

אפוסנס בע"מ
(לשעבר: נסט ניורו סורוול טקנולוג'יס בע"מ)

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר, 2009

תוכן העניינים

עמוד

2	דוח רואה החשבון המבקר
3	מאזנים
4	דוחות על הרווח הכולל
5	דוחות על השינויים בהון
6-7	דוחות על תזרימי המזומנים
8-43	באורים לדוחות הכספיים

דוח רואה החשבון המבקר

לבעלי המניות של אפוסנס בע"מ (לשעבר: נסט ניורו סורויול טקנולוג'ס בע"מ)

ביקרנו את המאזנים המצורפים של אפוסנס בע"מ (להלן - החברה) לימים 31 בדצמבר 2009, 2008 ו-2007 וליום 1 בינואר 2007 ואת הדוחות על הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת מהשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2009, 2008 ו-2007. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דיעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג-1973. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת 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 וההנהלה 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 הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה לימים 31 בדצמבר 2009, 2008 ו-2007 וליום 1 בינואר 2007 ואת תוצאות פעולותיה, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלה לכל אחת מהשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2009, 2008 ו-2007 בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

אנו מסכימים שחוות דעתנו זו תיכלל בתשקיף החברה המיועד להתפרסם בחודש מאי 2010.

ליום 1 בינואר 2007	ליום 31 בדצמבר			באור	
	2007	2008	2009		
	אלפי ש"ח				
					נכסים שוטפים
32,262	55,837	28,094	20,696	3	מזומנים ושווי מזומנים
11,420	-	24,477	34,175	4	פקדונות לזמן קצר
-	-	14,025	7,055		השקעות מוחזקות לפדיון
222	208	309	906	5	חייבים ויתרות חובה
<u>43,904</u>	<u>56,045</u>	<u>66,905</u>	<u>62,832</u>		
					נכסים לא שוטפים
844	1,027	1,035	946	6	רכוש קבוע, נטו
<u>44,748</u>	<u>57,072</u>	<u>67,940</u>	<u>63,778</u>		
					התחייבויות שוטפות
326	977	1,271	744	7	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
-	-	-	147		הכנסות נדחות לזמן קצר
1,536	2,050	3,049	3,068	8	זכאים ויתרות זכות
<u>1,862</u>	<u>3,027</u>	<u>4,320</u>	<u>3,959</u>		
					התחייבויות לא שוטפות
-	-	-	9,402	'ד1	הכנסות נדחות לזמן ארוך
16,223	20,010	20,914	21,713	10	הלוואות מבעלי שליטה
32,212	18,891	13,147	18,920	14	כתבי אופציה
1,110	1,411	1,567	1,737	11	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
<u>49,545</u>	<u>40,312</u>	<u>35,628</u>	<u>51,772</u>		
				13	התקשרויות והתחייבויות תלויות
				14, 15	הון (גרעון בהון)
184	201	221	221		הון המניות
95,726	122,519	148,651	148,651		פרמיה על מניות
13,920	13,470	17,834	22,980		קרן מעסקאות תשלום מבוסס מניות
3,245	3,245	6,580	10,065		קרן הון מעסקאות עם בעלי שליטה
(119,734)	(125,702)	(145,294)	(173,870)		יתרת הפסד
<u>(6,659)</u>	<u>13,733</u>	<u>27,992</u>	<u>8,047</u>		
<u>44,748</u>	<u>57,072</u>	<u>67,940</u>	<u>63,778</u>		

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

27 במאי, 2010

דובי פרקש
סמנכ"ל כספים

יורם אשרי
מנכ"ל

אלי הורביץ
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2007	2008	2009		
(למעט נתוני הפסד למניה)			אלפי ש"ח	
83	7	645		הכנסות ממתן זכויות שימוש
-	-	118		עלות המכר
83	7	527		רווח גולמי
10,642	14,374	11,772	'א16	הוצאות מחקר ופיתוח, נטו
4,294	7,963	8,028	'ב16	הוצאות הנהלה וכלליות
14,853	22,330	19,273		הפסד תפעולי
15,487	7,434	868	'ג16	הכנסות מימון
(6,602)	(4,696)	(10,171)	'ג16	הוצאות מימון
5,968	19,592	28,576		הפסד
5,968	19,592	28,576		סה"כ הפסד כולל
0.319	0.938	1.293	17	הפסד בסיסי למניה המיוחס לבעלי המניות של החברה (בש"ח)
0.466	0.938	1.293	17	הפסד מדולל למניה המיוחס לבעלי המניות של החברה (בש"ח)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

סה"כ	יתרת הפסד	קרן הון מעסקאות עם בעלי שליטה	קרן מעסקאות תשלום מבוסס מניות	פרמיה על מניות	הון מניות	
אלפי ש"ח						
(6,659)	(119,734)	3,245	13,920	95,726	184	יתרה ליום 1 בינואר, 2007
(5,968)	(5,968)	-	-	-	-	סה"כ הפסד כולל מימוש אופציות עלות תשלום מבוסס מניות
24,885	-	-	(1,925)	26,793	17	
1,475	-	-	1,475	-	-	
13,733	(125,702)	3,245	13,470	122,519	201	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2007
(19,592)	(19,592)	-	-	-	-	סה"כ הפסד כולל קרן הון מעסקאות עם בעלי שליטה מימוש אופציות עלות תשלום מבוסס מניות
3,335	-	3,335	-	-	-	
26,152	-	-	-	26,132	20	
4,364	-	-	4,364	-	-	
27,992	(145,294)	6,580	17,834	148,651	221	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2008
(28,576)	(28,576)	-	-	-	-	סה"כ הפסד כולל קרן הון מעסקאות עם בעלי שליטה עלות תשלום מבוסס מניות
3,485	-	3,485	-	-	-	
5,146	-	-	5,146	-	-	
8,047	(173,870)	10,065	22,980	148,651	221	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2009

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2007	2008	2009
אלפי ש"ח		

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

(5,968)	(19,592)	(28,576)
---------	----------	----------

הפסד

התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

התאמות לסעיפי רווח והפסד:

286	268	247
(2,164)	(1,668)	(868)
1,475	4,364	5,146
17	1	12
301	156	170
3,787	4,239	4,284
(13,321)	(5,744)	5,773
(9,619)	1,616	14,764

פחת והפחתות
הכנסות מימון, נטו
עלות תשלום מבוטס מניות
הפסד ממימוש רכוש קבוע
שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
הלוואות מבעלי שליטה
שערוך כתבי אופציה

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:

14	(101)	(597)
651	294	(527)
514	999	19
-	-	9,549
1,179	1,192	8,444

ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
עלייה בזכאים ויתרות זכות
עלייה בהכנסות נדחות

מזומנים ששולמו והתקבלו במשך השנה עבור:

2,208	1,537	824
(12,200)	(15,247)	(4,544)

ריבית שהתקבלה

מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

(486)	(277)	(170)
11,376	(24,371)	(9,684)
-	(32,615)	(7,000)
-	18,615	14,000
10,890	(38,648)	(2,854)

רכישת רכוש קבוע
השקעה בפקדונות לזמן קצר
השקעה בניירות ערך מוחזקים לפדיון
תמורה ממימוש ניירות ערך מוחזקים לפדיון

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2007	2008	2009	
אלפי ש"ח			
24,885	26,152	-	<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u>
			מימוש כתבי אופציה
24,885	26,152	-	מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון
23,575	(27,743)	(7,398)	<u>עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</u>
32,262	55,837	28,094	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה</u>
55,837	28,094	20,696	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

- א. חברת אפוסנס בע"מ (להלן - החברה) התאגדה בישראל ביום 9 באוקטובר, 1996 (והחלה את פעילותה בתחילת שנת 1997). החברה הינה חברת מחקר ופיתוח בתחום הביוטכנולוגיה אשר פיתחה פלטפורמה המבוססת על משפחת מולקולות, מולקולות Aposense®, היכולות לזהות ולהיקשר לתאים ורקמות העוברים מוות תאי מבוקר (אפופטוזיס). החברה מפתחת, על בסיס הפלטפורמה האמורה, מוצרי הדמיה מולקולרית לשוק הרפואה המותאמת אישית (Personalized Medicine) ושוק ההדמיה האבחונית (Diagnostic Imaging), וכן תרופות מונחות על-ידי מולקולות Aposense®. ביום 19 באוגוסט, 2008 שינתה החברה את שמה מנסט ניורו סורויל טקנולוג'יס בע"מ לאפוסנס בע"מ.
- ב. החברה צברה במהלך שלבי המחקר והפיתוח הפסד המסתכם ב-173,870 אלפי ש"ח מיום 9 באוקטובר, 1996 עד יום 31 בדצמבר, 2009. כמו כן, לחברה תזרים מזומנים שלילי מפעילות שוטפת בסך של 4,544 אלפי ש"ח לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2009. להמשך פיתוח ומסחר מוצרי החברה תידרשנה הוצאות משמעותיות. החברה טרם הפיקה הכנסות משמעותיות מפעילותה ועל כן הינה תלויה במקורות מימון חיצוניים. החברה מממנת את פעילותה בעיקר באמצעות השקעות הון (ראה באור 14). אין וודאות באשר ליכולתה, במידת הצורך, של החברה לגייס הון נוסף בזמן הקרוב, אם בכלל. עם זאת, לחברה קיימים מקורות למימון פעילותה על בסיס התקציב הקיים לתקופה העולה על שנה ממועד חתימה על תשקיף זה.
- ג. החברה השלימה ניסוי בטיחות בבני אדם של הסמן ML-10, מוצר החברה להדמיה מולקולרית של מוות תאי (אפופטוזיס) באמצעות סורק PET. לאחר מכן השלימה החברה ניסוי קליני לבדיקת יעילות של ה-ML-10 בהדמיה של אוטם מוחי בחולי שבץ. בהמשך, השלימה החברה ניסוי קליני נוסף לבדיקת יעילות מערכת ה-EarliTest™, מערכת המפותחת על-ידי החברה להערכה מוקדמת של השפעת טיפול אנטי-סרטני, מבוססת על הדמיית מוות תאי באמצעות ה-ML-10. ניסוי זה כלל חולי סרטן עם גרורות במוח המטופלים בהקרנות מוח כוללות. בחודש מאי 2008 קיבלה החברה אישור ממינהל המזון והתרופות בארה"ב (Food and Drug Administration) (להלן: FDA) להמשיך בניסויים הקליניים שלה בחולים בארה"ב במעמד של Investigational New Drug (IND), הנדרש לביצוע ניסויים לצורך רישום המוצר לשיווק בארה"ב. בינואר 2009 החלה החברה בניסוי Phase II ב-18F-ML-10 תחת ה-IND.
- ד. בחודש אוגוסט 2008 חתמה החברה על חוזה עם IBA Molecular North America Inc. (להלן - N.A. IBA), שהיא חלק מקבוצת IBA, שהיא בעלת רשת ההפצה הגדולה בעולם לסמנים להדמיה מולקולרית ב-PET. לביצוע רדיואקטיבי של הסמן ML-10 ואספקת הסמן הרדיואקטיבי לאתרי הניסויים הקליניים של החברה בארה"ב במסגרת Phase III. בכפוף לחוזה, ל-IBA זכות סירוב ראשונה לחוזה לעניין הסימון הרדיואקטיבי וההפצה של ה-ML-10 בשלב המסחרי, וזאת בכפוף לתנאים המפורטים בחוזה. בחודש אוקטובר 2008 הגישו החברה ו-IBA לקרן בירד בקשה למענק בגין פרויקט משותף באשר להיבטי היצור והתיוג הרדיואקטיבי הקשורים בתהליך הפיתוח הקליני של ה-ML-10. הבקשה אושרה במהלך 2009 והסכם בין IBA N.A. החברה וקרן בירד נחתם בספטמבר 2009. בחודש אוגוסט 2009 נחתם הסכם שיתוף פעולה אסטרטגי בין IBA Pharma S.A. (החברה האם של IBA N.A.); להלן - IBA) לחברה, לפיו IBA והחברה ישתפו פעולה בהפצה ושיווק של ה-ML-10. כמו כן, בהתאם להסכם, התחייבה IBA לבצע את התיוג הרדיואקטיבי של ה-ML-10 על חשבונה ולהפיץ את המוצר הסופי ל-90% מסורקי ה-PET בארה"ב, באירופה ו-75% מהסורקים ביפן, לפי לוחות זמנים שנקבעו, וכן להשתתף במימון הניסויים הקליניים של Phase 3, בעלויות השיווק וניסויים קליניים עתידיים, וכן לשלם לחברה תשלומים מראש ותשלומים בגין אבני דרך בסך כולל של 7,000 אלפי דולר. בהתאם להסכם, קיבלה החברה באוקטובר 2009 תשלום מראש על חשבון הכנסות עתידיות בסך 2,500 אלפי דולר. עם קבלת הכנסות מהמוצר, החברה תזקוף לזכות IBA 17.5% מחלקה במכירות המשותפות, וזאת עד לסכום שנתקבל על חשבון הכנסות עתידיות, בסך 2,500 אלפי דולר. בהעדר מכירות משותפות כאמור ליום 31 בדצמבר, 2009 החברה דחתה את ההכרה בתקבול הנ"ל. החברה מעריכה כי יש לה תלות ב-IBA בכל הקשור בסימון והפצה של ה-ML-10 לשוק ההתאמה האישית של ריפוי ובשוק ההדמיה המולקולרית לצורכי אבחון.

