

סמארט אגרו – שותפות מוגבלת

(“השותפות”)

דין וחשבון של השותף הכללי על מצב ענייני השותפות

ליום 30 ביוני 2025

השותפות הינה “תאגיד קטן” כהגדרת מונח זה בתקנה 5 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש”ל-1970 (להלן: “התקנות”). בהתאם, דירקטוריון השותף הכללי בשותפות החליט לאמץ וליישם את כל ההקלות הנכללות בתקנות כדלקמן: (א) ביטול החובה לפרסם דוח על הבקרה הפנימית ודוח רואה החשבון המבקר על הבקרה הפנימית כך שהשותפות תחויב בצירוף הצהרות מנהלים מצומצמות בלבד; (ב) העלאת סף המהותיות בקשר עם צירוף הערכות שווי ל- 20%; (ג) העלאת סף הצירוף של דוחות חברות כלולות מהותיות לדוחות ביניים ל- 40%; (ד) פטור מיישום הוראות התוספת השניה בתקנות, בקשר עם פרטים בדבר חשיפה לסיכונים שוק ודרכי ניהולם ו- (ה) דיווח לפי מתכונת דיווח חצי שנתית.

דירקטוריון השותף הכללי מתכבד בזאת להגיש את דו"ח הדירקטוריון לתקופה שנתיימה ביום 30 ביוני, 2025 (להלן: "תאריך המאזן" ו"תקופת הדוח", בהתאמה). הדוח מוגש בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 (להלן: "תקנות הדוחות") ומתוך הנחה שבידי הקורא הדוח התקופתי והשנתי של השותפות לשנת 2024, אשר פורסם ביום 19 בפברואר 2025 (אסמכתא 011811-01-2025) (להלן: "הדוח התקופתי לשנת 2024"), ואשר המידע הכלול בו נכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

דוח הדירקטוריון מכיל, בין היתר, תיאור של מצב עסקי השותפות, נתונים אודות תוצאות פעילותה ואופן השפעתם של אירועים בתקופת הדוח על הנתונים שבדוחות הכספיים של השותפות ליום 30 ביוני, 2025 (להלן: "הדוחות הכספיים").

הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם להוראות תקנות ניירות ערך ועל פי תקני הדיווח הכספי הבינלאומיים (IFRS). מובהר, כי ככלל, התיאור הנכלל בדוח זה כולל רק מידע אשר הינו, לדעת השותפות, מידע מהותי. יחד עם זאת, בחלק מהמקרים ולשם שלמות התמונה, כללה השותפות תיאור מפורט מעבר לנדרש, הכולל גם מידע שלדעתה אינו מהותי בהכרח.

1. השותפות וסביבה הכללית

1.1 כללי – תיאור תמציתי של התאגיד וסביבתו העסקית:

השותפות נוסדה על פי הסכם שותפות מוגבלת שנחתם ביום 27.7.2020, בין סמארט אגרו ניהול בע"מ כשותף כללי מצד אחד (להלן: "השותף הכללי") ובין סמארט אגרו נאמנויות בע"מ כשותף מוגבל מצד שני, כפי שתוקן. השותפות המוגבלת נרשמה ביום 11.8.2020 לפי פקודת השותפויות (נוסח חדש), תשל"ה-1975 (להלן: "פקודת השותפויות").

מטרת השותפות הינה לעסוק, בעצמה ו/או באמצעות תאגידי מוחזקים, במחקר ו/או פיתוח בתחום האגרו-טק, לרבות מוצרים קשורים.

1.2 אירועים מהותיים שאירעו בעסקי השותפות

אירועים בתקופת הדוח

א. ביום 8 בינואר 2025, השותפות עדכנה, כי היא השקיעה סכום נוסף של 120 אלף דולר בחברת הפורטפוליו ערוגה א.י חקלאות בע"מ ("ערוגה"), וזאת במסגרת גיוס הון שערוגה ביצעה במסגרת סבב Series B.

ב. ביום 3 במרץ 2025, השותפות עדכנה על מינויו של מר עידו שמטוב כמנכ"ל השותף הכללי והשותפות.

ג. ביום 20 במאי 2025, השותפות עדכנה על התקשרותה בפוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה בשותפות, בשותף הכללי ובשותף המוגבל. לפרטים נוספים, ראה דיווח מידי מיום 20.5.2025 (אסמכתא 035470-01-2025), אשר המידע בו נכלל בזאת על דרך ההפניה.

אירועים שאירעו לאחר תקופת הדוח

ד. ביום 6 ביולי 2025, התקיימה אסיפה כללית שנתית ומיוחדת של מחזיקי יחידות ההשתתפות של השותפות, בה התקבלו ההחלטות הבאות:

- (1) אושרו תנאי כהונתו והעסקתו של מר עידו שמטוב כמנכ"ל השותף הכללי והשותפות;
- (2) אושרה הקצאת מסגרת של עד 119,362 RSU של השותפות, אשר ממנה יוכל דירקטוריון השותף הכללי להקצות למנכ"ל השותף הכללי והשותפות;
- (3) אושר לחדש הענקת כתבי התחייבות לשיפוי וכתבי פטור מאחריות לשותף הכללי

ולנושאי משרה בשותף הכללי ו/או בשותפות ו/או בחברות בנות שלהם, שהם ו/או קרוביהם נחשבים כבעלי שליטה בשותף הכללי ו/או בשותפות ו/או שלמי שנחשב כבעל שליטה כאמור עניין אישי במינויים, כפי שיהיו מעת לעת.

(4) להוסיף סעיף 29 להסכם השותפות המוגבלת אשר יקבע כי האסיפה הכללית של בעלי יחידות ההשתתפות תהא רשאית למנות לשותפות רואה חשבון מבקר שישמש בתפקידו לתקופה שלא תאריך מעבר לתום האסיפה השנתית השלישית שלאחר זו שבה מונה;

(5) למנות מחדש את משרד רואי החשבון קסלמן וקסלמן לרואה החשבון המבקר של השותפות לתקופה שסיומה בתום האסיפה השנתית השלישית ולהסמיך את דירקטוריון השותף הכללי של השותפות לקבוע את שכרו; ו-

(6) לאשר את מינויו מחדש של רו"ח שמעון אבנעים כמפקח לשותפות, לתקופת כהונה נוספת בת שלוש שנים, החל ממועד האסיפה ולאשר את הפחתת שכרו החודשי של מפקח השותפות, רו"ח שמעון אבנעים, לשכר של 4,500 ₪ בחודש כולל מע"מ (במקום 5,000 ₪ בחודש בתוספת מע"מ) וזאת בתוקף מיום 1.5.2025, כאשר יתר תנאי כהונתו והעסקתו של המפקח יותרו ללא שינוי.

לפרטים נוספים, ראו את דוח זימון האסיפה מיום 29.5.2025 ואת דוח תוצאות האסיפה מיום 6.7.2025 (אסמכתאות 038838-01-2025 ו- 048841-01-2025, בהתאמה), אשר המידע הנכלל בהם מובא בזאת על דרך ההפניה.

ה. ביום 8 ביולי 2025, השותפות עדכנה, כי בהמשך לאישור האסיפה הכללי של בעלי יחידות ההשתתפות מיום 8.12.2024, יוקצו ליו"ר דירקטוריון השותף הכללי (באמצעות נאמן) ולסמנכ"ל הכספים של השותפות הכללי של השותפות, 30,114 ו- 58,985 RSU, בהתאמה. לפרטים נוספים, ראה דיווח מידי מיום 8.7.2025 (אסמכתא 050405-01-2025), אשר המידע בו נכלל בזאת על דרך ההפניה.

ו. ביום 15 ביולי 2025, השותפות עדכנה, כי הבורסה לניירות ערך בתל אביב ("הבורסה") הודיעה, כי על פי בדיקה שערכה נכון ליום 30.6.2025, השותפות אינה עומדת בדרישה לשווי מזערי של החזקות ציבור כנדרש בכללי השימור בתקנון הבורסה וההנחיות על פיו אך עומדת בהקלה שניתנה מכוחם.

בהודעת הבורסה נמסר, כי בחינת הנתונים הבאה תיערך ליום 31.12.2025 ולאחר בחינת הנתונים כאמור, יתבקש מנכ"ל הבורסה להעביר לרשימת השימור את יחידות ההשתתפות של השותפות, אם במועד הבחינה היא לא תעמוד בדרישות הבורסה או בהקלה על פיהם.

יצוין, כי בהתאם לתקנון הבורסה, נייר ערך הנסחר ברשימת השימור, יימחק מהרישום למסחר בבורסה אם חלפו 48 חודשים מהמועד בו חדל להיסחר במסגרת הרשימה הראשית ולא התקיימו התנאים לחידוש המסחר בו ברשימה הראשית.

לפרטים נוספים, ראה דיווח מיידי מיום 15.7.2025 (אסמכתא 052199-01-2025), אשר המידע בו נכלל בזאת על דרך ההפניה.

1.3. עדכון בדבר השפעות אינפלציה ועליית הריבית בארץ ובעולם על הגילוי והדיווח הכספי

לאחרונה, וביתר שאת מאז פרוץ מלחמת חרבות ברזל, אנו ערים לעליה משמעותית במדד המחירים לצרכן המעידה על עלייה ביוקר המחיה ובשיעור האינפלציה בישראל. נראה כי בנק ישראל ניסה לרסן זאת באמצעות העלאת שיעור הריבית המוביל בדרך כלל להאטה כלכלית ולעיתים גם למיתון

בעיקר בשווקי ההון אך בשל המלחמה הנמשכת נראה שהעלאת הריבית לתקופה הקרובה נמצאת במגמת בלימה – ניתן לראות את המגמה הזו גם מעבר לים בשווקים משמעותיים נוספים. מיתון כאמור יכול להביא לעיתים לקושי גדול יותר של חברות לגייס כספים ובמקרים שבהם חברות חייבות לגייס כספים, הדבר יכול להביא לגיוס בשווים נמוכים.

1.4. עדכון בדבר השלכות מלחמת "חרבות ברזל"

ביום 7 לאוקטובר 2023, הותקפה מדינת ישראל על ידי ארגון הטרור חמאס ובעקבות זאת הכריזה מדינת ישראל על מצב מלחמה ועל גיוס מילואים רחב היקף (להלן – "**המלחמה**"). המלחמה הינה אירוע חריג בעל השלכות ביטחוניות וכלכליות אשר היקפן ותוצאתן אינם ניתנים לחיזוי. בעקבות המלחמה, נוקטת מדינת ישראל בצעדים משמעותיים לשמירה על ביטחון תושבי ישראל, אשר יש להם השפעה ניכרת על הפעילות הכלכלית והעסקית במדינה. אירועי המלחמה הובילו לצמצום הפעילות העסקית במשק ולהאטה ניכרת בפעילות הכלכלית תוך השפעה על הפעילות העסקית של ישויות במעגלי השפעה שונים.

למועד הדוח, המלחמה לא השפיעה על הרציפות התפעולית של השותפות. מאז 2024, השותפות פועלת לצמצם את הוצאותיה ופועלת להמשיך לאתר השקעות בחברות פורטפוליו נוספות ולתמוך בחברות הפורטפוליו הקיימות.

עם זאת, יצוין, כי למיטב ידיעת השותפות, חלק מחברות הפורטפוליו מתקשות בגיוס כספים החל מתחילת המלחמה, דוגמת חברת פרוטספק בע"מ ("**פרוטספק**") שנאלצה להתחיל תהליכים לפירוק בשנת 2024 עקב עצירת ההשקעות של חלק מהמשקיעים בישראל. בחלק מחברות הפורטפוליו בוצעו שינויים כדי להוריד את קצב שריפת המזומנים, חלקם משפיעים על קצב פיתוח המוצרים של החברות או מביאים לשינויים במוצר ובחלקן דווח על פגיעה במכירות, בשל גיוס עובדים עקב המלחמה ובשל קושי לפעול בשווקים מסוימים. על אף זאת, כל חברות הפורטפוליו (מלבד פרוטספק) ממשיכות בפעילותן.

