

לכבוד  
הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ  
באמצעות המגנ"א

לכבוד  
רשות ניירות ערך  
באמצעות המגנ"א  
א.ג.נ.,

## סילבר קסטל אחזקות בע"מ

(לשעבר: ישראל סין ביוטכנולוגיה (איי.סי.בי) בע"מ)

דוח תקופתי על מצב עניני החברה לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021

מוגש בזאת דוח תקופתי בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), תש"ל-1970 (להלן: "תקנות דוחות תקופתיים ומיידיים"), לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021.

תאריך הדוחות הכספיים: 31 בדצמבר 2021.

תאריך אישור הדוחות: 31 במרץ 2022.

מספר חברה: 51-285451-4

כתובת: רחוב רוטשילד 45, תל אביב

טלפון: 03-5365536

פקס: 03-6471498

דואר אלקטרוני: [info@silvercl.com](mailto:info@silvercl.com)

החברה הינה "תאגיד קטן" כהגדרת מונח זה בסעיף 5 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. ביום 19 בפברואר 2014, החליט דירקטוריון החברה על אימוץ וולונטרי של כל ההקלות ל"תאגיד קטן" הנכללות בתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970, ככל שהן רלבנטיות (או תהיינה רלבנטיות) לחברה החל מהדוח התקופתי של החברה לשנת 2013 (כהגדרת מושג זה להלן). לפרטים נוספים ראו דיווח מידי מיום 19 בפברואר 2014 (מספר אסמכתא: 2014-01-043129) המצורף לדוח זה על דרך ההפניה. ביום 19 באפריל 2017 החליט דירקטוריון החברה כי החל מתקופת הדיווח שתחילתה ביום 1 בינואר 2017, תדווח החברה לפי מתכונת דיווח חצי שנתית, זאת בהתאם לתקנה 5 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי על מתכונת הדיווח של תאגיד קטן פטור מיום 19 באפריל 2017 (מס' אסמכתא: 2017-01-033334), המצורף לדוח זה על דרך ההפניה.

ביום 30 בדצמבר 2021 אישרו אספות בעלי המניות את התקשרות החברה בעסקת מיזוג עם פעילות בתחום הנכסים הדיגיטליים (להלן: "המיזוג" ו"הפעילות"). במסגרת המיזוג רכשה החברה את כל הון המניות המונפק של סילבר קסטל בע"מ ("סילבר קסטל בע"מ"), וזאת כנגד הקצאת כ- 73.1% מההון המונפק והנפרע של החברה לבעלי המניות של סילבר קסטל בע"מ.



## מכתב מנכ"ל החברה, אלי מיזרוח, לבעלי המניות

### בעלי מניות יקרים,



שנת 2021 הייתה שנת מפתח עבור סילבר קסטל עם השלמת המיזוג לחברה  
הציבורית איי.סי.בי. ותחילת מסחר, בינואר 2022 בבורסה בתל-אביב.

מאז הקמת החברה נבנתה בסילבר קסטל תשתית ארגונית וניהולית המאפשרת ניהול השקעות, מסחר ופיתוח  
בתחום הנכסים הדיגיטליים, והחל משנת 2019 מנוהלות בבית ההשקעות קרנות עבור משקיעים מוסדיים  
וכשירים. השקענו בכך מאמצים ומשאבים לא מבוטלים.

את הפירות של ההשקעה הזו אנו מתחילים לראות, ולראייה באוגוסט 2021, אישר לראשונה דירקטוריון הבורסה  
בתל אביב לרשום למסחר על פלטפורמת ה-TASE UP מוצר חדשני של החברה, אג"ח מגובה וצמוד ביטקוין.

אנו מתקדמים בהתאם לתוכניות שהתווינו ומעריכים כי בשנת 2022 החברה תתרחב לפעילויות נוספות, בהן  
ניהול מכשירי השקעה פסיביים עבור לקוחות מוסדיים ולקוחות כשירים.

אני מתכבד להגיש לכם את דוחותיה הכספיים הראשונים של סילבר קסטל אחזקות בע"מ, לשנת פעילות 2021.

הדו"חות שפרסמנו מתייחסים לתוצאות הפעילות של חברת איי.סי.בי אליה התמזגה סילבר קסטל, פעילות  
אשר נמכרה לבעלי השליטה הקודמים בחברה והוצאה מן החברה ביום 24.1.2022, עם השלמת עסקת המיזוג.  
כמו כן מתייחסים הדוחות אל פעילותה של סילבר קסטל בע"מ, לפני המיזוג- ולאחריו, תחת סילבר קסטל  
אחזקות בע"מ. פירוט נוסף בעניין פעילותה של סילבר קסטל בע"מ ניתן למצוא גם במתאר ובדוחות הכספיים  
שפרסמנו לקראת המיזוג.

**סילבר קסטל אחזקות הינו בית השקעות לנכסים דיגיטליים היחיד הנסחר בישראל, ובין היחידים הציבוריים  
בעולם. מעמד זה מהווה נכס אסטרטגי וממצב אותה כמובילת תחום הקריפטו בישראל.**

ברצוני להדגיש את עיקרי פעילותה, אבני הדרך והישגיה של סילבר קסטל לשנת 2021:

- השלמת המיזוג לחברה ציבורית ותחילת מסחר (הסתיים ינואר 2022)
- קרן SCL Momentum Alpha בעלת חשיפה לביטקוין או לדולר השיגה תשואה נטו למשקיע של 97% (דולרי) בשנת 2021
- הרחבת פעילות המו"פ של החברה (כעת מנהלת החברה כ-10 אסטרטגיות מסחר שונות על מגוון של מטבעות דיגיטליים)
- קבלת אישור הבורסה בתל אביב להנפקת אג"ח צמוד ועוקב ביטקוין ב TaseUp
- חתימה על הסכם שיתוף פעולה אסטרטגי עם קשת
- הקמת פעילות השקעה בתחום החדשני ביותר בנכסים דיגיטליים, תחום ה-DeFi
- כניסה לתחום ה-NFT
- עיבוי וגיוון מערך השיווק והמכירות

אנו ערים לאימוץ משמעותי ומהיר של תחום הנכסים הדיגיטליים בשנים האחרונות בעולם, בהובלת ארה"ב, הן  
בהיבט הרגולטורי והן בהיקף החשיפה של המשקיעים המוסדיים והחברות הציבוריות הנכנסים לתחום במגוון  
אופקים ורבדים. אנו ממשיכים להיערך להובלת האימוץ של תחום מרתק וחדשני זה לקהל המשקיעים בישראל.



אבני דרך צפויות בשנת 2022:

- העלאת מודעות למותג סילבר קסטל, באמצעות שיתוף הפעולה עם קשת ופעילויות שיווקיות נוספות
- בניית ערוצי הפצה מגוונים למוצרי סילבר קסטל, כולל הרחבת הסכמים עם גופים צד שלישי
- השקת קרנות חדשות, מבוססות מו"פ פנימי
- רישום למסחר ב TASE UP של אג"ח צמוד ביטקוין ומוצרים עוקבים נוספים
- המשך גיוס כוח אדם מוביל בתחום

מוצר אג"ח צמוד ועוקב ביטקוין:

החברה פועלת לרישום למסחר, לראשונה בישראל, של נייר ערך (אג"ח) ב-TaseUp, המאפשר חשיפה בטוחה, נגישה ויעילה למחיר הביטקוין למשקיעים כשירים ומוסדיים. המוצר מתוכנן להופיע בשערוך יומי בשקלים בחשבונות של חברי הבורסה בתל אביב, וכולל כיסוי ביטוחי מלא כנגד אבדן הביטקוין המוחזק על ידי לוידיס הבינלאומי. [אזהרת מידע צופה פני עתיד]

## DeFi

תחום חדשני ומהפכני, שצמח בשנתיים האחרונות ומושך הפקדות והשקעות של מאות מיליארדי דולרים של מיליוני משתתפים ברחבי העולם. DeFi (קיצור ל-Decentralized Finance), ובתרגום "מימון מבוזר" הינו תחום חדשני, המאפשר פעילות פיננסית מבוזרת ומתקדמת. התחום מאפשר יצירת תשואות אטרקטיביות מאד, מלווה באתגרים של ניתור וניהול סיכונים.

פיתחנו בסילבר קסטל כלים ואסטרטגיות למיקסום תשואות תוך כדי ניהול סיכונים מתקדם ביותר, וכעת משקיעים בתחום מכספי הנוסטרו של החברה. החברה בוחנת דרכים להנגיש אפשרויות השקעה בתחום למשקיעים חיצוניים.

## NFT

תחום חדשני נוסף המתפתח במהירות יוצאת דופן, ומושכת עניין רב והשקעות משמעותיות. החברה בוחנת כעת הקמת פעילות ייעודית להנגשת השקעות ופעילות ב-NFT בישראל.

אנו מצפים כי בשנה הקרובה נגדיל משמעותית את הנכסים המנוהלים בקרנות ומוצרי הקבוצה, נמשיך לפתח יכולות ואסטרטגיות מסחר ונמשיך לייצר תשואות אטרקטיביות למשקיעים במוצרי החברה. בכוונת החברה לפעול להרחיב את תחומי הפעילות של החברה ונכנס לתחומים חדשים וחדשניים.

אנו שמחים על ההתקדמות שהושגה בשנת 2021 בסילבר קסטל ועל האמון שניתן בנו ע"י בעלי המניות והמשקיעים ומצפים לשנת 2022 בה נמשיך לקדם את מוצרי בית ההשקעות המובילים שלנו בתחום הקריפטו, ולהיערך לגל האימוץ המשמעותי בישראל.

הנהלת החברה ראתה חשיבות עליונה ומהלך אסטרטגי בהפיכת סילבר קסטל לחברה ציבורית. במהלך המיזוג הושקעו משאבי ניהול ומשאבים כספיים לא מבוטלים ואנו שמחים על סיומו המוצלח.

מכאן והלאה אנחנו ואני באופן אישי, מחויבים לקדם את עתיד החברה ולהשיא ערך לבעלי מניותיה.

בברכה,  
אלי מיזרוח

מנכ"ל ומייסד משותף

## תוכן עניינים

<b>חלק א – תיאור עסקי החברה</b>	
א - 4	1. פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה
א - 6	2. תחום הפעילות
א - 6	3. תרשים מבנה האחזקות של החברה
א - 7	4. השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה
א - 8	5. חלוקת דיבידנדים
א - 9	6. מידע כספי לגבי תחום הפעילות של החברה
א - 9	7. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה
א - 17	8. מידע כללי על תחום הפעילות של החברה לאחר המיזוג
א - 24	9. מוצרים ושירותים
א - 30	10. פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים
א - 31	11. מוצרים חדשים
א - 33	12. לקוחות
א - 33	13. שיווק והפצה
א - 34	14. תחרות
א - 36	15. מחקר ופיתוח
א - 37	16. נכסים לא מוחשיים
א - 37	17. הון אנושי
א - 39	18. ספקים
א - 39	19. הון חוזר
א - 40	20. השקעות
א - 40	21. מימון
א - 40	22. מיסוי
א - 40	23. מגבלות ופיקוח על פעילות החברה
א - 41	24. הסכמים מהותיים
א - 41	25. יעדים ואסטרטגיה עסקית
א - 42	26. צפי להתפתחות בשנה הקרובה
א - 43	27. דיון בגורמי סיכון
	<b>חלק ב' – דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה</b>
	<b>חלק ג' – דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2021</b>
	<b>חלק ד' – פרטים נוספים ליום 31 בדצמבר 2021</b>
	<b>חלק ה' - הצהרות הנהלה</b>

כל פרקי הדוח הנ"ל מהווים מכלול אחד ומשלימים זה את זה

## **חלק א' – תיאור עסקי החברה**

**חלק ראשון – תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה**

**1. פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה**

**1.1. כללי**

- 1.1.1. החברה התאגדה בישראל ביום 15 בנובמבר 1999, כחברה פרטית לפי פקודת החברות [נוסח חדש], התשמ"ג-1983.
- 1.1.2. ביום 9 במאי 2006, הפכה החברה לחברה ציבורית כהגדרת מונח זה בחוק החברות, כאשר ניירות הערך של החברה נרשמו למסחר בבורסה.
- 1.1.3. החברה התמקדה במחקר, פיתוח, יצור, שיווק ומכירה של טכנולוגיה ומוצרים לאבחון מחלות לב איסכמיות באמצעות ניתוח מתקדם של אותות אק"ג תוך שימוש באלגוריתמים ייחודיים שפיתחה וכן בהשקעות בחברות הפועלות בתחום הרפואי להן טכנולוגיות מתקדמות, בדגש על חברות בעלות פוטנציאל שוק משמעותי בסין ובפיתוח וביסוס פעילות בתחום ההשקעות בחברות פורטפוליו. לפרטים נוספים אודות הרחבת תחום פעילות החברה ראו דיווח מיידי מיום 12 בפברואר 2018 (מספר אסמכתא: 2018-01-011781), המצורף לדוח זה על דרך ההפניה.
- 1.1.4. בתחילת שנת 2019 הועברה פעילות המחקר והפיתוח במלואה לבי.אס.פי. מדיקל, אשר היתה חברת בת של החברה נכון ליום 31 בדצמבר 2021.
- 1.1.5. ביום 10 באוגוסט 2020, החליט דירקטוריון החברה להסמיך את הנהלת החברה לאתר הזדמנויות לביצוע עסקאות מיזוג פוטנציאליות לחברה שייעודו למזג עם ו/או אל תוך החברה, נכסים ו/או פעילויות בתחומים שונים, בנוסף על ו/או חלף פעילותה כחברת השקעות, לבחון את פרטיהם ולקדם משא ומתן אפשרי לביצוען, כאשר עסקת המיזוג יכולה להיות בכל תחום פעילות ולא דווקא בתחומי הפעילות של החברה. לפרטים נוספים ראו דוח מיידי של החברה מיום 10 באוגוסט, 2020 (מספר אסמכתא: 2020-01-086898), המצורף לדוח זה על דרך ההפניה.

**1.2. אופיו ותוצאותיו של המיזוג**

- 1.2.1. ביום ה-5 ליולי 2021 נחתם הסכם בין החברה לבין סילבר קסטל בע"מ ולבין מחזיקי ניירות הערך של סילבר קסטל בע"מ למיזוג החברות ("הסכם המיזוג"), על בסיס מזכר ההבנות אשר נחתם בין הצדדים. לפירוט נוסף בדבר הסכם המיזוג ומזכר ההבנות ראו דיווח מיידי מיום 6 ביולי 2021 (מספר אסמכתא: 2021-01-048730), ודיווח מיידי מיום 4 במאי 2021 (מספר אסמכתאות: 2021-01-078180 ו-2020-01-078693), בהתאמה, המצורפים לדוח זה על דרך ההפניה.

**1.2.2. עיקרי הסכם המיזוג:**

- 1.2.2.1. במועד השלמת עסקת המיזוג, לאחר שיתמלאו התנאים המתלים וכנגד העברת 100% מהונה המונפק והנפרע של סילבר קסטל בע"מ (בדילול מלא) לחברה, תקצה החברה לבעלי המניות של סילבר קסטל בע"מ (וליועצים של סילבר קסטל בע"מ בקשר עם העסקה), במסגרת הצעה פרטית חריגה, מניות ואופציות של החברה אשר ישקפו שיעור כולל של כ- 74.9% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה, מיד לאחר השלמת העסקה.
- 1.2.2.2. החברה תסב לבעלת השליטה דאז China-Israel Biotechnology Ltd. ("CIB") את כל זכויותיה והתחייבויותיה מכוח הסכם שכירות משרדי החברה בתל אביב, וכן תישא CIB בכל העלויות המשפטיות של תביעת שייזים המתנהלת כנגד החברה.

לפרטים בעניין התביעה ראו דיווח מיידי מיום 6.1.2021 (אסמכתא 2021-01-002730), המצורף לדוח זה על דרך ההפניה.

1.2.2.3 החברה התחייבה כי במועד ההשלמה תהיה בקופת החברה יתרת מזומנים נטו (בניכוי התחייבויות) בהיקף שלא יפחת מ- 1.5 מליון דולר ארה"ב, כאשר לצורך כך התחייבה CIB כי בכפוף להשלמת העסקה, היא או מי מטעמה, ירכשו מהחברה את כל החזקותיה בחברות הבנות והמוחזקות של החברה וכן את כל התחייבויות החברה בקשר עם החברות כאמור, תמורת סך של 1 מליון דולר ארה"ב, אשר יועברו לקופת החברה. כן התחייבה CIB לממש את כל 2,870,492 האופציות לרכישת מניות החברה, המצויות בידיה.

1.2.2.4 CIB התחייבה עוד כי לא תמכור את מניותיה או אופציות לרכישת מניות החברה לפני אישור האסיפות הכלליות כמפורט להלן, למעט עד 8,760,000, בתנאים המפורטים בהסכם, ובלבד שמכירה כאמור תבוצע לאדם או תאגיד שאחזקותיו בחברה יכללו באחזקות הציבור עובר למועד ההשלמה, באופן ששיעור אחזקות הציבור במניות החברה במועד ההשלמה יעמוד על 15% לפחות.

1.2.2.5 בנוסף, התחייבה CIB לשפות את החברה בעניינים מסויימים.

1.2.2.6 סילבר קסטל בע"מ התחייבה כי במועד השלמת העסקה וכתנאי לה, יהיה בקופתה הון נזיל נטו בהיקף שלא יפחת מ- 1.5 מליון דולר ארה"ב, כאשר הינה רשאית, אך לא חייבת, להגיע למועד ההשלמה עם התחייבויות בגובה של עד ל 1,000,000 דולר ארה"ב.

1.2.2.7 תנאים מתלים - הסכם המיזוג קובע מספר תנאים מתלים וביניהם קבלת אישור האסיפה הכללית לצורך אישור כל הפעולות שיבוצעו על פי ההסכם, לרבות התנאים הבאים:

1.2.2.7.1 סיום כהונתם של כל הדירקטורים המכהנים בדירקטוריון אי.סי.בי למעט הדירקטורים החיצוניים ואישור מינוי של לפחות 3 דירקטורים לדירקטוריון החברה כפי שתורה סילבר קסטל.

1.2.2.7.2 החלפת תקנון החברה.

1.2.2.7.3 ביצוע איחוד הון בחברה ביחס של 10:1, הגדלת הון המניות הרשום של החברה ב- 40,000,000 מניות ללא ערך נקוב וכן ביצוע ההקצאה של ניירות הערך והענקת האופציות לכל מחזיקי ניירות הערך של סילבר קסטל בע"מ.

1.2.2.7.4 שינוי שם החברה לשם סילבר קסטל אחזקות בע"מ.

1.2.2.7.5 אישור מדיניות התגמול וההתקשרות וגמול לדירקטורים ומנכ"ל שימונו ע"י סילבר קסטל בע"מ.

1.2.2.7.6 הענקת כתבי פטור ושיפוי לנושאי משרה החדשים ולדירקטורים החדשים.

1.2.3 לאחר מספר דחיות של מועד האסיפה הכללית, ביום 22 לדצמבר 2021 פורסם דוח זימון האסיפה הכללית של בעלי המניות המעודכן והסופי וביום 30 בדצמבר 2021 אישרה אסיפת בעלי המניות של החברה את עסקת המיזוג, על כל תנאיה. לפרטים, ראו דיווחים מיידיים מיום 22.12.2021 (אסמכתא 2021-01-112549) ומיום 30.12.2021 (אסמכתא 2020-01-116677), המצורפים לדוח זה על דרך ההפניה.

1.2.4. בהתאם לתנאי עסקת המיזוג, ביום 19 בינואר 2022, בוצע איחוד הון החברה, באופן שהון המניות הרשום והון המניות המונפק והנפרע של החברה אוחדו וחולקו מחדש ביחס של 1 ל-10, ולאחר מכן הוגדל הון המניות הרשום של החברה ב- 40,000,000 מניות ללא ערך נקוב. לצורך כך, הופסק המסחר בניירות ערך החברה באותו היום.

1.2.5. לאחר השלמת כל התנאים המתלים וקבלת אישור הבורסה לעסקה, ביום 24.1.22 השלימה החברה את עסקת המיזוג, כך שכל ניירות הערך של סילבר קסטל בע"מ עברו לחברה, והחברה הקצתה לבעלי ניירות הערך של סילבר קסטל בע"מ (וליועצים של סילבר קסטל בע"מ בקשר עם העסקה) ניירות ערך בחברה. כל הבעלות והפעילות בחברות הבת עברה ל-CIB, ואילו פעילותה של סילבר קסטל בע"מ בנכסים דיגיטליים, עברה להתנהל בחברה.

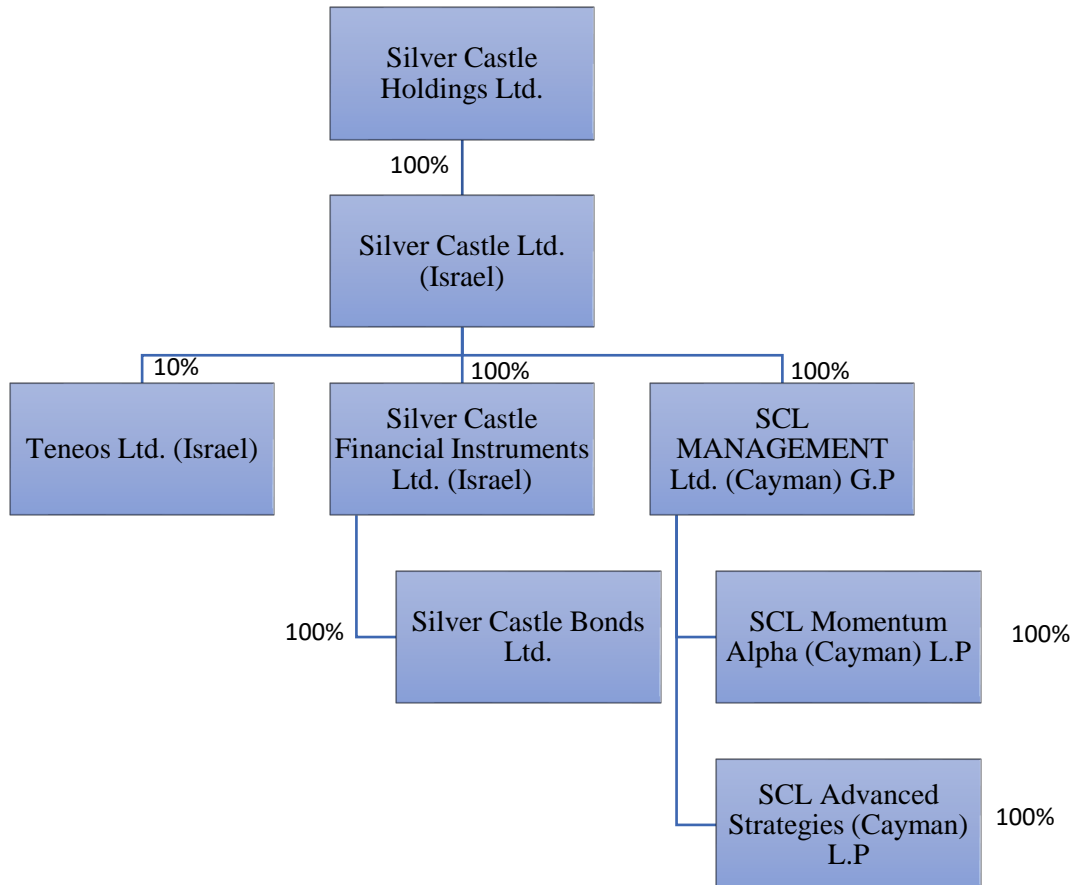
## 2. תחום הפעילות

נכון למועד פרסום דוח זה ובעקבות השלמת המיזוג והעברת כל פעילות הקודמת להשלמת המיזוג ל- CIB, החברה עוסקת בתחום הנכסים הדיגיטליים בלבד. לפירוט נוסף על תחום הפעילות ראו סעיף 8 להלן.

עד מועד השלמת המיזוג, כאמור בסעיף 1.2.5 לעיל תחום הפעילות של החברה היה כמפורט בסעיף 1.1.3 לעיל.

## 3. תרשים מבנה האחזקות של החברה

מבנה האחזקות של החברה, נכון למועד פרסום דוח זה, הינו כדלקמן:





בשנתיים שקדמו למועד הדוח, לא היו השקעות בהונה של החברה או עסקאות במניותיה ולמיטב ידיעת החברה, לא בוצעו עסקאות מהותיות על ידי בעלי ענין בחברה מחוץ לבורסה, למעט כמפורט להלן:

תאריך	מהות העסקה	הון מניות מונפק ונפרע	התמורה המיידית (ברוטו) שנתקבלה בגין הקצאת ניירות הערך (באלפי ש"ח)	מחיר המניה הנגזר מההשקעה
3.6.2020	הנפקת מניות רגילות במסגרת הסכם הקצאה פרטית לחברת China-Israel Biological Technology Co., Ltd	6,960,748	6,936	107 אגורות
31.8.2020	מכירה מחוץ לבורסה - China-Israel Biological Technology Co., Ltd	696,075	355	51 אגורות
14.9.2020	מכירה מחוץ לבורסה - China-Israel Biological Technology Co., Ltd	600,000	480	80 אגורות
24.9.2020	מכירה מחוץ לבורסה - China-Israel Biological Technology Co., Ltd	1,730,000	1,851	107 אגורות
4.11.2020	הנפקת מניות רגילות וכתבי אופציה לא רשומים למסחר במסגרת הסכם הקצאה פרטית לשני ניצעים מהציבור	909,091 מניות רגילות ו-45,455 כתבי אופציה לא רשומים למסחר	1,000	107 אגורות
18.11.2020	התקשרות בהסכם Call Option <sup>1</sup> בקשר לחלק ממניות החברה על ידי China-Israel Biological Technology Co., Ltd	13,200,000 מניות רגילות	ל.ר.	-
28.12.2020	מכירה מחוץ לבורסה - China-Israel Biological Technology Co., Ltd	200,000	290	145 אגורות
3.2.21	גידול במניות עקב מימוש כתבי אופציה - China-Israel Biological Technology Co., Ltd	240,471	257.3	107 אגורות
9.2.21	מימוש כתבי אופציה לא סחירים	50,000	38.6	77 אגורות
6.4.21	מכירה מחוץ לבורסה - China-Israel Biological Technology Co., Ltd	300,000	333	111 אגורות

<sup>1</sup> ביום 12 במרץ, 2020, הודיעה החברה על עיכוב בהעברת החלק השלישי והאחרון של יתרת סכום ההשקעה בסך של \$400,000 מ-CIB. הוסבר כי העיכוב נובע מעיכובים בירוקרטיים מצד המערכת הפיננסית ומשרדי הממשלה אשר עסוקים בטיפול במשבר הקורונה בסין בעת הנוכחית. כמו כן הודיעה CIB לחברה כי יתרת סכום ההשקעה בסך של \$400,000 צפויה להיות מועברת לחברה עד ליום 15 באפריל 2020. ביום 16 באפריל, 2020, הודיעה החברה על עיכוב נוסף בהעברת החלק השלישי והאחרון של יתרת סכום ההשקעה בסך של \$400,000 מ-CIB. הוסבר כי העיכוב נובע מאי יכולתה של CIB להשלים את הליכי הרישום ואישור במחלקות הממשל בסין, הדרושים לשם השלמת ההשקעה, בשל השפעות וירוס הקורונה. כמו כן הודיעה CIB לחברה כי יתרת סכום ההשקעה בסך של \$400,000 צפויה להיות מועברת לחברה עד ליום 25 במאי 2020. ביום 24 במאי, 2020 דיווחה החברה כי ביום 22 במאי, 2020 התקבלה יתרת סכום ההשקעה בסך של \$400,000. ביום 3 ביוני, 2020, ולאחר קבלת אישור הבורסה לצורך רישום ניירות הערך המוקצים לטובת CIB, דיווחה החברה על העברת סכום ההשקעה והשלמת הסכם ההשקעה באופן סופי.

לפרטים נוספים בדבר עסקה זו והשלמתה, ראו דוחות מידיים של החברה מיום 12 במרץ, 2020, אסמכתא 2020-01-020821, מיום 16 באפריל, 2020, אסמכתא 0343572020-01, מיום 24 במאי, 2020, מסי' אסמכתא: 2020-01-045577, ומיום 3 ביוני, 2020 (מסי' אסמכתאות: 2020-01-050002, 2020-01-049888 ו-2019-01-049858), בהתאמה, המוכללים כולם בדוח זה על דרך ההפניה.

תאריך	מהות העסקה	הון מניות מונפק ונפרע	התמורה המיידית (ברוטו) שנתקבלה בגין הקצאת ניירות הערך (באלפי ש"ח)	מחיר המניה הנגזר מההשקעה
7.4.21	מכירה מחוץ לבורסה - China-Israel Biological Technology Co., Ltd	150,000	166.5	111 אגורות
11.4.21	גידול במניות עקב מימוש כתבי אופציה - China-Israel Biological Technology Co., Ltd	462,213	494.5	107 אגורות
19.5.21	מימוש כתבי אופציה לא סחירים	45,455	13.6	30 אגורות
30.5.21	מכירה מחוץ לבורסה - China-Israel Biological Technology Co., Ltd	460,000	492.2	107 אגורות
30.5.2021	מימוש כתבי אופציה לא סחירים	455,348	487.2	107 אגורות
13.7.21	מכירה מחוץ לבורסה - China-Israel Biological Technology Co., Ltd	1,000,000	800	80 אגורות
13.7.21	מימוש כתבי אופציה לא סחירים	760,331	794.3	104.47 אגורות
18.8.21	מימוש כתבי אופציה לא סחירים	79,130	56.2	71 אגורות
24.8.21	מימוש כתבי אופציה לא סחירים	70,870	50.3	71 אגורות
6.10.21	הנפקה פרטית של כתבי אופציה לא סחירים לעובדים ויועצים – נינג'יו גיאנג	1,500,000	0	0
28.10.21	מימוש כתבי אופציה לא סחירים CIB	850,000	646	76 אגורות
27.10.21	מכירה מחוץ לבורסה - China-Israel Biological Technology Co., Ltd	800,000	648	81 אגורות
30.11.21	מימוש כתבי אופציה לא סחירים	1,260,161	922.9	73.24 אגורות
30.11.21	מכירה מחוץ לבורסה - China-Israel Biological Technology Co., Ltd	1,500,000	930	62 אגורות
24.1.2022	הקצאת מניות וכתבי אופציה בעקבות הקצאה פרטית לבעלי מניות סילבר קסטל בע"מ ומשקיעים חדשים, במסגרת עסקת המיזוג	11,343,569	ראו פירוט בדוח זימון אסיפה מיום 22 בדצמבר (מספר אסמכתא 01-112549)	ראו פירוט בדוח זימון אסיפה מיום 22 בדצמבר (מספר אסמכתא 01-112549)
10.3.2022	מכירה מחוץ לבורסה - China-Israel Biological Technology Co., Ltd מיזרוח וחן מוניץ	12,500	50	400 אג'י

#### 5. חלוקת דיבידנדים

מאז היווסדה ועד למועד פרסום הדוח, החברה לא חילקה דיבידנדים לבעלי מניותיה. החברה לא אימצה מדיניות חלוקת דיבידנדים.

נכון למועד הדוח, לחברה אין יתרת רווחים הניתנים לחלוקה.

למיטב ידיעת החברה, לתאריך הדוח, לא חלות על החברה מגבלות על חלוקת דיבידנדים, למעט אלו הקבועות בד"ר.

**6. מידע כספי לגבי תחום הפעילות של החברה**

להלן נתונים מתוך דוחותיה הכספיים של החברה לשנים 2019, 2020 ו-2021 (באלפי ש"ח):

לשנה שהסתיימה ביום			(באלפי ש"ח)
31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	
679	410	3,699	הכנסות
7,096	12,342	6,231	סך הוצאות
(6,407)	(11,932)	(2,532)	רווח (הפסד) נקי
11,566	8,343	6,047	סך נכסים
9,678	7,873	3,274	סך התחייבויות

למידע כספי לגבי תחום הפעילות של החברה ראו דוח על הרווח או הפסד בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021 המצורפים בפרק ג' לדוח.

לפרטים והסברים נוספים אודות תוצאות פעילות החברה בתקופת הדוח וכן אודות שינויים מהותיים שחלו בנתונים המובאים בסעיף זה לעיל, ראו פרק ב' דוח הדירקטוריון של החברה ליום 31 בדצמבר 2021.

**7. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה**

תחום הפעילות של החברה לאחר השלמת עסקת המיזוג, מושפע מקצב אימוץ תחום הנכסים הדיגיטליים על ידי משקיעים בעולם ובארץ, וקצב האסדרה הרגולטורית של התחום בארץ ובעולם. נכס דיגיטלי הינו יחידת ערך דיגיטלית שניתן לסחור בה או להעבירה באופן דיגיטלי ולהשתמש בה לצורכי תשלום או השקעה. יחידת הערך מאובטחת בהצפנה, מאומתת ונרשמת בבלוקצ'יין. בלוקצ'יין (Blockchain) היא טכנולוגיה המאפשרת רישום, עדכון ואימות של מידע על פעולות במאגר רישום מבוזר ומוצפן. הטכנולוגיה מאפשרת לנהל מאגר רישום מבוזר שבו משתתפים שונים יכולים לגשת למידע באופן ישיר ובזמן אמת, ללא גורמים מתווכים וללא גורם מנהל, ולוודא את התקינות של שרשרת הפעולות באמצעות סט כללים שהוגדרו מראש.

הנכסים הדיגיטליים, כדוגמת ביטקוין, קרויים "מטבעות קריפטוגרפיים" (להלן: "מטבעות קריפטו") ואינם מגובים ע"י בנק מרכזי או ממשלה כלשהם. הנכסים הדיגיטליים נוצרים, מוחזקים ומועברים בצורה אלקטרונית. המטבעות של הביטקוין נוצרים ע"י קהילה גלובלית של יחידים כורים ("nodes") שמשתמשים בכוח מחשوبي על גבי האינטרנט. נכון לסוף ינואר 2021 ישנם nodes 10,000 שמחברים לרשת הביטקוין, כאשר הריכוזים הגדולים נמצאים בארה"ב, גרמניה, צרפת, הולנד וקנדה.

ההיצע של ביטקוין נוצר ע"י תוכנות והסכם בין משתמשי המערכת (להלן "הפרוטוקול") שהחל לפעול בתחילת 2009. הפרוטוקול שולט על יצירת ביטקוין והפעילות הקריפטוגרפית שמוודאת ומאבטחת את העסקאות במטבע. תוכנת ביטקוין הינה "קוד פתוח" המאפשרת לציבור לבדוק ולעקוב אחר הנוסחאות המתמטיות שהפרוטוקול מייצר בכל נקודת זמן.

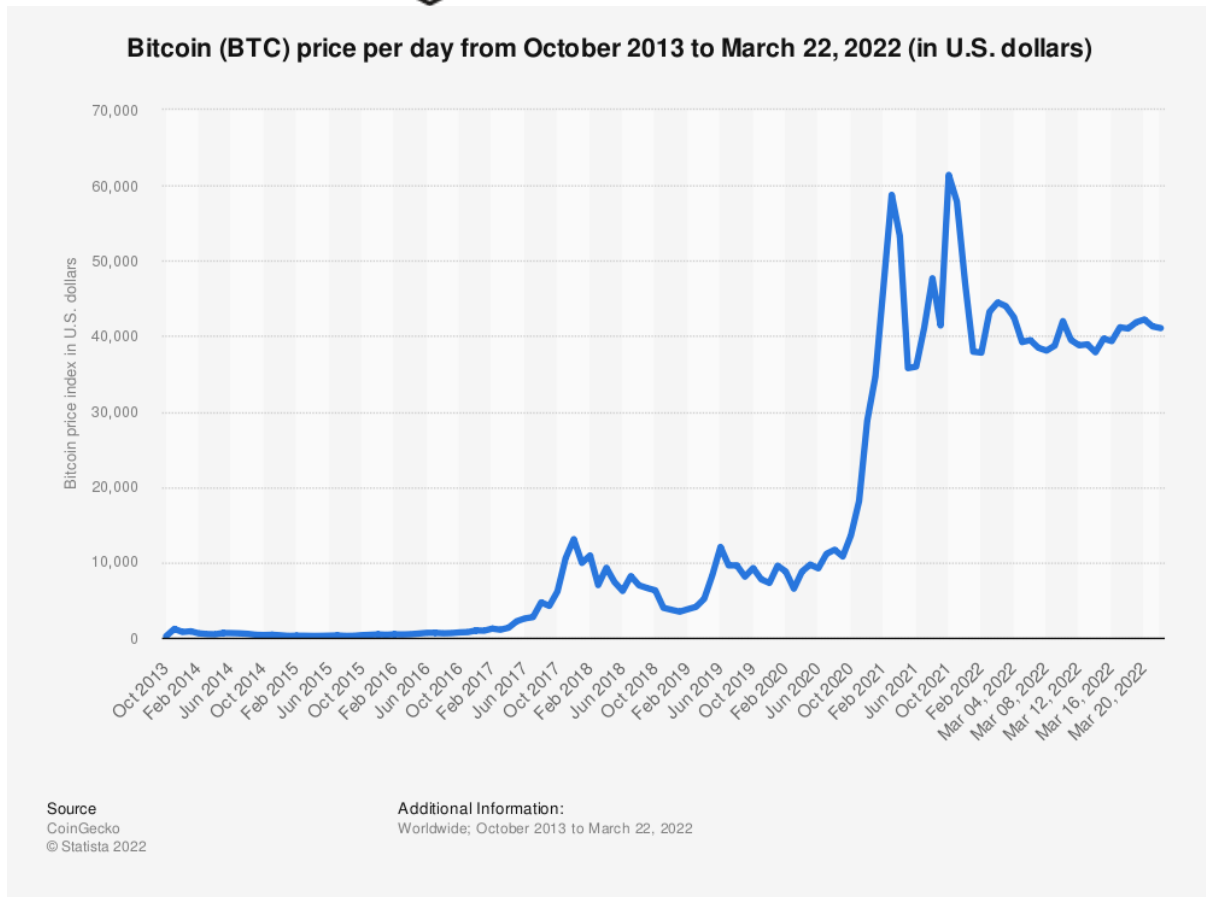
הפרוטוקול קבע ש-21 מיליון ביטקוין בלבד יוכלו להיווצר ע"י הכורים, הם אינם יכולים להשתנות על ידי ממשלה, בנק, ארגון או יחידים. מטבעות אלו יכולים להתחלק לערכים קטנים מאד (הקטן ביותר "סטושי" הינו 100 מיליונית של ביטקוין).

תנועה של ביטקוין מוסדרת ע"י יומן ("Blockchain ledger") חסין, שמאפשר מעבר של ערך על גבי האינטרנט בלי צורך בגורם תיווך מרכזי. המעבר מתבצע באופן ממוחשב בין "ארנקים אלקטרוניים" המוחזקים ונשמרים ע"י בעליהם באמצעות "מפתחות פרטיים". כל העסקאות המאושרות ע"י ה-nodes-נרשמות ונשמרות בבלוקצ'יין באופן מוצפן. למרות הרישום הפומבי, שמות הקונים והמוכרים חסויים. הארנק האלקטרוני יכול להישמר בצורה של "שמירה חמה" (על גבי או עם חיבור רציף למערכת האינטרנט) או "שמירה קרה" (ללא חיבור למערכות מחשב הקשורות לאינטרנט). על ידי שמירה קרה ניתן למזער את החשיפה לגניבות. החברה שומרת את המטבעות השייכות לקרנות תחת ניהולה אצל משמורנים בשמירה קרה (לפירוט נוסף ראו סעיפים 8.8, 9.4.2 - 9.4.3 להלן). ביטקוין יכול להירכש בפלטפורמות מסחר באינטרנט או ב"דסק מסחר" (לפירוט נוסף ראו סעיף 8.8 להלן). המסחר במטבעות דיגיטליים מתקיים לאורך כל שעות היממה ובכל ימות השנה.

ברבעון האחרון של 2020, נסחרו ביטקוין בשווי ממוצע של כ-36 מיליארד \$ מדי יום, ואוחסנו ביטקוין בשווי 539 מיליארד דולר. ברבעון הראשון של 2021, נסחרו ביטקוין בשווי ממוצע של כ-67 מיליארד \$ ביום, ואוחסנו ביטקוין בשווי טריליון דולר. ברבעון השני של 2021, נסחרו ביטקוין בשווי ממוצע של כ-55 מיליארד \$ ביום, ואוחסנו ביטקוין בשווי 656 מיליארד דולר. הביטקוין סיים את שנת 2021 עם תשואה שנתית של 67%. אם נשווה את נפח מסחר הביטקוין, כנכס פיננסי יחיד, נראה כי הוא נהנה מהיקפי מסחר גבוהים ביותר בנוסף להיותו נכס סחיר במיוחד.

2021	2020	אחוז שינוי (%) - מחיר הביטקוין אל מול רבעון קודם
103%	-10%	רבעון 1
-40%	42%	רבעון 2
25%	18%	רבעון 3
5%	168%	רבעון 4

להלן גרף המראה את התפתחות מחיר הביטקוין, החל משנת 2013:

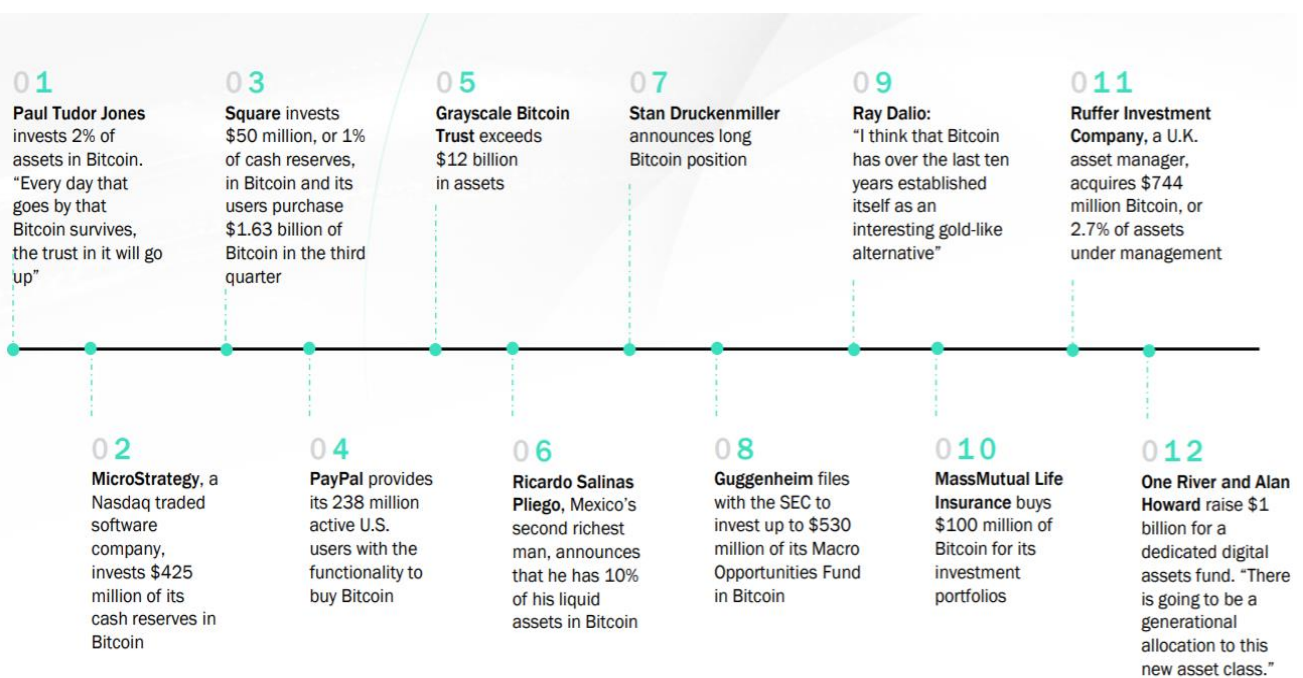


השימוש במטבעות דיגיטליים גבר במיוחד במדינות שרמת האמון בבנק המרכזי המגבה את המטבעות המסורתיים נמוכה ו/או שהתשתית הבנקאית לא מפותחת. כן גבר השימוש בביטקוין ברחבי העולם בעקבות מגפת הקורונה.

סדרת האירועים אשר התרחשה במקביל לעליית השווי של הביטקוין לשווי הנוכחי, החלה בשנת 2020, כאשר התרחב מספר וסוג הגופים הציבוריים שמוכנים לקבל ולנהל מטבעות דיגיטליים, כדוגמת PayPal, Mastercard אשר החלה לאפשר ללקוחותיה להחזיק ולשלם בביטקוין ובמטבעות נוספים באמצעות הארנק שלה. חברות ציבוריות כדוגמת Square, Tesla, MicroStrategy הודיעו על אחזקת חלק מהרזרבות הפיננסיות שלהן בביטקוין בנוסף לרשות ני"ע האמריקאית שהובילה ומובילה אסדרה רגולטורית.

מלבד החברות הציבוריות, שחקנים פיננסיים גדולים, כגון פידליטי ובנק גיי פי מורגן, BNY Mellon ו- BlackRock מצטרפים גם הם כשחקנים מובילים בתחום. בישראל דיווחה קבוצת אלטשולר שחם, על השקעה של כספי עמיתים בני"ע הצמודים לביטקוין.

בשנה האחרונה אימוץ התחום על ידי משקיעים בעולם צובר תאוצה רבה, וחל שינוי בתמהיל המשקיעים- כך שיותר משקיעים פיננסיים מתחכמים נכנסים להשקעות בתחום. כיום תחום הנכסים הדיגיטליים נמצא בפיתוח מואץ על ידי חברות הטכנולוגיה הגדולות בעולם, כגון פייסבוק, גוגל, אמזון, מיקרוסופט ואחרים בעוד בעבר נחשב התחום כזירה נוחה לפעילות של גורמים בלתי חוקיים, מגמה שהוקטנה בצורה דרסטית בשנים



#### האחרונות.

במהלך חודש מאי, הבנק המרכזי של סין הודיע כי השימוש במטבעות דיגיטליים אסור כחלק ממסחר. בנוסף, במהלך חודש יוני 2021, נסגרו מכרות ביטקוין רבים במדינה לאחר שהרשויות הודיעו על עצירת כריית מטבעות קריפטו במדינה. כתוצאה מכך, מרבית פעילות כריית מטבעות הקריפטו בסין – הופסקה. במקביל, ענקית המטבעות הדיגיטליים Coinbase, המנהלת את בורסת הביטקוין הגדולה בארה"ב, הונפקה בבורסה האמריקאית לפי שווי של 100 מיליארד דולר ארה"ב.

בחודשי יולי ואוגוסט 2021, מחיר הביטקוין עלה תוך שלושה שבועות ממחיר של 29 אלף דולר ל-47 אלף דולר. העלייה במחיר הביטקוין סייעה גם להעלאת השווי של שוק הקריפטו הכולל אל מעל ל-2 טריליון דולר. באמצע אוקטובר 2021, לראשונה בארה"ב, קרן סל (ETF) העוקבת אחר חוזים עתידיים על ביטקוין, נרשמה למסחר בבורסה בניו יורק. בעקבות התפתחויות אלו, עלה מחיר הביטקוין מעל 60 אלף דולר.

בחודשים יוני-יולי 2021, נערכו סקרים המראים על התעניינות בהשקעה בבלוקצ'יין ובנכסי קריפטו: גופים כגון פידלטי וגולדמן סאקס פרסמו סקרים המראים על אימוץ הנכסים הדיגיטליים בעתיד הקרוב, בקרב משקיעים מוסדיים ופמילי אופיס.

שנת 2021 אופיינה בנכונות מוגברת בקרב מוסדות פיננסיים וחברות מתעשיות שונות להשקיע במטבעות דיגיטליים. למעשה, מספר חברות אף החלו לקבל מטבעות דיגיטליים כאמצעי תשלום. האימוץ הגובר בשימוש במטבעות אלו לא פסח גם על בתי השקעות מובילים, שהחלו לאפשר ללקוחותיהם להשקיע בתחום כחלק מאסטרטגיית ניהול פורטפוליו כוללת. חסמים רגולטורים שהקשו על כניסת משקיעים לתחום, פחתו בהדרגה ומוצרים כגון תעודות סל המייצרים חשיפה לקריפטו הנגישו את התחום לרבים.

כך גם הנפקות חברות הקריפטו, לרבות בורסת Coinbase, אשר הדגישו את הצמיחה המסיבית והלגיטימציה הרחבה של הנכסים הדיגיטליים. בישראל, מספר חברות העוסקות בתחום הנכסים הדיגיטליים הצטרפו לבורסה בתל אביב ביניהן סילבר קסטל, בית השקעות לנכסים דיגיטליים אשר התמזג לאחרונה לחברה (לפירוט בדבר המיזוג ראו סעיף 1.2 לעיל).

### 7.1. ניתוח הערך של הביטקוין

ערך פנימי של מוצר/סחורה הוא הערך שיש למוצר בפני עצמו, כאשר מנתקים את הזיקה של אותה ישות כמוצר השקעה. קיימות מספר מתודולוגיות לתמחור הערך הפנימי/אינטרינזי של הביטקוין.

### 7.2. מתודולוגיות ומודלים לניתוח מחיר הביטקוין

יכולת ניתוח וניבוי מחיר הביטקוין: יש לנתח את צד ההיצע ואת צד הביקוש של המטבע. אם נסתכל על צד ההיצע, נראה כי לביטקוין היצע מקסימלי של 21 מיליון מטבעות אשר נקבע מראש בפרוטוקול כאשר נוצר, ולא ניתן לשנותו. עד כה, נכרו כ-191 מיליון מטבעות, כ-89% מכלל הביטקוין שניתן לכרות, ונותרו לכרייה עוד כ-2 מיליון. קצב הכרייה, באירוע שנקרא Bitcoin Halving או בעברית "חציית הביטקוין" קטן בחצי אחת לכל ארבע שנים. כך, המנגנון של תגמולי הכרייה של בלוק הביטקוין, מבטיח שקצב הנפקת המטבע יהיה קבוע. אם כך, המשאבים הנדרשים לכרייה עולים באופן משמעותי משנה לשנה. אם מ-2009 ועד היום נכרו 19 מיליון מטבעות, ההנחה היא כי חציית תגמול הבלוק תמשיך להתבצע עד שהתגמול ירד לאפס (מה שצפוי לקרות בשנת 2140 - הגעה לכמות מקסימלית של M21 מטבעות). אם נסתכל על קצב הכרייה הממוצע ליום, העומד על 900 ביטקוין, על פי מחיר ממוצע של 45,000 דולר, נראה כי קצב הכרייה היומי עומד על 40 מיליון דולר. אף על פי שקצב הכרייה היא פעולה טכנית בלבד, היא בעלת תפקיד משמעותי בבידולו של הביטקוין ממטבעות פיאט; הסחורה מוגבלת בהיצע וקצב הגדלת ההיצע ידוע וקטן לאורך הזמן. למנגנון זה עשויה להיות השפעה על מחיר הביטקוין, כך שסביר שנראה עלייה במחירו לאורך זמן. כך, העלות השולית של כריית הביטקוין הולכת ועולה. כרגע, ההערכה בשוק היא שהעלות השולית של כריית ביטקוין אחד היא בין \$9,500-\$12,500. מקובל להעריך שרצפת המחיר תהיה לפחות כפולה מהעלות השולית של הכרייה.

אם נעבור לצד הביקוש, ניתן לבחון מודלים המנסים לנתח את מחיר הביטקוין, באמצעות הסתכלות על מספר פרמטרים; היקפי ארנקים, כמות ארנקים פעילים, היקף ארנקים חדשים שנוצרו, ארנקים ביתרות גבוהות, משך הזמן שהארנקים מחזיקים את היתרות ללא תנועה, ועוד. בכל הזמנים, נפתחו יותר מ-460 מיליון ארנקים, כאשר 180 מיליון מתוכם פעילים. ניתן לעקוב אחר שלל הפרמטרים כיוון שהבלוקצ'יין של הביטקוין נוצר כך שלמרות שהארנקים אנונימיים, היתרות והפעולות בארנק שקופים ופומביים. על כן, יכולת ההתחקות אחר התנהגות הארנקים בביטקוין הינה גבוהה בהרבה מכל תחום פיננסי אחר.

בהינתן נתונים אלה ויכולות ניתוח מידע, גורמים רבים, ביניהם החברה, בונים מודלים, השואפים לנבא את מחיר הביטקוין העתידי לתקופות קצרות וארוכות טווח. המודל שנבנה בסילבר קסטל בנוי על מתודולוגיות המנתחות חלק מנתונים אלו, מתוך מטרה להצביע על חוזקם של מגמות ושינויים במחיר הביטקוין.

### 7.3. הערך הפנימי/אינטרינזי של הביטקוין

קיימים מספר רבדים שניתן להצביע עליהם, של ערך פנימי לביטקוין:

הרובד הראשון לתמחור הערך הפנימי, היא הסתכלות על הביטקוין כנדבך למערכת הפיננסית ועל גודל הקהילה. הבלוקצ'יין של הביטקוין והקהילה שנוצרה סביבו, הכוללת עשרות מיליוני משתתפים פעילים, רואים בביטקוין נדבך נוסף למערכת הפיננסית העולמית שמאפשר לשמור, להעביר ערך ולסחור בו. על כן, אנו רואים בקהילה עצמה ערך פנימי- בדומה לערך הפנימי שקיים לרשתות החברתיות (פייסבוק, אינסטגרם ורשתות חברתיות אחרות שצמחו באופן אורגני ומהיר).

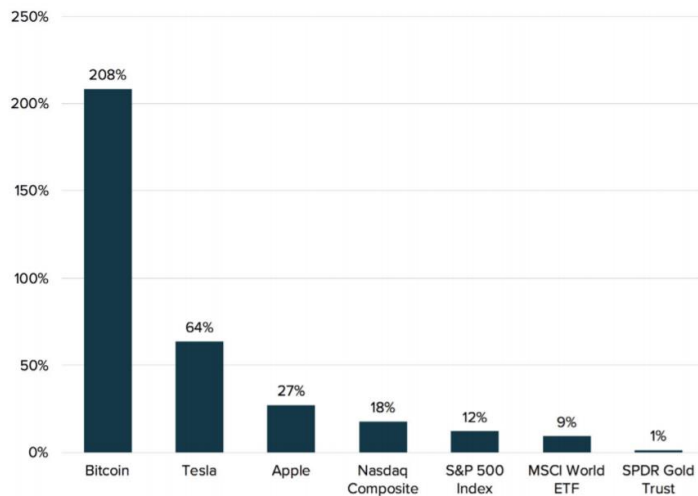
הרובד השני הינו ערכו של הביטקוין כ-Asset Class, המתווסף לתיק ההשקעות. הביטקוין, אשר הניב תשואה גבוהה ואטרקטיבית בשנים האחרונות, הינו נכס פיננסי שנמצא בקורלציה נמוכה עד אפסית לכל נכס פיננסי אחר. בגרף ניתן לראות את הקורלציה בין הביטקוין לבין נכסים פיננסיים אחרים, העומדת על ממוצע של 0.08- קורלציה נמוכה עד אפסית:



	BTC	GC1	Global Bonds	SI1	U.S. Bonds	Comm-odities	CL1	HSI	TPX	RTY	CCMP	SX5E	UKX	SPX
Bitcoin	x													
Gold	0.06	x												
Global Bonds	0.12	0.67	x											
Silver	-0.05	0.80	0.51	x										
U.S. Bonds	-0.05	0.41	0.74	0.35	x									
Commodities	0.12	0.16	-0.06	0.18	-0.15	x								
Oil	0.12	0.17	0.08	0.24	-0.03	0.71	x							
Hang Seng	0.04	0.18	0.03	0.28	-0.15	0.35	0.31	x						
TOPIX	0.09	0.02	-0.08	0.12	-0.29	0.47	0.41	0.65	x					
Russell 2000	0.01	-0.07	-0.14	0.02	-0.29	0.29	0.49	0.52	0.61	x				
NASDAQ	-0.02	-0.09	-0.12	0.04	-0.20	0.33	0.56	0.53	0.65	0.92	x			
EuroStoxx 50	0.22	0.08	0.04	0.16	-0.28	0.37	0.51	0.63	0.64	0.68	0.69	x		
FTSE 100	0.16	0.04	-0.02	0.20	-0.29	0.30	0.45	0.68	0.70	0.71	0.71	0.89	x	
S&P 500	0.00	-0.14	-0.19	-0.03	-0.31	0.37	0.52	0.47	0.68	0.90	0.96	0.72	0.73	x
Average	0.08	0.22	0.22	0.23	0.27	0.30	0.35	0.37	0.42	0.43	0.45	0.45	0.45	0.46

שילוב קצב הצמיחה השנתי של הביטקוין העומד על 208% ל-10 שנים, יחד עם קורלציה שואפת ל-0 עם מניות, אגרות חוב, נפט, סחורות וסוגי נכסים אחרים, מציב את הביטקוין כנכס אטרקטיבי להוספה לפורטפוליו השקעות. כתוצאה מכך, אנו ערים לשיח והתעניינות מצד מנהלי השקעות וגופי השקעות רבים, שרואים את הביטקוין בצורה זו ושוקלים להוסיפו כאפיק השקעות בתיק ההשקעות שלהם.

FIGURE 7: TEN YEAR COMPOUNDED ANNUAL GROWTH RATES (CAGR)<sup>36</sup>



רובד נוסף הינו הביטקוין כשער הכניסה לעולמות תוכן נוספים של נכסים דיגיטליים. קיימים מספר מוקדי צמיחה המבשרים חדשנות פיננסית עצומה:

7.3.1 DeFi, Decentralized Finance, או בעברית - מימון מבוזר - שפרץ בשנת 2020 והפך להיות רלוונטי יותר בשנת 2021, הוא תחום מתפתח במהירות, שגדל מ-700 מיליון דולר ב-2020, לכ-50 מיליארד דולר ב-2021. נכון למאי האחרון, קיימים 1.75 מיליון משתמשים ברשת ה-DeFi<sup>2</sup> -

<sup>2</sup> <https://forkast.news/ethereum-defi-stablecoins-nft-dao-flashbots-consensys-1q2021-report>



עלייה של כ 50% -מהרבעון הקודם. על ידי הסרת מתווכים של צד שלישי מרכזי כגון בנקים, מערכות סליקה וכו' פרוטוקולי DeFi, אשר בנויים על טכנולוגיית הבלוקצ'יין והחוזים החכמים, מאפשרים גישה מבוזרת אל שירותים פיננסיים כגון הלוואות, מסחר, נגזרים, ניהול נכסים וביטוח.

7.3.2. **NFT (non fungible tokens)** - הוא נכס דיגיטלי המייצג אובייקטים בעולם האמיתי הנעים בין מוצרים דיגיטליים, כגון פריטים שקיימים בעולמות וירטואליים, וכלה בנכסים פיזיים, כמו פריטי לבוש או נדל"ן. האובייקטים נקנים ונמכרים באופן מקוון, לעיתים קרובות באמצעות מטבעות קריפטוגרפיים, כאשר בסופו של דבר הקונה מקבל בעלות בלעדית לקובץ דיגיטלי במקום קובץ פיזי. התחום צומח בצורה דרמטית, בהערכת שווי שוק של מעל 300 מיליון דולר, עם מעל 170 אלף ארנקים פעילים.<sup>3</sup>

7.3.3. **Security Tokens** - אסימונים המסווגים כניירות ערך, תחת רגולציה מקומית של מדינה מסוימת ומקנים זכויות בנכסים ממשיים, כמו נדל"ן, מניות או אג"ח. כך, באמצעות טכנולוגיית החוזים החכמים והבלוקצ'יין, ניתן לקחת כל נכס ולבטא בעלות בו ב - Security Tokens.

נראה כי ברוב התחומים הללו, נדרשת אחזקה במטבע דיגיטלי כנכס בסיס, כדי להיכנס ולהשקיע או להשתתף בהם ולא ניתן לעשות זאת באמצעות מטבעות פיזיות רגילים. ברוב המקרים עבור רוב המשקיעים, ההמרה ממטבע פיזי למטבעות דיגיטליים נעשית דרך מטבע הביטקוין, זאת בעקבות הפופולריות שלו והיכולת להמיר פיזי לביטקוין תחת מטרייה רגולטורית במדינות רבות ובעקבות היכולת להמיר פיזי לביטקוין תוך שימוש במערכת הבנקאית העולמית. אנו צופים כי שער הכניסה המוביל לתחום הנכסים הדיגיטליים ימשיך להיות הביטקוין, אם כי יש לציין שמטבע האתרויום גם הוא משמש כשער הכניסה לתחום זה. נראה כי ככל שרמת העניין בתחומים אלה (DeFi, NFT) וכו' תגדל, תוך עליית היקף הכספים שמושקע בהם וזורם אליהם, כך גם הביקוש לביטקוין-יגדל.

7.4. להלן הגורמים המרכזיים המשפיעים או צפויה להיות להם השפעה מהותית על פעילות החברה ועל תוצאותיה העסקיות:

7.4.1. מגמות כלכליות ותנודות שערי מטבע - מיתון, תמורות גאו-פוליטיות, משברים ואי ודאות כלכלית בשוק הישראלי והעולמי משפיעים על עסקי החברה, לרבות על יכולתה של החברה לגייס הון העשוי להידרש להרחבת פעילותה או מימון פעילותה. החברה מנהלת את קרנות ההשקעה בשוק תנודתי ותנודתיות השוק משפיעה על תוצאות ההשקעות, גם אם לא באופן ישיר.

7.4.2. מחיר הביטקוין - משפיע באופן עקיף על פעילות החברה ותוצאותיה העסקיות. לרוב ככל שמחיר הביטקוין נמצא בעליה משמעותית, גובר העניין מצד משקיעים ולקוחות והביקוש למוצרי החברה, עולה, יחד עם זאת, זהו אינו בהכרח קשר ישיר ובוודאי שלא לינארי. יצוין כי המודל העסקי של החברה מבוסס על גביית דמי ניהול על היקף הנכסים המנוהלים וכן על מלוא הצלחה. עמלות אלו מחושבות לפי הערך הדולרי של הנכסים המנוהלים בקרנות החברה. קיים קשר עקיף בין מחיר הביטקוין לבין היקף דמי הניהול הנגבים על ידי החברה (דמי הניהול מושפעים ממחיר הביטקוין ומהיקפי גיוס ופדיונות נכסים מנוהלים בקרנות). עמלות דמי הצלחה אינן קשורות באופן ישיר למחיר הביטקוין, ולכן השפעת מחיר הביטקוין הינה עקיפה בלבד.

7.4.3. התפתחויות טכנולוגיות והשפעת הגברת השימוש בטכנולוגיה – התפתחויות טכנולוגיות עשויות להשפיע על עסקיה של החברה ועל תחום פעילותה הן לחיוב והן לשלילה.

7.4.4. השפעת התפשטות נגיף הקורונה על פעילות החברה - בסוף שנת 2019 החלה התפרצות של נגיף הקורונה בעיר ווהאן שבמחוז חוביי שבסין, כאשר תוך זמן קצר החל להתפשט הנגיף למדינות

<sup>3</sup> <https://www.theblockcrypto.com/linked/113252/weekly-nft-trade-volume-surpasses-300-million-for-the-first-time>

נוספות ברחבי העולם, לרבות לישראל, וזאת החל מחודש פברואר 2020. התפשטות הנגיף בישראל וההשלכות הנובעות מכך, לרבות הוראות הגורמים הממשלתיים, הכוללות, בין היתר, כניסה לבידוד, הגבלת תנועת האזרחים במרחב הציבורי וסגירת השווקים, עלולה להשפיע על עסקי החברה ותוצאותיה.

מגפת הקורונה אילצה את החברה להקפיא באופן זמני, במהלך 2020 ותחילת 2021, את תכניתה לקדם ולשווק את קרנות הגידור בבעלותה באירופה, ולהתמקד בפיתוח וקידום עסקיה בישראל. לקורונה לא הייתה השפעה תפעולית על החברה אך הקורונה כן השפיעה על היקף הגיוסים על ידי החברה. יודגש כי החברה צלחה את המעבר למיקוד בישראל.

התפרצות הנגיף עשויה להשפיע לרעה על גיוסים על ידי החברה כתוצאה מבעיות נזילות ותזרים שיתעוררו אצל גורמים עסקיים שונים במשק בארץ ו/או בעולם, אשר כתוצאה מהם תתקשה החברה לגייס כספים, ככל שיידרשו, למימון פעילותה השוטפת ו/או מימון השקעות הנדרשות או לחילופין בעקבות בעיות נזילות של משקיעים, הללו עשויים לבקש לפדות את כספי ההשקעה שלהם בקרנות תחת ניהולה של החברה באופן מיידי. יש לציין כי לא התרחשו אירועים מסוג זה במסגרת מגפת הקורונה עד מועד פרסום דו"ח זה.

החברה ממשיכה ותמשיך לעקוב באופן שוטף אחר ההתפתחויות בעולם ובישראל בקשר עם נגיף ה"קורונה" ובוחנת מעת לעת את ההשלכות על פעילותה. מטבע הדברים, מדובר באירוע משתנה אשר אינו בשליטת החברה, כגון המשך התפשטות הנגיף, הופעת וריינטים שונים של הנגיף או עצירתו וקבלת החלטות של מדינות ורשויות רלוונטיות בארץ ובעולם, העשויים להשפיע כאמור על החברה ותוצאותיה הכספיות.

**המידע האמור לעיל בקשר להמשך התפשטות נגיף הקורונה, לרבות במקרה של התפרצות נוספת, הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, ומבוסס על הידוע לחברה נכון למועד דוח זה, ועל הערכות הנהלת החברה בהתאם. המידע והערכות החברה כאמור עשויות שלא להתממש לרבות באופן שבו לשיבושים כאמור תהיינה השפעות מהותיות על פעילות החברה ותוצאותיה, בין היתר, בשל גורמים אשר אינם ידועים לחברה נכון למועד דוח זה וכן אינם בשליטתה ובכלל זה, בין היתר המשך התפשטות נגיף הקורונה או עצירתו, החלטות משרד הבריאות ורשויות רלוונטיות בארץ ובעולם וכיו"ב.**

## חלק שלישי – תיאור עסקי החברה לפי תחום הפעילות

### 8. מידע כללי על תחום הפעילות של החברה לאחר המיזוג

8.1. לתיאור פעילות החברה עד להשלמת עסקת המיזוג, ראו בחלק השלישי לפרק א' של הדוח התקופתי של החברה ליום 31 בדצמבר 2020 (ובכללו הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון), אשר פורסם ביום 31 במרץ 2021 (מספר אסמכתא: 2021-01-053247) ואשר מצורף לדוח זה בדרך של הפנייה (להלן: "הדוח התקופתי לשנת 2020").

### 8.2. מבנה תחום הפעילות ושינויים החלים בו

התחום נמצא בהתפתחות מואצת בעשור האחרון והינו חדשני, עתיר סיכונים וחסר וודאות. תחום הפעילות מאופיין בשינויים טכנולוגיים, תפעוליים, רגולציה ועוד. יודגש כי מחירם של המטבעות הדיגיטליים מאופיין בתנודתיות מוגברת. לתנודתיות במחירי המטבעות השלכות ישירות על היקפי הפעילות, שווי הנכסים המנוהלים והרווחיות של החברה. יצוין כי תנודתיות של מחירים אלה בעבר אינה מהווה בהכרח אינדקטור לתנודתיות ולשינויי המחירים בעתיד. התנודתיות מושפעת מגורמים שונים הכוללים, בין השאר, ביקוש והיצע, אי ודאות גיאופוליטיות, התפתחויות מקרו כלכליות כגון אינפלציה, והתנהגות ספקולטיבית של משקיעים.

המידע שלעיל בדבר מבנה תחום הפעילות ושינויים החלים בו הינו בבחינת מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968, המבוסס על המידע וההערכות הסובייקטיביים של החברה אשר נכונים למועד פרסום דוח זה. לאור העובדה כי המידע שלעיל הינו אומדן והערכות של החברה בלבד, יכול השינויים שיחולו בתחום הפעילות יהיו שונים מהערכות המפורטות לעיל בשל גורמים שאינם בשליטת החברה, אשר לכולם עשויה להיות השפעה על פעילות החברה. לפיכך, על אף שהחברה מאמינה שציפיותיה, כפי שמופיעות בדוח זה, הינן סבירות, הרי שאין כל וודאות כי תוצאותיה בפועל של החברה בעתיד תהיינה בהתאם לציפיות אלה והן עשויות להיות שונות מאלו שהוצגו במידע צופה פני עתיד כאמור לעיל.

### 8.3. מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות

התחום מושפע מרגולציה רחבה אשר משתנה תדיר.

הרגולציה שמשפיעה ומכוונת או שעשויה להשפיע ולכוון את פעילות הנכסים הדיגיטליים, מורכבת ממספר תחומים: ניירות ערך, ייעוץ ושיווק השקעות, מיסוי, מניעת הלבנת הון, פיקוח על מט"ח, פיקוח על מוסדות פיננסיים, מדיניות פיסקלית ומוניטרית ועוד.

בשל חדשנותו של תחום הפעילות, השינויים התכופים בתחום, ויש לציין כי חלק מהפעילות טרם עמדה במבחן הרגולטורים, פסיקה בבתי משפט ו/או טרם זכתה להתייחסות חקיקתית.