באור 1: - כללי (המשך)

ה. ביום 25 בספטמבר 2005 התקשרה החברה בהסכם לשיתוף פעולה עם טבע תעשיות פרמצבטיות בע"מ (להלן: טבע) לפיתוח משותף, ייצור ומסחר של תרופות חדשניות לטיפול בסרטן, על ידי שילוב טכנולוגיית החברה לזיהוי וקישור לתאים העוברים אפופטוזיס, יחד עם תרופות בסיס גנריות (דהיינו, שאין עליהן הגנת פטנט). שיתוף הפעולה מחולק למספר שלבים, הראשון בהתבסס על תקציב של 2,000 אלפי דולר בו תשא החברה; השני, במימון טבע ועל פי שיקול דעתה, עד לסכום נוסף של 9,000 אלפי דולר והשלישי, לאחר הוצאה מצטברת של 11,000 אלפי דולר, בו תוכל החברה לבחור בין (א) המשך פיתוח משותף והשתתפות שווה בהוצאות ובזכויות המסחריות, (ב) השתתפות ב-25% מהוצאות וקבלת 32% מההכנסות, או (ג) אי-השתתפות בהוצאות וקבלת תמלוגים בשיעור 7%. השלב הראשון בהסכם הסתיים בחודש מרס 2010. בחודש אפריל 2010 הסתיים השלב הראשון של הפרוייקט המשותף של החברה וטבע ותוצאותיו נבחנו על-ידי שני הצדדים. על בסיס הערכה זו, החליטו החברות לעבור לשלב השני של הפרוייקט, שבו תממן טבע את המשך הפיתוח עד לסכום של 9,000 אלפי דולר.

ו. הגדרות

דוחות כספיים אלה -

החברה - אפוסנס בע"מ

בעלי עניין ובעל שליטה - כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע - 2010.

צדדים קשורים - כהגדרתם ב-IAS 24.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים

הדוחות הכספיים של החברה ערוכים על בסיס העלות, למעט התחייבות בגין תשלום מבוסס מניות, מכשירים פיננסיים מסוימים והלוואות בעלים אשר נמדדים בהתאם לשווים ההוגן.

החברה בחרה להציג את הדוח על הרווח הכולל לפי שיטת מאפיין הפעילות.

מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים

דוחות כספיים אלו ערוכים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - תקני IFRS). תקנים אלו כוללים:

1. תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS).

2. תקני חשבונאות בינלאומיים (IAS).

3. הבהרות לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRIC) ולתקני חשבונאות בינלאומיים (SIC).

כמו כן, הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם להוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

דוחות כספיים אלו הינם הדוחות הכספיים השנתיים הראשונים של החברה לפי תקני IFRS. החברה אימצה לראשונה את תקני IFRS בשנת 2009 ולפיכך מועד המעבר לדיווח על-פי תקני IFRS הינו 1 בינואר, 2007.

לפני אימוץ תקני IFRS, ערכה החברה את דוחותיה הכספיים לפי כללי חשבונאות מקובלים בארה"ב. הדוחות הכספיים השנתיים האחרונים של החברה לפי כללי חשבונאות מקובלים בארה"ב נערכו ליום 31 בדצמבר, 2008 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך.

ראה באור 19 בדבר ההתאמה בין הדיווח לפי כללי חשבונאות מקובלים בארה"ב לדיווח לפי תקני IFRS.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

מדיניות חשבונאית עקבית

המדיניות החשבונאית שיושמה בדוחות הכספיים יושמה באופן עקבי בכל התקופות המוצגות.

ב. האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים

אומדנים והנחות

בעת הכנת הדוחות הכספיים, נדרשת ההנהלה להסתייע באומדנים, הערכות והנחות המשפיעים על יישום המדיניות החשבונאית ועל הסכומים המדווחים של נכסים, התחייבויות, הכנסות והוצאות. האומדנים וההנחות שבבסיסם נסקרים באופן שוטף. השינויים באומדנים החשבונאיים נזקפים בתקופה בה נעשה השינוי באומדן.

להלן ההנחות העיקריות שנעשו בדוחות הכספיים בקשר לאי הודאות לתאריך המאזן ואומדנים קריטיים שחושבו על ידי החברה ואשר שינוי מהותי באומדנים ובהנחות עשוי לשנות את ערכם של נכסים והתחייבויות בדוחות הכספיים בשנת הדיווח הבאה:

- הטבות בגין פנסיה והטבות אחרות לאחר סיום העסקה

התחייבות בגין תוכניות הטבה מוגדרת לאחר סיום העסקה נקבעת תוך שימוש בטכניקות הערכה אקטואריות. חישוב ההתחייבות כרוך בקביעת הנחות בין השאר לגבי שיעורי היוון, שיעורי תשואה צפויים על נכסים, שיעור עליית השכר ושיעורי תחלופת עובדים. קיימת אי ודאות מהותית בגין אומדנים אלו בשל היות התוכניות לזמן ארוך. ראה מידע נוסף בבאור 11.

ג. מטבע הפעילות ומטבע חוץ

1. מטבע הפעילות ומטבע ההצגה

הדוחות הכספיים מוצגים בש"ח מאחר שהחברה בדיעה שדוחות כספיים בש"ח מספקים מידע רלוונטי יותר למשקיעים ולמשתמשים בדוחות הכספיים הנמצאים בישראל.

מטבע הפעילות הוא המטבע המשקף באופן הטוב ביותר את הסביבה הכלכלית שבה פועלת החברה ואת עסקאותיה, ולפי מטבע זה נמדדים מצבה הכספי ותוצאות פעולותיה. מטבע הפעילות של החברה הינו שקל חדש.

2. עסקאות 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 מאזן למטבע הפעילות לפי שער החליפין במועד זה. הפרשי שער, למעט אלה המהוונים לנכסים כשירים או נזקפים להון בעסקאות גידור, נזקפים לדוח רווח והפסד. נכסים והתחייבויות לא כספיים המוצגים לפי עלות מתורגמים לפי שער החליפין במועד העסקה. נכסים והתחייבויות לא כספיים הנקובים במטבע חוץ המוצגים לפי שווי הוגן מתורגמים למטבע הפעילות בהתאם לשער החליפין במועד שבו נקבע השווי ההוגן.

3. פריטים כספיים צמודי מדד

נכסים והתחייבויות כספיים הצמודים על פי תנאיהם לשינויים במדד המחירים לצרכן בישראל (להלן - המדד) מותאמים לפי המדד הרלוונטי, בכל תאריך מאזן, בהתאם לתנאי ההסכם. הפרשי הצמדה הנובעים מההתאמה כאמור, למעט אלה המהוונים לנכסים כשירים או נזקפים להון בעסקאות גידור, נזקפים לדוח רווח והפסד.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. שווי מזומנים

שווי מזומנים נחשבים השקעות שנזילותן 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 החברה.

ה. פקדונות לזמן קצר

פקדונות בתאגידים בנקאיים לזמן קצר שתקופתם המקורית עולה על שלושה חודשים ממועד ההשקעה. הפקדונות מוצגים בהתאם לתנאי הפקדתם.

ו. מכשירים פיננסיים

נכסים פיננסיים

נכסים פיננסיים בתחולת IAS 39 מוכרים במועד ההכרה הראשונית בהם לפי שווי הוגן ובתוספת עלויות עסקה המיוחסות ישירות.

השקעות המוחזקות לפדיון

לחברה השקעות המוחזקות לפדיון אשר הינן נכסים פיננסיים (שאינם נגזרים) בעלי תשלומים קבועים או ניתנים לקביעה והם בעלי מועדי פדיון קבועים שאותם מתעתדת החברה וביכולתה להחזיק עד לפדיון. לאחר ההכרה הראשונית, השקעות המוחזקות לפדיון נמדדות לפי העלות המופחתת באמצעות שיטת הריבית האפקטיבית המביאה בחשבון גם את עלויות העסקה. רווחים והפסדים מוכרים בדוח רווח והפסד במועד גריעת ההשקעות או במקרה שמוכרת בגינן ירידת ערך כמו גם כתוצאה מההפחתה השיטתית. באשר להכרה בהכנסות ריבית, ראה סעיף יד'.

התחייבויות פיננסיות

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד כוללות התחייבויות פיננסיות המוחזקות למסחר והתחייבויות פיננסיות המיועדות עם ההכרה הראשונית בהן להיות מוצגות בשווי הוגן עם שינויים בו הנזקפים לדוח רווח והפסד.

הנפקת ניירות ערך בחבילה

בהנפקה של ניירות ערך בחבילה, מוקצית התמורה שהתקבלה (לפני הוצאות הנפקה) למרכיבי ניירות הערך שהונפקו בחבילה בהתאם לסדר ההקצאה להלן: שווי הוגן נקבע תחילה עבור נגזרים פיננסיים (כגון כתבי אופציה בעלי תוספת מימוש במטבע השונה ממטבע הפעילות של החברה) ומכשירים פיננסיים אחרים המוצגים בשווי הוגן מידי תקופה, לאחר מכן נקבע השווי ההוגן עבור התחייבויות פיננסיות ומכשירים מורכבים (כגון אגרות חוב להמרה) שאינם מוצגים בשווי הוגן מידי תקופה אלא בערך נוכחי, כאשר התמורה המוקצית עבור מכשירים הונניים נקבעת כערך שייר בהתאם להפרש המתקבל בין התמורה הכוללת לבין התמורות הרלוונטיות שהוקצו כאמור לעיל. עלויות ההנפקה מוקצות לכל רכיב בהתאם ליחס הסכומים שנקבע לכל רכיב כאמור לעיל, בניכוי השפעת המס אם קיימת לגבי מכשירים הונניים. לאחר ההקצאה כאמור לעיל, כל רכיב מטופל בהתאם למהותו החוזית (התחייבות פיננסית או מכשיר הונני).