הנהלת השותפות עוקבת באופן שוטף אחר ההתפתחויות בנושא המלחמה ופועלת בהתאם להנחיות הרשויות השונות. בשל העובדה שמדובר באירוע אשר אינו בשליטת השותפות המאופייין בחוסר וודאות, בין היתר, באשר לאפשרות התרחבותה לזירות נוספות, באשר למועד שבו המלחמה תסתיים ולהשפעות עקיפות העלולות להיגרם בגינה, קיים קושי לחזות את עוצמת האירוע והיקף פגיעתו בשותפות. כמו כן, בעת הנוכחית אין ביכולת השותפות לתת הערכות ו/או אומדנים מהימנים בנוגע לתוכניות אסטרטגית השקעה לשנת 2025 ו/או לתחזיותיהן של חברות הפורטפוליו של השותפות. אין ביכולת השותפות לדעת האם ומתי תחזור פעילות המשק לסדרה, וכשתחזור לסדרה, כיצד תשפיע המלחמה על הכלכלה המקומית, כמו גם על תחומי פעילותה. לפיכך, הנהלת השותפות בוחנת באופן שוטף את ההשלכות האפשריות שלעת עתה אינן מהותיות וככל שצריך תנקוט בצעדים והתאמות לפעילותה.

2. מצב כספי

נכון ליום 30.6.2025 לשותפות סך כולל של השקעה בחברות מטרה הנמדדות בשווי הוגן בסך 15,199 אלפי ש"ח.

להלן נתונים עיקריים מהדוחות הכספיים של השותפות על המצב הכספי ליום 30.6.2025, ליום 30.6.2024 וליום 31.12.2024 (באלפי ש"ח):

<u>הסבר לשינוי</u>	<u>ליום</u> <u>31.12.2024</u>	<u>ליום</u> <u>30.6.2024</u>	<u>ליום</u> <u>30.6.2025</u>	
				נכסים שוטפים:
מזומנים ושווי מזומנים	339	652	1,634	ראה הסבר על תזרים מזומנים של החברה בסעיף 4 מטה.
סמארט אגרו נאמנויות בע"מ - חשבון שוטף	101	86	130	
סמארט אגרו ניהול בע"מ – השותף הכללי בשותפות	-	-	108	היתרה נובעת מתשלום לשותף הכללי על חשבון דמי ניהול
השקעות בניירות ערך	8,168	6,389	7,800	נובע מהשקעות בניירות ערך סחירים בהתאם למדיניות השותפות. השינוי נובע בעיקר מקניית השקעות במהלך החציון.
חייבים ויתרות חובה	169	245	277	
סך נכסים שוטפים	8,777	7,372	9,949	
				נכסים שאינם שוטפים:
השקעות המטופלות לפי שווי הוגן דרך - רווח או הפסד	15,199	31,560	22,914	היתרה נובעת מהשקעות בחברות הפורטפוליו בהתאם לשווי ההוגן שלהן. ראה פרטים נוספים בביאור 5 בדוח הכספי. הקיטון נובע בעיקר משינוי בשער החליפין של הדולר מול השקל ומהפחתות שווי ההוגן של ההשקעות נכון ליום 30 ביוני 2025.
סך הנכסים	23,976	38,932	32,863	
סמארט אגרו ניהול בע"מ – השותף הכללי בשותפות – חשבון שוטף צדדים קשורים – דמי ניהול לשלם	1,030	489	-	היתרה ליום 30 ביוני 2024 , הינה בגין דמי ניהול לשלם לשותף הכללי. ב30 ביוני 2025, היתרה הינה בגין דמי ניהול שנדחו. הסכום מייצג תחייבות של השותפות להנפקת יה"ש אשר נדרש את אישור האסיפה הכללית, ככל ולא יאושר עי האסיפה הכללית תידרש השותפות לפרוע את

<u>הסבר לשינוי</u>	<u>ליום</u> <u>31.12.2024</u>	<u>ליום</u> <u>30.6.2024</u>	<u>ליום</u> <u>30.6.2025</u>	
ההתחייבות במזומן. לשותף הכללי קיימת הזכות למימוש התחייבות זו.				
היתרה ליום 31 בדצמבר 2024 נבעה מהתחייבות להשקעה בערוגה בסך של כ-120 אלפי דולר. ההתחייבות נפרעה במהלך חודש ינואר 2025.	438	-	-	התחייבות בגין השקעה בערוגה
	286	506	230	זכאים ויתרות זכות
	724	995	1,260	סך התחייבויות שוטפות
	734	1,530	-	סמארט אגרו ניהול בע"מ – השותף הכללי בשותפות – צדדים קשורים – דמי יוזמה לשלם
	734	1,530	-	סך התחייבויות שאינן שוטפות
השינוי בהון העצמי נובע בעיקר מהפסד כולל בתקופה בסך של 8,853 אלפי ש"ח	31,405	36,407	22,716	הון השותפות
	32,863	38,932	23,976	סך התחייבויות והון

3. תוצאות פעילות השותפות

להלן תמצית פירוט תוצאות הפעילות של השותפות לתקופה של ששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025, לתקופה המקבילה בשנת 2024 וכן לשנת 2024:

<u>הסבר לשינוי</u>	<u>שנה</u> <u>שהסתיימה</u> <u>ביום 31</u> <u>בדצמבר</u> <u>2024</u>	<u>ששת</u> <u>החודשים</u> <u>שהסתיימו</u> <u>ביום 30</u> <u>ביוני 2024</u>	<u>ששת</u> <u>החודשים</u> <u>שהסתיימו</u> <u>ביום 30</u> <u>ביוני 2025</u>	
הוצאות שערך נטו, לשווי הוגן של חברות פורטפוליו אשר מורכב מהוצאות שערך מהפחתה בשווי של חברת פורטפוליו ומהוצאות משערך בשל קיטון בשע"ח דולר מול ש"ח.	(11,649)	(516)	(7,715)	שערך השקעות המטופלות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
הכנסות משירותי יעוץ לחברת פורטפוליו.	208	50	21	הכנסות משירותי יעוץ לחברות הפורטפוליו
נובע מדמי ניהול לשותף הכללי ודמי	1	(813)	(454)	דמי ניהול ויוזמה לשותף

הסבר לשינוי	שנה	ששת	ששת	
	שהסתיימה	החודשים	החודשים	
	ביום 31	שהסתיימו	שהסתיימו	
	בדצמבר 2024	ביום 30 ביוני 2024	ביום 30 ביוני 2025	
יוזמה בגין שערך השקעות בחברות פורטפוליו.				הכללי
נובע בעיקר מהוצאות הפעלת השותפות – שכר מנהלים, יועצים ונותני שירותים מקצועיים, וכן הפסדי אשראי בגין הכנסות לקבל שלא יגבו בחברות מטרה	(2,087)	(1,187)	(843)	הוצאות הנהלה וכלליות
	(29)	(11)	(35)	הוצאות מימון
	306	135	173	הכנסות מימון
	(13,250)	(2,342)	(8,853)	הפסד נקי וכולל לתקופה

בתקופת הדוח רשמה השותפות הוצאות הנהלה וכלליות הקשורות לניהול עסקיה בהיקף של 843 אלפי ש"ח בפירוט הבא:

225	יועצים
176	שכר ונלוות
73	משפטיות
38	פרסום ויחסי ציבור
31	אגרות
91	ביקורת ושירותים מקצועיים
32	דמי ניהול שירות נאמן
44	ביטוח דירקטורים
110	הפסדי אשראי
23	אחרות
843	סה"כ

4. נזילות

ביום 30 ביוני 2025 עמדה יתרת המזומנים של השותפות על סך של 339 אלפי ש"ח, מתוכם 273 אלפי ש"ח בפיקדונות לזמן קצר וסך של 66 אלפי ש"ח ביתרות עו"ש. ביום 30 ביוני 2025, עמדה יתרת ההשקעות בניירות ערך על סך של 8,168 אלפי ש"ח. יתרות העו"ש, הפיקדונות וההשקעות בניירות ערך מיועדת בעיקרן למימון פעילותה השוטפת ל-12 החודשים הבאים ולביצוע השקעות בחברות מטרה קיימות ונוספות. להלן תמצית דוח על תזרימי המזומן (באלפי ש"ח):

הסבר לשינוי	שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	ששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024	ששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025	
תזרים המזומנים ששימש לפעילות שוטפת של השותפות נובע מההפסד בתקופה בסך של כ- 8,853 אלפי ש"ח בתאום הוצאות והכנסות שאינם במזומן בסך של כ- 7,910 אלפי ש"ח שנובע בעיקר משינויים בשווי הוגן של השקעות ומשינויים ביתרות ההון החוזר (לא כולל מזומנים) בסך של כ- 269 אלפי ש"ח.	(4,568)	(1,718)	(674)	סך מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת
תזרים המזומנים ששימשו לפעילות השקעה נובע בעיקר מפירעון התחייבות בגין השקעה בערוגה בסך של כ- 438 אלפי ש"ח, והשקעה בניירות ערך בסך של כ- 237 אלפי ש"ח.	(597)	1,318	(621)	סך מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) לפעילות השקעה
	5,747	-	-	סך מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון
	582	(400)	(1,295)	גידול (קיטון) במזומנים ושווי מזומנים
	1,052	652	1,634	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת תקופה
	1,634	255	339	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

5. מקורות מימון

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

6. הערכת שווי

להלן פרטים ביחס להערכת שווי מהותית שביצעה השותפות:

זיהוי נושא ההערכה	הערכת שווי השקעה בחברת בטרסידס
עיתוי ההערכה	30/06/2025
שווי נושא ההערכה סמוך לפני מועד ההערכה	31/12/2024 - 7,389 אלפי ש"ח (2,026 אלפי דולר)
שווי נושא ההערכה שנקבע בהתאם להערכה	6,832 אלפי ש"ח (2,026 אלפי דולר)

זיהוי מעריך השווי ואפיונו, לרבות השלכה, ניסיון בביצוע הערכות שווי, אי-תלות בשותפות	העבודה בוצעה על ידי צוות בראשות רו"ח זהר אברהם ורו"ח שלומי קצ'קו מחברת ס.ק.א ייעוץ כלכלי בע"מ. החברה עוסקת במתן פתרונות כלכליים לעסקים במגוון תחומים אליהם נדרש המגזר העסקי, כגון ליווי פיננסי ועסקי שוטף, ייעוץ עסקי, תמיכה והובלת עסקאות, הערכות שווי לצרכים שונים חשבונאיים/מיסויים/אישיים, לרבות הערכות שווי הוגן של מכשירים פיננסיים מורכבים ובדיקות נאותות. זוהר אברהם הינו רואה חשבון ובעל תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות מטעם אוניברסיטת חיפה ובעל ניסיון של כ- 20 שנה בביצוע עבודות כלכליות וחשבונאיות. בדיקות איכותניות
מודל ההערכה	

זיהוי נושא ההערכה	הערכת שווי השקעה בחברת ערוגה
עיתוי ההערכה	30/06/2025
שווי נושא ההערכה סמוך לפני מועד ההערכה	31/12/2024 - 2,159 אלפי ש"ח (592 אלפי דולר)
שווי נושא ההערכה שנקבע בהתאם להערכה	1,996 אלפי ש"ח (592 אלפי דולר)
זיהוי מעריך השווי ואפיונו, לרבות השלכה, ניסיון בביצוע הערכות שווי, אי-תלות בשותפות	העבודה בוצעה על ידי צוות בראשות רו"ח זהר אברהם ורו"ח שלומי קצ'קו מחברת ס.ק.א ייעוץ כלכלי בע"מ. החברה עוסקת במתן פתרונות כלכליים לעסקים במגוון תחומים אליהם נדרש המגזר העסקי, כגון ליווי פיננסי ועסקי שוטף, ייעוץ עסקי, תמיכה והובלת עסקאות, הערכות שווי לצרכים שונים חשבונאיים/מיסויים/אישיים, לרבות הערכות שווי הוגן של מכשירים פיננסיים מורכבים ובדיקות נאותות. זוהר אברהם הינו רואה חשבון ובעל תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות מטעם אוניברסיטת חיפה ובעל ניסיון של כ- 20 שנה בביצוע עבודות כלכליות וחשבונאיות. בדיקות איכותניות
מודל ההערכה	