בשנת 2017 הוקמה על ידי רשות ניירות ערך הוועדה לבחינה ואסדרה של הנפקת מטבעות קריפטוגרפיים, לצורך בחינת אסדרה של הנפקות מטבעות קריפטוגרפיים מבוזרים לציבור. תפקידה העיקרי היה לבחון את תחולת חוק ניירות ערך על הצעות והנפקות לציבור בישראל, המבוססות על רישום מבוזר והמסחר בהן. בהמשך לכך, במאי 2021, מינתה יו"ר רשות ני"ע, גברת ענת גואטה, שתי ועדות שיעסקו בהשקעות מפקחות ובפלטפורמות מסחר וסליקה בעולמות הנכסים הדיגיטליים. הוועדה הראשונה תגבש מדיניות ביחס להשקעות מפקחות המאפשרות חשיפה לנכסים דיגיטליים, והוועדה השנייה תעסוק בקידום שירותי רישום וסליקת ניירות ערך בשווקים דיגיטליים בישראל.

בתקופה האחרונה, רשות שוק ההון שלחה מכתב לגופים המוסדיים בו היא דורשת פירוט מהגופים תחת פיקוחה (חברות הביטוח ובתי ההשקעות), על השקעותיהם בביטקוין מתחילת השנה, בנוסף לנימוקי השקעה. הרשות מבקשת גם פירוט לגבי השקעות שבכוונת המוסדיים לבצע בתקופה הקרובה ובעתיד הנראה לעין, תוך פירוט מדיניות ההשקעות ויעדי ההשקעה הצפויים.

בנובמבר 2021, נגיד בנק ישראל התייחס לאפשרות של הנפקת "שקל דיגיטלי" על ידי הבנק המרכזי והבהיר כי הבנק טרם החליט האם להנפיק מטבע שכזה.

בדצמבר 2021, נודע כי שר האוצר מקדם חקיקה שתביא לראשונה בישראל לרגולציה על המטבעות הדיגיטליים. המטרה הינה הסדרת התחום תוך האיבקות בהון השחור ובהעלמות מס. ההערכות הן שהרגולציה תכניס לקופת המדינה בעתיד מילארדי שקלים בשנה.

רשות ניירות ערך הודיעה לחברה כי היא טרם נתנה את דעתה הסופית בנושא המגבלות הרגולטוריות החלות על הפעילויות שמתכוונת החברה לבצע בתחום הפעילות. עמדת הרשות, כאמור לעיל, הנה בין היתר במסגרת בחינת הרשות את הרגולציה החלה על תחום הפעילות הנ"ל ובהמשך להודעת הרשות מיום 23.5.2021 על הקמת ועדת נכסים דיגיטאליים לגיבוש המדיניות ביחס להשקעות מפוקחות המאפשרות חשיפה לנכסים דיגיטאליים. על אף האמור לעיל, הרשות טרם גיבשה מסקנות סופיות בדבר הרגולציה שתחול על תחום הפעילות והדבר עדיין מצוי בבחינה שלה, לרבות באמצעות הוועדה האמורה לעיל, ובכלל זה אופן חישוב מגבלת חשיפה לשינויים בשערי נכסים המבוססים על רישום מבוזר ("נכסים דיגיטליים" ו"מגבלת החשיפה").

מדיניות ההשקעה של החברה, נכון למועד דוח זה ולאור עמדת הרשות, היא כי החברה תפעל לכך ששווי הנאות של נכסים דיגיטליים מסוגים שונים אשר היא חשופה לשינויים בשעריהם, לא יעלה על 25% מסך הנכסים של החברה. יובהר כי המגבלה כאמור לא תחול על נכסים דיגיטליים אשר מוחזקים על ידי החברה או מי מהחברות המוחזקות על ידי החברה ואשר החברה אינה חשופה לשינויים בשעריהם, לרבות נכסים דיגיטליים המוחזקים על ידי קרנות המנוהלות על ידי החברה או מי מהחברות המוחזקות על ידי החברה, ונכסים דיגיטליים אשר יוחזקו כנכסים מגבים לאגרות חוב אשר יונפקו על ידי החברה או מי מהחברות המוחזקות על ידי החברה. אם המסקנות שהרשות תגבש בעתיד כאמור, יהיו שונות מעמדת החברה, תהיה החברה עשויה להידרש בעתיד לבצע שינויים מהותיים בפעילותה בתחום הפעילות החדש ו/או להפסיק חלק מהפעילות, ודבר זה אף עשוי להשפיע באופן מהותי לרעה על פעילות החברה בעתיד (בתלות גם בתקופת המעבר שתיתן ליישום מסקנות כאמור של הרשות, אם וכאשר יגובשו).

לצד ההגבלה על השקעות מתחום הקריפטו, בתוך בחינת מגבלת 25% כאמור לעיל, החברה תבחן השקעות פיננסיות פאסיביות שמטרתן הינה מעבר לשמירה על ערך ריאלי של הנכסים, ואשר אין לחברה מעורבות או זכויות כלשהן ("מדיניות ההשקעה פאסיבית בחברות"). לצד זה יובהר כי לעת עתה המגבלה לא תחול על השקעות המחוזקות על ידי קרנות המנוהלות על ידי החברה או מי מהחברות המוחזקות על ידי החברה והשקעות אשר יוחזקו כנכסים מגבים לאגרות חוב אשר יונפקו על ידי החברה או מי מהחברות המוחזקות על ידי החברה.

ככל שהחברה תשקול לבצע שינוי במדיניות ההשקעה הפאסיבית בחברות, יהיה השינוי כפוף לבחינה בעמידה בהוראות כל דין ובפרט הדינים שתחת פיקוח רשות ניירות ערך.

#### 8.4 רגולציה בטריטוריה שבה מאוגדות קרנות הגידור SCL Momentum Alpha ו-SCL Advanced

Strategies: מסגרת הפיקוח והרגולציה באיי קיימן על ספקי שירותים בקשר עם נכסים וירטואלים, הינה באמצעות הרשות המוניטרית של איי קיימן (CIMA), תחת חוק הנכסים הוירטואלים (ספקי שירותים), 2020 (The Virtual Asset (Service Providers) Act, 2020). חוק הקרנות הקיימני (The Mutual Funds Law) ונכסים דיגיטליים.

ככלל, ישות, כדוגמת שותפות מוגבלת, שהוקמה או נרשמה באיי קיימן, שמנפיקה אמצעים הוניים שאת תמורתם היא מנהלת ומשקיעה במטרה להשיא רווחים ולפזר סיכונים, חייבת להירשם ברשות המוניטרית. במסגרת זו רשמה SCL Management Ltd, חברת הבת הקיימנית שבבעלות החברה, שתי שותפויות מוגבלות פטורות (קרנות גידור) ברשות המוניטרית.

העקרון היסודי של הרשות המוניטרית הינו שהיא אינה בוחנת ו/או מתערבת באופיים ובטיבם של ההשקעות אותן מחזיקות ומנהלות הקרנות.

במהלך השנה וחצי האחרונות התקבלה חקיקה העוסקת בפעילויות ובפעילים שונים בתחום הנכסים הדיגיטליים, כדוגמת בורסות, משמורנים, מעבירי נכסים דיגיטליים, כורים ועוד. לאור זאת, האופי הספציפי או הסיווג של נכסים דיגיטליים כשלעצמם אינם רלבנטיים לרישוי ולפיקוח, בכפוף לכך שהם מוחזקים בקרנות כנכס השקעה ולמיטב ידיעת החברה, הרגולציה האמורה (ביחס לנכסים הדיגיטליים) איננה חלה על הקרנות.

#### 8.5 שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיותו

החברה החלה לפעול בתחום הפעילות (דרך חברת הבת סילבר קסטל בע"מ) במהלך חודש יוני 2019. הפעילות התמקדה בניהול קרן גידור, המנהלת השקעות בביטקוין במתכונת של שותפות מוגבלת אשר התאגדה באיי קיימן (להלן: "הקרן"). היקף הנכסים שבניהול הקרן גדל מהצטרפות משקיעים (שותפים מוגבלים), ומושפע מהיקף התשואות המושגות בניהול ההשקעות, וכן מעליית הערך של נכס הבסיס (ביטקוין).

הכנסות החברה בתחום הפעילות נגזרות מהיקף הנכסים המנוהלים, באמצעות גביית דמי ניהול ועמלות, ומביצועי הקרנות המנוהלות, באמצעות גביית דמי הצלחה.

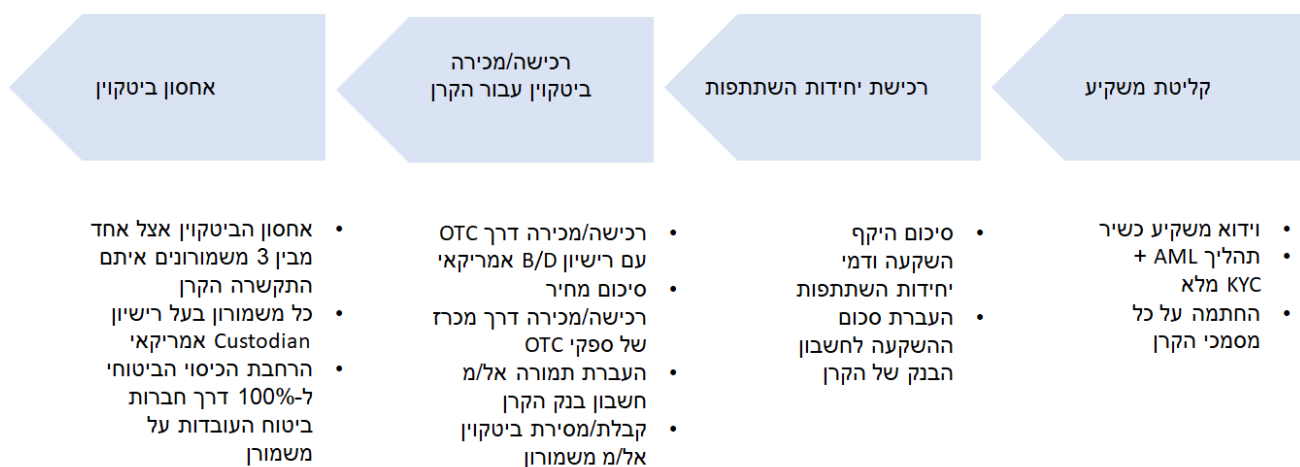
בשנתיים האחרונות חל שינוי בהיקף הפעילות בתחום. במישור הכללי, בעולם, נרשם גידול בהיקף הפעילות וכניסה משמעותית של גופים מוסדיים וגופים פיננסיים. במישור פעילות החברה, גדל הסכום המנוהל בקרנות והרווחיות גם היא גדלה.

#### 8.6 התפתחות בשוקים של תחום הפעילות ושינויים במאפייני הלקוחות שלו

תחום הפעילות, אשר החל להתפתח לאחר המשבר הפיננסי הגלובלי בשנת 2008 אופיין בראשיתו במעורבות של משקיעים פרטיים בעיקר, חלקם צעירים ובעלי רקע טכנולוגי. בשנתיים האחרונות ניכרת כניסה הדרגתית של משקיעים מוסדיים ומשקיעים מסורתיים ומבוססים לתחום הפעילות.

כיום ישנן למעלה מ-100 פלטפורמות מסחר בביטקוין. החברה פועלת מול פלטפורמות המסחר OTCs, ומול חברות משמורנים Custodians, הבולטות ביכולות הטכנולוגיות שלהן, פועלות בהתאם להוראות הרגולציה, מפעילות פרוצדורות אמינות של אבטחה ומקיימות תהליכים של בדיקת עומק של הלקוחות – "הכר את הלקוח" (Know Your Client – KYC) ומניעת הלבנת הון (Anti-Money - AML Laundering). החברה פועלת במקביל מול מספר פלטפורמות מסחר ומשמורנים, דבר המאפשר גמישות, גיבוי, וקבלת שירותים ברמה גבוהה ותחרותית. כמו כן, הגופים המוסדיים וגופים פיננסיים נוספים נכנסו אף הם כמתחרים לשוק. לצורך קבלת השירותים הנוגעים לתחום פעילותה, החברה פועלת אך ורק מול גופים אמריקאים או אנגליים ולאחר שביצעה בדיקת נאותות לגופים אלו.

להלן תרשים של דרך הפעולה של החברה בקרן:



#### 8.7 משקיעים מוסדיים:

בשנה החולפת, הביטקוין זכה להכרה על ידי קהילת משקיעים רחבה יותר, כאשר הגופים המוסדיים ברחבי העולם נכנסו אף הם בצורה משמעותית יותר ביחס לעבר לשוק, במהלך שעורר עניין רב. נראה כי קיימות מספר סיבות מרכזיות שאפשרו את כניסתם של הגופים המוסדיים, בראשן ההכרה במטבע הקריפטו כאפיק השקעה (Asset Class), הרגולציה שקידמה משמעותית את כניסת המוסדיים להשקעה בשילוב המגיפה והצעדים הפיסקליים והכספיים.

כפי שדווח על ידי Citibank במרץ 2021, השינוי הגדול ביותר בנוגע לביטקוין הוא המעבר ממוקד קמעונאי להשקעה אטרקטיבית עבור משקיעים מוסדיים, כך שבחיפוש אחר תשואה ונכסים חלופיים, המשקיעים המוסדיים נמשכים למאפייני גידור האינפלציה של הביטקוין בשל ההיצע הסופי. בנוסף, אינדיקציות להגברת הפעילות המוסדית בביטקוין כוללת גילוי עניין בחוזים עתידיים של ה-CME, אשר מחירם עלה ביותר מ-250% בין אוקטובר 2020 לינואר 2021.

גופים רבים ומשמעותיים בעולם הבנקאות והפיננסים, כגון JP Morgan ו-Goldman Sachs מפרסמים תחזיות עתידיות על מחיר הביטקוין הכוללות סקרים על היקפי ההשקעה של הגופים המוסדיים. התחזיות מצביעות על המשך האצה באימוץ הנכסים הדיגיטליים במהלך השנים הבאות.

Fidelity, אחת מחברות ניהול הנכסים הגדולות בעולם, אשר מנהלת מעל 10 טריליון דולר, עורכת מדי שנה סקר "משקיעים מוסדיים: סקר נכסים דיגיטליים" על מנת להבין את עמדות המשקיעים ואימוץ הנכסים הדיגיטליים כחלק מתיק ההשקעות. על פי המחקר החדש לשנת 2021, נמצא כי ל-52% מהמשקיעים המוסדיים יש נכסים דיגיטליים ו-70% מתכננים לקנות או להשקיע בנכסים דיגיטליים בעתיד. בנוסף, ליותר מ-90% מהמוסדות המעוניינים בנכסים דיגיטליים תהיה חשיפה מסוימת עד שנת 2026.<sup>4</sup>

על פי סקר שערך JP Morgan ביוני 2021, על כ-3400 משקיעים מכ-1500 מוסדות<sup>5</sup>, עלה כי 10% מהמשקיעים המוסדיים משקיעים במטבעות קריפטוגרפים. מאלה שלא סוחרים במטבעות, 20% צפויים להתחיל לסחור בהם.

שנת 2021 אופיינה בעלייה בנכונות מוסדות פיננסיים וחברות מתעשיות שונות להשקיע במטבעות דיגיטליים. חברות ענק לרבות Tesla, WeWork, ו-MicroStrategy הכריזו על הקצאת חלק ממאזן השקעותיהם למטבעות דיגיטליים. בנוסף, חברות פיננסיות לרבות Visa, Mastercard, PayPal ו-Square החלו לקבל מטבעות דיגיטליים כאמצעי תשלום.

אימוץ הקריפטו אף חדר לרשויות מדיניות כאשר ראשי ערים וביניהם ניו-יורק ומיאמי הודיעו על ייסוד מטבע עיר. ראש עיריית ניו-יורק אף הצהיר על קבלת שלושת המשכורות הראשונות שלו בביטקוין.

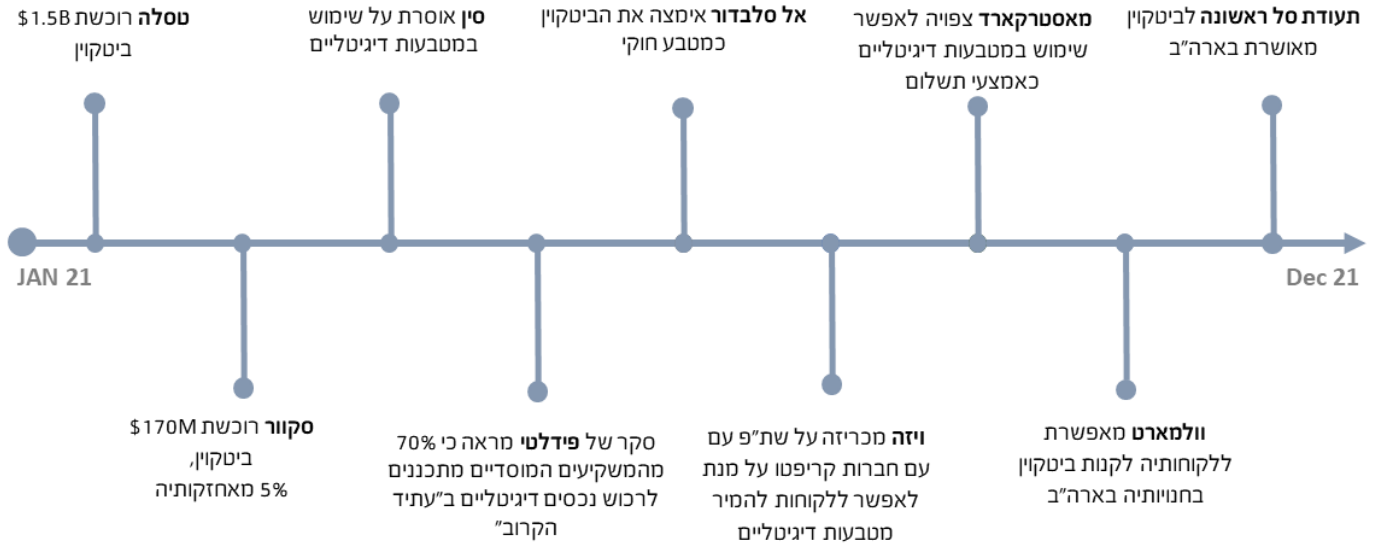
מספר בתי השקעות מובילים החלו בשנה האחרונה לאפשר ללקוחותיהם להשקיע בתחום הקריפטו. כך לדוגמה, Goldman Sachs, השיק דסק למסחר במטבעות דיגיטליים. ו-Morgan Stanley, השיק 3 קרנות המספקות חשיפה לביטקוין. כך, נדמה שבשנה החולפת התעצמה המגמה בקרב מוסדות פיננסים לשלב נכסים דיגיטליים כחלק מאסטרטגיית ניהול פורטפוליו כוללת.

<sup>4</sup> <https://www.fidelitydigitalassets.com/articles/digital-asset-survey-2021>

<sup>5</sup> <https://news.bitcoin.com/jpmorgan-survey-institutional-investors-cryptocurrency-rat-poison-warren-buffett-fad/>

<https://themarketherald.com.au/jp-morgan-survey-finds-one-third-of-big-investment-firms-deem-cryptos-rat-poison-2021-06-24/>





המידע שלעיל בדבר התפתחות בשווקים של תחום הפעילות ושינויים במאפייני הלקוחות שלו הינו בבחינת מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968, המבוסס על המידע וההערכות הסובייקטיביים של החברה אשר נכונים למועד פרסום דוח זה. לאור העובדה כי המידע שלעיל הינו אומדן והערכות של החברה בלבד, יכול והתוצאות בפועל וההשלכות של התפתחות השווקים בתחום הפעילות והשינויים במאפייני הלקוחות שלו תהיינה שונות מההערכות המפורטות לעיל בשל גורמים שאינם בשליטת החברה, אשר לכולם עשויה להיות השפעה על פעילות החברה.

#### 8.8 שינויים טכנולוגיים שיש בהם כדי להשפיע מהותית על תחום הפעילות

להלן שינויים טכנולוגיים שיש בהם כדי להשפיע מהותית על תחום הפעילות:

##### 8.8.1 טכנולוגיות מתקדמות - תחום הפעילות של החברה עתיר בטכנולוגיות מתקדמות, ומאופייין

באימוץ של חידושים טכנולוגיים. לפלטפורמות המסחר שכללו את רמת האבטחה ואת ההליכים לאישורי העסקאות, נוספו אפשרויות חדשות כגון: שיחות וידיאו מוקלטות לאימות העסקאות, שימוש ברשימות סגורות (Whitelists) מעגל עבודה המחייב אישור של לפחות שני מורשי חתימה, טכנולוגיות לאימות סיסמאות, Two-factor authentication (2FA), מרכז ניטור, שליטה ובקרה לאירועי אבטחת מידע (SOC – Security Operating Center) ועוד.

##### 8.8.2 תחום המסחר - גם בתחום המסחר ישנן התפתחויות מהותיות המגדילות את הנזילות

והתחרותיות בשווקים. כך לדוגמא השיקה הקבוצה היוקרתית The Chicago Mercantile Group (CME) בסוף שנת 2017 מכשירי מסחר עתידיים (futures). בנוסף, המסחר בחוזים עתידיים בבורסות תחת פיקוח של CFTC הגדיל את הנזילות והשקיפות של שוק הביטקוין. כניסת נגזרים על נכס הבסיס בו פועלת החברה (ביטקוין), וכניסת משקיעים מוסדיים מגדילה, וצפויה להגדיל יותר, את היקפי המחזורים והנזילות במטבעות הדיגיטליים

המידע שלעיל בדבר שינויים טכנולוגיים שיש בהם כדי להשפיע מהותית על תחום הפעילות הינו בבחינת מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968, המבוסס על המידע וההערכות הסובייקטיביים של החברה אשר נכונים למועד פרסום דוח זה. לאור העובדה כי המידע שלעיל הינו אומדן והערכות של החברה בלבד, יכול והשינויים הטכנולוגיים שיש בהם כדי להשפיע מהותית על תחום הפעילות יהיו שונים מההערכות המפורטות לעיל בשל גורמים שאינם בשליטת החברה, אשר לכולם עשויה להיות השפעה על פעילות החברה.

להלן גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם :

8.9.1 **חדשנות** - על החברה להציג חדשנות טכנולוגית ביחס לשוק ובהשוואה למתחרים. בין היתר, נדרשת החברה להמשיך ולהתעדכן בהתפתחויות הטכנולוגיות בשוק בו היא פועלת, למעקב שוטף ולבחינה של חידושים טכנולוגיים ומידת התאמתם לפעילות וכדאיות האימוץ שלהם. חלק מהצלחת החברה אמור לנבוע מאימוץ של מכשירים ושירותים חדשניים אלה.

יודגש בעניין זה, כי החברה מצויה בקשר שוטף עם גורמים מהמובילים בעולם בתחום העיסוק של החברה, במסגרתו מקבלת החברה לידיה מידע כללי ומקצועי בכל הנוגע לחידושים הטכנולוגיים שעתידיים להיכנס לשוק.

8.9.2 **העסקת כוח אדם מקצועי ואיכותי** - על החברה להמשיך ולהעסיק כוח אדם איכותי עם רקע רלוונטי, לרבות ובייחוד מכלול ייחודי של אנשי מקצוע בתחום הבנקאות והבלוקצ'יין בשילוב שירותים במיקור חוץ של גורמי מקצוע כאמור, כל זאת על מנת לאפשר לחברה להוציא לפועל את תוכניותיה בתחום הפעילות בהצלחה.

8.9.3 **שמירה על מוניטין** - על החברה לשמור על המוניטין החיובי שבנתה בקרב לקוחותיה, בין היתר, על ידי תודעת שירות ברמה גבוהה, ניהול נכסים מקצועי ועזרה בהורדת חסמי כניסה לוגיסטיים עבור משקיעים.

8.9.4 **אסטרטגיות מסחר** - החברה פיתחה אסטרטגיות מסחר, חלקן מבוססות על אלגוריתמים וסיגנלים ממערכות פנימיות. החברה ממשיכה בעיבוי צוות המחקר ופיתוח, וכן צוות המסחר, לקידום תשתית המחקר והמשך פיתוח מוצלח של אלגוריתמים ואסטרטגיות מסחר. הצלחת החברה בפיתוח ושימור אסטרטגיות כאמור מהווה גורם הצלחה קריטי בתחום הפעילות.

## 8.10 **שינויים במערך הספקים לתחום הפעילות**

תחום הפעילות הוא דינאמי, טכנולוגי ותחרותי.

כתחום חדשני ישנם שינויים (כניסה של גורמים חדשים, מיזוגים ורכישות וכיו"ב) במערך הספקים ונותני השירותים כגון: בורסות/OTC, משמרונים (custodians), אדמיניסטרטורים, מבקרים ועוד. החברה נדרשת לבחון כל העת את התקשרויותיה עם ספקים אלו ובמידת הצורך אף לשנות את התקשרויותיה העסקיות כדי לשדרג את רמת השירותים שהיא מקבלת מגורמים אלה. כתוצאה מהתחרות בין נותני השירותים והגידול במספרם, נותני השירותים משפרים את השירות שלהם והחברה נהנית משירותים ברמה גבוהה יותר.

### 8.10.1 **מחסומי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות ושינויים החלים בהם**

מחסומי הכניסה העיקריים, המשפיעים על יכולתם של מתחרים חדשים להיכנס לתחום הפעילות הם כדלקמן:

8.10.1.1 **כוח אדם איכותי** - לצורך כניסה לתחום הפעילות, על המתחרה הפוטנציאלי לגייס כוח אדם מקצועי ברמה גבוהה ובעל הכשרה וניסיון; בניית צוות אינטר-דיספלינרי בעל ידע ניסיון עסקי וניהולי מצד אחד, הכשרה וניסיון בתחומי המחשוב, אלגוריתמיקה ותכנות מצד שני וניסיון במסחר בשוק ההון ובתחום הקריפטו מצד שלישי. כח האדם של החברה הינו ייחודי, בעל ניסיון עשיר בתחום הפיננסים בארץ.

8.10.1.2 **מערך ספקים מתאים ואיכותי** - לצורך פעילותה בתחום נדרשת החברה לפעול בסיוע ובתיאום של צדדים שלישיים, לרבות בנקים, נאמנים, ברוקרים וכיו"ב.



פעילותה של החברה תלויה ביכולתה לאתר גופים כאמור אשר יתנו מענה לדרישותיה. איתור ספקים כאמור אשר יעמדו בדרישות הנוקשות של החברה, במקביל למגבלות הרגולטוריות החלות על התחום, מהווה מחסום כניסה משמעותי לתחום הפעילות. לחברה מערך של התקשרויות עם גורמים מקצועיים ובעלי רגולציה מתאימה, על בסיס מעמד ומיצוב שהחברה יצרה בשנות הפעילות שלה בתחום.

8.10.1.3 הכרת התעשייה – לצורך הכניסה לתחום הפעילות, על מתחרה פוטנציאלי להכיר

את התעשייה בצורה מעמיקה, להחזיק בידע מקצועי ועסקי נרחב, בין היתר, בקשר לתחום הפעילות ולביטקוין ולהכיר את מאפייני התחום, הלקוחות, וכן החלופות השונות הקיימות בשוק. חלק ניכר מהכרת התעשייה טמון ביכולת לייצר קשרים אישיים עם מובילי דעה ומובילים עסקיים וטכנולוגיים בתחום.

8.10.1.4 מחקר, פיתוח וחדשנות – לצורך הכניסה לתחום הפעילות, על מתחרה פוטנציאלי

להחזיק בידע טכנולוגי ועסקי לצד קיום תשתיות טכנולוגיות המאפיינות את התעשייה ומאפשרות פיתוח וייצור מוצרים בתחום.

8.10.1.5 תפעול שוטף - לצורך הכניסה לתחום הפעילות, על המתחרה הפוטנציאלי

להשקיע משאבים בבניית המערכות התפעוליות, חלקם בעלי ייחודיות והתאמה ספציפית לתחום הפעילות, אבטחת מידע והגנת סייבר ברמה גבוהה ומותאמת לתחום.

8.10.1.6 מוניטין – לצורך הכניסה לתחום הפעילות, על מתחרה פוטנציאלי לבנות מוניטין

בתחום המתאפיין בדרישת לקוחות לאיכות, אמינות ושירות לאורך זמן. מוניטין מהווה קריטריון חשוב מצד לקוחות אשר מעוניינים בקו מוצרים של חברה עם רמת איכות גבוהה, שרידות מוצר, שירות מעולה ויכולת תמיכה טכנית טובה, אחריות, אינטגרציית מוצרים איכותית וקלה, תפעול יום יומי קל ופשוט וכן עמידה בתקנים הנדרשים.

8.10.1.7 עמידה בדרישות הרגולציה - לצורך גיבוש מוצרים נוספים, בין היתר כמפורט

בסעיפים לעיל, כגון: בטוחות על הביטקוין, אג"ח וכיו"ב.

מחסומי היציאה העיקריים, המשפיעים על יכולתם של מתחרים חדשים להיכנס לתחום הפעילות הם שניים: מסחר רציף ונזילות.

אפיון המסחר כרציף ונזיל מתאים להיקפי הפעילות בתחום כיום. שינויים בעתיד במסחר הרציף ובנזילות הגבוהה, גם דרך חקיקה ואסדרה, עלולים ליצור קשיים במימוש ההשקעות.

## 8.10.2 תחליפים למוצרי תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

בשוק קיימות מספר אפשרויות היכולות להוות תחליף למוצרים והשירותים של החברה בתחום הפעילות:

8.10.2.1 רכישה ישירה של מטבעות דיגיטליים וניהולם ואחסנתם באופן עצמאי;

8.10.2.2 רכישה באמצעות נותני שירותים פיננסיים;

8.10.2.3 השקעה בחברות המפתחות אסטרטגיות מסחר במטבעות דיגיטליים;

8.10.2.4 השקעה בחברות המפתחות כלי השקעה, זירות מסחר, פלטפורמות למסחר במטבעות דיגיטליים;

8.10.2.5 השקעה בחברות המפתחות אפליקציות על בסיס טכנולוגיית הבלוקצ'יין;

- 8.10.2.6 רכישת חשיפה באמצעות ניירות ערך ומוצרים עוקבים בחו"ל;
- 8.10.2.7 רכישת חשיפה באמצעות חוזים עתידיים;
- 8.10.2.8 רכישת חשיפה דרך קרנות גידור מתמחות.
- 8.10.3 מבנה התחרות בתחום הפעילות ושינויים החלים בו

לחברה אין מידע לגבי היקף הפעילות של החברות המתחרות.

## 9. מוצרים ושירותים

בכל הקשור לפעילות החברה, מוצריה ושירותיה, "**החברה**" משמעה החברה ו/או חברות הבת מטעמה.  
 9.1 החברה משקיעה מאמצים הוניים וכוח אדם מיומן מאד, בפעילות המחקר ופיתוח שלה. פעילות המו"פ של החברה מתמקדת ב-4 נושאים:

- 9.1.1 מחקר ותחזוקת ידע ומומחיות בתחום הבלוקצ'יין, מטבעות דיגיטליים והתפתחויות בתחום. החברה מתחזקת בסיס מידע, נתונים וידע הקשורים להתפתחות התחום, ומשתמשת בידע זה לשיפור ביצועי החברה והנגשת התחום בישראל;
- 9.1.2 החברה מפתחת אסטרטגיות מסחר חדשניות במטבעות דיגיטליים. צוות המו"פ של החברה מפתח אסטרטגיות השקעה ומסחר (בכלים טכנולוגיים שונים העומדים לרשותו). החברה בודקת ומשקיעה מהונה בבחינת אפקטיביות האסטרטגיות (בסימולציות שונות) ולבסוף מעבירה גם לתחום ניהול הנכסים אסטרטגיות מוצלחות ויציבות;
- 9.1.3 החברה מפתחת יכולות ואסטרטגיות לשיפור יעילות המסחר שלה;
- 9.1.4 החברה מפתחת אסטרטגיות וכלי השקעה בתחומים חדשניים כגון Defi ו-NFT. בתחומים חדשניים אלה החברה בוחנת את אסטרטגיות ההשקעה השונות הנהוגות בתחום, פלטפורמות מתקדמות וכלי השקעה המאפשרים השקעה בתחומים אלה, ולעיתים מפתחת טכנולוגיות המשרתות השקעות אלה.

## 9.2 תוכניות ויעדי מחקר ופיתוח

- 9.2.1 בניית אסטרטגיות השקעה חדשות עבור פעילויות החברה באפיקיה השונים. החברה שואפת לפתח 5-10 אסטרטגיות חדשות בשנה.
- 9.2.2 בניית כלים ואסטרטגיות לשיפור יעילות המסחר של החברה באפיקיה השונים. החברה שואפת להפוך חלק מפעילות המסחר לאוטומטיות.
- 9.2.3 בניית יכולות השקעה ומסחר בתחומים חדשנים כגון Defi ו-NFT. החברה שואפת להשקיע חלק מהנוסטרו שלה, ולהשיק קרן השקעות ממוקדת בתחומים אלה.
- 9.2.4 הקמה, יזום ושיתופי פעולה מסחריים עם חברות קריפטו שונות, תוך מיקסום הערך המוסף של החברה בתחומי הפעילות המגוונים שלה.

9.3 כאמור לעיל, נכון למועד הדוח, מנהלת החברה שתי קרנות במבנה של שותפות, אשר התאגדו באיי קיימן. שתי הקרנות מיועדות "למשקיעים כשירים" כהגדרתם בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968 (להלן: "**משקיעים כשירים**" ו "**חוק ניירות ערך**"). יצויין כי בנוסף למשקיעים הכשירים כוללים המשקיעים בקרנות גם משקיעים ספורים<sup>6</sup> אשר אינם משקיעים כשירים.

לכל קרן קיים אדמיניסטרטור. תפקידו של האדמיניסטרטור בקרן הינו לקשר בין השותף הכללי לבעלי היחידות ולערוך את הדוחות הכספיים. האדמיניסטרטור בודק את מסמכי ההצטרפות של בעלי היחידות

<sup>6</sup> נכון למועד פרסום הדוח מדובר במשקיעים בודדים שמספרם אינו עולה על חמישה.

ואת עמידתם בתנאים הנדרשים. האדמיניסטרטור מבצע את חישובי שווי נכסי הקרן ובודק גם את תחשיבי דמי ההצלחה, דמי הניהול, אחראי על פדיונות של בעלי היחידות ועוד.

חברת הבת סילבר קסטל ניהול בע"מ, (חברה שהתאגדה באיי קיימן) משמשת כשותף הכללי בשתי הקרנות. חברת הבת מנוהלת כחברה זרה, במשרדה בקפריסין.

השותף הכללי מנהל את הקרנות ומעניק לקרנות שירותי ניהול השקעות, כספים ואסטרטגיה.

במידה והשותף הכללי ימצא לנכון, לפי שיקול דעתו, להעסיק נותני שירותים כגון: מנהל השקעות או מנהל תפעול לצורך עזרה בניהול הקרן, הקרנות תשלמנה לשותף הכללי את כל ההוצאות הכרוכות בכך, לרבות שכר הטרחה של נותני השירותים, עמלות, בונוסים וכו'.

#### 9.4 פעילות הכיסוי – קניה ומכירה.

9.4.1. מדיוניות הקרנות נכון למועד דוח זה לעניין פעילות הכיסוי של הקרנות ולעניין הגופים בהם יופקדו הנכסים המגבים הינה כדלקמן:

9.4.1.1. כספי המשקיעים בקרן (LPs) מתקבלים בדולרים ארה"ב ומופקדים בחשבון הקרן בבנק אמריקאי בניו יורק, ארה"ב (או בבנק אחר אשר יבחר על ידי החברה לעניין זה).

9.4.1.2. החברה מבצעת רכישת ביטקוין מול OTC - "אקסצ'נג' מעבר לדלפק" (להבדיל מבורסת קריפטו ("חברת OTC"), על בסיס הסכמים של החברה עם גופים אלה. החברה פועלת מול OTC בעלי רישיון מתאים. החברה בחרה בשיטת פעולה זו, לצורך הפחתת סיכונים תפעוליים הכרוכים ברכישת מטבעות דיגיטליים, כגון פריצה לחשבונות גניבת מטבעות, המתרחשות לרוב על בורסות קריפטו שהחברה אינה נוהגת לרכוש בהם מטבעות דיגיטליים. ייתכן כי החברה תבחר לפעול בבורסות קריפטו, מעת לעת, בקרנות החדשות שהיא מתעתדת לייסד, כולל SCL Advanced Strategies.

#### 9.4.2 תהליך רכישת הביטקוין

9.4.2.1. החברה מתקשרת בעסקה עם חברת OTC.

9.4.2.2. חברת ה OTC שולחת את פרטי העסקה לחברה לאישור בהודעת דואר אלקטרוני הכוללת גם את פרטי הבנק לזיכוי בדולרים של תמורת הרכישה ("חשבון המוכרת"). הודעת הדואר האלקטרוני נשלחת לרשימת דיורר שסוכמה מראש לצורך מעקב ובקרה.

9.4.2.3. החברה מאשרת לחברת ה OTC בהודעת דואר אלקטרוני את תנאי העסקה. בהודעת דואר אלקטרוני זו מצרפת החברה את כתובת הכספת האלקטרונית (Vault) של החברה אצל המשמורן (Custodian) אשר חייבת להימצא ב White List ("כתובת הכספת").

9.4.2.4. גורם נפרד בחברה (שלא היה מעורב במסחר) מאשר לחברת ה OTC, באופן עצמאי את תנאי העסקה ואת פרטי כתובת הכספת.

9.4.2.5. החברה מבצעת העברה של דולרים בגין העסקה לחשבון חברת ה OTC.

9.4.2.6. לאחר ביצוע ההעברה, ה OTC מעבירה את הביטקוין לכתובת הכספת.

9.4.2.7. החברה עוקבת על גבי הבלוקצ'יין אחרי קבלת הביטקוין בכתובת הכספת.

9.4.2.8. במקביל, המשמורן מדווח, לרשימת תפוצה של החברה שסוכמה מראש, בהודעת דואר אלקטרוני על קבלת הביטקוין בכתובת הכספת.

- 9.4.2.9. החברה בודקת את הרישום של העסקה ועדכון היתרה באזור הפרטי והמאובטח של החברה באתר המשמורן.
- 9.4.2.10. יחידת המעקב והניטור שמפעילה החברה מדווחת באופן עצמאי על התנועה (זיכוי) בכתובת הכספת שמנוטרת על ידיה 24/7.
- 9.4.2.11. יודגש שהביטקוין מופקד אצל המשמורן בפיקדון הקפאה (Cold storage) ו"מופשר" רק במכירה.
- 9.4.2.12. לעיתים החברה תבחר לרכוש את הנכס באשראי (תמורת תשלום עמלה) כך שהמטבעות יתקבלו על ידי החברה לפני העברת הכספים על ידיה זאת לפי שיקול דעתה העסקי של החברה וזמינות השירות מול ה-OTC.
- 9.4.3. מדיניות החברה לעניין פעילות מכירת ביטקוין הינה כדלקמן:
- 9.4.3.1. החברה תתקשר מול חברת OTC לביצוע עסקת מכירת ביטקוין.
- 9.4.3.2. חברת ה OTC שולחת את פרטי העסקה לחברה לאישור בהודעת דואר אלקטרוני הכוללת את הארנק האלקטרוני (wallet) של ה- OTC ("כתובת הארנק"). הודעת הדואר האלקטרוני נשלחת לרשימת דיוור שסוכמה מראש לצורך מעקב ובקרה.
- 9.4.3.3. החברה מאשרת לחברת ה OTC בהודעת דואר אלקטרוני את תנאי העסקה. בהודעת דואר אלקטרוני זו מצרפת החברה את פרטי חשבון הדולרים בבנק של החברה אשר חייב להימצא ב White List של החברה אצל המשמורן.
- 9.4.3.4. גורם נפרד בחברה (שלא היה מעורב במסחר) מאשר לחברת ה OTC באופן עצמאי את תנאי העסקה ואת פרטי חשבון הבנק.
- 9.4.3.5. החברה נותנת למשמורן הוראת העברה של הביטקוין (בכמות שנקבעה בעסקה) מהכספת שלה אצל המשמורן הכוללת ציון סכום הביטקוין ופרטי כתובת הארנק של חברת ה- OTC ("הוראת ההעברה").
- 9.4.3.6. לאחר קבלת הוראת ההעברה, המשמורן מתאם שיחת ועידה-ווידאו עם לפחות שני גורמים של החברה שאושרו מראש על ידי החברה והמשמורן. גורמים אלה מקריאים את פרטי העסקה ומאשרים אותה לביצוע על ידי המשמורן. השיחה מוקלטת ומתועדת אצל המשמורן.
- 9.4.3.7. המשמורן מעביר את הביטקוין לארנק של חברת ה OTC. פרטי כתובת הארנק של חברת ה OTC חייבים להיכלל ב White List אצל המשמורן שאושרה מראש ע"י החברה.
- 9.4.3.8. במקביל, המשמורן מדווח, לרשימת תפוצה של החברה שסוכמה מראש, בהודעת דואר אלקטרוני על הוצאת הביטקוין.
- 9.4.3.9. החברה עוקבת אחרי מכירת הביטקוין על גבי הבלוקצ'יין.
- 9.4.3.10. החברה בודקת את הרישום של העסקה ועדכון היתרה באזור הפרטי והמאובטח של החברה באתר המשמורן.
- 9.4.3.11. יחידת המעקב והניטור (SOC) מדווחת באופן עצמאי על התנועה (חיוב) בכספת של החברה המנוטרת על ידיה 24/7.
- 9.4.3.12. תמורת המכירה מתקבלת בדולרים לחשבון החברה בבנק האמריקאי בניו יורק, ארה"ב (או בנק אחר אשר יבחר על ידי החברה לעניין זה).

9.4.3.13 לעיתים החברה תבחר למכור את הנכס באשראי (תמורת תשלום עמלה) כך שהמטבעות יועברו ל OTC על ידי החברה רק אחרי העברת הכספים לחשבונה זאת לפי שיקול דעתה העסקי של החברה וזמינות השירות מול ה- OTC.

9.4.3.14 החברה רשאית להחליף או לשנות מעת לעת את דרכי הביצוע הטכניות של הליך פעילות הקניה והמכירה, לפי שיקול דעתה.

9.4.4 להלן פירוט בדבר קרנות הגידור כאמור :

9.4.4.1 הקרן הראשונה – SCL Momentum Alpha LP – קרן קיימנית אשר החלה את פעילותה ביום 1 ביוני 2019 ומאפשרת חשיפה דינמית לביטקוין.

<u>31.12.2019</u>	<u>31.12.2020</u>	<u>31.12.2021</u>	<u>בסמוך לפרסום דוח זה</u>	
<b>במיליון דולר</b>				
\$0.86	\$1.9	\$5.2	\$6.4	<b>נכסים מנוהלים</b>

לקרן ישנה אפשרות לסחור במגוון מטבעות דיגיטליים, בחוזים עתידיים ו/או אופציות, תוך שימוש במינוף. בפועל, מיום הקמתה, הקרן סוחרת בביטקוין אל מול דולר ארה"ב בלבד והינה גמישה בניהול הנכסים בין ביטקוין לבין אחזקה בדולר ארה"ב, לפי קביעת מנהל הקרן. כלומר, הקרן יכולה להחזיק בביטקוין בכל שיעור בין 100% ל- 0% מנכסיה. הפוזיציות שהינה מנהלת הינן קניית (Long) ביטקוין, ניוטרל (Neutral) בדולרים או תמהיל של השניים, ללא מינוף, מכירה בחסר, או מסחר בחוזים עתידיים. בפוזיציות לונג, הקרן מחזיקה ישירות בנכס הבסיס, ביטקוין, ובפוזיציות ניוטרל הקרן רוכשת דולרים ומוכרת את נכס הבסיס. ייתכן כי בהמשך הקרן תסחר במטבעות נוספים, ככל שמנהל הקרן יסבור כי כיוון זה תורם לביצועי הקרן וזאת לאחר בדיקות מעמיקות של Back Testing. יודגש כי בשלב זה, אין החלטה להוסיף מטבעות נוספים לקרן זו.

הקרן אינה סוחרת בביטקוין באמצעות בורסות קריפטו, אלא מבצעת רק עסקאות OTC מול שחקנים בעלי רגולציה אמריקאית ו/או אנגלית. בעת פוזיציות לונג בביטקוין, הקרן מחזיקה את נכס הבסיס אצל משמורן. המשמורן קיבל את אישור ה- South Dakota Division of Banking לפעול כנאמן לנכסים דיגיטליים.

המשמורן מחזיק את הביטקוין בארנקים קרים בלבד. לקרן אין צורך בארנקים "חמים", כיוון שהיא אינה סוחרת מול בורסות, אלא דרך משמורן בלבד. בעת החזקת הביטקוין אצל המשמורן, הביטקוין מוגן תחת פוליסת Specie, פוליסת ביטוח מלאה של חברת Lloyd's. הפוליסה מגנה מפני הפסדים הנובעים מגניבה, אובדן, פריצות זדוניות ואחרות אל ארנקי המשמורן. בעת פוזיציות ניוטרל בדולר, המשמורן מוציא את הביטקוין מהארנק הקר ישירות לארנקי ה- OTC. תהליך הוצאת הביטקוין מהארנק הקר הינו בטוח וכולל מספר תהליכי אישורי עסקה, הכוללים אישור סופי בשיחת וידאו של לפחות 2 נושאי משרה מול המשמורן.

עמלות הקרן - עמלות הקרן הינן דמי ניהול חודשיים, המחושבים כ- 1/12 מ-2.5% מהשווי הנקי הממוצע של כל יחידה מנכסי הקרנות, בכל מועד הערכת שווי של נכסי הקרן.

בנוסף, השותף הכללי זכאי לדמי הצלחה בגין ביצועי הקרן. תשלום דמי ההצלחה מבוסס על כך שהשותף הכללי יקבל בסוף כל שנה 20% מהכנסות הקרן בתקופה הרלוונטית, העולות על שווי היחידות בתום תקופת התמריץ האחרונה בגינה שולמו דמי הצלחה - ובהפחתת ההפסד המצטבר לאותו סוג יחידות ("החזר מעודכן"), בכפוף להתניות כגון עמידה ברף תשואה (hurdle rate) של 8% לשנה, שיימדד ביחס לכל תקופת תמריץ, ובלבד שכל תשלום דמי הצלחה כאמור, יופחת כדי לוודא שהחזר המעודכן גבוה מרף התשואה גם לאחר תשלום דמי ההצלחה. בהתאם לתנאי הקרן ה-8% הראשוניים על התשואה הדולרית נצברים לטובת המשקיע. תשואה דולרית שבין 8-10% נצברת לטובת מנהל הקרן, (Full Catchup). החל מ-10% תשואה דולרית ומעלה, ישנה חלוקה של 80% לטובת המשקיע ו-20% לטובת מנהל הקרן. יש לציין כי דמי ההצלחה נגבים בחישוב שנתי בלבד. במקרה ולמשקיע הפסד בשנה מסוימת (ירידת שווי יחידות ההשתתפות), בשנה זו המשקיע לא ישלם דמי הצלחה. בשנים שלאחר מכן המשקיע ישלם דמי הצלחה אך ורק אם שווי יחידות ההשתתפות בחישוב שנתי עלה על השווי המקורי של יחידות ההשתתפות שלו (או לחלופין משווי יחידות ההשתתפות השנתי הגבוה שעליהם שילם המשקיע דמי הצלחה).

להלן דוגמא מספרית לאופן חישוב דמי ההצלחה :

שנה שלישית	שנה שניה	שנה ראשונה	רכישת יחידות ההשתתפות	
150	50	120	100	שווי יחידות ההשתתפות (לאחר דמי ניהול)
$20\% * 30 = 6$	-	$20\% * 20 = 4$	-	דמי הצלחה

להלן תשואות הקרן בשנים 2019 עד 2021 :

	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	YTD
2022	2.6%	7.2%											<b>10%</b>
2021	13.6%	46.2%	0.9%	-9.5%	5.2%	-0.3%	6.1%	13.2%	-7.3%	21.6%	-7.3%	-1.3%	<b>97%</b>
2020	12.3%	-6.1%	-28.4%	16.5%	5.2%	-7.0%	18.7%	-0.3%	2.8%	21.7%	33.4%	40%	<b>138%</b>
2019						28.8%	-5.6%	0.5%	-16.9%	-3.7%	-0.8%	-4.7%	<b>-7%</b>

9.4.4.2. הקרן השנייה - **SCL Advanced Strategies** – הקרן החלה את פעילותה בשם Bitcoin 100 Fund ואפשרה היצמדות מלאה למחיר הביטקוין.

<u>31.12.2020</u>	<u>31.12.2021</u>	<u>סמוך למועד פרסום דוח זה</u>	
-	\$525,262	\$434,833	נכסים מנוהלים

שם הקרן הוסב ל SCL Advanced Strategies והיא תושק במתכונה החדשה ב-1 לדצמבר 2021. הקרן תשלב כמה אסטרטגיות מסחר שפותחו במחלקת המחקר ופיתוח של סילבר קסטל ולאחר בדיקה מעמיקה הוכחו כבעלי ביצועים אטרקטיביים ויציבים. הקרן תנהל מספר אסטרטגיות על נכסים דיגיטליים באמצעות פוזיציות קנייה (Long)/מכירה בחסר (Short). הקרן יכולה לסחור במגוון מטבעות קריפטוגרפיים. לקרן קיימת אפשרות לסחור בחוזים עתידיים, אופציות ולהשתמש במינוף. כאשר הקרן אינה נמצאת בפוזיציות, ייתכן וחלק מהכספים יאוחסנו אצל משמורן. יש לציין כי קרן זו סוחרת על בורסות קריפטו וכספי הקרן יכולים להימצא בארנקים חמים באותן הבורסות, כתוצאה מכך, הקרן נושאת סיכון תפעולי של פריצה לבורסות אלה וגניבת המטבעות הדיגיטליים. החל מינואר 2021, האסטרטגיה שהקרן עתידה לסחור לפיה מופעלת ונבדקת על כסף אמיתי ובמסחר בפועל באמצעות הנוסטרו של החברה, ללא כספי משקיעים. כספי משקיעים צפויים להיכנס במהלך דצמבר 2021.

להלן תשואות האסטרטגיה על פיה צפויה לפעול הקרן:

	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	YTD
2022	0.7%	-1.5%											<b>1%</b>
2021	0.4%	56.1%	-10.0%	101.9%	-1.0%	-3.9%	11.7%	30.8%	-3.8%	27.8%	21.6%	-6.8%	<b>184%</b>
2020	18.3%	22.5%	-28.2%	57.7%	27.0%	-0.3%	37.5%	2.6%	11.3%	14.8%	42.4%	53.4%	<b>552%</b>
2019	7.5%	21.8%	6.4%	34.5%	50.7%	34.7%	-4.3%	-3.9%	1.8%	9.4%	11.2%	4.3%	<b>261%</b>

\*2019 – 2020, the returns are based on back testing, \*2021 - all results are live trading

התשואות במונחי ברוטו, לפני עמלות.

טבלת השוואה בין הקרנות נכון למועד דוח זה:

<b>Advanced Strategies</b>	<b>Momentum Alpha</b>	
יש	אין	מינוף(בפועל)
חס וקר	קר	סוג ארנק
יש	אין	מסחר על פני בורסות
חלקי	יש	משמורן

ביטוח	יש	אין
סוג מטבעות	ביטקוין	מטבעות דיגיטליים משתנים

**9.4.5. שינויים מהותיים הצפויים בחלקה של החברה בשווקים העיקריים ביחס למוצרים ולשירותים העיקריים שלה-**

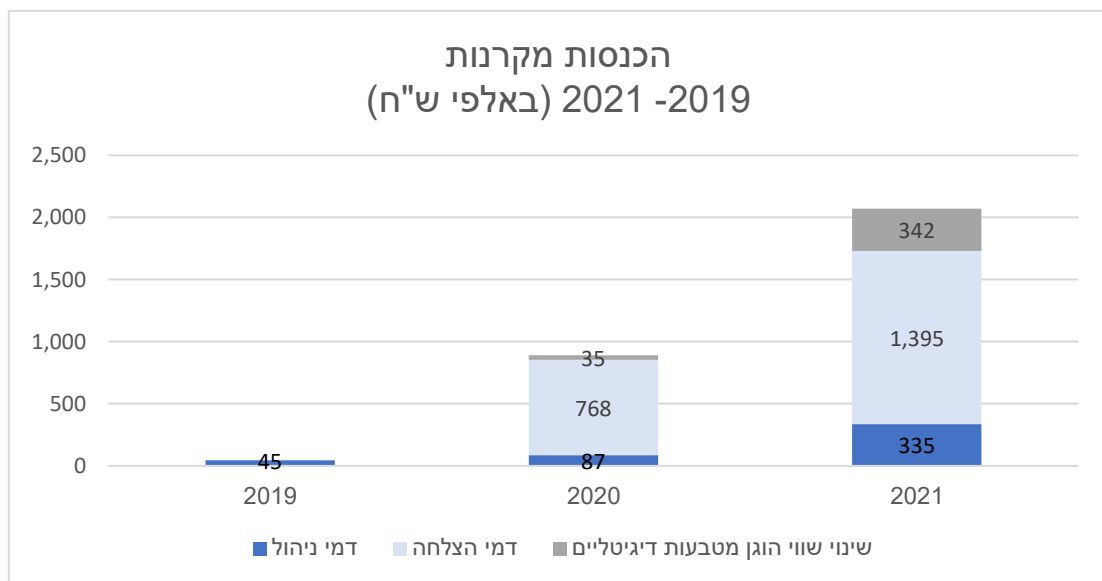
החברה יכולה לפעול מבחינה עסקית-מסחרית ללא מגבלות מעשיות במסחר רציף, משוכלל, נזיל וזמין.

החברה לוקחת במכלול שיקוליה את העובדה כי התחרות בתחום עשויה לגדול בעקבות כניסת גורמים חדשים. לחברה קיים יתרון בכניסה המוקדמת יחסית לתחום, ההכשרה המקצועית, ניסיון של הצוות הניהולי והתשתיות התפעוליות שנבנו לאורך זמן והמבנה שבו פעלת החברה אשר מקטין את הסיכונים.

**10. פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים**

להלן הכנסות החברה מתחום הפעילות:

לתקופה שהסתיימה ביום			(באלפי שקלים)
<u>31.12.2019</u>	<u>31.12.2020</u>	<u>31.12.2021</u>	
45 (חצי שנתי)	87	335	היקף הכנסות מדמי ניהול
-	768	1,395	היקף הכנסות מדמי הצלחה*
-	35	342	שינוי בשווי הוגן מלאי מטבעות דיגיטליים
45	890	2,072	סה"כ הכנסות





## 11. מוצרים חדשים

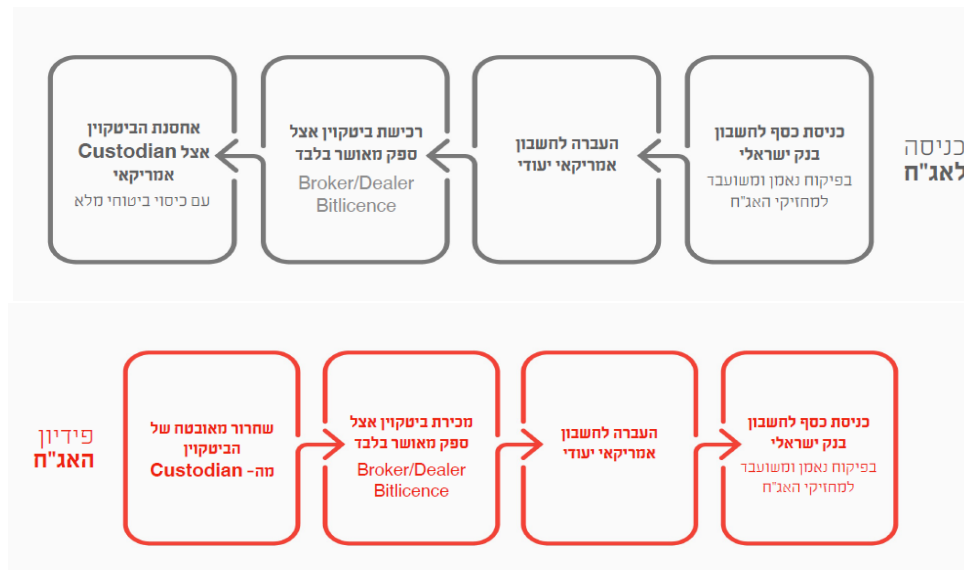
החברה פועלת לפיתוח פעילויות עסקיות נוספות הכוללות פעילות אקטיבית (ניהול סכומים המנוהלים על ידי החברה עבור עצמה ופעילות מו"פ), ניהול מכשירי השקעה פאסיביים, שירותי ניהול קרנות השקעה נוספות, הקמת פעילויות ריאליות נוספות הכוללות השקעה בפרויקטים של מחקר ופיתוח בתחומי הבלוקצ'יין והקריפטו. פעילויות אלו כוללות:

11.1 **אגרות חוב הצמודות למחיר הביטקוין** - דירקטוריון הבורסה לניירות ערך בתל אביב אישר לחברת הבת של החברה לרשום למסחר אגרות חוב מגובות וצמודות לביטקוין למשקיעים כשירים ומוסדיים בלבד, אשר ייסחרו בפלטפורמת ה-TASE UP בבורסת תל אביב. מטרת ההשקעה של האג"ח היא לשקף את ערך הביטקוין המוחזק על ידי הנאמנות, בניכוי עמלות והוצאות. הכספים שיגויסו בהנפקת אגרות החוב ישמשו לרכישת ביטקוין בלבד ויוחזקו עם חשיפה מלאה לשער הביטקוין. תהליך רכישת/מכירת הביטקוין ייעשה בסיכון תפעולי מינימלי, תוך כיסוי ביטוחי מלא של חברת Lloyd's על אחסון הביטקוין ו"נעילת" זרימת הכספים לחשבון ישראלי בלבד. בעת פדיון אגרות החוב התמורה תשולם בשקלים, בהתאם למחיר הביטקוין בניכוי עמלות. התשתית שהוכנה על ידי החברה לצורך הנפקת אגרות החוב, לרבות התקשרות בעניין ביטוח וגורמי הנזלה, הוכנה, לעת עתה, להיקף אגח של עד 100,000,000 דולר ארה"ב. לעניין זה החברה פועלת להתקשר בהסכמים מול חברות בעלות אישור רגולטורי בארה"ב (ברוקר-דילרים ומשמורן). המשמורן קיבל את האישור של South Dakota Division of Banking לפעול כנאמן לנכסים דיגיטליים.

כיום, לחברה אין תחזית לגבי ההיקף הצפוי לפעילות זו, או המועד הצפוי לתחילתה.

החברה פיתחה יחד עם גופים אלו יכולת רכישה, פדיון ואחסון של הביטקוין עבור מחזיקי המכשירים לצורך הקטנת ומזעור הסיכון התפעולי. יודגש כי אגרות החוב מיועדות למשקיעים מוסדיים וכשירים בלבד.

להלן פירוט של מסלול הרכישה והפדיון של אגרות החוב.



תנאי האג"ח:

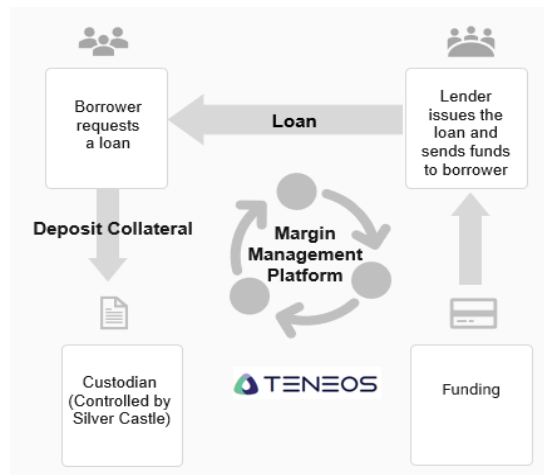
פרטי נייר הערך	
שם הנייר	סילבר קסטל - סדרה א' (סדרה חדשה ברצף המוסדיים)
סוג	אגרות חוב סטרייט
עלות יצירה	1.5%
עלות פידיון	1.5%
דמי ניהול/ריבית שלילית	2%
הצמדה	צמודות לשער הביטקוין
קופון	0%
היקף	100 מיליון דולר
מועדי תשלום ריבית	אין
מח"מ	3 שנים
פירעון קרן	בסוף תקופת חיי האג"ח (הלוואת בלון)
פירעון מוקדם על ידי מחזיקי האג"ח ('קריאה לכסף')	לאחר 3 חודשים מיום הנפקת האג"ח תינתן לבעלי האג"ח זכות פדיון יומי

החברה נערכת מול הבורסה בסגירת ההיבטים הטכניים של הנפקת הסדרה.

## 11.2. הלוואות מגובות ביטקוין – במסגרת פעילותה, החברה בוחנת שירות אשר עשוי לאפשר למוסדות

ולמשקיעים קבלת הלוואה המבוססת על בטחונות ביטקוין, במטרה לאפשר למשקיעי נכסי קריפטו נזילות מקסימלית. אין בכוונת החברה להעניק הלוואות במסגרת זו אלא לפעול, בין בעצמה (בכפוף לרישיון כנדרש על פי דין ככל שיידרש) ובין באמצעות צדדים שלישיים בעלי רישיון כנדרש על פי דין (ככל שנדרש) כדי לאפשר מפגש יעיל בין מלווים ללווים.

להלן תיאור מבנה ההלוואות מבוססות ביטחונות ביטקוין:



לחברה אין רישיון להענקת אשראי או לתיווך אשראי וככל שתבחר החברה לפעול בפעילותה בעצמה (ולא באמצעות גופים אחרים בעלי רישיון) זו כמעניקת אשראי או כפלטפורמת P2P, תידרש החברה לפעול לקבלת רישיון כאמור. ההלוואה מתוכננת להתבצע באמצעות מערכת ניהול סיכונים אוטומטית שתאפשר פיקוח ונזילות בזמן אמת. מוצר זה נבחן בשיתוף עם חברת טנאוס בע"מ (להלן "טנאוס"), איתה התקשרה החברה בהסכם ואשר החברה מחזיקה כ-10% ממניותיה. חברת טנאוס הינה פלטפורמה טכנולוגית שבבסיסה ניהול שווי בטוחה אל מול גובה ההלוואה וניטור שווי הבטוחה אל מול שווי תיק

הבטוחה. בנוסף, במידת הצורך, סילבר קסטל מבצעת אירוע הנזלה מיידית על בסיס סיגנל שמגיע מטנאוס. מדובר בחברה ייעודית לניהול הלוואות פיננסיות, המאפשרת לבנקים, לפלטפורמות עמית לעמית (P2P) ולחברות אשראי חוץ בנקאי הענקת הלוואות בסיכון נמוך. בנוסף, החברה פועלת להתקשר עם חברות בתחום הניזלות למטבעות דיגיטליים, בעלי אישור רגולטורי אמריקאי שיאפשרו לה לספק מענה כולל ויעיל לניהול בטוחות במטבעות דיגיטליים עבור הלוואות מסוג זה. מובהר כי חברת טנאוס אינה נותנת את ההלוואה, אלא מעניקה לגופים המעניקים הלוואות את האפשרות לחיתום חכם מגובה בטוחה. עוד מובהר כי החברה אינה מספקת שירותי תיווך אשראי, אלא מעניקה שירותים תפעוליים לבעלי הרישיונות בלבד

11.3. **פיתוח אסטרטגיות מסחר** – החברה משקיעה באמצעות צוות המו"פ שלה, ובאמצעות פלטפורמה טכנולוגית שפיתחה, באפיון ובניית אסטרטגיות מסחר חדשות, מבוססות מטבעות דיגיטליים ומתבצעות גם על בורסות נכסים דיגיטליים. החברה נערכת לפיתוח אסטרטגיות השקעה חדשות אשר בדרך כלל נבחנות תחילה במסחר על ידי החברה בנכסי החברה (מהונה העצמי של החברה) עד להבשלתן. במסגרת פעילות המו"פ של החברה, הכוללת פיתוח אסטרטגיות מסחר במטבעות דיגיטליים, החברה מבצעת עבור עצמה מסחר תוך שימוש באסטרטגיות נושאות סיכון אלה, היכולות לכלול מינוף ומכירה בחסר. החברה מפתחת אסטרטגיות אלה עבור שילוב אפשרי עתידי בקרנות ההשקעה הקיימות שלה, או עבור קרנות השקעה חדשות אשר יוקמו.

11.4. **קרו השקעה בתחום המימון המבוזר** – החברה בוחנת פעילות בתחום ההשקעה במימון המבוזר (DeFi) ו-NFT (Non Fungible Token). החברה גייסה מנהל לפעילות לזו ומתעתדת לגייס בנוסף צוות עובדים.

11.5. **מוצרים עוקבי ביטקוין** - החברה נערכת לפיתוח מוצרים עוקבי ביטקוין ומטבעות אחרים כגון קרנות נאמנות ותעודות סל. ההיבטים הרגולטוריים הכרוכים בפעילות זו אינם וודאים, החברה תלויה בשינויים בהוראות הדין וברגולציה הקיימת לצורך השקת פעילות זו בישראל.

החברה פועלת לפיתוח מוצרי ההשקעה החדשים המפורטים לעיל בכפוף להסדרת ההיבטים הרגולטוריים בקשר עם מכשירים אלו.

המידע שלעיל בדבר הערכות החברה בקשר עם מוצרים חדשים הינו בבחינת מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968, המבוסס על המידע וההערכות הסובייקטיביים של החברה אשר נכונים למועד פרסום דוח זה. לאור העובדה כי המידע שלעיל הינו אומדן והערכות של החברה בלבד, יכול והתוצאות בעתיד תהיינה שונות מהערכות המפורטות לעיל בשל גורמים שאינם בשליטת החברה, אשר לכולם עשויה להיות השפעה על פעילות החברה, בין היתר, כמפורט בגורמי הסיכון בסעיף 27 להלן ובמגבלות הרגולטוריות.

## 12. לקוחות

**אפיון הלקוחות** - מרבית המשקיעים בפועל בקרנות החברה הינם אנשים פרטיים, העונים להגדרה של "משקיע כשיר" כהגדרתו בחוק ניירות ערך. לחברה אין תלות בלקוח בודד.

## 13. שיווק והפצה

מכירות החברה מתרכזות בעיקר בערוצים ישירים אך קיים פלח קטן של מכירות בערוצים לא ישירים. הפעילות מתרכזת מול משקיעים כשירים:

13.1. **מכירות ישירות** - הבאת מוצרי החברה לידיעת המשקיעים מבוססת על הכרזות אישיות של מייסדי החברה עימם, קשרים מקצועיים של מייסדי ועובדי החברה וכן מתווכים הפועלים במסגרת התקשרות חוזית עם החברה.

13.2. **מכירות לא ישירות** - החברה מרכזת מאמצים בבניית מערך יחסי ציבור ויצירת חשיפה לחברה ופעילויותיה דרך השתתפות בכירי החברה בכנסים מקצועיים, כתבות בתקשורת, ראיונות, פרסומים מקצועיים ועוד.

13.3. תלות החברה בצינורות השיווק שלה - צינורות השיווק הינם מגוונים ונמצאים בשליטת החברה ולכן אין חשש משינויים היכולים להשפיע באופן מהותי על תחום הפעילות או שינויים אשר יובילו לתוספת עלות מהותית כתוצאה מהצורך להחליפם.

#### 14. תחרות

תחום הפעילות הוא דינאמי, טכנולוגי ותחרותי. בישראל ישנם מספר גורמים הפעילים בתחום הפעילות של החברה. לחברה אין יכולת מעשית לקבל מידע המאפשר בחינת ובדיקת היקפים וריכוזיות של הגורמים הפועלים בתחום הפעילות. ניסיון העבר מראה כי בדרך כלל, תקופות של עליות חדות וממושכות יחסית ממריצות הצטרפות של גורמים חדשים לתחום והגברת התחרויות.

החברה אינה יודעת מהו גודלם של מתחריה ואינה יודעת להעריך מהו חלקה של החברה בשוק הפעילות בתחום. השיטות העיקריות של החברה להתמודד עם התחרות בשוק הינן, בין היתר, חיזוק הקשר עם משקיעיה והיכרות מעמיקה בכל הקשור להתפתחויות בארץ ובעולם בתחום הפעילות בחברה. בנוסף, החברה משקיעה רבות בהיכרות והבנה של הפיתוחים הטכנולוגיים החלים בתחום.

14.1. מתחרים - למיטב ידיעת החברה, יש מספר שחקנים הפועלים בתחום הפעילות בארץ ובחו"ל וכוללים:

14.1.1. פלטפורמות לרכישת מטבעות דיגיטליים.

14.1.2. קרנות השקעה.

14.1.3. חברות מחקר ופיתוח של אסטרטגיות השקעה.

14.1.4. בחו"ל קיימים בנוסף לאמור לעיל גם מכשירים פיננסיים נסחרים.

14.2. להלן השוואה של פעילות סילבר קסטל לעומת פעילותם, למיטב ידיעתה של החברה, של הגופים המתחרים בישראל:

שחקנים מקומיים אחרים	סילבר קסטל	
✓	✓ שתי קרנות השקעה	קרנות השקעה לכשירים ומוסדיים
✓	✓ מוצר ראשון מסוגו לקראת רישום למסחר ב-TASE UP	מכשירים פסיביים
✗	✓ שלבי היערכות	קרנות נאמנות/תעודות סל
✓	✓	נוסטרו
✓	✗	חלפנים
✓	✗	בורסה
✗	✗	משמורן

14.3. ישנן מספר דרכי ההשקעה בביטקוין למשקיעים המעוניינים לקבל חשיפה למטבע :

14.3.1. רכישת ביטקוין - הדרך הקלאסית של משקיעי הביטקוין היא באמצעות רכישת המטבע עצמו.