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

גרעת מכשירים פיננסיים

נכסים פיננסיים

נכס פיננסי נגרע כאשר פקעו הזכויות החוזיות לקבלת תזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי, או החברה העבירה את הזכויות החוזיות לקבלת תזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי או נטלה על עצמה מחויבות לשלם את תזרימי המזומנים שהתקבלו במלואם לצד השלישי, ללא עיכוב משמעותי, ובנוסף העבירה באופן ממשי את כל הסיכונים וההטבות הקשורים לנכס או לא העבירה ואף לא הותירה באופן ממשי את כל הסיכונים וההטבות הקשורים לנכס אך העבירה את השליטה על הנכס.

התחייבות פיננסית

התחייבות פיננסית נגרעת כאשר היא מסולקת, דהיינו ההתחייבות נפרעה, בוטלה או פקעה.

התחייבות פיננסית מסולקת כאשר החייב:

- פורע את ההתחייבות על ידי תשלום במזומן, בנכסים פיננסיים אחרים, בסחורות או שירותים, או
- משוחרר משפטית מההתחייבות.

ירידת ערך נכסים פיננסיים

החברה בוחנת בכל תאריך מאזן האם קיימת ראייה אובייקטיבית לירידת ערך בגין נכסים פיננסיים המוצגים בעלות מופחתת.

הראיה האובייקטיבית לגבי מכשירי חוב, הלוואות וחייבים והשקעות המוחזקות לפדיון המוצגים בעלותם המופחתת קיימת כאשר אירוע אחד או יותר השפיעו באופן שלילי על אומדן תזרימי המזומנים העתידיים מהנכס לאחר מועד ההכרה. ראיות לירידת ערך כוללות סימנים לכך שלחייב קשיים פיננסיים, לרבות קשיי נזילות ואי יכולת לעמוד בתשלומי קרן או ריבית. סכום ההפסד הנזקף לדוח רווח והפסד נמדד כהפרש בין היתרה בדוחות הכספיים של הנכס לבין הערך הנוכחי של אומדן תזרימי המזומנים העתידיים (שאינם כוללים הפסדי אשראי עתידיים שטרם התהוו), המהוונים בהתאם לשיעור הריבית האפקטיבית המקורית של הנכס הפיננסי (שיעור הריבית האפקטיבית שחושב בעת ההכרה הראשונית). אם הנכס הפיננסי נושא ריבית משתנה, ההיוון נעשה בהתאם לשיעור הריבית האפקטיבית הנוכחית. היתרה בדוחות הכספיים של הנכס מוקטנת באמצעות רישום הפרשה. בתקופות עוקבות הפסד מירידת ערך מבוטל כאשר ניתן לייחס באופן אובייקטיבי את השבת ערכו של הנכס לאירוע שהתרחש לאחר ההכרה בהפסד. ביטול כאמור נזקף לרווח והפסד עד לגובה ההפסד שהוכר.

רכוש קבוע ז.

פריטי הרכוש הקבוע מוצגים לפי העלות בתוספת עלויות רכישה ישירות, בניכוי פחת שנצבר, בניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו ואינם כוללים הוצאות לצורך תחזוקה שוטפת. העלות כוללת חלקי חילוף וציוד עזר שניתן להשתמש בהם רק בהקשר למכונות וציוד.

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

בעיקר	%	
15 (1)	15-33	מחשבים וציוד מעבדה
6	6-20	ריהוט וציוד משרדי
15	15	כלי רכב
		שיפורים במושכר - לאורך תקופת השכירות

(1) משמשים לכלל הפעילות של החברה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

שיפורים במושכר מופחתים לפי שיטת הקו הישר על פני תקופת השכירות (לרבות תקופת האופציה להארכה שבידי החברה שבכוונתה לממשה) או בהתאם לתקופת החיים המשוערת של הנכסים, לפי הקצר שבהם.

אורך החיים השימושיים, שיטת הפחת וערך השייר של כל נכס נבחנים לפחות בכל סוף שנה והשינויים מטופלים כשינוי אומדן חשבונאי באופן של מכאן-ולחבא. החברה העריכה כי אין ערכי שייר לנכסיה. לגבי בחינת ירידת ערך של רכוש קבוע, ראה סעיף ט' להלן.

הפחתת הנכסים מופסקת כמוקדם מבין המועד בו הנכס מסווג כמוחזק למכירה לבין המועד שבו הנכס נגרע. נכס נגרע מהספרים במועד המכירה או כאשר לא צפויות עוד הטבות כלכליות מהשימוש בנכס. רווח או הפסד מגריעת הנכס (המחושב כהפרש בין התמורה נטו מהגריעה והעלות המופחתת בספרים) נכלל בדוח רווח והפסד בתקופה בה נגרע הנכס.

ח. עלויות מחקר ופיתוח

עלויות מחקר נזקפות לדוח רווח והפסד עם התהוותן. נכס בלתי מוחשי הנובע מפרוייקט פיתוח או מפיתוח עצמי מוכר, אם ניתן להוכיח את ההיתכנות הטכנולוגית של השלמת הנכס הבלתי מוחשי כך שהוא יהיה זמין לשימוש או למכירה; את כוונת החברה להשלים את הנכס הבלתי מוחשי ולהשתמש בו או למוכרו; את היכולת להשתמש בנכס הבלתי מוחשי או למוכרו; את האופן בו הנכס הבלתי מוחשי ייצור הטבות כלכליות עתידיות; את קיומם של המשאבים הנדרשים, טכניים, פיננסיים ואחרים הזמינים להשלמת הנכס הבלתי מוחשי והיכולת למדוד באופן מהימן את ההוצאות בגינו במהלך פיתוחו.

ט. ירידת ערך נכסים לא פיננסיים

החברה בוחנת את הצורך בירידת ערך היתרה בדוחות הכספיים של רכוש קבוע כאשר ישנם סימנים כתוצאה מאירועים או שינויים בנסיבות המצביעים על כך שהיתרה בדוחות הכספיים אינה בת-השבה. במקרים בהם היתרה בדוחות הכספיים של הנכסים הלא פיננסיים עולה על סכום בר-ההשבה שלהם, מופחתים הנכסים לסכום בר-ההשבה שלהם. סכום בר-ההשבה הינו הגבוה מבין שווי הוגן בניכוי עלויות מכירה 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 סכום בר-השבה עבור היחידה מניבת המזומנים שאליה שייך הנכס. הפסדים מירידת ערך נזקפים לדוח רווח והפסד.

י. מענקים ממשלתיים

מענקים ממשלתיים מוכרים כאשר קיים בטחון סביר שהמענקים יתקבלו והחברה תעמוד בכל התנאים הרלבנטיים המתאימים.

מענקים ממשלתיים שהתקבלו מהקרן הדו לאומית למחקר ופיתוח ישראל-ארה"ב (קרן בירד), בגין תמיכה בפעילות מחקר ופיתוח הכוללת התחייבות להחזר המענק, המותנית בקבלת אישור מה-FDA, מוכרים במועד קבלתם כהתחייבות אם צפויות הטבות כלכליות כתוצאה מפעילות המחקר המזכה בהחזר המענק. זאת בהתאם להוראות IAS 39 - מכשירים פיננסיים: הכרה ומדידה. לפיכך, כאשר מוכרת התחייבות בגין ההלוואה, זו תוכר לראשונה לפי שווי הוגן תוך היוון לפי ריבית השוק. ההפרש בין סכום ההלוואה שהתקבל לבין השווי ההוגן יטופל מיום קבלת ההלוואה כמענק ממשלתי.

בכל תאריך מאזן בוחנת החברה האם קיים בטחון סביר שההתחייבות, כולה או חלקה, לא תיפרע (מאחר שלא תידרש להחזיר את המענק) בהתבסס על האומדן הטוב ביותר של החברה, ואם קיים, נגרעת ההתחייבות המתאימה ומוכר רווח בדוח רווח והפסד. אם בתקופה מאוחרת בחינת האומדן מראה כי בטחון סביר כאמור אינו קיים, מוכרת התחייבות מתאימה המשקפת את תשלומי החזר המענק החזוי ובמקביל מוכר הפסד בדוח רווח והפסד.

סכומים המשולמים כהחזר מענק מוכרים כסילוק ההתחייבות. כאמור, תקבולי המענק מוכרים כקישון בהוצאות המחקר ופיתוח בדוח רווח והפסד ותשלומי החזר המענק הצפויים מוכרים כהוצאה בדוח רווח והפסד.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יא. עסקאות תשלום מבוסס מניות

עובדים ונותני שירותים של החברה זכאים להטבות בדרך של תשלום מבוסס מניות בתמורה למכשירים הונניים.

עסקאות המסולקות במכשירים הונניים

עלות העסקאות המסולקות במכשירים הונניים עם עובדים נמדדת לפי השווי ההוגן של המכשירים ההונניים שהוענקו במועד ההענקה. השווי ההוגן נקבע באמצעות שימוש במודל בינומי אשר מצריך שימוש באומדנים רבים כמפורט בבאור 15. לגבי נותני שירותים אחרים, עלות העסקאות נמדדת לפי השווי ההוגן של הסחורות או השירותים המתקבלים בתמורה למכשירי הון. במצבים בהם לא ניתן למדוד את השווי ההוגן של הסחורות או השירותים המתקבלים בתמורה למכשירי הון, הם ימדדו לפי השווי ההוגן של המכשירים ההונניים שהוענקו.

עלות העסקאות המסולקות במכשירים הונניים מוכרת ברווח והפסד 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 הונניים בכל מועד דיווח עד למועד ההבשלה משקפת את מידת חלוף תקופת ההבשלה ואת האומדן הטוב ביותר של החברה לגבי מספר המכשירים ההונניים שיבשילו בסופו של דבר. החיוב או הזיכוי בדוח רווח והפסד משקף את השינוי בהוצאה המצטברת שהוכרה לתחילת ולסוף התקופה המדווחת.

הוצאה בגין הענקות שלא יבשילו בסופו של דבר, כתוצאה מחילוט, אינה מוכרת ברווח והפסד.

כאשר החברה מבצעת שינויים בתנאים של הענקה המסולקת במכשירים הונניים, נרשמת הוצאה נוספת מעבר להוצאה המקורית שחושבה. הוצאה נוספת מוכרת בגין כל שינוי המגדיל את השווי ההוגן הכולל של הסדר התשלום מבוסס המניות או שמיטיב עם העובד ונותן השירות האחר לפי השווי ההוגן במועד השינוי.

ביטול הענקה המסולקת במכשיר הוני, מטופלת כאילו היא הבשילה לתאריך הביטול וההוצאות שטרם הוכרו בגין הענקה מוכרות מיידית. עם זאת, אם הענקה שבוטלה מוחלפת בהענקה חדשה ומיועדת כהענקה תחליפית לתאריך שבו היא הוענקה, ההענקה המבוטלת וההענקה החדשה תטופלנה שתיהן כשינוי של הענקה המקורית כמתואר בפסקה הקודמת.

בהתאם ל-IFRS 2 המתוקן, הגדרת תנאי הבשלה כוללת רק תנאי שירות ותנאי ביצוע, וכן סילוק הענקה הכוללת תנאים שאינם תנאי הבשלה, בין על ידי החברה ובין על ידי הצד שכנגד, יטופל בדרך של האצת ההבשלה ולא בדרך של חילוט. תנאים שאינם בגדר תנאי שירות או ביצוע יחשבו כתנאים שאינם תנאי הבשלה ולכן יש להביאם בחשבון באומדן השווי ההוגן של המכשיר המוענק.