זיהוי נושא ההערכה	הערכת שווי השקעה בחברת באגריטאסק
עיתוי ההערכה	30/06/2025
שווי נושא ההערכה סמוך לפני מועד ההערכה	31/12/2024 - 3,647 אלפי ש"ח (1,000 אלפי דולר)
שווי נושא ההערכה שנקבע בהתאם להערכה	-
זיהוי מעריך השווי ואפיונו, לרבות	העבודה בוצעה על ידי צוות בראשות רו"ח זהר

השלכה, ניסיון בביצוע הערכות שווי, אי-תלות בשותפות	אברהם ורו"ח שלומי קצ'קו מחברת ס.ק.א ייעוץ כלכלי בע"מ. החברה עוסקת במתן פתרונות כלכליים לעסקים במגוון תחומים אליהם נדרש המגזר העסקי, כגון ליווי פיננסי ועסקי שוטף, ייעוץ עסקי, תמיכה והובלת עסקאות, הערכות שווי לצרכים שונים חשבונאיים/מיסויים/אישיים, לרבות הערכות שווי הוגן של מכשירים פיננסיים מורכבים ובדיקות נאותות. זוהר אברהם הינו רואה חשבון ובעל תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות מטעם אוניברסיטת חיפה ובעל ניסיון של כ- 20 שנה בביצוע עבודות כלכליות וחשבונאיות.
מודל ההערכה	בדיקות איכותניות

זיהוי נושא ההערכה	הערכת שווי השקעה בחברת סופלנט
עיתוי ההערכה	30/06/2025
שווי נושא ההערכה סמוך לפני מועד ההערכה	31/12/2024 – 2,061 אלפי ש"ח (565 אלפי דולר)
שווי נושא ההערכה שנקבע בהתאם להערכה	1,905 אלפי ש"ח (565 אלפי דולר)
זיהוי מעריך השווי ואפיונו, לרבות השלכה, ניסיון בביצוע הערכות שווי, אי-תלות בשותפות	העבודה בוצעה על ידי צוות בראשות רו"ח זהר אברהם ורו"ח שלומי קצ'קו מחברת ס.ק.א ייעוץ כלכלי בע"מ. החברה עוסקת במתן פתרונות כלכליים לעסקים במגוון תחומים אליהם נדרש המגזר העסקי, כגון ליווי פיננסי ועסקי שוטף, ייעוץ עסקי, תמיכה והובלת עסקאות, הערכות שווי לצרכים שונים חשבונאיים/מיסויים/אישיים, לרבות הערכות שווי הוגן של מכשירים פיננסיים מורכבים ובדיקות נאותות. זוהר אברהם הינו רואה חשבון ובעל תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות מטעם אוניברסיטת חיפה ובעל ניסיון של כ- 20 שנה בביצוע עבודות כלכליות וחשבונאיות.
מודל ההערכה	בדיקות איכותניות

זיהוי נושא ההערכה	הערכת שווי השקעה בחברת סיטרי
עיתוי ההערכה	30/06/2025
שווי נושא ההערכה סמוך לפני מועד ההערכה	31/12/2024 – 3,829 אלפי ש"ח (1,050 אלפי דולר)
שווי נושא ההערכה שנקבע בהתאם להערכה	3,541 אלפי ש"ח (1,050 אלפי דולר)
זיהוי מעריך השווי ואפיונו, לרבות השלכה, ניסיון בביצוע הערכות שווי, אי-	העבודה בוצעה על ידי צוות בראשות רו"ח זהר אברהם ורו"ח שלומי קצ'קו מחברת ס.ק.א ייעוץ

תלות בשותפות	כלכלי בע"מ. החברה עוסקת במתן פתרונות כלכליים לעסקים במגוון תחומים אליהם נדרש המגזר העסקי, כגון ליווי פיננסי ועסקי שוטף, ייעוץ עסקי, תמיכה והובלת עסקאות, הערכות שווי לצרכים שונים חשבונאיים/מיסויים/אישיים, לרבות הערכות שווי הוגן של מכשירים פיננסיים מורכבים ובדיקות נאותות. זוהר אברהם הינו רואה חשבון ובעל תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות מטעם אוניברסיטת חיפה ובעל ניסיון של כ- 20 שנה בביצוע עבודות כלכליות וחשבונאיות.
מודל ההערכה	בדיקות איכותניות

זיהוי נושא ההערכה	הערכת שווי השקעה בחברת נוף
עיתוי ההערכה	30/06/2025
שווי נושא ההערכה סמוך לפני מועד ההערכה	31/12/2024 – 1,824 אלפי ש"ח (500 אלפי דולר)
שווי נושא ההערכה שנקבע בהתאם להערכה	-
זיהוי מעריך השווי ואפיונו, לרבות השלכה, ניסיון בביצוע הערכות שווי, אי-תלות בשותפות	העבודה בוצעה על ידי צוות בראשות רו"ח זהר אברהם ורו"ח שלומי קצ'קו מחברת ס.ק.א ייעוץ כלכלי בע"מ. החברה עוסקת במתן פתרונות כלכליים לעסקים במגוון תחומים אליהם נדרש המגזר העסקי, כגון ליווי פיננסי ועסקי שוטף, ייעוץ עסקי, תמיכה והובלת עסקאות, הערכות שווי לצרכים שונים חשבונאיים/מיסויים/אישיים, לרבות הערכות שווי הוגן של מכשירים פיננסיים מורכבים ובדיקות נאותות. זוהר אברהם הינו רואה חשבון ובעל תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות מטעם אוניברסיטת חיפה ובעל ניסיון של כ- 20 שנה בביצוע עבודות כלכליות וחשבונאיות.
מודל ההערכה	בדיקות איכותניות

7. היבטי ממשל תאגידי

7.1. מדיניות בנושא תרומות

השותפות לא קבעה מדיניות בקשר למתן תרומות ובמהלך תקופת הדוח השותפות לא ביצעה תרומות.

7.2. דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

השותף הכללי קבע כי המספר המזערי הראוי של דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית שיכהנו בדירקטוריון הינו 1, וזאת בהתחשב בחובותיו ותפקידיו של הדירקטוריון על פי הדין, ובכלל זה אחריותו לעריכת הדוחות הכספיים ולאישורם ואופי הסוגיות החשבונאיות הכרוכות בתחום הפעילות. נכון למועד הדוח, מכהן דירקטור אחד בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית בדירקטוריון

השותף הכללי - מר שחר פלורנץ (דח"צ). לפרטים אודות מר פלורנץ, ראה תקנה 26 לפרק ד' לדוח התקופתי לשנת 2024.

7.3. דירקטורים בלתי תלויים

למועד דוח זה, בנוסף לדירקטורים החיצוניים, מכהן בדירקטוריון השותף הכללי דירקטור בלתי תלוי אחד, מר עידו שכטר. לפרטים אודות מר שכטר, ראה תקנה 26 לפרק ד' לדוחות התקופתי לשנת 2024.

עידו שמטוב - מנכ"ל

אהרון ברדה - יו"ר דירקטוריון

12 באוגוסט, 2025

סמארט אגרו שותפות מוגבלת
מידע כספי לתקופת ביניים
(בלתי מבוקר)
30 ביוני 2025

סמארט אגרו שותפות מוגבלת

מידע כספי לתקופת ביניים

(בלתי מבוקר)

30 ביוני 2025

תוכן העניינים

דף

2

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר

דוחות כספיים תמציתיים - בשקלים חדשים (ש"ח):

3

דוח תמציתי על המצב הכספי

4

דוח תמציתי על הפסד וההפסד הכולל

5

דוח תמציתי על השינויים בהון השותפות

6

דוח תמציתי על תזרימי המזומנים

7-12

באורים תמציתיים לדוחות הכספיים

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי יחידות השתתפות של סמארט אגרו שותפות מוגבלת

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של סמארט אגרו שותפות מוגבלת (להלן - השותפות המוגבלת), הכולל את הדוח התמציתי על המצב הכספי ליום 30 ביוני 2025 ואת הדוחות התמציתיים על ההפסד וההפסד הכולל, השינויים בהון השותפות ותזרימי המזומנים לתקופה של שישה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. השותף הכללי של השותפות המוגבלת אחראי לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלה לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל – 1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל בדבר "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

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

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

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בבאור 1ד' למידע הכספי הנ"ל. פעילותה של השותפות המוגבלת כרוכה בהוצאות כספיות גדולות ובדרגה גבוהה של סיכון כספי ואי וודאות.

קסלמן וקסלמן

רואי חשבון

פירמה חברה ב- PricewaterhouseCoopers International Limited

תל-אביב,

12 באוגוסט 2025

סמארט אגרו שותפות מוגבלת

דוח תמציתי על המצב הכספי

31 בדצמבר 2024 (מבוקר)	30 ביוני	
	2024	2025
	(בלתי מבוקר)	
	אלפי ש"ח	
1,634	652	339
130	86	101
108	-	-
7,800	6,389	8,168
277	245	169
9,949	7,372	8,777
7,389	15,231	6,832
2,159	861	1,994
2,061	808	1,905
3,647	7,518	-
2,005	2,067	927
3,829	3,947	3,541
1,824	1,128	-
22,914	31,560	15,199
32,863	38,932	23,976
-	489	1,030
438	-	-
286	506	230
724	995	1,260
734	1,530	-
734	1,530	-
1,458	2,525	1,260
31,405	36,407	22,716
32,863	38,932	23,976

נכסים

נכסים שוטפים:

מזומנים ושווי מזומנים
סמארט אגרו נאמנויות בע"מ – חשבון שוטף
סמארט אגרו ניהול בע"מ – השותף הכללי בשותפות
השקעות בניירות ערך
חייבים ויתרות חובה
סך נכסים שוטפים

נכסים שאינם שוטפים:

השקעה בבטריסיד המטופלת בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
השקעה בערוגה המטופלת בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
השקעה בסופלנט המטופלת בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
השקעה באקלים אינסייטס (לשעבר – אגריטאסק) המטופלת
בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
השקעה באושי המטופלת בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
השקעה בסיטרי המטופלת בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
השקעה בנוף המטופלת בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

סך נכסים שאינם שוטפים

סך נכסים

התחייבויות והון השותפים

התחייבויות שוטפות:

סמארט אגרו ניהול בע"מ – השותף הכללי בשותפות – חשבון
שוטף צדדים קשורים – דמי ניהול לשלם לסמארט אגרו ניהול
התחייבות בגין השקעה בערוגה
זכאים ויתרות זכות

סך התחייבויות שוטפות

התחייבויות שאינן שוטפות:

סמארט אגרו ניהול בע"מ – השותף הכללי בשותפות – צדדים
קשורים – דמי יוזמה לשלם לסמארט אגרו ניהול בע"מ – השותף
הכללי בשותפות

סך התחייבויות שאינן שוטפות

סך התחייבויות

הון השותפות

סך ההתחייבויות והון השותפות

תאריך אישור המידע הכספי לתקופת ביניים על ידי דירקטוריון סמארט אגרו ניהול בע"מ - השותף הכללי:
12 באוגוסט, 2025.

אורן עטיה
סמנכ"ל כספים

אהרון ברדה
יו"ר הדירקטוריון

עידו שמטוב
מנכ"ל

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים תמציתיים אלה.

סמארט אגרו שותפות מוגבלת

דוח תמציתי על ההפסד וההפסד הכולל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	6 חודשים שהסתיימו ב-30 ביוני	
	2024	2025
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
	אלפי ש"ח	

שערור השקעות המטופלות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

(11,649)	(516)	(7,715)
208	50	21
1	(813)	(454)
(2,087)	(1,187)	(843)
(29)	(11)	(35)
306	135	173
(13,250)	(2,342)	(8,853)

הכנסות משירותי ייעוץ לחברות פורטפוליו
דמי ניהול ויוזמה לשותף הכללי
הוצאות הנהלה וכלליות
הוצאות מימון
הכנסות מימון

הפסד נקי וכולל לתקופה

הפסד ליחידת השתתפות -

(5.25)	*(1.06)	(2.10)
--------	---------	--------

הפסד בסיסי ומדולל ליחידת השתתפות (בש"ח)

* התאמה בגין הנפקה בדרך של זכויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים תמציתיים אלה.