נדרש לפתוח ארנק ביטקוין ולרכוש את המטבע דרך אחד הברוקרים השונים שעוסקים במכירה וקניה של ביטקוין. החיסרון בא לידי ביטוי בעמלות גבוהות, סיכונים של הקמת ותפעול ארנק עבור המטבעות, גניבות, הונאות, איבוד הארנק ו/או הקוד וכיו"ב.

14.3.2. השקעה במכשירים אשר שואפים לעקוב אחר תנודות במחיר של המטבע - דרך יחסית פשוטה

עבור סוחרים להיחשף למטבע במסגרת תיק ההשקעות האישי מבלי להידרש להחזיק אותו בפועל. עם זאת, למכשירים אלה לעיתים קורלציה נמוכה יחסית לתנועות המחיר בנכס הבסיס. להלן רשימת המכשירים הנסחרים המובילים :

Entity	Country	Exchange:Symbol	Filings & Sources	# of BTC	Value Today	% of 21m
Grayscale Bitcoin Trust		GBTC:OTCMKTS	Filing   News	654,600	\$21,649,993,550	3.117%
CoinShares / XBT Provider		XBTE:NADQ	Filing   News	48,466	\$1,602,946,207	0.231%
3iQ CoinShares Bitcoin ETF		BTCQ:TSX	Filing   News	21,237	\$702,384,530	0.101%
Purpose Bitcoin ETF		BTCC:TSX	Filing   News	19,692	\$651,285,782	0.094%
ETC Group Bitcoin ETP		BTCE:XETRA	Filing   News	17,976	\$594,531,445	0.086%
3iQ The Bitcoin Fund		QBTC:TSX	Filing   News	15,396	\$509,201,498	0.073%
Bitwise 10 Crypto Index Fund		BITW:OTCMKTS	Filing   News	10,784	\$356,665,949	0.051%

14.3.3. חוזים עתידיים הנסחרים בעיקר בבורסת שיקגו בארה"ב ועוקבים אחרי שער הביטקוין - בחוזה

העתיד מתחייב אחד הצדדים למכור או לקנות את נכס הבסיס במועד ששני הצדדים קובעים ביניהם, במחיר שנקבע גם הוא מראש. כיום כמה בורסות גדולות מציעות חוזים על הביטקוין, בהובלת CBOE ו-CME. אמנם מדובר בגופים מוכרים אך קיימת נזילות מועטה בנוסף לפרמיות תנודתיות ולעיתים גבוהות.

14.3.4. קרנות גידור - קרנות הממוקדות בניהול השקעות בשוק המטבעות הקריפטוגרפיים, המספקות

שירותים בעיקר למשקיעים מוסדיים וכשירים בעולם, כגון קרנות פנסיה או חברות פמילי אופיס. על פי דוח שערכה חברת קריפטו פאנד, פועלות כיום בעולם בסך הכל כ- 800 קרנות השקעות הממוקדות בשוק הקריפטו ובתעשיית הבלוקצ'יין, ומתוכן כ- 350 הן קרנות גידור.

14.4. השיטות העיקריות של החברה להתמודדות עם התחרות - החברה מבצעת מעקב שוטף ובחינה של

חידושים טכנולוגיים, מידת התאמתם לפעילות, וכדאיות האימוץ שלהם. החברה מבצעת אדפטציה של מכשירים ושירותים חדשניים, לימוד ומחקרים של התחום ברמה מקצועית גבוהה ביותר.

14.5. הגורמים החיוביים המשפיעים על יתרונה התחרותי של החברה - בראש החברה עומדים גורמי מקצוע

בעלי ידע וניסיון ספציפיים לתחום הפעילות. החברה התמקדה בגיוס ובהעסקה ישירה של אנשי מקצוע בדרגה הגבוהה ביותר בשילוב שירותים במיקור חוץ של גורמי מקצוע כאמור. החברה מעריכה כי כניסתה המוקדמת לתחום, המנהלים האיכותיים העומדים לרשותה, והתשתית התפעולית שהוקמה ותוכננה ישמרו על יתרונה התחרותי.

14.6. הגורמים השליליים המשפיעים על יתרונה התחרותי של החברה - התחום מאופיין בתנודתיות גבוהה מאד

במחירי נכסי הבסיס, ולתנודתיות זו יכולה להיות השפעה על היקף וקצב אימוץ התחום כתחום מקובל וראוי להשקעות בקרב משקיעים. בנוסף, חוסר הוודאות הרגולטורית משפיע באופן שלילי על החברה.

המידע שלעיל בדבר תחרות בתחום הפעילות הינו בבחינת מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968, המבוסס על המידע וההערכות הסובייקטיביים של החברה אשר נכונים למועד פרסום דוח זה. לאור העובדה כי המידע שלעיל הינו אומדן והערכות של החברה בלבד, יכול והתוצאות בפועל וההשלכות של התחרות בתחום הפעילות תהיינה שונות מהערכות המפורטות לעיל בשל גורמים שאינם בשליטת החברה, אשר לכולם עשויה להיות השפעה על פעילות החברה.

## 15. מחקר ופיתוח

### 15.1. סקירת פעילות המחקר והפיתוח ותוצאותיה

פעילות המחקר והפיתוח של החברה עוסקת באיפיון, פיתוח ובדיקות של אסטרטגיות מסחר על בסיס מטבעות דיגיטליים ומכשירים פיננסיים. פעילות המו"פ מתחלקת לשני נושאים עיקריים: פיתוח אסטרטגיות חדשות ושיפור ביצועים של אסטרטגיות קיימות.

צוות המחקר, המונה 3 אנשים, כולל אלגוריתמאי ואנליסטים, עובד על איתור אסטרטגיות מסחר בתחום הקריפטו, ביניהן HFT ו-MFT, הכולל הקלטת דאטה, עיבוד הדאטה ובחינת תיאוריות מסחר באמצעות סימולטור שפיתחה החברה. צוות זה בודק אסטרטגיות על בסיס Back Testing על גבי דאטה שהחברה רוכשת. הצוות מבצע עדכונים ותיקונים מתוך שאיפה להגיע לאסטרטגיה המוצלחת והיציבה ביותר. בשלב הבא, הצוות בודק את האסטרטגיה בפועל, זאת באמצעות חלק מההון העצמי של החברה. בכל רגע נתון, החברה יכולה לפעול במספר אסטרטגיות שונות עם הונה העצמי. אסטרטגיות מוצלחות יוכלו לשמש את הקרנות הקיימות ו/או קרנות חדשות שהחברה תיבחן. גם כאשר הקרן תתחיל לעשות שימוש באסטרטגיה מוצלחת, החברה ממשיכה במחקר ופיתוח עם אסטרטגיות חדשות. תקופת הזמן מאפיון מחקר ופיתוח של אסטרטגיה עד להכרעה האם הקרנות יעשו שימוש באסטרטגיה נעה בין חודשיים לשנה. האסטרטגיות פועלות באמצעות שתי שיטות מסחר: האחת, (HFT – High Frequency Trading), שיטה המבוססת אלגוריתמים בתדירות גבוהה, המבצעת עסקאות באמצעות הזרמת פקודות בתדירות גבוהה ובמהירות גבוהה, תוך יכולת לנתח כמות גדולה של נתונים באמצעות אלגוריתמים מורכבים. אסטרטגיה זו הינה בעלת אופי מסחר תוך יומי או בין יומי, כלומר שינוי פוזיציה ביום בממוצע. השנייה, (MFT – Medium Frequency Trading), סוחרת בתדירות בינונית. לרוב, סך כל היקף ההון המושקע בפוזיציות אלו עומד בין 50-100% מערכו ביום. אסטרטגיות אלה מתמקדות במסחר במטבעות דיגיטליים, לרוב על מסחר בין סוגי מטבעות. האסטרטגיות מאופיינות בסיכון גבוה, לעיתים כוללות מינוף ומכירה בחסר ונמצאות לרוב בארנקים חמים ועל גבי בורסות קריפטו. אסטרטגיות אלו נושאות סיכון ועל כן עלולות להסב לחברה הפסדים.

פעילות המו"פ מבוצעת גם בבורסות קריפטו בינלאומיות ומובילות הפועלות בפריסה גלובלית. לאור הסיכונים הגלומים באסטרטגיות מתקדמות אלו, ביניהן אובדן, הרס או גניבה של הכספים, אופי סיכון פיננסי גבוה ותנודתיות גבוהה, החברה נוקטת בנהלי אבטחה מתקדמים ומתאימים, הכוללים שימוש בתהליכי AML, ONBOARDING ו-KYC. יש לציין כי פעילות המו"פ מבוצעת בחלקה על בורסות קריפטו עם רגולציה נמוכה, ובמקרים מסוימים ללא ניהול תהליכי AML מספקים ועל כן אסטרטגיות אלו טומנות בחובן סיכונים נלווים אשר עלולות להסב נזקים לחברה.

עד כה, פעילות המו"פ הניבה לחברה את אסטרטגיות המסחר בבסיס הקרנות הקיימות: SCL Momentum Alpha ו-SCL Advanced Strategies, אשר מתוכננת להתחיל לפעול בקרוב, החברה נמצאת כעת בתהליכי פיתוח של שתי אסטרטגיות נוספות אשר אין ביכולתה להעריך כעת האם יניבו פרי.

### 15.2. הוצאות בגין מחקר ופיתוח

להלן פרטים עיקריים בדבר הסכומים שהוציאה החברה בגין המחקר והפיתוח:

לשנה שהסתיימה ביום			
<u>31.12.2019</u>	<u>31.12.2020</u>	<u>31.12.2021</u>	
161,000	140,000	437,000	<b>תשלום שכר ונלוות</b>
183,000	187,000	170,000	<b>הוצאות אחרות</b>
<b>344,000</b>	<b>327,000</b>	<b>607,000</b>	<b>סה"כ</b>

הוצאות המחקר והפיתוח כוללות הוצאות בגין ההון האנושי של החברה, תשלומים לשירותי מחקר ופיתוח מגופים שלישיים והוצאות נוספות.

### 15.3. השקעות צפויות במחקר ופיתוח

להערכת החברה עלויות המחקר והפיתוח הצפויות לתקופה של 12 חודשים ממועד דוח זה יעמדו על סך של כ- 1.5 מיליון ש"ח.

המידע בדבר היקף הוצאות המחקר והפיתוח הצפויות הינו מידע צופה פני עתיד המבוסס על המידע המצוי בידי החברה כיום. הערכות אלה, כולן או חלקן, עשויות שלא להתממש או להתממש באופן שונה מכפי שהוערך כתוצאה מגורמים שונים, לרבות אי עמידה בלוחות זמנים, שינוי באופן ביצוע המחקר והפיתוח, תשואה או הפסד בפעילות המחקר והפתוח וגורמים נוספים אשר אינם בשליטת החברה.

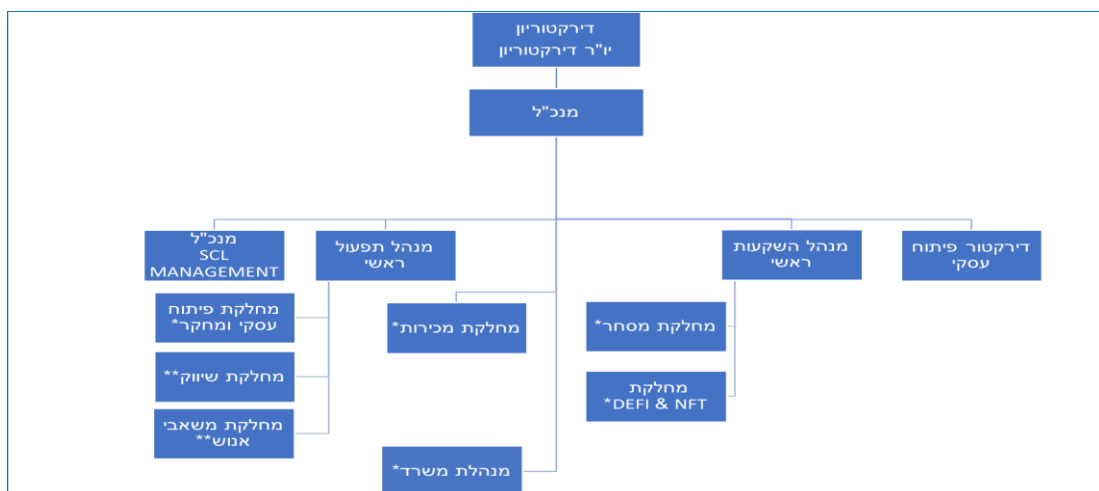
### 16. נכסים לא מוחשיים

לחברה אין פטנטים אך החברה רואה באסטרטגיית המסחר שלה נכס לא מוחשי וקניין רוחני של החברה. חשיבותה של אסטרטגיית המסחר של החברה גדולה ומהווה גורם משיכה עבור משקיעי החברה וכלי שיווקי מכירתי בידי החברה. קניין רוחני זה עשוי לכלול אסטרטגיות מסחר, אופן מנגנוני קנייה ואחסנה של מטבעות, תנאים מסחריים מול ה OTC, משמורן (קסטודיאן) והמבטח. נכסים אלו אינם רשומים כנכס בדוחות הכספיים של החברה.

במטרה לשמור על הנכס, החברה מקיימת תהליכי בקרה ושמירה על הסודיות מול כל הגורמים איתם היא בקשר.

### 17. הון אנושי

#### 17.1. המבנה הארגוני של החברה



**17.2. מצבת העובדים**

מספר עובדים				מחלקה (סה"כ)
31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	בסמוך למועד פרסום דוח זה	
3	4	5	6	הנהלה
1	1	1	1	ניהול קרנות
	2	3	4	תפעול ומחקר
1	3	3	3	השקעות ופיתוח
		1	1	משאבי אנוש
		1	2	שיווק
5	10	14	17	סה"כ

**17.3. תלות באנשי מפתח**

להערכת החברה, מר אלי מזרוח, מנכ"ל החברה, מהווה איש מפתח אשר לחברה תלות בו נכון למועד דוח זה. להערכת החברה, התלות במר אלי מזרוח נובעת, בין היתר, מהידע הנרחב והקשרים שצבר במהלך השנים בקשר עם פעילות החברה, פיתוחה וקידומה, ותחומי האחריות המרוכזים תחת אחריותו נכון למועד זה. החברה פועלת לביזור תחומי האחריות כאמור ולצמצום התלות האמורה, בין היתר על ידי תגבור מערך ההנהלה, ניהול הכספים, התפעול והרכש, השיווק והמכירות והמחקר והפיתוח שלה.

**17.4. השקעות בהכשרה, הדרכה, ופיתוח ההון האנושי**

החברה מקיימת הכשרות מקצועיות והדרכות לעובדיה בהתאם לתפקיד העובד ובהתאם לצרכיה. עובדי החברה משתתפים, בין היתר, בימי עיון והשתלמויות בנושאים שונים הנוגעים לפעילות החברה. ההשקעה של החברה בהדרכת העובדים הינה בסכום לא מהותי.

**17.5. תנאי העסקה**

החברה מתקשרת בדרך כלל עם העובדים ונותני השירותים בהסכמי העסקה או הסכמים למתן שירותים (לפי העניין), על בסיס תגמול חודשי, הניתנים לסיום מוקדם על ידי כל אחד מהצדדים תוך מתן הודעה מראש. עובדי החברה זכאים להטבות סוציאליות מסוימות, בהתאם לתפקידם ולמעמדם בחברה ועל פי הדין החל, לרבות קרן פנסיה או ביטוח מנהלים, ביטוח אובדן כושר עבודה, זכאות לחופשה ודמי הבראה. הסכמי העסקה של החברה כוללים התחייבויות מקובלות לשמירת סודיות, קניין רוחני וכן איסור תחרות לתקופה מסוימת מתום תקופת העסקת העובד בחברה.

על יחסי העבודה בין החברה לעובדיה לא חלים הוראות הסכמים קיבוציים מיוחדים כלשהם.

התחייבויות החברה בשל סיום עובד מעביד מכוסות במלואן על ידי תשלומים שוטפים של פרמיות ביטוח מנהלים ו/או תשלומים לקרנות פנסיה, המהווים חלופה לחובתה החוקית של החברה בתשלום פיצויי פיטורין, אם נדרש, תחת סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין תשכ"ג-1963.

בנוסף, מעסיקה החברה, מעת לעת, יועצים, לרבות בתחומי מחקר ופיתוח של החברה.

**17.6. נושאי המשרה בחברה**



נושאי משרה בכירה מועסקים בחברה על-פי הסכמי עבודה אישיים. תנאי ההעסקה ביחס לנושאי המשרה כוללים, בין היתר, תגמול חודשי, מענק שנתי, החזר הוצאות והסדרי שיפוי, פטור וביטוח הניתנים לכלל נושאי המשרה בחברה. תנאי ההעסקה של העובדים המועסקים ע"י החברה ומתקיימים בינה לבינם יחסי עובד מעביד, יכללו שכר חודשי, מענק שנתי, ביטוח פנסיוני, ימי הבראה וחופשה, ימי מחלה על פי דין, החזר הוצאות (לרבות שימוש בטלפון סלולרי והוצאות רכב) והסדרי שיפוי, פטור וביטוח הניתנים לכלל נושאי המשרה והדירקטורים בחברה.

נושאי המשרה ועובדי החברה מתחייבים כלפיה לשמירה על סודיות וקניינה הרוחני. התקשרויות החברה עם עובדים ונושאי משרה הינם לתקופה בלתי קצובה, כאשר כל צד רשאי להביא את ההסכם לידי סיום בהודעה מוקדמת מראש.

לפרטים בדבר תנאי ההעסקה של נושאי המשרה הבכירה בחברה, ראו תקנה 21 לחלק ד' לדוח זה.

#### 17.7. תוכניות תגמול לנושאי משרה, עובדים ויועצים

##### 17.7.1. תוכנית אופציות לנושאי משרה, עובדים ויועצים

החברה מקצה אופציות לתגמול עובדים, נושאי משרה, דירקטורים, יועצים ונותני שירותים אחרים של החברה או של חברות קשורות (להלן בסעיף זה: "הניצעים"), לפי תוכנית אופציות משנת 2005 (להלן: "תוכנית האופציות") אשר תוקפה הוארך עד ליום 21 בפברואר 2026. לפירוט בדבר האופציות אשר הוקצו לדירקטורים בחברה ראו תקנה 21 לחלק ד' לדוח זה.

17.7.2. החברה אימצה מדיניות תגמול לנושאי משרה בחברה על פי תיקון 20 לחוק החברות.

17.7.3. לפרטים אודות תנאי כהונתם והעסקתם של נושאי המשרה הבכירה ראו פרק ד' להלן וכן באור 18(ה) לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2021. כמו כן, לפרטים אודות מדיניות התגמול של החברה, ראו דיווח מידי של החברה מיום 22.12.2021 (אסמכתא מספר: 2021-11254901), המצורף לדוח זה על דרך ההפניה. מעבר לאמור, לנושאי המשרה (ובכלל זה לדירקטורים) כתב שיפוי ופטור בקשר עם כהונתם בחברה וכן נכללים בפוליסת הביטוח של החברה. לפרטים אודות הכיסוי הביטוחי והענקת כתבי השיפוי והפטור ראו תקנה 29 בפרק ד' לדוח זה להלן.

#### 17.8. שינויים במצבת כוח-האדם

עם השלמת עסקת המיזוג, הסתיימה כהונתם של מרבית נושאי המשרה בחברה, ומונו תחתם נושאי משרה חדשים כמפורט בסעיף 11.3 בפרק ב' - דוח הדירקטוריון של החברה.

#### 18. ספקים

מערך הספקים בתחום הפעילות כולל זירות מסחר, שירותי משמורת בניירות ערך (קסטודיאן), בנקים, אדמיניסטרטור ומבקרים.

להערכת החברה, קיימת תלות בספק מסוים אחד, Signature bank, בנק ייעודי לתחום המטבעות הקריפטוגרפיים, אשר לו מומחיות וידע בתחום הפעילות האמור לעיל.

#### 19. הון חוזר

##### 19.1. כללי

להלן נתונים לגבי ההון החוזר של החברה, באלפי ש"ח בהתאם לדוחות הכספיים של החברה נכון ליום 31 בדצמבר, 2021:

הסכום שנכלל בדוחות הכספיים (אלפי ש"ח)	
1,159	<b>נכסים שוטפים</b>
2,759	<b>התחייבויות שוטפות</b>
(1,600)	<b>עודף הנכסים השוטפים על התחייבויות השוטפות</b>

ההון החוזר לתקופה של שניים עשר חודשים של החברה מורכב בעיקרו מהסעיפים הבאים:

- מזומנים – 1,101 אלף ש"ח.

לפירוט נוסף אודות ההון החוזר של החברה, ראה סעיף 3 ו-4 בדוחות הכספיים.

## 20. השקעות

נכון ליום 31 בדצמבר 2021, החזיקה החברה בחברות הפורטפוליו:

Wear2b Ltd, Best Brain Ltd, TechCare Corp, Biosert Ltd, Bi Flow Medical Ltd, WellBe Digital Ltd., Defibris, Pulse Or, RMDY Health Inc, ShizimXL-ICB Ltd.

לפירוט בדבר חברות הבת וחברות הפורטפוליו, ראו פרק ד' לדוח זה ולתיאור ההשקעות בחברות הפורטפוליו ראו גם חלק ב' לפרק א' של הדוח התקופתי לשנת 2020.

## 21. מימון

21.1. כללי - למעט כרטיסי אשראי של החברה, החברה לא נטלה הלוואות או קיבלה אשראי כלשהו.

21.2. הרכב האשראי - אין לחברה מסגרת אשראי.

21.3. להערכת החברה, בהתאם לתוכניות העבודה שלה, קיימים לחברה האמצעים הדרושים להמשך פעילותה של החברה לתקופה העולה על 12 חודשים ממועד פרסום דוח זה.

המידע בדבר הערכת החברה ביחס לאי הצורך במקורות מימון עתידיים הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך. המידע האמור מבוסס על ניתוחי שוק, האסטרטגיה של החברה, תוכניות העבודה שלה, הכרת השווקים בהם היא פועלת וכו'. המידע האמור יכול שלא להתממש, כולו או חלקו, או להתממש באופן שונה, לרבות מהותית מהצפוי, כתוצאה מאירועים בלתי צפויים אשר אינם בהכרח בשליטת החברה, לרבות שינויים בשוק, העדפות הצרכנים ו/או כתוצאה מהתממשות אילו מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 27 להלן.

## 22. מיסוי

לפירוט בדבר דיני המס החלים על החברה ראו ביאור 2 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2021.

## 23. מגבלות ופיקוח על פעילות החברה

החברה כפופה למגבלות ופיקוח להלן:

23.1. פעילות החברה כפופה או עשויה להיות כפופה לחוק ניירות ערך, חוק הסדרת העיסוק בייעוץ השקעות, בשיווק השקעות ובניהול תיקי השקעות, וכן צו איסור הלבנת הון (חובות זיהוי, דיווח וניהול רישומים של נותני שירותי אשראי למניעת הלבנת הון ומימון טרור) (תיקון), התשפ"א-2021.

23.2. לפירוט בדבר מגבלות חקיקה, תקנים ואילוצים החלים על החברה ומוצריה ראו סעיף 8.3 לעיל.

24.1. לפירוט בדבר עסקת המיזוג בין החברה לבין סילבר קסטל בע"מ, אשר הושלמה ביום 24 בינואר 2022, ראו סעיף 1 לעיל.

24.2. הסכמים מהותיים – הסכם עם קשת החזקות – שותפות מוגבלת

24.2.1. ביום 25.8.2021 התקשרה סילבר קסטל בע"מ בהסכם עם קשת החזקות שותפות מוגבלת, באמצעות שידורי קשת החזקות בע"מ, (השותף הכללי בשותפות) (להלן: "קשת"), להענקת שירותי פרסום טלוויזיוני ודיגיטלי לסילבר קסטל בע"מ ובכפוף להשלמת עסקת המיזוג-לחברה, בכל הפלטפורמות הקיימות ו/או שתהינה קיימות בידי קשת (ובכלל זה, בין היתר, ערוץ הטלוויזיה קשת, 12 אתר מאקו וכיוצ"ב) (להלן: "הסכם מתן השירותים") לפרטים נוספים ראו דיווח מידי מיום 26.8.2021 (אסמכתא 2021-01-071059), המצורף לדוח זה על דרך ההפניה.

24.2.2. בהסכם מתן השירותים נקבעה, בין היתר, זכותו של כל אחד מהצדדים להביא את ההסכם לידי סיום אם שוויה של החברה בתום יום המסחר הראשון לאחר השלמת עסקת המיזוג יהיה נמוך מ-140 מיליון ₪. ביום 1 לפברואר, 2022 הסכימו הצדדים, בהתחשב במגבלה על הקצאת המניות של החברה למשך 3 חודשים על פי תקנות הבורסה, להאריך את אפשרות הביטול כאמור לעיל עד ליום 25.4.2022.

24.3. הליכים משפטיים

תביעה על סך כ-2.5 מיליון ש"ח הוגשה כנגד החברה ביום 6 בינואר 2021, ע"י חברת בת לשעבר, חברת שייזים בע"מ. בחודש אוגוסט 2021 הגישו הצדדים באופן הדדי דרישות לגילוי מסמכים ושאלונים. דיון קדם משפט נקבע למרץ 2022. בספרי החברה לא נכללה הפרשה בקשר עם תביעה זו. בנוסף, ובמסגרת עסקת המיזוג, לקחה על עצמה CIB התחייבות לשפות את החברה בגין כל עלות או הוצאה שתיגרם לה בקשר עם התביעה בסכומים המפורטים בהסכם המיזוג.

25. יעדים ואסטרטגיה עסקית

אסטרטגיית הצמיחה של החברה כוללת:

- 25.1. החברה שואפת להגדיל את היקף פעילותה לאפיקים נוספים בתחום הבלוקצ'יין והקריפטו.
  - 25.1.1. החברה בוחנת ותבחן חברות מטרה לרכישה, המגדילות את מגוון השירותים ומוצרים שהחברה תספק לקהל לקוחותיה ו/או מעניקות ערך מוסף לטווח השירותים והמוצרים של החברה.
  - 25.1.2. החברה בוחנת ותבחן חברות מטרה באמצעותן תגדיל החברה את קהל היעד הפוטנציאלי שלה.
  - 25.1.3. החברה בוחנת ותבחן מספר חברות מטרה לחיזוק פעילות המו"פ שלה.
  - 25.1.4. החברה פועלת להיות בית ההשקעות המוביל בישראל לנכסים דיגיטליים.
  - 25.1.5. החברה פועלת להגדיל את מספר וסוג המוצרים שהיא מציעה ללקוחותיה.
  - 25.1.6. לעניין יעדים אסטרטגיים במחקר ופיתוח, ראו לעיל.
- 25.2. המשך ייצור שירותים ומוצרים פיננסיים בתחום הפעילות של החברה - גיבוש שירותים ומוצרים פיננסיים מבוססי נכסים דיגיטליים, לצורך הובלת התחום בארץ. מוצרים פיננסיים אלו עשויים לכלול מוצר של הלוואות מגובות, שווק השקעות ב DeFi, שווק וניהול קרנות נאמנות ותעודות סל, המרות מטבעות דיגיטליים, והכל כפוף להתפתחויות רגולטוריות והשגת רישיונות ואישורים נדרשים. כל האמור לעיל במטרה לנהל נכסים עבור משקיעים ועבור החברה מתוך שאיפה להגדיל את היקף הנכסים המנוהלים ואת היקף ההכנסות של החברה. לפרטים ראו סעיף 9 לעיל.

25.3. המשך שיווק פעילות החברה - שיווק פעילות ניהול הנכסים שלה בעיקר למשקיעים כשירים ומוסדיים, תוך הרחבת היצע המוצרים והרחבת צינורות השיווק ושימת יעד כפול: הן הגדלת מערך השיווק ומכירות והן הגדלת מערך שירות לקוחות.

25.4. הנפקת מוצרים פיננסיים מגובי ביטקוין ובהמשך הנפקת מוצרים מגובי מטבעות דיגיטליים נוספים באחת הפלטפורמות של הבורסה לני"ע בתל אביב. לפרטים ראו סעיף 11 לעיל.

25.5. הרחבת בסיס הלקוחות האיכותיים - ככל שהרגולציה תאפשר, התקדמות לפיתוח מוצרים מבוססי נכסים דיגיטליים למשקיעים שאינם מוגבלים למשקיעים כשירים, בדרך של הצעה לציבור על ידי תשקיפים ותוך שיתוף פעולה עם המערכת הפיננסית המקומית. בנוסף, אסטרטגיית חברה כוללת הרחבת פעילותה לשוק האירופי במטרה לחתום על הסכמי ייצוג במדינות מסוימות באירופה. בחלק ממדינות אלה, החברה איתרה את השותף המקומי הראוי ואף מנהלת מול חלקם מו"מ להקמת נציגות של החברה.

25.6. המשך זיהוי פוטנציאל לטכנולוגיות פורצות דרך חדשות – החברה מתכוונת להמשיך לעקוב אחר השווקים בהם היא פועלת על מנת להמשיך ולהיות בחזית הפעילות בתחום עיסוקה.

25.7. שינויים מהותיים במערך כוח האדם של החברה - החברה שואפת להגדיל את היקף כוח האדם באופן משמעותי, למספר של כ-20-30 עובדים, בעיקר בתחומי ההשקעות, התפעול, אבטחת מידע ושיווק.

**המידע שלעיל בדבר יעדים ואסטרטגיה עסקית הינו בבחינת מהווה מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968, המבוסס על המידע וההערכות הסובייקטיביים של החברה אשר נכונים למועד פרסום דוח זה. לאור העובדה כי המידע שלעיל הינו אומדן והערכות של החברה בלבד, יכול והיעדים והאסטרטגיה העסקית יהיו שונים מההערכות המפורטות לעיל בשל גורמים שאינם בשליטת החברה, לרבות צרכי השוק, העדפות הלקוחות, ו/או כתוצאה מהתממשות אילו מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 27 להלן, אשר לכולם עשויה להיות השפעה על פעילות החברה.**

## 26. צפי להתפתחות בשנה הקרובה

על מנת להמשיך ולהגדיל את היקף פעילות ומכירות החברה, נדרשת החברה להמשיך ולהשקיע בשיווק מוצריה, במחקר ופיתוח של מוצרים חדשים, כניסה לאפיקים חדשים בתחום הפעילות, קידום מכירות והכשרה וגיוס כוח אדם מקצועי ומנוסה, והכל על מנת להמשיך ולהציע ללקוחותיה הקיימים והפוטנציאליים שירות יעיל ורווחי, מוצרים רווחיים ותחרותיים, איכותיים ואמינים.

להערכת החברה, להלן ההתפתחויות והתוכניות, החורגות ממהלך העסקים הרגיל, שהחברה שואפת לבצען בשנה הקרובה ועשויה להיות להן, במידה והן יצאו לפועל, כולן או חלקן, השלכה מהותית על מצב העסקים ותוצאות הפעולות:

26.1. בכוונת החברה להגדיל את היקף הנכסים המנוהלים בקרנות.

26.2. עמידה באבני דרך בתוכנית המחקר והפיתוח של החברה.

26.3. בכוונת החברה להנפיק סדרת אג"ח צמוד ביטקוין (TASE-UP). לפרטים ראו סעיף 11 לעיל.

26.4. החברה תשאף להתחיל ולנהל בטוחות מטבעות דיגיטליים עבור הלוואות בפיאט.

26.5. בכוונת החברה להרחיב את היקף פיתוח אסטרטגיות מסחר במסגרתן היא עשויה לסחר בכספיה.

26.6. החברה תשאף להיכנס לתחום השקעות DeFi ו-NFT.

26.7. החברה מתכננת שינויים מהותיים במערך הארגוני ובמצבת העובדים בחברה- כאמור החברה שואפת להגדיל את היקף כוח האדם באופן משמעותי, למספר של כ-30 עובדים.

**המידע המפורט לעיל, בקשר עם צפי להתפתחות בשנה הקרובה, הינו בבחינת מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968, המבוסס על המידע וההערכות שמצויים בידי החברה כפי שהם היום, ואשר התממשותם תלויה בגורמים שאינם בשליטת החברה וביניהם, מצב השווקים בהן פועלת החברה, מצב השווקים בעולם אשר לכולם עשויה להיות השפעה מהותית על פעילות החברה ו/או התממשות מי מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 27 להלן.**

## 27. דיון בגורמי סיכון

החברה פועלת בתחום שהינו חדש, חדשני עתיר שינויים ואי וודאות. הנכסים הדיגיטליים בהם עוסקת החברה חוו תנודתיות גבוהה מאוד ומאופיינים בכך גם כיום. גורמי סיכון שונים, רובם או חלקם, עלולים לפגוע בפעילות החברה באופן מהותי, עד כדי הפסקת יכולות פעילותה.

להלן פרטים אודות גורמי הסיכון אשר עשויה להיות להם השפעה על פעילות החברה ותוצאותיה העסקיות:

### 27.1. סיכוני מאקרו

שינויים בנכסי הבסיס - החברה שואפת בפעילותה לגדר את החשיפה לשינויים בנכסי הבסיס (כגון הביטקוין), אולם פעילות זו אינה נטולת סיכונים. כאמור לעיל, חשופה החברה בפעילותה לשינויים בנכסי הבסיס כאמור, אשר תמציתם מפורטת להלן:

27.1.1. שינוי בשערי נכסי הבסיס - שינוי בשערי נכסי הבסיס חושף את החברה להפסדים או רווחים על סכומים בהם תהיה חשופה החברה מעת לעת לאותם נכסי בסיס. יצוין כי החברה מושפעת באופן עקיף משינוי בשערי נכסי הבסיס.

27.1.2. תנודות חדות בנכס הבסיס - תנודות חדות בנכס הבסיס לנכסים הנגזרים בזמן קצר, גוררות עליה בפרמיות המשולמות בגין רכישת נכס הבסיס, המשקפות את אי הוודאות הקיימת בשוק ועלולות להשפיע על היקף נכסיה והתחייבויותיה של החברה.

27.1.3. הפסקת מסחר וקשיי סחירות - הפסקת המסחר ו/או קשיי סחירות אחרים בנכסי הבסיס, כגון היקפי מסחר נמוכים, עלולים למנוע אפשרות של ביצוע עסקאות ועלולים ליצור מצב שבו לא ניתן לסגור פוזיציות פתוחות.

27.1.4. סיכוני אשראי - הסיכון מצוי במסגרת השקעה בנכסים המגבים את התחייבויות המנפיק כלפי מחזיקי התעודות. הסיכון טמון בחשש כי הגופים החייבים כספים לחברה יהפכו לחדלי פירעון. חדלות פירעון בהיקף משמעותי של גופים כאמור, עלולה להוביל לכך שהמנפיק לא יוכל למלא את התחייבויותיו למחזיקי התעודות.

27.1.5. נזילות נמוכה - במידה והנזילות הפיננסית תהיה נמוכה, הדבר יגביל את המשקיעים ואת היכולת שלהם לממש את ההשקעה.

27.1.6. סיכונים גלובליים - מיתון, תמורות גיאופוליטיות, משברים, מגפות (כגון קורונה) ואי ודאות כלכלית בשוק הישראלי והעולמי עשויים להשפיע לרעה על עסקי החברה, לרבות על יכולתה של החברה לגייס הון העשוי להידרש להרחבת פעילותה או מימון פעילותה.

### 27.2. סיכונים ענפיים

27.2.1. מגבלות על מסחר, אחזקה, העברות ופדיון של נכסים דיגיטליים - אי הכרה במטבעות דיגיטליים כ"הילך חוקי", הטלת מגבלות מצד הבנקים לקבל כספים שמקורם במטבעות דיגיטליים, רווחים שמקורם במטבעות דיגיטליים חייבים במס, היעדר אסדרה ממצה וחוסר ודאות רגולטורית.

27.2.2. התפתחות בועת מחירים - כאמור החברה פועלת בתחום שהוא חדש וחדשני. תחומים חדשניים עלולים להוביל מצב בו הערך הפיננסי של הנכס גבוה מהשווי הכלכלי האובייקטיבי וקיים סיכון כי ה"בועה" תתפוצץ ותוביל לאובדן ממון של המשקיעים.

27.2.3. סיכוני משמורן, התקפות סייבר וקשיים באבטחת מידע - קיים סיכון מיוחד לאובדן, הרס או גניבה של מפתחות (סיסמאות) לארנקים דיגיטליים המעניקים גישה למטבעות קריפטוגרפים.

סיכון זה עשוי לגרום לפעול בהססנות ולאובדן נכסים ונזק תדמיתי. יצוין כי החברה פועלת תחת נהלי אבטחה ופיזור סיכונים מתאימים ומתעדפת את נושא ההגנה בפני מתקפות סייבר. החברה שכרה את שירותי חברת אבטחת הסייבר "קונפידס דיגיטל", המלווה את החברה ומדריכה אותה וכן מעדכנת אותה מפעם לפעם לגבי ביצוע פעולות נחוצות לצורך הגנה מפני איומים חדשים. על מחשבי החברה מותקנת תוכנת EDR (Sentinel One) ובדיקת עדכוני אבטחה (AUTOMOX) המנטרים באופן רציף ומאפשרים זיהוי פעולות רגישות ו/או חשודות בסביבת המייל של החברה. גישת משתמשים מוגבלת באמצעות אכיפת Role Based Access Control בכל הפלטפורמות וכל התהליכים בחברה הוגדרו כך ששום פעולה משמעותית הקשורה לכספים לא יכולה להתבצע בידי עובד יחיד. כמו כן החברה מבטחת את נכסיה הדיגיטליים במידת האפשר ולפי שיקול דעתה העסקי. החברה עובדת עם BitGo Trust, Coinbase, Company Inc, ו-Genesis. כל נכסי הקריפטו של SCL Momentum Alpha ובעתיד של האג'יח מגובה ביטקוין יוחזקו אצל המשמורן. לא ידוע לחברה על אירועי אבטחה קודמים אצל המשמורן. החברה ביצעה בדיקת נאותות על המשמורן בעצמה ובאמצעות חברת קונפידס.

27.2.4 **פריצות** - כנכס ללא גופי שליטה מרכזיים, הביטקוין היה ועלול להיות בעתיד כפוף להפרות אבטחה, מתקפות סייבר, ופעולות זדוניות כאלה ואחרות, כמו גם טעויות אנוש או תקלות מחשב שעלולות לגרום לאובדן או הרס ארנקים. תחום הקריפטו מאופיין בפריצות וגניבות. לדוגמא, בחודש אוגוסט 2021 האקרים ניצלו נקודות תורפה בפלטפורמת הבלוקצ'יין פולינטוורק וגנבו כ-600 מיליון דולר במטבעות קריפטוגרפיים, אם כי מרבית המטבעות הגנובים הושבו לבעליהם. מדובר בגניבה הגדולה ביותר בעולם המימון המבוזר (DeFi), המבוסס על טכנולוגיית בלוקצ'יין. עסקאות הביטקוין אינן ניתנות לביטול ואינן הפיכות. כתוצאה מכך, כל עסקה שבוצעה בצורה לא נכונה עלולה להשפיע לרעה על ההשקעה.

27.2.5 **תנודתיות** - מחירי המסחר של נכסים דיגיטליים רבים הציגו תקופות של תנודתיות קיצונית. לדוגמא, בחודש אפריל 2021 הביטקוין הגיע למחיר שיא של 64 אלף דולר, כאשר בחודש לאחר מכן המחיר ירד לכ-30 אלף דולר. בחודש אוקטובר 2021 הגיע הביטקוין שוב לרמות מחיר שמעל 60 אלף דולר. מדובר בתנודות מחירים ניכרות הכוללות ירידות מחירים בטווחי זמן קצרים. כך, אם שולי הרווח של פעולות הכרייה בביטקוין אינם גבוהים, הכורים עשויים לבחור למכור באופן מיידי את הביטקוין שהרוויחו מהכרייה, וכתוצאה מכך מחיר הביטקוין יופחת. לא ניתן להבטיח כי תנודות אלה יפסקו בעתיד. הירידה במחירי הביטקוין עלולה להשפיע לרעה על ערך התיק כך שעלול לאבד חלק/כל שווי, ולמשקיעים לא כדאי להסתמך על ביצועי העבר בכדי להחליט האם לקנות מניות.

### 27.3 **סיכונים הקשורים בביטקוין וברשת הביטקוין**

27.3.1 **רגולציה** – היות והמדובר בתחום חדש יחסית ומתעדכן תדירות, שינויים רגולטוריים עלולים ליצור הוצאות חריגות, חוזרות ו/או חד פעמיות, אשר עשויות להשפיע על פעילות ורווחיות החברה. החברה עשויה להידרש לאתר ולמנות משמורן חלופי במהירות, מה שעלול להוות אתגר לשמירה על הביטקוין.

27.3.2 נכסים דיגיטליים כמו ביטקוין הם חדשים יחסית, ושוויים מושפע ממספר גורמים המתייחסים ליכולות ולפיתוח של טכנולוגיית הבלוקצ'יין, למחירי החומרה הדרושים ולמאפייני ההשקעה הבסיסיים של נכסים דיגיטליים אשר מאופיינים באי וודאות וקשיי

ההערכה. השווי של המניות עלול להיות מושפע ממספר גורמים שונים אשר אינם קשורים לשווי של הביטקוין עצמו.

27.3.3 שיבושים ברשת האינטרנט יכולים להשפיע על תפקוד רשת הביטקוין, עומס או עיכוב ברשת הביטקוין עלולים לעכב רכישות או מכירות של ביטקוין.

27.3.4 שינויים פוטנציאליים בפרוטוקול או בתוכנה של רשת הביטקוין עלול, אם אושרו ע"י קהילת רשת הביטקוין, להשפיע לרעה על מחירי המטבע.

27.3.5 מבנה הקוד הפתוח של פרוטוקול רשת הביטקוין, משמעותו היא שהמפתחים בדרך כלל לא מקבלים תגמול ישיר על תרומתם בתחזוקה ובפיתוח של הפרוטוקול. כישלון בעדכון וניטור של הפרוטוקול של רשת הביטקוין עלול לפגוע ברשת הביטקוין, בהשקעות הקשורות ובאחזקות החברה.

27.3.6 פיצול (Fork) זמני או קבוע של הביטקוין עלול להשפיע לרעה על השקעות ואחזקות החברה.

27.3.7 הביטקוין חשוף ל"תקיפת 51%", או להתאגדויות כורים לצורך השפעה על מחירי העסקאות, אשר יכולה להשפיע לרעה על אחזקות החברה.

27.3.8 טכנולוגיות בלוקצ'יין מבוססות על ההשערות התיאורטיות כי בלתי אפשרי לפצח פאזלים קריפטוגרפיים מסוימים במהירות. השערות אלו יכולות להיות שגויות או שיכול והן יהפכו לשגויות לאור ההתקדמות הטכנולוגית.

27.3.9 נכסים ומטבעות דיגיטליים חדשים מהווים תחרות לביטקוין ועלולים לערער את מקומו הנוכחי בשוק. מוצרים מתחרים אלו עלולים להביא לירידה בביקוש של הביטקוין, ולהשפיע לרעה על מחירו.

27.3.10 כריית הביטקוין מצריכה שימוש מוגבר באנרגיה. חשש מפני שינויי אקלים עלול להעלות את העלויות הכלכליות והחברתיות של כריית הביטקוין.

27.3.11 בורסות ביטקוין הן חדשות יחסית ובמקרים מסוימים אין עליהן רגולציה. על כן, בורסות אלו חשופות יותר להונאה ולפרצות, וכן האופי הבלתי מוסדר וחוסר השקיפות סביב הפעילות בבורסות הביטקוין, עלול לגרום לשוק לאובדן אמון בבורסת הביטקוין.

#### 27.4 סיכונים מיוחדים לחברה

27.4.1 אי ודאות רגולטורית בקשר לפעילות החברה בנכסים קריפטוגרפיים. הטלת מגבלות רגולטוריות על תחום הפעילות של החברה, לרבות צורך בקבלת רישיון ייעודי או היתרים ייעודיים עשויה להשפיע באופן מהותי על פעילות החברה, תחומי פעילות ותוצאות פעילויות אלו.

27.4.2 תלות במנכ"ל החברה.

27.4.3 סיכוני מחקר ופיתוח - כישלון בפיתוח ו/או אי עמידה ביעדי פיתוח והשלכותיהן על החברה.

27.4.4 הסתמכות על צדדים שלישיים ועל הבורסות- קיים סיכון לעניין כושר הפירעון והעמידה בהתחייבויות של צדדים שלישיים: תאגידים ובורסות איתם קשורה או נתקשר החברה בהסכמים שונים בטיבם הקשורים לתחום הפעילות של החברה.

להלן טבלת ריכוז גורמי הסיכון אשר עשויה להיות להם השפעה על פעילות החברה ותוצאותיה העסקיות והערכת החברה לגבי מידת השפעת של גורמי הסיכון על פעילות החברה בכללותה (ייתכן כי בפועל מידת ההשפעה של גורמים אלה על החברה תהיה שונה).





מידת ההשפעה של גורם הסיכון על פעילות החברה בכללותה			גורם הסיכון
קטנה	בינונית	גדולה	
סיכוני מאקרו			
	+		שינויים בנכסי הבסיס
+			סיכוני אשראי
+			נזילות נמוכה
+			סיכונים גלובליים
סיכונים ענפיים			
		+	מגבלות על העברות ופדיון של נכסים דיגיטליים
+			התפתחות בועת מחירים
		+	סיכוני משמורן התקפות סייבר וקשיים באבטחת מידע
	+		וולטיליות (תנודתיות)
<u>סיכונים הקשורים בביטקוין וברשת הביטקוין</u>			
		+	רגולציה
+			קשיי הערכת שווי
		+	שיבושי אינטרנט
+			שינויי פרוטוקול
+			עדכון וניטור המערכת
+			פיצול
+			התאגדויות זדוניות
+			פיצוח ההגנות התיאורטיות
+			תחרות
+			השפעת שינויי אקלים על כריית ביטקוין
+			חוסר וודאות בבורסות הביטקוין
סיכונים מיוחדים לחברה			
		+	אי ודאות רגולטורית בקשר לפעילות החברה בנכסים קריפטוגרפים
	+		תלות במנכ"ל החברה
	+		סיכוני מחקר ופיתוח
	+		הסתמכות על צדדים שלישיים ועל הבורסות

המידע שלעיל בדבר גורמי סיכון הינו בבחינת מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968, המבוסס על המידע וההערכות סובייקטיביים של החברה בדבר גורמי הסיכון של החברה אשר נבחנו לאור היכרותה של החברה את השוק בו היא פועלת ואת הגורמים המקרו כלכליים המשפיעים עליה נכונים למועד פרסום דוח זה. לאור העובדה כי המידע שלעיל הינו אומדן והערכות של החברה בלבד, יכול והערכות



המפורטות לעיל לא תממשנה וזאת בשל גורמים שאינם בשליטת החברה, אשר לכולם עשויה להיות השפעה על פעילות החברה.

# **חלק ב' – דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה**

**לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021**

דירקטוריון סילבר קסטל אחזקות בע"מ (להלן: "החברה" ו/או "סילבר קסטל") מתכבד להגיש בזאת את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה ליום 31 בדצמבר 2021 (להלן: "תאריך הדוח"), הסוקר את השינויים העיקריים בפעילות החברה בתקופה מיום 1 בינואר 2021 ועד ליום 31 בדצמבר 2021 (להלן: "תקופת הדוח"). דוח הדירקטוריון הינו חלק בלתי נפרד מהדוח התקופתי על כל חלקיו, ויש לקרוא את הדוח התקופתי כולו כמקשה אחת.

**פרק א' - הסברי הדירקטוריון למצב עסקי החברה**

**1. המצב הכספי**

להלן נתונים אודות המצב הכספי של החברה במהלך תקופת הדוח

הסבר החברה	שינוי ביחס לשנה קודמת	31.12.2020	31.12.2021	
	<u>באלפי ש"ח</u>	<u>באלפי ש"ח</u>		
השינוי נובע בעיקר מירידה ביתרות מזומנים ושווי מזומנים. לפירוט נוסף ראו ביאור 3 לדוחות הכספיים.	(972)	2,131 25.5%	1,159 19.2%	נכסים שוטפים
השינוי נובע בעיקר מירידה בהשקעה בחברות כלולות ובנכס זכות שימוש. לפירוט נוסף ראו ביאורים 8 ו- 21 לדוחות הכספיים.	(1,324)	6,212 74.5%	4,888 80.8%	נכסים בלתי שוטפים
	<b>(2,296)</b>	<b>8,343</b>	<b>6,047</b>	<b>סך נכסים</b>
השינוי נובע בעיקר מירידה בשווי נגזרים פיננסיים (המתייחסים בעיקר לכתבי אופציה שהוענקו ל- CIB ופקעו במהלך שנת הדוח). לפירוט נוסף ראו ביאור 13 לדוחות הכספיים.	(3,833)	6,592 79.0%	2,766 45.7%	התחייבויות שוטפות
השינוי נובע בעיקר מירידה בהתחייבויות בגין חכירה. לפירוט נוסף ראו ביאור 21 לדוחות הכספיים.	(766)	1,281 15.4%	508 8.4%	התחייבויות בלתי שוטפות
	<b>(4,599)</b>	<b>7,873</b>	<b>3,274</b>	<b>סך התחייבויות</b>

הון עצמי	2,773	470	2,303	השינוי נובע בעיקר ממימוש כתבי אופציה בקיזוז הפסד לשנה.
הון חוזר	(1,607)	(4,461)		

## 2. תוצאות הפעולות

### להלן נתונים אודות תוצאות הפעולות של החברה במהלך תקופת הדוח

הסבר החברה	שינוי ביחס לשנה קודמת	31.12.2020	31.12.2021	
	<u>באלפי ש"ח</u>	<u>באלפי ש"ח</u>	<u>באלפי ש"ח</u>	
רווח נטו משינויים בשווי הוגן של השקעות ונגזרים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד	3,183	-	3,183	
ההכנסה נטו נובעת בעיקר מפקיעתם של נגזרים פיננסיים שהוצגו כהתחייבות (בעיקר בגין כתבי אופציה ל- CIB) בקיזוז ירידה בשווי הוגן של השקעות שנמדדות בשווי הוגן.				
הכנסות ממכירות	(40)	83	43	הקטון נובעת מירידה בהכנסה ממכירת רישיונות של BSP.
הכנסות מימון אחרות	(43)	59	16	
הכנסות אחרות	189	268	457	הגידול נובע בעיקר מרווח מדילול בירידה באחזקות חברה כלולה וכן מהכנסה מזכייה בתחרות בסך של 22 אלף דולר של BSP.
<b>סך הכנסות</b>		<b>410</b>	<b>3,699</b>	

הוצאות הנהלה וכלליות	(4,172)	(4,414)	242	הקיטון נובע בעיקר מירידה בהוצאות שכר ונלוות בקיזון עלייה בהוצאות תשלום מבוסס מניות.
הוצאות מחקר ופיתוח, נטו	(1,068)	(627)	(441)	הקיטון נובע בעיקר מירידה בהכנסות ממענקים ממשלתיים אשר מוצגות בניכוי הוצאות מחקר ופיתוח.
הוצאות מכירה ופרסום	(106)	(29)	(77)	הגידול נובע בעיקר מעלייה בנסיעות עסקיות לחו"ל בחברת BSP.
חלק החברה בהפסדי חברות מוחזקות מטופלות בשיטת שווי מאזני	(844)	(1,401)	557	הקיטון בהפסדים חברות מוחזקות נובעת מצמצום פעילות חברה כלולה שייזים אקס.אל - איי.סי.בי בע"מ
עלות מכירות	-	(307)	307	
הפסד נטו משינויים בשווי הוגן של השקעות ונגזרים פיננסים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד	-	(5,108)	5,108	רווח נטו השנה מוצג בהכנסות.
הוצאות מימון אחרות	-	(398)	398	
הוצאות מימון אחרות	(41)	(58)	17	
סה"כ הוצאות	(6,231)	(12,342)	6,111	
רווח (הפסד) לתקופה	(2,532)	(11,932)	9,400	
רווח (הפסד) למניה בסיסי ומדולל (ש"ח)	(0.06)	(0.38)		

3. נזילות ומקורות מימון

להלן נתונים אודות הנזילות ומקורות המימון של החברה במהלך תקופת הדוח:

הסבר החברה	שינוי ביחס לשנה קודמת	31.12.2020	31.12.2021	
	<u>באלפי ש"ח</u>	<u>באלפי ש"ח</u>	<u>באלפי ש"ח</u>	
הקיטון נובע בעיקר מירידה בהוצאות החברה.	480	(4,339)	(3,859)	תזרים מזומנים ששימשו לפעילות שוטפת
הקיטון נובע בעיקר מהפסקת השקעות.	1,901	(1,998)	(97)	תזרים מזומנים לפעילות השקעה
הקיטון נובע מירידה בתקבולים הוניים.	(2,510)	5,495	2,985	תזרים מזומנים מפעילות מימון

4. המצב הכספי

להלן נתונים אודות המצב הכספי של חברת סילבר קסטל בע"מ במהלך תקופת הדוח

הסבר החברה	שינוי ביחס לשנה קודמת	31.12.2020	31.12.2021	
	<u>באלפי ש"ח</u>	<u>באלפי ש"ח</u>		

עיקר השינוי נובע מגידול במזומנים ושווי מזומנים בסך של כ- 1,495 אלפי ש"ח בעיקר בגין הנפקות שבוצעו במהלך השנה, גידול בחייבים ויתרות חובה בסך של כ- 1,323 אלפי ש"ח הנובע בעיקר מגידול בהכנסות לקבל ומוסדות וכן גידול בסך של כ- 914 אלפי ש"ח במלאי מטבעות דיגיטליים הנובע מרכישה ושערוך לשווי הוגן של מטבעות כאמור.	3,733	1,418	5,151	נכסים שוטפים
	(35)	133	98	נכסים בלתי שוטפים
	3,697	1,551	4,248	סך נכסים
עיקר השינוי נובע מגידול בזכאים צדדים קשורים בסך של כ- 1,884 אלפי ש"ח בגין דמי ניהול לשלם לצדדים הקשורים וגידול בסך של כ- 401 אלפי ש"ח בגין מכירה בחסר של מטבעות דיגיטליים.	2,677	1,975	4,652	התחייבויות שוטפות
	(28)	28	-	התחייבויות בלתי שוטפות
	2,649	2,003	4,652	סך התחייבויות
עיקר השינוי נובע מהנפקות מניות בכורה ואופציות שהביאו לגידול בהון בסך של כ- 4,651 אלפי ש"ח והפסד במהלך השנה 4,345 אלפי ש"ח (הכולל הוצאות תשלום מבוסס מניות שהוכרה כנגד קרן הון בסך של כ- 742 אלפי ש"ח).	1,048	(452)	1,596	הון עצמי
	1,056	(557)	499	הון חוזר



5. תוצאות הפעולות

להלן נתונים אודות תוצאות הפעולות של חברת סילבר קסטל בע"מ במהלך תקופת הדוח

הסבר החברה	שינוי ביחס לשנה קודמת	31.12.2020	31.12.2021	
	<u>באלפי ש"ח</u>	<u>באלפי ש"ח</u>	<u>באלפי ש"ח</u>	
עיקר השינוי נובע מגידול בהכנסות מדמי ניהול בסך של כ- 248 אלפי ש"ח וגידול בהכנסות מדמי הצלחה לאור הגעה ליעדים המזכים בדמי הצלחה בסך של כ- 627 אלפי ש"ח.	875	855	1,730	הכנסות מדמי ניהול ודמי הצלחה
נובע משינוי בשווי ההוגן של המטבעות הדיגיטליים במהלך השנה.	307	35	342	רווח משינויים בשווי הוגן מלאי מטבעות דיגיטליים
	1,182	890	2,072	סך הכנסות
עיקר השינוי נובע מהוצאות דמי ניהול לצדדים קשורים בסך של כ- 1,044 אלפי ש"ח, גידול בהוצאות שכר ונלוות בסך דל כ- 297 אלפי ש"ח, גידול בעלות שירותים מקצועיים בסך של כ- 580 אלפי ש"ח (בין היתר, לאור עסקת המיזוג) וגידול בעלות תשלום מבוסס מניות בסך של כ- 444 אלפי ש"ח.	2,421	3,927	6,348	הוצאות הנהלה וכלליות
	(1,239)	(3,037)	(4,276)	הפסד תפעולי
	14	(83)	(69)	הוצאות מימון נטו
	(1,225)	(3,120)	(4,345)	רווח (הפסד) לתקופה

6. נזילות ומקורות מימון

להלן נתונים אודות הנזילות ומקורות המימון של חברת סילבר קסטל בע"מ במהלך תקופת הדוח:

הסבר החברה	שינוי ביחס לשנה קודמת	31.12.2020	31.12.2021	
	<u>באלפי ש"ח</u>	<u>באלפי ש"ח</u>	<u>באלפי ש"ח</u>	
עיקר התזרים מזומנים מפעילות שוטפת נובע מהפסד השנה והתאמה של הפרשי עיתוי בתזרימי המזומנים בקשר עם תשלומים לספקים וזכאים ותקבולים מלקוחות.	(01)	(2,236)	(3,037)	תזרים מזומנים מפעילות שוטפת
	(26)	(17)	(43)	תזרים מזומנים מפעילות השקעה
עיקר תזרים המזומנים מפעילות מימון נובע מתקבולים בגין הנפקות מניות ואופציות בשנת 2021 בסך של כ- 4,651 אלפי ש"ח.	2,385	2,188	4,573	תזרים מזומנים מפעילות מימון

7. מקורות מימון

7.1 פעילותה של החברה מומנה עד לתאריך הדוח מגיוס הון בעיקר מבעלת השליטה לשעבר (מר צינגשי חואנג, אשר החזיק באמצעות חברת CIB שהינה בעלת השליטה בחברת HeartCode LLC ובאמצעות חברת CIB).

7.2 פעילותה של סילבר קסטל בע"מ: מקור המימון העיקרי של החברה הינו גיוסי הון בתמורה להנפקת ניירות ערך.

8. מצבת ההתחייבויות של החברה לפי מועדי פירעון

עובר לפרסום דוח זה, פרסמה החברה דוח ובו נתונים בדבר מצבת התחייבות של החברה לפי מועד פירעון, כנדרש בתקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי מיום 31 במרץ 2022. האמור בדיווח מידי זה מובא כאן על דרך ההפניה.

פרק ב' – נתונים עיקריים מתוך תיאור עסקי החברה

9. כללי

לפירוט בדבר תחום הפעילות של החברה ראו סעיף 2 בחלק א' לדוח זה.

## 10. אירועים מהותיים בתקופת הדוח

לפרטים אודות אירועים מהותיים בתקופת הדוח ראו להלן:

10.1. ביום 5 במאי, 2021, הודיעה החברה כי סיטרין הייטק 7 שותפות מוגבלת חדלה להיות בעלת עניין בחברה. לפרטים נוספים ראו דוח מיידית של החברה מיום 5 במאי, 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-078840), המצורף לדוח זה על דרך ההפניה.

10.2. במהלך ולאחר תקופת הדוח, China-Israel Biological Technology Co., Ltd, בעלת השליטה בחברה עד להשלמת עסקת המיזוג, מכרה במספר הזדמנויות שונות מניות של החברה, בעסקאות מחוץ לבורסה. כמו כן, בתקופה זו, בעלת השליטה גם מימשה כתבי אופציה לא סחירים לרכישת מניות של החברה במספר הזדמנויות שונות. לפרטים נוספים בעניין זה ראו סעיף 4 לפרק א' של דוח זה, וכן דוחות מיידים של החברה מהימים 3 בפברואר 2021, 6 באפריל, 2021, 7 באפריל, 2021, 11 באפריל 2021, 30 במאי, 2021 ו- 13 ביולי, 2021, 16 בינואר 2022 ו- 19 בינואר 2022 ו- 10 במרץ 2022 (מס' אסמכתאות: 2021-01-014014, 2021-01-057384, 2021-01-059352, 2021-01-061467, 2021-01-092838 ו- 2021-01-052681, 2021-01-007266, 2022-01-008829, 2022-01-023862), המצורפים לדוח זה על דרך ההפניה.

10.3. ביום 6 בינואר 2021 דיווחה החברה על הגשת תביעה כנגד החברה ע"י חברת שייזים בע"מ, על סך של כ-2,500,000 ש"ח, בגין מצגי שווא, חוסר תום לב והפרת התחייבויות. במסגרת עסקת המיזוג התחייבה בעלת השליטה בחברה דאז, לשפות את החברה בגין סכומים שייפסקו כנגדה בקשר עם תביעה זו. לפרטים נוספים בקשר לתביעה ראו סעיף 24.3 לפרק א' של דוח זה, וכן דוח מיידית של החברה מיום 6 בינואר, 2021 (אסמכתא 2021-01-002730) במצורף לדוח זה על דרך ההפניה.

10.4. עסקת המיזוג עם סילבר קסטל בע"מ: ראו פירוט בסעיף 0 להלן.

10.5. ביום 14 בפברואר 2021 נחתם מזכר הבנות לא מחייב, בין החברה ובין חברת נוספאן טכנולוגיות בע"מ. ביום 14 למרץ 2021 הוארכה תקופת המו"מ אולם ביום 17 לאפריל 2021 פקע תוקף מזכר ההבנות, לאחר ההארכה מבלי שנחתם בין הצדדים הסכם מחייב. לפירוט נוסף ראו דיווחים מיידים מיום 14 לפברואר 2021, 28 בפברואר 2021, 15 למרץ 2021, 18 באפריל 2021 (אסמכתאות 2021-01-116050, 2021-01-023944, 2021-01-034035, 2021-01-064347) המצורפים לדוח זה על דרך ההפניה.

10.6. ביום 6 באוקטובר 2021 הוקצו למנכ"ל החברה דאז, מר נינג'ו ג'אנג, 1,500,000 כתבי אופציה בלתי סחירים. לפרטים ראו דיווח מיידית מיום 6 באוקטובר 2021 (אסמכתא 2021-01-084541).

### 10.7. **אסיפות כלליות:**

10.7.1. ביום 23.2.2021 התקיימה אסיפה כללית אשר על סדר יומה היו הקצאה פרטית של אופציות לבעל השליטה לדירקטורים ולמנכ"ל, העלאת שכרו החודשי של המנכ"ל ומתן מענק חד פעמי בסך 5,000 דולר ארה"ב - למנכ"ל. כל ההחלטות הנ"ל לא אושרו ע"י האסיפה. לפרטים נוספים אודות זימון האסיפה ותוצאותיה ראו דיווחים מידיים מיום 17 בינואר 2021 ומיום 23 בפברואר 2021 (אסמכתאות 2021-01-007003, 2021-01-007042 ו- 2021-01-022627, בהתאמה), המצורפים לדוח זה על דרך ההפניה.

10.7.2. ביום 9 ביוני, 2021, נערכה אסיפה כללית שנתית של בעלי המניות של החברה אשר על סדר יומה הנושאים הבאים: (א) הצגה ודיון בדוח התקופתי של החברה לשנת 2020; (ב) מינוי מחדש של ר"ח המבקר של החברה והסמכת דירקטוריון החברה לקבוע את שכרו; (ג) מינוי מחדש של הדירקטורים המכהנים בחברה (שאינם דירקטורים חיצוניים) - ה"ה חואנג צינגשי, נינגג'ו ג'אנג, חן רואי (קייסי), ברק דביר וחיים לוטן; כל ההחלטות אשר היו על סדר יומה של האסיפה אושרו ברוב הנדרש. לפרטים נוספים אודות זימון האסיפה ותוצאותיה ראו דיווחים מיידיים מיום 16 במאי, 2021 ומיום 9 ביוני, 2021 (אסמכתאות 2021-01-085563 ו-2021-01-037294 בהתאמה), המצורפים לדוח זה על דרך ההפניה.

10.7.3. ביום 26 באוגוסט 2021 נערכה אסיפה כללית של בעלי המניות של החברה אשר על סדר יומה הנושאים הבאים: בכפוף להשלמת עסקת המיזוג עם סילבר קסטל בע"מ, מכירת פעילות חברות הבנות והמוחזקות לבעלת השליטה – חברת CIB, ביטוח RUN OFF לדירקטורים ונושאי משרה, פטור ושיפוי, הקצאת אופציות העלאת השכר החודשי למנכל החברה ומתן מענק חד פעמי בגובה 5,000 דולר למנכ"ל החברה (דאז); כל ההחלטות אשר היו על סדר יומה של האסיפה אושרו ברוב הנדרש. לפרטים נוספים אודות זימון האסיפה ותוצאותיה ראו דיווחים מיידיים מיום 21 ביוני, 2021 ומיום 29 באוגוסט, 2021 (אסמכתאות 2021-01-056227, 2021-01-056209 ו-2021-01-072061 בהתאמה), המצורפים לדוח זה על דרך ההפניה.

10.7.4. ביום 30.12.2021 נערכה אסיפה כללית של בעלי המניות של החברה אשר על סדר יומה הנושאים הבאים: אישור התקשרות החברה בעסקת המיזוג עם סילבר קסטל בע"מ, איחוד הון המניות והגדלת ההון הרשום של החברה, הקצאת מניות ואופציות של החברה לכל מחזיקי ניירות הערך של סילבר קסטל בע"מ במסגרת הצעה פרטית חריגה, מינוי דירקטורים, סיום כהונת דירקטור, אישור מדיניות תגמול, אישור תנאי כהונה של דירקטורים ונושאי משרה, אישור הענקת כתבי פטור ושיפוי לדירקטורים מתמנים; כל ההחלטות אשר היו על סדר יומה של האסיפה אושרו ברוב הנדרש. לפרטים נוספים אודות זימון האסיפה ותוצאותיה, לרבות דחיות מועד האסיפה ותיקון דוח הזימון, ראו דיווחים מיידיים מיום 26 לאוקטובר, 2021, 29 בנובמבר, 2021, 22 בדצמבר 2021 ומיום 30 בדצמבר 2021 (אסמכתאות 2021-01-091471, 2021-01-103576, 2021-01-112549 ו-2021-01-116677), המצורפים לדוח זה על דרך ההפניה. לפרטים נוספים אודות עסקת המיזוג ראו סעיף 1.2 לפרק א' של דוח זה.

## **11. אירועים מהותיים לאחר תקופת הדוח.**

11.1. **עסקת המיזוג:** ביום 24 בינואר 2022 הושלמה עסקת המיזוג עם סילבר קסטל בע"מ, לפיה כל ניירות הערך של סילבר קסטל בע"מ עברו לחברה, והחברה הקצתה לבעלי ניירות הערך של סילבר קסטל בע"מ (וליועצים של סילבר קסטל בע"מ בקשר עם העסקה) ניירות ערך בחברה, בסך כולל של כ-74.3% מההון המונפק והנפרע של החברה. כל הבעלות והפעילות בחברות הבת הועברה לבעלת השליטה דאז, חברת CIB, ואילו פעילותה של סילבר קסטל בע"מ בנכסים דיגיטליים, עברה

להתנהל בחברה. לפרטים נוספים בדבר עסקת המיזוג והשלמתה, וכן בדבר מזכר ההבנות וההסכם שנחתמו בין הצדדים בתקופת הדוח, אישור דירקטוריון הבורסה לסילבר קסטל הנפקת אגח צמודות מגובות ביטקוין, והסכם למתן שירותים עם חברת קשת תקשורת, לפירוט נוסף ראו סעיף 1.2 לפרק א' של דוח זה וכן דיווחים מיידיים מיום 6 ביולי 2021, 4 במאי 2021, 5 במאי 2021, 10 באוגוסט 2021, 24 באוגוסט 2021, 26 באוגוסט 2021, 26 באוקטובר 2021, 27 באוקטובר 2021, 9 בדצמבר 2021, 22 בדצמבר 2021, 28 בדצמבר 2021, 29 בדצמבר 2021, 30.12.2021, 2 בינואר 2022, 13 בינואר 2022, 19 בינואר 2022, 20 בינואר 2022, 23 בינואר 2022, 24 בינואר 2022 (אסמכתאות: 2021-01-048730, 2021-01-078180, 2021-01-078180, 2021-01-063538, 2021-01-01, 2021-01-069814, 2021-01-071059, 2021-01-091951, 2021-01-091486, 2021-01-078693, 2021-01-01, 107770, 2021-01-112549, 2021-01-114856, 2021-01-116050, 2021-01-116677, 2022-01-01, 000174, 2022-01-006678, 2022-01-008832, 2022-01-009444, 2022-01-009444, 2022-01-01, 010618 המצורפים לדוח זה על דרך ההפניה.

11.2. בעקבות עסקת המיזוג, בוצעו הקצאות המניות והאופציות כמפורט לעיל, וכן שונה שם החברה לסילבר קסטל אחזקות בע"מ, עודכן תקנון החברה, ובוצע איחוד הון של 10:1. לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים מיום 12 בינואר 2022, 19 בינואר 2022, 8 בפברואר 2022, 9 בפברואר 2022, 13 בפברואר 2022, (אסמכתאות 2022-01-010618, 2022-01-010618, 2022-01-014427, 2022-01-01, 008544, 2022-01-015600, 2022-01-014559), המצורפים לדוח זה על דרך ההפניה.