יב. התחייבויות בשל הטבות לעובדים

בחברה קיימות מספר תוכניות הטבה לעובדים:

1. הטבות לעובדים לזמן קצר

הטבות לעובדים לזמן קצר כוללות משכורות, ימי חופשה, מחלה, הבראה והפקדות לביטוח לאומי ומוכרות כהוצאות עם מתן השירותים. התחייבות בגין בונוס במזומן, מוכרת כאשר לחברה קיימת מחוייבות משפטית או משתמעת לשלם את הסכום האמור בגין שירות שניתן על ידי העובד בעבר וניתן לאמוד באופן מהימן את הסכום.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

2. הטבות לאחר סיום העסקה

התוכניות ממומנות בדרך כלל על ידי הפקדות לחברות ביטוח והן מסווגות כתוכניות הפקדה מוגדרת וכן כתוכניות הטבה מוגדרת.

לחברה תוכניות הפקדה מוגדרת, בהתאם לסעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין שלפיהן החברה משלמת באופן קבוע לחלק מעובדיה תשלומים מבלי שתהיה לה מחוייבות משפטית או משתמעת לשלם תשלומים נוספים גם אם בקרן לא הצטברו סכומים מספיקים כדי לשלם את כל ההטבות לעובד המתייחסות לשירות העובד בתקופה השוטפת ובתקופות קודמות. הפקדות לתוכנית הפקדה מוגדרת בגין פיצויים מוכרות כהוצאה בעת ההפקדה לתוכנית במקביל לקבלת שירותי העבודה מהעובד ולא נדרשת הפרשה נוספת בדוחות הכספיים.

כמו כן, החברה מפעילה תוכנית הטבה מוגדרת בגין תשלום פיצויים בהתאם לחוק פיצויי פיטורין לשאר עובדיה. לפי החוק זכאים עובדים לקבל פיצויים עם פיטוריהם או עם פרישתם. הפיצויים מחושבים לפי השכר החודשי האחרון של העובד במועד סיום העסקתו מוכפל במספר שנות עבודתו.

החברה מפקידה כספים בגין התחייבויותיה לתשלום פיצויים לעובדיה באופן שוטף בקרנות פנסיה וחברות ביטוח.

רווחים והפסדים אקטואריים נזקפים לרווח והפסד בתקופת התהוותם.

3. הטבות בגין פיצויי פיטורין

פיצויי פיטורין לעובדים נזקפים כהוצאה כאשר החברה התחייבה, ללא אפשרות ממשית לביטול, לפיטורי עובדים לפני הגיעם לגיל הפרישה המקובל על פי תוכנית פורמלית מפורטת.

ג. הכרה בהכנסה

הכנסות מוכרות בדוח רווח והפסד כאשר הן ניתנות למדידה באופן מהימן, צפוי שההטבות הכלכליות הקשורות לעסקה יזרמו לחברה וכן העלויות שהתהוו או שיתהוו בגין העסקה ניתנות למדידה באופן מהימן. ההכנסות נמדדות על פי שוויה ההוגן של התמורה בעסקה.

להלן הקריטריונים הספציפיים בדבר הכרה בהכנסה לגבי סוגי ההכנסות הבאים:

הכנסות מתמלוגים

הכנסות מתמלוגים מוכרות על פי דוחות תמלוגים מהלקוחות.

הכנסות ממתן זכויות שימוש והכנסות מראש

הכנסות שאינן ניתנות להחזרה ממתן זכות שימוש לטכנולוגיה מוכרות על פני תקופת זכות השימוש. הכנסות שאינן ניתנות להחזרה בגין השגת אבני דרך בפיתוח מוכרות בעת קבלתן ולאחר עמידה באבן הדרך. סכומים הניתנים להחזרה מוכרים כהכנסה מראש ויזקפו לדוח רווח והפסד אם יתקיימו התנאים להפיכתם לבלתי ניתנים להחזרה.

ד. הכנסות והוצאות מימון

הכנסות מימון כוללות הכנסות ריבית בגין סכומים שהושקעו, שינויים בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד ורווחים מהפרשי שער. הכנסות ריבית מוכרות עם צבירתן, באמצעות שיטת הריבית האפקטיבית.

הוצאות מימון כוללות הוצאות ריבית על הלוואות שהתקבלו, שינויים בגין ערך הזמן בגין הפרשות, והפסדים מירידת ערך של נכסים פיננסיים. עלויות אשראי, שאינן מהוונות על נכסים כשירים, נזקפות לדוח רווח והפסד לפי שיטת הריבית האפקטיבית.

רווחים והפסדים מהפרשי שער מדווחים נטו.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

טו. הפסד למניה

ההפסד למניה מחושב על ידי חלוקה של ההפסד הנקי המיוחס לבעלי מניות החברה במספר המניות הרגילות המשוקלל שקיים במהלך התקופה. בהפסד הבסיסי למניה נכללות רק מניות אשר קיימות בפועל במהלך התקופה. מניות רגילות פוטנציאליות (ניירות ערך המיירים כדוגמת אגרות חוב להמרה, כתבי אופציה ואופציות לעובדים) נכללות רק בחישוב ההפסד המדולל למניה במידה שהשפעתן מדללת את הפסד למניה על ידי כך שהמרתן מגדילה את ההפסד למניה מפעילויות נמשכות. בנוסף, מניות רגילות פוטנציאליות שהומרו במהלך התקופה נכללות בהפסד המדולל למניה רק עד למועד ההמרה, ומאותו מועד נכללות בהפסד הבסיסי למניה.

טז. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם

IFRS 9 - מכשירים פיננסיים

בחודש נובמבר 2009 פורסם IFRS 9 - מכשירים פיננסיים, אשר מהווה את השלב הראשון בפרוייקט החלפת IAS 39 - מכשירים פיננסיים: הכרה ומדידה. IFRS 9 מתמקד בעיקר בסיווג ובמדידה של נכסים פיננסיים והוא חל על כל הנכסים הפיננסיים שבתחולת IAS 39.

התקן קובע כי בעת ההכרה לראשונה כל הנכסים הפיננסיים (כולל מכשירים משולבים שבהם החוזה המארח הוא נכס פיננסי) יימדדו בשווי הוגן. בתקופות עוקבות יש למדוד מכשירי חוב בעלות מופחתת רק אם מתקיימים שני התנאים המצטברים הבאים:

- הנכס מוחזק במסגרת מודל עסקי שמטרתו היא להחזיק בנכסים על מנת לגבות את תזרימי המזומנים החוזיים הנובעים מהם.
- על פי התנאים החוזיים של הנכס הפיננסי, החברה זכאית, במועדים מסויימים, לקבל תזרימי מזומנים המהווים אך ורק תשלומי קרן ותשלומי ריבית על יתרת הקרן.

המדידה העוקבת של כל יתר מכשירי החוב והנכסים הפיננסיים האחרים תהיה על פי שווי הוגן.

נכסים פיננסיים שהינם מכשירים הוניים יימדדו בתקופות עוקבות בשווי הוגן, וההפרשים ייזקפו לרווח והפסד או לרווח (הפסד) כולל אחר, על פי בחירת המדיניות החשבונאית לגבי כל מכשיר ומכשיר. אם מדובר במכשירים הוניים המוחזקים למטרות מסחר, חובה למדוד אותם בשווי הוגן דרך רווח או הפסד. הבחירה הינה סופית ואין לשנותה. עם זאת, כאשר חברה משנה את המודל העסקי שלה לניהול נכסיה הפיננסיים, עליה לסווג מחדש את כל המכשירים הפיננסיים המושפעים משינוי המודל העסקי על מנת לשקף שינוי זה. בכל יתר הנסיבות, אין לבצע סיווג מחדש של המכשירים הפיננסיים.

תאריך התחילה של התקן הוא 1 בינואר, 2013. אימוץ מוקדם אפשרי. אימוץ לראשונה ייעשה למפרע תוך הצגה מחדש של מספרי ההשוואה בכפוף להקלות המצויינות בתקן.

להערכת החברה לתקן החדש לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

באור 3: - מזומנים ושווי מזומנים

1 בינואר 2007	31 בדצמבר		2009	
	2007	2008		
	אלפי ש"ח			
-	-	498	433	מזומנים למשיכה מיידית הצמודים לשקל
4	3,884	421	995	מזומנים למשיכה מיידית הצמודים לדולר
6,331	9,034	7,625	630	שווי מזומנים - פקדונות לזמן קצר הצמודים לשקל
22,613	27,732	16,375	16,004	שווי מזומנים - פקדונות לזמן קצר הצמודים לדולר
3,314	15,186	3,086	2,534	שווי מזומנים - פקדונות לזמן קצר הצמודים לאירו
-	1	89	100	מזומנים ושווי מזומנים אחרים
<u>32,262</u>	<u>55,837</u>	<u>28,094</u>	<u>20,696</u>	

באור 4: - פקדונות לזמן קצר

1 בינואר 2007	31 בדצמבר		2009	
	2007	2008		
	אלפי ש"ח			
-	-	-	10,950	פקדונות לזמן קצר הצמודים לשקל
5,070	-	24,477	22,664	פקדונות לזמן קצר הצמודים לדולר
6,350	-	-	561	פקדונות לזמן קצר הצמודים לאירו
<u>11,420</u>	<u>-</u>	<u>24,477</u>	<u>34,175</u>	

באור 5: - חייבים ויתרות חובה

1 בינואר 2007	31 בדצמבר		2009	
	2007	2008		
	אלפי ש"ח			
105	185	126	133	מוסדות
117	23	183	463	הוצאות מראש ואחרות
-	-	-	310	מענק לקבל קרן בירד
<u>222</u>	<u>208</u>	<u>309</u>	<u>906</u>	

באור 6: - רכוש קבוע

שנת 2009

סה"כ	שיפורים במושכר	כלי רכב אלפי ש"ח	ציוד וריהוט משרדי	ציוד מעבדה ומחשבים	
<u>עלות</u>					
4,066	475	196	1,019	2,376	יתרה ליום 1 בינואר, 2009
170	4	-	7	159	תוספות במשך השנה
(72)	-	-	(72)	-	גריעות במשך השנה
<u>4,164</u>	<u>479</u>	<u>196</u>	<u>954</u>	<u>2,535</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2009
<u>פחת שנצבר</u>					
3,031	165	45	787	2,034	יתרה ליום 1 בינואר, 2009
247	45	29	29	144	תוספות במשך השנה
(60)	-	-	(60)	-	גריעות במשך השנה
<u>3,218</u>	<u>210</u>	<u>74</u>	<u>756</u>	<u>2,178</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2009
<u>עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2009</u>					
<u>946</u>	<u>269</u>	<u>122</u>	<u>198</u>	<u>357</u>	

שנת 2008

סה"כ	שיפורים במושכר	כלי רכב אלפי ש"ח	ציוד וריהוט משרדי	ציוד מעבדה ומחשבים	
<u>עלות</u>					
3,792	329	196	1,010	2,257	יתרה ליום 1 בינואר, 2008
277	146	-	12	119	תוספות במשך השנה
(3)	-	-	(3)	-	גריעות במשך השנה
<u>4,066</u>	<u>475</u>	<u>196</u>	<u>1,019</u>	<u>2,376</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2008
<u>פחת שנצבר</u>					
2,765	119	16	748	1,882	יתרה ליום 1 בינואר, 2008
268	46	29	41	152	תוספות במשך השנה
(2)	-	-	(2)	-	גריעות במשך השנה
<u>3,031</u>	<u>165</u>	<u>45</u>	<u>787</u>	<u>2,034</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2008
<u>עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2008</u>					
<u>1,035</u>	<u>310</u>	<u>151</u>	<u>232</u>	<u>342</u>	

באור 6: - רכוש קבוע (המשך)

שנת 2007

סה"כ	שיפורים במושכר	כלי רכב אלפי ש"ח	ציוד וריהוט משרדי	ציוד מעבדה ומחשבים	
<u>עלות</u>					
3,481	239	175	907	2,160	יתרה ליום 1 בינואר, 2007
486	90	196	103	97	תוספות במשך השנה
(175)	-	(175)	-	-	גריעות במשך השנה
3,792	329	196	1,010	2,257	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2007
<u>פחת שנצבר</u>					
2,637	93	133	684	1,727	יתרה ליום 1 בינואר, 2007
286	26	41	64	155	תוספות במשך השנה
(158)	-	(158)	-	-	גריעות במשך השנה
2,765	119	16	748	1,882	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2007
<u>עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2007</u>					
1,027	210	180	262	375	