סמארט אגרו שותפות מוגבלת
דוח תמציתי על השינויים בהון השותפות

סך הכל	קרן הון תשלום מבוסס יחידות השתתפות	קרן הון הטבה בעל שליטה אלפי ש"ח	יתרת הפסד	השקעה בהון השותפות	
31,405	1,212	14	(27,377)	57,556	יתרה ליום 1 בינואר 2025 (מבוקר) תנועה במהלך 6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר): פקיעת אופציות תשלום מבוסס יחידות השתתפות קרן הון בעל שליטה הפסד נקי וכולל
-	(783)	-	-	783	
145	60	-	-	85	
19	-	19	-	-	
(8,853)	-	-	(8,853)	-	
22,716	489	33	(36,230)	58,424	יתרה ליום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)
38,712	1,082	-	(14,127)	51,757	יתרה ליום 1 בינואר 2024 (מבוקר) תנועה במהלך 6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר): תשלום מבוסס יחידות השתתפות הפסד נקי וכולל
37	37	-	-	-	
(2,342)	-	-	(2,342)	-	
36,407	1,119	-	(16,469)	51,757	יתרה ליום 30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר)
38,712	1,082	-	(14,127)	51,757	יתרה ליום 1 בינואר 2024 (מבוקר) תנועה במהלך שנת 2024 (מבוקר): תמורה מהנפקת יחידות השתתפות בניכוי עלויות הנפקה תשלום מבוסס יחידות השתתפות קרן הון בעל שליטה הפסד נקי וכולל
5,747	-	-	-	5,747	
182	130	-	-	52	
14	-	14	-	-	
(13,250)	-	-	(13,250)	-	
31,405	1,212	14	(27,377)	57,556	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024 (מבוקר)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים תמציתיים אלה.

סמארט אגרו שותפות מוגבלת

דוח תמציתי על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	6 חודשים שהסתיימו ב-30 ביוני		
	2024	2025	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
	אלפי ש"ח		
	(13,250)	(2,342)	(8,853)
			הפסד נקי וכולל לתקופה
			התאמות בגין:
11,649	516	7,715	שערוך בגין השקעה בחברות לפי שיטת שווי הוגן
(108)	-	108	סמארט אגרו ניהול חייבים שוטף
14	-	19	הטבה בעל שליטה
(1,704)	(159)	(185)	שערוך השקעות בניירות ערך
(149)	(117)	108	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
182	37	145	תשלום מבוסס יחידות השתתפות
(1)	43	29	ירידה (עלייה) בסמארט אגרו נאמנויות בע"מ –
(962)	323	296	חשבון שוטף
(72)	(72)	-	עלייה (ירידה) ביתרת סמארט אגרו ניהול בע"מ
(167)	53	(56)	ירידה בספקים
(4,568)	(1,718)	(674)	עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
			סך מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת
-	-	(438)	תזרימי מזומנים מפעילות השקעה:
(1,312)	-	-	השקעה בערוגה הנמדדת בשווי הוגן
(188)	(188)	-	השקעה בסופלנט הנמדדת בשווי הוגן
(1,839)	(1,102)	-	השקעה באושי הנמדדת בשווי הוגן
2,632	2,549	(237)	השקעה בנוף הנמדדת בשווי הוגן
110	59	54	מכירה (השקעה) בניירות ערך
(597)	1,318	(621)	ריבית שהתקבלה במזומן
			סך מזומנים נטו שנבעו מפעילות (שימוש) לפעילות) השקעה
			תזרימי מזומנים מפעילות מימון:
5,747	-	-	תמורה מהנפקת יחידות השתתפות, נטו מעלויות
5,747	-	-	הנפקה
			סך מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון
582	(400)	(1,295)	גידול (קטיון) במזומנים ושווי מזומנים
1,052	1,052	1,634	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
1,634	652	339	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לגמר התקופה
			נספח א' - פעילות שאינה במזומן
438	-	-	השקעה בערוגה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים תמציתיים אלה.

סמארט אגרו שותפות מוגבלת

באורים תמציתיים לדוחות הכספיים

ליום 30 ביוני 2025

(בלתי מבוקרים)

באור 1 - כללי:

- א.** סמארט אגרו - שותפות מוגבלת (להלן: "השותפות" ו/או "השותפות המוגבלת") נוסדה על פי הסכם ייסוד שותפות מוגבלת מיום 27 ביולי 2020, בין סמארט אגרו ניהול בע"מ (להלן: "השותף הכללי") מצד אחד ובין סמארט אגרו נאמנויות בע"מ (להלן: "השותף המוגבל" ו/או "הנאמן") מצד שני. בידי הנאמן והשותף המוגבל, זכויות שונות בשותפות המוגבלת, מכוח הסכם נאמנות הוא משמש כנאמן בגין זכויות אלה עבור בעלי יחידות ההשתתפות וזאת תחת פיקוחו של המפקח. למפקח הוענק בפקודת השותפויות (נוסח חדש), התשל"ה-1975 (להלן – "פקודת השותפויות" ו/או "הפקודה") ובהסכם סמכויות פיקוח מסוימות. השותפות נרשמה ביום 11 באוגוסט 2020 לפי פקודת השותפויות. בהתאם לסעיף 61(א) לפקודת השותפויות הסכם השותפות מהווה את תקנון השותפות המוגבלת. כתובת משרדה הרשום של השותפות הינו אלכסנדר זרחין 10, רעננה. ביום 28 באוקטובר 2020 השלימה השותפות גיוס הון על פי תשקיף באמצעות הנפקת יחידות השתתפות שלה בבורסה לניירות ערך בתל אביב (להלן: "הנפקה").
- ב.** השותף הכללי בשותפות מחזיק בכ-0.01% מיחידות ההשתתפות של השותפות. עיקר עיסוקו של השותף הכללי הינו ניהול השותפות המוגבלת. השותף המוגבל בשותפות מחזיק בכ-99.99% מהון השותפות. השותף המוגבל משמש כנאמן עבור בעלי יחידות ההשתתפות של השותפות.
- ג.** מטרת השותפות הינה לעסוק, בעצמה ו/או באמצעות תאגידים מוחזקים, במחקר ו/או פיתוח בתחום האגרו-טק, לרבות מוצרים קשורים. בנוסף, השותפות רשאית לעסוק בתחום האמור באמצעות השקעה בפרויקטים נוספים של מחקר ו/או פיתוח, לרבות השקעה בחברות נוספות העוסקות בתחומים האמורים אף אם לא הוגדרו במפורט בהסכם השותפות וזאת לתקופה של שלוש שנים שתחל במועד הרישום למסחר בבורסה של ניירות הערך של השותפות. כמו כן, לאחר חלוף תקופת שלוש השנים כאמור, תהיה השותפות רשאית, בכפוף לאישור האסיפה הכללית של בעלי יחידות ההשתתפות, אשר תוקפה יהיה לשלוש שנים, להחליט על ביצוע פרויקטים נוספים שלא הוגדרו בהסכם השותפות. יצוין כי סכום ההשקעה הראשונה של השותפות בחברות הפורטפוליו הקיימות ובחברות נוספות, לא יעלה על 40% מסך נכסי השותפות על פי דוחותיה הכספיים האחרונים במועד ההשקעה בתוספת תמורות גיוסים שביצעה השותפות ממועד הדוחות הכספיים האמורים.
- ד.** פעילותה של השותפות כרוכה בהוצאות כספיות גדולות ובדרגה גבוהה של סיכון כספי ואי-וודאות. לצורך המשך פעילותה של השותפות בתחום מחקר ופיתוח, פועלת השותפות לגייס מימון ממקורות שונים כגון גיוסי הון ו/או מימון ו/או הכנסת משקיעים נוספים לשותפות. פעילות השותפות מותנית בהשגת מקורות מימון הדרושים לפעילותה. להערכת הנהלת השותף הכללי של השותפות, ביכולתה של השותפות לגייס מקורות מימון כאמור.
- ה.** בכוונת השותפות לבצע השקעות בחברות מחקר ופיתוח בעלות פוטנציאל לתשואה משמעותית אשר תסייע בפיתוחן ותפעל למימוש מוצלח של השקעותיה אם באמצעות ביצוע אקזיט (מכירה או הנפקה לציבור) או באמצעות פיתוח וגידול של עסקי חברות הפורטפוליו והשבחת ערכן.
- ו.** ההידרדרות במצב הפוליטי והביטחוני בישראל ולהאטה של הכלכלה בישראל, בין היתר, בעקבות התפתחות מלחמת "חרבות ברזל", ישנה השפעה שלילית על מצבן של חברות הפועלות בישראל. בין היתר, המצב הפוליטי, הביטחוני והכלכלי בישראל משפיע על נכונותם של גורמים זרים להשקיע בחברות ישראליות וכן על נכונותם להתקשר בהסכמים עם חברות ישראליות. בחלק מחברות הפורטפוליו אחוז ניכר מהעובדים היה שותף בלחימה ונעדר מהעבודה, בחלק מהמקרים, הדבר פגע קשות ביכולת חברות הפורטפוליו לגייס כספים עקב החלטתם של משקיעים זרים שלא להמשיך להשקיע בחברה, דבר שאף הוביל באחת מחברות הפורטפוליו להגשת תהליכים לסגירת החברה.
- ז.** המידע הכספי לתקופת הביניים הינו סקור ואינו מבוקר.

סמארט אגרו שותפות מוגבלת

באורים תמציתיים לדוחות הכספיים (המשך)

ליום 30 ביוני 2025

(בלתי מבוקרים)

באור 2 - בסיס העריכה של הדוחות הכספיים התמציתיים:

א. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים התמציתיים

המידע הכספי התמציתי של השותפות ליום 30 ביוני 2025, ולתקופת הביניים של 6 חודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן – המידע הכספי לתקופת ביניים) נערך בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 34 דיווח כספי לתקופות ביניים (להלן – IAS 34), וכולל את הגילוי הנוסף הנדרש בהתאם לפרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. המידע הכספי לתקופת הביניים אינו כולל את כל המידע והגילויים הנדרשים במסגרת דוחות כספיים שנתיים. יש לעיין במידע הכספי לתקופת ביניים ביחד עם הדוחות הכספיים לשנת 2024 והביאורים אשר נלוו אליהם (להלן: "הדוחות הכספיים השנתיים"), אשר מצייתים לתקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים (IFRS Accounting Standards) שהם תקני חשבונאות אשר פורסמו על ידי הוועדה לתקני חשבונאות בינלאומיים וכוללים את הגילוי הנוסף הנדרש בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

הכנסות השותפות ותוצאות פעילותה לתקופה של 6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025, אינן מצביעות בהכרח על ההכנסות והתוצאות שניתן לצפות להן בשנה שתסתיים ביום 31 בדצמבר 2025.

ב. אומדנים

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

בעריכת הדוחות הכספיים ביניים תמציתיים אלה, שיקולי הדעת המשמעותיים (significant) אשר הופעלו על ידי ההנהלה ביישום המדיניות החשבונאית של השותפות ואי הודאות הכרוכה במקורות המפתח של האומדנים היו זהים לאלה שבדוחות הכספיים השנתיים של השותפות לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית:

א. עיקרי המדיניות החשבונאית ושיטות החישוב, אשר יושמו בעריכת המידע הכספי לתקופת הביניים, הינם עקביים עם אלה ששימשו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים של השותפות לשנת 2024.