11.3. בנוסף, בעקבות המיזוג, התפטרו מנכ"ל החברה מר גיאנג נינג'ו, הדירקטורים ברק רביד (דגם חדל להיות בעל עניין בחברה), גבי חן (קייסי) רועי, יו"ר הדירקטוריון מר חואנג צינגשי והדירקטור החיצוני מר שמעון כהן הודיע על התפטרותו, שתיכנס לתוקפה ביום 10 באפריל 2022 והתמנו כדירקטורים גבי גבריאלה רביד (שהחלה להיות בעלת עניין בחברה), מר רם ביניש (שהחל להיות בעל עניין בחברה), מר אילן גרינבוים (שהחל להיות בעל עניין בחברה) מר אליעזר מיזרוח (שהתמנה גם כמנכ"ל והחל להיות בעל עניין בחברה) ויו"ר הדירקטוריון מר צבי זיו (שהחל להיות בעל עניין בחברה). גם חברת אפיקה אלפא אסטרטגיות בע"מ ומר חן מוניץ החלו להיות בעלי עניין בחברה. לפרטים ראו דיווחים מיידיים מיום 24 לינואר 2022, 25 בינואר 2022, 26 בינואר 2022, 27 בינואר 2022 ו-8 בפברואר (אסמכתאות 2022-01-010146, 2022-01-010161, 2022-01-010140, 2022-01-011794, 2022-01-010128, 2022-01-010122, 2022-01-010329, 2022-01-010320, 2022-01-011587, 2022-01-010317, 2022-01-010314, 2022-01-011788, 2022-01-011785, 2022-01-010326, 2022-01-01, 011764, 2022-01-011566, 2022-01-011572, 2022-01-011791, 2022-01-011578, 2022-01-01, 011569, 2022-01-011560, 2022-01-014481), המצורפים לדוח זה על דרך ההפניה.

11.4. ביום 16 בפברואר 2022 דיווחה החברה על סיום תפקידו של סמנכ"ל הכספים של החברה, מר גיא גולדין, אשר ייכנס לתוקף ביום 31 במרץ 2022, ותחתיו תמונה הגב' דורית קריינר כסמנכ"לית כספים של החברה החל מיום 1 באפריל 2022, לפרטים ראו דיווחים מיידיים מיום 16 בפברואר 2022 ו-17 בפברואר 2022 (אסמכתאות 2022-01-016617 ו-2022-01-017097, בהתאמה) המצורפים לדוח זה על דרך ההפניה.

11.5. ביום 1 בפברואר 2022 דיווחה החברה כי אפשרות ביטול הסכם השירותים עם קשת תקשורת בע"מ הוארכה עד לחודש אפריל 2022. לפרטים ראו דיווח מידי מיום 1 בפברואר 2022, (אסמכתא -2022-01-012480) המצורף לדוח זה על דרך ההפניה.

11.6. ביום 7 בפברואר 2022 מונתה הגב' אביבה בן משה כדירקטורית בחברה, ואושר ע"י דירקטוריון החברה הגמול שישולם לה בשל כך. לפרטים ראו דיווח מידי מיום 7 בפברואר 2022 (אסמכתאות 2022-01-015922 ו- 2022-01-015931) המצורפים לדוח זה על דרך ההפניה.

11.7. ביום 10 במרץ 2022 רכשו ה"ה אליעזר מיזרוח וחן מוניץ, בעלי עניין בחברה, ברכישה מחוץ לבורסה, מניות מבעלת השליטה לשעבר בחברה, חברת CIB. לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידים מיום 10 במרץ 2022 (אסמכתאות 2022-01-023850 ו- 2022-01-023859) המצורפים לדוח זה על דרך ההפניה.

#### 11.8. **אסיפות כלליות:**

11.8.1. ביום 6 במרץ 2022 התקיימה אסיפה כללית אשר על סדר יומה היו החלפת רו"ח המבקר של החברה, משרד שטיינמץ עמינח ושות', במשרד קוסט פורר גבאי את קסירר ושות' (EY). ההחלטה הנ"ל אושרה ע"י האסיפה. לפרטים נוספים אודות זימון האסיפה ותוצאותיה, לרבות סיום הכהונה ומינוי רו"ח המבקר החדש, ראו דיווחים מידיים מיום 17 בפברואר 2022 ומיום 6 במרץ 2022 (אסמכתאות 2022-01-017076 ו- 2022-01-022248, 2022-01-022254, 2022-01-022257), המצורפים לדוח זה על דרך ההפניה.

11.8.2. ביום 24 בפברואר 2022 זומנה אסיפה כללית מיוחדת של החברה, שנקבעה ליום 3 באפריל 2022 בשעה 12:00, כשעל סדר יומה אישור מינוי דירקטור חיצוני והגמול שישולם לו, אישור הענקת אופציות לדירקטורית אביבה בן משה, אישור הענקת כתבי פטור ושיפוי לדירקטורים, לפירוט ראו דיווח מידי מיום 24 בפברואר 2022 (מספר אסמכתא: 2022-01-019026) המצורף לדוח זה על דרך ההפניה.

#### 12. **הפניית רואה החשבון של החברה תשומת לב בחוות דעתו על הדוחות הכספיים**

בדוח הכספי של החברה לשנת 2021 הפנה רו"ח המבקר את תשומת הלב לכך כי: (1) בעקבות עסקת המיזוג כל הפעילות בחברה נכון ליום 31.12.21 הופסקה במועד השלמת עסקת המיזוג והוחלפה בפעילות חדשה; ו-(2) המשך פעילות סילבר קסטל בע"מ כעסק חי מותנה בגיוסי הון בצד פעילות השוטפת. בהתבסס על המשאבים הקיימים ועל תוצאות עסקת המיזוג מעריכה החברה כי יש לה היכולת לממן את פעילויותיה השוטפות ולעמוד בכל התחייבויותיה בעתיד הנראה לעין. לפרטים נוספים, ראו ביאורים 1(ב) ו-1(ג) לדוחות הכספיים לשנת 2021.

#### 13. **השפעת הקורונה**

להשפעת הקורונה על החברה ראו סעיף 7.4.4 לחלק א' לדוח זה וכן באור 24 לדוח הכספי.

## פרק ג' – חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

### 14. חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם של החברה וחברת הבת, סילבר קסטל בע"מ.

לפרטים בדבר סיכוני שוק בחברה, ראו באור 19 (א)-(ז) לדוחות הכספיים לשנת 2021.

לפרטים בדבר סיכוני שוק בחברת הבת ראו להלן:

14.1. **האחראי על ניהול סיכוני שוק בחברת הבת:** מנכ"ל החברה מר אלי מיזרוח. ההחלטות בנושא זה מתקבלות בהתייעצות ובהחלטה משותפת וככל שנדרש, הנושא מובא לדיון ואישור דירקטוריון חברת הבת.

14.2. **האחראי לסיכונים בתחום הכספי** הינו מנכ"ל החברה מר אלי מיזרוח. ההחלטות בנושא זה, מתקבלות על ידי המנכ"ל לאחר התייעצות עם יו"ר הדירקטוריון מר צבי זיו.

14.3. **הכשרה, כישורים וניסיון עסקי של האחראי- מר אלי מזרוח:** לפרטים נוספים אודות ניסיונו, כישוריו והשכלתו של אלי מזרוח, ראו תקנה 26 לפרק ד' שלהלן.

14.4. **מדיניות חברת הבת בניהול סיכוני שוק:** חברת הבת לא קבעה מדיניות לניהול הסיכונים בגין חשיפה הנובעת מסיכוני שוק. ניהול הסיכונים כאמור ומעקב אחרי נעשה על ידי הנהלת חברת הבת ביחס לכל מקרה לגופו ומדווח לדירקטוריון, מעת לעת, לפי הצורך. כל מקרה נבחן לגופו ותדירות הדיווח לדירקטוריון החברה נקבע בהתאם לבחינה זו.

14.5. **הפיקוח על ניהול סיכוני שוק ואופן מימושו:** הנהלת החברה מבצעת, מעת לעת, הערכה ואומדן לחשיפות ולסיכונים שפורטו לעיל ולהלן, המובאים בפני דירקטוריון החברה אשר בוחן מעת לעת, בין היתר, גם את השינויים שחלו בסיכוני השוק וחשיפות נוספות להם חשופה החברה, ודרכי ההשפעה האפשריות שלהם על תוצאות החברה ומקבל מעת לעת החלטה לגבי ניהול כספי החברה. למיטב הבנת החברה, גישה זו של ניהול סיכונים מתאימה לניהול הסיכונים בפועל בחברה ונותנת מענה ראוי לצרכי החברה בנסיבות העניין.

14.6. **דוח בסיסי הצמדה:** מרבית היתרות המאזניות הפיננסיות של חברת הבת, פרט למזומנים ושווי מזומנים ליום 31 בדצמבר 2021 הינם בש"ח אשר הינו מטבע הפעילות של חברת הבת. נכון ליום 31 בדצמבר 2021 לחברת הבת יתרת מזומנים ושווי מזומנים בסך של כ- 252 אלפי ש"ח אשר הוחזקה בדולר אמריקאי. שינוי בגובה של 10% בשער החליפין של השקל מול הדולר האמריקאי עשוי היה לגרום להשפעה בגובה של כ- 25 אלפי ש"ח על תוצאות חברת הבת.

14.7. **מבחני רגישויות:** לחברת הבת מלאי מטבעות דיגיטליים אשר נמדדים בשווי הוגן בניכוי עלויות מכירה. נכון ליום 31 בדצמבר 2021, היתרה בדוחותיה הכספיים של חברת הבת מסתכמת בסך של כ- 989 אלפי ש"ח. שינוי של 10% בשווי מלאי המטבעות הדיגיטליים של חברת הבת עשוי היה לגרום להשפעה בסך של כ- 99 אלף ש"ח על תוצאות חברת הבת.

15. גילוי בדבר צרוף הערכות השווי המהותיות מאוד

15.1. החברה מבצעת כל חצי שנה את המבחנים הכמותיים בדבר צרוף הערכות שווי מהותיות מאוד בתאגיד קטן, בהתאם לעמדת סגל רשות ניירות ערך מספר 105-23, מיום 16 ביולי 2014 ובהתאם לשו"ת שפרסמה רשות ניירות ערך בחודש דצמבר 2016. נכון למועד הדוח, לחברה אין הערכת שווי מהותית מאוד (בתאגיד קטן) אשר היוותה בסיס לקביעת ערכם של נתונים בדוח ליום 31 בדצמבר 2021.

**הערכות שווי מהותיות של חברת הבת.**

15.2. נכון למועד הדוח, לחברת הבת 2 הערכות שווי מהותיות מאוד בעניין אמידת השווי ההוגן של כתבי אופציה שהוענקו לעובדים ל- IFRS 2. הערכות השווי היוו בסיס לקביעת ערכם של נתונים בדוח ליום 31 בדצמבר 2021.

15.3. להלן טבלת ריכוז הנתונים אודות הערכות השווי ליום 31 בדצמבר 2021 :

נושא הערכה	אמידת השווי ההוגן של כתבי אופציה שהוענקו לעובדים ל- IFRS-2
מועד הערכה	הענקות שהוענקו במהלך שנת 2021
שווי נושא הערכה שנקבע בהתאם להערכה	שווי הענקה – 255,955 דולר (כ- 839 אלפי ש"ח).
מעריך השווי	רו"ח יניב אבדי – שותף מייסד, בטא פייננס
מודל הערכה	מודל התמחור שבאמצעותו נאמד השווי ההוגן של המכשירים הינו מודל Scholes Black יצוין כי מאחר ותוספת המימוש באופציות הינה 0.01 ש"ח מדובר למעשה בהענקת מניות ואין משמעות לתמחור באמצעות שימוש במודל לתמחור האופציות.
עיקרי ההנחות שלפיהן בוצעה הערכת השווי	שווי הוגן מניה רגילה – 0.269 דולר

נושא הערכה	אמידת השווי ההוגן של כתבי אופציה שהוענקו לעובדים ל- IFRS-2
מועד הערכה	הענקות שהוענקו במהלך שנת 2020
שווי נושא הערכה שנקבע בהתאם להערכה	שווי הענקה- 211,422 דולר (כ- 740 אלף ש"ח).
מעריך השווי	רו"ח יניב אבדי – שותף מייסד, בטא פייננס
מודל הערכה	מודל התמחור שבאמצעותו נאמד השווי ההוגן של המכשירים הינו מודל Scholes Black. יצוין כי מאחר ותוספת המימוש



באופציות הינה 0.01 ש"ח מדובר למעשה בהענקת מניות ואין משמעות לתמחור באמצעות שימוש במודל לתמחור האופציות.	
שווי הוגן מניה רגילה – 0.229 דולר	<b>עיקרי ההנחות שלפיהן בוצעה הערכת השווי</b>

#### 16. פוזיציות בנגזרים

בתקופת הדו"ח לחברה לא הייתה פעילות בנגזרים.

#### פרק ג' – היבטי ממשל תאגידי

##### 17. דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

18. בהתאם לסעיף 92(א)(12) לחוק החברות, ולאחר שבחן את החובות, הסמכויות והתפקידים המוטלים על דירקטוריון החברה בהתאם לדין ובהתחשב, בין היתר, בסוג החברה, גודלה, היקף ומורכבות פעילותה, קבע הדירקטוריון כי המספר המזערי הנדרש של דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית הינו אחד. לדעת דירקטוריון החברה, המספר המזערי הראוי של דירקטורים כאמור, מאפשר לדירקטוריון לעמוד בחובות, בתפקידים ובסמכויות המוטלים עליו בהתאם לדין ולמסמכי ההתאגדות של החברה.

19. לפרטים אודות חברי הדירקטוריון אשר הינם בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית, ראה תקנה 26 בפרק ד' לדוח זה.

##### 20. דירקטורים בלתי תלויים

החברה לא אימצה בתקנון הוראה בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים, כהגדרת המונח בסעיף 1 לתוספת הראשונה לחוק החברות.

##### 21. המבקר הפנימי

21.1. שם המבקר הפנימי: יוסי ארנסט, רו"ח. שותף במשרד רו"ח רוזנבלום-הולצמן.

21.2. תאריך תחילת כהונתו: מינויו של רו"ח ארנסט כמבקר הפנימי של החברה אושר ביום 4 באוקטובר 2006 על ידי ועדת ביקורת ודירקטוריון החברה וכהונתו החלה במועד זה.

21.3. הכישורים המכשירים אותו לביצוע התפקיד: רו"ח ארנסט מונה לתפקידו כמבקר הפנימי של החברה לאור השכלתו כרו"ח, כישוריו וניסיונו הנרחב בביקורת פנים, לרבות אצל חברות ציבוריות רבות. המינוי אושר לאחר שוועדת הביקורת ודירקטוריון החברה בחנו את פעילותו בתחום ביקורת הפנים ובהתחשב, בין השאר, בסוג החברה, גודלה, היקף ומורכבות פעילותה וכן לאור החובות, הסמכויות והתפקידים המוטלים עליו.

21.4. רוי"ח ארנסט אינו עובד החברה ואינו ממלא כל תפקיד נוסף בחברה מעבר לכהונתו כמבקר הפנים של החברה, אין לו קשרים עסקיים מהותיים או קשרים מהותיים אחרים עם החברה או עם גוף קשור לחברה.

21.5. למיטב ידיעת החברה, המבקר הפנימי אינו ממלא תפקיד מחוץ לחברה היוצר או עלול ליצור ניגוד עניינים עם תפקידו כמבקר הפנים של החברה וכן אינו מחזיק בניירות ערך של החברה.

21.6. כפי שנמסר לחברה, רוי"ח ארנסט עומד בהוראות סעיף 146(ב) לחוק החברות ובהוראות סעיף 8 לחוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב-1992 (להלן: "חוק הביקורת הפנימית").

#### 21.7. זהות הממונה על המבקר הפנימי

הממונה הארגוני על המבקר הפנימי של החברה הוא יו"ר הדירקטוריון של החברה.

#### 21.8. תכנית העבודה לשנת 2021

תכנית הביקורת בחברה היא תכנית שנתית, כאשר השיקולים בקביעתה הם בעיקר (1) הצעות המבקר הפנימי, (2) הצעות חברי ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה בהתבסס, בין היתר, על הצעות המבקר הפנימי, נושאי ביקורת הפנים בשנים עברו, המלצות היועץ המשפטי של החברה ונושאים שנידונו בישיבות שוטפות של ועדת ביקורת ודירקטוריון החברה, (3) גודל החברה, המבנה הארגוני שלה, מהות פעילויותיה העסקיות והיקפן, וכן (4) סקר סיכונים שבוצע בחברה בשנת 2020 והתאמות נדרשות לפי הצורך.

ועדת הביקורת והדירקטוריון דנים ומאשרים את תכנית העבודה השנתית ואת הנושאים שיבדקו על ידי המבקר הפנימי ונושאים אלה נבדקים על ידי המבקר הפנימי בעבודתו השנתית. בסמכות המבקר הפנימי לפעול בהתאם לשיקול דעתו באם לסטות מהתכנית המתוכננת ולבדוק נתונים שנמצאו על ידו באקראי במהלך ביצוע תכנית העבודה. היה ויחליט המבקר הפנימי לבצע בדיקה מקיפה בנושא או בתחום שלא נמצא ברשימת הנושאים שאושרו על ידי ועדת הביקורת והדירקטוריון לתכנית העבודה השנתית, ימליץ המבקר הפנימי ליו"ר ועדת ביקורת לתקן את התכנית וזה יביא את המלצת המבקר הפנימי לדיון ואישור ועדת הביקורת והדירקטוריון. תוכנית הביקורת מתייחסת לפעילות החברה בלבד ואינה מתייחסת לפעילות תאגידים מוחזקים מהותיים או לתאגידים מוחזקים מחוץ לישראל.

#### 21.9. בחינת עסקאות מהותיות

המבקר הפנימי לא בחן את העסקאות המהותיות כהגדרתן בסעיף 5(ו) לתוספת הרביעית של תקנות הדיווח, שביצעה החברה במהלך תקופת הדוח, לרבות הליך אישורן.

#### 21.10. היקף העסקה

היקף העסקת המבקר הפנימי נקבע בכל שנה עם אישור תכנית העבודה בשים לב, בין היתר, להיקף תכנית העבודה הרלוונטית, למורכבותה ולרגישות הנושאים הנבדקים באותה שנה. היקף הביקורת בתקופת הדוח הסתכם ב- 160 שעות ומתאים, לדעת הדירקטוריון, לפעילות אשר סוקרה בתקופת הדוח. תכנית הביקורת לתקופת הדוח הוגשה על ידי המבקר הפנימי לדירקטוריון

החברה, שאישר אותה ביום 25.2.2021. דוח ביקורת בנושא השקעות בחברות פורטפוליו הוגש בכתב לוועדת הביקורת והוא נדון בישיבתה מיום 12.10.2021. דירקטוריון החברה סבור כי היקף פעילותו של מבקר הפנים, אופייה ורציפותה ותוכנית העבודה לשנת הדיווח סבירים בנסיבות העניין ויש בהם כדי להגשים את מטרות הביקורת הפנימית בתאגיד.

#### **21.11. עריכת הביקורת**

על פי הודעתו לחברה, המבקר הפנימי עורך את הביקורת הפנימית בהתאם לתקנים מקצועיים מקובלים כאמור בסעיף 4(ב) לחוק הביקורת הפנימית, המבוססים על התקנים המקצועיים לביקורת פנימית של איגוד המבקרים הפנימיים בישראל (IIA ישראל). לדעת הדירקטוריון, המבקר הפנימי עומד בדרישות שנקבעו בתקנים אלה, וזאת בשים לב למקצועיותו של המבקר הפנימי, כישוריו, תקופת העסקתו על ידי החברה, היכרותו עם החברה, והאופן בו הוא עורך, מגיש ומציג לחברה את ממצאי הביקורת הנערכות על ידו.

#### **21.12. גישה למידע**

כל המסמכים והמידע שמתבקשים על ידי המבקר הפנימי נמסרים לו כאמור בסעיף 9 לחוק הביקורת הפנימית, וכן ניתנת לו גישה חופשית למידע כאמור באותו סעיף, ובכלל זה גישה מתמדת ובלתי אמצעית למערכות המידע של החברה, לרבות לנתונים הכספיים.

#### **21.13. דין וחשבון המבקר הפנימי**

דוחות הביקורת הפנימית מוגשים בכתב ונידונים באופן שוטף בוועדת הביקורת.

דין וחשבון על ממצאי המבקר הפנימי בחברה הוגשו בכתב לחברי הדירקטוריון סמוך לפני הדיונים בוועדת הביקורת ובדירקטוריון. הדיון בדירקטוריון החברה התקיים ביום 31 במרץ 2022.

#### **21.14. הערכת הדירקטוריון את פעילות המבקר הפנימי**

להערכת דירקטוריון החברה, אופי ורציפות הפעילות ותכנית העבודה של המבקר הפנימי הינם סבירים בנסיבות העניין ויש בהם כדי להגשים את מטרות הביקורת הפנימית בחברה היות והנושאים שנבחרו הינם מהותיים בחברה ונבדקו מאספקטים שונים.

כאמור, למבקר הפנימי ניתן חופש פעולה מתמיד ובלתי אמצעי לכל מערכות המידע של החברה, לרבות גישה לנתונים כספיים של החברה לפי סעיף 9 לחוק הביקורת הפנימית. כן, תכנית העבודה מותירה בידי המבקר הפנימי שיקול דעת לסטות ממנה, ככל שהדבר נדרש על פי דעתו המקצועית.

#### **21.15. תגמול**

תגמול המבקר הפנימי נקבע כשכר מוסכם מראש לשעת עבודה. שכרו בגין שירותיו בתקופת הדוח הסתכם בכ-37 אלפי ש"ח. להערכת דירקטוריון החברה, מבנה התגמול כאמור אינו משפיע על שיקול דעתו המקצועי של המבקר הפנימי, וזאת בין היתר, בשים לב להתרשמות הדירקטוריון

מהאופן בו הוא מבצע את מלאכת ביקורת הפנים בחברה, וכן ממידת הפירוט, הדיוק וההעמקה של דוחות ממצאי הביקורת שהוגשו על ידו עד כה.

## 22. שכר רואה החשבון המבקר של החברה ושל החברות הבנות שלה

22.1. החל מיום 5 במרץ 2018 ועד ליום 6 למרץ 2022, היה רו"ח המבקר של החברה רו"ח אסף שחר ממשד שטיינמץ עמינח ושות'. ביום 6 למרץ 2022 מונה משרד רו"ח קוסט פורר גבאי את קסירר (EY) לשמש כרו"ח המבקר של החברה. לאור השלמת עסקת המיזוג ולאור כך שמשרד EY ליווה את סילבר קסטל בע"מ בעבר, נמצא כי המשרד מכיר את עסקי החברה ומתאים לשמש כרו"ח המבקר. לפרטים נוספים בדבר החלפת רו"ח מבקר לחברה ומינוי משרד EY, ראו דיווחים מידיים מיום 6 במרץ 2022 (אסמכתאות 2022-01-022257, 2022-01-022254), המצורפים לדוח זה על דרך ההפניה.

22.2. להלן פירוט שכר הטרחה של רואה חשבון המבקר ששילמה החברה בשנים 2020-2021:

סה"כ	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
שירותי ביקורת ודוחות כספים ודוחות מס לחברה ולחברות מאוחדות	102	101
שירותים אחרים אשר אינם קשורים לביקורת	-	-
סה"כ	102	101

22.3. שכר הטרחה של רואה החשבון בגין שירותי הביקורת נקבע בהתחשב בהיקף שעות העבודה הדרושות לביצוע הביקורת ע"י דירקטוריון החברה שהינו הגורם המאשר את שכר הטרחה של רואה החשבון. להערכת החברה, שכר טרחתו והיקף שעות הביקורת של רואה החשבון המבקר, לשנת הדיווח הינם כמקובל בשוק בחברות מסוגן וגודלן של החברה והינם מתאימים לאופי פעילות החברה ולגודלה.

שכר הטרחה של רו"ח המבקר בחברה נקבע בהתאם להמלצת הנהלת החברה (ולאחר קבלת עמדתה של ועדת הביקורת של החברה כי השכר ששולם לרואה החשבון המבקר במהלך תקופת הדוח הינו נאות) על ידי דירקטוריון החברה לאור הערכת עבודת הביקורת הנדרשת ובהתייחס להשוואת שכר טרחת רואי חשבון חיצוניים בחברות ציבוריות הדומות לחברה בכל הקשור להיקף הפעילות שלהן, בהתייחס לשכר שהיה נהוג בשנים קודמות וכן, בהתייחס להיקף עבודת פעילות הביקורת הצפויה בשנת הדיווח, על פי הסמכות שניתנה לו על ידי האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה שמינתה את רואי החשבון.

---

**אליעזר מיזרח**

**מנכ"ל החברה ודירקטור**

---

**צבי זיו**

**יו"ר הדירקטוריון**

**תאריך: 31 במרץ 2022**

## **חלק ג' – דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2021**

**סילבר קסטל אחזקות בע"מ**  
**(לשעבר ישראל סין ביוטכנולוגיה (איי.סי. בי) בע"מ)**

**דוחות כספיים מאוחדים ליום 31 בדצמבר, 2021**

סילבר קסטל אחזקות בע"מ  
(לשעבר ישראל סין ביוטכנולוגיה (איי.סי. בי) בע"מ)

דוחות כספיים מאוחדים ליום 31 בדצמבר, 2021

תוכן העניינים

<u>עמוד</u>	
2	דוח רואה החשבון המבקר
3-4	דוחות על המצב הכספי מאוחדים
5	דוחות מאוחדים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר
6	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
7-8	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
9-57	באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

-----



## דוח רואי החשבון

### המבקרים לבעלי המניות

#### של סילבר קסטל אחזקות בע"מ (לשעבר - ישראל סין ביוטכנולוגיה (איי.סי. בי) בע"מ)

ביקרנו את הדוחות המאוחדים המצורפים על המצב הכספי של חברת סילבר קסטל אחזקות בע"מ (לשעבר - ישראל סין ביוטכנולוגיה בע"מ) (להלן - החברה) ליום 31 בדצמבר, 2021 ואת הדוחות המאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לשנה שהסתיימה באותו תאריך. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

הדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2020 ולשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר, 2020 ו-2019 בוקרו על ידי רואה חשבון מבקר אחר אשר הדוח שלו עליהם מיום 30 במרס, 2021 כללה הפניית תשומת הלב בדבר ספקות משמעותיים באשר ליכולת החברה לפעול כ"עסק חל".

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג - 1973. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון והנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו ודוחות רואי החשבון האחרים מספקים בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו, הדוחות הכספיים המאוחדים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה והחברות המאוחדות שלה ליום 31 בדצמבר, 2021 ואת תוצאות פעולותיהן, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלהן לשנה שהסתיימה באותו תאריך, בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

מבלי לסייג חוות דעתנו, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בבאור ו(ב') בדבר עסקת מיזוג עם סילבר קסטל בע"מ ומכירת פעילותה הנוכחית של החברה בעקבות הסכם המיזוג, כך שלאחר תאריך הדוח עוסקת החברה בפיתוח אסטרטגיות מסחר עבור ניהול השקעות במטבעות דיגיטליים. וכן לבאור ו(ג') בדבר מצבה העסקי והכספי של סילבר קסטל בע"מ. לסילבר קסטל בע"מ הפסדים מתמשכים מיום הקמתה אשר הסתכמו לסך של כ- 11,194 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2021. בנוסף, לסילבר קסטל בע"מ תזרים מזומנים שלילי מתמשך מפעילות שוטפת בסך של כ- 3,037 אלפי ש"ח וכ- 2,236 אלפי ש"ח לכל אחת מהשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר, 2021 ו-2020 בהתאמה. המשך פעילותה של החברה כעסק חי מותנה בגיוסי הון בצד פעילותה השוטפת בהתאם לתוכניות ההנהלה והדירקטוריון וזאת כדי לעמוד בהתחייבויותיה השוטפות ובתוכניותיה העסקיות. בהתבסס על המשאבים הקיימים יחד עם המזומנים אשר נבעו מעסקת המיזוג כאמור לעיל, להערכת הדירקטוריון והנהלת החברה, לחברה היכולת לממן את פעילותיה השוטפת ולעמוד בכל התחייבויותיה בעתיד הנראה לעין.

סילבר קסטל אחזקות בע"מ  
(לשעבר - ישראל סין ביוטכנולוגיה (איי.סי. בי) בע"מ)

דוחות מאוחדים על המצב הכספי

31 בדצמבר		באור	
2020	2021		
<u>אלפי ש"ח</u>			
2,072	1,101	4	<u>נכסים שוטפים</u>
11	11	'18ב	מזומנים ושווי מזומנים
5	5		מזומנים משועבדים
43	42	5	לקוחות
			חייבים ויתרות חובה
<u>2,131</u>	<u>1,159</u>		
3,393	3,245	'20,8	<u>נכסים לא שוטפים</u>
461	15	9	השקעות ונגזרים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
1,749	1,050	22	השקעה בחברות כלולות המטופלות בשיטת שווי מאזני
351	351	'18א	נכס זכות שימוש
258	227	6	מזומנים משועבדים
			רכוש קבוע, נטו
<u>6,212</u>	<u>4,888</u>		
<u>8,343</u>	<u>6,047</u>		
262	259		<u>התחייבויות שוטפות</u>
4,026	-	(3,4)'14א	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
1,559	1,747	10	נגזרים פיננסיים
743	758	22	זכאים ויתרות זכות
2	2	11	חלויות שוטפות של התחייבות בגין חכירה
			חלויות שוטפות של התחייבויות בגין מענקים ממשלתיים
<u>6,592</u>	<u>2,766</u>		
1,079	320	22	<u>התחייבויות לא שוטפות</u>
202	188	11	התחייבות בגין חכירה
			התחייבויות בגין מענקים ממשלתיים
<u>1,281</u>	<u>508</u>		
(*)	(*)		<u>הון המיוחס לבעלי מניות החברה</u>
95,953	100,314	'14א	הון מניות
1,297	1,297		פרמיה על מניות
1,184	1,646	15	קרן הון בגין עסקאות עם בעלי עניין
(70)	(58)	'14ג	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות
(97,894)	(100,426)		קרן הפרשי תרגום
			יתרת הפסד
<u>470</u>	<u>2,773</u>		סה"כ הון
<u>8,343</u>	<u>6,047</u>		

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

31 במרס, 2022

גיא גולדין סמנכ"ל כספים	אלי מיזרוח מנכ"ל	צבי זיו יו"ר הדירקטוריון	תאריך אישור הדוחות הכספיים
----------------------------	---------------------	-----------------------------	----------------------------

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2019	2020	2021		
אלפי ש"ח				
				הכנסות:
				רווח נטו משינויים בשווי השקעות ומכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
63	-	3,183	(3,4)14(א)	הכנסות מימון
4	59	16	(ו)16	הכנסות ממכירות
76	83	43	(א)16	הכנסות אחרות
536	268	457	(ז)16	
679	410	3,699		סה"כ הכנסות
				הוצאות:
(4,766)	(4,414)	(4,172)	(ה)16	הוצאות הנהלה וכלליות
-	(5,108)	-	(ז)20	הפסד נטו משינויים בשווי השקעות ומכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
(1,053)	(627)	(1,068)	(ג)16	הוצאות מחקר ופיתוח בניכוי מענקים ממשלתיים
(225)	(29)	(106)	(ד)16	הוצאות מכירה ופרסום
(919)	(1,401)	(844)	9	חלק החברה בהפסדי חברות מוחזקות מטופלות
-	(307)	-	(ב)16	בשיטת שווי מאזני
-	(398)	-	(ז)16	עלות המכירות
(133)	(58)	(41)	(ו)16	הוצאות אחרות
(7,096)	(12,342)	(6,231)		הוצאות מימון
(6,417)	(11,932)	(2,532)		סה"כ הוצאות
				הפסד לפני מיסים על ההכנסה
10	-	-	13	הטבת מס
(6,407)	(11,932)	(2,532)		הפסד
				רווח כולל אחר (לאחר השפעת המס):
				סכומים שישווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים:
(88)	(3)	12		התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
(6,495)	(11,935)	(2,520)		סה"כ הפסד כולל לשנה
(0.24)	(0.38)	(0.06)	17	הפסד למניה בסיסי ומדולל (בש"ח)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

סילבר קסטל אחזקות בע"מ  
(לשעבר - ישראל סין ביוטכנולוגיה (איי.סי. בי) בע"מ)

דוחות על השינויים בהון מאוחדים

סה"כ הון	יתרת הפסד	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	קרן הון בגין עסקאות עם בעל עניין אלפי ש"ח	קרן הפרשי תרגום	פרמיה על מניות	הון מניות	
7,413	(79,555)	483	857	21	85,607	(*)	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2019</u>
(6,495)	(6,407)	-	-	(88)	-	-	סה"כ הפסד כולל
440	-	-	440	-	-	-	עסקה עם בעל שליטה
530	-	530	-	-	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
1,888	(85,962)	1,013	1,297	(67)	85,607	(*)	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2019</u>
(11,935)	(11,932)	-	-	(3)	-	-	סה"כ הפסד כולל
7,448	-	-	-	-	7,448	(*)	הנפקת מניות, נטו - ראה באור 14 (א),(3),(4)
2,898	-	-	-	-	2,898	(*)	מימוש כתבי אופציה - ראה באור 14(5)
171	-	171	-	-	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות - ראה באור 15, 14(א)(3)
470	(97,894)	1,184	1,297	(70)	95,953	(*)	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020</u>
(2,520)	(2,532)	-	-	12	-	-	סה"כ הפסד כולל
4,361	-	-	-	-	4,361	(*)	מימוש כתבי אופציה - ראה באור 14(5)
462	-	462	-	-	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות - ראה באור 15, 14(א)(3)
2,773	(100,426)	1,646	1,297	(58)	100,314	(*)	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2021</u>

(\* מניות ללא ערך נקוב).

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	2021
אלפי ש"ח		
(6,407)	(11,932)	(2,532)
<b>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:</b>		
הפסד		
התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים לפעילות שוטפת:		
הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:		
725	730	730
(536)	(268)	(391)
919	1,401	844
530	131	462
-	212	-
-	186	-
118	(301)	(13)
(63)	5,108	(3,183)
(10)	-	-
123	12	33
1,806	7,211	(1,518)
6	(5)	-
24	7	1
16	151	193
332	229	(3)
378	382	191
(4,223)	(4,339)	(3,859)
<b>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</b>		
(6)	(8)	-
(644)	(1,168)	-
-	(197)	-
1,289	1,122	-
(2,792)	(1,747)	(97)
(2,153)	(1,998)	(97)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2019	2020	2021	
אלפי ש"ח			
			<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u>
4,653	2,438	-	תקבולים מבעלת שליטה בגין הנפקת הון ריבית ששולמה
(50)	(43)	(32)	תקבולים מהנפקת מניות וכתבי אופציה עלויות הנפקת מניות וכתבי אופציה
-	1,000	-	פירעון קרן התחייבות בגין חכירה
-	(68)	-	פירעון התחייבויות וריבית בגין מענקים ממשלתיים
(728)	(727)	(743)	תמורה ממימוש כתבי אופציה
(4)	(3)	(1)	
-	2,898	3,761	
<u>3,871</u>	<u>5,495</u>	<u>2,985</u>	מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון
<u>(290)</u>	<u>8</u>	<u>-</u>	הפרשי תרגום בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים
(2,795)	(834)	(971)	ירידה במזומנים ושווי מזומנים
<u>5,701</u>	<u>2,906</u>	<u>2,072</u>	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה
<u>2,906</u>	<u>2,072</u>	<u>1,101</u>	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה
			<u>נספח פעילות מהותית שלא במזומן</u>
-	-	600	מימוש כתבי אופציה כנגד התחייבות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

באור 1:- כללי

א. כללי

סילבר קסטל אחזקות בע"מ (לשעבר ישראל סין ביוטכנולוגיה (איי.סי. בי) בע"מ) (להלן: "החברה") הינה חברה תושבת ישראל אשר התאגדה בישראל בשנת 1999 וכתובתה הרשמית היא רח' רוטשילד 45, תל אביב.

הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2021 כוללים את אלה של החברה ושל חברות מאוחדות שלה (להלן יחד - "הקבוצה") וכן את חלקה של הקבוצה בחברות כלולות המטופלות בשיטת השווי המאזני. עד ליום 24 בינואר, 2022, פעלה החברה בתחום ההשקעות וכן עסקה באמצעות חברות מוחזקות בפעילות מחקר, פיתוח ושיווק של מוצרים בתחום הא.ק.ג, כמפורט בבאור 21 בדבר מגזרי פעילות. באשר למכירת הפעילויות כאמור ראה ב' להלן.

ב. מיזוג עם סילבר קסטל בע"מ

ביום 4 במאי, 2021, התקשרה החברה עם סילבר קסטל בע"מ (להלן: "סילבר קסטל") במזכר ההבנות לקראת עסקת רכישה בדרך של החלפת מניות עם בעלי מניותיה של סילבר קסטל. במסגרת מזכר ההבנות קבעו הצדדים כי ישתפו פעולה ביניהם וינהלו משא ומתן מזורז במטרה לחתום, בכפוף להשלמת בדיקת נאותות עסקית ומשפטית, ובכפוף לתנאים נוספים, על הסכם מפורט המבוסס על מזכר ההבנות, במסגרתו תרכוש החברה את כל הון המניות המונפק והנפרע של סילבר קסטל כנגד הקצאת מניות של החברה לבעלי המניות של סילבר קסטל.

ביום 5 ביולי, 2021, חתמה החברה עם סילבר קסטל בע"מ על הסכם לפיו תעביר סילבר קסטל את הונה המונפק והנפרע לחברה כנגד הקצאת מניות של החברה לבעלי המניות של סילבר קסטל, אשר המניות והאופציות של החברה ישקפו 74.9% מהון המניות המונפק והנפרע של סילבר קסטל בעת השלמת העסקה. ההסכם כולל מינוי של לפחות שלושה דירקטורים מטעם החברה לדירקטוריון סילבר קסטל, סיום כהונתם של הדירקטורים הנוכחיים למעט הדירקטורים החיצוניים, הענקת פטור ושיפוי לנושאי משרה החדשים ולדירקטורים החדשים ועריכת תקנון חדש לחברה. כמו כן החברה התחייבה למכור את כל פעילותה הנוכחית וכן כי סך ההון הנזיל נטו שלה במועד השלמה, לא יהיה נמוך מ- 1,500,000 דולר ארה"ב במזומן.

ביום 24 בינואר, 2022 הושלמה העסקה כאמור והחברה הפכה לחברה אם המחזיקה בבעלות מלאה בסילבר קסטל ושינתה את שמה לסילבר קסטל אחזקות בע"מ (להלן: "סילבר קסטל אחזקות") וכן פעילותה הקודמת נמכרה. מר צבי זיו יו"ר דירקטוריון סילבר קסטל התמנה ליו"ר דירקטוריון החברה, מר אלי מיזרוח מנכ"ל סילבר קסטל ודירקטור התמנה למנכ"ל ודירקטור בחברה, הגברת גבריאלה רביד דירקטורית בסילבר קסטל התמנתה לדירקטורית בחברה ומר רמי ביניש התמנה לדירקטור בחברה.

תוצאות עסקת המיזוג בדרך של החלפת מניות בין החברה לבין סילבר קסטל הביאה לכך שמבחינה משפטית החברה מחזיקה במניות סילבר קסטל. אולם, בעוד החברה נחשבת כרוכשת המשפטית היא אינה נחשבת הרוכשת החשבונאית. במהות הכלכלית, חברת סילבר קסטל רוכשת למעשה את זכויות השליטה בחברה בדרך של החלפת/הקצאת מניות ומהווה את הרוכשת החשבונאית במיזוג. עסקת המיזוג הינה עסקת רכישה במהופך. מאחר ולחברה עובר למועד המיזוג אין פעילות עסקית משמעותית הרי שמדובר ברכישה במהופך של חברה שאינה מהווה עסק.

תמורת הרכישה אשר נקבעה לסך של כ- 17.5 מיליון ש"ח נקבעה בהתאם לשווי מכשיריה ההוניים של החברה (הרוכשת המשפטית והנרכשת החשבונאית) ביום השלמת העסקה. עודף התמורה על ערכם המאזני של הנכסים וההתחייבויות של החברה בסך של כ- 14.4 מיליון ש"ח יכלל בדוחות הכספיים לחציון הראשון של 2022 כחלק מהוצאות רישום למסחר בדוח רווח או הפסד.

באור 1: - כללי

ב. מיזוג עם סילבר קסטל בע"מ (המשך)

סילבר קסטל מפתחת ועוסקת בפיתוח אסטרטגיות מסחר עבור ניהול השקעות במטבעות דיגיטליים באמצעות חברה מאוחדת שלה - SCL Management LTD עוסקת בניהול השקעות של קרן השקעות המשקיעה במטבעות קריפטוגרפים SCL Momentum Alpha LP המאוגדת באיי קיימן. למועד הדוחות הכספיים לסילבר קסטל חברה בת זרה המאוגדת באיי קיימן אשר הינה השותף הכללי של הקרן.

כחלק מפעילותה בתחום הנכסים הקריפטוגרפיים, סילבר קסטל מפתחת אסטרטגיות מסחר מתקדמות בתחום המטבעות הדיגיטליים וכחלק מכך מנהלת, בשלב זה, עבור עצמה (בחלק שאינו מהותי מהון סילבר קסטל) תיק השקעות פרטי (נוסטרו) וזאת מתוך כוונה לבחון אסטרטגיות מסחר חדשות בהונה העצמי של סילבר קסטל אשר, לכשיבשילו תוכל סילבר קסטל לנהל באמצעותן כספים בעבור אחרים, בין אם בקרנות ייעודיות אשר תשיק סילבר קסטל ובין אם בשילוב האסטרטגיות החדשות בקרנות הוותיקות אותן מנהלת סילבר קסטל וכן לפעול בהמשך כברוקר דילר בתחום המטבעות.

כמו כן, לסילבר קסטל אחזקה של 10% בחברת טנאוס. חברת טנאוס הינה חברה בעלת פלטפורמה לניהול בטוחות במטבעות דיגיטליים עבור מתן הלוואות במטבע פיאט. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים אין בטנאוס פעילות מהותיות.

ג. מצבה העסקי והכספי של החברה

כאמור בבאור 1' לעיל ביום 24 בינואר, 2022 נמכרה פעילותה של החברה בסמוך לעסקת המיזוג, יחד עם זאת לסילבר קסטל הפסדים מתמשכים מיום הקמתה אשר הסתכמו לסך של כ- 11,194 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2021. בנוסף, לסילבר קסטל תזרים מזומנים שלילי מתמשך מפעילות שוטפת בסך של כ-3,037 אלפי ש"ח וכ-2,236 אלפי ש"ח לכל אחת מהשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר, 2021 ו-2020 בהתאמה, המשך פעילותה של החברה כעסק חי מותנה בגיוסי הון בצד פעילותה השוטפת בהתאם לתוכניות ההנהלה והדירקטוריון וזאת כדי לעמוד בהתחייבויותיה השוטפות ובתוכניותיה העסקיות.

בהתבסס על המשאבים הקיימים יחד עם המזומנים אשר נבעו מעסקת המיזוג כאמור באור 1 ב' לעיל, להערכת הדירקטוריון והנהלת החברה, לחברה היכולת לממן את פעילותיה השוטפת ולעמוד בכל התחייבויותיה בעתיד הנראה לעין.

ד. הגדרות

בדוחות כספיים אלה:	
החברה	- סילבר קסטל אחזקות בע"מ.
חברה בנות / חברות מאוחדות	- בי.אס.פי מדיקל בע"מ (להלן -BSP) וחברות נוספות, שדוחותיהן מאוחדים, במישרין או בעקיפין, עם דוחות החברה.
חברות מוחזקות	- חברות מאוחדות וחברות שהשקעת החברה בהן כלולה, במישרין או בעקיפין, בדוחות הכספיים על בסיס השווי המאזני.
צדדים קשורים	- כהגדרתם ב-24 IAS.
בעלי עניין ובעלי שליטה	- כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.
CIB	- China-Israel Biological Technology Co. Ltd חברה פרטית תושבת סין, שהינה בעלת השליטה בחברה.
Hyper Bio	- Hunan HyperBio Biological technology Co. I חברה פרטית תושבת סין, המוחזקת על ידי החברה (20%) ועל ידי ישויות מקבוצת CIB (80%).
שייזים XL	- שייזים אקס.אל.איי.סי.בי בע"מ, חברה פרטית תושבת ישראל, המוחזקת על ידי החברה (47.77%) ומטופלת בשיטת השווי המאזני.



באור 1:- כללי (המשך)

ה. מאז תחילת שנת 2020 פוקד את העולם אירוע בעל השלכות מאקרו כלכליות שמקורו בהתפשטות נגיף הקורונה (COVID-19) ("התפרצות נגיף הקורונה"). התפרצות נגיף הקורונה גרמה לזעזועים בשווקים הפיננסיים הגלובליים, אשר הגיבו בירידות שערים ובתנודתיות רבה, והעולם הכלכלי נכנס לתקופה של חוסר וודאות. ממשלת ישראל, בדומה לממשלות אחרות בעולם, נקטה בצעדים שונים למניעת התפרצות הנגיף, לרבות מניעת תנועה בתקופות מסוימות, הגבלות על פתיחת עסקים ומספרי עובדים על ידיהם ומגבלות נוספות.

בשלב זה, לא ניתן להעריך האם מדובר באירוע קצר טווח או לחילופין משבר מתמשך אשר עלול להוביל למיתון עולמי. במצב דברים זה, היקף ומשמעות החשיפה לסיכונים אשראי וסיכונים פיננסיים תלויים בהתפתחות האירוע והשפעתו על הסביבה העסקית בארץ ובעולם.

היות שמדובר באירוע אשר אינו בשליטת החברה כגון המשך התפשטות הנגיף, החברה ממשיכה לעקוב באופן שוטף אחר השינויים בשווקים בארץ ובעולם ובוחנת את ההשלכות על תוצאותיה העסקיות בטווח הבינוני והארוך.

למועד הדוחות הכספיים, החברה בחנה את השלכות האמור לעיל והגיעה למסקנה כי בשל אופי פעילותה ועקב הפעולות שנקטה יש ביכולתה להמשיך ולפרוע את התחייבויותיה בעתיד הנראה לעין.

באור 2:- עיקרי המדיניות החשבונאית

המדיניות החשבונאית המפורטת להלן יושמה בדוחות הכספיים בעקביות, בכל התקופות המוצגות בדוחות כספיים אלה.

א. בסיס עריכת הדוחות הכספיים

הדוחות הכספיים המאוחדים ערוכים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים ("IFRS"). כמו כן, הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם להוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

הדוחות הכספיים של החברה ערוכים על בסיס עלות, למעט מכשירים פיננסיים, נגזרים והשקעות אשר נמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד.

ב. תקופת המחזור התפעולי

המחזור התפעולי של הקבוצה הינו שנה.

ג. מטבע פעילות, מטבע הצגה, מטבע חוץ ופעילות חוץ:

הדוחות הכספיים מוצגים בשקל, שהינו גם מטבע הפעילות של החברה ומעוגלים לאלף הקרוב אלא אם צוין אחרת. השקל הינו המטבע שמייצג את הסביבה הכלכלית העיקרית בה פועלת החברה.

עסקאות הנקובות במטבע חוץ (מטבע השונה ממטבע הפעילות של החברה) נרשמות עם ההכרה הראשונית בהן לפי שער החליפין במועד העסקה. לאחר ההכרה הראשונית, נכסים והתחייבויות כספיים הנקובים במטבע חוץ מתורגמים בכל תאריך דיווח למטבע הפעילות לפי שער החליפין בסוף תקופת הדיווח. הפרשי שער נזקפים לדוח על הרווח והפסד.

נכסים והתחייבויות לא כספיים הנמדדים לפי עלות היסטורית מתורגמים לפי שער החליפין במועד העסקה. נכסים והתחייבויות לא כספיים, כגון השקעות ונגזרים פיננסיים, הנקובים במטבע חוץ ונמדדים לפי שווי הוגן מתורגמים למטבע הפעילות בהתאם לשער החליפין במועד שבו נקבע השווי ההוגן.

באור 2-- עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. מטבע פעילות, מטבע הצגה, מטבע חוץ ופעילות חוץ: (המשך)

נכסים המיוחסים לפעילות חוץ תורגמו לש"ח לפי שער החליפין שבתוקף למועד הדיווח. הכנסות והוצאות שמקורן בפעילות חוץ תורגמו לש"ח לפי שערי החליפין שבתוקף למועד העסקאות. הפרשי השער הנוצרים בגין תרגום לשערי חליפין מוכרים ברווח הכולל אחר ומוצגים בהון כקרן תרגום בגין פעילות חוץ. הפרשי שער שנוצרו בגין הלוואות ויתרות חוב אחרות עם פעילויות חוץ, מוכרים ברווח הפסד בדוחות המאוחדים.

ד. שימוש באומדנים ושיקול דעת

שימוש באומדנים

בעריכת הדוחות הכספיים בהתאם ל-IFRS, נדרשת הנהלת החברה להשתמש בשיקול דעת, בהערכות, אומדנים והנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות החשבונאית ועל סכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה.

בעת גיבושם של אומדנים חשבונאיים המשמשים בהכנת הדוחות הכספיים של החברה, נדרשה הנהלת החברה להניח הנחות באשר לנסיבות ואירועים הכרוכים באי וודאות משמעותית. בשיקול הדעת בקביעה של

האומדנים, מתבססת הנהלת החברה על ניסיון העבר, עובדות שונות, גורמים חיצוניים ועל הנחות סבירות בהתאם לנסיבות המתאימות לכל אומדן. האומדנים וההנחות שבבסיסם נסקרים באופן שוטף. שינויים באומדנים חשבונאיים מוכרים בתקופה שבה תוקנו האומדנים ובכל תקופה עתידית מושפעת.

מידע בדבר הנחות שהניחה החברה לגבי העתיד וגורמים עיקריים אחרים לחוסר ודאות בקשר לאומדנים, שקיים סיכון משמעותי שתוצאתם תהייה תיאום מהותי לערכים בספרים של נכסים והתחייבויות במהלך השנה הכספית הבאה, נכלל בבאורים הבאים:

הפנייה	השלכות אפשריות	הנחות עיקריות	אומדן
	רווח או הפסד בגין שינוי ראה באור 20 ז'	רווח או הפסד בגין שינוי ראה באור 20 ז'	שווי הוגן של נגזרים נתונים לא נצפים שאינם סחירים
	בשווי ההוגן של מכשירים פיננסים נגזרים.	ההערכה כגון סטיית תקן מוכשירים פיננסים וריבית חסרת סיכון .	המשמשים את מודל ההערכה כגון סטיית תקן מוכשירים פיננסים וריבית חסרת סיכון .
	רווח או הפסד בגין שינוי ראה באור 11 בערך ההתחייבות.	רווח או הפסד בגין שינוי ראה באור 11 בערך ההתחייבות.	ערך התחייבות בגין הסבירות להחזר המענק, מענקי ממשלה
		שיעור ריבית ההיוון ותחזיות ההנהלה לגבי מכירות ועיתוין.	שיעור ריבית ההיוון ותחזיות ההנהלה לגבי מכירות ועיתוין.
	רווח או הפסד בגין שינוי ראה באור 8 ו-20 ז'	רווח או הפסד בגין שינוי ראה באור 8 ו-20 ז'	שווי הוגן של השקעות לא סחירות
	בשווי ההוגן שלהשקעות	הערכת אירועים אשר יש ביכולתם להשפיע על שווי ההשקעה, נתונים לא נצפים אחרים המשמשים בהערכת השווי כגון סטיית תקן, ריבית חסרת סיכון ופרמיית סיכון.	הערכת אירועים אשר יש ביכולתם להשפיע על שווי ההשקעה, נתונים לא נצפים אחרים המשמשים בהערכת השווי כגון סטיית תקן, ריבית חסרת סיכון ופרמיית סיכון.

באור 2-- עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. שימוש באומדנים ושיקול דעת (המשך)

שימוש בשקול דעת

מידע בדבר שקולי דעת שהפעילה החברה (מלבד אלו הכרוכים באומדנים) במהלך יישום המדיניות החשבונאית, נכללו בבאורים הבאים:

- באור 9 בדבר השקעה בחברות כלולות, לעניין קביעה כי לחברה השפעה מהותית על המוחזקת.
- באור 22 בדבר חכירות, לעניין הטיפול החשבונאי בהסדר המהווה חכירה וסיווגה.

קביעת שווי הוגן

לצורך הכנת דוחות הכספיים, נדרשת הקבוצה לקבוע את השווי ההוגן של נכסים והתחייבויות מסוימים. מידע נוסף אודות ההנחות ששימשו בקביעת שווי הוגן נכלל בבאורים הבאים:

- באור 11, בדבר התחייבות בגין מענקים;
- באור 15 בדבר תשלומים מבוססי מניות;
- באור 20, בדבר מכשירים פיננסיים; וכן
- באור 8, בדבר השקעות בחברות ונגזרים פיננסיים.

בקביעת השווי ההוגן של נכס או התחייבות, משתמשת הקבוצה בנתונים נצפים מהשוק ככל שניתן. מדידות שווי הוגן מחולקות לשלוש רמות במדרג השווי ההוגן בהתבסס על הנתונים ששימשו בהערכה, כדלקמן:

- רמה 1: מחירים מצוטטים (לא מתואמים) בשוק פעיל לנכסים או התחייבויות זהים.
- רמה 2: נתונים נצפים מהשוק, במישרין או בעקיפין, שאינם כלולים ברמה 1 לעיל.
- רמה 3: נתונים שאינם מבוססים על נתוני שוק נצפים.

ה. מתכונת ניתוח ההוצאות שהוכרו בדוח רווח והפסד

מתכונת ניתוח ההוצאות שהוכרו בדוח רווח והפסד הינה לפי שיטת סיווג המבוססת על מהות ההוצאה. לדעת החברה, סיווג כאמור הינו מתאים יותר להבנת עסקיה של החברה במתכונתם הנוכחית, הפועלת בעיקר בתחום ההשקעות.

ו. מכשירים פיננסיים

נכסים פיננסיים שאינם נגזרים

הכרה ומדידה לראשונה בנכסים פיננסיים

הקבוצה מכירה לראשונה בלקוחות ומכשירי חוב שהונפקו במועד היווצרותם. יתר הנכסים הפיננסיים מוכרים לראשונה במועד בו החברה הופכת לצד לתנאים החוזיים של המכשיר. נכס פיננסי נמדד לראשונה בשווי הוגן בתוספת עלויות עסקה שניתן לייחס במישרין לרכישה או להנפקה של הנכס הפיננסי. לקוח שאינו כולל רכיב מימון משמעותי נמדד לראשונה לפי מחיר העסקה שלו.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

1. מכשירים פיננסיים (המשך)

גריעת נכסים פיננסיים

נכסים פיננסיים נגרעים כאשר הזכויות החוזיות של הקבוצה לתזרימי המזומנים הנובעים מהנכס הפיננסי פוקעות, או כאשר הקבוצה מעבירה את הזכויות לקבל את תזרימי המזומנים הנובעים מהנכס הפיננסי בעסקה בה כל הסיכונים וההטבות מהבעלות על הנכס הפיננסי עוברים הועברו באופן מהותי.

אם בידי הקבוצה נותרו באופן מהותי כל הסיכונים וההטבות הנובעים מהבעלות על הנכס הפיננסי, הקבוצה ממשיכה להכיר בנכס הפיננסי.

סיווג נכסים פיננסיים לקבוצות והטיפול החשבונאי

במועד ההכרה לראשונה, נכסים פיננסיים מסווגים לאחת מקטגוריות המדידה הבאות: עלות מופחתת; שווי הוגן דרך רווח כולל אחר - השקעות במכשירים הוניים; או שווי הוגן דרך רווח והפסד.

נכסים פיננסיים לא מסווגים מחדש בתקופות עוקבות אלא אם, ורק כאשר, הקבוצה משנה את המודל העסקי שלה לניהול נכסי חוב פיננסיים, ובמקרה כאמור נכסי החוב הפיננסיים המושפעים מסווגים מחדש בתחילת תקופת הדיווח העוקבת לשינוי במודל העסקי.

נכס פיננסי נמדד בעלות מופחתת אם הוא מקיים את שני התנאים המצטברים להלן וכן אינו מיועד למדידה בשווי הוגן דרך רווח והפסד:

- מוחזק במסגרת מודל עסקי שמטרתו להחזיק בנכסים כדי לגבות את תזרימי המזומנים החוזיים; וכן
- התנאים החוזיים של הנכס הפיננסי מספקים זכאות במועדים מוגדרים לתזרימי מזומנים שהם רק תשלומי קרן וריבית בגין סכום הקרן שטרם נפרעה.

כל הנכסים הפיננסיים שאינם מסווגים למדידה בעלות מופחתת כמתואר לעיל, וכן נכסים פיננסיים שייועדו לשווי הוגן דרך רווח והפסד, נמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד. במועד ההכרה לראשונה, הקבוצה מייעדת נכסים פיננסיים לשווי הוגן דרך רווח והפסד כאשר ייעוד כאמור מבטל או מקטין באופן משמעותי חוסר הקבלה חשבונאית.

במועד ההכרה לראשונה של השקעה במכיר הוני שאינו מוחזק למסחר, הקבוצה יכולה לבחור באופן שאינו ניתן לשינוי, להציג שינויים עוקבים בשווי הוגן של המכשיר דרך רווח כולל אחר. בחירה כאמור יכולה לעשות עבור כל השקעה בנפרד. עבור כל הנכסים הפיננסיים הקשורים בהשקעות בחברות הפורטפוליו למועד הדיווח, החברה בחרה במדידה בשווי הוגן דרך רווח והפסד.

לחברה יתרות לקוחות, חייבים אחרים ופיקדונות משועבדים המוחזקים במסגרת מודל עסקי שמטרתו גביית תזרימי המזומנים החוזיים. תזרימי המזומנים החוזיים בגין נכסים פיננסיים אלו, כוללים אך ורק תשלומי קרן וריבית אשר משקפת תמורה עבור ערך הזמן של הכסף וסיכון האשראי. בהתאם לכך, נכסים פיננסיים אלו נמדדים בעלות מופחתת.

באור 2-- עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

1. מכשירים פיננסיים (המשך)

הערכת המודל העסקי עבור נכסי חוב

הקבוצה מעריכה את מטרת המודל העסקי שבו מוחזק הנכס הפיננסי ברמת הנכס, שכן הדבר משקף בצורה הטובה ביותר את האופן שבו מנוהל העסק ומסופק המידע להנהלה. בקביעת המודל העסקי של החברה, נלקחו בחשבון שיקולים הכוללים את:

- המדיניות והמטרות המוצהרות לגבי התיק ויישום המדיניות בפועל, ובכלל זה, האם האסטרטגיה של ההנהלה מתמקדת בקבלת ריבית חוזית, או מימוש תזרימי מזומנים באמצעות מכירת הנכסים;
- האופן שבו מוערכים ומדווחים לאנשי מפתח בהנהלה של הישות הביצועיים של המודל העסקי ושל הנכסים הפיננסיים המוחזקים במודל זה;
- הסיכונים המשפיעים על ביצוע המודל העסקי (והנכסים הפיננסיים המוחזקים באותו מודל עסקי) וכיצד מנוהלים אותם סיכונים;
- תדירות וציפיות לגבי פעילות מכירה עתידית, של נכסים פיננסיים מבחינת תדירות ועיתוי.

העברות של נכסים פיננסיים לצדדים שלישיים בעסקאות שאינן כשירות לגריעה אינן נחשבות מכירות לצורך הערכת המודל העסקי, זאת באופן עקבי להמשך ההכרה של הקבוצה באותם נכסים פיננסיים.

נכסים פיננסיים אשר ביצועיהם מוערכים על בסיס השווי ההוגן, נמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד.

הערכה האם תזרימי מזומנים כוללים קרן וריבית בלבד

לצורך הבחינה האם תזרימי המזומנים כוללים קרן וריבית בלבד, 'קרן' הינה השווי ההוגן של הנכס הפיננסי במועד ההכרה לראשונה ו'ריבית' מורכבת מתמורה עבור ערך הזמן של הכסף, עבור סיכון האשראי המיוחס לסכום הקרן שטרם נפרעה במהלך תקופת זמן מסוימת ועבור סיכונים ועלויות בסיסיים אחרים של הקרן.

בבחינה האם תזרימי מזומנים חוזיים הם תזרימים של קרן וריבית בלבד, הקבוצה בוחנת את התנאים החוזיים של המכשיר, ובמסגרת זו מעריכה האם הנכס הפיננסי כולל תנאי חוזי שעשוי לשנות את העיתוי או הסכום של תזרימי המזומנים החוזיים כך שהוא לא יקיים מצב שבו תזרימי המזומנים כוללים קרן וריבית בלבד. בביצוע הערכה זו, הקבוצה לוקחת בחשבון את השיקולים הבאים:

- אירועים מותנים כלשהם אשר ישנו את העיתוי או הסכום של תזרימי המזומנים;
- מאפייני הארכה או פירעון מוקדם; וכן
- תנאים שעשויים לשנות את שיעור וסוג הריבית.

אפיין פירעון מוקדם הינו עקבי עם קריטריון קרן וריבית בלבד אם סכום הפירעון המוקדם מייצג באופן מהותי סכומים שטרם שולמו של קרן וריבית בגין סכום הקרן שטרם נפרעה, אשר עשוי לכלול פיצוי סביר, המתקבל או משולם, בגין סיום מוקדם של החוזה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

1. מכשירים פיננסיים (המשך)

#### מדידה עוקבת ורווחים והפסדים

כאמור לעיל, נכסיה הפיננסיים של הקבוצה (למעט נגזרים שהוכרו בגין השקעה בחברות) הינם מקבוצת סיווג עלות מופחתת.

נכסים אלו נמדדים בתקופות עוקבות בעלות מופחתת, תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית ובניכוי הפסדים מירידת ערך. הכנסות ריבית, רווחים או הפסדים מהפרשי שער וירידת ערך מוכרים ברווח והפסד. רווח או הפסד כלשהו הנובע מגריעה, מוכר אף הוא ברווח והפסד. השקעות במכשירים הוניים (מניות) לרבות נגזרים נמדדים בתקופות עוקבות בשווי הוגן, כאשר רווחים והפסדים נטו מהפרשי שער וכן רווחים והפסדים משינויים בשווי, נזקפים לדוח רווח והפסד.

במקרה בו החברה תבחר לייעד מכשיר הוני לשווי הוגן דרך רווח כולל אחר, דיבידנדים יוכרו כהכנסה בדוח על הרווח והפסד, אלא אם הדיבידנד מייצג בבאור השבה של חלק מעלות ההשקעה. רווחים והפסדים אחרים הקשורים למכשיר ההוני יוכרו ברווח כולל אחר ואינם יסווגו מחדש לרווח והפסד לעולם.

1. התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרות

התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים כוללות: ספקים, זכאים אחרים והתחייבויות אחרות.

#### הכרה לראשונה בהתחייבויות פיננסיות

הקבוצה מכירה לראשונה במכשירי חוב שהונפקו במועד היווצרותם. יתר ההתחייבויות הפיננסיות מוכרות לראשונה במועד קשירת העסקה (trade date) בו הקבוצה הופכת לצד לתנאים החוזיים של המכשיר.

#### מדידה עוקבת של התחייבויות פיננסיות

התחייבויות פיננסיות מוכרות לראשונה בשווי הוגן בניכוי כל עלויות העסקה הניתנות לייחוס. לאחר ההכרה לראשונה, התחייבויות פיננסיות נמדדות בעלות מופחתת בהתאם לשיטת הריבית האפקטיבית. התחייבויות פיננסיות מיועדות לשווי הוגן דרך רווח והפסד, אם מדובר במכשיר משולב הכולל נגזר.

#### גריעת התחייבויות פיננסיות

התחייבויות פיננסיות נגרעות כאשר מחויבות הקבוצה, פוקעת או כאשר היא סולקה או בוטלה.

2. מכשירים פיננסיים נגזרים

הקבוצה מחזיקה במכשירים פיננסיים נגזרים שאינם משמשים לגידור.

נגזרים מוכרים לראשונה בשווי הוגן. עלויות עסקה הניתנות לייחוס נזקפות לרווח והפסד עם התהוותן. לאחר ההכרה לראשונה, נמדדים הנגזרים בשווי הוגן כאשר שינויים בשווי ההוגן נזקפים לרווח והפסד, כהכנסות או הוצאות מימון. באופן זה טופלו כתבי אופציה שהונפקו אשר תוספת המימוש בגינם אינה קבועה.

באור 2-- עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

1. מכשירים פיננסיים (המשך)

3. הנפקת ניירות ערך בחבילה

בעת הנפקת ניירות ערך בחבילה מיוחסת תמורת הנפקה למרכיבי החבילה השונים. כאשר מונפקים במסגרת חבילת ניירות ערך מספר מכשירים הוניים, מיוחסת תמורת החבילה תחילה להתחייבות פיננסיות הנמדדות מדי תקופה בשווי הוגן, לאחר מכן להתחייבויות פיננסיות הנמדדות רק במועד ההכרה לראשונה בשווי הוגן והשווי המיוחס למרכיב ההוני מחושב כערך שאריתי. מכשירים פיננסיים שהונפקו שמספר המניות שיונפקו תמורתם אינו משתנה ומחיר ההמרה שלהם קבוע יסווגו כהון, ולאחר ההכרה הראשונית לפי שווים ההוגן כאמור לעיל, לא ימדדו מחדש. מכשירים פיננסיים שהונפקו אשר מספר המניות שיונפק תמורתם משתנה ו/או שמחיר ההמרה שלהם צמוד מטבע חוץ או מדד יסווגו כהתחייבות פיננסית, ולאחר ההכרה הראשונית בשווי הוגן ימדדו בשווי הוגן כל מועד דיווח. עלויות הנפקה מיוחסות באופן ספציפי לניירות הערך עימם מזוהות או מוקצות, על בסיס ייחוס התמורה למרכיבי החבילה, כאשר אינן מזוהות באופן ספציפי עם מרכיב מסוים שהונפק בחבילה.

4 הון מניות

מניות רגילות

מניות רגילות מסווגות כהון. עלויות תוספתיות המתייחסות ישירות להנפקת מניות רגילות וכתבי אופציה למניות בניכוי השפעת המס, מוצגות כהפחתה מההון. עלויות תוספתיות המתייחסות באופן ישיר להנפקה צפויה של מכשיר אשר יסווג כמכשיר הוני מוכרות כנכס במסגרת סעיף הוצאות נדחות בדוח על המצב הכספי. העלויות מנוכות מההון בעת ההכרה לראשונה במכשירים ההוניים, או מופחתות כהוצאות מימון בדוח רווח והפסד כאשר ההנפקה אינה צפויה עוד להתקיים.

2. הכרה בהכנסה

הקבוצה מכירה בהכנסות כאשר הלקוח משיג שליטה על המוצר שהובטח. ההכנסה נמדדת לפי סכום התמורה לו הקבוצה מצפה להיות זכאית בתמורה להעברת מוצרים שהובטחו ללקוח, מלבד סכומים שנגבו לטובת צדדים שלישיים.

זיהוי חוזה

הקבוצה מטפלת בחוזה עם לקוח רק כאשר מתקיימים כל התנאים הבאים:

1. הצדדים לחוזה אישרו את החוזה (בכתב, בעל פה או בהתאם לפרקטיקות עסקיות נהוגות אחרות) והם מחויבים לקיים את המחויבויות המיוחסות להם;
2. הקבוצה יכולה לזהות את הזכויות של כל צד לגבי המוצרים אשר יועברו;
3. הקבוצה יכולה לזהות את תנאי התשלום עבור הסחורות אשר יועברו;
4. לחוזה יש מהות מסחרית (כלומר הסיכון, העיתוי והסכום של תזרימי המזומנים העתידיים של הישות חזויים להשתנות כתוצאה מהחוזה); וכן
5. צפוי שהקבוצה תגבה את התמורה לה היא זכאית עבור הסחורות אשר יועברו ללקוח.

לצורך העמידה בסעיף (ה) הקבוצה בוחנת, בין היתר, את הניסיון הקודם עם הלקוח ומצבו.

באור 2-- עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ז. הכרה בהכנסה (המשך)

קביעת מחיר העסקה

מחיר העסקה הוא סכום התמורה לו הקבוצה מצפה להיות זכאית בתמורה להעברת סחורות שהובטחו ללקוח, מלבד סכומים שנגבו לטובת צדדים שלישיים. בעת קביעת מחיר העסקה הקבוצה מביאה בחשבון את ההשפעות של כל הבאים: תמורה משתנה, קיומו של רכיב מימון משמעותי בחוזה ותמורה שלא במזומן. מאחר ובהתאם לתנאי ההתקשרות בין הקבוצה לבין הלקוח היחיד שלה הפער בין מועד קבלת התשלום לבין מועד העברת הסחורה הינו פחות משנה, הקבוצה מיישמת את ההקלה הפרקטית הקבועה בתקן לפיה ניתן שלא להפריד בין מרכיב מימון משמעותי בתמורה.

קיום מחויבות ביצוע

הקבוצה מכירה בהכנסה כאשר מקיימת את מחויבות הביצוע שלה על ידי העברת השליטה על הסחורה ללקוח. לעמדת הקבוצה, הלקוח משיג שליטה על המוצרים כאשר הם נמסרים אצלו, ולפיכך ההכרה בהכנסה נעשית במועד זה.

ח. רכוש קבוע

פריטי הרכוש הקבוע נמדדים לפי העלות בניכוי פחת שנצבר, ובניכוי הפסדים מירידת ערך. העלות של הרכוש הקבוע כוללת הוצאות הניתנות לייחוס במישרין לרכישת הנכס וכן כל עלות נוספת שניתן לייחס במישרין להבאת הנכס למיקום ולמצב הדרושים לכך שיוכל לפעול באופן בו התכוונה ההנהלה. עלויות תוכנה שנרכשה, המהווה חלק בלתי נפרד מתפעול הציוד הקשור, מוכרת כחלק מעלות הפריט הנרכש.