באור 7: - התחייבויות לספקים ולנותני שירותים

1 בינואר 2007	31 בדצמבר			
	2007	2008	2009	
אלפי ש"ח				
224	331	428	328	חובות פתוחים הצמודים לשקל
90	645	835	263	חובות פתוחים הצמודים לדולר
12	1	8	153	חובות פתוחים הצמודים לאירו ואחרים
326	977	1,271	744	

באור 8: - זכאים ויתרות זכות

1 בינואר 2007	31 בדצמבר			
	2007	2008	2009	
אלפי ש"ח				
327	615	650	634	שכר והוצאות נילוות
885	1,042	1,190	1,193	הפרשה לחופשה
-	-	-	308	התחייבות בגין קרן בירד
324	393	1,209	933	הוצאות לשלם
1,536	2,050	3,049	3,068	

באור 9: - מכשירים פיננסיים

א. סיווג הנכסים הפיננסיים וההתחייבויות הפיננסיות

להלן סיווג הנכסים הפיננסיים וההתחייבויות הפיננסיות במאזן לקבוצות המכשירים הפיננסיים בהתאם ל-39 IAS:

1 בינואר 2007	31 בדצמבר		2009
	2007	2008	
	אלפי ש"ח		

נכסים פיננסיים

השקעות מוחזקות לפדיון 7,055

-	-	14,025	7,055
---	---	--------	-------

התחייבויות פיננסיות

התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:

נגזרים פיננסיים המוצגים בשווי הוגן 18,920

32,212	18,891	13,147	18,920
--------	--------	--------	--------

ב. גורמי סיכון פיננסיים

פעילויות החברה חושפות אותה לסיכונים פיננסיים שונים, כגון סיכונים שוק (סיכון מטבע חוץ, סיכון מדד המחירים לצרכן, סיכון ריבית).

1. סיכון מטבע חוץ

חלק מהותי מהוצאות החברה, ובכלל זה הוצאות הנובעות מן הניסויים הקליניים אותם היא עורכת, בישראל או בחו"ל, וכן תשלומים ליועצים נקובים בדולר. פחות או ייסוף בשער הדולר ביחס לש"ח יכול להשפיע על הוצאות המימון של החברה. המזומנים של החברה מופקדים ברובם בפקדונות דולריים נושאי ריבית לטווח קצר ובינוני, בהיקף המתאים לתחזיות התשלומים צמודי הדולר והתקציב המנוהל דולרית. יתרת המזומנים מופקדים בפקדונות ובפק"מים שקליים - זאת כדי לצמצם את החשיפה לשינויים בשערי החליפין.

2. סיכון מדד המחירים לצרכן

לחברה התחייבות בגין הלוואות מבעלי שליטה הצמודות למדד המחירים לצרכן. הסכום אשר צמוד למדד המחירים לצרכן ושבינו קיימת לחברה חשיפה לשינויים במדד המחירים לצרכן, הינו כ- 21,713 אלפי ש"ח, 20,914 אלפי ש"ח ו- 20,010 אלפי ש"ח נכון לימים 31 בדצמבר, 2009, 2008 ו-2007 בהתאמה.

3. סיכון ריבית

לחברה השקעה בפקדונות נושאי ריבית לפיכך החברה חשופה לסיכון לנוכח ירידה בשערי הריבית הדולרית והשקלית.

באור 9 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. מבחני רגישות בגין שינוי בגורמי שוק

מבחן רגישות לשינויים בשער החליפין של הדולר		
רווח (הפסד) מהשינוי		
עליית שער"ח של 5%	ירידת שער"ח של 5%	
אלפי ש"ח		
529	(529)	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2009
1,323	(1,323)	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2008
597	(597)	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2007
מבחן רגישות לשינויים במדד רווח (הפסד) מהשינוי		
עליית מדד של 3%	ירידת מדד של 3%	
אלפי ש"ח		
(651)	651	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2009
(627)	627	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2008
(600)	600	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2007

מבחני רגישות והנחות העבודה העיקריות

השינויים שנבחרו במשתני הסיכון הרלוונטיים נקבעו בהתאם להערכות ההנהלה לגבי שינויים אפשריים סבירים במשתני סיכון אלה.

החברה ביצעה מבחני רגישות לגורמי סיכון שוק עיקריים שיש בהם כדי להשפיע על תוצאות הפעולות או המצב הכספי המדווחים. מבחני הרגישות מציגים את הרווח או ההפסד, עבור כל מכשיר פיננסי בגין משתנה הסיכון הרלוונטי שנבחר עבורו נכון לכל מועד דיווח. בחינת גורמי הסיכון נעשתה על בסיס מהותיות החשיפה של תוצאות הפעולות או המצב הכספי בגין כל גורם סיכון בהתייחס למטבע הפעילות ובהנחה שכל שאר המשתנים קבועים.

באור 10 - הלוואה מבעלי שליטה

בנובמבר 1996 קיבלה החברה הלוואה בגובה 1.8 מיליון דולר (כ-5,880 אלפי ש"ח) מבעלי שליטה. בהתאם לתנאי הלוואה, הלוואה צמודה למדד המחירים לצרכן, אינה נושאת ריבית והיא עתידה להיפרע מתוך רווחי החברה העתידיים, בגובה 17% מהרווחים בכל שנה. החברה צופה כי סכום זה אכן ישולם מתוך רווחיה העתידיים.

החברה מטפלת בעסקה לפי IAS 39 ומודדת את שווייה ההוגן של הלוואה ביום העסקה, ובתחילת כל תקופת חתך; ההפרשים בין שווייה ההוגן של הלוואה לבין גובה הלוואה בפועל נזקפים לקרן הון.

כחלק מהסכם הלוואה דנן, התחייבה החברה, לשלם לאחד ממייסדיה דמי ניהול בשיעור של 16.3% מרווחיה העתידיים עד גובה הלוואה הנ"ל כולל הצמדה למדד המחירים לצרכן. לדעת החברה תשלום ההתחייבות הנ"ל אינו מותנה במתן שירות, המשך העסקה או כל תנאי אחר למעט רווחי החברה העתידיים. החברה צופה כי סכום זה אכן ישולם מתוך רווחיה העתידיים.

באור 10: - הלוואה מבעלי שליטה (המשך)

החברה מטפלת בעסקה כהתחייבות לפי IAS 37 ומודדת את שווייה ההוגן של ההתחייבות הנ"ל עפ"י IAS 39 ביום העסקה, ובתחילת כל תקופת חתך; ההפרשים בין שווייה ההוגן של ההתחייבות לבין גובה ההתחייבות בפועל נזקפים לקרן הון.

ביום 13 באפריל, 2010 אישר דירקטוריון החברה, וביום 17 במאי, אישרה האסיפה הכללית, את המפורט להלן, וזאת בכפוף להשלמת ההנפקה לציבור על פי תשקיף:

המרת הלוואות בעלי שליטה ב-239,558 מניות רגילות והמרת התחייבות לדמי ניהול של בעל שליטה באופציה לרכישת עד 245,547 מניות רגילות של החברה בתמורה למחיר מימוש של 0.68 ש"ח לכל אופציה.

האופציה תבשיל על פני תקופה של 18 חודשים, באופן שמתחילת החודש הרביעי ממועד רישום המניות למסחר על פי תשקיף זה, תבשיל האופציה מדי חודש בגין כמות השווה ל-2.5% מכמות המניות הכוללת המוחזקת על ידי בעל השליטה. החברה התחייבה כלפי בעל השליטה כי אם יחוייב בתשלום מס בטרם מימש את האופציות האמורות, תלווה לו החברה הלוואה אשר תשמש לתשלום המס.

באור 11: - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים

א. הטבות לאחר סיום העסקה

דיני העבודה וחוק פיצויי פיטורין בישראל מחייבים את החברה לשלם פיצויים לעובד בעת פיטורין או פרישה או לבצע הפקדות שוטפות בתוכניות הפקדה מוגדרת לפי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין כמתואר להלן. התחייבות החברה בשל כך מטופלת כהטבה לאחר סיום העסקה. חישוב התחייבות החברה בשל הטבות לעובדים מתבצע על פי הסכם העסקה בתוקף ומבוסס על משכורת העובד ותקופת העסקתו אשר יוצרים את הזכות לקבלת הפיצויים.

ההטבות לעובדים לאחר סיום העסקה ממומנות, בדרך כלל, על ידי הפקדות המסווגות כתוכנית הטבה מוגדרת או כתוכנית הפקדה מוגדרת כמפורט להלן.

ב. תוכניות הפקדה מוגדרת

לגבי חלק מתשלומי הפיצויים, 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 נוספת לעובדים, בגינם הופקדו הסכומים כאמור לעיל. הפקדות אלו וכן הפקדות בגין תגמולים מהוות תוכניות הפקדה מוגדרת.

לשנה שהסתיימה ביום		
31 בדצמבר		
2007	2008	2009
אלפי ש"ח		
-	16	80

הוצאות בגין תוכניות הפקדה מוגדרת

באור 11: - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים (המשך)

ג. תוכניות הטבה מוגדרת

החלק של תשלומי הפיצויים שאינו מכוסה על ידי הפקדות בתוכניות הפקדה מוגדרת כאמור לעיל, מטופל על ידי החברה כתוכנית הטבה מוגדרת לפיה מוכרת התחייבות בגין הטבות עובדים ובגינה החברה מפקידה סכומים בפוליסות ביטוח מתאימות.

1. הוצאות שנזקפו לדוח על הרווח הכולל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2007	2008	2009	
אלפי ש"ח			
293	386	392	עלות שירות שוטפת
102	132	126	עלות ההיוון
(33)	(44)	(51)	תשואה צפויה על נכסי התוכנית
22	21	26	תשואה ריאלית שהועברה מסעיף הפיצויים
(8)	(94)	55	לסעיף התגמולים
			הפסד (רווח) אקטוארי, נטו שהוכר השנה
<u>376</u>	<u>401</u>	<u>548</u>	סך הוצאות בגין הטבות לעובדים
(4)	27	(37)	תשואה בפועל על נכסי התוכנית

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2007	2008	2009	
אלפי ש"ח			
300	238	355	הוצאות מחקר ופיתוח, נטו
76	163	193	הוצאות הנהלה וכלליות
<u>376</u>	<u>401</u>	<u>548</u>	

ההוצאות הוצגו בדוח על הרווח הכולל כדלקמן:

2. התחייבויות התוכנית, נטו

1 בינואר 2007	31 בדצמבר		2009	
	2007	2008		
אלפי ש"ח				
(1,669)	(2,041)	(2,469)	(2,978)	התחייבות בגין תוכנית הטבה מוגדרת
559	630	902	1,241	שווי הוגן של נכסי התוכנית
<u>(1,110)</u>	<u>(1,411)</u>	<u>(1,567)</u>	<u>(1,737)</u>	סה"כ התחייבות, נטו

באור 11: - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים (המשך)

3. השינויים בערך הנוכחי של ההתחייבות בגין תוכנית הטבה מוגדרת

31 בדצמבר			
2007	2008	2009	
אלפי ש"ח			
1,669	2,041	2,469	יתרת פתיחה
102	132	126	הוצאות ריבית
293	386	392	עלות שירות שוטף
(23)	(90)	(9)	רווח אקטוארי, נטו
<u>2,041</u>	<u>2,469</u>	<u>2,978</u>	יתרת סגירה

4. נכסי התוכנית

(א) נכסי התוכנית

נכסי התוכנית כוללים נכסים המוחזקים על ידי קרן הטבות לעובד לזמן ארוך וכן פוליסות ביטוח מתאימות.