ב. תקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים חדשים ותיקונים לתקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים קיימים אשר עדיין אינם בתוקף מחייב ואשר השותפות לא בחרה ביישומם המוקדם:

1. תקן דיווח כספי בינלאומי 18 הצגה וגילוי בדוחות כספיים (להלן – IFRS 18):

IFRS 18 מחליף את תקן חשבונאות בינלאומי 1 הצגת דוחות כספיים (להלן – IAS 1), כאשר דרישות רבות של IAS 1 הועברו ל-IFRS 18, כמו גם למספר תקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים נוספים. IFRS 18 נועד לשפר את אופן העברת המידע על ידי ישויות למשקיעים באמצעות דוחותיהן הכספיים, ובפרט להגביר את השקיפות וההשוואתיות בין ישויות, תוך התמקדות במידע על ביצועים כספיים בדוח רווח או הפסד. כמו כן, IFRS 18 מלווה בתיקונים לתקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים אחרים, ביניהם תקן חשבונאות בינלאומי 7 דוח על תזרימי מזומנים (IAS 7) (כגון בנוגע לסיווג תזרימי מזומנים מריבית ודיבידנדים), תקן חשבונאות בינלאומי 33 רווח למניה (IAS 33), ותקן חשבונאות בינלאומי 34 דיווח כספי לתקופות ביניים (IAS 34).

סמארט אגרו שותפות מוגבלת

באורים תמציתיים לדוחות הכספיים (המשך)

ליום 30 ביוני 2025

(בלתי מבוקרים)

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

העקרונות העיקריים החדשים לפי IFRS 18 מתייחסים לתחומים הבאים:

1. מבנה דוח רווח או הפסד - בהתאם ל-IFRS 18, פריטים בדוח רווח או הפסד יסווג לאחת מ-5 קטגוריות: תפעולית, השקעה, מימון, מסים על הכנסה ופעילויות שהופסקו. IFRS 18 מספק הנחיות לסיווג הפריטים בין קטגוריות אלה. בנוסף, בהתאם ל-IFRS 18, ישויות תדרשנה להציג בדוח רווח או הפסד סיכומי משנה מסוימים, שנקבעו במסגרת התקן.
2. גילוי בדוחות הכספיים על "מידות ביצועים שהוגדרו על ידי ההנהלה" - (MPMS) MPMS הם סיכומי ביניים של הכנסות והוצאות שישות משתמשת בהם בתקשורת לציבור מחוץ לדוחות הכספיים במטרה לתקשר את השקפת ההנהלה לגבי היבט של הביצועים הכספיים של הישות בכללותה, למעט חריגים מסוימים.
3. עקרונות לקיבוץ ופיצול מידע בדוחות הכספיים הראשיים או בביאורים.

במסגרת הוראות המעבר, IFRS 18 דורש כי בדוח השנתי לשנת היישום הראשונה של התקן, ישות תציג התאמה לכל סעיף בדוח רווח או הפסד עבור שנת ההשוואה שקודמת לשנת אימוץ התקן, בין הסכומים שיוצגו מחדש בהתאם ל-IFRS 18 לבין הסכומים שהוצגו במקור תוך יישום IAS 1. התאמה דומה נדרשת גם בדוחות כספיים ביניים בשנת היישום הראשונה עבור תקופת ההשוואה השוטפת והמצטברת בשנה שקודמת לשנת אימוץ התקן.

בהתאם להוראות IFRS 18, התקן יישם על ידי השותפות, לתקופות דיווח שנתיים המתחילות ביום 1 בינואר 2027, בדרך של יישום למפרע. בהתאם להוראות IFRS 18, יישום מוקדם אפשרי. השותפות בוחנת את ההשפעה של יישום IFRS 18 על הדוחות הכספיים שלה, אך בשלב זה השפעת האימוץ הראשונה עדיין אינה ניתנת לאמידה באופן סביר.

באור 4 - עסקאות ואירועים מהותיים בתקופת הדיווח:

ביום 3 במרץ 2025, מונה מר עידו שמטוב כמנכ"ל השותף הכללי והשותפות. לפרטים נוספים, ראה באור 7א'.

באור 5 - מכשירים פיננסיים וסיכונים פיננסיים:

א. גילויי שווי הוגן

הטבלה שלהלן מציגה את הנכסים הפיננסיים של השותפות הנמדדים בשווי הוגן נכון ליום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר):

רמה 1	רמה 3	סה"כ
(בלתי מבוקר)		
אלפי ש"ח		
8,168	-	8,168
-	15,199	15,199
8,168	15,199	23,367

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
השקעות בניירות ערך
השקעות בחברות מטרה לפי שיטת השווי הוגן
דרך רווח או הפסד
סך נכסים

סמארט אגרו שותפות מוגבלת

באורים תמציתיים לדוחות הכספיים (המשך)

ליום 30 ביוני 2025

(בלתי מבוקרים)

באור 5 - מכשירים פיננסיים וסיכונים פיננסיים (המשך):

הטבלה שלהלן מציגה את הנכסים הפיננסיים של השותפות הנמדדים בשווי הוגן נכון ליום 30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר):

סה"כ	רמה 3	רמה 1
(בלתי מבוקר)		
אלפי ש"ח		
6,389	-	6,389
31,560	31,560	-
37,949	31,560	6,389

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
השקעות בניירות ערך
השקעות בחברות מטרה לפי שיטת השווי הוגן
דרך רווח או הפסד
סך נכסים

הטבלה שלהלן מציגה את הנכסים הפיננסיים של השותפות הנמדדים בשווי הוגן נכון ליום 31 בדצמבר 2024 (מבוקר):

סה"כ	רמה 3	רמה 1
(מבוקר)		
אלפי ש"ח		
7,800	-	7,800
22,914	22,914	-
30,714	22,914	7,800

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
השקעות בניירות ערך
השקעות בחברות מטרה לפי שיטת השווי הוגן
דרך רווח או הפסד
סה"כ נכסים פיננסיים

במהלך התקופה של 6 החודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 והתקופה של 12 החודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 לא התבצעו העברות כלשהן בין רמה 1 לבין רמה 2.

ב. השקעה בחברת ערוגה א.י חקלאות בע"מ (להלן "ערוגה")

ביום 31 בדצמבר, 2024 חתמה השותפות על הסכם לפיו היא תשקיע בערוגה סכום נוסף של 120 אלף דולר (כ 438 אלפי ש"ח) וזאת במסגרת גיוס הון שערוגה ביצעה במסגרת Series B. סבב

באור 6 - עסקאות עם צדדים קשורים ובעלי עניין:

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

31 בדצמבר 2024	ליום 30 ביוני	
(מבוקר)	2024	2025
	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח		
130	86	101
108	-	-
57	325	122
734	2,019	*1,030

סמארט אגרו נאמניות בע"מ – חשבון שוטף
סמארט אגרו ניהול בע"מ – השותף הכללי בשותפות – חשבון שוטף
זכאים ויתרות זכות
סמארט אגרו ניהול בע"מ – השותף הכללי בשותפות – דמי ניהול ודמי יוזמה לשלם

סמארט אגרו שותפות מוגבלת

באורים תמציתיים לדוחות הכספיים (המשך)

ליום 30 ביוני 2025

(בלתי מבוקרים)

באור 6 - עסקאות עם צדדים קשורים ובעלי עניין (המשך):

*הסכום מייצג התחייבות של השותפות להנפקת יה"ש אשר נדרש את אישור האסיפה הכללית, ככל ולא יאושר ע"י האסיפה הכללית תידרש השותפות לפרוע את ההתחייבות במזומן. לשותף הכללי קיימת הזכות למימוש התחייבות זו בכל עת.

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	6 חודשים שהסתיימו ב-30 ביוני		
	2024	2025	
	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
	אלפי ש"ח		
הוצאות הנהלה וכלליות	1,235	374	
הוצאות (הכנסות) דמי ניהול ויזמה לשותף הכללי	(1)	454	

ג. הטבות לבעלי עניין וצדדים קשורים הכלולות בהוצאות לעיל:

6 חודשים שהסתיימו ב-30 ביוני 2025		
אלפי ש"ח	מספר המקבלים	
304	3	שכר והטבות לבעלי עניין
70	5	שכר דירקטורים שאינם מועסקים בשותפות
6 חודשים שהסתיימו ב-30 ביוני 2024		
אלפי ש"ח	מספר המקבלים	
582	2	שכר והטבות לבעלי עניין
196	6	שכר דירקטורים שאינם מועסקים בשותפות
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024		
אלפי ש"ח	מספר המקבלים	
976	3	שכר והטבות לבעלי עניין
259	7	שכר דירקטורים שאינם מועסקים בשותפות

סמארט אגרו שותפות מוגבלת

באורים תמציתיים לדוחות הכספיים (המשך)

ליום 30 ביוני 2025

(בלתי מבוקרים)

באור 7 - אירועים לאחר תאריך המאזן :

א. ביום 6 ביולי 2025, אושרו באסיפה הכללית שנתית של מחזיקי יחידות ההשתתפות של השותפות:

(1) תנאי כהונתו והעסקתו של מר עידו שמטוב כמנכ"ל השותף הכללי והשותפות;
(2) הקצאת מסגרת של עד RSU 119,362 של השותפות, אשר ממנה יוכל דירקטוריון השותף הכללי להקצות למנכ"ל השותף הכללי והשותפות.

ב. ביום 8 ביולי 2025, הוקצו ליו"ר דירקטוריון השותף הכללי (באמצעות נאמן) ולסמנכ"ל הכספים של השותפות הכללי של השותפות, 30,114 ו- RSU 58,985 בהמשך לאישור האסיפה הכללית של בעלי יחידות ההשתתפות מיום 8 בדצמבר 2024.

סקירה כלכלית החזקות סמארט אגרו בע"מ
בחברות אגריטאסק ובטרסידס

הנדון: סקירה כלכלית להחזקות סמארט אגרו - שותפות מוגבלת בחברות**אגריטאסק ובטריסידס****מסגרת העבודה**

נתבקשנו על ידי הנהלת סמארט אגרו - שותפות מוגבלת (להלן: "מזמין העבודה", "השותפות" ו/או "סמארט אגרו" בהתאמה), ליתן סקירה כלכלית להחזקות השותפות בחברות הספציפיות לצרכי דיווח חשבונאי, נכון ליום 30 ביוני 2025 (להלן: "מועד העבודה").

ממצאי העבודה ישמשו את השותפות, הנהלתה ומבקריה לצורך הדיווח הכספי לפי כללי חשבונאות. עבודה זו מיועדת לשימוש הבלעדי של השותפות, הנהלתה ומבקריה הבלתי תלויים בלבד.

מקור הנתונים

- דוח כספי מבוקר של השותפות לדצמבר 2024 ;
- נתונים כספיים ומידע אחר שהתקבלו מהחברות הספציפיות ;
- שיחות עם ההנהלה ומידע שנמסר במהלך שיחות אלו ;
- מידע משלים שנאסף ממקורות פומביים.

מסגרת העבודה

- ניתוח הנתונים, המסמכים והמצגים שהומצאו על ידי השותפות ;
- שיחות עם השותפות וקבלת הבהרות על הנתונים והמצגים ששימשו בסיס לעבודתנו זו.
- עריכת תחשיבים שונים כמפורט בהמשך עבודה זו.

שלמות המידע

עבודתנו מבוססת על העובדות המפורטות במידע שהועבר אלינו על ידי מזמין העבודה בלבד. יודגש ויובהר, כי לא נתבקשנו לבצע ולא התבצעה על-ידינו, בדיקה של מהימנות, עדכנות או מלאות הנתונים. עבודתנו נערכה תחת ההנחה כי כל המידע שהועבר אלינו נכון, שלם, עדכני ומדויק וכי לא הושמט ולא הוסתר פרט ו/או מסמך מהותי ו/או רלוונטי כלשהו. כמו כן, התבססנו על כך שכל הנתונים שהועברו לנו הינם סופיים וכי לא נעשו בהם שינויים לאחר שנמסרו לנו ללא ידיעתנו.

ככל שעבודתנו מבוססת על נתונים שלא הועברו אלינו ממזמין העבודה, הרי שזהו מידע שהתקבל מספקי מידע חיצוניים ואין אנו יכולים לאשר את דייקנותם, שלמותם והגינותם של הנתונים. מובהר, כי כל סטייה מתשתית הנתונים שנמסרה לנו, עלולה להביא לשינוי מהותי בהנחות היסוד של עבודתנו וכפועל יוצא גם בתוצאותיה.