עלויות תחזוקה שוטפות של פריטי רכוש קבוע נזקפות לרווח והפסד עם התהוותן. רווח או הפסד מגריעת פריט רכוש קבוע נקבעים לפי השוואת התמורה נטו מגריעת הנכס לערכו בספרים, ומוכרים נטו בסעיף הכנסות אחרות או הוצאות אחרות, לפי העניין, בדוח רווח והפסד.

פחת הוא הקצאה שיטתית של עלות הנכס על פני אורך חייו השימושיים. נכס מופחת כאשר הוא זמין לשימוש ויכול לפעול באופן בו התכוונה ההנהלה.

הפחת שנזקף לדוח רווח והפסד, מחושב בשיעורים שנתיים שווים על בסיס שיטת הקו הישר לאורך תקופת החיים השימושיים בנכס, כדלקמן:

בעיקר %	%	
33	15-33	מחשבים וציוד
6	6-33	ריהוט וציוד משרדי

אורך החיים השימושיים ושיעורי הפחת של כל נכס נבחנים לפחות בכל סוף שנה והשינויים מטופלים כשינוי אומדן חשבונאי באופן של מכאן ולהבא.



באור 2-- עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ט. עלויות מחקר ופיתוח

יציאות הקשורות בפעילויות מחקר המבוצעות במטרה לרכוש ידע והבנה מדעיים או טכניים חדשים, נזקפות לרווח והפסד עם התהוותן.  
פעילויות פיתוח הן פעילויות הקשורות בתכנית לייצור מוצרים או תהליכים חדשים או לשיפור משמעותי של מוצרים או תהליכים קיימים. עלויות בגין פעילויות פיתוח מוכרות כנכס בלתי מוחשי אם ורק אם: ניתן למדוד באופן מהימן את עלויות הפיתוח; המוצר או התהליך ישימים מבחינה טכנית ומסחרית; צפויה הטבה כלכלית עתידית מהמוצר ולחברה כוונה ומקורות מספיקים על מנת להשלים את הפיתוח ולהשתמש בנכס או למכרו. העלויות שהוכרו כנכס בלתי מוחשי בגין פעילויות הפיתוח כוללות את עלות החומרים, שכר עבודה ישיר, הוצאות תקורה שניתן לייחסן ישירות להכנת הנכס לשימוש המיועד ועלויות אשראי שהווננו. עלויות אחרות בגין פעילויות פיתוח נזקפות לרווח והפסד עם התהוותן.  
בתקופות עוקבות, עלויות פיתוח שהווננו נמדדות לפי עלות בניכוי הפחתות והפסדים מירידת ערך שנצברו.

עלויות עוקבות מוכרות כנכס בלתי מוחשי אך ורק כאשר הן מגדילות את ההטבה הכלכלית העתידית הגלומה בנכס בגינו הן הוצאו. יתר העלויות נזקפות לדוח רווח והפסד עם התהוותן.

הפחתה היא הקצאה שיטתית של עלות הנכס הבלתי מוחשי על פני אורך חייו השימושיים. הפחתה נזקפת לדוח רווח והפסד לפי שיטת הקו הישר על פני אומדן אורך החיים השימושיים של הנכסים הבלתי מוחשיים מהמועד שבו הנכסים זמינים לשימוש, מאחר ושיטה זו משקפת את תבנית הצריכה החזויה של ההטבות הכלכליות העתידיות הגלומות בכל נכס בצורה הטובה ביותר.

נכסים בלתי מוחשיים אשר נוצרו בחברה בגין עלויות פיתוח שהווננו אינם מופחתים כל עוד הם אינם זמינים לשימוש, כלומר אינם במיקום ובמצב הנדרשים להם על מנת שיוכלו לפעול באופן שהתכוונה ההנהלה. לפיכך, עלויות פיתוח שהווננו נבחנות לירידת ערך לפחות אחת לשנה, עד למועד בו נכסים שהוכרו בגינם הופכים להיות זמינים לשימוש.

אומדן אורך החיים השימושיים של נכס עלויות המו"פ שהווננו לתקופות השוואה הינו 10 שנים.

האומדנים בדבר שיטת הפחתה, אורך החיים השימושיים וערך השייר נבחנים מחדש לפחות בכל סוף שנת דיווח ומותאמים בעת הצורך.

י. ירידת ערך

1. נכסים פיננסיים שאינם נגזרים

בהתאם למודל ההכרה בהפסדי האשראי של IFRS 9 הקבוצה נדרשת להכיר בהפסדי אשראי חזויים בגין נכסים פיננסיים הנמדדים בעלות מופחתת.  
הקבוצה בחרה למדוד את ההפרשה להפסדי אשראי חזויים בגין נכסיה הפיננסיים (לקוחות וחייבים אחרים) בסכום השווה להפסדי האשראי החזויים לאורך כל חי המכשיר.

בעת ההערכה האם סיכון האשראי של נכס פיננסי עלה באופן משמעותי ממועד ההכרה לראשונה וההערכה של הפסדי אשראי חזויים, הקבוצה מביאה בחשבון מידע סביר וניתן לביסוס, שהינו רלוונטי וניתן להשגה ללא עלות או מאמץ מופרזים. מידע כאמור כולל מידע כמותי ואיכותי, וכן ניתוח, בהתבסס על ניסיון העבר של החברה, והוא כולל מידע צופה פני עתיד.

באור 2-- עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

י. ירידת ערך (המשך)

הקבוצה מניחה בדרך כלל כי סיכון האשראי של נכס פיננסי עלה באופן משמעותי ממועד ההכרה לראשונה, כאשר תשלומים חוזיים נמצאים בפיגור של יותר מ-30 יום.

הקבוצה מחשיבה נכס פיננסי כנמצא בכשל, כאשר:

- אין זה סביר שהחייב יעמוד במלוא מחויבויותיו לתשלום כלפי הקבוצה, ולקבוצה אין יכולת לבצע פעולות כגון מימוש בטוחות (ככל שישנן); או
- התשלומים החוזיים בגין הנכס הפיננסי נמצאים בפיגור של יותר מ-90 יום.

הקבוצה מחשיבה מכשיר חוב כבעל סיכון אשראי נמוך, כאשר אין אינדיקציות לעלייה בסיכון האשראי, בהתחשב במידע זמין הקיים ברשותה או ניסיון עבר חיובי עם החייב. נכון למועד הדיווח, לחברה לקוח יחיד אשר מעולם לא נגרמו לחברה הפסדי אשראי בגינו ולפיכך החברה כי סיכון האשראי בגינו הינו זניח.

1. נכסים פיננסיים שאינם נגזרים

מדידת הפסדי אשראי חזויים

הפסדי אשראי חזויים מהווים אומדן משוקלל-הסתברויות של הפסדי אשראי. הפסדי אשראי נמדדים לפי הערך הנוכחי של הפער בין תזרימי המזומנים שהקבוצה זכאית להם לפי החוזה לבין תזרימי המזומנים שהיא צופה לקבל.

נכסים פיננסיים פגומים עקב סיכון אשראי

בכל מועד דיווח, הקבוצה מעריכה האם נכסים פיננסיים הנמדדים בעלות מופחתת הפכו לפגומים עקב סיכון אשראי. נכס פיננסי הינו פגום עקב סיכון אשראי כאשר התרחש אחד, או יותר, מהאירועים שיש להם השפעה שלילית על תזרימי המזומנים העתידיים שנאמדו בגין נכס פיננסי זה, כגון: קושי פיננסי משמעותי של החייב, הפרה של חוזה או פיגור בתשלומים וצפי שהחייב יגיע למצב של פשיטת רגל או שינוי מבני פיננסי אחר.

הצגה של ירידת ערך

הפרשה להפסדי אשראי חזויים בגין נכס פיננסי הנמדד בעלות מופחתת, מוצגת בניכוי מהערך בספרים ברוטו של הנכס הפיננסי. הפסדים מירידת ערך בגין לקוחות וחייבים מוצגים בדוח על הרווח והפסד בסעיף הנהלה וכלליות.

מחיקה

הערך בספרים ברוטו של נכס פיננסי נמחק במלואו או בחלקו כאשר אין ציפיות סבירות להשבה. זה בדרך כלל המקרה כאשר הקבוצה קובעת כי לחייב אין נכסים או מקורות הכנסה שעשויים להניב תזרימי מזומנים מספיקים על מנת לשלם את הסכומים הכפופים למחיקה. עם זאת, נכסים פיננסיים שנמחקו עשויים עדיין להיות כפופים לפעולות אכיפה וגבייה שמטרתה החזר סכומים. מחיקה מהווה אירוע גריעה.

2. נכסים שאינם פיננסיים

עיתוי בחינת ירידת ערך

הערך בספרים של הנכסים הלא פיננסיים של הקבוצה נבדק בכל מועד דיווח כדי לקבוע האם קיימים סימנים המצביעים על ירידת ערך. באם קיימים סימנים, כאמור, מחושב אומדן סכום בר השבה של הנכס.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

י. ירידת ערך (המשך)

#### מדידת סכום בר השבה

הסכום בר ההשבה של נכס הינו הגבוה מבין שווי השימוש לבין שווי הוגן, בניכוי עלויות מימוש. בקביעת שווי השימוש, מהוונת החברה את אומדן תזרימי המזומנים העתידיים החזויים לפי שיעור היוון לפני מסים, המשקף את הערכות השוק לגבי ערך הזמן של הכסף והסיכונים הספציפיים המתייחסים לנכס, בגינו לא הותאמו תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים לנבוע מהנכס.

#### הכרה בהפסד מירידת ערך

הפסד מירידת ערך מוכר כאשר הערך בספרים של הנכס עולה על הסכום בר-ההשבה, ונזקף לרווח והפסד. בכל מועד דיווח נבדק האם קיימים סממנים לכך שהפסדים שהוכרו בגין ירידת ערך קטנו או אינם קיימים עוד. במידה שחל שינוי באומדנים ששימשו לקביעת הסכום בר השבה, יבוטל ההפסד שהוכר מירידת ערך, אך ורק במידה שהערך בספרים של הנכס, לאחר ביטול ההפסד מירידת ערך אינו עולה על הערך בספרים בניכוי פחת והפחתות שהיה נקבע אילולא הוכר ההפסד מירידת ערך.

3. השקעות בחברות כלולות

השקעה בחברה כלולה נבחנת לירידת ערך, כאשר קיימת ראייה אובייקטיבית המצביעה על ירידת ערך (כמפורט בסעיף (1) לעיל).  
במידה וקיימת ראייה אובייקטיבית המצביעה על כך שיתכן שנפגם ערכה של השקעה, הקבוצה מבצעת הערכה של סכום בר ההשבה של השקעה שהינו הגבוה מבין שווי השימוש ומחיר המכירה נטו. בקביעת שווי שימוש של השקעה בחברה כלולה הקבוצה אומדת את חלקה בערך הנוכחי של אומדן תזרימי המזומנים העתידיים, אשר חזוי שיופקו על ידי החברה הכלולה, כולל תזרימי המזומנים מהפעילויות של החברה הכלולה והתמורה ממימושה הסופי של השקעה, או אומדת את הערך הנוכחי של אומדן תזרימי המזומנים העתידיים אשר חזוי כי ינבעו מדיבידנדים שיתקבלו ומהמימוש הסופי.  
הפסד מירידת ערך מוכר כאשר הערך בספרים של השקעה, לאחר יישום שיטת שווי מאזני, עולה על הסכום בר ההשבה, ונזקף לסעיף הוצאות אחרות בדוח רווח והפסד הפסד מירידת ערך אינו מוקצה לנכס כלשהו.  
הפסד מירידת ערך יבוטל אם ורק אם חלו שינויים באומדנים ששימשו בקביעת הסכום בר ההשבה של השקעה מהמועד בו הוכר לאחרונה ההפסד מירידת ערך. הערך בספרים של השקעה, לאחר ביטול ההפסד מירידת ערך, לא יעלה על הערך בספרים של השקעה שהיה נקבע לפי שיטת השווי המאזני אלמלא הוכר הפסד מירידת ערך.

יא. מענקים ממשלתיים

מענקים שהתקבלו לפעילות מחקר ופיתוח ומענקים ממשלתיים אחרים, בגינם התחייבה הקבוצה לתשלומי תמלוגים למדינה המותנים בביצוע מכירות עתידיות הנובעות ממימון זה, טופלו כהלוואה הניתנת למחילה בהתאם ל- IAS 20. בהתאם, המענקים הוכרו כהתחייבות לפי שוויה ההוגן ביום קבלתם, אלא אם במועד קבלת המענק וודאי באופן סביר כי הסכום שהתקבל לא יוחזר.

התחייבויות בגין מענקים שהתקבלו לפני 1 בינואר, 2009 הוכרו כהפרשה לפי האומדן הטוב ביותר של ההוצאה הנדרשת לסילוק המחויבות בהווה בסוף תקופת הדיווח. ההפרשה נקבעת על ידי היוון תזרימי המזומנים החזויים לסילוק ההתחייבות, בהתחשב בהסתברות לתשלומם, בשיעור ריבית המשקף את הערכת השוק לערך.

באור 2-- עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יא. מענקים ממשלתיים (המשך)

הזמן ואת הסיכונים הספציפיים להתחייבות, ללא שקלול סיכון האשראי הספציפי לחברה. הערך בספרים מותאם בכל תקופה, כאשר התיאום נזקף לרווח והפסד. התחייבויות בגין מענקים שהתקבלו לאחר 1 בינואר 2009 הוכרו לפי שווין הוגן בהתאם לריבית השוק במועד קבלת המענק. ההפרש בין התמורה שהתקבלה להתחייבות שהוכרה בדוחות הכספיים בעת קבלת המענק הוכר כהקטנה של ההוצאות הרלוונטיות. בתקופות דיווח עוקבות נמדדת ההתחייבות מחדש לפי הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים, כשהם מהוונים בשיעור הריבית המקורי של יום קבלת המענק. שינויים בערך הזמן של התחייבויות בגין מענקים נזקפים כהוצאות מימון, ושינויים אחרים נזקפים להוצאה בגינה התקבל המענק.

יב. חברות מאוחדות וחברות כלולות

1. שליטה

החברה מאחדת בדוחותיה הכספיים את כל הישויות המוחזקות לגביהן מתקיימת שליטה.

שליטה מתקיימת כאשר הקבוצה חשופה, או בעלת זכויות, לתשואות משתנות ממעורבותה במוחזקת ויש לה את היכולת להשפיע על תשואות אלה באמצעות כוח ההשפעה שלה במוחזקת. בבחינת שליטה נלקחות בחשבון זכויות ממשיות המוחזקות על ידי הקבוצה ועל ידי אחרים.

2. חברות בנות

חברות בנות הינן ישויות הנשלטות על ידי החברה. הדוחות הכספיים של חברות בנות נכללים בדוחות הכספיים המאוחדים מיום השגת השליטה ועד ליום אובדן השליטה. המדיניות החשבונאית של חברות בנות שונתה במידת הצורך על מנת להתאימה למדיניות החשבונאית שאומצה על ידי הקבוצה.

3. השקעה בחברות כלולות

חברות כלולות הן ישויות בהן יש לקבוצה השפעה מהותית על המדיניות התפעולית והכספית, אך לא הושגה בהן שליטה או שליטה משותפת. קיימת הנחה ניתנת לסתירה לפיה החזקה בשיעור של 20% עד 50% במוחזקת מקנה השפעה מהותית. בבחינה קיומה של השפעה מהותית מובאות בחשבון זכויות הצבעה פוטנציאליות, הניתנות למימוש או להמרה באופן מיידי למניות המוחזקות.

השקעות בחברות כלולות מטופלות בהתאם לשיטת השווי המאזני ומוכרות לראשונה לפי עלות. עלות ההשקעה כוללת עלויות עסקה. עלויות עסקה המתייחסות באופן ישיר לרכישה צפויה של חברה כלולה מוכרות כנכס במסגרת סעיף הוצאות נדחות בדוח על המצב הכספי. עלויות אלה מתווספות לעלות ההשקעה במועד הרכישה.

הדוחות הכספיים המאוחדים כוללים את חלקה של הקבוצה בהכנסות ובהוצאות ברווח או הפסד וברווח כולל אחר של חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת שווי המאזני.

זכויות לזמן ארוך, אשר במהות מהווה חלק מההשקעה נטו כגון הלוואות ושטרי הון אשר סילוקם אינו מתוכנן ולא סביר שיתרחש בעתיד הנראה לעין, מטופלות תחילה לפי הוראות IFRS 9 ולאחר מכן מיושמות בגין זכויות אלה, שיטת השווי המאזני בהתאם ל-IAS 28.

באור 2-- עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

י.ב. חברות מאוחדות וחברות כלולות (המשך)

3. עסקאות שבוטלו באיחוד

יתרות הדדיות בקבוצה והכנסות והוצאות או רווחים שטרם מומשו, הנובעות מעסקאות בין חברתיות, בוטלו במסגרת הכנת הדוחות הכספיים המאוחדים. רווחים שטרם מומשו הנובעים מעסקאות עם חברות כלולות מבוטלים כנגד ההשקעה לפי זכויות הקבוצה בהשקעות אלו. הפסדים שטרם מומשו מבוטלים באותו אופן לפיו מבוטלים רווחים שטרם מומשו, כל עוד לא הייתה ראייה לירידת ערך.

י.ג. הטבות לעובדים

בקבוצה קיימים מספר סוגי הטבות לעובדים:

1. הטבות עובד לזמן קצר

מחויבויות בגין הטבות לעובדים לזמן קצר נמדדות על בסיס לא מהוון, וההוצאה נזקפת בעת שניתן השירות המתייחס או במקרה של היעדרויות שאינן נצברות - בעת ההיעדרות בפועל.

הפרשה בגין הטבות לעובדים לזמן קצר בגין בונוס במזומן, מוכרת בסכום הצפוי להיות משולם, כאשר לקבוצה יש מחויבות נוכחית משפטית או משתמעת לשלם את הסכום האמור בגין שירות שניתן על ידי העובד בעבר וניתן לאמוד באופן מהימן את המחויבות. סיווג הטבות לעובדים, לצרכי מדידה, כהטבות לטווח קצר או כהטבות אחרות לטווח ארוך נקבע בהתאם לתחזית הקבוצה לסילוק המלא של ההטבות.

2. הטבות לאחר סיום העסקה

לקבוצה תכניות להפקדה מוגדרת הממומנות על ידי הפקדות לחברות ביטוח או לקרנות מנוהלות.

תכנית להפקדה מוגדרת הינה תכנית לאחר סיום העסקה שלפיה היישות משלמת תשלומים קבועים לישות נפרדת מבלי שתהיה לה מחויבות משפטית או משתמעת לשלם תשלומים נוספים. מחויבויות הקבוצה להפקיד בתכנית הפקדה מוגדרת, נזקפות כהוצאה לרווח והפסד בתקופות שבמהלכן סיפקו העובדים שירותים קשורים. התחייבויות להפקיד בתכנית הפקדה מוגדרת אשר עומדות לתשלום תוך יותר מ- 12 חודשים מתום התקופה בה העובדים סיפקו את השירות, מוכרות לפי ערכן הנוכחי.

3. הטבות באמצעות עסקאות תשלום מבוסס מניות

השווי ההוגן במועד ההענקה של מענקי תשלום מבוסס מניות לעובדים נזקף כהוצאת שכר במקביל לגידול בהון על פני התקופה בה מושגת זכאות בלתי מותנית למענקים. הסכום שנזקף כהוצאה בגין מענקי תשלום מבוסס מניות, המותנים בתנאי הבשלה שהינם תנאי שירות או תנאי ביצוע שאינם תנאי שוק, מותאם על מנת לשקף את מספר המענקים אשר צפויים להבשיל. בעסקאות בהן מעניקה חברה בת לעובדיה זכויות במכשירים הוניים של חברת האם, מטפלת הקבוצה בהענקה כעסקת תשלום מניות המסולקות במכשירם הוניים, כאמור לעיל.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

י.ד. הפסד למניה

הקבוצה מציגה נתוני הפסד בסיסי ומדולל למניה לגבי הון המניות שלה. ההפסד הבסיסי למניה מחושב על ידי חלוקת הרווח או ההפסד המיוחס לבעלי המניות הרגילות של החברה במספר הממוצע המשוקלל של המניות הרגילות שהיו במחזור במשך השנה. ההפסד המדולל למניה נקבע על ידי התאמת הרווח או ההפסד, המיוחס לבעלי המניות של החברה והתאמת הממוצע המשוקלל של המניות הרגילות שבמחזור, לאחר התאמה בגין ההשפעות של כל המניות הרגילות הפוטנציאליות המדוללות, הכוללות כתבי אופציה למניות שהונפקו וכתבי אופציה למניות שהוענקו לעובדים.

טו. חכירות

(1) קביעה אם הסדר מכיל חכירה

במועד ההתקשרות בחכירה, הקבוצה קובעת אם ההסדר מהווה חכירה או מכיל חכירה, תוך בחינה האם ההסדר מעביר זכות לשלוט בשימוש בנכס מזוהה לתקופת זמן בתמורה לתשלום. בעת ההערכה האם הסדר מעביר את הזכות לשלוט בשימוש בנכס מזוהה, הקבוצה מעריכה האם לאורך תקופת החכירה יש לה את שתי הזכויות הבאות: הזכות להשיג למעשה את כל ההטבות הכלכליות משימוש הנכס המזוהה; וכן הזכות לכיוון את השימוש בנכס המזוהה. עבור חוזי חכירה הכוללים רכיבים שאינם רכיבי חכירה, כגון דמי ניהול או תחזוקה, הקשורים לרכיב החכירה, הקבוצה בחברה לטפל בחוזה כרכיב חכירה אחד ללא הפרדת הרכיבים.

(2) נכסים חכורים והתחייבויות בגין חכירה

חוזים המקנים לקבוצה שליטה בשימוש בנכס בגין חכירה במשך תקופת זמן עבור תמורה, מטופלים כחכירות. בעת ההכרה לראשונה הקבוצה מכירה בהתחייבות בסכום הערך הנוכחי של תשלומי החכירה העתידיים, ובמקביל מכירה הקבוצה בנכס זכות שימוש בגובה ההתחייבות בגין חכירה, מותאם בגין תשלומי חכירה ששולמו מראש או תשלומי חכירה שנצברו לתשלום. מכיוון ששיעור הריבית הגלום בחכירות הקבוצה לא ניתן לקביעה בנקל, הקבוצה משתמשת בשיעור הריבית התוספתי שלה.

לאחר ההכרה לראשונה, מטופל הנכס זכות שימוש בהתאם למודל העלות ומופחת לאורך תקופת החכירה או אורך חייו השימושיים של הנכס כמוקדם מבניהם. הקבוצה בחרה ליישם את ההקלה הפרקטית לפיה חכירות לטווח קצר של עד שנה או חכירות בהן נכס הבסיסי הוא בעל ערך נמוך, מטופלות באופן בו דמי החכירה נזקפים לדוח על הרווח והפסד לפי שיטת הקו הישר לאורך תקופת החכירה, ללא הכרה בנכסי זכות שימוש ובהתחייבות בגין חכירה בגינן.

(3) תקופת החכירה

תקופת החכירה נקבעת כתקופה שבה החכירה אינה ניתנת לביטול, יחד עם תקופות המכוסות על ידי אופציה להאריך או לבטל את החכירה אם ודאי באופן סביר שהחוכר יממש או לא יממש את האופציה, בהתאמה.

(4) תשלומי חכירה משתנים

תשלומי חכירה משתנים שתלויים במדד נמדדים לראשונה על ידי שימוש במדד הקיים במועד תחילת החכירה ונכללים במדידה של התחייבות החכירה. כאשר חל שינוי בתזרים המזומנים של דמי חכירה עתידיים הנובע מהשינוי במדד, יתרת ההתחייבות מעודכנת כנגד נכס זכות השימוש.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

טו. חכירות (המשך)

(5) הפחתת נכס זכות שימוש

לאחר מועד תחילת החכירה, נכס זכות שימוש נמדד בשיטת העלות, בניכוי פחת שנצבר ובניכוי הפסדים מירידות ערך שנצברו ומתואם בגין מדידות מחדש של ההתחייבות בגין החכירה.

הפחת מחושב על בסיס קו-ישר על פני אורך החיים השימושיים או תקופת החכירה החוזית, כקצר מבניהם. נכס זכות שימוש בגין חכירת המשרדים מופחת על פני יתרת תקופת הסכם החכירה (כ-4 שנים וחצי, החל מיום 1 בינואר, 2019).

(6) הערכה מחדש של התחייבות בגין חכירה

בעת התרחשות אירוע משמעותי או שינוי משמעותי בנסיבות אשר בשליטת הקבוצה ואשר השפיע על ההחלטה אם ודאי באופן סביר שהקבוצה תממש אופציה, שלא נכללה קודם לכן בקביעת תקופת החכירה, או לא תממש אופציה שנכללה קודם לכן בקביעת תקופת החכירה, הקבוצה מודדת מחדש את התחייבות החכירה בהתאם לתשלומי החכירה המעודכנים תוך שימוש בריבית היוון מעודכן השינוי בערך בספרים של ההתחייבות מוכר כנגד הנכס זכות שימוש, או מוכר ברווח והפסד אם הערך בספרים של נכס זכות השימוש הופחת במלואו.

(7) חכירות משנה

בחכירות בהן הקבוצה מחכירה את נכס הבסיס בחכירת משנה, הקבוצה בוחנת את סיווג חכירת המשנה כחכירה מימונית או תפעולית, ביחס לזכות השימוש שהתקבלה מהחכירה הראשית. החברה בחנה חכירות משנה הקיימות במועד היישום לראשונה בהתאם ליתרת תנאיהן החוזיים נכון לאותו מועד.

טז. מסים על ההכנסה

מסים שוטפים

הקבוצה לא הכירה בספריה בהוצאות מיסים שוטפים בשל היעדר הכנסה חייבת בשנות הדיווח.

מסים נדחים

ההכרה במסים נדחים הינה בהתייחס להפרשים זמניים בין הערך בספרים של נכסים והתחייבויות לצורך דיווח כספי לבין ערכם לצרכי מסים. הקבוצה לא מכירה במסים נדחים לגבי ההפרשים הזמניים הבאים:

- ההכרה לראשונה בנכסים ובהתחייבויות בעסקה שאינה מהווה צירוף עסקים ושאינה משפיעה על הרווח החשבונאי ועל הרווח לצרכי מס; וכן
- הפרשים הנובעים מהשקעה בחברות בנות ובחברות כלולות, במידה והקבוצה שולטת במועד היפוך הפרש וכן, צפוי שהם לא יתהפכו בעתיד הנראה לעין, בין אם בדרך של מימוש השקעה ובין אם בדרך של חלוקת דיבידנדים בגין השקעה.

מדיניות זו יושמה בקשר עם ההפרשים הזמניים שנוצרו לחברה במועד ההכרה לראשונה בנגזרים שנוצרו לחברה בעת השקעות בחברות ובעת הנפקת כתבי אופציה שסווגו להתחייבות. המדידה של מסים נדחים משקפת את השלכות המס שינבעו מהאופן בו הקבוצה צופה, בתום תקופת הדיווח, להשיב או לסלק את הערך בספרים של נכסים והתחייבויות. המסים הנדחים נמדדים לפי שיעורי המס הצפויים לחול על ההפרשים הזמניים במועד בו ימומשו, בהתבסס על החוקים שנחקקו או שנחקקו למעשה למועד הדיווח.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

טז. מסים על ההכנסה (המשך)

למועד הדיווח, החברה אינה מכירה בנכסי מסים נדחים על הפסדים מועברים והפרשים זמניים אחרים בשל היעדר צפי לקיומה של הכנסה חייבת בעתיד הנראה לעין, שכנגדה ניתן יהיה לנצל אותם.

נכסי מסים נדחים שלא הוכרו מוערכים מחדש בכל תום תקופת דיווח ויוכרו במידה וישתנה הצפי לקיום הכנסה חייבת שכנגדה יהיה ניתן לנצלם.

קיצוץ נכסי והתחייבויות מסים נדחים

הקבוצה מקזזת נכסי והתחייבויות מסים נדחים במידה וקיימת זכות משפטית ניתנת לאכיפה לקיצוץ נכסי והתחייבויות מסים שוטפים, והם מיוחסים לאותה הכנסה חייבת במס הממוסה על ידי אותה רשות מס באותה חברה נישומה, או בחברות שונות, אשר בכוונתן לסלק נכסי והתחייבות מסים שוטפים על בסיס נטו או שנכסי והתחייבויות המסים השוטפים מיושבים בו זמנית.

יז. הפרשות

הפרשה מוכרת כאשר לקבוצה יש מחויבות נוכחית, משפטית או משתמעת, כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, הניתנת לאמידה באופן מהימן, וכאשר צפוי כי יידרש תזרים שלילי של הטבות כלכליות לסילוק המחויבות. כאשר למרכיב הזמן יש ערך משמעותי, ההפרשות נקבעות על ידי היוון תזרימי המזומנים העתידיים בשיעור ריבית לפני מס, המשקף את הערכות השוק השוטפות לערך הזמן של הכסף ואת הסיכונים הספציפיים להתחייבות וללא שקלול סיכון האשראי של החברה. הערך בספרים של הפרשה מותאם בכל תקופה על מנת לשקף את חלוף הזמן. התיאום מוכר כהוצאות מימון.

יח. עסקאות עם בעל שליטה

עסקאות, נכסים והתחייבויות שלגביהם בוצעה עסקה עם בעל שליטה נמדדים לפי שווי הוגן במועד העסקה. בשל העובדה שמדובר בעסקה במישור ההוני, נזקף ההפרש בין השווי ההוגן לבין התמורה מהעסקה להון.

יט. הכנסות והוצאות מימון

הכנסות מימון כוללות בעיקר הכנסות מהפרשי שער.

הוצאות מימון כוללות בעיקר הוצאות עמלות בנקים, שינויים בערך הזמן והריבית של התחייבויות בגין מענקים ממשלתיים וריבית בגין הסכמי חכירה. רווחים והפסדים מהפרשי שער בגין נכסים והתחייבויות פיננסיים מדווחים בנטו כהכנסות מימון או הוצאות מימון, כתלות בתנודות שער החליפין וכתלות בפוזיציה שלהן (רווח או הפסד בנטו).

בדוחות על תזרימי מזומנים ריביות ששולמו במזומן מוצגות במסגרת תזרימי מזומנים מפעילות מימון.

כ. נכסים לא שוטפים המוחזקים למימוש

נכסים לא שוטפים מסווגים כנכסים המוחזקים למימוש במסגרת הנכסים השוטפים, אם צפוי ברמה גבוהה שהשבתם תהיה באמצעות עסקת מכירה ולא באמצעות שימוש מתמשך. עד לפני סיווגם כמוחזקים למכירה נמדדים הנכסים לפי המדיניות החשבונאית של הקבוצה. לאחר מכן נמדדים הנכסים לפי הנמוך מבין הערך בספרים והשווי ההוגן בניכוי עלויות מכירה. הפסדים מירידת ערך המוכרים בעת הסיווג של נכס מוחזק למכירה נזקפים לדוח רווח והפסד.



באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כא. מלאי

מלאי נמדד כנמוך מבין העלות וערך המימוש נטו. עלות המלאי נקבעת לפי שיטת FIFO והיא כוללת את העלויות לרכישת המלאי ולהבאתו למקומו ולמצבו הקיימים. ערך המימוש נטו הוא אומדן מחיר המכירה במהלך העסקים הרגיל, בניכוי אומדן העלויות הדרושות לביצוע המכירה.

באור 3: - גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם

א. תיקונים ל- IAS 1 הצגת דוחות כספיים

בינואר 2020, פרסם ה- IASB מספר תיקונים לתקן חשבונאות בינלאומי 1 הצגת דוחות כספיים (להלן – התיקונים), במטרה להבהיר את הקריטריון לקביעת סיווג התחייבות כשוטפת או בלתי שוטפת.

התיקונים כוללים את ההבהרות הבאות:

- הבהרה למשמעות המונח – הזכות לדחות את סילוק ההתחייבות.
- הבהרה כי רק הזכויות הקיימות לחברה בסוף תקופת הדיווח ישמשו לצורך הקביעה האם לחברה קיימת הזכות לדחות את הסילוק של ההתחייבות.
- הבהרה לאמצעים אשר ישמשו לסילוק של התחייבות מעבר לסילוק באמצעות העברה של מזומנים (למשל סילוק באמצעות העברה של מכשירים הוניים).

התיקונים ייושמו באופן רטרוספקטיבי החל מהתקופה השנתית המתחילה ביום 1 בינואר, 2023 או לאחר מכן. יישום מוקדם אפשרי.

להערכת החברה, לתיקונים לעיל לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

ב. תיקון ל- IAS 37, הפרשות, התחייבויות תלויות ונכסים תלויים

במאי 2020, פרסם ה- IASB תיקון ל- IAS 37 בדבר עלויות שעל החברה לכלול בעת הערכה האם חוזה הוא חוזה מכביד (להלן - התיקון).

בהתאם לתיקון, יש לכלול בבחינה זו הן עלויות תוספתיות (כגון חומרי גלם ושעות עבודה ישירות) והן הקצאת עלויות אחרות הקשורות ישירות למילוי החוזה (כגון הפחתת רכוש קבוע וציוד המשמשים למילוי החוזה).

התיקון יושם לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 לינואר 2022 או לאחריו. התיקון יחול על חוזים אשר ההתחייבויות בגינם טרם מולאו ליום 1 בינואר 2022. יישום מוקדם יותר אפשרי.

להערכת החברה, לתיקונים לעיל לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

ג. תיקון ל- IFRS 3, צירופי עסקים

בחודש מאי 2020, פרסם ה- IASB תיקון לתקן דיווח כספי בינלאומי 3, צירופי עסקים, בהתייחס למסגרת המושגית. התיקון נועד להחליף התייחסות למסגרת להכנת דוחות כספיים ולהצגתם, בהתייחסות למסגרת המושגית לדיווח כספי שפורסמה במרס, 2018 מבלי לשנות משמעותית את דרישותיה.

התיקון הוסיף חריג לעיקרון ההכרה בהתחייבות בהתאם ל- IFRS 3 כדי להימנע ממצבים של הכרה ברווחים או הפסדים מייד לאחר צירוף העסקים ('day 2 gain or loss') הנובעים מהתחייבויות והתחייבויות תלויות שהיו נכנסים לתחולת IAS 37 או IFRIC 21, במידה והיו מוכרים בנפרד.

בהתאם לחריג, התחייבויות או התחייבויות תלויות שבתחולת IAS 37, או IFRIC 21, יוכרו במועד הרכישה בהתאם להוראות IAS 37 או IFRIC 21 ולא בהתאם למסגרת המושגית.

התיקון גם מבהיר שנכסים תלויים לא יוכרו במועד צירוף העסקים.

התיקון ייושם באופן פרוספקטיבי לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2022 או לאחריו.

באור 3: - גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישום (המשך)

ד. תיקון ל- IAS 8 מדיניות חשבונאית, שינויים באומדנים חשבונאיים וטעויות

בחודש פברואר 2021, פרסם ה- IASB תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 8: מדיניות חשבונאית, שינויים באומדנים חשבונאיים וטעויות (להלן – התיקון). מטרת התיקון הינה להציג הגדרה חדשה של המונח "אומדנים חשבונאיים".

אומדנים חשבונאיים מוגדרים כ"סכומים כספיים בדוחות הכספיים הכפופים לאי ודאות במדידה". התיקון מבהיר מהם שינויים באומדנים חשבונאיים וכיצד הם נבדלים משינויים במדיניות החשבונאית ומתיקוני טעויות.

התיקון ייושם באופן פרוספקטיבי לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2023 והוא חל על שינויים במדיניות חשבונאית ובאומדנים חשבונאיים המתרחשים בתחילת אותה תקופה או אחריה. יישום מוקדם אפשרי.

החברה בוחנת את השלכות התיקון על הדוחות הכספיים.

ה. תיקון ל- IAS 12, מסים על הכנסה

במאי 2021 פרסם ה- IASB תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 12, מסים על הכנסה (להלן: IAS "12" או "התקן") אשר מצמצם את תחולת 'חריג ההכרה לראשונה' במסים נדחים המובא בסעיפים 15 ו- 24 ל IAS 12 (להלן: "התיקון").

במסגרת הנחיות ההכרה בנכסי והתחייבויות מסים נדחים, מחריג IAS 12 הכרה בנכסי והתחייבויות מסים נדחים בגין הפרשים זמניים מסוימים הנובעים מההכרה לראשונה בנכסים והתחייבויות בעסקאות מסוימות. חריג זה מכונה 'חריג ההכרה לראשונה'. התיקון מצמצם את תחולת 'חריג ההכרה לראשונה' ומבהיר כי הוא אינו חל על הכרה בנכסי והתחייבויות מסים נדחים הנובעים מעסקה אשר אינה צירוף עסקים ואשר בגינה נוצרים הפרשים זמניים שווים בחובה ובזכות גם אם הם עומדים ביתר תנאי החריג.

התיקון ייושם לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2023 או לאחרי. יישום מוקדם אפשרי. בנוגע לעסקאות חכירה והכרה בהתחייבות בגין פירוק ושיקום - התיקון ייושם החל מתחילת תקופת הדיווח המוקדמת ביותר המוצגת בדוחות הכספיים בהם התיקון יושם לראשונה, תוך זקיפת ההשפעה המצטברת של היישום לראשונה ליתרת הפתיחה של העודפים (או רכיב אחר בהון, ככל שרלוונטי) למועד זה.

להערכת החברה, לתיקון לעיל לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה.

באור 4: - מזומנים ושווי מזומנים

31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	
1,926	1,051
146	50
<u>2,072</u>	<u>1,101</u>

מזומנים למשיכה מיידית במטבע ישראלי  
מזומנים למשיכה מיידית במטבע חוץ

ליום 31 בדצמבר		
2020	2021	
אלפי ש"ח		
1	1	הוצאות מראש
42	41	יתרות עם צדדים קשורים
186	186	הלוואה לאחרים (*)
(186)	(186)	בניכוי הפרשה לירידת ערך
<u>43</u>	<u>42</u>	

(\*) להערכת החברה, קיים חוסר וודאות לגבי יכולותיה הכספיות של הלווה לעמוד בפירעון ההלוואה. בהתאם, החברה הכירה בהפרשה לירידת ערך בגין ההלוואה. בעניין זה מובהר כי החברה תפעל למיצוי מלוא זכויותיה בקשר עם ההלוואה האמורה בהגיע מועד הפרעון.

שנת 2021

סך-הכל	מחשבים וציוד	ריהוט וציוד משרדי	
		אלפי ש"ח	
413	160	253	<u>עלות:</u>
-	-	-	יתרה ליום 1 בינואר, 2021
413	160	253	תוספות במשך השנה
413	160	253	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2021
155	111	44	<u>פחת שנצבר:</u>
31	13	18	יתרה ליום 1 בינואר, 2021
186	124	62	תוספות במשך השנה
227	36	191	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2021
			<u>עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2021</u>

שנת 2020

סך-הכל	מחשבים וציוד	ריהוט וציוד משרדי	
		אלפי ש"ח	
405	152	253	<u>עלות:</u>
8	8	-	יתרה ליום 1 בינואר, 2020
413	160	253	תוספות במשך השנה
413	160	253	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020
125	98	27	<u>פחת שנצבר:</u>
30	13	17	יתרה ליום 1 בינואר, 2020
155	111	44	תוספות במשך השנה
258	49	209	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020
			<u>עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2020</u>

באור 7-- מלאי

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	
254	254
(254)	(254)
-	-

מלאי מסכות פנים  
בניכוי הפרשה לירידת ערך

באור 8-- השקעות ונגזרים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד

א. פילוח לפי קבוצות של נכסים פיננסיים

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	
3,393	3,245

**השקעות שאינן שוטפות**  
מכשירי הון שיועדו לשווי הוגן דרך רווח והפסד ושאינם  
מוחזקים למסחר (\*)

(\*) הרמה לפיה נקבע השווי ההוגן הינה רמה 3.

ב. לחברה מספר השקעות במכשירי הון. כאמור בבאור 1' עם השלמת המיזוג עם סילבר קסטל  
לאחר תאריך המאזן נמכרו ההשקעות בהתאם לשווין כפי שהוא מוצג בדוחות הכספיים.

באור 9-- השקעות בחברות כלולות המטופלות בשיטת השווי המאזני

א. הרכב ההשקעה

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	
1,108	1,108
1,002	1,002
163	163
(1,532)	(1,979)
(68)	(62)
(212)	(217)
461	15

עלות מניות  
השקעה בשטרי הון צמיתים  
יתרה בגין מימון ביניים (צפוי להיות מומר לשטר הון)  
חלק הקבוצה בהפסדים ממועד הרכישה  
הפרשי שער בגין תרגום ממועד הרכישה  
הפרשה לירידת ערך

באור 9--: השקעות בחברות כלולות המטופלות בשיטת השווי המאזני (המשך)

ב. מידע פיננסי מתומצת על המצב הכספי:

ליום 31 בדצמבר, 2021

ערך ההשקעה בספרים	חלק החברה בנכסים נטו	סה"כ נכסים נטו 100%	שיעור זכויות הבעלות/ השתתפות ברווחים				באלפי ש"ח	
			נכסים שוטפים	נכסים לא שוטפים	התחייבויות שוטפות	התחייבויות לא שוטפות		
15	5	35	-	2,629	1,017	1,647	13.3%	HyperBio
-	54	114	-	182	-	296	47.77%	שייזים XL

ליום 31 בדצמבר, 2020

ערך ההשקעה בספרים	חלק החברה בנכסים נטו	סה"כ נכסים נטו 100%	שיעור זכויות הבעלות/ השתתפות ברווחים				באלפי ש"ח	
			נכסים שוטפים	נכסים לא שוטפים	התחייבויות שוטפות	התחייבויות לא שוטפות		
303	293	1,466	-	157	244	1,379	20%	HyperBio
158	208	436	-	244	33	647	47.77%	שייזים XL

ג. מידע פיננסי מתומצת על תוצאות הפעילות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2021

חלק הקבוצה בהפסד הכולל	סך הפסד כולל	הפסד כולל אחר	הפסד מפעילות	הכנסות	באלפי ש"ח
(687)	(3,914)	-	(3,914)	-	HyperBio
(154)	(322)	-	(322)	-	שייזים XL

כאמור בבאור 'ב' עם השלמת המיזוג עם סילבר קסטל לאחר תאריך המאזן נמכרו השקעות אלו.

באור 9--: השקעה בחברות כלולות המטופלות בשיטת השווי המאזני (המשך)

ג. מידע פיננסי מתומצת על תוצאות הפעילות: (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020

חלק הקבוצה בהפסד הכולל	סך הפסד כולל	הפסד כולל אחר	הפסד מפעילות	הכנסות	באלפי ש"ח
(771)	(2,800)	-	(2,800)	-	HyperBio
חלק הקבוצה בהפסד הכולל	סך הפסד כולל	הפסד כולל אחר	הפסד מפעילות	הכנסות	באלפי ש"ח
(*) (440)	(922)	-	(922)	-	שייזים XL

(\*) חלק החברה בהפסדים בגין שייזים XL כפי שנכלל בספרים כולל את חלק החברה בהפסדיה (440 אלפי ש"ח) וכן הפסד חשבונאי בסך כ-190 אלפי ש"ח בגין העמדת שטר הון צמית לשייזים XL שסווג בספריה כהון.

באור 10 --: זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר		
2020	2021	
אלפי ש"ח		
248	195	התחייבות לעובדים ומוסדות בגין שכר ומשכורת (*)
180	119	הפרשה לחופשה והבראה (*)
704	1,046	מוסדות ממשלתיים
137	157	צדדים קשורים (*)
26	28	זכאים אחרים
264	202	הוצאות לשלם
<u>1,559</u>	<u>1,747</u>	

(\*) ראה באור 19, בדבר צדדים קשורים ובעלי עניין.

באור 11:- התחייבויות בגין מענקים ממשלתיים

2020	2021	
אלפי ש"ח		
505	204	יתרה ליום 1 בינואר
(3)	(1)	תמלוגים ששולמו במהלך השנה
(298)	(13)	סכומים שנזקפו לדוח רווח או הפסד
<u>204</u>	<u>190</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר
היתרה מוצגת בדוח על המצב הכספי במסגרת:		
2	2	התחייבויות שוטפות
202	188	התחייבויות לא שוטפות
<u>204</u>	<u>190</u>	

הקבוצה קיבלה מהרשות לחדשנות מענקי השתתפות במחקר ופיתוח ובתמורה לכך התחייבה לשלם תמלוגים בשיעור של 3.5% ממכירות פירות המחקר והפיתוח בגינו התקבל המענק, בסכום של עד 100% מסך המענקים שהתקבלו. המענקים צמודים לדולר ונושאי ריבית LIBOR שנתית. סך המענקים שהתקבלו עד ליום 31 בדצמבר 2021 עומד על כ-7,481 אלפי ש"ח, ויתרת חוב החברה בגין המענקים, כולל ריבית והצמדה לדולר ליום 31 בדצמבר, 2021 הינה כ-8,291 אלפי ש"ח. סך התמלוגים והריביות ששולמו עד למועד זה הינו כ-41 אלפי ש"ח.

בנוסף, החברה קיבלה ממדינת ישראל מענקי השתתפות בשיווק לחו"ל בסך מצטבר של כ-337 אלפי ש"ח ובתמורה לכך התחייבה לשלם תמלוגים בשיעור של 3% מהגידול במכירות בשוק העולמי ביחס לשנת הבסיס (שנת 2011). בהתאם לתנאי המענק, המענק צמוד לדולר ונושאי ריבית LIBOR שנתית, כאשר התמלוגים ישולמו עד ל-7 שנים מתום שנת התכנית בגינה התקבל המענק (נכון למועד הדיווח - עד לתום שנת 2019) או עד לתשלום 100% מסך המענקים שהתקבלו. ביום 1 בינואר, 2020 פקעה התחייבות החברה לתשלום תגמולים בגין מענקים אלה.

כמו כן, החברה קיבלה ממשלת ישראל מענקים תחת תכנית "כסף חכם" להעמקת פעילות בשווקים בינלאומיים בסך 45 אלפי ש"ח, ובתמורה לכך מחויבת בתשלום תמלוגים בשיעור של 3% מהגידול במכירות ביחס לשנת הבסיס (שנת 2014). בהתאם לתנאי המענק, המענק צמוד למדד המחירים לצרכן והתמלוגים בגינו ישולמו עד ל-5 שנים מתום הזכאות לקבלת מענקים (שנת 2017), או עד תשלום 100% מסך המענקים שהתקבלו. יתרת חוב החברה בגין מענקים אלה (כולל הצמדה למדד) מסתכמת למועד הדיווח בכ-47 אלפי ש"ח. נכון ליום 31 בדצמבר 2021 החברה לא שילמה תמלוגים בגין מענק זה.

בחודש ינואר 2019 הועברו כל ההתחייבויות הנ"ל מהחברה ל-BSP, במסגרת מכירת פעילות הא.ק.ג., כאמור בבאור 1)24, לאחר שהתקבל, בין היתר, אישור הרשות לחדשנות. בדוחות הכספיים התחייבויות אלו מוצגת בהתאם לערך הנוכחי של אומדן התמלוגים והריביות שישולמו למדינה, בהתבסס על תחזיות החברה למכירות העתידיות. תחזיות סכומי ההכנסות ועיתוי קבלתן מבוססות, על תחזיות מעודכנות של הנהלת החברה, המביאות בחשבון האטה במכירות בשנים הראשונות בשל חדירה לשווקים חדשים.

התמלוגים נאמדו על בסיס שיעור התמלוגים שהקבוצה צופה שתידרש לשלם בשנים אלה, ככל ויתקבל אישור רשות לחדשנות להעברת הרישיון ל-HYPERBIO בסין, כאמור בבאור 1)18. לגבי מענקים שהתקבלו לפני יום 1.1.2009 החברה אמדה את ערך ההתחייבות בגינם למועד הדיווח באמצעות היוון סכומי התמלוגים אותם צופה לשלם (בהתבסס על ההסתברות להפקת הכנסות ותחזיות לגבי עיתוי) בשיעור ריבית חסרת סיכון של כ-1.468%, המבוסס על תשואת אג"ח ממשלת ארה"ב ל-10 שנים.

כאמור בבאור 1)ב' עם השלמת המיזוג עם סילבר קסטל לאחר תאריך המאזן נמכרו התחייבויות אלו.

באור 11:- התחייבויות בגין מענקים ממשלתיים (המשך)

היתרות בספרים לימים 31 בדצמבר, 2021 ו-2020, הינן כולן בגין התחייבות בגין מענקי השתתפות במחקר ופיתוח; שכן בגין מענקי השתתפות בשיווק לא הוכרה התחייבות בשל כך שהחברה מעריכה באופן סביר שלא תידרש בתשלום תמלוגים בגינם.

ההוצאות (הכנסות) שנזקפו לדוח רווח והפסד בגין מענקים ממשלתיים במהלך השנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר הינם כדלקמן:

2020	2021	
<u>אלפי ש"ח</u>		
38	(6)	השפעת שינויים בערך הזמן וריבית ההיוון
(35)	(7)	השפעת שינויים בשער החליפין של הדולר
(301)	-	השפעת שינויים באומדנים לגבי סכומי ההכנסות ועיתוי קבלתן
<u>(298)</u>	<u>(13)</u>	

באור 12:- התחייבויות בגין הטבות לעובדים

התחייבויות בגין הטבות לעובדים כוללות התחייבויות בגין הטבות לטווח קצר והתחייבויות בגין הטבות לאחר סיום העסקה. התחייבויות בגין הטבות לעובדים לטווח קצר נכללות בסעיף זכאים אחרים. באשר להטבות לעובדים בדרך של תשלומים מבוססי מניות - ראה באור 15.

תכניות הטבה לאחר סיום העסקה

על חבות החברה לתשלומי פיצויים בעת פרישת עובד או פיטוריו, חלים תנאי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין, התשכ"ג-1963, על-פיו הפקדותיה השוטפות של החברה בקרנות פנסיה ו/או בפוליסות בחברות ביטוח, פוטרות אותה מכל התחייבות או תשלום נוספים לעובדים, בגינם הופקדו הסכומים כאמור לעיל. על כן, הפקדות אלו וכן הפקדות בגין תגמולים מהוות תכניות להפקדה מוגדרת.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	2021
<u>אלפי ש"ח</u>		
288	326	259

הסכום שהוכר כהוצאה בגין תכניות להפקדה מוגדרת



א. חוקי המס החלים על הקבוצה

חוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה-1985

על-פי החוק, עד לתום שנת 2007 נמדדו התוצאות לצורכי מס בישראל כשהן מותאמות לשינויים במדד המחירים לצרכן.

בחודש פברואר, 2008 התקבל בכנסת תיקון לחוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה-1985 המגביל את תחולתו של חוק התיאומים משנת 2008 ואילך. החל משנת 2008, נמדדות התוצאות לצורכי מס בערכים נומינליים למעט תיאומים מסוימים בגין שינויים במדד המחירים לצרכן בתקופה שעד ליום 31 בדצמבר, 2007. תיאומים המתייחסים לרווחי הון, כגון בגין מימוש נדל"ן (שבח) וניירות ערך, ממשיכים לחול עד למועד המימוש. התיקון לחוק כולל, בין היתר, את ביטול תיאום התוספת והניכוי בשל אינפלציה והניכוי הנוסף בשל פחת (לנכסים בני פחת שנרכשו לאחר שנת המס 2007) החל משנת 2008.

ב. שיעורי המס החלים על ההכנסות של חברות הקבוצה

בדצמבר 2016 אושר חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום המדיניות הכלכלית לשנות התקציב 2017 ו-2018), התשע"ז – 2017, אשר כולל הפחתת שיעור מס החברות החל מיום 1 בינואר, 2017 לשיעור של 24% (במקום 25%) והחל מיום 1 בינואר, 2018 לשיעור של 23%.

שיעור מס החברות בישראל בשנים 2021, 2020 ו-2019 הינו 23%.

חבר בני אדם חייב במס על רווח הון ריאלי בשיעור מס החברות החל בשנת המכירה.

בחודש אוגוסט 2013 פורסם חוק לשינוי סדרי עדיפויות לאומיים (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנים 2013 ו-2014), תשע"ג-2013 (חוק התקציב). החוק כולל בין היתר הוראות לגבי מיסוי רווחי שיערוך וזאת החל מיום 1 באוגוסט 2013, אולם כניסתן לתוקף של ההוראות האמורות לגבי רווחי שיערוך מותנית בפרסום תקנות המגדירות מהם "עודפים שלא חייבים במס חברות" וכן תקנות שיקבעו הוראות למניעת כפל מס העלולים לחול על נכסים מחוץ לישראל. נכון למועד אישור דוחות כספיים אלה, תקנות כאמור טרם פורסמו.

ג. שומות מס סופיות והסדרי מס

לחברה שומות סופיות לרבות שומות עצמיות, הנחשבות סופיות מכוח התיישנות עד וכולל שנת המס 2016.

החברה פנתה לרשות המסים על מנת לקבל הסדר מס למיזוג כאמור בבאור 1 ב'. למועד הדיווח טרם הושלם ההליך.

ג. הפסדים מועברים לצרכי מס

לחברה הפסדים עסקיים לצרכי מס ניתנים להעברה לשנים הבאות המסתכמים ליום 31 בדצמבר, 2021 לסך של כ-74 מיליוני ש"ח. לחברות בנות הפסדים עסקיים להעברה ליום 31 בדצמבר, 2021 המסתכמים בסך של כ-21.5 מיליון ש"ח. לא הוכרו נכסי מסים נדחים בגין כל הפסדים העסקיים להעברה בהיעדר צפי לניצולם בעתיד הנראה לעין.

באור 13:- מסים על ההכנסה (המשך)

ד. מסים על ההכנסה הכלולים ברווח או הפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	2021
אלפי ש"ח		
(10)	-	-

הוצאות מסים נדחים:

יצירה (היפוך) של הפרשים זמניים

ז. מס תאורטי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	2021
אלפי ש"ח		
(6,417)	(11,932)	(2,532)
23%	23%	23%
(1,476)	(2,744)	(582)
211	322	194
131	43	114
1,098	2,458	365
26	(75)	(89)
-	(4)	(4)
(10)	-	-

הפסד לפני מסים על הכנסה לשנה  
שעור המס הסטטוטורי העיקרי החל על  
הקבוצה  
מס מחושב לפי שעור המס החל על הקבוצה

תוספת (חסכון) בחבות המס בגין:  
נטרול מס המחושב בגין חלק הקבוצה  
בהפסדי חברות כלולות  
הוצאות לא מוכרות  
הפסדים והפרשים זמניים בגינם לא הוכרו  
מסים נדחים  
הבדלים בבסיס המדידה של הכנסות  
והוצאות בין הספרים למס  
הפרשים אחרים

הכנסות מסים בדוח על הרווח והפסד

באור 14:- הון

א. הון המניות

מניות רגילות		
2019	2020	2021
26,362,524	26,362,524	37,427,087
-	7,869,839	-
-	3,244,724	4,273,980
26,362,524	37,477,087	41,751,067
100,000,000	100,000,000	100,000,000

מניות רגילות ללא ערך נקוב

הון מניות מונפק ונפרע ליום 1 בינואר  
הנפקה תמורת מזומן במהלך התקופה  
מימוש כתבי אופציה למניות במהלך  
התקופה  
הון מניות מונפק ונפרע ליום 31 בדצמבר

הון רשום

באור 14:- הון (המשך)

א. הון המניות (המשך)

(3) ביום 15 באוקטובר, 2020 אישר דירקטוריון החברה הנפקת מניות פרטית, במסגרתה הקצתה החברה למשקיע 909,091 מניות רגילות של החברה בתמורה כוללת של 1 מיליון ש"ח, וכן הקצתה לגורם נוסף 45,455 כתבי אופציה לא רשומים למסחר, שכל אחד מהם ניתן להמרה למניה אחת של החברה במחיר מימוש של 30 אג' לתקופה של 12 חודשים, וזאת בתמורה לשירותי תיווך שהעמיד לחברה בקשר עם הקצאה זו. בנוסף התחייבה החברה כלפי המשקיע כי ככל ובתקופה של 12 חודשים מהשלמת ההנפקה תקצה החברה מניות במחיר נמוך מהמחיר למניה בהקצאה למשקיע (1.1 ש"ח), אזי כמות המניות תהא כפופה למנגנון אנטי דילול, אשר ישמר את המחיר למניה בהקצאה הפרטית. מנגנון זה יהא מוגבל לעד 30% ירידה מהמחיר למניה בהקצאה למשקיע.

החברה ייחסה במועד ההנפקה את תמורת ההנפקה למרכיביה על בסיס שווים ההוגן, באופן שסך של כ-89 אלפי ש"ח יוחס להתחייבות שהוכרה בגין מנגנון האנטי דילול ויתרת הסכום, בסך כ-911 אלפי ש"ח, יוחסה להון. בנוסף, החברה אמדה את השווי ההוגן של כתבי האופציה שהוקצו לגורם הנוסף בכ-40 אלפי ש"ח, באמצעות מודל בינומי, וסיווגה אותן כחלק מהוצאות ההנפקה. הוצאות הנפקה נוספות הסתכמו בסך של כ-68 אלפי ש"ח, ובהתאם הסכום נטו שהוכר בהון בגין הנפקה זו הסתכם בכ-803 אלפי ש"ח.

(4) ביום 28 בינואר, 2019 אישרה האספה הכללית התקשרות בין החברה ל- CIB לפיו תשקיע CIB סך של 2 מיליון דולר בחברה, כנגד הקצאת 6,960,748 מניות רגילות ללא ערך נקוב כ"א של החברה, וכתבי אופציה לרכישת עד 6,960,748 מניות רגילות. כתבי האופציה יהיו ניתנים למימוש החל ממועד הענקתם, ובמשך תקופה בת 18 חודשים לאחר מכן. מחיר המימוש של כתב אופציה יהיה שווה לנמוך מבין 107 אגורות, או שער הנעילה הממוצע של מניית החברה בבורסה ב- 30 ימי המסחר שקדמו למועד המימוש על ידי CIB.

במהלך שנת 2019 העבירה CIB סך של 1.3 מיליון דולר ע"ח הסכם ההשקעה ובמהלך תקופת הדוח העבירה CIB סך של 700 אלפי דולרים לחברה, ובכך השלימה את העמדת מלוא סכום ההשקעה.

ביום 3 ביוני, 2020, ולאחר קבלת אישור הבורסה לניירות ערך לרישום ניירות הערך, הוקצו ל-CIB כתבי האופציה והמניות, ולמעשה בכך הושלם הסכם ההשקעה באופן סופי. החברה אמדה באמצעות מעריך שווי את השווי ההוגן של ניירות הערך שהוקצו ובהתאם ייחסה סכום את תמורת ההנפקה בסך כ-3,836 אלפי ש"ח בין מניות שנאמדו בכ-6,645 אלפי ש"ח לבין כתבי האופציה שנאמדו בכ-291 אלפי ש"ח. בשל כך שמחיר המימוש של כתבי האופציה אינו קבוע, כתבי האופציה מוצגים כהתחייבויות ונמדדים בשווי הוגן מידי סוף תקופה. ליום 31 בדצמבר, 2020, הסתכם השווי ההוגן של יתרת כתבי האופציה שהוענקו ל CIB וטרם מומשו בסך של 3,941 אלפי ש"ח. הפסד בסך כ-3,650 אלפי ש"ח משינוי בשווי ההוגן נזקף לדוח על הרווח והפסד בסעיף הפסד משינויים בשווי הוגן של מכשירים פיננסיים. נכון ליום 31 בדצמבר 2021, מומשו כל כתבי האופציה.

(5) במהלך השנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2021, מימשה CIB 4,028,524 שהינם יתרת כתבי אופציה מתוך 6,960,748 אופציה שהוענקו לה, כאמור לעיל. בנוסף, במהלך תקופת הדוח מימשו 2 ניצעים אשר החזיקו בכתבי אופציה שהוענקו להם במסגרת תכנית האופציות של החברה 200,000 כתבי אופציה נוספים. כמו כן מומשו 45,455 כתבי אופציה שהוענקו למתווך. תוספת המימוש ששולמה ע"י CIB ועל ידי שלושת הניצעים האמורים הסתכמה בכ-4,202 אלפי ש"ח וכ-159 אלפי ש"ח, בהתאמה.

באור 14:- הון (המשך)

ב. התקשרויות להקצאת מכשירים הוניים

נכון ליום 31 בדצמבר, 2021 החברה קשורה בהתקשרויות להקצאת מניות במסגרת מענקים מבוססי מניות. למועד הדוח, כמות כתבי האופציה שבתוקף הינה 3,646,991 (לפרטים נוספים – ראה באור 15).

ג. קרן תרגום של פעילות חוץ:

התנועה בקרן תרגום של פעילות חוץ הינה כדלקמן:

לשנה שהסתיימה ביום		מטבע	
31 בדצמבר	2021		
2020	2021	אלפי ש"ח	
1	4	RMB (סין)	שינוי נטו בקרן תרגום של פעילות חוץ בגין ICB Technology (China) Co.,Ltd
(4)	8		שינוי נטו בקרן תרגום של פעילות חוץ בגין HyperBio
(3)	12	RMB (סין)	

באור 15:- עסקאות תשלום מבוסס מניות

א. תנאי מענקים מבוססי מניות

- בחדש מאי 2015 אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה הענקת כתבי אופציה לעובדים, יועצים ונושאי משרה בחברה בסך כולל של עד 964,771 כתבי אופציה, הניתנים למימוש ל- 964,771 מניות רגילות של החברה, במחיר מימוש של כ-1.025 ש"ח, המשקף מחיר ממוצע של מניית החברה בשלושים ימי המסחר שקדמו למועד אישור הדירקטוריון את ההענקה.  
בהתאם לתנאי ההענקה, כתבי האופציה הבשילו ב-8 מנות רבעוניות שוות החל ממועד הענקתם, כאשר כתבי אופציה שלא ימושו בתום 10 שנים ממועד הענקתם - יפקעו. נכון ליום 31 בדצמבר, 2021 יתרת כתבי האופציה שבמחזור בגין הענקה זו הנה 71,991 כתבי אופציה.
- במסגרת הענקות כתבי אופציה אחרות, במהלך השנים 2008-2013 הוענקו למספר עובדים, עובדים לשעבר ויועצים של החברה כתבי אופציה הניתנים להמרה למניות החברה. 15,000 כתבי אופציה שהוענקו במסגרת הענקות אלה וטרם פקעו או חולטו, ניתנים להמרה במחיר מימוש של 2.357 ש"ח לכל כתב אופציה עד למועד פקיעתם בחדש מאי 2023.
- ביום 14 במרס 2018 אישר דירקטוריון החברה הענקה של 100,000-200,000 כתבי אופציה למניות החברה למנכ"ל החברה לשעבר, מר יאיר גרנות, ולסמנכ"ל הכספים, בהתאמה. בנוסף, ביום 26 באפריל, 2018, לאחר קבלת אישור האסיפה הכללית, העניקה החברה 100,000, 500,000 ו-250,000 כתבי אופציה ליו"ר הדירקטוריון, למנכ"ל החברה ולסמנכ"ל הפיתוח העסקי לשעבר, בהתאמה.  
בהתאם לתנאי ההענקה, כתבי האופציה ניתנים להבשלה במנות על פני 4 שנים ממועד הענקתם, כאשר מחציתם יבשילו בתום שנתיים והיתרה תבשיל במנות שוות על פני 8 רבעונים. כל כתב אופציה ניתן למימוש למניה אחת של החברה בתמורה למחיר של 1.42 ש"ח. כתבי אופציה שלא ימושו בחלוף 10 שנים ממועד הענקתם - יפקעו. ראה סעיף (6) לעניין שינוי תנאי כתבי האופציה בהענקה זו.

א. תנאי מענקים מבוססי מניות

4. ביום 7 בנובמבר, 2018, אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה להעניק 500,000 כתבי אופציה לא סחירים של החברה ל-5 ניצעים אשר כיהנו כדירקטורים בחברה (100,000 כתבי אופציה לכל אחד). כתבי האופציה הוענקו לניצעים ביום 7 בנובמבר, 2018 בתנאי הבשלה ופקיעה דומים לאמור בסעיף 3 לעיל, ובתמורה לתוספת מימוש של 1.063 ש"ח לכתב אופציה. כל כתב אופציה ניתן למימוש למניה אחת של החברה. ראה סעיף (6) לעניין שינוי תנאי כתבי האופציה בהענקתם.
5. ביום 6 באוגוסט, 2018 אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה ביצוע הקצאה פרטית של 290,000 כתבי אופציה לא סחירים הניתנים למימוש למניות רגילות ללא ערך נקוב כ"א של החברה, במחיר מימוש של 1.42 ש"ח לכתב אופציה, לעובדי חברת הבת של החברה. כתבי האופציה הוענקו לניצעים ביום 6 באוגוסט, 2018 בתנאי הבשלה ופקיעה דומים לאמור בסעיף 3 לעיל. כל כתב אופציה ניתן למימוש למניה אחת של החברה. ראה סעיף (6) לעניין שינוי תנאי כתבי אופציה אלה.
6. ביום 20 בפברואר, 2019 הודיעה החברה כי בהמשך לאישור האסיפה הכללית, קיבלה החברה את אישור רשויות המס לשינוי תנאים מסוימים של הענקות כתבי האופציה אשר הוענקו לעובדים, דירקטורים ונושאי משרה בחברה במהלך שנת 2018. במסגרת השינוי עודכן מחיר המימוש של כל כתב אופציה כך שישקף את שער הנעילה הממוצע של מניית החברה בשלושים ימי המסחר שקדמו להחלטת דירקטוריון החברה מיום 10 בדצמבר 2018 לשינוי האמור. בהתאם לכך, מחיר המימוש עומד על 0.71 ש"ח חלף 1.42-1.063 ש"ח. כמו כן, עודכנה תקופת ההבשלה של כתבי האופציה כך שתעמוד על שנתיים, על בסיס הבשלה רבעוני, החל מיום 10 בדצמבר, 2018. למעט זאת, לא חל שינוי בכמות כתבי האופציה, בזהות הניצעים וביתר התנאים של כתבי האופציה. סך ההטבה התוספתית הגלומה בשינוי תנאי כתבי האופציה האמורים נאמדה על ידי מעריך שווי חיצוני והסתכמה בכ-82 אלפי ש"ח, בהתבסס על מחיר נכס בסיס של 53.3 אג', סטיית תקן של כ-80%, ריבית חסרת סיכון של כ-2%, מקדם עזיבה של 25%-35% ומקדם מימוש מוקדם של 2.5 והיא הוכרה כהוצאה על פני יתרת תקופת ההבשלה. בנוסף, במועד שינוי התנאים התאימה החברה את סך ההוצאה שהוכרה במצטבר בגין ההטבה הגלומה בהענקות המקוריות לתנאי ההבשלה החדשים, ובגין "האצה" זו הכירה בהוצאה חד פעמית בסך כ-150 אלפי ש"ח.
7. ביום 2 ביוני, 2019 העניקה החברה 350,000 כתבי אופציה לא סחירים, הניתנים למימוש ל-350,000 מניות רגילות של החברה לשלושה ניצעים אשר הינם עובדים ויועצים של החברה וחברת הבת. כתבי האופציה ניתנים למימוש ב-8 מנות רבעוניות שוות, החל מתום 3 חודשים מיום ההענקה, תמורת תוספת מימוש של 0.71 ש"ח לכתב אופציה. כתבי אופציה שלא ימומשו כעבור 10 שנים ממועד הענקתם יפקעו.
8. ביום 22 באוקטובר, 2019 לאחר אישור האסיפה הכללית העניקה החברה 100,000 כתבי אופציה לא סחירים, הניתנים למימוש ל-100,000 מניות רגילות של החברה לדירקטור בחברה. כתבי האופציה ניתנים למימוש ב-8 מנות רבעוניות שוות, החל מתום 3 חודשים מיום ההענקה, תמורת תוספת מימוש של 0.71 ש"ח לכתב אופציה. כתבי אופציה שלא ימומשו כעבור 10 שנים ממועד הענקתם יפקעו.

באור 15:- עסקאות תשלום מבוסס מניות (המשך)

א. תנאי מענקים מבוססי מניות (המשך)

9. בימים 29 ביולי, 2020 ו-16 בספטמבר, 2020 לאחר אישור האסיפה הכללית העניקה החברה 100,000 כתבי אופציה לא סחירים, הניתנים למימוש ל-100,000 מניות רגילות של החברה לשני דירקטורים שמונו במהלך שנת הדיווח. כתבי האופציה ניתנים למימוש ב-8 מנות רבעוניות שוות, החל מתום 3 חודשים מיום ההענקה, תמורת תוספת מימוש של 0.71 ש"ח לכתב אופציה. כתבי אופציה שלא ימומשו כעבור 10 שנים ממועד הענקתם יפקעו.

10. ביום 13 באוקטובר, 2020 העניקה החברה 750,000 כתבי אופציה לא סחירים, הניתנים למימוש ל-750,000 מניות רגילות של החברה לשלושה ניצעים אשר הינם נושאי משרה, עובדים של החברה ושל חברת הבת. כתבי האופציה ניתנים למימוש ב-8 מנות רבעוניות שוות החל מתום 3 חודשים מיום ההענקה, תמורת תוספת מימוש של 1.17 ש"ח לכתב אופציה (בכפוף להאצת תקופת ההבשלה במקרה של שינוי שליטה בחברה, וזכות לממש את האופציות במשך 24 חודשים משינוי השליטה). אורך חיי כתבי אופציה לפקיעה – 10 שנים.