(ב) התנועה בשווי ההוגן של נכסי התוכנית

31 בדצמבר			
2007	2008	2009	
אלפי ש"ח			
559	630	902	יתרת פתיחה
33	44	51	תשואה צפויה
75	244	376	הפקדות לתוכנית על ידי המעביד
-	-	(25)	טבות ששולמו
(22)	(21)	(63)	תשואה ריאלית שהועברה מסעיף
(15)	5	-	הפיצויים לסעיף התגמולים
			רווח (הפסד) אקטוארי, נטו
<u>630</u>	<u>902</u>	<u>1,241</u>	יתרת סגירה

5. ההנחות העיקריות בקביעת ההתחייבות בגין תוכנית הטבה מוגדרת

1 בינואר 2007	31 בדצמבר			
	2007	2008	2009	
				%
<u>5.6</u>	<u>5.9</u>	<u>4.72</u>	<u>5.00</u>	שיעור ההיוון
<u>5.6</u>	<u>5.9</u>	<u>4.72</u>	<u>5.00</u>	שיעור התשואה הצפויה על נכסי התוכנית
<u>3.00</u>	<u>3.00</u>	<u>3.00</u>	<u>5.00</u>	שיעור עליית שכר צפויה

באור 12: - מסים על ההכנסה

א. חוקי המס החלים על החברה

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 החל משנת 2008.

החוק לעידוד השקעות הון, התשי"ט-1959 (להלן - החוק)

בשנת 2003 קיבלה החברה מעמד של "מפעל מאושר" במסלול החלופי, בהתאם לחוק, לפיו לחברה תקופת הטבות של 7 שנים מההכנסה שתנבע מהתוכנית (להלן: 1) פטור מלא ממס בשנתיים הראשונות ו-2) שיעור מס מופחת של 25% במקום שיעור המס הרגיל (ראה סעיף ב' להלן) ל-5 השנים הנותרות. תקופת ההטבות מוגבלת ל-12 שנים משנת הפעלת התוכנית או 14 שנים מתאריך האישור. תקופת ההטבות טרם החלה, כיוון שהחברה עדיין לא דיווחה על הכנסה חייבת.

ההטבות מתוכנית המפעל המאושר של החברה מותנות בקיום התנאים הנקובים בחוק והתקנות הנלוות לחוק ובקריטריונים הספציפיים של תוכנית המפעל המאושר של החברה. אם החברה אינה עומדת בתנאים, הטבות המס יבוטלו.

אם החברה תחלק דיבידנד, מרווחיה הצבורים שהיו פטורים ממס בשל המפעל המאושר, תחייב החברה לשלם מס חברות בהתאם לשיעור מס חברות כפי שיהיה בשנת החלוקה כמפורט בסעיף ב' להלן בגין הסכום שחולק ובנוסף מס בשיעור של 15% ינוכה מהסכומים שיחולקו לבעלי המניות.

הכנסות שינבעו ממקורות שאינם מהמפעל המאושר, ימוסו בשיעור מס חברות רגיל (ראה סעיף ב' להלן).

ב. שיעורי המס החלים על החברה

שיעור מס החברות בישראל הינו כדלקמן: שנת 2007 - 29%, שנת 2008 - 27%, שנת 2009 - 26%, שנת 2010 - 25%. מס בשיעור מופחת של 25% חל על רווחי הון הנצמחים החל מיום 1 בינואר, 2003, וזאת במקום שיעור המס הרגיל. בחודש יולי 2009 התקבל בכנסת חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום התוכנית הכלכלית לשנים 2009 ו-2010), התשס"ט-2009 אשר קובע, בין היתר, הפחתה הדרגתית נוספת של שיעור מס חברות ושיעור מס רווח הון ריאלי בישראל החל משנת 2011 לשיעורי המס הבאים: שנת 2011 - 24%, שנת 2012 - 23%, שנת 2013 - 22%, שנת 2014 - 21%, שנת 2015 - 20%, שנת 2016 ואילך - 18%.

ג. הפסדים לצורכי מס

נכון ליום 31 בדצמבר, 2009 לחברה הפסדים להעברה לצורכי מס הכנסה בסך של כ-110 מליון ש"ח. בשל אי הוודאות באשר לקיום הכנסה חייבת בשנים הבאות, לא נרשמו מסים נדחים בגין הפסדים להעברה הנ"ל.

ד. שומות מס

לחברה שומות מס הנחשבות כסופיות עד שנת המס 2004, בכפוף לסמכויות שהוקנו למנהל רשות המסים בהתאם לסעיפים 145, 147 ו-152 לפקודת מס הכנסה.

באור 13: - התקשרויות והתחייבויות תלויות

- א. החברה קיבלה מהקרן הדו לאומית למחקר ופיתוח ישראל-ארה"ב (קרן בירד) אישור למענק השתתפות במחקר ופיתוח בסך 590 אלפי דולר, בתמורה לכך התחייבה להשיבו בסכום של עד 100% (צמוד לדולר) במועד קבלת אישור שיווק המוצר (FDA) פרי המחקר והפיתוח. סך המענקים שהתקבלו עד ליום 31 בדצמבר, 2009 עומד על 223 אלפי ש"ח.
- ב. לחברה הסכם שכירות בגין משרדי החברה לתקופה המסתיימת ביום 31 בדצמבר, 2010. דמי השכירות לשנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר, 2009, 2008 ו-2007 הסתכמו בכ-464 אלפי ש"ח, 444 אלפי ש"ח ו-391 אלפי ש"ח, בהתאמה.
- ג. בשנת 2005 חתמה החברה על הסכם עם טבע לפיתוח משותף של תרופות חדשניות לטיפול במחלת הסרטן, על בסיס מיקוד התרופה לטיפול בתאים העוברים תהליך מוות תאי מבוקר (Apoptosis). שיתוף הפעולה בין החברה לטבע מתוכנן להתבצע בשלושה שלבים, כמתואר בבאור 1ה'.
- ד. בחודש אוגוסט 2008 חתמה החברה על הסכמים עם IBA לאופטימיזציה, אוטומציה ו-scale up של תהליך הסימון הרדיואקטיבי של הסמן ML-10 ואספקת התרכובת המסומנת לשלב III של הניסויים הקליניים של החברה בארה"ב. באוגוסט 2009 הרחיבו החברות את שיתוף הפעולה ביניהן והתקשרו בהסכם שיתוף פעולה בלעדי לסימון רדיואקטיבי והפצה מסחרית של ML-10 לבתי החולים ומכוני הדמיה על-ידי IBA, וכן שיתוף פעולה במימון ניסויים קליניים ושיווק. למידע נוסף, ראה באור 1ד'.
- ה. ביום 4 בדצמבר, 2008 חתמה החברה על הסכם עם Glaxo Smith Kline (להלן - GSK) לפיו תוענק ל-GSK זכות שימוש לא-בלעדי במערכת ה-EarliTest™ לצורך הערכת פעילות של תרופות בניסויים קליניים וטרום-קליניים של תרופות אונקולוגיות קיימות או שבפיתוח על-ידי GSK. תוקף ההסכם לשנתיים, ו-GSK קיבלה אופציה להארכת ההסכם בשנה נוספת בתמורה נוספת.

באור 14: - הון

א. הרכב הון המניות:

31 בדצמבר 2009 ו-2008	
מונפק	רשום
ונפרע	ונפרע
מספר מניות	
22,106,600	50,000,000
1	1

מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כ"א

מניה נדחית בת 1 ש"ח ע.ג.

1 בינואר 2007		31 בדצמבר 2007	
מונפק	רשום	מונפק	רשום
ונפרע	ונפרע	ונפרע	ונפרע
מספר מניות		מספר מניות	
18,274,000	31,299,000	20,094,000	50,000,000
1	1	1	1

מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כ"א

מניה נדחית בת 1 ש"ח ע.ג.

באור 14: - הון (המשך)

ב. התנועה בהון המניות

1. מניות הטבה

בחודש דצמבר 2007 אישרה אסיפת בעלי המניות הכללית של החברה חלוקת 999 מניות הטבה רגילות בגין כל מניה רגילה ללא תמורה. כל מניות החברה הרגילות הרשומות, המונפקות והנפרעות (כולל כתבי אופציה ואופציות לרכישת מניות רגילות) ליום 31 בדצמבר, 2007 הוצגו מחדש כדי לשקף השפעת חלוקת מניות הטבה הרגילות למפרע.

2. ההון המונפק והנפרע

ש"ח ע.ג.	מספר מניות	
182,740	18,274,000	יתרה ליום 1 בינואר, 2007
1,690	169,000	מימוש אופציות לעובדים למניות
16,510	1,651,000	מימוש כתבי אופציה למניות
200,940	20,094,000	יתרה ליום 31 דצמבר, 2007
20,126	2,012,600	מימוש כתבי אופציה למניות
221,066	22,106,600	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2008
221,066	22,106,600	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2009

3. ביום 13 באפריל, 2010 אישר דירקטוריון החברה, וביום 17 במאי, 2010 אישרה האסיפה הכללית, המרת מניה נדחית אחת בת 1 ש"ח ע.ג., שהוחזקה על ידי בעל שליטה, ב-100 מניות רגילות של החברה בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כ"א.

ג. זכויות הנלוות למניות החברה

המניות הרגילות תקנינה לבעליהן את הזכות להשתתף באסיפות הכלליות של החברה ולהצביע בהן, למנות את מנהלי החברה, להשתתף בחלוקת דיבידנדים, מניות הטבה או רכוש אחר, ולהשתתף בחלוקת רכוש בעת פירוק החברה - הכל באופן יחסי לסכום הנקוב הנפרע של המניות מבלי להתחשב בכל פרמיה ששולמה עבורן.

המניה הנדחית איננה מקנה לבעליה כל זכות, למעט זכות לקבלת ערכה הנקוב בעת פירוק החברה.

ד. גיוסי הון וכתבי אופציה

1. ביום 20 בפברואר, 2004 וביום 20 במאי, 2004 חתמה החברה על הסכם הלוואה המירה עם חלק מבעלי מניותיה. בהתאם להסכם בעלי המניות הלוו לחברה סך של 1,500 אלפי דולר (כ-6,798 אלפי ש"ח). בחודש דצמבר 2004 הומרה הלוואה ב-1,428,000 מניות רגילות של החברה. כחלק מן ההסכם הנפיקה החברה למלוים כתבי אופציה לרכישת מניות עד לגובה של 3,000 אלפי דולר. כתבי האופציה ניתנים למימוש בכל עת עד לחודשים פברואר ומאי 2012 בהתאמה, או עד שבוע לפני הנפקה לציבור, כמוקדם. מחיר המימוש הינו הנמוך מבין (1) 70% משווי החברה, כפי שייקבע לפי גיוס ההון הבא בחברה, או (2) שווי של 52,500 אלפי דולר.

במהלך 2006 החליטה החברה לשנות את תנאי כתבי האופציה הנ"ל לפיהם מספר המניות שינבעו ממימוש כתבי האופציה יהיה עד 1,286,000 מניות רגילות של החברה ומחיר המימוש נקבע ל-0.952 דולר למניה.

באור 14: - הון (המשך)

נכון למועד הנפקת כתבי האופציה הוערך שווי כתבי האופציות בסך של 16,021 אלפי ש"ח. בהתאם להערכות שווי לימים 1 בינואר 2007, 31 בדצמבר, 2007, 2008 ו- 2009, הוערך שווי כתבי האופציה בסך של 16,951 אלפי ש"ח, 13,753 אלפי ש"ח, 13,147 אלפי ש"ח ו- 18,920 אלפי ש"ח, בהתאמה. שינויים בערך כתבי האופציה נזקפים לסעיף המימון.