ס.ק.א ייעוץ כלכלי בע"מ ו/או חברות קשורות לה ו/או מי מעובדיהן, מנהליהן ובעליהן לא יישאו באחריות כל שהיא כלפי מזמין העבודה או כלפי צד ג' כל שהוא, בגין כל אי דיוק, טעות, חוסר או הטעיה במידע או במצג אחר כל שהוא שניתן על ידי מזמין העבודה ו/או מי מטעמו.

הגדרות

הפניה	הגדרה
סמארט אגרו ו/או השותפות	סמארט אגרו-שותפות מוגבלת
מזמין העבודה/הנהלה	הנהלת שותפות סמארט אגרו
אגריטאסק	אגריטאסק בע"מ
בטרסידס	בטרסידס בע"מ
מועד העבודה	30 ביוני 2025

בסיס עבודתנו

עבודתנו הינה סקירה כלכלית אינדיקטיבית המבוססת על מודלים כלכליים מסוימים, הנחות עבודה והערכות עתידיות, כמפורט להלן ובגוף העבודה. ככל סקירה כלכלית, עבודתנו אינה מתיימרת לספק מידע מדויק ומסקנותיה תלויות במקרים רבים בהתממשות תחזיות אשר סופקו על ידי מזמין העבודה. עבודתנו דנה אך ורק בסוגיות הכלכליות אשר היא נדרשת להן במישרין, והיא אינה דנה, במישרין או בעקיפין, בסוגיות אחרות כגון כדאיות עסקה פוטנציאלית, היבטים משפטיים, היבטי מס וכיו"ב. עבודתנו אמורה לשקף באופן סביר והוגן מצב נתון בזמן מסוים, על בסיס הנתונים הידועים ותוך התייחסות להנחות יסוד ותחזיות שנאמדו על בסיס מידע זה. מודלים אחרים, עובדות שונות או דין שונה עשויים להוביל למסקנות שונות. משכך, אין להסתמך על מסקנות עבודתנו ברמת ביטחון מלאה, כשם שניתן להסתמך על נתון עובדתי מוחלט ו/או על דוחות כספיים מבוקרים. כל שימוש בעבודתנו ו/או הסתמכות על מסקנותיה הינה על אחריות המשתמש בלבד.

תחזיות ומידע צופה פני עתיד

בעבודתנו נכלל מידע צופה פני עתיד אשר מתייחס לאירועים עתידיים ומבוסס על הנחות תיאורטיות ומקרים היפותטיים שלא בהכרח יתקיימו במהלך תקופת התחזית הרלבנטית. מידע צופה פני עתיד אינו מידע ודאי, והוא מבוסס על מידע, נתונים, כוונות והערכות נכון למועד הסקירה הכלכלית. תחזיות ומידע צופה פני עתיד תלויים במידה ניכרת גם בגורמים חיצוניים, מקרו ומיקרו כלכליים, בגורמים ענפיים,

גיאופוליטיים ובהשפעות של הסביבה בה פועלות החברות. שינויים בנתונים ובהערכות אלה, עשויים לשנות באופן מהותי את התוצאות בפועל של מסקנות עבודתנו.

הגבלת אחריות

אנו מצהירים בזאת כי אין לנו עניין אישי בשותפות כפי שהוגדר בחוקים ובפסיקות; לא נקבעו תנאים לתשלום שכר הטרחה עבור שירותינו (לרבות ביחס לתוצאות עבודה זו) וכי גובה התשלום עבור שירותינו אינו מהותי בהשוואה להיקף פעילותנו ולא יפגע, לדעתנו, בשיקול דעתנו העצמאי והמקצועי. מכל המקובץ עולה וכך גם מוסכם כתנאי למסירת עבודה זו למזמין העבודה, כי אנו לא נישא בכל אחריות הנובעת מהסתמכות ו/או שימוש בעבודתנו וכי נהיה פטורים מאחריות לכל נזק שייגרם למזמין העבודה ו/או למי מטעמו עקב מעשה ו/או מחדל הקשורים במישרין ו/או בעקיפין לעבודתנו (למעט במקרים בהם נקבע בפסק דין חלוט כי בערכנו את עבודתנו פעלנו בזדון או ברשלנות רבת). במסגרת ההתקשרות הוסכם כי מזמין העבודה ישפה את מעריך השווי בגין כל סכום שישולם על ידו לצד ג' וכן הוצאות נלוות ייעוץ וייצוג משפטי, חוות דעת מומחים, התגוננות מפני הליכים משפטיים, מו"מ וכיוצא באלה על פי חיוב בהליך משפטי או בהליך מחייב אחר, בקשר עם ביצוע העבודה, מעבר לשכ"ט בגין העבודה. מזמין העבודה מצהיר ומתחייב, כתנאי לקבלת עבודה זו, כי לא תהיה לו ו/או למי מטעמו כל דרישה ו/או תביעה ו/או טענה כנגדנו בקשר עם עבודתנו. מבלי לגרוע

תמצית תוצאות הסקירה הכלכלית

להלן סיכום הסקירה הכלכלית להחזקות סמארט אגרו - שותפות מוגבלת בחברות הספציפיות הבאות, למועד הסקירה, בהתאם להנחות, לאומדנים ולחישובים המוצגים לעיל ולהלן (אלפי דולר):

	31.12.24	30.06.25
אגריטאסק	1,000	-
בטרסידס	2,026	2,026

בכבוד רב,



ס.ק.א. ייעוץ כלכלי בע"מ

מהאמור לעיל, ככל שייקבע על-ידי ערכאה משפטית כלשהי כי עלינו לשאת באחריות כלשהי בגין עבודה זו, הרי שאחריות זו תוגבל לפי 3 מגובה שכר הטרחה ששולם לנו על-ידי מזמין העבודה בגין עבודה זו.

אודותינו

ס.ק.א. ייעוץ כלכלי בע"מ עוסקת במתן פתרונות כלכליים לעסקים במגוון תחומים אליהם נדרש המגזר העסקי, כגון ליווי פיננסי ועסקי שוטף, ייעוץ עסקי, תמיכה והובלת עסקאות, ביצוע הערכות שווי לצרכים שונים חשבונאיים/מיסויים/אישיים, לרבות הערכות שווי הוגן של מכשירים פיננסיים מורכבים, בדיקות נאותות, תהליכי גיוסי הון, עריכת תוכניות עסקיות וחומר נלווה למשקיעים, חוות דעת מומחה לבית המשפט, בניית מודלים ובדיקות כלכליות ועוד. בכל שאלה ועניין הקשורים לעבודה, אנא פנו לחברת ס.ק.א. ייעוץ כלכלי בע"מ. עבודה זו בוצעה בניהולו של רו"ח זהר אברהם ומר אסף שני.

תוכן עניינים

1. תיאור השותפות ומבנה ההחזקות.....	7
1.1. תיאור השותפות.....	7
1.2. להלן אחוזי ההחזקה בחברות הספציפיות הנכללות בסקירה זו :.....	7
2. סקירה כלכלית של החברות הספציפיות.....	8
א. אגריטאסק בע"מ.....	8
ב. בטרסידס בע"מ.....	9

1.2. להלן אחוזי ההחזקה בחברות הספציפיות הנכללות בסקירה

זו:



1. תיאור השותפות ומבנה ההחזקות

1.1. תיאור השותפות¹

השותפות נוסדה בהתאם להסכם שותפות אשר נחתם ביום 27 ביולי 2020. ניירות הערך של השותפות נסחרים בבורסה לניירות ערך בתל אביב מאז 23 באוגוסט 2021.

סמארט אגרו עוסקת בהשקעות בסטארטאפים בתחום טכנולוגיות החקלאות. פעילות השותפות מתמקדת בחברות מחקר ופיתוח בתחום האגרו-טק, כולל מוצרים נלווים באמצעות חברות הפורטפוליו שלה, בכפוף לקבלת אישור מרשות החדשנות. השותפות שואפת ליצור ערך עבור המשקיעים שלה על ידי התמקדות בהשקעות בסטארטאפים יוצאי דופן, המפתחים טכנולוגיות בעלות פוטנציאל מסחרי גבוה וערך כלכלי משמעותי, אשר פותרות בעיות עולמיות בתחום החקלאות.

בין התחומים שבהם סמארט אגרו משקיעה - הפחתת השפעות שינוי האקלים באמצעות קידום חקלאות ברת קיימא, השקיה מדויקת, רובוטיקה חקלאית, הגנה על הקרקע, מניעת בזבז מזון ושימוש במידע לשיפור ניהול בחברות חקלאיות ובחברות המזון. סמארט אגרו בעלת רשת קשרים רחבה ותמיכה לפיתוח רעיונות וסטארטאפים משלב מוקדם ועד לבגרות ולאקזיט.

¹ דוח כספי של השותפות ואתר השותפות.

2. סקירה כלכלית של החברות הספציפיות

א. אגריטאסק בע"מ

תיאור החברה

אגריטאסק הינה חברה פרטית ישראלית שהוקמה בשנת 2005, והחלה את פעילותה בתחום החקלאות בשנת 2010. החברה פועלת בתחום ה-Agri-Food Tech ופונה בעיקר לחברות מזון גדולות. החברה פיתחה פלטפורמת SaaS המיועדת למודיעין אגרונומי (AgI), המספקת פתרונות לתעשיית המזון חברות ביטוח חקלאי וגופים נוספים בשרשרת הגידול והאספקה של מזון ותוצרת חקלאית. הפלטפורמה של אגריטאסק מציעה תובנות אגרונומיות לשיפור היעילות וניהול הסיכונים בכל שלב בשרשרת הערך של המזון, תוך דגש על קידום שיטות חקלאות ורכישה ברות קיימא.

מודלים עיקריים של הפלטפורמה

- אופטימיזציה אגרונומית - מודול זה עוסק באיסוף נתונים ממקורות שונים, כולל אפליקציית המובייל של החברה. הוא מבצע ניתוח של נתונים אגרונומיים, כגון השקיה ושימוש בכימיקלים חקלאיים, ומספק ייעוץ אגרונומי מותאם לכל חלקה וגידול.
- ניטור איכות - כלי המיועד לתמוך בהחלטות בנוגע לניהול איכות היבול לפני ואחרי הקציר.
- ניהול תהליכי קיימות - מודול זה תומך בחקלאות מתחדשת, ניהול תהליכי עמידה בתקני קיימות ובקרת נאמנות של חקלאים.

סבבי גיוס

בפברואר 2022, השותפות הכריזה על הסכם השקעה ורכישת מניות בחברת אגריטאסק, בהשקעה של 2 מיליון דולר עבור מניות בכורה מסוג B וכתבי warrants המאפשרים המרה למניות בכורה B, כחלק מסבב גיוס B. במהלך סבב זה, אגריטאסק הצליחה לגייס סכום כולל של 17 מיליון דולר. בהמשך, בחודשים מאי ויולי 2022, החברה הרחיבה את סבב B וגייסה 8 מיליון דולר נוספים ממשקיעים חיצוניים, בתנאים דומים לאלו של הסבב הקודם. במסגרת ההשקעות בסבב B, הוענקו למשקיעים כתבי warrants בשיעור של 50%.

ניתוח כלכלי

השותפות דיווחה כי אגריטאסק לא הצליחה לסגור סבב גיוס נוסף, דבר אשר עלול להביא לסגירתה של החברה. לאור המצב הנוכחי, **שווי ההחזקה של השותפות באגריטאסק מסתכם לסך שאינו מהותי.**

ב. בטרסידס בע"מ

תיאור החברה

בטרסידס בע"מ הינה חברה ישראלית בתחום הביוטכנולוגיה החקלאית העוסקת בפיתוח תכונות גנטיות חדשות. החברה נוסדה בשנת 2017 תחת השם קאבריד בע"מ. ביולי 2021, החברה שינתה את שמה לבטרסידס כדי להדגיש את הידע שלה לא רק בתחום הקנאביס, אלא אף במגוון גידולים חקלאיים.