11. ביום 26 באוגוסט 2021, העניקה החברה 1,500,000 כתבי אופציה לא סחירים הניתנים למימוש ל-1,500,000 מניות החברה למנכ"ל, על פי תנאי תכנית האופציות של החברה. כל כתב אופציה ניתן יהיה למימוש תמורת מחיר מימוש של 1.0175 ש"ח, כאשר תקופת ההבשלה של 1,125 אלפי כתבי אופציה מתוכם תעמוד על שלוש שנים על בסיס הבשלה רבעונית במנות שוות, החל ממועד ההענקה, בכפוף להאצת תקופת ההבשלה במועד השלמת עסקת סילבר קסטל או כל עסקת מיזוג אחרת. יתרת 375 אלפי כתבי האופציה תבשיל מידיית במועד השלמת עסקת סילבר קסטל או עסקת מיזוג אחרת. כתבי אופציה שלא ימומשו – יפקעו כעבור 10 שנים ממועד ההענקה. בהתאם לאומדני החברה, השווי ההוגן של כתבי האופציה האמורים מסתכם בכ-600 אלפי ש"ח.

ב. מדידת השווי ההוגן של ההטבה

ההטבה הגלומה בהענקת כתבי האופציה שהוענקו כאמור בסעיף (א) לעיל בשנים 2020 ו-2021 נאמדה ביום ההענקה על פי השווי ההוגן של כתבי האופציה באמצעות המודל הבינומי.

הפרמטרים העיקריים בהם נעשה שימוש לצורך החישוב הינם כדלקמן:

יולי	אוקטובר	אוגוסט	מועד הענקה
וספטמבר	2020	2021	
2020			
72	314	654	שווי כולל של ההטבה (אלפי ש"ח)
79.71-81.13	81.63	92.31	סטיית תקן במחירי המניה (%)
0.66-0.75	0.83	0.12	שיעור ריבית חסרת סיכון (%)
25-35%	25-35%	-	שיעור חילוט
2.5	2.5	-	מקדם מימוש מוקדם
10	10	3	משך החיים החזוי של האופציות למניות (שנים)
0.5-1.30	1.198	1.0175	מחירי המניה בש"ח
0%	0%	0%	שעור דיבידנדים צפויים

באור 15:- עסקאות תשלום מבוסס מניות (המשך)

ג. הוצאה שהוכרה בדוחות הכספיים

עלות תשלומים מבוססי מניות בדוח על השינויים בהון הוכרה במלואה כנגד הוצאות (הכנסה) בדוחות הכספיים, בגין שירותים שהתקבלו מהניצעים, כדלקמן:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	2021
אלפי ש"ח		

530	171	462	עלות תכניות תשלום מבוסס מניות המסולקות במכשירים הונניים
-----	-----	-----	---

ד. פרטים בדבר כמות כתבי האופציה, מחירי המימוש ומשך החיים

להלן טבלה הכוללת פרטים בדבר מספר כתבי האופציה, הממוצע המשוקלל של מחיר המימוש שלהן והשינויים שנעשו בתוכניות אופציות לעובדים וליועצים במשך תקופות הדיווח:

2019		2020		2021		
ממוצע משוקלל של מחיר המימוש ש"ח	מספר האופציות	ממוצע משוקלל של מחיר המימוש ש"ח	מספר האופציות	ממוצע משוקלל של מחיר המימוש ש"ח	מספר האופציות	
1.5	2,023,167	0.74	2,096,991	0.88	2,396,991	אופציות למניות לתחילת השנה
0.71	450,000	1.07	950,000	1.02	1,500,000	אופציות למניות שהוענקו במשך השנה
-	-	0.71	(312,500)	0.73	(200,000)	אופציות למניות שמומשו במשך השנה
1.2	(376,176)	0.71	(337,500)	1.17	(50,000)	אופציות למניות שפקעו / חולטו במשך השנה
0.74	2,096,991	0.88	2,396,991	0.94	3,646,991	אופציות למניות שבתוקף לסוף השנה
0.76	976,991	0.75	1,334,491	0.64	2,361,070	אופציות למניות אשר ניתנות למימוש לסוף השנה
	8.52		8.24		7.13	יתרת משך החיים החוזי של כתבי האופציה שבמחזור לסוף השנה (בשנים)

באור 16 :- פירוטים נוספים לסעיפי רווח או הפסד:

א. הכנסות

הכנסותיה של החברה ממכירות בשנות הדיווח נובעות ממכירת רישיונות תוכנה שפותחה על ידי החברה במסגרת הסכם התקשרות עם לקוח. נכון למועד הדיווח, לחברה לקוח יחיד אשר כל הכנסותיה נובעות ממנו.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2019	2020	2021
אלפי ש"ח		
-	307	-
-	(254)	-
-	254	-
-	307	-
684	643	713
383	176	155
90	90	90
7	7	7
60	55	58
126	85	55
1,350	1,056	1,078
(297)	(429)	(10)
1,053	627	1,068
54	21	-
48	1	72
123	7	34
225	29	106
1,915	2,190	1,524
124	127	124
188	102	144
718	723	720
867	729	710
470	76	404
484	467	546
4,766	4,414	4,172

ב. עלות ההכנסות

קניות ועלויות ייבוא  
שינויים במלאי  
הפרשה לירידת ערך

ג. הוצאות מחקר ופיתוח

משכורות והוצאות נלוות (2)  
קבלני משנה וחומרי מעבדה  
שכר דירה ואחזקה  
פחת  
תשלום מבוסס מניות  
אחרות

סה"כ הוצאות מחקר ופיתוח  
בניכוי השפעת מענקים ממשלתיים (1)

הוצאות מחקר ופיתוח, נטו

ד. הוצאות מכירה ופרסום, נטו

משכורות והוצאות נלוות (2)  
נסיעות לחו"ל  
אחרות

ה. הוצאות הנהלה וכלליות

משכורות והוצאות נלוות (2)  
שכר דירקטורים (2)  
שכר דירה ואחזקה  
פחת והפחתות  
שירותים מקצועיים  
תשלום מבוסס מניות  
אחרות (2)



באור 16 :- פירוטים נוספים לסעיפי רווח או הפסד (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	2021
אלפי ש"ח		
4	-	13
-	59	3
4	59	16
-	3	-
67	-	-
50	43	32
16	12	9
133	58	41
(536)	(268)	(391)
-	186	-
-	212	6
(536)	130	(385)

ו. הכנסות והוצאות מימון אחרות  
הכנסות מימון  
שערוך התחייבויות בגין מענקים  
ממשלתיים  
הפרשי שער, נטו

הוצאות מימון  
שערוך התחייבויות בגין מענקים  
ממשלתיים  
הפרשי שער, נטו  
הוצאות ריבית בגין חכירה  
עמלות עו"ש ואחרות

ז. הוצאות (הכנסות) אחרות  
רווח משינוי בשיעור החזקה בחברה  
כלולה - ראה באור 9(1) (1)  
הפסד מירידת ערך הלוואה לאחרי-  
ראה באור 5  
הפרשה לירידת ערך חברה כלולה – ראה  
באור 9(1)(2)

(1) ראה באור 9 .

(2) ראה באור 19 בקשר עם תגמול לצדדים קשורים.

באור 17:- הפסד למניה

חישוב הפסד הבסיסי למניה התבסס על הפסד המיוחס לבעלי המניות הרגילות של החברה מחולק בממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות שבמחזור, באופן הבא:

הפסד המיוחס לבעלי המניות הרגילות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	2021
אלפי ש"ח		
6,407	11,932	2,532

הפסד המיוחס לבעלי המניות הרגילות

ממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	2021
26,363	26,363	37,477
-	4,923	1,546
26,363	31,286	39,023

באלפי מניות  
יתרה ליום 1 בינואר  
השפעת מניות שהונפקו במהלך השנה  
ממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות  
ששימשו לצורך  
חישוב הפסד בסיסי ומדולל למניה לתקופת  
הדוח

ליום 31 בדצמבר 2021, קיימים כ- 3,647 אלפי כתבי אופציה שהינם בעלי השפעה אנטי מדללת. (2020 ו-2019: 6,471 ו- 2,097 אלפי כתבי אופציה, בהתאמה). שווי השוק הממוצע של מניות החברה, לצורך בחינת ההשפעה האנטי מדללת של האופציות, התבסס על מחירי השוק המצוטטים של המניות במהלך התקופה בה היו האופציות במחזור.

באור 18:- התקשרויות, ערבויות ושעבודים:

- א. בחודש מרס 2018 התקשרה החברה בהסכם לחכירת שטחי משרד וחניות, לפיו השטחים המוחכרים יועמדו לשימוש החברה החל מיום 1 ביוני 2018 בתמורה חודשית בסך כ-54 אלפי ש"ח (בתוספת דמי ניהול בסכום חודשי של כ-9 אלפי ש"ח) צמודים למדד, לתקופה של 5 שנים עם אופציית הארכה ב-5 שנים נוספות. בנוסף, לחברה קיימת אופציה לבטל את הסכם השכירות בתום שנתיים וחצי, בהתראה של 5 חודשים מראש לפחות, בתמורה לתשלום סך של 590 אלפי ש"ח. על פי ההסכם, במהלך שלושת חודשי השכירות הראשונים, החברה לא תשלם דמי שכירות. במהלך שנת 2018 העמידה החברה לטובת בעלי הנכס ערבות בנקאית בסך כ-351 אלפי ש"ח, אשר כנגדה הועמד פיקדון בנקאי משועבד בסכום זהה.
- ב. החברה העמידה פיקדון בנקאי משועבד על סך 10 אלפי ש"ח כנגד קבלת מסגרת מחברת כרטיסי אשראי.
- ג. החל מיום 1 בינואר, 2020 מכהן ד"ר אמיר בקר כמנכ"ל חברת ה-BSP. בהתאם להסכם העסקתו, מועסק מר בקר בהיקף של משרה מלאה, בתמורה לשכר חודשי בסך 47.5 אלפי ש"ח בתוספת הוצאות סוציאליות כמקובל בחברה לגבי עובדים במעמדו, וכן יהא זכאי למענק שנתי בסך של עד 100 אלפי ש"ח, בהתאם לשיקול דעת דירקטוריון החברה, אשר ישולם לו ב-8 תשלומים חודשיים לא שווים לאורך השנה. ביום 22 במרס 2021, לאור צעדי התייעלות, הודיעה החברה לד"ר בקר על סיום העסקתו החל מיום 21 במאי, 2021.
- ד. החברה מחויבת בתשלום תמלוגים למדינת ישראל ממכירות מוצרים שבפיתוחם ו/או בשיווקם השתתפה המדינה בדרך של מענקים. נכון למועד הדיווח החברה מעריכה כי באופן סביר מענקים שיתרתם ליום 31 בדצמבר, 2021 (כולל ריבית והצמדה למדד או לדולר) הינה כ-8.1 מיליון ש"ח לא יוחזרו, ולפיכך לא הוכרה בגינם התחייבות. החברה מעריכה כי באופן סביר מענקים שיתרתם ליום 31 בדצמבר, 2021 (כולל ריבית והצמדה לדולר) הינה כ-212 אלף ש"ח יוחזרו בדרך של תשלום תמלוגים על פני כ-10 שנים, ובהתאם הכירה בגינם בספרים בהתחייבויות שערכה הנוכחי הינו כ-190 אלפי ש"ח. – ראה בנוסף באור 11.
- ה. ביום 28 בינואר, 2019 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות את התקשרות החברה עם HYPERBIO, בהסכם למתן רישיון שימוש בטכנולוגיה של BSP למחקר, ייצור ומכירה של מוצרים המבוססים על טכנולוגיה זו, בטריטוריה של סין רבתי (לרבות הונג קונג, מקאו וטייוואן). בתמורה, חברת ה-BSP תהיה זכאית לתמלוגים בשיעור של 3% מתוך סך המכירות השנתיות (כהגדרתן בהתקשרות) של המוצרים מבוססי הטכנולוגיה כאמור. ביום 16 במאי, 2019 נחתם בין החברה ה-BSP לבין HYPERBIO הסכם מתן רישיון האמור, אולם מתן הרישיון בפועל כפוף לקבלת אישור הרשות לחדשנות, אשר טרם התקבל למועד אישור הדוחות.
- ו. ראה באור 18(ה) בדבר התקשרות בהסכמי העסקה עם נושאי משרה.

באור 19:- יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. השליטה בחברה

החל מיום 27 באוקטובר, 2017, CIB הינה בעלת השליטה בחברה ונכון למועד אישור הדוחות הכספיים מחזיקה בכ- 59.11% מהון המניות ומזכויות ההצבעה בחברה. באשר לשינוי השליטה לאחר תאריך המאזן ראה באור 1א'.

ב. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021

39	39	חייבים ויתרות חובה HyperBio- חברה כלולה
----	----	--

זכאים ויתרות זכות

132	152	בעלת השליטה
5	5	חברה כלולה - שייזים XL
167	109	אנשי מפתח ניהוליים - בגין שכר
304	266	

ג. תגמול והטבות בגין אנשי מפתח ניהוליים (לרבות דירקטורים) שאינם מועסקים בחברה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	2021
אלפי ש"ח		

220	152	162	שכר דירקטורים ותשלום מבוסס מניות לדירקטורים שאינם מועסקים בחברה או מטעמה
5	6	4	מספר הדירקטורים אליהם מתייחסים השכר וההטבות
29	5	-	הטבות בגין אנשי מפתח ניהוליים שאינם מועסקים בחברה- יו"ר החברה (*)
1	1	-	מספר אנשי המפתח הניהוליים אליהם מתייחסים השכר וההטבות- יו"ר חברה

ד. תגמול והטבות בגין העסקת אנשי מפתח ניהוליים המועסקים בחברה (\*)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	2021
אלפי ש"ח		

167	239	158	הטבות לאחר סיום העסקה
1,220	1,863	1,259	הטבות לזמן קצר
267	79	355	תשלום מבוסס מניות
1,654	2,181	1,772	
3	4	3	מספר אנשי המפתח אליהם מתייחסות ההטבות

(\*) הסכומים לעיל הינם בגין עלות העסקת מנכ"ל החברה, סמנכ"ל הפתוח העסקי, סמנכ"ל הכספים ומנהל השיווק (לשעבר) בהם רואה החברה אנשי מפתח ניהוליים.

באור 19:- יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ה. עסקאות עם צדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	2021
אלפי ש"ח		

1,903	2,359	1,958
-------	-------	-------

הוצאות הנהלה וכלליות (1)

(1) ההוצאה מתייחסת לתגמול יו"ר הדירקטוריון, תגמול דירקטורים, עלות העסקת מנכ"ל החברה וכן לעלות העסקת סמנכ"ל הכספים.

באור 20:- מכשירים פיננסיים

א. ניהול סיכונים

פעילות הקבוצה חושפת אותה לסיכוני שוק (בעיקר סיכוני מטבע חוץ ומחיר שוק), לסיכון אשראי ולסיכון נזילות. תכנית ניהול הסיכונים הכוללת של החברה מתמקדת בפעולות לצמצום מיטבי של השפעות שליליות אפשריות על התוצאות הפיננסיות של החברה.

ניהול סיכוני המטבע והנזילות נעשה על ידי סמנכ"ל הכספים של החברה, בהתאם למדיניות שאושרה על ידי הדירקטוריון. הדירקטוריון מספק עקרונות כלליים לניהול הסיכונים, כמו גם את המדיניות הספציפית לחשיפות מסוימות לסיכונים, כגון סיכון מטבע וסיכוני שוק. המדיניות והשיטות לניהול הסיכונים נסקרות באופן שוטף בכדי לשקף שינויים בתנאי השוק ובפעילות הקבוצה.

דירקטוריון החברה מינה ועדת השקעות, אשר בוחנת ומאשרת השקעות שמבצעת החברה במכשירים הונניים טרם ביצוע ההשקעה, בהתאם לקווים מנחים שנקבעו על מנת למזער באופן מיטבי את החשיפה.

מעת לעת נעזר הדירקטוריון בוועדת הביקורת ובגורמי הביקורת הפנימית בחברה על מנת לעקוב אחר יישום החלטות ופיקוח על הממונים בחברה על ניהול הסיכונים בפועל.

באור 20:- מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. סיכון מטבע חוץ

הקבוצה חשופה לסיכון שערי חליפין הנובע מהחזקתה במכשירים פיננסיים במטבעות השונים ממטבע הפעילות של החברה, בעיקר דולר. סמנכ"ל הכספים אחראי לנהל את הפוזיציות של מטבעות אלה על ידי שימוש בפיקדונות בנקאיים קצרי מועד או חשבונות מט"ח והנזלתם או המרתם מעת לעת בהתאם לצרכים התפעוליים של הקבוצה. למועדי הדיווח, אין לחברה מכשירים פיננסיים צמודי מדד בסכומים משמעותיים ועל כן חשיפת החברה לסיכונים מדד הינו זניח. כמו כן, הקבוצה אינה קשורה בעסקאות הגנה על מטבע. בטבלה להלן מוצגים הנכסים וההתחייבויות הפיננסיים, בהתאם למטבע אליו הם צמודים או בו הם נקובים:

31 בדצמבר, 2021

סה"כ	לא פיננסי	מטבע סיני	אירו	דולר	שקל לא צמוד	
אלפי ש"ח						
1,101	-	-	37	12	1,052	מזומנים ושווי מזומנים
362	-	-	-	-	362	פיקדונות משועבדים
5	-	-	5	-	-	לקוחות
42	1	-	-	-	41	חייבים אחרים
3,260	15	-	-	3,245	-	השקעות בחברות ומכשירים הנמדדים בשווי הוגן
(259)	-	-	-	(211)	(48)	התחייבויות לספקים
(1,747)	(1,165)	(152)	-	(9)	(421)	זכאים אחרים
(190)	-	-	-	(190)	-	התחייבות בגין מענקים ממשלתיים
<u>2,574</u>	<u>(1,149)</u>	<u>(152)</u>	<u>42</u>	<u>2,847</u>	<u>986</u>	חשיפה נטו

31 בדצמבר, 2020

סה"כ	לא פיננסי	מטבע סיני	אירו	דולר	שקל לא צמוד	
אלפי ש"ח						
2,072	-	3	47	96	1,926	מזומנים ושווי מזומנים
362	-	-	-	-	362	פיקדונות משועבדים
5	-	-	5	-	-	לקוחות
42	-	-	-	-	42	חייבים אחרים
3,854	461	-	-	3,393	-	השקעות בחברות ומכשירים הנמדדים בשווי הוגן
(262)	-	-	-	(219)	(43)	התחייבויות לספקים
(1,559)	(887)	(132)	-	(61)	(479)	זכאים אחרים
(4,026)	(4,026)	-	-	-	-	התחייבות בגין נגזרים פיננסיים
(204)	-	-	-	(204)	-	התחייבות בגין מענקים ממשלתיים
<u>284</u>	<u>(4,452)</u>	<u>(129)</u>	<u>52</u>	<u>3,005</u>	<u>1,808</u>	חשיפה נטו

באור 20--: מכשירים פיננסיים (המשך)

מבחני רגישות לשינויים בשערי החליפין

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	

רווח (הפסד) משינוי והשפעה על ההון :

150	142	עליה של 5% בשע"ח הדולר (1) עליה של 5% בשע"ח האירו
3	2	

(1) הרגישות נובעת בעיקר מיתרות מזומנים המוחזקות במטבע חוץ ומהחזקה בהשקעות ונגזרים פיננסיים הנקובים במטבע חוץ (בעיקר דולר).

השינויים שנבחנו במשתני הסיכון הרלוונטיים נקבעו בהתאם להערכות ההנהלה לגבי שינויים אפשריים וסבירים שלהם. הבחינה נעשתה בהנחה שכל יתר המשתנים נותרו קבועים. לירידה בשערי החליפין של האירו והדולר בשיעורים זהים הייתה השפעה זהה, אך הפוכה בכיוונה על הרווח (הפסד) של החברה וכן על הונה.

ג. סיכון אשראי

הערך בספרים של הנכסים הפיננסיים של הקבוצה מייצג את חשיפה האשראי המרבית אליהם. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, לקבוצה לקוח יחיד אשר כל הכנסותיה נובעות ממנו. החברה קשורה עם הלקוח החל משנת 2013 ועד כה לא נגרמו לה הפסדים בגינו. לאור זאת ולאור היקף המכירות הנמוך יחסית, להערכת החברה מידת החשיפה של החברה לסיכונים אשראי בגין חייבים ולקוחות אינה משמעותית. יתרה מכך, נכון ליום 31 בדצמבר, 2021 הקבוצה מחזיקה את עיקר יתרות המזומנים והפיקדונות שלה בתאגיד בנקאי מהגדולים בישראל, שדירוגו הינו AAA.

ד. סיכון ריבית

החברה חשופה לסיכונים ריבית בגין מכשירים פיננסיים הנושאים ריבית.

ניתוח רגישות בגין מכשירים פיננסיים בריבית משתנה:

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	

362	362	<u>מכשירים פיננסיים נושאי ריבית משתנה</u> נכסים פיננסיים
-----	-----	---

ליום 31 בדצמבר, 2021, גידול (קיטון) של 1% בשיעורי הריבית היה מגדיל את ההון והרווח בסכום של כ- 4 אלפי ש"ח.

ה. סיכון נזילות

לשם ניהול סיכונים נזילות הקבוצה משתמשת בתקציבים חודשיים ומוודאית שבכל עת קיימים ברשותה די מזומנים לצרכים התפעוליים. הקבוצה מוודאת קיומה של כמות מספקת של מזומנים על פי דרישה לתשלום הוצאות התפעול הצפויות לתקופה של 90 יום לפחות כולל סכומים הנדרשים לשם עמידה בהתחייבויות חוזיות להשקעה בחברות פורטפוליו ופירעון התחייבויות פיננסיות. תחזיות אלה אינן מביאות בחשבון את ההשפעה הפוטנציאלית של תרחישים קיצוניים אשר אין אפשרות סבירה לצפות כמו אסונות טבע, וכן השקעות בחברות פורטפוליו שטרם נחתמו הסכמים מחייבים בגינן.

באור 20:- מכשירים פיננסיים (המשך)

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים אין לקבוצה מסגרות אשראי בתאגידים בנקאיים ומימון הפעילות העסקית של החברה נעשה בעיקר באמצעות תקבולים מגיוסי הון.

להלן מועדי הפירעון החזויים של התחייבויות פיננסיות של החברה, בסכומים בלתי מהוונים, כולל אומדן תשלומי ריבית.

1. סיכון נזילות

ליום 31 בדצמבר, 2021		
7-12 חודשים	6 חודשים	ערך בספרים אלפי ש"ח
(211)	(48)	(259)
-	(582)	(582)
<u>(211)</u>	<u>(630)</u>	<u>(841)</u>

התחייבויות לספקים  
זכאים אחרים

ליום 31 בדצמבר, 2020		
7-12 חודשים	6 חודשים	ערך בספרים אלפי ש"ח
(219)	(43)	(262)
-	(672)	(672)
<u>(219)</u>	<u>(715)</u>	<u>(934)</u>

התחייבויות לספקים  
זכאים אחרים

החברה אינה צופה כי תזרימי המזומנים הכלולים בניתוח לעיל יהיו שונים מהותית מהסכומים שישולמו בפועל, הן מבחינת הסכום והן מבחינת העיתוי.

2. סיכונים מחיר שוק

לחברה סיכון משינוי במחירי השוק של השקעות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח והפסד. הנהלת החברה עוקבת אחר שינויים בשווי של השקעות בהתאם לאינדיקציות שמשיגה לגבי שווי השוק של השקעות ומעת לעת בוחנת את צעדיה לגביה המשך החזקה בהן. השקעות מנוהלות על בסיס פרטני וכל החלטה לגבי רכישה או מימוש מאושרת על ידי וועדת השקעות.

המטרה העיקרית של אסטרטגיית ההשקעות של החברה היא למזער חשיפה להפסד בגין שינויים בשווי השקעות. בהתאם לאסטרטגיה זו, ההשקעות מיועדות לפי שווי הוגן דרך רווח והפסד והן נבחנות על בסיס שווי הוגן.

סיכון מחיר מניות - ניתוח רגישות

השקעות החברה במכשירים הוניים כוללים החזקה במניות ובנגזרים פיננסיים. ניתוח הרגישות שלהלן מציג את ההשפעה של שינוי במחירי המניות (או בנכסי הבסיס) על השווי ההוגן של המכשירים הפיננסיים והנגזרים המוחזקים על ידי החברה, בהנחה שכל יתר המשתנים נותרו ללא שינוי.



שינוי במחירי המניות היה מגדיל (מקטין) את הרווח וההפסד ואת ההון בסכומים הבאים:

ליום 31 בדצמבר 2020		ליום 31 בדצמבר 2021		
רווח והפסד לפני מס	הון	רווח והפסד לפני מס	הון	
אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		
67	67	65	65	עליה של 2%
169	169	162	162	עליה של 5%
(67)	(67)	(65)	(65)	ירידה של 2%
(169)	(169)	(162)	(162)	ירידה של 5%

ח. שווי הוגן

1. מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן למטרת גילוי בלבד:

להערכת החברה, השווי ההוגן של המכשירים הפיננסיים שלה שאינם נמדדים בשווי הוגן על בסיס עיתי, כמו מזומנים ושווי מזומנים, פיקדונות מוגבלים, לקוחות, חייבים, ספקים וזכאים אחרים אינו שונה מהותית מערכם בספרים.

2. היררכיית שווי הוגן של מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן:

הטבלה להלן מציגה ניתוח של המכשירים הפיננסיים הנמדדים בשווי הוגן על בסיס עיתי, תוך שימוש בשיטת הערכה בהתאם לרמות השווי ההוגן.

ליום 31 בדצמבר 2021				
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ	
אלפי ש"ח				
83	-	-	83	נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן
-	-	3,162	3,162	דרך רווח והפסד
-	-	-	-	מניות סחירות
-	-	-	-	מניות לא סחירות
83	-	3,162	3,245	

התחייבויות פיננסיות

ליום 31 בדצמבר 2020				
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ	
אלפי ש"ח				
142	-	-	142	נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן
-	-	3,251	3,251	דרך רווח והפסד
-	-	-	-	מניות סחירות
-	-	-	-	מניות לא סחירות
142	-	3,251	3,393	

התחייבויות פיננסיות

התחייבויות בגין כתבי אופציה ומנגנון אנטי דילול

-	-	4,026	4,026
---	---	-------	-------

3. נתונים בדבר מדידת שווי הוגן של מכשירים פיננסיים מרמה 2 ומרמה 3

יחסי הגומלין בין שווי המכשיר לנתונים שאינם ניתנים לצפייה	הנתונים המשמעותיים	טכניקות הערכה	מכשיר פיננסי
	שאינם ניתנים לצפייה	לקביעת השווי הוגן	
<p>השווי הוגן יגדל ככל שהביטא, נומינלית ממוצעת של אג"ח פרמיית הגידול ממשלת ישראל וממשלת ופרמיית הסיכון ארה"ב בעלות מח"מ של כ-15 הנוסף יגדלו. (20 שנים).</p> <p>ביטא- 0.9-0.99, המתאימים לענף Healthcare Products ו- System &amp; Application פרמיית גודל- 11.3% פרמיית סיכון ספציפית- 5% (בשים לב לפערים טכנולוגיית ותלות באנשי מפתח).</p>	<p>ריבית חסרת סיכון- 1.65%, נקבעה על בסיס תשואה ככל שהביטא, נומינלית ממוצעת של אג"ח פרמיית הגידול ממשלת ישראל וממשלת ופרמיית הסיכון ארה"ב בעלות מח"מ של כ-15 הנוסף יגדלו. (20 שנים).</p> <p>ביטא- 0.9-0.99, המתאימים לענף Healthcare Products ו- System &amp; Application פרמיית גודל- 11.3% פרמיית סיכון ספציפית- 5% (בשים לב לפערים טכנולוגיית ותלות באנשי מפתח).</p>	<p>מניות לא סחירות השווי הוגן נאמד באמצעות עדכון מחיר ההשקעה ביום ביצועה לשוויה ליום ההערכה בשיעור המשקף את התשואה השנתית הנדרשת על ההון ע"י משקיע בחברה המוערכת באמצעות אומדן ה- WACC (23%-28%). בנוסף, החברה מעריכה את תזרימי המזומנים העתידיים שינבעו לחברה. המוערכת והסבירות לכך שתצליח לעמוד בתוכניתה העסקית.</p>	
<p>השווי הוגן יגדל ככל שסטיות וריבית הסיכון</p>	<p>שיעורי סטיית תקן של 130%- 139%, נאמדה על בסיס סטיית התקן היומית ההיסטורית של מניית החברה חסרת בתקופה שקדמה למועד תגדל. הערכת השווי.</p> <p>ריבית חסרת סיכון בשיעור 0.06% (נגזרה מנתוני תשואה על אגרות חוב ממשלתיות שקליות לא צמודות של ממשלת ישראל).</p> <p>• אוך חיים של 9-11 חודשים.</p>	<p>השווי הוגן של כתבי האופציה של CIB (נקבע באמצעות המודל הבינומי.</p> <p>השווי הוגן של מנגנון האנטי דילול נאמד באמצעות בלק אנד שולס.</p>	<p>נגזרים פיננסיים (התחייבויות)</p>

4. תהליכי הערכה המיושמים בחברה

למועד הדיווח השווי הוגן של המניות הלא סחירות נקבע בסיוע מעריך שווי חיצוני כמסבר לעיל. השווי הוגן נאמד בהתבסס על בירורים שערכה החברה עם הנהלות חברות הפורטפוליו לגבי מצבן הפיננסי, התקדמותן בפיתוח, יתרות המזומנים וקצב שריפת המזומנים שלהן, וכן אומדן מחירי ההון המתאימים להן. השווי הוגן של נגזרים פיננסיים לא סחירים נאמד באמצעות הערכות שווי חיצוניות, תוך שימוש במודלים כלכליים מקובלים לתמחור אופציות. הערכות השווי העיקריות דונות בישיבה לאישור הדוחות הכספיים.

5. מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3

הטבלה להלן מציגה התאמה בין יתרת הפתיחה לבין יתרת הסגירה בהתייחס למכשירים פיננסיים אשר נמדדים בשווי הוגן ברמה 3 בהיררכיית השווי ההוגן:

לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021		
התחייבויות פיננסיות	נכסים פיננסיים	
התחייבויות בגין כתבי אופציה ונגזר	מניות ונגזרים פיננסיים לא סחירים	באלפי ש"ח
(4,026)	3,251	יתרה ליום 1 בינואר 2021
600		הנפקות (1)
-		העברה לתוך רמה 3 (3)
-	97	תוספות (4)
3,426	(186)	סך רווחים (הפסדים) נטו שהוכרו ברווח והפסד (2)
-	3,162	יתרה ליום 31 בדצמבר 2021

לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020		
התחייבויות פיננסיות	נכסים פיננסיים	
התחייבויות בגין כתבי אופציה ונגזר	מניות ונגזרים פיננסיים לא סחירים	באלפי ש"ח
-	1,312	יתרה ליום 1 בינואר 2020
(380)		הנפקות (1)
-	2,052	העברה לתוך רמה 3 (3)
-	1,747	תוספות (4)
(3,646)	(1,860)	סך הפסדים נטו שהוכרו ברווח והפסד (2)
(4,026)	3,251	יתרה ליום 31 בדצמבר 2020

- (1) בגין כתבי אופציה ל-CIB ונגזר בגין מנגנון אנטי דילול שהוכר בגיוס הון, כמתואר בבאור 14 (א), (3), (4)
- (2) ההפסדים הוכרו בדוח רווח והפסד בסעיף הפסד משינויים בשווי הוגן של השקעות ונגזרים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד. טרם מומשו. הפסד בסך כ- 3,650 אלפי ש"ח מתוך הסכום נובע משינוי בשווי הוגן של כתבי אופציה שהוקצו ל-CIB. הערכת השווי ליום 31 בדצמבר 2020 צורפה לדוחות הכספיים.
- (3) השקעות בחברות פורטפוליו אשר בשנה קודמת השתייכו לרמה 2 והשנה הועברו לרמה 3.
- (4) השקעות בחברות פורטפוליו בשנת הדיווח, אשר משתייכות לרמה 3. ראה באור 8.

באור 20:- מכשירים פיננסיים (המשך)

6. ניתוח רגישות השווי ההוגן לגבי מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3

ביחס למדידות שווי הוגן שמסווגות לרמה 3 בהיררכיית השווי ההוגן, שינוי אפשרי וסביר של 5% בסטיית התקן היה מגדיל (מקטין) את הרווח וההפסד (לפני מס) ואת ההון כדלקמן:

ליום 31 בדצמבר 2020		ליום 31 בדצמבר 2021		באלפי ש"ח			
קיטון		גידול		קיטון		גידול	
רווח והפסד	הון	רווח והפסד	הון	רווח והפסד	הון	רווח והפסד	הון
108	108	(107)	(107)	-	-	-	-

ההשפעה הנובעת משינוי אפשרי וסביר בנתונים משמעותיים חושבה על ידי הצבה מחדש של הנתונים האפשריים הסבירים הלא נצפים במודל ההערכה ושהיו נלקחים בחשבון על ידי משתתפי שוק בבואם לתמחר את המכשיר הפיננסי. ההשפעות המוצגות הינן ההשפעות המרביות הנובעות מהתאמת חישוב השווי ההוגן בגין כל הנחה באופן נפרד.

באור 21:- מגזרי פעילות

למועד הדווח, מבחינה החברה בשני מגזרים בני דיווח כמפורט להלן, אשר מהווים יחידות עסקיות אסטרטגיות של הקבוצה. יחידות עסקיות אסטרטגיות אלו מנוהלות בנפרד לצורך הקצאת משאבים והערכת ביצועים בשל העובדה שהן מצריכות ידע, תשומות ואסטרטגיה שונה. עבור כל יחידה עסקית כאמור, סוקר מקבל החלטות התפעוליות הראשי לפחות אחת לחצי שנה את הדוחות הניהוליים הפנימיים.

להלן תיאור תמציתי של הפעילות העסקית בכל אחד ממגזרי הפעילות של הקבוצה:

- א.ק.ג. - פיתוח, ייצור ושיווק של טכנולוגיה ומערכות לאבחון של מחלות לב איסכמיות באמצעות ניתוח מתקדם של אותות א.ק.ג. תוך שימוש בשיטות ייחודיות.
- השקעות - השקעה בחברות הפועלות בתחום הרפואי אשר להן טכנולוגיות מתקדמות, בדגש על כאלה שהינן בעלות פוטנציאל שוק משמעותית בסין

תוצאות המגזר נמדדים על בסיס הפסד לפני מס כפי שנכלל בדיווחים אשר נסקרים באופן סדיר על ידי מקבל החלטות התפעולי הראשי, יו"ר הדירקטוריון. מדד זה משמש למדידת תוצאות המגזרים מאחר שההנהלה סבורה כי מדד זה הינו הרלוונטי ביותר להערכת תוצאות של מגזרים. תוצאות המגזר המדווחות למקבל החלטות התפעוליות הראשי כוללות פריטים המיוחסים למגזר על בסיס סביר. יציאות הוניות של המגזר הן סך העלויות שהתהוו במהלך התקופה לשם רכישת רכוש קבוע והשקעות.

באור 21:- מגזרי פעילות (המשך)

מידע אודות פעילות המגזרים בני הדיווח מוצג בטבלה להלן:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021				
סה"כ מאוחד	התאמות	סה"כ מגזרים בני דיווח	א.ק.ג.	השקעות
אלפי ש"ח				
506	-	-	506	-
730	-	730	5	725
1,688	(5,932)	7,620	7,368	252
1,060				
844		844	687	157
(2,532)	4,872	(7,404)	(7,538)	134
-	-	-	-	-
-	-	-	-	97
-	-	-	-	-

**סך הכנסות מחיצוניים**  
פחת והפחתות  
**הפסד או הפסד מגזרי לפני מס**  
התאמות בגין סכומים שאינם מיוחסים:  
הוצאות משותפות אחרות  
חלק בהפסדי חברות כלולות המטופלות  
בשיטת שווי מאזני  
**רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה**

**השקעות הוניות**  
השקעה בחברה כלולה  
השקעה במכשירי הון ונגזרים  
השקעה ברכוש קבוע

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020				
סה"כ מאוחד	התאמות	סה"כ מגזרים בני דיווח	א.ק.ג.	השקעות
אלפי ש"ח				
83	-	83	50	33
730	-	730	8	722
9,433	(5,930)	15,363	7,543	7,820
1,098				
1,401	-	1,401	773	628
11,932	(4,832)	16,764	8,316	8,448
1,168	-	1,168	643	525
1,747	-	1,747	-	1,747
8	-	8	4	4

**סך הכנסות מחיצוניים**  
פחת והפחתות  
**הפסד או הפסד מגזרי לפני מס**  
התאמות בגין סכומים שאינם מיוחסים:  
הוצאות משותפות אחרות  
חלק בהפסדי חברות כלולות המטופלות  
בשיטת שווי מאזני  
**הפסד לפני מסים על הכנסה**

**השקעות הוניות**  
השקעה בחברה כלולה  
השקעה במכשירי הון ונגזרים  
השקעה ברכוש קבוע

באור 22:- **תכירות**

א. כללי

החל מיום 1 בינואר, 2019 מיישמת החברה את IFRS 16. נכון ליום 31 בדצמבר, 2021 קשורה החברה בהסכם לחכירת משרדים, כמתואר בביאור 18(א). בהתאם לתנאי החכירה, לחברה קיימת הזכות להשיג למעשה את כל ההטבות הכלכליות מהשימוש במשרדים לאורך תקופת החכירה, וכן לכוון את השימוש בהם בהתאם לצרכיה, ולפיכך החברה טיפלה בהסכם זה כהסדר חכירה שבתחולת IFRS 16.

באור 22:- חכירות (המשך)

ב. התנועה בנכסי זכות שימוש והתחייבות בגין חכירה

נכס זכות שימוש	התחייבות בגין חכירה	
אלפי ש"ח		
2,449	2,549	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2020</u>
(700)	-	פחת בגין נכס זכות שימוש
-	(727)	פירעון התחייבות בגין חכירה
-	-	השפעת הצמדה למדד (*)
<u>1,749</u>	<u>1,822</u>	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020</u>
(699)	-	פחת בגין נכס זכות שימוש
-	(744)	פירעון התחייבות בגין חכירה
-	-	השפעת הצמדה למדד (*)
<u>1,050</u>	<u>1,078</u>	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2021</u>

(\*) תשלומי החכירה בחכירה זו צמודים לשיעור עליית מדד המחירים לצרכן הידוע לחודש ינואר 2018. ההוצאה שנבעה מהערכה מחדש של ההתחייבות לתשלומי החכירה בגין השפעת המדד נזקפה למול נכס זכות שימוש, ובהתאם הסכום שבגיננו עודכן הנכס בשנת 2019 הסתכם לסך של כ-30 אלפי ש"ח. בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2021 לא היתה למדד השפעה על יתרת דמי החכירה לשלם.

ג. מועדי הפירעון של התחייבות בגין חכירה

31 בדצמבר, 2021		
ערך נוכחי של	תשלומי חכירה	
תשלומי חכירה	עתידיים	
באלפי ש"ח		
758	775	2022 (חלות שוטפת)
320	323	2023
<u>1,078</u>	<u>1,098</u>	סך התחייבות בגין חכירה
31 בדצמבר 2020		
ערך נוכחי של	תשלומי חכירה	
תשלומי חכירה	עתידיים	
באלפי ש"ח		
743	775	2021 (חלות שוטפת)
758	775	2022
321	323	2023
<u>1,822</u>	<u>1,873</u>	סך התחייבות בגין חכירה

באור 22:- חכירות (המשך)

ד. פירוטים בדבר עסקאות חכירה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2019	2020	2021	
אלפי ש"ח			
50	43	31	הוצאות ריבית בגין התחייבות חכירה
693	700	699	הוצאות הפחתת נכס זכות שימוש
(132)	(87)	(98)	הכנסות מהחכרת משנה של נכס זכות שימוש (*)
611	656	632	

(\*) במהלך השנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2021 הייתה החברה קשורה ב-4 הסכמים להחכרת משנה של מספר שטחים במשרדיה. הסכמי חכירה אלה הינם לתקופה של שנה, עם דמי שכירות קבועים הצמודים למדד. החברה בדעה כי אינה מעבירה לחוכרי המשנה את השליטה בשטחים המושכרים, והחכירות מטופלות כחכירות תפעוליות. דמי החכירה מוכרים כהכנסה בדוח על הרווח והפסד בשיטת הקו הישר על פני תקופת חכירת המשנה. ההכנסות מהחכרת משנה מוכרות כהקטנת הוצאות שכר דירה ואחזקה בהוצאות הנהלה וכלליות.

ה. אופציה להארכה של חכירה

באומדן גובה ההתחייבות בגין חכירת המשרדים החברה לא הביאה בחשבון מימוש של אופציה הקיימת ברשותה להארכת תקופת החכירה עד לחודש מאי 2028, מאחר שכחלק מעסקת המיזוג הפעילות הקיימת כולל הסכם החכירה עוברים ל- CIB

ו. תזרימי המזומנים בגין חכירה

סך הסכומים ששולמו בגין חכירות לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2021 הסתכמו לסך של כ- 770 אלפי ש"ח.

באור 23:- נכסים לא שוטפים המוחזקים למימוש

בהתאם להחלטת הנהלת החברה מחודש דצמבר 2019 על תכנית למכירת מניות OPRX ומלוא הזכות לתמורה עתידית, כאמור בבאור 8(א), ליום 31 בדצמבר 2019 הוצגו מניות OPRX והזכות הנ"ל כנכסים המוחזקים למימוש. זאת מאחר ולמועד זה כבר החלה ההנהלה במגעים עם הרוכשים לגבי תנאי העסקה, והמכירה כאמור הושלמה ביום 28 בינואר 2020. הפסד בסכום לא מהותי, אשר נבע ממדידת הנכסים לפי הנמוך מבין ערכם בספרים והשווי ההוגן בניכוי עלויות מכירה נזקף לסעיף רווחים נטו משינוי בשווי הוגן של השקעות ומכשירים פיננסיים. השווי ההוגן של מניות OPRX בסך כ-242 אלפי דולרים (836 אלפי ש"ח) נאמד על פי ציטוט שער הסגירה בבורסה (רמה 1 במדרג השווי ההוגן) והשווי ההוגן של הזכות לתמורה עתידית נקבע על פי מחירה בעסקה (רמה 2 במדרג השווי ההוגן), ונאמד בכ- 85 אלפי דולרים (כ-295 אלפי ש"ח).

מדינת התאגדות ומקום הפעילות	זכויות הבעלות של הקבוצה ליום 31.12.20	זכויות הבעלות של הקבוצה ליום 31.12.21
ישראל	100%	100%
ארזה"ב	100%	100%
סין	100%	100%

בי.אס.פי מדיקל בע"מ (להלן - BSP) (1), (2), ישראל (3), (4)  
BSP Medical America (5) ארה"ב  
ICB Technology (China) Co.,Ltd (6) סין

- (1) ביום 12 בפברואר, 2019 הושלמה עסקה להעברת כל הנכסים וההתחייבויות הקשורים לתחום הא.ק.ג, מהחברה ל-BSP, חברה בת בבעלות מלאה של החברה, וזאת בהתאם להחלטת החברה לפעול בתחום הא.ק.ג באמצעות חברה זו. העסקה הושלמה לאחר שהתקבלו אישור הרשות לחדשנות להתקשרות החברה ו-BSP בעסקה ואישורי מוסדות כל אחת מהחברות. בתמורה לנכסים וההתחייבויות שהועברו הנפיקה BSP לחברה שטר הון בסך של 17.7 מיליון ש"ח.
- (2) ביום 16 במאי, 2019, לאחר קבלת אישור מוסדות החברה, חתמה BSP על הסכם מתן רישיון ל-HYPERBIO, חברה כלולה המוחזקת על ידי החברה בשיעור 30% על פי ההסכם הוענק ל-HYPERBIO רישיון בלעדי לשימוש בטכנולוגיה של BSP ובכלל זאת ייצור ומכירה של מוצרים המבוססים על טכנולוגיה זו בטריטוריה של סין רבתי, וכן רישיון לעשות שימוש בסמניה המסחריים של BSP על גבי המוצרים. תוקפו של הסכם הרישיון מותנה בקבלת אישור הרשות לחדשנות שטרם התקבל. בעניין זה ראה גם באורים 9(1) ו-18(1).
- (3) ביום 5 בפברואר, 2020 הודיעה החברה כי BSP קיבלה אישור לרישום פטנט בארה"ב למכשור התקן מושתל תת-עורי, המהווה אבן דרך באסטרטגיית החברה לכניסה לתחום האבזורים הקרדיוולוגיים המושתלים.
- (4) ביום 5 בפברואר, 2020 הודיעה החברה כי BSP פועלת לגיוס הון, ולצורך כך שכרה את שירותיו של בנק השקעות סיני גדול. מהלך זה לא הבשיל, בין השאר, בשל השלכות משבר הקורונה על שוקי ההון בעולם.
- (5) החל מחודש אוקטובר 2019 מחזיקה BSP במלוא הון המניות המונפק של חברת BSP MEDICAL AMERICA אשר מאוגדת במדינת נבאדה שבארה"ב. בכוונת החברה להפיץ ולשווק מוצרים בתחום הא.ק.ג ברחבי ארה"ב באמצעות חברה זו. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, החברה טרם החלה בפעילות עסקית.
- (6) בחודש מרס 2019 הוקמה ICB TECHNOLOGY (CHINA) CO.LTD (HUNAN AOCAIBI BIOLOGICAL TECHNOLOGY CO) בחברה בת בבעלות מלאה של החברה, במטרה לספק באמצעותה שירותים לחברות מטרה ישראליות שתפעלנה בסין ולסייע לחברה בגיוס הון. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים החלה החברה הבת בפעילות עסקית, אולם היקפי הפעילות עדיין נמוכים. הפסד החברה הבת לשנת 2021 הסתכם בכ-22 אלפי ש"ח.



סילבר קסטל אחזקות בע"מ  
(לשעבר: ישראל סין ביוטכנולוגיה (איי.סי. בי) בע"מ)

מידע כספי נפרד  
בהתאם לתקנה 9' לתקנות ניירות ערך  
(דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970

ליום 31 בדצמבר, 2021

סילבר קסטל אחזקות בע"מ  
(לשעבר: ישראל סין ביוטכנולוגיה (איי.סי. בי) בע"מ)

מידע כספי נפרד  
ליום 31 בדצמבר, 2021

תוכן העניינים

<u>עמוד</u>	
3	דוח רואי החשבון המבקרים
4	נתונים על המצב הכספי המיוחסים לחברה
5	נתוני רווח והפסד ורווח כולל אחר המיוחסים לחברה
6-7	נתונים על תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה
8-14	מידע נוסף למידע הכספי הנפרד המיוחס לחברה

-----

## לכבוד:

בעלי המניות של  
סילבר קסטל אחזקות בע"מ (לשעבר: ישראל סין ביוטכנולוגיה (איי.סי. בי) בע"מ)

### **הנדון: דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר על מידע כספי נפרד לפי תקנה 9 ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970**

ביקרנו את המידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970 של חברת סילבר קסטל אחזקות בע"מ (לשעבר - ישראל סין ביוטכנולוגיה בע"מ) (להלן - החברה) ליום 31 בדצמבר, 2021 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך. המידע הכספי הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על המידע הכספי הנפרד בהתבסס על ביקורתנו.

הדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2020 ולשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר, 2020 ו-2019 בוקרו על ידי רואה חשבון מבקר אחר אשר הדוח שלו עליהם מיום 30 במרס, 2021 כללה הפניית תשומת הלב בדבר ספקות משמעותיים באשר ליכולת החברה לפעול כ"עסק חי".

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין במידע הכספי הנפרד הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובפרטים הכלולים במידע הכספי הנפרד. ביקורת כוללת גם בחינה של הכללים החשבונאיים שיושמו בעריכת המידע הכספי הנפרד ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון והנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה של המידע הכספי הנפרד. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו, המידע הכספי הנפרד ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 9ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970.

מבלי לסייג חוות דעתנו, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בבאור 7 בדבר עסקת מיזוג עם סילבר קסטל בע"מ ומכירת פעילותה הנוכחית של החברה בעקבות הסכם המיזוג, כך שלאחר תאריך הדוח עוסקת החברה בפיתוח אסטרטגיות מסחר עבור גיהול השקעות במטבעות דיגיטליים, וכן בדבר מצבה העסקי והכספי של סילבר קסטל בע"מ. לסילבר קסטל בע"מ הפסדים מתמשכים מיום הקמתה אשר הסתכמו לסך של כ- 11,194 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2021. בנוסף, לסילבר קסטל בע"מ תזרים מזומנים שלילי מתמשך מפעילות שוטפת בסך של כ- 3,037 אלפי ש"ח וכ- 2,236 אלפי ש"ח לכל אחת מהשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר, 2021 ו-2020 בהתאמה. המשך פעילותה של החברה כעסק חי מותנה בגיוסי הון בצד פעילותה השוטפת בהתאם לתוכניות ההנהלה והדירקטוריון וזאת כדי לעמוד בהתחייבויותיה השוטפות ובתוכניות העסקיות. בהתבסס על המשאבים הקיימים יחד עם המזומנים אשר נבעו מעסקת המיזוג כאמור לעיל, להערכת הדירקטוריון והנהלת החברה, לחברה היכולת לממן את פעילותיה השוטפת ולעמוד בכל התחייבויותיה בעתיד הנראה לעין.

קוסט פורר גבאי את קסירר  
רואי חשבון

תל-אביב,  
31 במרס, 2022

סילבר קסטל אחזקות בע"מ  
(לשעבר: ישראל סין ביוטכנולוגיה (איי.סי. בי) בע"מ)

נתונים על המצב הכספי המיוחסים לחברה

ליום 31 בדצמבר		מידע נוסף	
2020	2021		
אלפי ש"ח			
1,994	934	3	<u>נכסים שוטפים</u> מזומנים ושווי מזומנים מזומנים משועבדים חייבים ויתרות חובה
11	11		
2	3		
<u>2,007</u>	<u>948</u>		
3,393	3,245		<u>נכסים לא שוטפים</u> השקעות ונגזרים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד מזומנים משועבדים רכוש קבוע, נטו נכס זכות שימוש השקעה בחברה מוחזקת, כולל שטרי הון
351	351		
222	201		
1,749	1,050		
158	-	6	
<u>5,873</u>	<u>4,847</u>		
<u>7,880</u>	<u>5,795</u>		
<u>התחייבויות</u>			
<u>התחייבויות שוטפות</u>			
257	246	4	התחייבויות לספקים ונותני שירותים
4,026	-	4	נגזרים פיננסיים
1,177	1,481	4	זכאים ויתרות זכות
743	758	4	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה
<u>6,203</u>	<u>2,485</u>		
<u>התחייבויות לא שוטפות</u>			
128	217	6	עתודה להפסדי חברות מוחזקות, בניכוי שטרי הון והלוואות
1,079	320	4	התחייבות בגין חכירה
<u>1,207</u>	<u>537</u>		
<u>7,410</u>	<u>3,022</u>		סה"כ התחייבויות
<u>470</u>	<u>2,773</u>		סה"כ הון המיוחס לבעלי המניות של החברה
<u>7,880</u>	<u>5,795</u>		סה"כ התחייבויות והון

המידע הנוסף המצורף למידע הכספי הנפרד מהווה חלק בלתי נפרד ממנו.

31 במרס, 2022			
גיא גולדין	אלי מיזרוח	צבי זיו	תאריך אישור הדוחות הכספיים
סמנכ"ל כספים	מנכ"ל	יו"ר הדירקטוריון	

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		מידע נוסף
2020	2021	
אלפי ש"ח		
		הכנסות:
		רווח משינויים בשווי השקעות ונגזרים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד, נטו
-	3,183	
132	261	6
180	180	6
33	-	
11	9	
<u>356</u>	<u>3,633</u>	
		סה"כ הכנסות
		הוצאות:
		הוצאות הנהלה וכלליות
(3,400)	(3,828)	
		הפסד משינויים בשווי השקעות ונגזרים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד, נטו
(5,108)	-	
(1)	(13)	
(307)	-	
(3,022)	(2,280)	
(398)	(6)	
(52)	(38)	
<u>(12,288)</u>	<u>(6,165)</u>	
		סה"כ הוצאות
		הפסד לפני מיסים על ההכנסה
(11,932)	(2,532)	
		מיסים על ההכנסה
-	-	5
<u>(11,932)</u>	<u>(2,532)</u>	
		הפסד לשנה
		רווח כולל אחר (לאחר השפעת המס):
		<u>סכומים שישווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים:</u>
		התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
(3)	12	
<u>(11,935)</u>	<u>(2,520)</u>	
		סה"כ הפסד כולל
		המידע הנוסף המצורף למידע הכספי הנפרד מהווה חלק בלתי נפרד ממנו.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2020	2021	
אלפי ש"ח		
		תזרימי מזומנים לפעילות שוטפת
(11,932)	(2,532)	הפסד כולל
		התאמות בגין הוצאות והכנסות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:
722	720	פחת והפחתות
3,022	2,280	חלק החברה בהפסדי חברות מוחזקות
104	406	הוצאות בגין תשלומים מבוססי מניות
212	6	הפסד מירידת ערך חברה כלולה
186	-	הפסד מירידת ערך הלוואה לאחריים
5,108	(3,181)	שינויים בשווי הוגן של השקעות ומכשירים פיננסיים, נטו
(76)	(233)	הכנסות מימון, נטו
9,278	(2)	
		שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:
(2)	-	ירידה בחייבים ויתרות חובה
216	304	עלייה בזכאים ויתרות זכות
203	(11)	עלייה בהתחייבויות לספקים וזכאים אחרים
417	293	
(2,237)	(2,241)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת
		תזרימי מזומנים לפעילות השקעה
(1,747)	(97)	השקעה בחברות הנמדדות לפי שווי הוגן דרך רווח והפסד
(525)	-	שטרי הון ומימון לחברה מוחזקת
(4)	-	רכישת רכוש קבוע
(197)	-	מתן הלוואה לאחריים
1,122	-	תמורה ממימוש השקעה בחברות הנמדדות לפי שווי הוגן דרך רווח והפסד
(2,604)	(1,708)	הלוואה לחברה מוחזקת
(3,955)	(1,805)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	
(727)	(743)
2,438	-
2,898	3,761
1,000	-
(68)	-
(43)	(32)
<u>5,498</u>	<u>2,986</u>
8	-
(686)	(1,060)
<u>2,680</u>	<u>1,994</u>
<u>1,994</u>	<u>934</u>

**תזרימי מזומנים מפעילות מימון**

פירעון קרן התחייבות בגין חכירה  
תקבולים על חשבון מניות וכתבי אופציה מבעלת שליטה  
תמורה ממימוש כתבי אופציה  
תקבולים מהנפקת מניות וכתבי אופציה  
עלויות הנפקת מניות וכתבי אופציה  
ריבית ששולמה

**מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון**

**הפרשי תרגום בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים**

**קיטון במזומנים ושווי מזומנים**

**מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה**

**מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה**

המידע הנוסף המצורף למידע הכספי הנפרד מהווה חלק בלתי נפרד ממנו.

1. כללי

ביום 24 בינואר, 2022, השלימה החברה את מיזוג עם חברת סילבר קסטל בע"מ. החל מיום 7 בפברואר 2022, שונה שמה שם החברה לסילבר קסטל אחזקות בע"מ (לשעבר: ישראל סין ביוטכנולוגיה (איי.סי. בי) בע"מ).

את מידע כספי נפרד זה יש לקרוא יחד עם הדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר, 2021.

במידע כספי נפרד זה -

- א. החברה - סילבר קסטל אחזקות בע"מ (לשעבר: ישראל סין ביוטכנולוגיה (איי.סי. בי) בע"מ).
- ב. חברות בנות / חברות מאוחדות - חברות מוחזקות שדוחותיה מאוחדים באופן מלא במישרין או בעקיפין עם דוחות החברה.
- ג. חברות מוחזקות - חברות מאוחדות וחברות שהשקעות החברה בהן כלולה בדוחות הכספיים על בסיס שיטת השווי המאזני.

על פי המידע הכספי הנפרד, ליום 31 בדצמבר, 2021 לחברה גרעון בהון החוזר בסך כ-1,537 אלפי ש"ח וכן במהלך השנה שהסתיימה באותו מועד הכירה החברה בהפסד ובתזרים מזומנים שלילי מפעילות שוטפת בסך כ-2,532 אלפי ש"ח וכ-2,241 אלפי ש"ח, בהתאמה.

במידע הכספי הנפרד לא נכללו כל התאמות לגבי ערכי הנכסים וההתחייבויות וסיווגם שייתכן שתהיינה דרושות אם החברה לא תוכל להמשיך ולפעול כעסק חי.

2. עיקרי המדיניות החשבונאית שיושמה במידע הכספי הנפרד

כללי המדיניות החשבונאית אשר פורטו בבאור 2 לדוחות הכספיים המאוחדים לשנת 2021 יושמו על ידי החברה במידע הכספי הנפרד, לרבות האופן בו סווגו הנתונים הכספיים במסגרת הדוחות המאוחדים בשינויים המתחייבים מהאמור להלן:



2. עיקרי המדיניות החשבונאית שיושמה במידע הכספי הנפרד (המשך)

א. הצגת הנתונים הכספיים

1. נתונים על המצב הכספי

נתונים אלו כוללים מידע בדבר סכומי הנכסים וההתחייבויות הכלולים בדוחות המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה (למעט בגין חברות מוחזקות), תוך פירוט לפי סוגי הנכסים וההתחייבויות. כמו כן נכלל במסגרת הנתונים הללו, מידע בדבר סכום נטו, בהתבסס על הדוחות המאוחדים, המיוחס לבעלי החברה עצמה, של סך הנכסים בניכוי סך ההתחייבויות, בגין חברות מוחזקות.

2. נתונים על רווח והפסד ורווח כולל אחר

נתונים אלו כוללים מידע בדבר סכומי ההכנסות וההוצאות הכלולים בדוחות המאוחדים, בפילוח בין רווח או הפסד ורווח כולל אחר, המיוחסים לחברה עצמה, תוך פירוט לפי סוגי ההכנסות וההוצאות. כמו כן הנתונים כוללים, מידע בדבר סכום נטו, בהתבסס על הדוחות המאוחדים המיוחס לבעלי החברה עצמה, של סך ההכנסות בניכוי סך ההוצאות בגין תוצאות פעילות של חברות מוחזקות, לרבות ירידת ערך השקעה בחברה כלולה.

3. נתונים על תזרימי המזומנים

נתונים אלו כוללים פירוט של סכומי תזרימי המזומנים הכלולים בדוחות המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה, כשהם לקוחים מתוך הדוח על תזרימי המזומנים המאוחד, בפילוח לפי תזרים מפעילות שוטפת, פעילות השקעה ופעילות מימון תוך פירוט מרכיביהם. תזרימי מזומנים מהותיים בגין עסקאות עם חברות מוחזקות הוצגו בנפרד בהתאם למהות העסקה.

ב. עסקאות בין החברה לחברות מוחזקות

1. הצגה

יתרות הדדיות בקבוצה והכנסות והוצאות הנובעות מעסקאות הדדיות, אשר בוטלו במסגרת הכנת הדוחות המאוחדים, הוצגו בנפרד מהיתרה בגין חברות מוחזקות והרווח בגין חברות מוחזקות, יחד עם יתרות דומות מול צדדים שלישיים. רווחים והפסדים שטרם מומשו הנובעים מעסקאות בין החברה לחברות מוחזקות שלה, הוצגו במסגרת היתרה בגין חברות מוחזקות ובמסגרת הרווח בגין חברות מוחזקות.

2. מדידה

עסקאות שבוצעו בין החברה לחברות מאוחדות שלה נמדדו בהתאם לעקרונות ההכרה והמדידה הקבועים בתקני דיווח כספי בינלאומיים ("IFRS"), המתווים את הטיפול החשבונאי בעסקאות מעין אלו המבוצעות מול צדדים שלישיים.

3. מזומנים ושווי מזומנים

31 בדצמבר		
2020	2021	
אלפי ש"ח		
1,901	933	מזומנים בשקל
91	1	מזומנים בדולר
2	-	מזומנים באירו
<u>1,994</u>	<u>934</u>	

4. מכשירים פיננסיים

א. ספקים וזכאים אחרים

סך הכל	צמוד דולר אלפי ש"ח	שקל חדש
246	211	35
<u>356</u>	<u>9</u>	<u>347</u>
602	220	382
257	219	38
<u>364</u>	<u>61</u>	<u>303</u>
<u>621</u>	<u>280</u>	<u>341</u>

ליום 31 בדצמבר, 2021

ספקים  
זכאים אחרים

ליום 31 בדצמבר, 2020

ספקים  
זכאים אחרים

ב. התחייבות בגין חכירה

להלן מידע בדבר התחייבות בגין חכירה לפי מועדי התשלום:

דמי חכירה מינימאליים עתידיים
ליום 31 בדצמבר, 2021
אלפי ש"ח
775
<u>323</u>
<u>1,098</u>

2022

2023

סך התחייבות בגין חכירה

4. מכשירים פיננסיים (המשך)

תשלומי חכירה עתידיים		
ליום		
31 בדצמבר, 2020		
אלפי ש"ח		
775		2021
775		2022
323		2023
<u>1,098</u>		סך התחייבות בגין חכירה

ג. סיכון נזילות

להלן מועדי הפירעון החזויים של התחייבויות פיננסיות של החברה, בסכומים בלתי מהוונים:

ליום 31 בדצמבר, 2021			
7-12 חודשים	6 חודשים	ערך בספרים אלפי ש"ח	
211	35	246	התחייבויות לספקים זכאים אחרים
-	356	356	
<u>211</u>	<u>391</u>	<u>602</u>	

ליום 31 בדצמבר, 2020			
7-12 חודשים	6 חודשים	ערך בספרים אלפי ש"ח	
(219)	(38)	(257)	התחייבויות לספקים זכאים אחרים
-	(364)	(364)	
<u>(219)</u>	<u>(402)</u>	<u>(621)</u>	

ד. סיכון מטבע חוץ

שינויים בשערי החליפין של הדולר והאירו אל מול השקל ליום 31 בדצמבר 2020 היו מגדילים את הרווח והפסד וההון בסכומים המוצגים להלן. הניתוח מבוסס על שינויים בשערי המטבעות שהינם סבירים ואפשריים לדעת ההנהלה לתום תקופת הדיווח. לירידה בשערי החליפין בשיעורים דומים הייתה השפעה זהה אך בכיוונים הפוכים.

31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	
160	-

עליה של 5% בשער החליפין של הדולר (1)

(1) הרגישות נובעת בעיקר מהשקעות בחברות שהמדדות בשווי הוגן.

5. מסים על ההכנסה

א. מסים על ההכנסה הכלולים ברווח או הפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	

הוצאות מסים נדחים

(10)	-	יצירה של הפרשים זמניים
------	---	------------------------

ב. נכסי מסים נדחים שלא הוכרו

נכסי מסים נדחים לא הוכרו בגין הפריטים הבאים:

31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	
7,499	1,189
71,817	73,867
79,316	75,056

הפרשים זמניים הניתנים לניכוי  
הפסדים עסקיים לצרכי מס

לפי חוקי המס הקיימים בישראל, אין הגבלת זמן על ניצול הפסדי לצרכי מס ועל ניצול הפרשים זמניים הניתנים לניכוי. נכסי מיסים נדחים לא הוכרו בגין פריטים אלה, כיוון שאין זה צפוי כי תהיה בעתיד הניראה לעין הכנסה חייבת שכנגדה ניתן יהיה לנצל את הטבות המס.

ג. הפסדים להעברה

ליום 31 בדצמבר, 2021 לחברה הפסדים מועברים מעסק והפסדי הון בסך כ- 74 מיליון ש"ח.

6. קשרים, התקשרויות ועסקאות עם חברות מוחזקות

א. ביום 23 ביולי, 2019 התקשרה החברה עם חברת הבת, בי.אס.פי מדיקל בע"מ, בהסכם שירותים שנכנס לתוקף החל מיום 1 בינואר 2019, לפיו החברה מעמידה לחברה הבת שירותים שונים הכוללים בעיקר העמדת שטחי משרדים, ניהול כספי ושירותי משרד אחרים, בתמורה לסכום חודשי של 15 אלפי ש"ח + מע"מ. ההסכם הינו בתוקף לתקופה של 12 חודשים, בסיומה יוארך אוטומטית בשנה נוספת, אלא אם אחד הצדדים יודיע אחרת. סך ההכנסה שרשמה החברה בגין שירותים לחברת הבת בתקופת הדוח הסתכמה בכ-180 אלפי ש"ח.

ב. נכון ליום 31 בדצמבר, 2021, העמידה החברה לחברה הבת, בי.אס.פי מדיקל בע"מ, הלוואות בסך של כ-1.7 מיליון ש"ח. בהתאם להסכם העמדת הלוואה, ההלוואה נושאת ריבית שנתית בשיעור של 5% ותפרע בתום תקופה של 5 שנים, אלא אם יוחלט על ידי הצדדים על הארכת ההלוואה. סך הריבית שנצברה על ההלוואה נכון למועד הדוח הינה 425 אלף ש"ח. ההכנסה שרשמה החברה בגין הלוואה לחברת הבת בתקופת הדוח הסתכמה בכ-261 אלפי ש"ח.

7. אירועים מהותיים בתקופת הדוח

מיזוג עם סילבר קסטל בע"מ

ביום 4 במאי, 2021, התקשרה החברה עם סילבר קסטל בע"מ (להלן: "סילבר קסטל") במזכר ההבנות לקראת עסקת רכישה בדרך של החלפת מניות עם בעלי מניותיה של סילבר קסטל. במסגרת מזכר ההבנות קבעו הצדדים כי ישתפו פעולה ביניהם וינהלו משא ומתן מזורז במטרה לחתום, בכפוף להשלמת בדיקת נאותות עסקית ומשפטית, ובכפוף לתנאים נוספים, על הסכם מפורט המבוסס על מזכר ההבנות, במסגרתו תרכוש החברה את כל הון המניות המונפק והנפרע של סילבר קסטל כנגד הקצאת מניות של החברה לבעלי המניות של סילבר קסטל.

ביום 5 ביולי, 2021, חתמה החברה עם סילבר קסטל בע"מ על הסכם לפיו תעביר סילבר קסטל את הונה המונפק והנפרע לחברה כנגד הקצאת מניות של החברה לבעלי המניות של סילבר קסטל, אשר המניות והאופציות של החברה ישקפו 74.9% מהון המניות המונפק והנפרע של סילבר קסטל בעת השלמת העסקה. ההסכם כולל מינוי של לפחות שלושה דירקטורים מטעם החברה לדירקטוריון סילבר קסטל, סיום כהונתם של הדירקטורים הנוכחיים למעט הדירקטורים החיצוניים, הענקת פטור ושיפוי לנושאי משרה החדשים ולדירקטורים החדשים ועריכת תקנון חדש לחברה. כמו כן החברה התחייבה למכור את כל פעילותה הנוכחית וכן כי סך ההון הנזיל נטו שלה במועד ההשלמה, לא יהיה נמוך מ-1,500,000 דולר ארה"ב במזומן.

ביום 24 בינואר, 2022 הושלמה העסקה כאמור והחברה הפכה לחברה אם המחזיקה בבעלות מלאה בסילבר קסטל ושינתה את שמה לסילבר קסטל אחזקות בע"מ (להלן: "סילבר קסטל אחזקות") וכן פעילותה הקודמת נמכרה. מר צבי זיו יו"ר דירקטוריון סילבר קסטל התמנה ליו"ר דירקטוריון החברה, מר אלי מיזרוח מנכ"ל סילבר קסטל ודירקטור התמנה למנכ"ל ודירקטור בחברה, הגברת גבריאלה רביד דירקטורית בסילבר קסטל התמנתה לדירקטורית בחברה ומר רמי ביניש ביניש התמנה לדירקטור בחברה.

תוצאות עסקת המיזוג בדרך של החלפת מניות בין החברה לבין סילבר קסטל הביאה לכך שמבחינה משפטית החברה מחזיקה במניות סילבר קסטל. אולם, בעוד החברה נחשבת כרוכשת המשפטית היא אינה נחשבת הרוכשת החשבונאית. במהות הכלכלית, חברת סילבר קסטל רוכשת למעשה את זכויות השליטה בחברה בדרך של החלפת/הקצאת מניות ומהווה את הרוכשת החשבונאית במיזוג. עסקת המיזוג הינה עסקת רכישה במהופך. מאחר ולחברה עובר למועד המיזוג אין פעילות עסקית משמעותית הרי שמדובר ברכישה במהופך של חברה שאינה מהווה עסק.

7. אירועים מהותיים בתקופת הדוח (המשך)

תמורת הרכישה אשר נקבעה לסך של כ- 17.5 אלפי ש"ח נקבעה בהתאם לשווי מכשיריה ההוניים של החברה (הרוכשת המשפטית והנרכשת החשבונאית) ביום השלמת העסקה. עודף התמורה על ערכם המאזני של הנכסים וההתחייבויות של החברה בסך של כ- 14.4 אלפי ש"ח ייכלל בדוחות הכספיים לחציון הראשון של 2022 כחלק מהוצאות רישום למסחר בדוח רווח או הפסד.

סילבר קסטל מפתחת ועוסקת בפיתוח אסטרטגיות מסחר עבור ניהול השקעות במטבעות דיגיטליים באמצעות חברה מאוחדת שלה - SCL Management LTD עוסקת בניהול השקעות של קרן השקעות המשקיעה במטבעות קריפטוגרפיים SCL Momentum Alpha LP המאוגדת באיי קיימן. למועד הדוחות הכספיים לסילבר קסטל חברה בת זרה המאוגדת באיי קיימן אשר הינה השותף הכללי של הקרן.