נכון ליום 31 בדצמבר, 2009 כתבי האופציות הנ"ל טרם מומשו.

ביום 13 באפריל אישר דירקטוריון החברה, וביום 17 במאי, אישרה האסיפה הכללית, וזאת בכפוף להשלמת ההנפקה לציבור על פי תשקיף, את תיקון תנאי כתבי האופציה האמורות באופן שאפשר לממש את האופציות על בסיס CASHLESS, קרי ללא תשלום מחיר המימוש, כנגד קבלת מספר מופחת של מניות המשקף את ערך ההטבה בלבד.

2. בחודש אוקטובר 2004 החלה החברה בסבב השקעה אשר הסתיים בחודש מרס 2005 במהלכו הנפיקה החברה 1,651,000 מניות רגילות בתוספת 1,651,000 כתבי אופציה ניתנים למימוש עד 30 בספטמבר 2007 לרכישת מניות רגילות במחיר מימוש של 3.635 דולר למניה, תמורת סך כולל של כ-6,000 אלפי דולר (כ-26,384 אלפי ש"ח).

נכון למועד הנפקת כתבי האופציה הוערך שווי כתבי האופציה בסך של 13,310 אלפי ש"ח בניכוי הוצאות הנפקה. בהתאם להערכת שווי ליום 1 בינואר 2007 הוערך שווי כתבי האופציה בסך של 4,732 אלפי ש"ח. שינויים בערך כתבי האופציה נזקפים לסעיף המימון.

בחודש ספטמבר 2007 קיבלה החברה הודעות מימוש מכל המחזיקים בכתבי האופציה ובהתאם לכך הנפיקה החברה 1,651,000 מניות רגילות בתמורה ל-6,001 אלפי דולר (כ-24,237 אלפי ש"ח).

3. ביום 25 בספטמבר, 2005 חתמה החברה על הסכם השקעה עם טבע לפיו תשקיע טבע סך של 2,000 אלפי דולר (כ-9,422 אלפי ש"ח) בתמורה ל-550,000 מניות רגילות של החברה. במקביל, בעלי המניות הקיימים מימשו את זכות הקדימה שהיתה בידם והשקיעו כ-2,000 אלפי דולר (כ-9,422 אלפי ש"ח) בתמורה ל-587,000 מניות רגילות של החברה. בנוסף, הנפיקה החברה ללא תמורה נוספת לכל רוכש מניה במסגרת הסבב הנ"ל, כתבי אופציה ניתנים למימוש בכל עת עד ליום 11 באוגוסט, 2008 לרכישת 1,137,000 מניות רגילות במחיר מימוש של 3.635 דולר למניה.

נכון למועד הנפקת כתבי האופציה הוערך שווי כתבי האופציה בסך של 7,764 אלפי ש"ח בניכוי הוצאות הנפקה. בהתאם להערכות שווי לימים 1 בינואר, 2007 ו- 31 בדצמבר, 2007, הוערך שווי כתבי האופציה בסך של 4,766 אלפי ש"ח, ו-2,323 אלפי ש"ח, בהתאמה. שינויים בערך כתבי האופציה נזקפים לסעיף המימון.

בחודש אוגוסט 2008 מומשו 1,076,000 כתבי אופציה ל-1,076,000 מניות בתמורה ל-3,911 אלפי דולר (כ-13,982 אלפי ש"ח). יתרת 61,000 כתבי אופציה פקעו.

4. ביום 9 בנובמבר, 2006 חתמה החברה על הסכם השקעה עם משקיעים חדשים אשר השקיעו סך של כ-5,002 אלפי דולר (כ-21,272 אלפי ש"ח) בתמורה ל-1,376,000 מניות רגילות של החברה במחיר 3.635 דולר למניה. בנוסף הנפיקה החברה למשקיעים הנ"ל, ללא תמורה, כתבי אופציה לרכישת 1,376,000 מניות רגילות של החברה במחיר מימוש של 3.635 דולר למניה. כתבי האופציה ניתנים למימוש בכל עת עד ליום 11 באוגוסט, 2008.

נכון למועד הנפקת כתבי האופציה הוערך שווי כתבי האופציה בסך של 6,241 אלפי ש"ח בניכוי הוצאות הנפקה. בהתאם להערכות שווי לימים 1 בינואר, 2007 ו- 31 בדצמבר, 2007, הוערך שווי כתבי האופציה בסך של 5,763 אלפי ש"ח, ו-2,815 אלפי ש"ח, בהתאמה. שינויים בערך כתבי האופציה נזקפים לסעיף המימון.

בחודש אוגוסט 2008 מומשו 936,600 כתבי אופציה ל-936,600 מניות בתמורה ל-3,405 אלפי דולר (כ-12,170 אלפי ש"ח). יתרת 439,400 כתבי אופציה פקעו.

באור 14: - הון (המשך)

ה. קרן הון בגין עסקאות עם בעלי שליטה

נכסים והתחייבויות שלגביהם בוצעה עסקה בין החברה לבין בעל השליטה בה או בין חברות תחת אותה שליטה מוכרים במועד העסקה לפי שווי הוגן. ההפרש בין השווי ההוגן לבין התמורה שנקבעה בעסקה נזקף להון. לחברה נוצר הפרש בזכות בגין הלוואות מוטבות מבעלי שליטה שלא בתנאי שוק. הפרש בזכות מהווה במהותו השקעת בעלים ולכן מוצג בסעיף נפרד בהון "קרן הון בגין עסקה עם בעל שליטה". לימים 1 בינואר, 2007, 31 בדצמבר, 2007, 2008 ו-2009 עמדה יתרת קרן הון בגין עסקאות עם בעלי שליטה על סך 3,245 אלפי ש"ח, 3,245 אלפי ש"ח, 6,580 אלפי ש"ח ו-10,065 אלפי ש"ח, בהתאמה (ראה באור 10).

ו. ניהול ההון בחברה

מטרת החברה בניהול ההון שלה הינה לשמר את יכולת החברה להבטיח את המשכיות העסק ובכך ליצור תשואה לבעלי המניות, משקיעים ובעלי עניין אחרים.

החברה מנהלת את מבנה ההון שלה על מנת להבטיח את המשכיות הפעילות ומבצעת התאמות בעקבות שינויים בתנאים הכלכליים ומאפייני הסיכון של פעילותה, בהתחשב באופי פעילותה הנוכחי של החברה בתחום מדעי החיים הנמצאת בשלבי מחקר ופיתוח. החברה עשויה לנקוט מעת לעת בצעדים שונים במטרה לשמר או להתאים את מבנה ההון שלה למטרתה. מאז הקמתה מימנה החברה את פעילותה בעיקר באמצעות הקצאות הון ומהלוואות בעלים.

באור 15: - עסקאות תשלום מבוסס מניות

דירקטוריון החברה אישר בשנת 2007 תוכנית אופציות ובעלות מניות של עובדים (2007) (להלן - תכנית האופציות) לפיה יוענקו לעובדי החברה, דירקטורים, יועצים ונותני שירותים עד ל-1,934,000 אופציות בלתי סחירות הניתנות למימוש עד ל-1,934,000 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כ"א. נכון ליום 31 בדצמבר, 2009 נותרו לחלוקה עתידית 409,000 אופציות על-פי תוכנית האופציות. תוכנית הענקת האופציות לעובדים נעשתה על-פי סעיף 102 לפקודת מס הכנסה.

כמו כן, אישר דירקטוריון החברה, במספר הזדמנויות שחלקן קדמו למועד אישור תוכנית האופציות, במועדים ובתנאים המפורטים בסעיף ב' להלן, הנפקת אופציות ליו"ר דירקטוריון החברה.

א. אופציות לעובדים

הטבלה הבאה מציגה הוצאות הטבה מבוססת מניות הנובעות מאופציות שהוענקו לעובדים והנכללות בדוחות על הרווח הכולל של החברה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2007	2008	2009	
-	747	1,300	הוצאות מחקר ופיתוח
-	2,732	3,509	הוצאות הנהלה וכלליות
-	3,479	4,809	סך הוצאות הטבה מבוססת מניות

עסקאות תשלום מבוסס המניות שהוענקו על ידי החברה לעובדיה מתוארות להלן.

באור 15: - עסקאות תשלום מבוסס מניות (המשך)

ביום 1 ביוני 2008 הוענקה למנכ"ל החברה אופציה לרכישת 652,000 מניות רגילות של החברה במחיר מימוש של \$ 3.635 לכל מניה בהתאם לתכנית האופציות. על פי הסכם האופציה:

1. 385,000 אופציות יבשילו והיו ניתנות למימוש במשך תקופה בת ארבע שנים כך שרבע ממניות הכמות הראשונה יבשילו בתום כל שנה החל מיום 2 בספטמבר, 2007. במקרה של אירוע מיזוג או רכישה של החברה מחציית מן היתרה שטרם הבשילה תבשיל באופן מיידי, והמחצית השנייה תבשיל אף היא במידה שהגוף הרוכש מבקש לסיים העסקתו של המנכ"ל או להורידו בדרגה.

2. 267,000 אופציות יבשילו עם השלמת הסכם מיזוג או רכישה או השלמת הנפקה ראשונה לציבור, ובלבד שהמנכ"ל משמש בתפקידו במועד החתימה על ההסכם או ההנפקה.

על אף הוראות התכנית, אם לאחר ההנפקה הראשונה לציבור מופסקת העסקתו של המנכ"ל, או מסתיימת כהונתו כנושא משרה בחברה (למעט עקב "עילה" כהגדרתה בתוכנית), יהיה רשאי המנכ"ל לממש את האופציה במשך תקופה של 30 חודשים ממועד סיום ההתקשרות. האופציה תפקע לאחר 10 שנים ממועד הענקתה.

במהלך יוני 2008, ינואר 2009 וספטמבר 2009 אישרה החברה הענקת 858,000 אופציות למניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב, ליתר עובדי החברה. מחיר המימוש הוא 3.635 דולר למניה. האופציות יבשילו על פני תקופה של 4 שנים וניתן לממשן בתוך 10 שנים מתאריך ההענקה. אופציות שלא ימומשו עד תום תקופת המימוש, יפקעו. מתוך ההענקה האמורה 115,000 אופציות כפופות ליעדי ביצוע שנתיים, כפי שנקבעו על ידי הנהלת החברה.

השווי ההוגן של האופציות שהוענקו למנכ"ל ולשאר העובדים הוערך ביום ההענקה לפי המודל הבינומי. הפרמטרים בהם נעשה שימוש לצורך החישוב הינם כדלקמן: תנודתיות של 100%, ריבית חסרת סיכון של 4.695%-2.417%, תשואה לדיבידנד של 0% וחיי אופציה של 10 שנים. הערך הכלכלי הכולל של האופציות לעובדים מגיע לסך של כ- 3,217 אלפי דולר (10,638 אלפי ש"ח)

להלן תמצית פעילות האופציות של החברה ומידע רלבנטי לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2009:

ממוצע משוקלל של אורך החיים החוזי	ממוצע משוקלל מחיר מימוש (\$)	מספר האופציות	
8.42	3.635	1,385,000	יתרה ליום 1 בינואר, 2009
9.43	3.635	125,000	הוענקו
	-	-	מומשו
8.42	3.635	(15,000)	חולטו
8.5	3.635	1,495,000	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2009
8.42	3.635	362,000	ניתנות למימוש

באור 15: - עסקאות תשלום מבוסס מניות (המשך)

להלן תמצית פעילות האופציות של החברה ומידע רלבנטי לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2008:

ממוצע משוקלל של אורך החיים החוזי	ממוצע משוקלל מחיר מימוש (\$)	מספר האופציות	
-	-	-	יתרה ליום 1 בינואר, 2008
9.42	3.635	1,385,000	הוענקו
-	-	-	מומשו
-	-	-	חולטו
9.42	3.635	1,385,000	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2008
9.42	3.635	96,250	ניתנות למימוש

ב. הקצאת אופציות ליו"ר הדירקטוריון

בחודש ינואר 2002 הנפיקה החברה ליו"ר דירקטוריון החברה (להלן - היו"ר) אופציות לרכישת 667,000 מניות רגילות של החברה. מחצית מהאופציות ניתנת למימוש עם תחילת תקופת כהונתו של היו"ר (חודש מאי 2002) בתמורה לערך הנקוב שלהן. יתרת האופציות (להלן - המחצית השנייה) מבטלות על פני 5 שנים (חמישית בכל שנה), במחיר מימוש המשקף שווי חברה של 50,000 אלפי דולר בהתאם להון המניות המונפק והנפרע של החברה במועד המימוש.