החברה פיתחה טכנולוגיית עריכה גנטית בשם EDGE, המבוססת על שיטת CRISPR-CAS9, לשיפור זרעים. בטרסידס מתמקדת בשיפור גידולים כגון קקאו, סויה, בוטנים, ירקות ולוביה, במטרה להתמודד עם אתגרי החקלאות העתידיים. בתחילת שנת 2023, בטרסידס השיגה פריצת דרך בעריכה גנטית של הלוביה, צמח עשיר בחלבון ועמיד לחום. השיפור הגנטי אפשר את התאמת הלוביה לקציר ממוכן, פותח אפשרות לגידול יעיל בקנה מידה מסחרי. הישג זה עשוי לספק פתרון חלופי למחסור הצפוי בגידולי סויה כתוצאה משינויי האקלים.

בספטמבר 2023, החברה הרחיבה את פעילותה באמצעות רכישת יחידה עסקית המתמחה בזרעי ירקות. היחידה מוזגה לחברת בת חדשה בשם בטר-סולי סידס בע"מ. בטרסידס מתכננת לפתח את החברה החדשה ולמצב אותה כמובילה בתחומה, תוך יישום הטכנולוגיות המתקדמות שפיתחה.

סבבי גיוס

בתחילת שנת 2020, החברה גייסה סך של 2.5 מיליון דולר. בחודש אוגוסט 2020, נחתם הסכם השקעה בין השותפות לבטרסידס, אשר עבר שני תיקונים באוקטובר, להזרמת 2 מיליון דולר. באוקטובר 2021, החברה פתחה בסבב גיוס חדש שהסתכם בכ-5.7 מיליון דולר ממשקיעים ותיקים וחדשים. הסבב הסתיים באפריל 2022 עם השקעה נוספת של מיליון דולר ממשקיע חיצוני, במחיר של 13.02 דולר למניה רגילה. באוקטובר 2022, החברה יזמה גיוס נוסף בתצורה של השקעה המירה, עם יעד של כ-3.75 מיליון דולר. תנאי ההסכם כללו תקרת שווי הגבוהה ב-10% מערך המניה בסבב הקודם. באוגוסט 2023, החברה גייסה סך של מיליון דולר נוספים באמצעות השקעה המירה. בינואר 2024 הרחיבה החברה את ההלוואה ההמירה במסגרתה קיבלה החברה סכום של 250 אלף דולר מאחד ממשקיעי החברה.

ניתוח כלכלי

בהתאם למידע שנמסר מהחברה, נכון ליום 30 ביוני 2025 לחברה יתרת מזומנים בסך של כ-1.3 מיליון דולר וקצב שריפת המזומנים עומד על כ-180 אלפי דולר לחודש. על פי הנהלת החברה, המזומנים צפויים להספיק להמשך פעילות עד לחודש יולי 2026. מבחינת תוכניות העבודה, על פי הנהלה, החברה החלה פרויקט עריכה גנומית בצמח הקקאו וכן פרויקט פיתוח טכנולוגיה. החברה קיבלה אישור לקבלת מענקים במסגרת 3 תכניות מו"פ שונות מרשות החדשנות: פרויקט

עריכה גנומית בעגבניה שנה ב', פרוייקט עריכה גנומית במלון שנה ב' ופרוייקט פיתוח טכנולוגיה שנה א'. בנוסף, על פי הנהלת החברה, החברה מתכננת לצאת לסבב גיוס הון בסך של כ- 10 מליון דולר לפי שווי חברה של 70 מיליון דולר.

לאור זאת, ובהתחשב בכך שנכון ליום 30 ביוני 2025, תזרים המזומנים הקיים עשוי להספיק לפרק זמן של כשנה, החברה מתקדמת עם פיתוחים טכנולוגיים חדשים ומקבלת אישורים לקבלת מענקים, ונמצאת בשלבי סבב גיוס כספים, נראה כי לא נדרשת הפחתה בשווי החזקות השותפות בחברה.

לפיכך, שווי ההחזקה של השותפות בחברה נותר ללא שינוי ונאמד בכ- 2,026 אלפי דולר בדומה לשווי ההוגן של ההחזקה נכון ליום 31.12.2024.

הצהרות מנהלים:

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

הצהרת מנהלים הצהרת מנהל כללי

אני, **עידו שמטוב**, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוח החציוני של סמארט אגרו - שותפות מוגבלת (להלן: "**השותפות**"), לחציון הראשון של שנת 2025 (להלן: "**הדוחות**").
2. לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות.
3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של השותפות לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות.
4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של השותפות ולדירקטוריון השותף הכללי בשותפות, כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בדיווח הכספי ובגילוי ובבקרה עליהם.

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

עידו שמטוב – מנכ"ל

12 באוגוסט, 2025

של השותף הכללי והשותפות

הצהרת מנהלים :

(ב) הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפי תקנה 38 ג(ד)(2) :

אני, **אורן עטיה**, מצהיר כי :

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של סמארט אגרו - שותפות מוגבלת (להלן – "**השותפות**") לחציון הראשון של שנת 2025 (להלן – "**הדוחות**" או "**הדוחות לתקופת הביניים**").
2. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות.
3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של השותפות לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות.
4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של השותפות ולדירקטוריון השותף הכללי בשותפות, כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בדיווח הכספי ובגילויי ובבקרה עליהם.

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

אורן עטיה

12 באוגוסט, 2025

סמנכ"ל כספים של השותף

הכללי והשותפות

סקירה כלכלית החזקות סמארט אגרו בע"מ
בחברות אגריטאסק ובטרסידס

12.08.2025

לכבוד :

סמארט אגרו - שותפות מוגבלת

א.ג.נ,

הנדון: סקירה כלכלית להחזקות סמארט אגרו - שותפות מוגבלת בחברות

אגריטאסק ובטריסידס

מסגרת העבודה

נתבקשנו על ידי הנהלת סמארט אגרו - שותפות מוגבלת (להלן: "מזמין העבודה", "השותפות" ו/או "סמארט אגרו" בהתאמה), ליתן סקירה כלכלית להחזקות השותפות בחברות הספציפיות לצרכי דיווח חשבונאי, נכון ליום 30 ביוני 2025 (להלן: "מועד העבודה").

ממצאי העבודה ישמשו את השותפות, הנהלתה ומבקריה לצורך הדיווח הכספי לפי כללי חשבונאות. עבודה זו מיועדת לשימוש הבלעדי של השותפות, הנהלתה ומבקריה הבלתי תלויים בלבד.

מקור הנתונים

- דוח כספי מבוקר של השותפות לדצמבר 2024 ;
- נתונים כספיים ומידע אחר שהתקבלו מהחברות הספציפיות ;
- שיחות עם ההנהלה ומידע שנמסר במהלך שיחות אלו ;
- מידע משלים שנאסף ממקורות פומביים.

מסגרת העבודה

- ניתוח הנתונים, המסמכים והמצגים שהומצאו על ידי השותפות ;
- שיחות עם השותפות וקבלת הבהרות על הנתונים והמצגים ששימשו בסיס לעבודתנו זו.
- עריכת תחשיבים שונים כמפורט בהמשך עבודה זו.

שלמות המידע

עבודתנו מבוססת על העובדות המפורטות במידע שהועבר אלינו על ידי מזמין העבודה בלבד. יודגש ויובהר, כי לא נתבקשנו לבצע ולא התבצעה על-ידינו, בדיקה של מהימנות, עדכנות או מלאות הנתונים. עבודתנו נערכה תחת ההנחה כי כל המידע שהועבר אלינו נכון, שלם, עדכני ומדויק וכי לא הושמט ולא הוסתר פרט ו/או מסמך מהותי ו/או רלוונטי כלשהו. כמו כן, התבססנו על כך שכל הנתונים שהועברו לנו הינם סופיים וכי לא נעשו בהם שינויים לאחר שנמסרו לנו ללא ידיעתנו.

ככל שעבודתנו מבוססת על נתונים שלא הועברו אלינו ממזמין העבודה, הרי שזהו מידע שהתקבל מספקי מידע חיצוניים ואין אנו יכולים לאשר את דייקנותם, שלמותם והגינותם של הנתונים. מובהר, כי כל סטייה מתשתית הנתונים שנמסרה לנו, עלולה להביא לשינוי מהותי בהנחות היסוד של עבודתנו וכפועל יוצא גם בתוצאותיה.

ס.ק.א ייעוץ כלכלי בע"מ ו/או חברות קשורות לה ו/או מי מעובדיהן, מנהליהן ובעליהן לא יישאו באחריות כל שהיא כלפי מזמין העבודה או כלפי צד ג' כל שהוא, בגין כל אי דיוק, טעות, חוסר או הטעיה במידע או במצג אחר כל שהוא שניתן על ידי מזמין העבודה ו/או מי מטעמו.

הגדרות

הפניה	הגדרה
סמארט אגרו ו/או השותפות	סמארט אגרו-שותפות מוגבלת
מזמין העבודה/הנהלה	הנהלת שותפות סמארט אגרו
אגריטאסק	אגריטאסק בע"מ
בטרסידס	בטרסידס בע"מ
מועד העבודה	30 ביוני 2025

בסיס עבודתנו

עבודתנו הינה סקירה כלכלית אינדיקטיבית המבוססת על מודלים כלכליים מסוימים, הנחות עבודה והערכות עתידיות, כמפורט להלן ובגוף העבודה. ככל סקירה כלכלית, עבודתנו אינה מתיימרת לספק מידע מדויק ומסקנותיה תלויות במקרים רבים בהתממשות תחזיות אשר סופקו על ידי מזמין העבודה. עבודתנו דנה אך ורק בסוגיות הכלכליות אשר היא נדרשת להן במישרין, והיא אינה דנה, במישרין או בעקיפין, בסוגיות אחרות כגון כדאיות עסקה פוטנציאלית, היבטים משפטיים, היבטי מס וכיו"ב. עבודתנו אמורה לשקף באופן סביר והוגן מצב נתון בזמן מסוים, על בסיס הנתונים הידועים ותוך התייחסות להנחות יסוד ותחזיות שנאמדו על בסיס מידע זה. מודלים אחרים, עובדות שונות או דין שונה עשויים להוביל למסקנות שונות. משכך, אין להסתמך על מסקנות עבודתנו ברמת ביטחון מלאה, כשם שניתן להסתמך על נתון עובדתי מוחלט ו/או על דוחות כספיים מבוקרים. כל שימוש בעבודתנו ו/או הסתמכות על מסקנותיה הינה על אחריות המשתמש בלבד.

תחזיות ומידע צופה פני עתיד

בעבודתנו נכלל מידע צופה פני עתיד אשר מתייחס לאירועים עתידיים ומבוסס על הנחות תיאורטיות ומקרים היפותטיים שלא בהכרח יתקיימו במהלך תקופת התחזית הרלבנטית. מידע צופה פני עתיד אינו מידע ודאי, והוא מבוסס על מידע, נתונים, כוונות והערכות נכון למועד הסקירה הכלכלית. תחזיות ומידע צופה פני עתיד תלויים במידה ניכרת גם בגורמים חיצוניים, מקרו ומיקרו כלכליים, בגורמים ענפיים,

גיאופוליטיים ובהשפעות של הסביבה בה פועלות החברות. שינויים בנתונים ובהערכות אלה, עשויים לשנות באופן מהותי את התוצאות בפועל של מסקנות עבודתנו.