כחלק מפעילותה בתחום הנכסים הקריפטוגרפיים, סילבר קסטל מפתחת אסטרטגיות מסחר מתקדמות בתחום המטבעות הדיגיטליים וכחלק מכך מנהלת, בשלב זה, עבור עצמה (בחלק שאינו מהותי מהון סילבר קסטל) תיק השקעות פרטי (נוסטרו) וזאת מתוך כוונה לבחון אסטרטגיות מסחר חדשות בהונה העצמי של סילבר קסטל אשר, לכשיבשילו תוכל סילבר קסטל לנהל באמצעותן כספים בעבור אחרים, בין אם בקרנות ייעודיות אשר תשיק סילבר קסטל ובין אם בשילוב האסטרטגיות החדשות בקרנות הוותיקות אותן מנהלת סילבר קסטל וכן לפעול בהמשך כברוקר דילר בתחום המטבעות.

כמו כן, לסילבר קסטל אחזקה של 10% בחברת טנאוס. חברת טנאוס הינה חברה בעלת פלטפורמה לניהול בטוחות במטבעות דיגיטליים עבור מתן הלוואות במטבע פי.אט. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים אין בטנאוס פעילות מהותית.

יחד עם זאת לסילבר קסטל הפסדים מתמשכים מיום הקמתה אשר הסתכמו לסך של כ- 11,194 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2021. בנוסף, לסילבר קסטל תזרים מזומנים שלילי מתמשך מפעילות שוטפת בסך של כ- 3,037 אלפי ש"ח וכ- 2,236 אלפי ש"ח לכל אחת מהשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר, 2021 ו-2020 בהתאמה, המשך פעילותה של החברה כעסק חי מותנה בגיוסי הון בצד פעילותה השוטפת בהתאם לתוכניות ההנהלה והדירקטוריון וזאת כדי לעמוד בהתחייבויותיה השוטפות ובתוכניותיה העסקיות.

-----

**סילבר קסטל בע"מ**

**דוחות כספיים מאוחדים**

**ליום 31 בדצמבר, 2021**

סילבר קסטל בע"מ

דוחות כספיים מאוחדים

ליום 31 בדצמבר, 2021

תוכן העניינים

עמוד

2	דוח רואה החשבון המבקר
3	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
4	דוחות מאוחדים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר
5	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
6	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
7-37	באורים לדוחות הכספיים המאוחדים



## דוח רואה החשבון המבקר

### לבעלי המניות של סילבר קסטל בע"מ

ביקרנו את הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המצורפים של סילבר קסטל בע"מ (להלן - החברה) לימים 31 בדצמבר, 2021 ו-2020 ואת הדוחות המאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2021. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג-1973. על פי תקנים אלה נדרש מאתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון והנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה לימים 31 בדצמבר, 2021 ו-2020 ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בהון לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2021, בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

מבלי לסייג חוות דעתנו, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בבאור 1(ה) בדבר עסקת מיזוג עם סילבר קסטל אחזקות בע"מ (לשעבר ישראל סין ביוטכנולוגיה (איי.סי. בי) בע"מ) ולאמור בבאור 1(ד) בדבר הפסדיה המתמשכים של החברה מיום הקמתה אשר הסתכמו לסך של כ- 11,194 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2021. בנוסף, לחברה תזרים מזומנים שלילי מתמשך מפעילות שוטפת בסך של כ- 3,037 אלפי ש"ח וכ- 2,236 אלפי ש"ח לכל אחת מהשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר, 2021 ו-2020 בהתאמה. המשך פעילותה של החברה כעסק חי מותנה בגיוסי הון בצד פעילותה השוטפת בהתאם לתוכניות ההנהלה והדירקטוריון וזאת כדי לעמוד בהתחייבויותיה השוטפות ובתוכניות העסקיות. בהתבסס על המשאבים הקיימים יחד עם המזומנים אשר נבעו מעסקת המיזוג כאמור לעיל, להערכת הדירקטוריון והנהלת החברה, לחברה היכולת לממן את פעילותיה השוטפת ולעמוד בכל התחייבויותיה בעתיד הנראה לעין.

ליום 31 בדצמבר		באור	
2020	2021		
אלפי ש"ח			
<u>נכסים שוטפים</u>			
418	1,913	5	מזומנים ושווי מזומנים
925	2,248	6	חייבים ויתרות חובה
75	989	7	מטבעות דיגיטליים
<u>1,418</u>	<u>5,150</u>		
<u>נכסים בלתי שוטפים</u>			
50	65	8	רכוש קבוע, נטו
83	33	10	נכס זכות שימוש
<u>133</u>	<u>98</u>		
<u>1,551</u>	<u>5,248</u>		
<u>התחייבויות שוטפות</u>			
-	401	7	מכירה בחסר של מטבעות דיגיטליים
557	524	9	זכאים ויתרות זכות
970	3,252	18	צדדים קשורים
50	25	10	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה
398	450	11	התחייבות מותנית
<u>1,975</u>	<u>4,652</u>		
<u>התחייבויות לא שוטפות</u>			
28	-	10	התחייבות בגין חכירה
		11	<u>הון (גרעון בהון)</u>
195	195		הון מניות
2,197	6,299		פרמיה
(492)	(492)		מניות באוצר
4,091	4,640		תקבולים על חשבון כתבי אופציה
406	1,148		קרן הון תשלום מבוסס מניות
(6,849)	(11,194)		יתרת הפסד
<u>(452)</u>	<u>596</u>		
<u>1,551</u>	<u>5,248</u>		

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

29 במרס, 2022

מיזרוח אליעזר מנכ"ל והאחראי הבכיר על הנושאים הכספיים	ביניש רם דירקטור ומנהל תפעול ראשי	צבי זיו יו"ר הדירקטוריון	תאריך אישור הדוחות הכספיים
---	---	-----------------------------	----------------------------

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2019	2020	2021		
אלפי ש"ח				
45	87	335	12	הכנסות מדמי ניהול
-	768	1,395	12	הכנסות מדמי הצלחה
-	35	342	8	שינוי בשווי הוגן מלאי מטבעות דיגיטליים
45	890	2,072		
3,269	3,927	6,348	13	הוצאות תפעול, הנהלה וכלליות
(3,224)	(3,037)	(4,276)		הפסד תפעולי
1	-	1	14	הכנסות מימון
57	83	70	14	הוצאות מימון
(56)	(83)	(69)		
(3,280)	(3,120)	(4,345)		הפסד לפני מסים על ההכנסה
-	-	-	15	מסים על ההכנסה
(3,280)	(3,120)	(4,345)		הפסד לאחר מיסים
(3,280)	(3,120)	(4,345)		סה"כ הפסד כולל
<u>הפסד למניה המיוחס לבעלי מניות החברה (בש"ח)</u>				
(0.40)	(0.42)	(0.58)	20	הפסד בסיסי ומדולל

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

סה"כ	יתרת הפסד	קרן הון משולם מניות	תקבולים על חשבון כתבי אופציה	מניות באוצר	פרמיה	הון המניות	
988	(449)	-	-	-	1,431	6	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2018</u>
656	-	-	-	-	467	189	הנפקת מניות
2,001	-	-	2,001	-	-	-	הנפקת כתבי אופציה (1)
108	-	108	-	-	-	-	עלות משולם מניות
(3,280)	(3,280)	-	-	-	-	-	סה"כ הפסד כולל
473	(3,729)	108	2,001	-	1,898	195	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2019</u>
(492)	-	-	-	(492)	-	-	רכישה עצמית של מניות
2,389	-	-	2,090	-	299	(*)	הנפקת מניות וכתבי אופציה (2)
298	-	298	-	-	-	-	עלות משולם מניות
(3,120)	(3,120)	-	-	-	-	-	סה"כ הפסד כולל
(452)	(6,849)	406	4,091	(492)	2,197	195	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020</u>
4,651	-	-	549	-	4,102	(*)	הנפקת מניות וכתבי אופציה (1)
742	-	742	-	-	-	-	עלות משולם מניות
(4,345)	(4,345)	-	-	-	-	-	סה"כ הפסד כולל
596	(11,194)	1,148	4,640	(492)	6,299	195	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2021</u>

(1) ראה באור 11(ד) ו- 11(ד)2.  
 (\*) נמוך מ 1 אלפי ש"ח.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2019	2020	2021	
אלפי ש"ח			
			<u>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</u>
(3,280)	(3,120)	(4,345)	הפסד
			התאמות הדרושות על מנת להציג את תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת:
108	298	742	עלות תשלום מבוסס מניות
71	74	78	פחת והפחתות
-	(35)	(342)	שינוי בשווי הוגן מלאי מטבעות דיגיטליים
-	-	52	שינוי בהתחייבות בתמורה מותנית
42	66	23	הוצאות מימון, נטו
221	403	553	
			<u>שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:</u>
(77)	(715)	(1,323)	עליה בחייבים ויתרות חובה
220	266	(33)	עליה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
-	(40)	(171)	עליה במלאי מטבעות דיגיטליים
-	970	2,282	עליה בצדדים קשורים
143	481	755	
(2,916)	(2,236)	(3,037)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת
			<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</u>
(25)	(17)	(43)	השקעה ברכוש קבוע
(25)	(17)	(43)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
			<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u>
(44)	(48)	(53)	פרעון התחייבות בגין חכירה
(5)	(3)	(25)	ריבית ששולמה
656	299	4,102	הנפקת מניות
2,001	2,090	549	תקבולים בגין הנפקת כתבי אופציות למשקיעים
-	(150)	-	מניות באוצר
2,608	2,188	4,573	מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון
(44)	(5)	2	הפרשי שער בגין מזומנים במט"ח
(377)	(70)	1,495	עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
865	488	418	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה
488	418	1,913	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה
			<u>פעילות שאינה במזומן:</u>
-	100	-	השקעה בנכס זכות שימוש
-	342	-	התחייבות מותנית בגין רכישת מניות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

באור 1: - כללי

- א. חברת סילבר קסטל בע"מ (להלן – החברה) הינה חברה פרטית שהוקמה והתאגדה בישראל ביום 31 בינואר, 2018 והחלה בפעילותה באותו היום. המען הרשום של החברה הינו אחד העם 54, תל אביב, ישראל.
- לעניין מיזוג לאחר תאריך המאזן עם חברת סילבר קסטל אחזקות בע"מ (לשעבר: ישראל סין ביוטכנולוגיה (איי.סי. בי) בע"מ), חברה ציבורית הנסחרת בישראל, ראה סעיף ה' להלן.
- ב. החברה מפתחת ועוסקת בפיתוח אסטרטגיות מסחר עבור ניהול השקעות במטבעות דיגיטליים באמצעות חברה מאוחדת שלה - SCL Management LTD עוסקת בניהול השקעות של קרן השקעות המשקיעה במטבעות קריפטוגרפים SCL Momentum Alpha LP המאוגדת באיי קיימן. למועד הדוחות הכספיים לחברה חברה בת זרה המאוגדת באיי קיימן אשר הינה השותף הכללי של הקרן.
- כחלק מפעילותה בתחום הנכסים הקריפטוגרפיים, החברה מפתחת אסטרטגיות מסחר מתקדמות בתחום המטבעות הדיגיטליים וכחלק מכך מנהלת, בשלב זה, עבור עצמה (בחלק שאינו מהותי מהון החברה) תיק השקעות פרטי (נוסטרו) וזאת מתוך כוונה לבחון אסטרטגיות מסחר חדשות בהונה העצמי של החברה אשר, לכשיבשילו תוכל החברה לנהל באמצעותן כספים בעבור אחרים, בין אם בקרנות ייעודיות אשר תשיק החברה ובין אם בשילוב האסטרטגיות החדשות בקרנות הוותיקות אותן מנהלת החברה וכן לפעול בהמשך כברוקר דילר בתחום המטבעות.
- כמו כן, לחברה אחזקה של 10% בחברת טנאוס. חברת טנאוס הינה חברה בעלת פלטפורמה לניהול בטוחות במטבעות דיגיטליים עבור מתן הלוואות במטבע פיאט. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים אין בטנאוס פעילות מהותיות.
- ג. החברה אינה כוללת מידע כספי נפרד בהתאם לתקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים) התש"ל-1970, מאחר והשפעת החברות הבנות על הדוחות על המצב הכספי ותוצאות הפעילות במאוחד אינן מהותיות ובהתאם אין במידע הכספי הנפרד תוספת מידע מעבר למידע המסופק לקרוא הדוח הכספי באמצעות הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה, כהגדרתה להלן.
- ד. לחברה הפסדים מתמשכים מיום הקמתה אשר הסתכמו לסך של כ-11,194 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2021. בנוסף, לחברה תזרים מזומנים שלילי מתמשך מפעילות שוטפת בסך של כ-3,037 אלפי ש"ח וכ-2,236 אלפי ש"ח לכל אחת מהשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר, 2021 ו-2020, בהתאמה. המשך פעילותה של החברה כעסק חי מותנה בגיוסי הון מבעלי מניותיה בצד פעילותה השוטפת וזאת כדי לעמוד בהתחייבויותיה השוטפות ובתכניותיה העסקיות. המשך פעילותה של החברה כעסק חי מותנה בגיוסי הון בצד פעילותה השוטפת בהתאם לתוכניות ההנהלה והדירקטוריון וזאת כדי לעמוד בהתחייבויותיה השוטפות ובתוכניותיה העסקיות. בהתבסס על המשאבים הקיימים יחד עם המזומנים אשר נבעו מעסקת המיזוג כאמור לעיל, להערכת הדירקטוריון והנהלת החברה, לחברה היכולת לממן את פעילותיה השוטפת ולעמוד בכל התחייבויותיה בעתיד הנראה לעין.
- ה. ביום 5 ביולי, 2021 נחתם הסכם בין סילבר קסטל בע"מ ובין מחזיקי ניירות הערך של סילבר קסטל בע"מ, לבין סילבר קסטל אחזקות בע"מ (לשעבר: ישראל סין ביוטכנולוגיה (איי.סי. בי) בע"מ) (להלן: "ICB"), למיזוג החברות בדרך של החלפת מניות (להלן: "הסכם המיזוג"), על בסיס מזכר ההבנות אשר נחתם בין הצדדים ביום 4 במאי, 2021.

באור 1: - כללי (המשך)

ה. (המשך)

במסגרת המיזוג יועבר כל הון המניות המונפק והנפרע של החברה לבעלות ICB, כנגד הקצאת ניירות ערך של ICB לבעלי ניירות הערך של סילבר קסטל (וליועצים של סילבר קסטל בע"מ בקשר עם העסקה), כאשר המניות והאופציות של ICB שיוקצו לבעלי ניירות הערך של החברה (וליועצים של סילבר קסטל בע"מ בקשר עם העסקה) ישקפו כ- 74% מהון המניות המונפק והנפרע של ICB בעת השלמת העסקה. ההסכם כולל איחוד הון ICB ביחס של 1:10, מינוי של לפחות שלושה דירקטורים מטעם החברה בדירקטוריון ICB, סיום כהונתם של הדירקטורים הנוכחיים למעט הדירקטורים החיצוניים, הענקת פטור ושיפוי לנושאי משרה החדשים ולדירקטורים החדשים ועריכת תקנון חדש לחברה. כמו כן איי.סי.בי התחייבה כי סך ההון הנזיל נטו שלה במועד ההשלמה, לא יהיה נמוך מ- 1,500,000 דולר ארה"ב במזומן כאשר לצורך כך התחייבה בעלת השליטה בICB דאז, China Israel Biotechnology Ltd ("CIB") כי בכפוף להשלמת העסקה, היא או מי מטעמה, ירכשו מ- ICB את כל החזקותיה בחברות הבנות והמוחזקות של ICB וכן את כל התחייבויותיה בקשר עם החברות כאמור, תמורת סך של 1 מליון דולר ארה"ב, אשר יועברו לקופת ICB. ICB עוד במסגרת עסקת המיזוג הסבה ICB את הסכם השכירות במשרדי ICB לטובת CIB, אשר נטלה על עצמה את כל הזכויות והחובות הקשורים בהסכם. עוד התחייבה CIB לשפות את ICB בגין העלויות המשפטיות שעשויה החברה להתחייב בהם בשל תביעה שהוגשה כנגד ICB ע"י חברת שייזים בע"מ ביום 6 בינואר, 2021, על סך כ-2.5 מליון ש"ח.

לאחר השלמת כל התנאים המתלים וקבלת אישור הבורסה לעסקה, ביום 24 בינואר, 2022 הושלמה העסקה כאמור והחברה הפכה לחברה בת בבעלות מלאה של איי. סי. בי. אשר שינתה את שמה לסילבר קסטל אחזקות בע"מ (להלן: "סילבר קסטל אחזקות"). מר צבי זיו יו"ר דירקטוריון החברה התמנה ליו"ר דירקטוריון סילבר קסטל אחזקות, מר אלי מיזרח מנכ"ל החברה ודירקטור התמנה למנכ"ל ודירקטור בסילבר קסטל אחזקות, הגברת גבריאלה רביד דירקטורית בחברה התמנתה לדירקטורית בסילבר קסטל אחזקות ומר רמי ביניש דירקטור בחברה התמנה לדירקטור בסילבר קסטל אחזקות ומר אילן גרינבוים דירקטור בחברה, התמנה לדירקטור בסילבר קסטל אחזקות בע"מ. כל הבעלות והפעילות בחברות הבת של ICB עברה ל-CIB, ואילו פעילותה של סילבר קסטל בע"מ בנכסים דיגיטליים, עברה להתנהל בסילבר קסטל אחזקות בע"מ.

תוצאות עסקת המיזוג בדרך של החלפת מניות הביאה לכך שמבחינה משפטית ICB מחזיקה בחברה. אולם, בעוד ICB נחשבת כרוכשת המשפטית היא אינה נחשבת הרוכשת החשבונאית. במהות הכלכלית, החברה רוכשת למעשה את זכויות השליטה ב-ICB בדרך של החלפת/הקצאת מניות ומהווה את הרוכשת החשבונאית במיזוג. עסקת המיזוג הינה עסקת רכישה במהופך. מאחר ול-ICB עובר למועד המיזוג אין פעילות עסקית משמעותית הרי שמדובר ברכישה במהופך של חברה שאינה מהווה עסק.

תמורת הרכישה אשר נקבעה לסך של כ- 17.5 מיליון ש"ח נקבעה בהתאם לשווי מכשיריה ההונניים של החברה (הרוכשת המשפטית והנרכשת החשבונאית) ביום השלמת העסקה. עודף התמורה על ערכם המאזני של הנכסים וההתחייבויות של החברה בסך של כ- 14.4 מיליון ש"ח יכלל בדוחות הכספיים לחציון הראשון של 2022 כחלק מהוצאות רישום למסחר בדוח רווח או הפסד.

באור 1: - כללי (המשך)

1. השפעת התפשטות נגיף הקורונה

בתום שנת 2019 החלה התפרצות של נגיף הקורונה בעיר ווהאן שבמחוז חוביי שבסין, כאשר תוך זמן קצר החל להתפשט הנגיף למדינות נוספות ברחבי העולם, לרבות לישראל, וזאת החל מחודש פברואר 2020. התפשטות הנגיף בישראל וההשלכות הנובעות מכך, לרבות הוראות הגורמים הממשלתיים, הכוללות, בין היתר, כניסה לבידוד, הגבלת תנועת האזרחים במרחב הציבורי וסגירת השווקים, עלולה להשפיע על עסקי החברה ותוצאותיה. מגפת הקורונה אילצה את החברה להקפיא באופן זמני, במהלך 2020 ותחילת 2021, את תוכניתה לקדם ולשווק את קרנות הגידור בבעלותה באירופה, ולהתמקד בפיתוח וקידום עסקיה בישראל. לקורונה לא הייתה השפעה תפעולית על החברה אולם כן השפיעה על היקף הגיוסים על ידי החברה. יודגש כי החברה צלחה את המעבר למיקוד בישראל. החברה ממשיכה ותמשיך לעקוב באופן שוטף אחר ההתפתחויות בעולם ובישראל בקשר עם נגיף ה"קורונה" ובוחנת מעת לעת את ההשלכות על פעילותה. מטבע הדברים, מדובר באירוע משתנה אשר אינו בשליטת החברה, כגון המשך התפשטות הנגיף, הופעת וריינטים שונים של הנגיף או עצירתו וקבלת החלטות של מדינות ורשויות רלוונטיות בארץ ובעולם, העשויים להשפיע כאמור על החברה ותוצאותיה הכספיות. המידע האמור לעיל בקשר להמשך התפשטות נגיף הקורונה, לרבות במקרה של התפרצות נוספת, הינו מידע צופה פני עתיד ומבוסס על הידוע לחברה נכון למועד אישור הדוחות ועל הערכות הנהלת החברה בהתאם.

המידע והערכות החברה כאמור עשויות שלא להתממש לרבות באופן שבו לשיבושים כאמור תהיינה השפעות מהותיות על פעילות החברה ותוצאותיה, בין היתר, בשל גורמים אשר אינם ידועים לחברה נכון למועד המתאר וכן אינם בשליטתה ובכלל זה, בין היתר המשך התפשטות נגיף הקורונה או עצירתו, החלטות משרד הבריאות ורשויות רלוונטיות בארץ ובעולם וכיו"ב.

2. הגדרות

- בדוחות כספיים אלה -
- החברה - סילבר קסטל בע"מ
- הקבוצה - החברה והחברה המוחזקת שלה.
- חברה מאוחדת- - חברה אשר לחברה שליטה בהן (כהגדרתה ב-IFRS 10) ואשר דוחותיה מאוחדים עם דוחות החברה.
- צדדים קשורים - כהגדרתם ב- IAS 24.
- בעלי עניין ובעלי שליטה - כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.



באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

המדיניות החשבונאית המפורטת להלן יושמה בדוחות הכספיים בעקביות, בכל התקופות המוצגות, למעט אם נאמר אחרת.

א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים

הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - תקני IFRS). כמו כן, הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

הדוחות הכספיים של החברה ערוכים על בסיס העלות למעט מלאי הנמדד לפי שווי הוגן בניכוי עלויות מכירה.

החברה בחרה להציג את פריטי הרווח או ההפסד לפי שיטת מאפיין הפעילות.

ב. תקופת המחזור התפעולי

תקופת המחזור התפעולי של החברה הינה 12 חודשים.

ג. דוחות כספיים מאוחדים

הדוחות הכספיים המאוחדים כוללים את הדוחות של חברת שלחברה יש שליטה בהן (חברת בת). שליטה מתקיימת כאשר לחברה יש כוח השפעה על הישות המושקעת, חשיפה או זכויות לתשואות משתנות כתוצאה ממעורבותה בישות המושקעת וכן היכולת להשתמש בכוח שלה כדי להשפיע על סכום התשואות שינבע מהישות המושקעת.

הדוחות הכספיים של החברה וחברת הבת שלה ערוכים לתאריכים ולתקופות זהים. המדיניות החשבונאית בדוחות הכספיים של חברת הבת יושמה באופן אחיד ועקבי עם זו שיושמה בדוחות הכספיים של החברה. יתרות ועסקאות הדדיות מהותיות ורווחים והפסדים הנובעים מעסקאות בין החברה וחברת הבת שלה בוטלו במלואם בדוחות הכספיים המאוחדים.

ד. מטבע הפעילות, מטבע הצגה ומטבע חוץ

1. מטבע הפעילות ומטבע ההצגה

מטבע ההצגה של הדוחות הכספיים הינו ש"ח. השקל הינו המטבע שמייצג את הסביבה הכלכלית העיקרית בה פועלת החברה. החברה קובעת עבור כל חברה בקבוצה מהו מטבע הפעילות של כל חברה. הדוחות הכספיים מוצגים בש"ח מאחר שהחברה בדעה שדוחות כספיים בש"ח מספקים מידע רלוונטי למשקיעים ולמשתמשים בדוחות הכספיים הנמצאים בישראל.

באור 2: -

עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. מטבע הפעילות, מטבע הצגה ומטבע חוץ (המשך)

2. עסקאות, נכסים והתחייבויות במטבע חוץ

עסקאות הנקובות במטבע חוץ (מטבע השונה ממטבע הפעילות) נרשמות עם ההכרה הראשונית בהן לפי שער החליפין במועד העסקה. לאחר ההכרה הראשונית, נכסים והתחייבויות כספיים הנקובים במטבע חוץ מתורגמים בכל תאריך דיווח למטבע הפעילות לפי שער החליפין במועד זה. הפרשי שער נזקפים לרווח או הפסד. נכסים והתחייבויות לא כספיים הנקובים במטבע חוץ ומוצגים לפי עלות מתורגמים למטבע הפעילות לפי שער החליפין במועד העסקה. נכסים והתחייבויות לא כספיים הנקובים במטבע חוץ ומוצגים לפי שווי הוגן מתורגמים למטבע הפעילות בהתאם לשער החליפין במועד שבו נקבע השווי ההוגן.

3. פריטים כספיים צמודי מדד

נכסים והתחייבויות כספיים הצמודים על פי תנאיהם לשינויים במדד המחירים לצרכן בישראל (להלן - המדד) מתואמים לפי המדד הרלוונטי, בכל תאריך דיווח, בהתאם לתנאי ההסכם.

ה. שווי מזומנים

שווי מזומנים נחשבים השקעות שניזילותן גבוהה, הכוללות פקדונות בתאגידים בנקאיים לזמן קצר אשר אינם מוגבלים בשעבוד, שתקופתם המקורית אינה עולה על שלושה חודשים ממועד ההשקעה או שעולה על שלושה חודשים אך הם ניתנים למשיכה מיידית ללא קנס, ומהווים חלק מניהול המזומנים של הקבוצה.

ו. הכרה בהכנסה

הכנסות מחוזים עם לקוחות מוכרות ברווח או הפסד כאשר השליטה בנכס או בשירות מועברות ללקוח. מחיר העסקה הוא סכום התמורה שצפוי להתקבל בהתאם לתנאי החוזה, בניכוי הסכומים שנגבו לטובת צדדים שלישיים (כגון מסים). בקביעת סכום ההכנסה מחוזים עם לקוחות, החברה בוחנת האם היא פועלת כספק עיקרי או כסוכן בחוזה. החברה היא ספק עיקרי כאשר היא שולטת בסחורה או בשירות שהובטח טרם העברתו ללקוח. במקרים אלה, החברה מכירה בהכנסות בסכום ברוטו של התמורה. במקרים בהם החברה פועלת כסוכן, מכירה החברה בהכנסה בסכום נטו, לאחר ניכוי הסכומים המגיעים לספק העיקרי.

להלן הקריטריונים הספציפיים בדבר הכרה בהכנסה אשר נדרש שיתקיימו לפני ההכרה בהכנסה:

הכנסות מדמי ניהול

הכנסות מדמי ניהול קרן גידור מוכרות על-בסיס צבירה, לאורך תקופת מתן השירות על בסיס יתרות הנכסים המנוהלים בתקופת הדוח.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

1. הכרה בהכנסה (המשך)

תמורה משתנה - דמי הצלחה מקרן גידור

החברה קובעת את מחיר העסקה בנפרד לכל חוזה עם לקוח. בעת הפעלת שיקול דעת זה, החברה מעריכה את ההשפעה של כל תמורה משתנה בחוזה, בהתחשב בהנחות, שינויים (variations) ותביעות. בקביעת ההשפעה של התמורה המשתנה, החברה משתמשת בדרך כלל בשיטת "הסכום הסביר ביותר" המצוינת בתקן, לפיה מחיר העסקה נקבע בהתחשב בסכום היחיד שהוא הסביר ביותר בתחום של סכומי תמורה אפשריים בחוזה. החברה כוללת סכומים של תמורה משתנה, רק אם צפוי ברמה גבוהה שביטול משמעותי בסכום ההכנסות שהוכרו לא יתרחש כאשר אי הודאות הקשורה להשתנות התמורה תתברר לאחר מכן.

2. מסים על ההכנסה

תוצאות המס בגין מסים שוטפים או נדחים נזקפות לרווח או הפסד, למעט אם הן מתייחסות לפריטים הנזקפים לרווח כולל אחר או להון.

1. מסים שוטפים

חבות בגין מסים שוטפים נקבעת תוך שימוש בשיעורי המס וחוקי המס שחוקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה, עד לתאריך הדיווח, וכן התאמות נדרשות בקשר לחבות המס לתשלום בגין שנים קודמות.

2. מסים נדחים

מסים נדחים מחושבים בגין הפרשים זמניים בין הסכומים הנכללים בדוחות הכספיים לבין הסכומים המובאים בחשבון לצורכי מס.

יתרות המיסים הנדחים מחושבות לפי שיעור המס הצפוי לחול כאשר הנכס ימומש או ההתחייבות תסולק, בהתבסס על חוקי המס שחוקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה עד לתאריך הדיווח.

בכל תאריך דיווח נכסי מסים נדחים נבחנים בהתאם לצפי ניצולם. הפסדים מועברים והפרשים זמניים ניתנים לניכוי בגינם לא הוכרו נכסי מסים נדחים נבחנים בכל תאריך דיווח ומוכר בגינם נכס מס נדחה מתאים אם צפוי שינוצלו.

נכסי מיסים נדחים והתחייבויות מיסים נדחים מוצגים כנכסים שאינם שוטפים וכהתחייבויות שאינן שוטפות, בהתאמה. מסים נדחים מקוזזים אם קיימת זכות חוקית לקיזוז נכס מס שוטף כנגד התחייבות מס שוטפת והמסים הנדחים מתייחסים לאותה חברה החייבת במס ולאותה רשות מס.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ח. רכוש קבוע

פריטי הרכוש הקבוע מוצגים לפי העלות בתוספת עלויות רכישה ישירות, בניכוי פחת שנצבר, ואינם כוללים הוצאות תחזוקה שוטפת.

הפחת מחושב בשיעורים שנתיים שווים על בסיס שיטת הקו הישר לאורך תקופת החיים השימושיים בנכס, כדלקמן:

%	
33	מחשבים וציוד נלווה
7	ריהוט וציוד משרדי

הפחתת נכסים מופסקת כמוקדם מבין המועד בו הנכס מסווג כמוחזק למכירה לבין המועד שבו הנכס נגרע.

אורך החיים השימושיים, שיטת הפחת וערך השייר של כל נכס נבחנים לפחות בכל סוף שנה והשינויים מטופלים כשינוי אומדן חשבונאי באופן של מכאן-ולחבא.

ט. ירידת ערך נכסים לא פיננסיים

החברה בוחנת את הצורך בירידת ערך נכסים לא פיננסיים כאשר ישנם סימנים כתוצאה מאירועים או שינויים בנסיבות המצביעים על כך שהיתרה בדוחות הכספיים אינה ברת-השבה.

במקרים בהם היתרה בדוחות הכספיים של הנכסים הלא פיננסיים עולה על הסכום בר-ההשבה שלהם, מופחתים הנכסים לסכום בר-ההשבה שלהם. הסכום בר-ההשבה הינו הגבוה מבין שווי הוגן בניכוי עלויות למימוש ושווי שימוש. בהערכת שווי השימוש מהוונים תזרימי המזומנים הצפויים לפי שיעור ניכיון לפני מס המשקף את הסיכונים הספציפיים לכל נכס. בגין נכס שאינו

מייצר תזרימי מזומנים עצמאיים נקבע הסכום בר-ההשבה עבור היחידה מניבת המזומנים שאליה שייך הנכס. הפסדים מירידת ערך נזקפים לרווח או הפסד.

הפסד מירידת ערך של נכס מבוטל רק כאשר חלו שינויים באומדנים ששימשו בקביעת הסכום בר-ההשבה של הנכס מהמועד בו הוכר לאחרונה ההפסד מירידת הערך. ביטול ההפסד כאמור מוגבל לנמוך מבין סכום ירידת הערך של הנכס שהוכר בעבר (בניכוי פחת או הפחתה) או סכום בר-ההשבה של הנכס. לגבי נכס הנמדד לפי העלות, ביטול הפסד כאמור נזקף לרווח או הפסד.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

מכשירים פיננסיים .י

1. נכסים פיננסיים

נכסים פיננסיים נמדדים במועד ההכרה לראשונה בשווים ההוגן ובתוספת עלויות עסקה שניתן לייחס במישרין לרכישה של הנכס הפיננסי, למעט במקרה של נכס פיננסי אשר נמדד בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, לגביו עלויות עסקה נזקפות לרווח או הפסד.

החברה מסווגת ומודדת את מכשירי החוב בדוחותיה הכספיים על בסיס הקריטריונים להלן:

- (א) המודל העסקי של החברה לניהול הנכסים הפיננסיים, וכן
- (ב) מאפייני תזרים המזומנים החוזי של הנכס הפיננסי.

מכשירי חוב בעלות מופחתת:

המודל העסקי של החברה הינו החזקת הנכסים הפיננסיים על מנת לגבות תזרימי מזומנים חוזיים;

וכן התנאים החוזיים של הנכס הפיננסי מספקים זכאות במועדים מוגדרים לתזרימי מזומנים שהם רק תשלומי קרן וריבית בגין סכום הקרן שטרם נפרעה. לאחר ההכרה הראשונית, מכשירים בקבוצה זו יוצגו על פי תנאיהם לפי עלות המופחתת תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית ובניכוי הפרשה לירידת ערך.

2. גריעת נכסים פיננסיים

נכס פיננסי נגרע כאשר פקעו הזכויות החוזיות לקבלת תזרימי המזומנים מהנכס, או כאשר החברה העבירה באופן מהותי את כל הסיכונים וההטבות הקשורים לנכס לצד שלישי.

3. ירידת ערך נכסים פיננסיים

ירידת הערך בגין מכשירי חוב הנמדדים לפי עלות מופחתת נזקפת לרווח או הפסד כנגד הפרשה. לחברה נכסים פיננסיים בעלי תקופות אשראי קצרות בגינם היא רשאית ליישם את ההקלה שנקבעה במודל, קרי החברה תמדוד את הפרשה להפסד בסכום השווה להפסדי אשראי חוזיים לאורך כל חיי המכשיר. החברה בחרה ליישם את ההקלה לגבי נכסים פיננסיים אלה.

4. התחייבויות פיננסיות

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת

במועד ההכרה לראשונה, החברה מודדת את התחייבויות הפיננסיות בשווי הוגן בניכוי עלויות עסקה שניתן לייחס במישרין להנפקה של התחייבות הפיננסית. לאחר ההכרה הראשונית, החברה מודדת את כל התחייבויות פיננסיות לפי העלות המופחתת תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית.

5. גריעת התחייבויות פיננסיות

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

הפרשות יא.

הפרשה בהתאם ל-37 IAS מוכרת כאשר לקבוצה קיימת מחויבות בהווה (משפטית או משתמעת) כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, צפוי שיידרש שימוש במשאבים כלכליים על מנת לסלק את המחויבות וניתן לאמוד אותה באופן מהימן.

מדידת שווי הוגן יב.

שווי הוגן הוא המחיר שהיה מתקבל במכירת נכס או המחיר שהיה משולם להעברת התחייבות בעסקה רגילה בין משתתפים בשוק במועד המדידה.

מדידת שווי הוגן מבוססת על ההנחה כי העסקה מתרחשת בשוק העיקרי של הנכס או ההתחייבות, או בהיעדר שוק עיקרי, בשוק הכדאי (advantageous) ביותר.

השווי ההוגן של נכס או התחייבות נמדד תוך שימוש בהנחות שמשתתפים בשוק ישתמשו בעת תמחור הנכס או ההתחייבות, בהנחה שמשתתפים בשוק פועלים לטובת האינטרסים הכלכליים שלהם.

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.

החברה משתמשת בטכניקות הערכה שהן מתאימות לנסיבות ושקיימים עבורן מספיק נתונים.

שניתנים להשגה כדי למדוד שווי הוגן, תוך מיקסום השימוש בנתונים רלוונטיים שניתנים לצפייה ומיזעור השימוש בנתונים שאינם ניתנים לצפייה.

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יג. עסקאות תשלום מבוסס מניות

עובדי הקבוצה זכאים להטבות בדרך של תשלום מבוסס מניות המסולקות במכשירים הוניים.

עסקאות המסולקות במכשירים הוניים

עלות העסקאות עם עובדים המסולקות במכשירים הוניים נמדדת לפי השווי ההוגן של המכשירים הוניים שהוענקו במועד ההענקה. השווי ההוגן נקבע באמצעות שימוש במודל תמחור של אופציות/מניות חסומות מקובל.

עלות העסקאות המסולקות במכשירים הוניים מוכרת ברווח או הפסד יחד עם גידול מקביל בהון על פני התקופה שבה תנאי הביצוע ו/או השירות מתקיימים ומסתיימת במועד שבו העובדים הרלוונטיים זכאים לגמול (להלן: "תקופת ההבשלה"). ההוצאה המצטברת המוכרת בגין עסקאות המסולקות במכשירים הוניים בתום כל מועד דיווח עד למועד ההבשלה משקפת את מידת חלוף תקופת ההבשלה ואת האומדן הטוב ביותר של הקבוצה לגבי מספר המכשירים הוניים שיבשילו בסופו של דבר.

הוצאה בגין הענקות שאינן מבשילות בסופו של דבר אינה מוכרת, למעט הענקות שההבשלה שלהן תלויה בתנאי שוק אשר מטופלות כהענקות שהבשילו ללא קשר לקיום תנאי השוק, בהנחה שכל שאר תנאי ההבשלה (שירות ו/או ביצוע) התקיימו.

יד. התחייבויות בשל הטבות לעובדים

התחייבות החברה לתשלומי פנסיה בגין עובדים בישראל שלגביהם המחויבות האמורה הינה לפי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין מכוסה על ידי הפקדות שוטפות בתוכניות הפקדה מוגדרות.

הסכומים שהופקדו כאמור כלולים בדוחות על ההפסד הכולל. התוכניות ממומנות בדרך כלל על ידי הפקדות לחברות ביטוח והן מסווגות כתוכניות להפקדה מוגדרת.

טו. השקעות במטבעות דיגיטליים

התקינה החשבונאית הבינלאומית איננה מגדירה את הטיפול החשבונאי במטבעות דיגיטליים. לאור פרסומים של מוסדות תקינה בינלאומיים וכן לאור פרשנויות מקובלות תחת התקינה הבינלאומית הגיעה החברה למסקנה כי יש לראות באותם מטבעות דיגיטליים המשמשים לפעילותה השוטפת כמלאי תחת הוראות IAS 2. כמו כן, לאור אופי פעילותה של החברה כברוקר-טריידר (broker-trader) הגיעה החברה למסקנה שהיא מקיימת את התנאים בתקן IAS 2 להצגת מלאי המטבעות הדיגיטליים בשווי הוגן בניכוי עלויות מכירה. שינויים בשווי ההוגן בניכוי עלויות מכירה מוכרים ברווח או הפסד בתקופת השינויים. השווי ההוגן מבוסס על המחירים המצוטטים בסוף תקופת הדיווח.

טז. הפסד למניה

הפסד למניה מחושב על ידי חלוקה של ההפסד המיוחס לבעלי מניות החברה במספר המניות הרגילות המשוקלל הקיים בפועל במהלך התקופה.

מניות רגילות פוטנציאליות נכללות בחישוב ההפסד המדולל למניה במידה שהשפעתן מדללת את ההפסד למניה. מניות רגילות פוטנציאליות שהומרו במהלך התקופה נכללות בהפסד המדולל למניה רק עד למועד ההמרה, ומאותו מועד נכללות בהפסד הבסיסי למניה. חלקה של החברה ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות מחושב לפי חלקה ברווח (הפסד) למניה של אותן חברות מוחזקות מוכפל במספר המניות המוחזקות על ידי החברה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ז. חכירות

החברה מטפלת בחוזה כחוזה חכירה כאשר בהתאם לתנאי החוזה מועברת זכות לשלוט בנכס מזוהה לתקופת זמן בעבור תמורה.

הקבוצה כחוכר

עבור העסקאות בהן החברה מהווה חוכר היא מכירה במועד התחילה בחכירה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה וזאת למעט עסקאות חכירה לתקופה של עד 12 חודשים ועסקאות חכירה בהן נכס הבסיס בעל ערך נמוך, בהן בחרה החברה להכיר בתשלומי החכירה כהוצאה ברווח או הפסד בקו ישר על פני תקופת החכירה. במסגרת מדידת ההתחייבות בגין חכירה בחרה החברה ליישם את ההקלה הניתנת בתקן ולא ביצעה הפרדה בין רכיבי חכירה לרכיבים שאינם חכירה כגון: שירותי ניהול, שירותי אחזקה ועוד, הכלולים באותה עסקה.

במועד התחילה התחייבות בגין חכירה כוללת את כל תשלומי החכירה שטרם שולמו מהוונים בשיעור הריבית הגלומה בחכירה כאשר היא ניתנת לקביעה בנקל או בשיעור הריבית התוספתי של החברה. לאחר מועד התחילה מודדת החברה את ההתחייבות בגין חכירה בשיטת הריבית האפקטיבית.

נכס זכות השימוש במועד התחילה מוכר בגובה ההתחייבות בגין חכירה בתוספת תשלומי חכירה ששולמו במועד התחילה או לפניו ובתוספת של עלויות עסקה שהתהוו. נכס זכות השימוש נמדד במודל העלות ומופחת לאורך החיים השימושיים שלו, או תקופת החכירה לפי הקצר שבהם. כאשר מתקיימים סימנים לירידת ערך, בוחנת החברה ירידת ערך לנכס זכות השימוש בהתאם להוראות IAS 36.

תשלומי חכירה הצמודים למדד

במועד התחילה, משתמשת החברה בשיעור המדד הקיים במועד התחילה לצורך חישוב תשלומי החכירה העתידיים.

בעסקאות בהן החברה מהווה חוכר, שינויים בגובה תשלומי החכירה העתידיים כתוצאה משינוי במדד מהוונים (ללא שינוי בשיעור ההיוון החל על ההתחייבות בגין חכירה) ליתרת נכס זכות שימוש ונזקפים כהתאמה ליתרת ההתחייבות בגין חכירה, רק כאשר חל שינוי בתזרימי המזומנים הנובע משינוי במדד (כלומר, במועד שבו התיאום לתשלומי החכירה נכנס לתוקף).

תשלומי חכירה משתנים

תשלומי חכירה משתנים אשר מבוססים על ביצוע או שימוש ואינם תלויים במדד או בריבית, מוכרים כהוצאה בעסקאות בהן החברה מהווה חוכר וכהכנסה בעסקאות בהן החברה מהווה מחכיר, במועד היווצרותם

אופציות להארכה וביטול של תקופת החכירה

תקופת החכירה שאינה ניתנת לביטול כוללת גם תקופות המכוסות על ידי אופציה להאריך את החכירה כאשר ודאי באופן סביר שהאופציה להארכה תמומש וגם תקופות המכוסות על ידי אופציה לבטל את החכירה כאשר ודאי באופן סביר שהאופציה לביטול לא תמומש.



באור 3: -

עיקרי האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים

אומדנים והנחות

בעת הכנת הדוחות הכספיים, נדרשת ההנהלה להסתייע באומדנים והנחות המשפיעים על יישום המדיניות החשבונאית ועל הסכומים המדווחים של נכסים, התחייבויות, הכנסות והוצאות. השינויים באומדנים החשבונאיים נזקפים בתקופה בה נעשה שינוי האומדן.

להלן ההנחות העיקריות שנעשו בדוחות הכספיים בקשר לאי הודאות לתאריך הדיווח ואומדנים קריטיים שחושבו על ידי החברה ואשר שינוי מהותי באומדנים ובהנחות עשוי לשנות את ערכם של נכסים והתחייבויות בדוחות הכספיים בשנה העוקבת:

נכסי מסים נדחים

נכסי מסים נדחים מוכרים בגין הפסדים מועברים לצורכי מס ובגין הפרשים זמניים ניתנים לניכוי, שטרם נוצלו, במידה שצפוי שתהיה הכנסה חייבת עתידית שכנגדה ניתן יהיה לנצלם. נדרש אומדן של ההנהלה על מנת לקבוע את סכום נכס המסים הנדחים שניתן להכיר בו בהתבסס על העיתוי, סכום ההכנסה החייבת במס הצפויה, מקורה ואסטרטגיית תכנון המס. בהיעדר צפי לקיום הכנסה חייבת בעתיד הנראה לעין לא יצרה החברה נכסי מסים נדחים.

שווי הוגן נכסים מטבעות דיגיטליים

החברה מודדת מלאי מטבעות דיגיטליים בסכומים משוערכים והשינויים בשווי ההוגן נזקפים לרווח והפסד. החברה מודדת את השווי ההוגן של המטבעות הדיגיטליים בהתאם לציטוטי מחירים שנלקחו מתוך אתרים המשקללים את מחירי המטבעות הדיגיטליים בבורסות השונות.

קביעת השווי ההוגן של עסקאות תשלום מבוסס מניות

השווי ההוגן של עסקאות תשלום מבוסס מניות נקבע בעת ההכרה לראשונה באמצעות שימוש במודל תמחור אופציות מקובל. המודל מתבסס על נתוני מחיר המניה ומחיר המימוש ועל הנחות בדבר תנודתיות צפויה, אורך החיים הצפוי ודיבידנד צפוי.

באור 4: -

גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם

א. תיקונים ל- IAS 1 הצגת דוחות כספיים

בינואר 2020, פרסם ה- IASB מספר תיקונים לתקן חשבונאות בינלאומי 1 הצגת דוחות כספיים (להלן – התיקונים), במטרה להבהיר את הקריטריון לקביעת סיווג התחייבות כשוטפת או בלתי שוטפת.

התיקונים כוללים את ההבהרות הבאות:

- הבהרה למשמעות המונח – הזכות לדחות את סילוק ההתחייבות.
- הבהרה כי רק הזכויות הקיימות לחברה בסוף תקופת הדיווח ישמשו לצורך הקביעה האם לחברה קיימת הזכות לדחות את הסילוק של ההתחייבות.
- הבהרה לאמצעים אשר ישמשו לסילוק של התחייבות מעבר לסילוק באמצעות העברה של מזומנים (למשל סילוק באמצעות העברה של מכשירים הוניים).

התיקונים ייושמו באופן רטרוספקטיבי החל מהתקופה השנתית המתחילה ביום 1 בינואר, 2023 או לאחר מכן. יישום מוקדם אפשרי.

להערכת החברה, לתיקונים לעיל לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

באור 4: - גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם (המשך)

**ב. תיקון ל- IAS 37, הפרשות, התחייבויות תלויות ונכסים תלויים**

במאי 2020, פרסם ה- IASB תיקון ל- IAS 37 בדבר עלויות שעל החברה לכלול בעת הערכה האם חוזה הוא חוזה מכביד (להלן - התיקון).

בהתאם לתיקון, יש לכלול בבחינה זו הן עלויות תוספתיות (כגון חומרי גלם ושעות עבודה ישירות) והן הקצאת עלויות אחרות הקשורות ישירות למילוי החוזה (כגון הפחתת רכוש קבוע וציוד המשמשים למילוי החוזה).

התיקון יושם לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 לינואר 2022 או לאחריה. התיקון יחול על חוזים אשר ההתחייבויות בגינם טרם מולאו ליום 1 בינואר 2022. יישום מוקדם יותר אפשרי.

להערכת החברה, לתיקונים לעיל לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

**ג. תיקון ל- IFRS 3, צירופי עסקים**

בחודש מאי 2020, פרסם ה- IASB תיקון לתקן דיווח כספי בינלאומי 3, צירופי עסקים, בהתייחס למסגרת המושגית. התיקון נועד להחליף התייחסות למסגרת להכנת דוחות כספיים ולהצגתם, בהתייחסות למסגרת המושגית לדיווח כספי שפורסמה במרס, 2018 מבלי לשנות משמעותית את דרישותיה.

התיקון הוסיף חריג לעיקרון ההכרה בהתחייבות בהתאם ל- IFRS 3 כדי להימנע ממצבים של הכרה ברווחים או הפסדים מייד לאחר צירוף העסקים ('day 2 gain or loss') הנובעים מהתחייבויות והתחייבויות תלויות שהיו נכנסים לתחולת IAS 37 או IFRIC 21, במידה והיו מוכרים בנפרד.

בהתאם לחריג, התחייבויות או התחייבויות תלויות שבתחולת IAS 37, או IFRIC 21, יוכרו במועד הרכישה בהתאם להוראות IAS 37 או IFRIC 21 ולא בהתאם למסגרת המושגית.

התיקון גם מבהיר שנכסים תלויים לא יוכרו במועד צירוף העסקים.

התיקון ייושם באופן פרוספקטיבי לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2022 או לאחריה.

**ד. תיקון ל- IAS 8 מדיניות חשבונאית, שינויים באומדנים חשבונאיים וטעויות**

בחודש פברואר 2021, פרסם ה- IASB תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 8: מדיניות חשבונאית, שינויים באומדנים חשבונאיים וטעויות (להלן – התיקון). מטרת התיקון הינה להציג הגדרה חדשה של המונח "אומדנים חשבונאיים".

אומדנים חשבונאיים מוגדרים כ"סכומים כספיים בדוחות הכספיים הכפופים לאי ודאות במדידה". התיקון מבהיר מהם שינויים באומדנים חשבונאיים וכיצד הם נבדלים משינויים במדיניות החשבונאית ומתיקוני טעויות.

התיקון ייושם באופן פרוספקטיבי לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2023 והוא חל על שינויים במדיניות חשבונאית ובאומדנים חשבונאיים המתרחשים בתחילת אותה תקופה או אחריה. יישום מוקדם אפשרי.

החברה בוחנת את השלכות התיקון על הדוחות הכספיים.

באור 4: - גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם (המשך)

ה. תיקון ל- IAS 12, מסים על הכנסה

במאי 2021 פרסם ה- IASB תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 12, מסים על ההכנסה (להלן: "IAS 12" או "התקן") אשר מצמצם את תחולת 'חריג ההכרה לראשונה' במסים נדחים המובא בסעיפים 15 ו- 24 ל IAS 12 (להלן: "התיקון").

במסגרת הנחיות ההכרה בנכסי והתחייבויות מסים נדחים, מחריג IAS 12 הכרה בנכסי והתחייבויות מסים נדחים בגין הפרשים זמניים מסוימים הנובעים מההכרה לראשונה בנכסים והתחייבויות בעסקאות מסוימות. חריג זה מכונה 'חריג ההכרה לראשונה'. התיקון מצמצם את תחולת 'חריג ההכרה לראשונה' ומבהיר כי הוא אינו חל על הכרה בנכסי והתחייבויות מסים נדחים הנובעים מעסקה אשר אינה צירוף עסקים ואשר בגינה נוצרים הפרשים זמניים שווים בחובה ובזכות גם אם הם עומדים ביתר תנאי החריג.

התיקון ייושם לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2023 או לאחריו. יישום מוקדם אפשרי. בנוגע לעסקאות חכירה והכרה בהתחייבות בגין פירוק ושיקום - התיקון ייושם החל מתחילת תקופת הדיווח המוקדמת ביותר המוצגת בדוחות הכספיים בהם התיקון יושם לראשונה, תוך זקיפת ההשפעה המצטברת של היישום לראשונה ליתרת הפתיחה של העודפים (או רכיב אחר בהון, ככל שרלוונטי) למועד זה.

להערכת החברה, לתיקון לעיל לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה.

באור 5: - מזומנים ושווי מזומנים

31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	
89	1,661
329	252
<u>418</u>	<u>1,913</u>

מזומנים ופקדונות למשיכה מיידית במטבע ישראלי  
מזומנים ופקדונות למשיכה מיידית במטבע חוץ

באור 6: - חייבים ויתרות חובה

31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	
44	66
796	1,464
21	490
63	109
1	119
<u>925</u>	<u>2,248</u>

פקדונות בגין שכירות  
הכנסות לקבל  
מוסדות  
צדדים קשורים (1)  
חייבים אחרים

(1) ראה באור 18(א).

באור 7: - מטבעות דיגיטליים ומכירה בחסר של מטבעות דיגיטליים

א. השקעה במטבעות דיגיטליים

31 בדצמבר		
2020	2021	
אלפי ש"ח		
75	655	BTC
-	301	USDT
-	31	AVAX
-	2	BNB
<u>75</u>	<u>989</u>	

ב. מכירה בחסר של מטבעות דיגיטליים

31 בדצמבר		
2020	2021	
אלפי ש"ח		
-	401	ETH

חברת הבת **SCL MANAGEMENT LTD** רוכשת ומוכרת בחסר מלאי מטבעות דיגיטליים מסוגים שונים במסגרת פעילותה העסקי וזאת מתוך כוונה לבחון אסטרטגיות מסחר חדשות. כאמור בבאור 2 טו לעיל, החברה מציגה את ההשקעה במטבעות דיגיטליים כאמור לעיל כמלאי ומודדת אותם בשווי הוגן בניכוי עלויות מכירה.

השווי ההוגן של המטבעות הדיגיטליים בהתאם לציטוטי מחירים שנלקחו מתוך אתרים המשקללים את מחירי המטבעות הדיגיטליים בבורסות השונות.

רמת המדידה של השווי ההוגן של המטבעות הדיגיטליים היא רמה 1.

באור 8: - רכוש קבוע

שנת 2021

סה"כ	מחשבים וציוד	ציוד וריהוט אלפי ש"ח
97	31	66
43	4	39
140	35	105
47	6	41
28	5	23
75	11	64
65	24	41

עלות

יתרה ליום 1 בינואר, 2021  
תוספות במשך השנה

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2021

פחת שנצבר

יתרה ליום 1 בינואר, 2021  
תוספות במשך השנה

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2021

יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2021

שנת 2020

סה"כ	מחשבים וציוד	ציוד וריהוט אלפי ש"ח
84	26	58
17	5	12
4	-	4
97	31	66
26	3	23
23	3	20
2	-	2
47	6	41
50	25	25

עלות

יתרה ליום 1 בינואר, 2020

תוספות במשך השנה  
גריעות במשך השנה

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020

פחת שנצבר

יתרה ליום 1 בינואר, 2020  
תוספות במשך השנה  
גריעות במשך השנה

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020

יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2020

באור 9: - זכאים ויתרות זכות

31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	
25	79
57	81
475	364
557	524

התחייבויות לספקים ולנותני שירותים  
עובדים ומוסדות בגין שכר  
הוצאות לשלם

באור 10: - חכירות

החברה התקשרה בהסכם שכירות לפיו היא חוכרת משרדים בקפריסין לתקופה של שלוש שנים. דמי השכירות הינם 12 אלפי ש"ח לחודש. בפועל החברה סיימה את תקופת החכירה לאחר שנה ותשעה חודשים וחכרה משרדים אחרים לתקופה של שנתיים ביום 1 בספטמבר, 2020. דמי השכירות הינם 14 אלפי ש"ח לחודש.

פירוטים בדבר עסקאות חכירה

31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	
3	5
52	53

הוצאות ריבית בגין התחייבויות חכירה  
סך תזרים מזומנים שלילי עבור חכירות

באור 11: - הון (גרעון בהון)

א. הרכב הון מניות

31 בדצמבר			
2020		2021	
מונפק ונפרע	רשום	מונפק ונפרע	רשום
מספר המניות			
6,850,000	15,966,500	6,850,000	12,603,330
643,200	643,500	643,200	643,500
369,996	3,390,000	423,659	3,389,065
-	-	654,388	2,749,872
-	-	572,397	614,233
7,916,859	20,000,000	9,143,644	20,000,000

(\* מותאם לאחר פיצול הון מניות החברה ביחס של 1:100 על פי האמור בסעיף 1 להלן.  
 1. במהלך 2019 הוחלט בדירקטוריון על הגדלת הון המניות הרשום של החברה ל-20 מיליון מניות בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כ"א כ"א  
 מניות בכורה א בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כ"א כ"א  
 מניות בכורה א בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כ"א כ"א  
 מניות בכורה ב בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כ"א כ"א  
 מניות בכורה ב בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כ"א כ"א  
 בנוסף הוחלט בדירקטוריון על פיצול הון המניות המונפק (ספליט) ביחס של 1:100.

ב. זכויות בעלי המניות

1. מניות רגילות

המניות הרגילות של החברה, בכפוף למניות הבכורה בחברה, מעניקות למחזיקיהן זכות שווה (pari passu) לקבלת מידע ולהשתתף בכל האספות הכלליות של החברה, להצביע באסיפות החברה, לקבל דיבידנדים ולהשתתף בחלוקת הנכסים העודפים של החברה במקרה של פירוק החברה.

2. מניות בכורה

מניות בכורה א' מעניקות למחזיקיהן את כל הזכויות המגיעות למחזיקי מניות רגילות בחברה, אך יש להן זכויות מקדימות מסוימות על פני מחזיקי המניות הרגילות. כגון: הגנה מפני דילול, זכויות מכירה משותפת, זכויות וטו וקדימות בעת אירוע פירוק החברה כמתואר מטה. בעלי מניות הבכורה יצביעו יחד עם יתר בעלי מניות החברה, ולא במעמד נפרד.

3. פירוק וחלוקת דיבידנדים

א. במקרה של חיסול, פשיטת רגל או פירוק החברה, בין אם מרצון או לא, כולל עסקת רכישה ומיזוג ("אירוע מימוש"), כל הנכסים או הרווחים הפנויים לחלוקה לבעלי המניות, בין במזומן בשווה מזומן או בכל דרך אחרת ("הרווחים הניתנים לחלוקה") יחולקו בין בעלי המניות.  
 כל בעל מניות בכורה יהיה רשאי לקבל:  
 (i) מהרווחים הפנויים לחלוקה, באופן יחסי בקרב מחזיקי מניות הבכורה, תוך קדימות על פני בעלי המניות הרגילות, עבור כל מניית בכורה המוחזקת על ידו סכום של עד 3 מילון דולר, אך בכל מקרה לא יותר מהסכום שהושקע בפועל בסדרת מניות בכורה א' במזומן שווה מזומנים או ניירות ערך במקרה שהרווחים הפנויים לחלוקה לא יספיקו לחלוקה לבעלי מניות הבכורה, או  
 (ii) לאחר חלוקה לבעלי מניות הבכורה יתרת הרווח יחולק בין כל בעלי המניות הרגילות, באופן יחסי על פי אחזקתם.

באור 11: - הון (גרעון בהון) (המשך)

ב. זכויות בעלי המניות (המשך)

3. פירוק וחלוקת דיבידנדים (המשך)

ב. במקרה של חלוקת דיבידנדים על ידי החברה, כל הדיבידנדים הזמינים לחלוקה לבעלי המניות יחולקו כדלהלן:  
(i) תשלום דיבידנד לבעלי מניות הבכורה בקדימות על פני בעלי מניות רגילות בחברה בגין כל מניית בכורה שברשותו.  
(ii) לאחר תשלום הדיבידנד לבעלי מניות הבכורה, יתרת הדיבידנד תחולק לבעלי המניות הרגילות באופן יחסי וכבסיס המרה.

ג. במקרה שעסקת "מיזוגים ורכישות" תתרחש, אלא אם כן נקבע אחרת על ידי 50% מבעלי המניות המחזיקים במניות בכורה המונפקות והניתנות להנפקה של החברה, אשר יקבעו כי מדובר בעסקת חיסול או פירוק כמפורט לעיל והוראות סעיף 3א' יחול על חלוקת התמורה שקיבלה החברה או בעלי מניותיה.  
במקרה של חיסול, בעלי המניות המיועדים הם הזכאים לקבל את התמורה הנובעת מכך, החברה לא תירשם או תיתן תוקף אחר להעברת ניירות ערך על פי פירוק כזה שנפסק, וגם העברת ניירות ערך כזו לא תיחשב תקפה, אלא אם כן כל האמצעים הנדרשים, כפי על ידי הדירקטוריון בתום לב ואושרו על ידי רוב בעלי המניות בכתב, כך שההכנסה המחולקת של הפירוק הנדון יופץ בין בעלי המניות בהתאם לקדימות כמפורט בסעיף 3 א' ו-3ב' לעיל. כל בעלי המניות בחברה יהיו מחויב לפעול על פי האמור לעיל, ולבצע נוהל שייקבע בתום לב על ידי הדירקטוריון.  
אם סכום הרווחים הניתנים לחלוקה שנחשב כשולם או חולק על פי סעיף זה, או כל חלק ממנו, בין בנכס שאינו במזומן, יהיה שווי ההפצה כאמור להיות שווי השוק ההוגן של נכס כזה, שייקבע בהתאם למנגנונים שנקבעו בהסכם ההשקעה.

ג. הנפקת מניות במהלך התקופה

1. עבור מניות בכורה א' קיים מנגנון אנטי דילול אשר קובע כי כל מניית בכורה תהיה המירה לבחירת בעל המניות, בכל עת לאחר מועד ההנפקה של מניה זו וללא תשלום נוסף, למספר כזה של מניות רגילות ששולמו במלואן כפי שנקבע על ידי חלוקת מחיר ההנפקה המקורי החל על מניית בכורה זו במחיר ההמרה החל. מחיר ההמרה יהיה מחיר ההנפקה המקורי עבור כל מניות הבכורה, למעט עבור מניות בכורה א, הזכאיות להתאמת מחיר ההמרה בכל הנפקה של ניירות ערך חדשים במחיר למניה נמוך יותר ממחיר ההמרה שיחול באותה עת.

2. בהסכם המייסדים נקבע כי במידה ובעל המניות, ח.מ. קפיטל, יעבוד בחברה במשך תקופה של 24 חודשים מלאים ורצופים שתחילתה ביום הקמת החברה, אז החברה תקצה לו 1,250 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כל אחת או תעניק לו 1,250 אופציות לרכישת מניות רגילות של החברה ע.ג. 0.01 ש"ח כל אחת.  
במהלך 2019 הוחלט בדירקטוריון החברה להנפיק לח.מ. קפיטל מניות בהתאם לרשום בהסכם המייסדים לאחר תקופת עבודה קצרה יותר מ-24 חודשים.

3. לחברה הסכם היפרדות עם אחד המייסדים (עמית גרין), לפיו הוסכם בתהליך גישור:

א. החברה תרכוש ממר גרין את מניותיה המוחזקות על ידו. בתאריך 20 בפברואר, 2020 רכשה החברה 1,250,000 מניות רגילות ממניות החברה (מניות באוצר) בתמורה ל-150 אלפי ש"ח.

ב. תגמול מותנה – לפיו אם החברה תגייס לפחות 3 מילון דולר תשלם החברה למר גרין תגמול בסכום של 450 אלפי ש"ח.

לאחר תאריך הדיווח, ולאחר השלמת עסקת המיזוג עם איי סי בי (כאמור בבאור 1) שילמה החברה את התגמול המותנה למר עמית גרין.



באור 11: - הון (גרעון בהון) (המשך)

ד. מידע על הנפקת מניות בכורה וכתבי אופציות

1. הנפקת מניות בכורה וכתבי אופציות למשקיעים

א. במהלך שנת 2019 הנפיקה החברה 1,285,009 כתבי אופציות (סדרה א'1) ו- 184,658 מניות בכורה א'1 למשקיעים, הניתנות למימוש למניות בכורה א'1 בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב כל אחת כנגד תוספת מימוש של 0.01 ש"ח שאינה צמודה בסכום כולל של כ- 2,657 אלפי ש"ח. תמורה של כ- 2,001 אלפי ש"ח מיוחסת לכתבי האופציה ותמורה של כ- 656 מיוחסת למניות בכורה א'1. כתבי אופציה אלה מסווגים כהון. כתבי האופציה יפקעו בעת הנפקת הון ציבורית.

ב. במהלך שנת 2020 בוצעו השקעות נוספות בחברה על ידי משקיעים חיצוניים בסכום כולל של כ- 2,389 אלפי ש"ח. תמורה של כ- 299 אלפי ש"ח מיוחסת ל- 172,288 מניות בכורה א'1 בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כ"א ותמורה של כ- 2,090 אלפי ש"ח מיוחסת ל- 1,205,931 כתבי אופציה הניתנות למימוש למניות בכורה א'1 בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כ"א בתוספת מימוש של 0.01 ש"ח.

ג. במהלך שנת 2021, הנפיקה החברה 53,663 מניות בכורה A1 ו- 375,619 כתבי אופציות למשקיעים תמורת גיוס של כ- 190 אלפי דולר, 654,388 מניות בכורה B בתמורה לגיוס של כ- 700 אלפי דולר. כמו כן, הנפיקה החברה 572,397 מניות בכורה B1 בתמורה לגיוס בסך של כ- 500 אלפי דולר. סך כל הסכומים שהתקבלו במהלך שנת 2021 בגין ההנפקות כאמור הסתכמו לכ- 4,697 אלפי ש"ח.

2. כתבי אופציות לנותני שירותים ועובדים

א. במהלך שנת 2019 הנפיקה החברה 160 אלף כתבי אופציות לנותני שירותים, הניתנים למימוש ל- 160 אלף מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב כל אחת כנגד תוספת מימוש של 0.01 ש"ח שאינה צמודה. חלק מכתבי האופציה יפקעו בעת הנפקת הון ציבורית או לאחר 5 שנים ממועד ההענקה וחלק מכתבי האופציה יפקעו בעת הנפקת הון ציבורית או לאחר 10 שנים ממועד ההענקה.

ב. במהלך שנת 2020 הנפיקה החברה כ- 360 אלף כתבי אופציות לנותני שירותים, הניתנים למימוש לכ- 360 אלף מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב כל אחת כנגד תוספת מימוש של 0.01 ש"ח שאינה צמודה. השווי ההוגן של כל אופציה במועד הענקה הינו 1.263 ש"ח.

ג. במהלך השנים 2019 ו-2020 הובשלו כ-50 אלף וכ-390 אלף כתבי אופציה לנותני שירותים, בהתאמה בגין הענקות שחלו בשנים 2019 ו-2020.

ד. במהלך ינואר 2021 העניקה החברה 403,096 אופציות למר רמי ביניש שותף ודירקטור בחברה. כל אופציה ניתנת למימוש למניות בכורה ב' בנות 0.01 ש"ח בתוספת מימוש של 0.01 ש"ח. השווי ההוגן של כלל האופציות שהוענקו בהענקה זו הסתכם לכ- 328 אלפי ש"ח. שלישי יבשילו ב 1 ביולי, 2021 ושני השלישים הנותרים יבשילו במנות שוות על בסיס חודשי מדי 1 לחודש החל מה 1 לאוגוסט, 2021. השווי ההוגן של כתבי האופציה נאמד על מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי בהתאם למודל מקובל לתמחור אופציות ומשקף בקירוב את מחיר המניה שהינו 0.229 דולר (כ- 0.813 ש"ח).

באור 11: - הון (גרעון בהון) (המשך)

ד. מידע על הנפקת מניות בכורה וכתבי אופציות (המשך)

2. כתבי אופציות לנותני שירותים ועובדים (המשך)

ה. במהלך החציון הראשון של שנת 2021 העניקה החברה 242,447 אופציות לעובדים ויועצים בשווי הוגן כולל בסך של כ- 206 אלפי ש"ח. מתוך הענקות כאמור, 179,144 אופציות מבשילות ב-8 מנות שוות על פני 8 רבעונים ובגין- 63,303 אופציות 33% מבשילות לאחר שנה והיתרה על פני 24 מנות חודשיות שוות.

השווי ההוגן של כתבי האופציה נאמד על מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי בהתאם למודל מקובל לתמחור אופציות. הפרמטרים העיקריים ששימשו בהערכת השווי הינם מחיר מניה 0.269 דולר (כ- 0.883 ש"ח), אורך חיים חזוי 3 שנים, שיעור ריבית חסרת סיכון 0.41%, תנודתיות 32.081% ושיעור תשואות דיבידנד 0.0%.

ו. ביום 11 ביולי, 2021 הנפיקה החברה 466,265 אופציות לרמי בייניש שותף ודירקטור בחברה. השווי ההוגן של האופציות במועד הענקתן הסתכם לסך של כ- 397 אלפי ש"ח. שליש מכתבי האופציה יבשילו ביום 1 ביולי, 2021 ושני השלישים הנותרים יבשילו במנות שוות על בסיס חודשי מדי 1 לחודש החל מיום 1 באוגוסט, 2021. הפרמטרים העיקריים ששימשו בהערכת השווי הינם מחיר מניה 0.269 דולר (כ- 0.883 ש"ח), אורך חיים חזוי 3 שנים, שיעור ריבית חסרת סיכון 0.41%, תנודתיות 32.081% ושיעור תשואות דיבידנד 0.0%.

ז. כמו כן, במועד זה העניקה החברה 279,122 אופציות לעובד נוסף, השווי ההוגן של האופציות כאמור הסתכם לסך של כ- 238 אלפי ש"ח. שליש מכתבי האופציה יבשילו ביום ב 1 ביולי, 2021 ושני השלישים הנותרים יבשילו במנות שוות על בסיס חודשי מדי 1 לחודש החל מה 1 לאוגוסט, 2021. הפרמטרים העיקריים ששימשו בהערכת השווי הינם מחיר מניה 0.269 דולר (כ- 0.883 ש"ח), אורך חיים חזוי 3 שנים, שיעור ריבית חסרת סיכון 0.41%, תנודתיות 32.081% ושיעור תשואות דיבידנד 0.0%.

ח. הרכב

2020	2021	
<u>מספר האופציות</u>		
160,000	519,558	אופציות למניות לתחילת שנה
359,558	1,390,930	אופציות למניות שהוענקו במהלך השנה
-	-	אופציות למניות שמומשו במהלך השנה
-	-	אופציות למניות שבוטלו במהלך השנה
<u>519,558</u>	<u>1,910,488</u>	אופציות למניות לסוף שנה

באשר למיזוג החברה עם חברת סילבר קסטל אחזקות בע"מ ((לשעבר ישראל סין ביוטכנולוגיה (איי.סי. בי) בע"מ) ראה באור 1(ה').