הגבלת אחריות

אנו מצהירים בזאת כי אין לנו עניין אישי בשותפות כפי שהוגדר בחוקים ובפסיקות; לא נקבעו תנאים לתשלום שכר הטרחה עבור שירותינו (לרבות ביחס לתוצאות עבודה זו) וכי גובה התשלום עבור שירותינו אינו מהותי בהשוואה להיקף פעילותנו ולא יפגע, לדעתנו, בשיקול דעתנו העצמאי והמקצועי. מכל המקובץ עולה וכך גם מוסכם כתנאי למסירת עבודה זו למזמין העבודה, כי אנו לא נישא בכל אחריות הנובעת מהסתמכות ו/או שימוש בעבודתנו וכי נהיה פטורים מאחריות לכל נזק שייגרם למזמין העבודה ו/או למי מטעמו עקב מעשה ו/או מחדל הקשורים במישרין ו/או בעקיפין לעבודתנו (למעט במקרים בהם נקבע בפסק דין חלוט כי בערכנו את עבודתנו פעלנו בזדון או ברשלנות רבת). במסגרת ההתקשרות הוסכם כי מזמין העבודה ישפה את מעריך השווי בגין כל סכום שישולם על ידו לצד ג' וכן הוצאות נלוות ייעוץ וייצוג משפטי, חוות דעת מומחים, התגוננות מפני הליכים משפטיים, מו"מ וכיוצא באלה על פי חיוב בהליך משפטי או בהליך מחייב אחר, בקשר עם ביצוע העבודה, מעבר לשכ"ט בגין העבודה. מזמין העבודה מצהיר ומתחייב, כתנאי לקבלת עבודה זו, כי לא תהיה לו ו/או למי מטעמו כל דרישה ו/או תביעה ו/או טענה כנגדנו בקשר עם עבודתנו. מבלי לגרוע

תמצית תוצאות הסקירה הכלכלית

להלן סיכום הסקירה הכלכלית להחזקות סמארט אגרו - שותפות מוגבלת בחברות הספציפיות הבאות, למועד הסקירה, בהתאם להנחות, לאומדנים ולחישובים המוצגים לעיל ולהלן (אלפי דולר):

	31.12.24	30.06.25
אגריטאסק	1,000	-
בטרסידס	2,026	2,026

בכבוד רב,



ס.ק.א. ייעוץ כלכלי בע"מ

מהאמור לעיל, ככל שייקבע על-ידי ערכאה משפטית כלשהי כי עלינו לשאת באחריות כלשהי בגין עבודה זו, הרי שאחריות זו תוגבל לפי 3 מגובה שכר הטרחה ששולם לנו על-ידי מזמין העבודה בגין עבודה זו.

אודותינו

ס.ק.א. ייעוץ כלכלי בע"מ עוסקת במתן פתרונות כלכליים לעסקים במגוון תחומים אליהם נדרש המגזר העסקי, כגון ליווי פיננסי ועסקי שוטף, ייעוץ עסקי, תמיכה והובלת עסקאות, ביצוע הערכות שווי לצרכים שונים חשבונאיים/מיסויים/אישיים, לרבות הערכות שווי הוגן של מכשירים פיננסיים מורכבים, בדיקות נאותות, תהליכי גיוסי הון, עריכת תוכניות עסקיות וחומר נלווה למשקיעים, חוות דעת מומחה לבית המשפט, בניית מודלים ובדיקות כלכליות ועוד. בכל שאלה ועניין הקשורים לעבודה, אנא פנו לחברת ס.ק.א. ייעוץ כלכלי בע"מ. עבודה זו בוצעה בניהולו של רו"ח זהר אברהם ומר אסף שני.

תוכן עניינים

1. תיאור השותפות ומבנה ההחזקות.....	7
1.1. תיאור השותפות.....	7
1.2. להלן אחוזי ההחזקה בחברות הספציפיות הנכללות בסקירה זו :.....	7
2. סקירה כלכלית של החברות הספציפיות.....	8
א. אגריטאסק בע"מ.....	8
ב. בטרסידס בע"מ.....	9

1.2. להלן אחוזי ההחזקה בחברות הספציפיות הנכללות בסקירה

זו:



1. תיאור השותפות ומבנה ההחזקות

1.1. תיאור השותפות¹

השותפות נוסדה בהתאם להסכם שותפות אשר נחתם ביום 27 ביולי 2020. ניירות הערך של השותפות נסחרים בבורסה לניירות ערך בתל אביב מאז 23 באוגוסט 2021.

סמארט אגרו עוסקת בהשקעות בסטארטאפים בתחום טכנולוגיות החקלאות. פעילות השותפות מתמקדת בחברות מחקר ופיתוח בתחום האגרו-טק, כולל מוצרים נלווים באמצעות חברות הפורטפוליו שלה, בכפוף לקבלת אישור מרשות החדשנות. השותפות שואפת ליצור ערך עבור המשקיעים שלה על ידי התמקדות בהשקעות בסטארטאפים יוצאי דופן, המפתחים טכנולוגיות בעלות פוטנציאל מסחרי גבוה וערך כלכלי משמעותי, אשר פותרות בעיות עולמיות בתחום החקלאות.

בין התחומים שבהם סמארט אגרו משקיעה - הפחתת השפעות שינוי האקלים באמצעות קידום חקלאות ברת קיימא, השקיה מדויקת, רובוטיקה חקלאית, הגנה על הקרקע, מניעת בזבז מזון ושימוש במידע לשיפור ניהול בחברות חקלאיות ובחברות המזון. סמארט אגרו בעלת רשת קשרים רחבה ותמיכה לפיתוח רעיונות וסטארטאפים משלב מוקדם ועד לבגרות ולאקזיט.

¹ דוח כספי של השותפות ואתר השותפות.

2. סקירה כלכלית של החברות הספציפיות

א. אגריטאסק בע"מ

תיאור החברה

אגריטאסק הינה חברה פרטית ישראלית שהוקמה בשנת 2005, והחלה את פעילותה בתחום החקלאות בשנת 2010. החברה פועלת בתחום ה-Agri-Food Tech ופונה בעיקר לחברות מזון גדולות. החברה פיתחה פלטפורמת SaaS המיועדת למודיעין אגרונומי (AgI), המספקת פתרונות לתעשיית המזון חברות ביטוח חקלאי וגופים נוספים בשרשרת הגידול והאספקה של מזון ותוצרת חקלאית. הפלטפורמה של אגריטאסק מציעה תובנות אגרונומיות לשיפור היעילות וניהול הסיכונים בכל שלב בשרשרת הערך של המזון, תוך דגש על קידום שיטות חקלאות ורכישה ברות קיימא.

מודלים עיקריים של הפלטפורמה

- אופטימיזציה אגרונומית - מודול זה עוסק באיסוף נתונים ממקורות שונים, כולל אפליקציית המובייל של החברה. הוא מבצע ניתוח של נתונים אגרונומיים, כגון השקיה ושימוש בכימיקלים חקלאיים, ומספק ייעוץ אגרונומי מותאם לכל חלקה וגידול.
- ניטור איכות - כלי המיועד לתמוך בהחלטות בנוגע לניהול איכות היבול לפני ואחרי הקציר.
- ניהול תהליכי קיימות - מודול זה תומך בחקלאות מתחדשת, ניהול תהליכי עמידה בתקני קיימות ובקרת נאמנות של חקלאים.

סבבי גיוס

בבבברואר 2022, השותפות הכריזה על הסכם השקעה ורכישת מניות בחברת אגריטאסק, בהשקעה של 2 מיליון דולר עבור מניות בכורה מסוג B וכתבי warrants המאפשרים המרה למניות בכורה B, כחלק מסבב גיוס B. במהלך סבב זה, אגריטאסק הצליחה לגייס סכום כולל של 17 מיליון דולר. בהמשך, בחודשים מאי ויולי 2022, החברה הרחיבה את סבב B וגייסה 8 מיליון דולר נוספים ממשקיעים חיצוניים, בתנאים דומים לאלו של הסבב הקודם. במסגרת ההשקעות בסבב B, הוענקו למשקיעים כתבי warrants בשיעור של 50%.

ניתוח כלכלי

השותפות דיווחה כי אגריטאסק לא הצליחה לסגור סבב גיוס נוסף, דבר אשר עלול להביא לסגירתה של החברה. לאור המצב הנוכחי, **שווי ההחזקה של השותפות באגריטאסק מסתכם לסך שאינו מהותי.**

ב. בטרסידס בע"מ

תיאור החברה

בטרסידס בע"מ הינה חברה ישראלית בתחום הביוטכנולוגיה החקלאית העוסקת בפיתוח תכונות גנטיות חדשות. החברה נוסדה בשנת 2017 תחת השם קאבריד בע"מ. ביולי 2021, החברה שינתה את שמה לבטרסידס כדי להדגיש את הידע שלה לא רק בתחום הקנאביס, אלא אף במגוון גידולים חקלאיים.

החברה פיתחה טכנולוגיית עריכה גנטית בשם EDGE, המבוססת על שיטת CRISPR-CAS9, לשיפור זרעים. בטרסידס מתמקדת בשיפור גידולים כגון קקאו, סויה, בוטנים, ירקות ולוביה, במטרה להתמודד עם אתגרי החקלאות העתידיים. בתחילת שנת 2023, בטרסידס השיגה פריצת דרך בעריכה גנטית של הלוביה, צמח עשיר בחלבון ועמיד לחום. השיפור הגנטי אפשר את התאמת הלוביה לקציר ממוכן, פותח אפשרות לגידול יעיל בקנה מידה מסחרי. הישג זה עשוי לספק פתרון חלופי למחסור הצפוי בגידולי סויה כתוצאה משינויי האקלים.

בספטמבר 2023, החברה הרחיבה את פעילותה באמצעות רכישת יחידה עסקית המתמחה בזרעי ירקות. היחידה מוזגה לחברת בת חדשה בשם בטר-סולי סידס בע"מ. בטרסידס מתכננת לפתח את החברה החדשה ולמצב אותה כמובילה בתחומה, תוך יישום הטכנולוגיות המתקדמות שפיתחה.

סבבי גיוס

בתחילת שנת 2020, החברה גייסה סך של 2.5 מיליון דולר. בחודש אוגוסט 2020, נחתם הסכם השקעה בין השותפות לבטרסידס, אשר עבר שני תיקונים באוקטובר, להזרמת 2 מיליון דולר. באוקטובר 2021, החברה פתחה בסבב גיוס חדש שהסתכם בכ-5.7 מיליון דולר ממשקיעים ותיקים וחדשים. הסבב הסתיים באפריל 2022 עם השקעה נוספת של מיליון דולר ממשקיע חיצוני, במחיר של 13.02 דולר למניה רגילה. באוקטובר 2022, החברה יזמה גיוס נוסף בתצורה של השקעה המירה, עם יעד של כ-3.75 מיליון דולר. תנאי ההסכם כללו תקרת שווי הגבוהה ב-10% מערך המניה בסבב הקודם. באוגוסט 2023, החברה גייסה סך של מיליון דולר נוספים באמצעות השקעה המירה. בינואר 2024 הרחיבה החברה את ההלוואה ההמירה במסגרתה קיבלה החברה סכום של 250 אלף דולר מאחד ממשקיעי החברה.

ניתוח כלכלי

בהתאם למידע שנמסר מהחברה, נכון ליום 30 ביוני 2025 לחברה יתרת מזומנים בסך של כ-1.3 מיליון דולר וקצב שריפת המזומנים עומד על כ-180 אלפי דולר לחודש. על פי הנהלת החברה, המזומנים צפויים להספיק להמשך פעילות עד לחודש יולי 2026. מבחינת תוכניות העבודה, על פי הנהלה, החברה החלה פרויקט עריכה גנומית בצמח הקקאו וכן פרויקט פיתוח טכנולוגיה. החברה קיבלה אישור לקבלת מענקים במסגרת 3 תכניות מו"פ שונות מרשות החדשנות: פרויקט

עריכה גנומית בעגבניה שנה ב', פרויקט עריכה גנומית במלון שנה ב' ופרויקט פיתוח טכנולוגיה שנה א'. בנוסף, על פי הנהלת החברה, החברה מתכננת לצאת לסבב גיוס הון בסך של כ- 10 מליון דולר לפי שווי חברה של 70 מיליון דולר.

לאור זאת, ובהתחשב בכך שנכון ליום 30 ביוני 2025, תזרים המזומנים הקיים עשוי להספיק לפרק זמן של כשנה, החברה מתקדמת עם פיתוחים טכנולוגיים חדשים ומקבלת אישורים לקבלת מענקים, ונמצאת בשלבי סבב גיוס כספים, נראה כי לא נדרשת הפחתה בשווי החזקות השותפות בחברה.

לפיכך, שווי ההחזקה של השותפות בחברה נותר ללא שינוי ונאמד בכ- 2,026 אלפי דולר בדומה לשווי ההון של ההחזקה נכון ליום 31.12.2024.