באור 12: - דמי ניהול ודמי הצלחה

הכנסותיה של החברה המאוחדת נובעות משירותים המוענקים על ידה, כשותף כללי, לקרן הגידור, שבאים לידי ביטוי ברכיב 'דמי ניהול' וברכיב 'דמי הצלחה'.

א. שיעור דמי הניהול השנתיים עומד על 2.5% מסך נכסי קרן הגידור נטו, לפני הפחתת דמי ניהול ודמי הצלחה, אשר בהתאם להסכם בין הקרן לבין החברה המאוחדת, יכולה החברה המאוחדת לוותר על חלק או כל דמי הניהול. בשנים 2019, 2020 ו- 2021 התקבלו דמי ניהול בסך של כ-45, כ-87 וכ- 335 אלפי ש"ח, בהתאמה.

ב. שיעור דמי הצלחה עומד על 20% לשנה ומחושבים בהתאם למשוכה (HURDLE), תשואה מינימלית שרק מעליה נגבים דמי הצלחה. בשנים 2020 ו-2021 התקבלו דמי הצלחה בסך של כ-768 וכ-1,395 אלפי ש"ח, בהתאמה. בשנת 2019 לא קמה זכאות לגביית דמי הצלחה מקרן הגידור.

באור 13: - פירוטים נוספים לדוחות על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר

הוצאות הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר,			
2019	2020	2021	
אלפי ש"ח			
1,769	1,898	2,942	דמי ניהול (**)
161	140	437	שכר עבודה ונלוות
78	57	37	אחזקת רכב ונסיעות
438	903	1,483	שירותים מקצועיים
25	39	44	מחשוב ותקשורת
21	74	78	פחת
55	24	19	פרסום
431	307	396	אחזקה ומשרדיות
108	298	742	תשלום מבוסס מניות
183	187	170	אחרות
<b>3,269</b>	<b>3,927</b>	<b>6,348</b>	

(\*\*) ראה באור 18(ג').

באור 14:- הכנסות והוצאות מימון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	2021
אלפי ש"ח		

הוצאות מימון

52	66	-	ריבית והוצאות בגין תמורה מותנית
8	5	44	הפרשי שער
10	12	13	עמלות
<u>70</u>	<u>83</u>	<u>57</u>	

הכנסות מימון

-	-	1	ריבית
1	-	-	הפרשי שער
<u>1</u>	<u>-</u>	<u>1</u>	

באור 15:- מסים על הכנסה

א. שיעורי המס החלים על ההכנסות של החברה והחברה המאוחדת

1. שיעור מס החברות בישראל החל משנת 2018 הינו 23%.
2. חברה מאוחדת זרה נישומה תחת חוקי מדינת ישראל.

ב. שומות מס

החברה טרם נישומה מיום היווסדה.

ג. הפסדים מועברים לצורכי מס והפרשים זמניים אחרים

לחברה הפסדים עסקיים לצורכי מס המועברים לשנים הבאות, בהיעדר ודאות לצפי לניצולם בעתיד הנראה לעין לא הוכרו נכסי מסים נדחים בגין הפסדים עסקיים כאמור לעיל.

באור 15: - מסים על הכנסה (המשך)

ד. מס תיאורטי

להלן מובאת התאמה בין סכום המס, שהיה חל אילו כל ההכנסות וההוצאות, הרווחים וההפסדים ברווח או הפסד היו מתחייבים במס לפי שיעור המס הסטטוטורי, לבין סכום מסים על הכנסה שנזקף ברווח או הפסד:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2019	2020	2021	
אלפי ש"ח			
(3,280)	(3,120)	(4,345)	הפסד לפני מס
23%	23%	23%	שיעור מס סטטוטורי
(754)	(718)	(999)	מס תיאורטי
			התאמות:
754	718	999	הפסדים שלא נוצרו בגינם מסים נדחים
-	-	-	מס בפועל

באור 16: - שעבודים, התקשרויות והתחייבויות תלויות

א. שעבודים

לחברה שעבוד מדרגה ראשונה לבנק דיסקונט לישראל בע"מ בהיקף של 50 אלפי ש"ח לטובת מסגרות כרטיסי אשראי לשימושה השוטף.

ב. התקשרויות

1. במהלך נובמבר 2018, חתמה החברה על הסכם שכירות עם אלכסנדרה זאקריהו לפיו תשכור החברה קומת משרדים ללא חניה בלרנקה, קפריסין. ההסכם נחתם לתקופת שכירות של שנתיים, שהחלה בדצמבר 2018 ותסתיים בסוף נובמבר 2020. לפי ההסכם, סכום השכירות החודשי עומד על 1,100 יורו ולאחר 12 חודשי שכירות ניתן לסיים את ההתקשרות עם הודעה מוקדמת של 3 חודשים או לחילופין הודעה מוקדמת של חודש בתוספת תשלום של 2 חודשי שכירות. בשנת 2020 נחתם הסכם שכירות חדש החל מיום 1 בספטמבר, 2020 לתקופה של שנתיים. לפי ההסכם דמי השכירות החודשיים בשנת השכירות הראשונה הינם 1,100 אירו לחודש ובשנת השכירות השנייה 1,200 אירו לחודש. ניתן לסיים את ההתקשרות עם הודעה מראש של שלושה חודשים ללא קנס.

2. דמי ניהול למייסדי החברה

כל מייסדי החברה ימשכו דמי ניהול מהחברה או שישולם למי מהם שכר, לפי העניין, בגובה ובאופן יחסי להיקף המשרה בהם הם יפעלו בחברה. תחשיב השכר או דמי הניהול יבוצע על בסיס עלות שכר כוללת של 70 אלפי ש"ח לחודש עבור משרה מלאה. במהלך שנת 2021 נזקפו דמי ניהול בסכום של כ- 2,942 אלפי ש"ח (2020 - 1,898 אלפי ש"ח, 2019 - 1,769 אלפי ש"ח). ראה גם באור 18 להלן.

באור 16: - שעבודים, התקשרויות והתחייבויות תלויות (המשך)

ב. התקשרויות (המשך)

3. בחודש אוגוסט 2021, הבורסה לניירות ערך אישרה לחברה להנפיק איגרות חוב צמודות ומגובות ביטקוין. סדרת אגרות החוב הראשונה שתונפק תהיה בהיקף מתוכנן של עד 100 מיליון דולר ארה"ב, והכל באופן שיאפשר למשקיעים מוסדיים וכשירים להיכנס לתחום המטבעות הדיגיטליים.

4. ביום 25 באוגוסט, 2021 התקשרה החברה בהסכם עם קשת החזקות שותפות מוגבלת באמצעות שידורי קשת החזקות בע"מ, (השותף הכללי בשותפות) (להלן: קשת), להענקת שירותי פרסום טלוויזיוני ודיגיטלי בכל הפלטפורמות הקיימות ו/או שתהיינה קיימות בידי קשת ובכלל זה, בין היתר, ערוץ הטלוויזיה קשת, 12 אתר מאקו וכיוצ"ב. בהסכם מתן השירותים נקבע, בין היתר, כי בתמורה למתן השירותים על פיו (תמורה אשר שוויה הוערך על ידי הצדדים בשווי של 10,000 אלפי ש"ח), תפעל החברה כמיטב יכולתה לגרום לכך שעם השלמת עסקת המיזוג עם איי. סי. בי., איי. סי. בי. תקצה לקשת 5% מהון המניות המונפק של איי. סי. בי. בהסכם נקבע מנגנון להתאמת השיעור האמור, ככל ששווי איי. סי. בי. בתום יום המסחר הראשון לאחר השלמת עסקת המיזוג יהיה גבוה מ- 220,000 אלפי ש"ח, שאז התמורה במניות איי. סי. בי. לקשת תופחת באופן לינארי.

כמו כן, בהסכם מתן השירותים נקבעה זכותו של כל אחד מהצדדים להביא את ההסכם לידי סיום אם שוויה של איי. סי. בי. בתום יום המסחר הראשון לאחר השלמת עסקת המיזוג יהיה נמוך מ- 140,000 אלפי ש"ח. כן נקבעה בהסכם אפשרות להעמדת שירותים נוספים על ידי קשת, כתלות בגידול בשווי השוק של מניותיה הנסחרות של איי. סי. בי. לאחר עסקת המיזוג, ללא תמורה נוספת מאת החברה. החברה וקשת דנים בעדכון הסכם ההתקשרות ביניהם.

בהסכם מתן השירותים נקבע כי הוא יעמוד בתוקפו למשך תקופה של 24 חודשים (לרבות אפשרות הארכה ב-12 חודשים נוספים, ככל שהחברה לא תקבל אישורים רגולטוריים נדרשים לצורך שיווק מוצרים לקמעונאיים).

ג. התחייבויות תלויות

לחברה הסכם היפרדות עם אחד המייסדים (עמית גרין). הוסכם בתהליך גישור לפיו החברה תרכוש את מניות החברה ממר גרין וכן תספק למר גרין תגמול מותנה באם יתממש גיוס הון. ראה פרוט בבאור 3'ג11.

באור 17:- מכשירים פיננסיים

א. סיווג מכשירים פיננסיים

להלן סיווג המכשירים הפיננסיים של החברה לקבוצות המכשירים הפיננסיים בהתאם ל-IFRS9:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	
418	1,913
925	2,248
<u>1,343</u>	<u>4,161</u>
557	524

נכסים פיננסיים

מזומנים ושווי מזומנים  
חייבים ויתרות חובה

התחייבויות פיננסיות

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת  
זכאים ויתרות זכות

ב. מדיניות ניהול הסיכונים

פעילויות החברה חושפות אותה לסיכונים פיננסיים שונים, כגון סיכון שוק (לרבות סיכון מטבע, סיכון שווי הוגן בגין שיעור ריבית וסיכון מחיר), סיכון אשראי, סיכון נזילות וסיכון תזרים מזומנים בגין שיעור ריבית. תוכנית ניהול הסיכונים הכוללת של החברה מתמקדת בפעולות לצמצום למינימום השפעות שליליות אפשריות על הביצועים הפיננסיים של החברה. החברה אינה נוהגת להשתמש במכשירים פיננסיים נגזרים לגידור חשיפות.

ג. סיכון אשראי

ריכוזי סיכון אשראי עשויים לנבוע מחשיפות לחייב אחד או לקבוצת חייבים בעלי מאפיינים דומים, כך שיכולתם לעמוד במחויבויותיהם צפויה להיות מושפעת באופן דומה משינויים בתנאים כלכליים או אחרים. לחברה אין ריכוז משמעותי של סיכונים אשראי.

ד. סיכון ריבית

סיכון ריבית הוא הסיכון שהשווי ההוגן או תזרימי המזומנים העתידיים ממכשיר פיננסי ישתנו כתוצאה משינויים בשיעורי ריבית שוק. מכיוון שההלוואה לזמן ארוך נושאת ריבית קבועה שאינה משתנה אין סיכון משמעותי של סיכון ריבית.

באור 17:- מכשירים פיננסיים (המשך)

ה. סיכוני שוק

סיכון שוק הוא הסיכון שהשווי ההוגן של תזרימי המזומנים העתידיים ממכשיר פיננסי ישתנה כתוצאה משינויים במחירי השוק.

סיכון מטבע חוץ

סיכון מטבע חוץ הוא הסיכון בו השווי ההוגן של תזרימי המזומנים העתידיים של מכשיר פיננסי ישתנה כתוצאה משינויים בשערי החליפין של מטבע חוץ. לחברה חשיפה לשינויים בשער החליפים של הדולר כתוצאה מיתרות מזומנים ושווי מזומנים המוחזקים בדולר.

סיכון מטבעות דיגיטליים

לחברה יתרות מטבעות דיגיטליים אשר חשופות לשינויים בשערי המטבעות הדיגיטליים ולסיכונים תפעוליים הכרוכים בהחזקת מטבעות דיגיטליים.

ו. שווי הוגן של מכשירים פיננסיים

השווי ההוגן של המכשירים הפיננסיים של החברה זהה או קרוב לערכם הפנקסני.

ז. ניהול ההון

מטרת החברה בניהול ההון העצמי שלה היא לשמר את יכולת החברה להבטיח את המשכיות העסק ובכך ליצור תשואה לבעלי המניות, משקיעים ובעלי עניין אחרים. החברה אינה נתונה לדרישות כלשהן להון מינימלי נדרש או להשגת רמה מסוימת של תשואה על ההון.

ח. סיכון נזילות

ליום 31 בדצמבר, 2021

עד חמש שנים	עד שנה	אלפי ש"ח
-	79	
-	81	
-	364	
-	524	

התחייבויות לספקים ולנותני שירותים  
עובדים ומוסדות בגין שכר  
הוצאות לשלם



באור 17-: מכשירים פיננסיים (המשך)

ליום 31 בדצמבר, 2020

עד חמש שנים	עד שנה
אלפי ש"ח	
-	25
-	57
-	475
-	557

התחייבויות לספקים ולנותני שירותים  
עובדים ומוסדות בגין שכר  
הוצאות לשלם

באור 18: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

בעל עניין" - כהגדרת מונח זה בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע - 2010. "צדדים קשורים" - כהגדרת מונח זה בתקן חשבונאות בינלאומי 24 המתוקן "גילויים בהקשר לצד קשור" (להלן - IAS24).

אנשי המפתח הניהוליים של החברה (Key management personnel) הנכללים, יחד עם גורמים אחרים, בהגדרת "צדדים קשורים" האמורה ב- IAS 24 (כוללים את מנכ"ל ודירקטור החברה וארבעה מייסדים נוספים).

בעלי העניין בחברה הינם:

1. אלי מיזרוח, מייסד ומנכ"ל החברה.
2. מר דניאל זילביגר, מייסד ומנהל חברת הבת הקיימנית Silver Castle Management.
3. גברת גבריאלה רביד, ממייסדי החברה, מכהנת דירקטורית פעילה.
4. מר צבי זיו, ממייסדי החברה, מכהן כיו"ר החברה.
5. מר חן מוניץ, ממייסדי החברה, מכהן כסמנכ"ל ההשקעות.
6. מר רמי ביניש, דירקטור וסמנכ"ל התפעול.
7. מר אילן גרינבוים, דירקטור.

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	
63	109
970	3,252

צדדים קשורים - בחובה (\*)

צדדים קשורים - בזכות (\*)

(\*) יתרות שוטפות ללא הצמדה וללא ריבית.

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	
1,898	2,942

דמי ניהול ויעוץ לבעלי שליטה

באור 18: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ג. התקשרויות עם צדדים קשורים

1. מר אלי מיזרוח שהינו מייסד החברה, משמש כמנכ"ל ודירקטור החברה מיום הקמתה וזכאי לשכר, כפי שנקבע בהסכם המייסדים, בגובה 70 אלפי ש"ח לחודש בעבור היקף של משרה מלאה הסכם המייסדים נחתם בין מיזרוח ניהול בע"מ (חברה בבעלותו המלאה של מר מיזרוח) לבין 5 המייסדים הנוספים. עם השלמת עסקת המיזוג, החל מר מיזרוח לכהן כמנכ"ל ודירקטור בסילבר קסטל אחזקות בע"מ ומקבל תשלום בגין שירותיו אלו, כפי שאושר ע"י האסיפה הכללית של סילבר קסטל אחזקות בע"מ, וויתר על זכותו לקבלת תשלום בגין שירותיו לחברה.
2. מר צבי זיו, מייסד החברה ומכהן כיו"ר החברה, זכאי לשכר בגובה של 70 אלפי ש"ח בעבור היקף משרה מלאה. עם השלמת עסקת המיזוג, החל מר זיו לכהן כיו"ר דירקטוריון סילבר קסטל אחזקות בע"מ, ומקבל תשלום בגין שירותיו אלו, כפי שאושר ע"י האסיפה הכללית של סילבר קסטל אחזקות בע"מ, וויתר על זכותו לקבלת תשלום בגין שירותיו לחברה.
3. מר חן מוניץ, ממייסדי החברה, מכהן כסמנכ"ל השקעות של החברה החל ממועד התאגדותה, זכאי לשכר חודשי עד 70 אלפי ש"ח בעבור היקף של חצי משרה, כפי שנקבע בהסכם המייסדים. עם השלמת עסקת המיזוג זכאי מר חן מוניץ לתשלום משכורת חודשית בסך של כ- 50 אלפי ש"ח ברוטו בתוספת החזר הוצאות רכב או שכר בחשבונית בגובה 65 אלפי ש"ח בתופסת מע"מ לחודש ובתוספת החזר הוצאות רכב.
4. מר רמי ביניש, דירקטור וסמנכ"ל התפעול אשר מכהן החל מיום 1 ביולי, 2020 כשותף בחברה ומכהן הן כדירקטור, הן כמתווך בהשגת משקיעים (FINDER) והן כמנהל התפעול בחברה, זכאי לשכר בגובה 21 אלפי ש"ח ועמלות FINDER בגין גיוסי כספים לחברה וחבילות בונוסים בעבור היקף 30% משרה. עם השלמת עסקת המיזוג, החל מר ביניש לכהן כדירקטור בסילבר קסטל אחזקות בע"מ, ומקבל תשלום בגין שירותיו אלו, כפי שאושר ע"י האסיפה הכללית של סילבר קסטל אחזקות בע"מ, וויתר על זכותו לקבלת תשלום בגין שירותיו לחברה.
5. ביום 15 ביולי, 2018 נחתם הסכם למתן שירותי ניהול בין החברה לבין חברת אפיקה אלפא השקעות ואסטרטגיות בע"מ ("אפיקה"), לפיה תספק אפיקה לחברה שירותי ניהול, באמצעות ה"ה גבריאלה רביד ודניאל זילביגר ("היועצים"). ההסכם נחתם לתקופה של 5 שנים, וניתן לביטול קודם לכן על ידי החברה רק בשל אחת מהעילות המנויות בהסכם: גניבה, חוסר יושר, זיוף, הפרת חובת נאמנות לחברה, פעולה בזדון ובחוסר תום לב אשר לה השפעה מהותית לרעה על המוניטין או העסקים של החברה, הליכי חדלות פירעון של כל אחד מהיועצים אשר לא בוטלו בתוך 60 יום או הרשעת כל אחד מהיועצים בפשע. לאחר תום חמש שנים ממועד תחילת ההסכם, יוכל כל אחד מהצדדים לסיימו בהודעה מוקדמת בת תשעים יום.

באור 18: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ג. התקשרויות עם צדדים קשורים (המשך)

6. בגין שירותי הניהול הנ"ל תשלם החברה לאפיקה סך של 140,000 ש"ח בתוספת מע"מ כדין מדי חודש, כאשר סכום זה מייצג סך של 70,000 ש"ח בתוספת מע"מ כדין, לחודש, עבור שירותיהם של כל אחד מהיועצים האמורים. בכל מקרה של עיכוב או שינוי במועד ו/או סכום של כל תגמול המשולם למנכ"ל החברה, מועד ו/או הסכום החודשי המשולם לאפיקה כאמור לעיל, יעודכן בהתאם כפי שייקבע על ידי דירקטוריון החברה בתום לב. החברה בוחנת בימים אלו את תוקפו של הסכם הניהול והתשלומים מכוחו.

באור 19: - חברות הקבוצה

שיעור ההחזקה בהון בזכויות ההצבעה	
31 בדצמבר	
2020	2021
%	
100	100

SCL MOMENTUM ALPHA LP

באור 20: - הפסד למניה

להלן כמות המניות וההפסד ששימשו בחישוב ההפסד למניה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2019		2020		2021	
הפסד המיוחס לבעלי מניות החברה	כמות מניות משוקללת	הפסד המיוחס לבעלי מניות החברה	כמות מניות משוקללת	הפסד המיוחס לבעלי מניות החברה	כמות מניות משוקללת
אלפי ש"ח					
3,280	8,188	3,120	7,359	4,345	7,529

כמות המניות וההפסד לצורך חישוב הפסד בסיסי ומדולל

## **חלק ד' – פרטים נוספים לשנת 2021**

**תקנה 10א': תמצית דוחות רווח והפסד רבעוניים**

תוצאות הפעילות השנתית לפי חציונים הינה כדלקמן (באלפי ש"ח):

סה"כ לשנת 2021	חציון שני 2021	חציון ראשון 2021	
			<b>הכנסות:</b>
3,183	375	2,808	רווח נטו משינויים בשווי השקעות ומכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
43	43	-	הכנסות ממכירות
16	16	-	הכנסות מימון אחרות
457	148	309	הכנסות אחרות
<b>3,699</b>	<b>582</b>	<b>3,117</b>	<b>סה"כ הכנסות</b>
			<b>הוצאות:</b>
4,172	2,112	2,060	הוצאות הנהלה וכלליות
1,068	523	545	הוצאות מחקר ופיתוח בניכוי מענקים ממשלתיים
106	69	37	הוצאות מכירה ופרסום
844	446	398	חלק החברה בהפסדי חברות מוחזקות מטופלות בשיטת שווי מאזני
41	15	26	הוצאות מימון אחרות
<b>6,231</b>	<b>3,165</b>	<b>3,066</b>	<b>סה"כ הוצאות</b>
(2,532)	(2,583)	51	רווח (הפסד) לפני הטבת מס (מסים על הכנסה)
-	-	-	הטבת מס (מסים על הכנסה)
(2,532)	(2,583)	51	רווח (הפסד) נקי לשנה
12	9	3	הפסד כולל אחר
<b>(2,520)</b>	<b>(2,574)</b>	<b>54</b>	<b>רווח (הפסד) כולל לשנה</b>

**תקנה 11: רשימת השקעות של החברה בחברות בנות ובחברות כלולות נכון ליום 31 בדצמבר 2021<sup>1</sup>**

שם החברה	מספר המניות המוחזקות על ידי החברה	שווי הנקוב	שיעור החזקה בהון, בהצבעה ובסמכות למנות דירקטורים	סמכות החברה למנות את הדירקטורים	ערך המניות בדוח הכספי הנפרד של החברה באלפי ש"ח	יתרת הלוואות מהחברה באלפי ש"ח
בי.אס.פי מדיקל בע"מ	900,000	0.01 ש"ח	100%	100%		כ- 6.2 מיליון ש"ח
Hunan HyperBio Biological Technology Co. Ltd	300,000	1 דולר	20%	20% (לעניין הסמכות למנות דירקטורים - 1 מתוך 5)	20% (לעניין הסמכות למנות דירקטורים - 1 מתוך 5)	יתרת חוב של כ- 38 אלפי ש"ח

<sup>1</sup> לאחר תאריך הדוח, ב- 19 בינואר 2020, הועברו החזקות החברה בחברות הבנות והמוחזקות שלה (כפי שמפורט בטבלה לעיל), רבות כל התחייבויות החברה בקשר עם החברות כאמור לחברה בת בבעלות מלאה של China-Israel Bio-Technology Ltd (להלן: "CIB") וכן הוסבו ל-CIB כל זכויותיה והתחייבויותיה של החברה מכח הסכם שכירות משרדי החברה בתוקף מהיום וכן CIB לקחה על עצמה לשאת בכל העלויות המשפטיות של התביעה המתנהלת כנגד החברה בעניין שייזום, הכל באופן שבפועל, לא נותרה בחברה פעילות נוספת מעבר להחזקה בסילבר קסטל בע"מ.

שם החברה	מספר המניות המוחזקות על ידי החברה	שווים הנקוב	שיעור החזקה בהון, בהצבעה ובסמכות למנות דירקטורים	סמכות החברה למנות את הדירקטורים	ערך המניות בדוח הכספי הנפרד של החברה באלפי ש"ח	יתרת הלוואות מהחברה באלפי ש"ח
Hunan Aocailbi Biological Technology Co.,Ltd	300,000	1 דולר	100%	100%	100%	-
שייזים אקס.אל - איי.סי.בי בע"מ <sup>2</sup>	500,000	0.01 ש"ח	47.77%	47.77% (לעניין הסמכות למנות דירקטורים - 2 מתוך 4)	47.77% (לעניין הסמכות למנות דירקטורים - 2 מתוך 4)	סך של 280 אלף דולר ארה"ב בשטרי הון צמיתים ו- 50 אלף דולר ארה"ב כמימון ביניים אשר בכפוף להשקעה בחברת פורטופליו יהפוך לשטר הון צמית
BSP MEDICAL AMERICA INC	500	0.001 דולר	100%	100%	100%	-

**תקנה 13: הכנסות של חברות בנות וחברות כלולות<sup>3</sup> לתאריך הדוח באלפי ש"ח**

שם החברה	רווח (הפסד) באלפי ש"ח	רווח (הפסד) כולל אחר <sup>4</sup>	דמי ניהול ודיבידנד שהתקבלו על ידי החברה עד 31.12.2021		דמי ניהול ודיבידנד שהתקבלו על ידי החברה לאחר 31.12.2021		ריבית לתקופה שלאחר הדוח שקיבלה החברה או זכאית לקבל
			עבור תקופת הדוח	עבור תקופת הדוח	עבור תקופת הדוח	עבור תקופת הדוח	
בי.אס.פי מזיקל בע"מ <sup>5</sup> (*)	(2,100)	-	-	-	-	-	261
Hunan HyperBio Biological Technology Co. Ltd.	(22)	-	-	-	-	-	-
שייזים אקס.אל - איי.סי.בי בע"מ <sup>6</sup>	(238)	-	-	-	-	-	-

(\*) כולל חלקה בהפסד חברה כלולה Huna HyperBio Biological Technology Co. Ltd.

<sup>2</sup> לפרטים בנוגע לתביעה אשר הוגשה כנגד החברה על ידי חברה מקבוצת שיזים ועל ידי בעלי מניות בשייזים אקס.אל - איי.סי.בי בע"מ, שעיקרה טענות בדבר השקעות כספיים במאיץ בהסתמך על מצאי שווא של החברה בקשר לאיתנות הפיננסית, ראה סעיף 10.3 בדוח הדירקטוריון (פרק ב') לעיל. כמו כן, לעניין עלויות התביעה ראו הערת שוליים 2 להלן.

<sup>3</sup> ראו הערת שוליים 2 לעיל.

<sup>4</sup> כמשמעותם בכללי החשבונאות המקובלים.

<sup>5</sup> ראו הערת שוליים 3 לעיל.

<sup>6</sup> ראו הערת שוליים 1 לעיל.

## תקנה 20: מסחר בבורסה

לפרטים בדבר ניירות ערך שנרשמו למסחר בתקופת הדוח וכן לאחר תקופת הדוח ראו סעיפים 4 בפרק א' לדוח זה.

למיטב ידיעת החברה, בתקופת הדוח לא חלו הפסקות מסחר בניירות הערך של החברה, למעט כמפורט להלן: ביום 18 בינואר 2022 חלה הפסקת מסחר על מנת לאפשר ביצוע איחוד הון ביחס של 1:10 כך שכל 10 מניות יאוחדו לכדי מניה אחת של החברה.

## תקנה 21: תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה

להלן נתונים אודות תגמולים כפי שהוכרו בדוחות הכספיים, שניתנו על ידי החברה או על ידי אחר לכל אחד מחמשת בעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בחברה או בתאגיד בשליטתה, בקשר עם כהונתם בחברה או בתאגיד בשליטתה בשנת 2021; וכן נתונים אודות התגמולים שניתנו לכל בעל עניין בחברה (שאינו נמנה על מקבלי התגמולים הגבוהים ביותר הנזכרים לעיל), על ידי החברה או על ידי תאגיד בשליטתה בשנת 2021:

### תגמולים שניתנו לנושאי משרה בכירה בשנת 2021

תגמולים (במונחי עלות לחברה) עבור שירותים (באלפי ש"ח)						פרטי מקבל התגמולים					
סה"כ	אחר <sup>10</sup>	דמי שכירות	ריבית	דמי ניהול/ יעוץ	תשלום מבוסס מניות <sup>9</sup>	מענק	שכר <sup>8</sup>	שעור החזקה בהון החברה <sup>7</sup>	היקף המשרה	תפקיד	שם
941	-	-	-	-	264	16	661	-	100%	מנכ"ל ודירקטור	נינג'ו ג'אנג <sup>11</sup>
543	-	-	-	-	91	-	452	-	100%	סמנכ"ל כספים	גיא גולדין <sup>12</sup>
287	-	-	-	-	-	-	287	-	100%	מנכ"ל חברה בת	אמיר בקר <sup>13</sup>
37	-	-	-	-	-	-	37	-	-	מבקר פנים	יוסי ארנסט

<sup>7</sup> לא בדילול מלא.

<sup>8</sup> "שכר" – לרבות תנאים נלווים לשכר, טלפון, תנאים סוציאליים, הפרשות בשל סיום יחסי עובד, וכל הכנסה שנוקפה לשכר בשל מרכיב שהוענק לעובד. הנתונים מתייחסים לשכר עד סוף חודש דצמבר 2021 במונחי עלות מעביד.

<sup>9</sup> "תשלום מבוסס מניות" – כמשמעותו לפי כללי החשבונאות המקובלים.

<sup>10</sup> מתייחס לעלות החזקת רכב לעובד.

<sup>11</sup> ביום 26 לאוגוסט 2021 אישרה אסיפה כללית מיוחדת של בעלי מניות החברה הענקת אופציות הניתנות למימוש ל-1,500,000 מניות רגילות של החברה, למר נינג'ו ג'אנג, דירקטור ומנכ"ל. לפרטים בדבר אישור האופציות הנ"ל ראה דוח מיידי של החברה מיום 29 לאוגוסט 2021 (מספר אסמכתא: 2021-01-072061), המצורף לדוח זה על דרך ההפניה.

<sup>12</sup> רו"ח גיא גולדין עתיד לסיים את תפקידו בחברה ביום 31.3.2022.

<sup>13</sup> מר בקר סיים את תפקידו ביום 21.5.2021.



תגמולים שניתנו לדירקטורים בחברה בשנת 2021 (למעט אלו המופיעים בטבלה לעיל):

תגמולים (במונחי עלות לחברה) עבור שירותים (באלפי ש"ח)							פרטי מקבל התגמולים			
סה"כ	אחר	גמול דירקטור	ריבית	דמי ניהול/ יעוץ	תשלום מבוסס מניות	שכר/ מענק ועמלה	שעור החזקה בהון החברה	היקף משרה	תפקיד	שם
28	-	28	-	-	-	-	-	-	דירקטור	ברק דביר
28	-	28	-	-	-	-	-	-	דירקטור בלתי תלוי	חיים לוטן
34	-	28	-	-	6	-	-	-	דירקטור חיצוני	שמעון כהן <sup>14</sup>
58	-	28	-	-	30	-	-	-	דירקטור חיצוני	גל פורר <sup>15</sup>

#### להלן פירוט אודות הגמול הניתן לדירקטורים

סכומי הגמול השנתי וגמול ההשתתפות הינם בהתאם לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), תש"ס-2000 (להלן: "תקנות הגמול"), כאשר לכלל הדירקטורים בחברה (כולל דח"צים, דירקטור בלתי תלוי ולמעט הדירקטורים אשר כיהנו נכון למועד הדוח כנושאי משרה בחברה), משולם "הגמול המזערי" לפי תקנות הגמול, מותאם לדרגת ההון העצמי של החברה (אשר תקבע בכל שנת כספים בהתאם להוראות 2 ו-3 לתקנות הגמול).

בהתאם לתקנות החברות (כללים בדבר גמול הוצאות לדירקטור חיצוני) (הוראת שעה), התשפ"ב-2022, (להלן: "הוראת השעה"), ביום 31 במרץ 2022 קבע דירקטוריון החברה אמות מידה, לפיהן תסווג השתתפות של דירקטורים בישיבות הדירקטוריון ווועדותיו, שהתקיימו ויתקיימו באמצעי תקשורת בתקופת ההגבלות (כהגדרתה בהוראת השעה), כהשתתפות בישיבה רגילה, ובהתאם, סיווג את השתתפותם של הדירקטורים הרלוונטיים בישיבות כאמור כהשתתפות המזכה בגמול השתתפות בגין ישיבה רגילה. יובהר, כי התשלום בגין הסיווג כאמור טרם בוצע ואינו כלול בתגמולים שהוכרו בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021.

בנוסף לגמול השנתי וגמול ההשתתפות כאמור לעיל, הוקצו לכל דירקטור אופציות לרכישת 10,000 מניות רגילות של החברה, בהתאם ובכפוף להוראות תכנית האופציות של החברה ולהוראות מדיניות התגמול של החברה. לפרטים אודות פוליסות ביטוח דירקטורים ונושאי משרה בחברה, במסגרתם מבוטחים, בין היתר, הדירקטורים בחברה, ראו תקנה 4א29 להלן.

<sup>14</sup> ביום 29 ביולי 2020, אישרה אסיפה כללית מיוחדת של בעלי מניות החברה, הענקת אופציות הניתנות למימוש ל-100,000 מניות רגילות של החברה, למר שמעון כהן, דירקטור חיצוני בחברה. לפרטים בדבר אישור האופציות הנ"ל ראה דוחות מיידים של החברה מימים 29 ביולי 2020 ו-2 בדצמבר, 2020 (מספרי אסמכתא: 2020-01-074593 ו-2020-01-131391-1, בהתאמה), המצורפים לדוח זה על דרך ההפניה. תקופת האופציות הנ"ל ומחיר המימוש שלהן הותאמו לתקופה ולמחיר שנקבעו בדוח תיקון תנאי האופציה כהגדרתו לעיל.

<sup>15</sup> ביום 16 בספטמבר 2020, אישרה אסיפה כללית מיוחדת של בעלי מניות החברה, הענקת אופציות הניתנות למימוש ל-100,000 מניות רגילות של החברה, למר גל פורר, דירקטור חיצוני בחברה. לפרטים בדבר אישור האופציות הנ"ל ראה דוחות מיידים של החברה מימים 16 בספטמבר 2020 ו-2 בדצמבר, 2020 (מספרי אסמכתא: 2020-01-102165 ו-2020-01-131391-1, בהתאמה), המצורפים לדוח זה על דרך ההפניה. תקופת האופציות הנ"ל ומחיר המימוש שלהן הותאמו לתקופה ולמחיר שנקבעו בדוח תיקון תנאי האופציה כהגדרתו לעיל.

לפרטים אודות תוכנית האופציות של החברה ראו סעיף 17.7 לפרק א' לדוח.  
לפרטים אודות מימוש אופציות למניות החברה על ידי נושאי המשרה ראו תקנה 20 לעיל.

**פירוט תנאי העסקתם של נושאי המשרה הבכירה בחברה, להם ניתנו התגמולים הגבוהים ביותר בקשר עם כהונתם בחברה בשנת 2021**

תנאי התקשרות עם מר נינג'ו ג'אנג, מנכ"ל החברה ודירקטור<sup>16</sup>

ביום 12 בפברואר 2018 התקשרה החברה עם מר נינג'ו ג'אנג (להלן: "מר ג'אנג") בהסכם העסקה בנוגע לתפקידו כמנכ"ל החברה, כפי שתוקן מעת לעת (להלן, בס"ק זה: "הסכם ההעסקה") שעיקרי תנאיו להלן:

- **תקופת הסכם העסקה:** החל מיום ה-12 בפברואר 2018 ולתקופה בלתי קצובה. כל צד רשאי להביא את הסכם ההעסקה לידי סיום על ידי הודעה מוקדמת בכתב מראש בת 60 ימים.
- **היקף משרה ושכר חודשי:** שכרו החודשי של מר ג'אנג עומד על סך של 33,673 ש"ח בגין היקף משרה מלאה. ועדת התגמול, בישיבתה מיום 4 בינואר, 2021, ודירקטוריון החברה בישיבתו מיום 17 בינואר, 2021, אישרו העלאה בשכרו החודשי של מר ג'אנג לסך של 47,142 ש"ח (ברוטו), בקשר עם תפקידו כמנכ"ל החברה, בתוקף החל מיום 23 בספטמבר, 2020, על פי החלוקה הבאה: (א) העלאה קבועה בשכרו החודשי של מר ג'אנג בסך של 6,734 ש"ח (קרי – 50% מסכום ההעלאה הכולל); (ב) העלאה קצובה ל-12 חודשים (ממועד אישור האסיפה המכונסת על פי דוח הזימון) בסך של 6,734 ש"ח (קרי – 50% מסכום ההעלאה הכולל). ביום 23 בפברואר, 2021 הודיעה החברה כי אישור העלאת שכרו של מר ג'אנג לא אושר ברוב הנדרש על פי דין על ידי אסיפת בעלי המניות של החברה.
- לפרטים נוספים, ראה דוח מידי על זימון אסיפה כללית מיום 17 בינואר 2021 (מספר אסמכתא: 2021-01-007042) ודוח מידי על תוצאות אסיפה לאישור עסקה עם בעל שליטה מיום 23 בפברואר 2021 (מספר אסמכתא 2021-01-022627), המוכללים בזאת על דרך ההפניה (להלן ביחד – "דוחות אסיפה פברואר 2021").
- **מענק ועמידה ביעדים:** מר ג'אנג זכאי למענקים שנתיים בגין עמידה ביעדים עד לסך שיקבע על ידי הגופים המוסמכים לכך בחברה בהתאם לשיקול דעתם הבלעדי. מובהר כי תשלום המענק השנתי, על אף עמידה ביעדים שנתיים, כפוף להחלטתם הבלעדית של הגופים המוסמכים לכך בחברה ובהתאם למדיניות התגמול של החברה. ועדת התגמול, בישיבתה מיום 12 באפריל, 2020 ודירקטוריון החברה בישיבותיו מיום 29 בספטמבר, 2020 ו-13 באוקטובר, 2020, החליטו לאשר, תשלום מענק בסך של 5,000 דולר (ארה"ב) ("המענק") למר ג'אנג, בגין מכירת הזכויות של החברה ב-RMDY Health Inc, אחת מחברות הפרוטפוליו של החברה. ביום 23 בפברואר, 2021 הודיעה החברה כי המענק לא אושר ברוב הנדרש על פי דין על ידי אסיפת בעלי המניות של החברה. לפרטים נוספים, ראה דוחות אסיפה פברואר 2021.

<sup>16</sup> נינג'ו ג'אנג סיים את תפקידו כמנכ"ל ביום 24.1.2022.

- **רכב**: בהתאם להסכם ההעסקה, החברה מעמידה למר גיאנג רכב חברה בעלות מעביד של כ-4,500 ש"ח בחודש, לרבות הוצאות החזקת רכב. נכון למועד כתיבת דוח זה, החברה אינה מעמידה רכב למר גיאנג.
- **מחשב נייד וטלפון סלולרי**: בהתאם להסכם ההעסקה, החברה תעמיד למר גיאנג מחשב נייד וטלפון סלולרי (בגילום מלא). נכון למועד כתיבת דוח זה, החברה אינה מעמידה טלפון סלולרי למר גיאנג.
- **חופשה שנתית, דמי הבראה וימי מחלה**: מר גיאנג זכאי ל-22 ימי חופשה בשנה קלנדרית, וכן לדמי הבראה וימי מחלה על-פי דין.
- **קרון השתלמות**: מר גיאנג זכאי לקרן השתלמות לפי בחירתו, בסכום חודשי של 7.5% מן השכר החודשי ועד לתקרה הפטורה ממס. חלקו של מר גיאנג עומד על סך של 2.5% משכרו.
- **קרון פנסיה וביטוח מנהלים**: החברה מבצעת מידי חודש הפרשות לקרן פנסיה או לביטוח מנהלים, לפי בחירתו של מר גיאנג, בהתאם להוראות צו ההרחבה לביטוח פנסיוני מקיף במשק כפי שיהיו מעת לעת, בשיעורים שנקבעו על פי דין.
- **פטור, שיפוי וביטוח**: החברה כוללת את מר גיאנג בפוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה שלה, וכן העניקה לו כתב פטור ושיפוי בנוסח המקובל בחברה.
- **כתבי אופציה**: במסגרת העסקתו של מר גיאנג כמנכ"ל החברה הוענקו לו, ללא תמורה, 500,000 כתבי אופציה לא סחירים ולא רשומים למסחר של החברה המהווים, נכון למועד הדוח זה, כ-1.14% מהון החברה ומזכויות ההצבעה בה, בדילול מלא. נכון למועד פרסום הדוח, מלוא כתבי אופציה הבשילו וניתנים למימוש. על כתבי האופציה חלים תנאי דוח תיקון תנאי האופציות. לפרטים נוספים על כתבי האופציה ותנאיהם, ראה סעיף 12.7 בפרק א' לדוח התקופתי. יצוין כי על פי החלטתו ושיקול דעתו, מר גיאנג רשאי לממש חלק או את כל כמות כתבי האופציה אשר מועד הקנייתם הגיע בעת המימוש, על ידי תשלום מחיר המימוש במזומן. כמו כן, מובהר כי מועדי ההבשלה מותנים בהמשך היותו של מר גיאנג עובד או נושא משרה בחברה או בחברה קשורה. במקרה של סיום יחסים אלו, כל כתבי האופציה שהוקצו וטרם הבשילו יפקעו באופן מיידי. לאחר תקופה של עשר (10) שנים ממועד ההקצאה, כל כתבי האופציה שלא מומשו על ידי מר גיאנג יפקעו באופן אוטומטי ולא יקנו לו כל זכות.
- לפרטים נוספים אודות תנאי התגמול של מר גיאנג, ראה דוח מידי על אסיפה מיום 22 במרץ 2018 (מס' אסמכתא: 2018-01-023079), כפי שתוקן ביום 23 באפריל 2018 (מספר אסמכתא: 2018-01-040309), וכן דוח מידי על אסיפה מיום 23 בדצמבר 2018 (מספר אסמכתא: 2018-01-117502), המוכללים בזאת על דרך ההפניה.
- כמו כן, ועדת התגמול, בישיבתה מיום 4 בינואר, 2021 ודירקטוריון החברה בישיבתו מיום 17 בינואר, 2021 החליטו לאשר, הענקת 1,500,000 כתבי אופציה לרכישת מניות החברה למר גיאנג, על פי התנאים המפורטים בדוח מיידי על זימון אסיפה כללית מיום 17 בינואר 2021 (מספר אסמכתא: 2021-01-007042), האזכור הנ"ל מופיע כהכללה על דרך ההפניה).
- ביום 23 בפברואר, 2021 הודיעה החברה כי הענקת כתבי האופציה למר גיאנג לא אושרה ברוב הנדרש על פי דין על ידי אסיפת בעלי המניות של החברה. לפרטים נוספים, ראה דוחות אסיפה פברואר 2021, אולם הקצאה זו וכן העלאת השכר החודשי ומתן מענק חד פעמי בגובה 5000 דולר אושרו באסיפה מיום 26 באוגוסט 2021 לפרטים נוספים אודות זימון האסיפה ותוצאותיה ראו

דיווחים מיידיים מיום 21 ביוני, 2021 ומיום 29 באוגוסט, 2021 (אסמכתאות 2021-01-056227, 2021-01-056209 ו-2021-01-072061 בהתאמה), המוכללים בזאת על דרך ההפניה.

#### תנאי התקשרות עם ד"ר אמיר בקר, מנכ"ל בי.אס.פי מדיקל<sup>17</sup>

ד"ר אמיר בקר (להלן: "ד"ר בקר") החל את כהונתו בחברה בחודש ינואר 2020. ד"ר בקר כיהן מנכ"ל בי.אס.פי מדיקל בהיקף של 100% משרה. בהתאם לתנאי העסקתו, היה זכאי ד"ר בקר לקבל בגין העסקתו גמול כדלקמן:

רכיבים קבועים: ד"ר בקר היה זכאי לשכר חודשי ברוטו בסך של 43,750 ש"ח.

בנוסף לשכר החודשי ד"ר בקר היה זכאי לתנאים סוציאליים נלווים (ביטוח מנהלים/פנסיה, קרן השתלמות, דמי הבראה, חופשה ופיצויים וביטוח לאומי), לרכב, לטלפון נייד ולכיסוי כל ההוצאות הנלוות.

הודעה מוקדמת: במקרה בו הודיעו מי מהצדדים על סיום ההעסקה עמו, ד"ר בקר היה זכאי להודעה מוקדמת של 60 יום מראש.

רכיבים משתנים (לא הוניים): ד"ר בקר היה זכאי למענק בשיקול דעת בגובה של 100,000 ש"ח, אשר יחולק ב-8 תשלומים חודשיים (לא שווים) החל מיום 1 בינואר, 2020.

תגמולים הוניים:

נכון למועד הדוח, ד"ר בקר אינו מחזיק בכתבי אופציה לא סחירים של החברה.

#### תנאי התקשרות עם רו"ח גיא גולדין, סמנכ"ל הכספים של החברה<sup>18</sup>

רו"ח גיא גולדין (להלן: "רו"ח גולדין") החל את כהונתו בחברה בחודש אוקטובר 2012. רו"ח גולדין מכהן כסמנכ"ל כספים של החברה בהיקף של 100% משרה. בהתאם לתנאי העסקתו, זכאי רו"ח גיא גולדין לקבל בגין העסקתו גמול כדלקמן:

רכיבים קבועים: רו"ח גולדין היה זכאי לשכר חודשי ברוטו בסך של 28,839 ש"ח.

בנוסף לשכר החודשי רו"ח גיא גולדין זכאי לתנאים סוציאליים נלווים (ביטוח מנהלים/פנסיה, קרן השתלמות, דמי הבראה, חופשה ופיצויים וביטוח לאומי), לרכב, לטלפון נייד ולכיסוי כל ההוצאות הנלוות.

הודעה מוקדמת: במקרה בו הודיעו מי מהצדדים על סיום ההעסקה עמו, רו"ח גיא גולדין זכאי להודעה מוקדמת של 60 יום מראש.

תגמולים הוניים:

נכון למועד הדוח, מחזיק רו"ח גולדין ב-58,199 כתבי אופציה לא סחירים של החברה.

#### תקנה 21א': בעלי השליטה בחברה

נכון למועד פרסום הדוח למיטב ידיעת החברה, לחברה אין בעל שליטה.

<sup>17</sup> מר בקר סיים את תפקידו ביום 21.5.2021.

<sup>18</sup> רו"ח גיא גולדין עתיד לסיים את תפקידו בחברה ביום 31.3.2022.

נכון לתאריך הדוח, בעל השליטה בחברה היה מר צינגשי חואנג, אשר החזיק באמצעות חברת CIB שהינה בעלת השליטה בחברת HeartCode LLC ובאמצעות חברת CIB. נכון לתאריך הדוח, החזיק מר צינגשי חואנג באמצעות חברת HeartCode LLC וחברת CIB, בשיעור כולל של 52.30% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה ושיעור של 48.11% בדילול מלא. כמו כן החזיק מר חואנג צינגשי 10,000 אופציות של החברה אשר היוו, נכון למועד הדוח המיידית של החברה מיום 19 בינואר 2021, 0.22% בדילול מלא.

**תקנה 22: פירוט בדבר כל עסקה עם בעל השליטה או שלבעל השליטה יש עניין אישי באישורה**

נכון למועד פרסום הדוח, למיטב ידיעת החברה, לחברה אין בעל שליטה.

כאמור לעיל, נכון לתאריך הדוח לחברה היה בעל שליטה.

להלן פרטים, לפי מיטב ידיעת החברה, בדבר עסקאות עם בעל השליטה או שלבעל השליטה יש עניין אישי באישורן, אשר החברה התקשרה בהן במהלך שנת 2021 או שהן עדיין בתוקף:

ביום 21 ביולי 2021, פורסם דוח מיידית בדבר כינוס אסיפה כללית מיוחדת של בעלי המניות של החברה (אסמכתא: 2021-01-056227) בה הוצעה לאשר את התקשרות החברה בהסכם עם חברת CIB אשר נמצאת בבעלותו של בעל השליטה בחברה באותה עת, מר חואנג צינגשי. על פי ההסכם המוצע, ובכפוף להשלמת העסקה עם סילבר קסטל בע"מ, בעלת השליטה או כל מי מטעמה ירכשו מהחברה את כל החזקותיה בחברות הבנות והמוחזקות של החברה וכן את כל התחייבויות החברה בקשר עם החברות כאמור, תמורת סך של 1,000,000 דולר ארה"ב, אשר יועברו לקופת החברה במועד ההשלמה וכן החברה תסב לבעלת השליטה את כל זכויותיה והתחייבויותיה מכח הסכם שכירות משרדי החברה בתוקף ממועד ההשלמה וכן בעלת השליטה תיקח על עצמה לשאת בכל העלויות המשפטיות של התביעה המתנהלת כנגד הדירקטוריון בעניין שייזים. בתאריך 29 באוגוסט 2021, פורסמו תוצאות האסיפה בה אושרה ההתקשרות של החברה בהסכם לעיל. לפירוט ראו דיווחים מיידים מיום 21 ביולי 2021 (מספר אסמכתא: 2021-01-056227), מיום 6 בינואר 2021 (מספר אסמכתא: 2021-01-002730) ומיום 29 באוגוסט 2021 (מספר אסמכתא: 2021-01-072061), המובאים כאן על דרך ההפניה.

ביום 14 בדצמבר, 2021 החליטה ועדת התגמול של החברה, בהתאם להוראות תקנה 1ב1 לתקנות ההקלות, לאשר פוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה בחברה ובחברות הבנות החל מיום 15.12.2021, לתקופה בת חודש אחד לאחר מכן, וזאת בהתאם למדיניות התגמול של החברה. ועדת התגמול אישרה לבטח, בהתאם לתנאי הפוליסה, הן את הדירקטורים ונושאי המשרה בחברה שאינם בעל השליטה בחברה או קרובו, והן את הדירקטורים ונושאי המשרה שהינם בעל השליטה בחברה או קרובו. לפירוט ראו דיווח מיידית מיום 14 בדצמבר 2021 (מספר אסמכתא: 2021-01-109699), המובא כאן על דרך ההפניה.

**תקנה 24: החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה – מניות וניירות ערך אחרים המוחזקים על ידי בעלי עניין ונושאי משרה בחברה, נכון למועד הסמוך למועד פרסום הדוח**

להלן פרטים אודות אחזקות בעלי עניין בניירות הערך של החברה:

שם בעל המניות	כמות מניות רגילות	אופציות לא סחירות	שיעור אחזקה בהון %	כמות ני"ע בדילול מלא	% שיעור אחזקה בדילול מלא
אפיקה אלפא השקעות ואסטרטגיות בע"מ	2,077,175	-	13.72	-	12.51

שם בעל המניות	כמות מניות רגילות	אופציות לא סחירות	שיעור אחזקה בהון %	כמות ני"ע בדילול מלא	% שיעור אחזקה בדילול מלא
מיזרוח אליעזר	1,879,896	-	12.41	-	11.32
ח.מ. קפיטל בי פרימיום פרטנרס בע"מ (מוניץ חן)	896,325	-	5.92	-	5.40
סי.איי.בי(ז)	894,752	-	5.91	-	5.39
ביניש רם	649,181	-	4.29	-	3.91
הארטקוד (ז)	615,384	-	4.06	-	3.71
צ.ג.ז. ייעוץ בע"מ (זיו צבי)	464,005	-	3.06	-	2.80
גרינבוים אילן	218,349	-	1.44	-	1.32
פורר גל	2,100	10,000	0.01	10,000	0.07
גיאנג נינגזיו	-	200,000	0	200,000	0.06
חואנג צינגשי(ז)	-	10,000	0	10,000	1.20
לוטן חיים	-	10,000	0	10,000	0.06
כהן שמעון	-	10,000	0	10,000	0.06

#### החזקת ניירות ערך של בעלי עניין או נושאי משרה בכירה בחברות מוחזקות מהותיות:

למיטב ידיעת החברה, בעלי עניין ונושאי משרה בכירה בחברה נכון ליום 31 בדצמבר 2021 אינם מחזיקים במניות ו/או בניירות ערך אחרים בחברות מוחזקות של החברה, אשר פעילותן מהותיות לחברה.

#### תקנה 24א': הון רשום, הון מונפק וניירות ערך המירים

לפירוט ראו באור 13 בדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2021.

#### תקנה 24ב': מרשם בעלי המניות של החברה

לפרוט בדבר מרשם בעלי המניות של החברה, ראו דיווח מיידי של החברה מיום 24 בינואר 2022 (מספר אסמכתא: 2022-01-009999). האמור בדיווח המיידי מובא כאן על דרך ההפניה.

#### תקנה 25א': מען רשום

המען הרשום של החברה: רוטשילד 45, תל אביב 6578403.

מספר הטלפון והפקס של החברה: טלפון- 03-5365536; פקס: 03-6471498.

כתובת הדואר האלקטרוני של החברה: [info@silvercl.com](mailto:info@silvercl.com)

**תקנה 26: הדירקטורים של החברה בתאריך הדוח**

להלן פרטים לגבי הדירקטורים של החברה נכון למועד פרסום דוח זה

שם:	צבי זיו	מיזרוח אליעזר	גל פורר, דח"צ	שמעון כהן, דח"צ	אביבה בן משה	ביניש רם	גרינבוים אילן	נינג'ו ג'אנג	רביד גבריאלה	חיים לוטן
<b>מספר זיהוי:</b>	004143699	025045139	058832288	201647435	022331151	28931152	056213648	422041246	004271128	51302172
<b>תאריך לידה:</b>	10.3.1950	1.02.1973	27.06.1964	27.08.1989	17.03.1966	16.12.1971	26.1.1960	20.5.1962	18.07.1946	15.02.1952
<b>מען להמצאת כתבי בי דין:</b>	שד' רוטשילד 1 תל אביב	אלוף דוד 43 רמת גן	ריש לקיש 1/12 ירושלים	האלומה 2/16 אפרתה	הברזל 38 תל אביב	הגנים 20, רמת השרון	יהונתן 34 ת"א	זבוטינסקי 7 גבעתיים	קשאני 33 תל אביב	חוב שח"ר 12 ירושלים 96263
<b>נתינות:</b>	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	אמריקאית וישראלית	ישראלית	ישראלית
<b>חבר בוועדות הדירקטוריון:</b>	לא	לא	כן. בוועדת מאזן, ועדת ביקורת וועדת תגמול	כן. בוועדת מאזן, ועדת ביקורת וועדת תגמול.	לא	לא	לא	לא	לא	כן. בוועדת מאזן, ועדת ביקורת וועדת תגמול.
<b>האם מכהן כדירקטור בלתי תלוי או כדירקטור חיצוני:</b>	לא	לא	כן. דירקטור חיצוני	כן. דירקטור חיצוני	לא	לא	לא	לא	לא	כן. דירקטור בלתי תלוי
<b>האם עובד של החברה, של חברת בת שלו, של חברה קשורה שלו או של בעל עניין בה</b>	לא	כן. מנכ"ל החברה ומנכ"ל חברת סילבר קסטל בע"מ.	לא	לא	לא	כן. סמנכ"ל תפעול בחברה ובחברת הבת סילבר קסטל בע"מ.	לא	לא	חברה בבעלותה מספקת שירותים לסילבר קסטל בע"מ	לא

שם:	צבי זיו	מיזרוח אליעזר	גל פורר, דח"צ	שמעון כהן, דח"צ	אביבה בן משה	ביניש רם	גרינבוים אילן	נינג'ו ג'אנג	רביד גבריאלה	חיים לוטן
:										
<b>תאריך תחילת כהונה:</b>	24.1.2022	24.1.2022	16.09.2020	29.07.2020	07.02.2022	24.1.2022	24.1.2022	26.11.2017	24.1.2022	04.09.2019
<b>השכלה:</b>	תואר ראשון בכלכלה מאוניברסיטת תל אביב, תואר שני במנהל עסקים מאוניברסיטת ת"א	B.BusSci (honours) University of Cape Town	תואר ראשון במשפטים מהאוניברסיטה העברית בירושלים, לימודי השלמה לתואר מוסמך בפילוסופיה באוניברסיטה העברית.	תואר ראשון LLB במשפטים בהצטיינות ממכללת קריית הנון, סטודנט לתואר מוסמך LLM מהאוניברסיטה העברית. עו"ד - חבר לשכת עורכי הדין בישראל.	בוגרת כלכלה וחשבונאות באוניברסיטה העברית, מוסמכת מנהל עסקים - התמחות במימון ובנקאות מהאוניברסיטה העברית.	תואר ראשון במנהל עסקים (BB) מהמכללה למינהל	תואר ראשון בכלכלה מאוניברסיטת ת"א, תואר שני מנהל עסקים - מאוניברסיטת ת"א	תואר ראשון במשפטים nd-2 University Remin City College of New York במימון שני תואר ; Branch תואר שני במשפטים School Law Columbia.	B.A בכלכלה מאוניברסיטת ת"א.	ד"ר לרפואה מהאוניברסיטה העברית. קורס לדירקטורים ונושאי משרה.



שם:	צבי זיו	מיזרוח אליעזר	גל פורר, דח"צ	שמעון כהן, דח"צ	אביבה בן משה	ביניש רם	גרינבוים אילן	נינג'ו ג'אנג	רביד גבריאלה	חיים לוטן
<b>עיסוק בחמש השנים האחרונות:</b>	יו"ר דירקטוריון סילבר קסטל בע"מ יו"ר דירקטוריון מכלול מימון בע"מ, שותף מנהל קרן תמוז קפיטל (לשעבר קרן פנינסולה לצמיחה), דירקטור גוליבר אנרג'י בע"מ, יו"ר משותף מיזם קו-אימפקט (חל"צ), יו"ר ועד מנהל להקת המחול בת שבע (ע"ר), יו"ר דואליס יוזמה (חל"צ)	שותף בכיר בחברת הייעוץ TASC Consulting & Capital Golf, כיהן כמנכ"ל כיהן & Co. כיהן כמשנה למנכ"ל בזק, כיהן בתפקידים בכירים בבנק הפועלים	עו"ד מסחרי ישראל וסין בין השנים 1992-2020. יעוץ עסקי ומרצה לפעילות מסחרית בסין בין השנים 2010-2020, ניהול חברות בסין בין השנים 1999-2002, ניהול עמותות בסין בין השנים 2008-2020, השקעות פיננסיות ונדל"ן בעיקר בארה"ב בין השנים 2008-2020.	עו"ד בתחום המסחרי, דח"צ בחב' פנטזי נטוורק בע"מ.	מנכ"לית חב' הרפון קפיטל קונסלטינג בע"מ, עובדת בכירה במחלקת תאגידים ברשות ני"ע בין השנים 1989-2021.	מנכ"ל, מנהל תפעול ודירקטור בחברות בינלאומיות ציבוריות, ופרטיות, יזם ומשקיע	מנכ"ל ירוקום עד 2017, יו"ר ודירקטור במספר חברות ציבוריות ופרטיות	ייעוץ פיננסי כעצמאי, לחברות ישראליות ומשקיעים סיניים בישראל, וכן לרופאים ישראלים בסין. מנהל הפעילות בישראל של חברת CIB עד ליום 11 בפברואר 2018.	מנכ"לית משותפת ודירקטורית באפיקה אלפא השקעות ואסטרטגיות בע"מ ודירקטורית פעילה בסילבר קסטל בע"מ	מנהל מערך הלב בבית חולים הדסה מספטמבר 2000, נשיא האיגוד הקרדיולוגי ממרץ 2010.

שם:	צבי זיו	מיזוח אליעזר	גל פורר, דח"צ	שמעון כהן, דח"צ	אביבה בן משה	ביניש רם	גרינבוים אילן	נינג'ו ג'אנג	רביד גבריאלה	חיים לוטן
<b>פירוט תאגידים בהם משמש כדירקטור:</b>	סילבר קסטל בע"מ, מכלול מימון בע"מ, מיזם קו-אימפקט (חל"צ), להקת המחול בת שבע (ע"ר), דואליס יוזמה (חל"צ)	סילבר קסטל בע"מ, סילבר קסטל מכשירים פיננסיים בע"מ	לא	לא	הרפון קפיטל קונסלטינג בע"מ	פרוגיים בע"מ (בפירוק), דארקווד ניהול בע"מ, סילבר קסטל בע"מ, סילבר קסטל מכשירים פיננסיים בע"מ	פועלים אקוויטי, אוריין לוגיסטיקה, ישראלינק, יו"ר אדויסורי בורד של קרן גידור גרניט	דירקטור בחברת XL Shizim .ICB Ltd.	אפיקה אלפא השקעות ואסטרטגיות בע"מ, סילבר קסטל בע"מ	חברת רמי לוי שיווק השקמה וחברת CARDIO
<b>קרבה משפחתית לבעל עניין בחברה:</b>	לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא
<b>האם בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית גם לצורך עמידה המספר המזערי לפי סעיף 92(א)(12) לחוק החברות<sup>19</sup>:</b>	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית.	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית.	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית.	לא	בעלת מומחיות חשבונאית ופיננסית.	לא	לא	לא	כן	לא

<sup>19</sup> החברה קבעה כי המספר המזערי הינו דירקטור אחד.

**תקנה 26א: נושאי המשרה של החברה (שאינם דירקטורים)**

להלן פרטים לגבי נושאי המשרה של החברה (שאינם דירקטורים) נכון למועד פרסום דוח זה:

שם:	גיא גולדין <sup>20</sup>	יוסי ארנסט, מבקר פנים
מספר זיהוי:	029410768	022280358
תאריך לידה:	23.04.1972	01.02.1966
תאריך תחילת כהונה:	31.10.2012	04.10.2006
התפקיד שהוא ממלא בחברה, בחברה בת של החברה, בחברה קשורה שלה או בבעלת עניין בה:	סמנכ"ל כספים	מבקר פנימי
בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה:	לא	לא
השכלה:	תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות (אוניברסיטת תל אביב); תואר שני במנהל עסקים (התמחות במימון) (אוניברסיטת תל אביב).	לימודי ראיית חשבון באופן עצמאי, בעל רישיון רו"ח, מבקר פנימי מוסמך (CIA).
ניסיונו העסקי העיקרי בחמש השנים האחרונות:	סמנכ"ל כספים של חברת תראפיקס ביוסיינסס בע"מ; יועץ לחברת בנייה משפחתית; נותן חוות דעת מקצועיות	רו"ח, שותף מנהל תחום ביקורת פנימית וחקירתית במשרד רו"ח רוזנבלום-הולצמן

<sup>20</sup> רו"ח גיא גולדין עתיד לסיים את תפקידו בחברה ביום 31.3.2022.

### **תקנה 26ב': מורשה חתימה עצמאי של החברה:**

לחברה אין מורשה חתימה עצמאי.

### **תקנה 27: רואה חשבון של החברה:**

קוסט פורר גבאי את קסירר, רואי חשבון.

רחוב מנחם בגין 144, תל אביב.

### **תקנה 28: שינויים בתזכיר ובתקנון ההתאגדות**

במהלך תקופת הדוח עודכן תקנון החברה, לפרטים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 9 בפברואר 2022 (אסמכתא מספר: 2022-01-014559) המובא כאן על דרך ההפניה.

### **תקנה 29: המלצות והחלטות הדירקטוריון בפני האסיפה הכללית והחלטות הדירקטוריון שאינן טעונות אישור האסיפה הכללית**

1. תשלום דיבידנד וחלוקת מניות הטבה: אין.
2. שינויים בהון הרשום או המונפק: לפירוט בדבר השינויים בהון המונפק של החברה ראו סעיף 4 לחלק א' לדוח. כמו כן, ביום 19 בינואר 2022 בוצע איחוד הון המניות הרשום של החברה ביחס של 10:1 וכן בוצע הגדלת הון המניות הרשום של החברה ב-40,000 מניות רגילות ללא ערך נקוב כל אחת של החברה. לפירוט נוסף ראו דיווחים מיידיים מיום 19 בינואר 2022 ומיום 9 בפברואר 2022 [אסמכתאות 2022-01-008544 ו- 2022-01-14559, בהתאמה], המצורפים לדוח זה על דרך ההפניה.
3. שינוי תזכיר או תקנון ההתאגדות של החברה: ראו תקנה 28 לעיל.
4. פדיון ניירות ערך: אין.
5. פדיון מוקדם של אג"ח: אין.
6. עסקה שאינה בהתאם לתנאי השוק בין החברה ובעלי ענין בה: אין.
7. החלטות האסיפה הכללית בעניינים המפורטים לעיל שנתקבלו שלא בהתאם להמלצת הדירקטוריון: אין.
8. החלטות אסיפה כללית מיוחדת: יש. לפרטים ראו סעיפים 10.7 ו-11.8 לדוח הדירקטוריון של החברה.

### **תקנה 29א': החלטות החברה בתקופת הדוח**

1. אישור פעולות לפי סעיף 255 לחוק החברות: אין.
2. פעולה לפי סעיף 254(א) לחוק החברה אשר לא אושרה: אין.
3. עסקאות הטעונות אישורים מיוחדים לפי סעיף 270(1) לחוק החברות ובלבד ומדובר בעסקה חריגה: אין

### ביטוח

ועדת התגמול, הדירקטוריון והאספה הכללית של החברה אישרו את התקשרות החברה עם חברת הביטוח Endurance בפוליסת ביטוח RUN OFF לתקופה בת 7 שנים. גבולות האחריות על פי הביטוח הינם 2.5 מיליון דולר ארה"ב למקרה ולתקופה שנתית והפרמיה השנתית ששולמה עומדת על סך של 72,800 דולר ארה"ב.

בנוסף לאמור לעיל, ועדת התגמול של החברה אישרה את התקשרות החברה עם חברת הביטוח Relm Insurance, Ltd. בפוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה, לתקופה בת 12 חודשים שתחילתה ביום 26.1.2022, בגבול אחריות של 2 מיליון דולר ארה"ב. האישור כאמור ניתן בהתאם להוראות סעיף 1ב1 לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), תש"ס 2000.

### שיפוי

החברה העניקה לנושאי המשרה הבכירה בה. לפירוט אודות נוסח פרטי כתבי השיפוי ראו דיווח מידי של החברה מיום 30 בדצמבר 2021 (אסמכתא מספר: 2021-01-116677), המובא כאן על דרך ההפניה.

### פטור מאחריות

החברה העניקה לנושאי המשרה הבכירה בה, כתבי פטור מראש מאחריות כלפיה בשל נזקים שייגרמו לחברה עקב הפרה שיפרו - אם יפרו- את חובת הזהירות שלהם כלפי החברה. הפטור לא יחול על הפרת חובת זהירות בחלוקה, כמשמעה בחוק החברות, תשנ"ט-1999. כן לא יחול הפטור על הפרת חובת זהירות שנעשתה בכוונה או בפזיזות, למעט אם נעשתה ברשלנות בלבד, ולא יחול על פעולה מתוך כוונה להפיק רווח אישי שלא כדין. לפרטים אודות נוסח כתב הפטור ראו דיווח מידי של החברה מיום 30 בדצמבר 2021 (אסמכתא מספר: 2021-01-116677), המובא כאן על דרך ההפניה.

### **תקנה 29(ב): החלטות האסיפה הכללית שלא בהתאם להמלצות הדירקטוריון:**

האסיפה הכללית המיוחדת של בעלי מניות החברה אשר התכנסה ביום 23 בפברואר 2021, לא אישרה את הנושאים הבאים, בניגוד להמלצת הדירקטוריון וועדת הביקורת:

1. הענקת 1,900,000 כתבי אופציה לרכישת מניות החברה למר חואנג צינגשי, יו"ר פעיל של דירקטוריון החברה, נשיא ובעל השליטה בחברה.
2. הענקת 300,000 כתבי אופציה לרכישת מניות החברה לגברת חן רואי (קייסי), דירקטורית בחברה.
3. הענקת 1,500,000 כתבי אופציה לרכישת מניות החברה, למר נינגג'ו ג'אנג, המכהן כמנכ"ל וכדירקטור בחברה.
4. הענקת 300,000 כתבי אופציה לרכישת מניות החברה, למר ברק דביר, המכהן כדירקטור בחברה.
5. העלאת שכרו החודשי של מר נינגג'ו ג'אנג, דירקטור ומנכ"ל החברה, לסך של 47,142 ש"ח (ברוטו).
6. תשלום מענק בסך של 5,000 דולר (ארה"ב) למר נינגג'ו ג'אנג, דירקטור ומנכ"ל החברה

יצוין כי הענקת האופציות שהתבקשה כמפורט לעיל, הייתה בחריגה ממדיניות התגמול של החברה. לפרטים נוספים, ראו דוח מידי על תוצאות אסיפה מיום 23 בפברואר 2021 (מספר אסמכתא: 2021-01-022627) המצורף לדוח זה על דרך ההפניה.

---

**סילבר קסטל אחזקות בע"מ**

**תאריך: 31 במרץ 2022**

**שמות החותמים ותפקידם:**

צבי זיו	יו"ר הדירקטוריון
אלי מזרוח	מנכ"ל ודירקטור

## **חלק ה' – הצהרות מנהלים**

## הצהרות מנהלים

הצהרת מנהלים לפי תקנה 9ב(ד)1 לתקנות ניירות ערך דוחות תקופתיים ומיידים:

### הצהרת מנהל כללי

אני הח"מ, מר אלי מזרוח, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוח התקופתי של סילבר קסטל אחזקות בע"מ (להלן: "החברה") לשנת 2021 (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 החברה לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
- (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של החברה, לדירקטוריון, לוועדת הביקורת ולוועדת הדוחות הכספיים של דירקטוריון החברה, 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 הגילוי ובבקרה עליהם;

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

---

31 במרץ 2022

---

אלי מזרוח, מנכ"ל ודירקטור



## הצהרת סמנכ"ל כספים

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפי תקנה 9ב(ד)(2)

אני הח"מ, רו"ח גיא גולדין, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוחות הכספיים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות של סילבר קסטל אחזקות בע"מ (להלן: "החברה") לשנת 2021 (להלן: "הדוחות");
- (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 החברה לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
- (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של החברה, לדירקטוריון, לוועדת הביקורת ולוועדת הדוחות הכספיים של דירקטוריון החברה כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בדיווח הכספי ובגילויי ובבקרה עליהם;

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

---

31 במרץ 2022

---

רו"ח גיא גולדין, סמנכ"ל כספים