בחודש ינואר 2006 שינתה החברה את תנאי כתבי האופציה הנ"ל וקבעה את מחיר מימוש המחצית השנייה של האופציות על 0.952 דולר למניה. כתוצאה מהשינוי האמור רשמה החברה הוצאה נוספת בסך 249 אלפי ש"ח ו-12 אלפי ש"ח לשנים 2006 ו-2007, בהתאמה.

נכון למועד הנפקת כתבי האופציה הוערך שווי כתבי האופציות בסך של 11,872 אלפי ש"ח. שווי המחצית הראשונה של כתבי האופציה הוערך בסך של 1,308 אלפי דולר (5,823 אלפי ש"ח) ושווי המחצית השנייה הוערך בסך של 1,241 אלפי דולר (6,049 אלפי ש"ח).

השווי ההוגן של האופציות הוערך ביום ההענקה לפי המודל הבינומי. תוכנית הענקת האופציות נעשית על-פי סעיף 102 הוני לפקודת מס הכנסה. הפרמטרים בהם נעשה שימוש לצורך החישוב הינם כדלקמן: תנודתיות של 100%, ריבית חסרת סיכון של 5.7%, תשואה לדיבידנד של 0% וחיי אופציה של 10 שנים.

נכון ליום 31 בדצמבר, 2009 כתבי האופציה הנ"ל הובשלו במלואם וטרם מומשו.

במהלך 2006 הנפיקה החברה לחברה שבשליטת יו"ר הדירקטוריון אופציות לרכישת עד 169,000 מניות רגילות של החברה במחיר מימוש של 0.952 דולר למניה. האופציות שהוענקו בגין שרותיו של יו"ר הדירקטוריון, הוקנו מיידית במועד ההענקה. נכון למועד הנפקת כתבי האופציה הוערך שווי כתבי האופציה בסך 443 אלפי דולר (כ-1,925 אלפי ש"ח) אשר נרשמו כהוצאת הנהלה וכלליות במועד הענקת האופציות. בחודש אוקטובר 2007 169,000 האופציות הנ"ל מומשו ל 169,000 מניות רגילות בתמורה ל-161 אלפי דולר (כ-648 אלפי ש"ח).

בחודש דצמבר 2007 הנפיקה החברה לחברה שבשליטת יו"ר הדירקטוריון אופציות לרכישת עד 624,000 מניות רגילות של החברה תמורת מחיר מימוש של 3.635 דולר למניה. 368,000 אופציות מבטלות רבעונית על פני תקופה של 2.5 שנים (החל מחודש מאי 2007) וניתנות למימוש בתקופת כהונת היו"ר או עד 12 חודשים ממועד תומה או עד למועד סמוך להצעת ניירות הערך של החברה לציבור על פי תשקיף (להלן - אירוע הנפקה) ו-256,000 אופציות ניתנות למימוש בארבעה שיעורים רבעוניים, ממועד אירוע הנפקה אם יתרחש עד יום 31 בדצמבר, 2009. בחודש ינואר 2010 אישר דירקטוריון החברה את דחיית המועד לקרות אירוע הנפקה עד ליום 31 בדצמבר, 2011.

באור 15: - עסקאות תשלום מבוסס מניות (המשך)

השווי ההוגן של האופציות הוערך ביום ההענקה לפי המודל הבינומי. הפרמטרים בהם נעשה שימוש לצורך החישוב הינם כדלקמן: תנודתיות של 58.28%, ריבית חסרת סיכון של 4.095%, תשואה לדיבידנד של 0% וחיי אופציה של 5 שנים.

בעקבות דחיית המועד האחרון לקרות אירוע ההנפקה חישבה החברה את השווי ההוגן כתוצאה מהשינוי האמור והוא נאמד בסך של כ-2,586 אלפי ש"ח. שווי זה יוכר על פני יתרת תקופת ההבשלה של האופציות. השווי ההוגן האמור הוערך לפי המודל הבינומי. הפרמטרים בהם נעשה שימוש לצורך החישוב הינם כדלקמן: תנודתיות של 87.69%, ריבית חסרת סיכון של 1.72%, תשואה לדיבידנד של 0% וחיי אופציה של 2.3 שנים.

להלן יתרות האופציות שהוענקו ליו"ר, ליום 31 בדצמבר, 2009.

תנאי ביצוע	אופציות הניתנות למימוש	מחיר מימוש ממוצע למניה	אופציות עבור מניות רגילות	תאריך הנפקה
אין	667,000	\$ 0.925	667,000	ינואר 2002
אין	368,000	\$ 3.635	368,000	דצמבר 2007
אירוע מכירה או הנפקה	-	\$ 3.635	256,000	דצמבר 2007

להלן הוצאות הטבה מבוססת מניות הנובעות מאופציות שהוענקו ליו"ר או לחברה בשליטתו בגין שירותיו כדירקטור והנכלות בדוחות הרווח וההפסד של החברה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2007	2008	2009	אלפי ש"ח
1,475	831	239	הוצאות הנהלה וכלליות
1,475	831	239	סך הוצאות הטבה מבוססת מניות

ביום 13 באפריל, 2010 אישור דירקטוריון החברה, וביום 17 במאי, אישרה האסיפה הכללית, וזאת בכפוף להשלמת ההנפקה לציבור על פי תשקיף, תיקון לתנאי האופציות שהוענקו לחברה שבשליטת יו"ר הדירקטוריון בחודש דצמבר 2007, לפיו האופציות תהיינה ניתנות למימוש (לגבי חלקים שהבשילו) עד חלוף חמש שנים ממועד השלמת הנפקה לציבור על פי תשקיף או עד 31 בדצמבר, 2015, כמוקדם מביניהם.

ג. אופציות ליועצים

במהלך חודש יוני 2008 העניקה החברה 30,000 אופציות למניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב ליועצים לפי תוכנית אופציות ובעלות מניות של עובדים (2007) (להלן - תכנית האופציות). האופציות הוענקו במחיר מימוש של 3.635 דולר למניה על פני תקופה של 4 שנים וניתנות למימוש עד 10 שנים. השווי ההוגן של האופציות הוערך ביום ההענקה לפי המודל הבינומי. הפרמטרים בהם נעשה שימוש לצורך החישוב הינם כדלקמן: תנודתיות של 100%, ריבית חסרת סיכון של 4.695%, תשואה לדיבידנד של 0% וחיי אופציה של 10 שנים. הערך הכלכלי הכולל של האופציות הנ"ל ביום ראשון ביוני 2008 מגיע לסך 69 אלפי דולר (226 אלפי ש"ח).

באור 15: - עסקאות תשלום מבוסס מניות (המשך)

הטבלה הבאה מציגה את הוצאות הטבה מבוססת מניות הנובעות מאופציות שהוענקו ליועצים והנכללות בסעיף הוצאות מחקר ופיתוח בדוחות הרווח וההפסד של החברה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2007	2008	2009
אלפי ש"ח		
-	54	98
הוצאות מחקר ופיתוח		
-	54	98
סך הוצאות הטבה מבוססת מניות		

להלן תמצית יתרות האופציות אשר הוענקו ליועצים, ליום 31 בדצמבר, 2009:

ניתנות למימוש עד	אופציות הניתנות למימוש	מחיר מימוש ממוצע למניה	אופציות עבור מניות רגילות	תאריך הנפקה
יוני 2018	-	\$ 3.635	30,000	יוני 2008

באור 16: - פירוטים נוספים לסעיפי דוחות על הרווח הכולל

א. הוצאות מחקר ופיתוח

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2007	2008	2009
אלפי ש"ח		
4,118	5,038	5,669
4,097	6,048	2,659
54	59	72
549	440	575
-	-	(224)
245	214	196
289	250	226
573	923	953
-	801	1,398
717	601	248
10,642	14,374	11,772
משכורות, הוצאות נילוות ורכבים עבודות חוץ ואחזקה שימוש בחומרים פטנטים מענק מקרן בירד פחת נסיעות לחו"ל אחזקת משרד עלות תשלום מבוסס מניות קבלני משנה		

ב. הוצאות הנהלה וכלליות

1,248	2,514	2,388
832	933	1,195
263	182	192
41	54	51
349	469	321
86	248	133
1,475	3,563	3,748
4,294	7,963	8,028
משכורות, הוצאות נילוות ורכב שירותים מקצועיים נסיעות לחו"ל פחת אחזקת משרד אחרות עלות תשלום מבוסס מניות		

באור 16: - פירוטים נוספים לסעיפי דוחות על הרווח הכולל (המשך)

ג. הכנסות והוצאות מימון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2007	2008	2009
אלפי ש"ח		

הכנסות מימון

-	73	180
2,164	1,595	688
13,321	5,744	-
2	22	-
<u>15,487</u>	<u>7,434</u>	<u>868</u>

הכנסות ריבית מניירות ערך המוחזקים לפדיון שלא חלה ירידה בערכם
הכנסות ריבית מפקדונות
הכנסות מימון בגין שערך כתבי אופציה אחרות

הוצאות מימון

3,787	4,239	4,284
-	-	5,773
2,770	423	14
45	34	100
<u>6,602</u>	<u>4,696</u>	<u>10,171</u>

הוצאות מימון בגין הלוואות בעלי שליטה
הוצאות מימון בגין שערך כתבי אופציה
הפסד נטו משינוי בשערי חליפין
עמלות והוצאות אחרות

הכנסות (הוצאות) מימון לפי סוגי מכשירים פיננסיים

<u>(3,787)</u>	<u>(4,239)</u>	<u>(4,284)</u>
<u>-</u>	<u>73</u>	<u>180</u>

הלוואות וחייבים

השקעות המוחזקות לפדיון

באור 17: - הפסד למניה

א. ההרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2007		2008		2009	
הפסד המיוחס לבעלי מניות החברה אלפי ש"ח	כמות מניות משוקללת אלפים	הפסד המיוחס לבעלי מניות החברה אלפי ש"ח	כמות מניות משוקללת אלפים	הפסד המיוחס לבעלי מניות החברה אלפי ש"ח	כמות מניות משוקללת אלפים
5,968	18,718	19,592	20,875	28,576	22,107
5,968	18,718	19,592	20,875	28,576	22,107
3,197	941	-	-	-	-
<u>9,165</u>	<u>19,659</u>	<u>19,592</u>	<u>20,875</u>	<u>28,576</u>	<u>22,107</u>

כמות המניות וההפסד

לצורך חישוב הפסד בסיסי

השפעת מניות רגילות פוטנציאליות מדללות

לצורך חישוב הפסד מדולל

באור 17: - הפסד למניה (המשך)

ב. בחישוב ההפסד המדולל למניה לא נכללו ניירות ערך המירים (מניות רגילות פוטנציאליות מדללות) המפורטים להלן, כיוון שהכללתם מקטינה את ההפסד הבסיסי למניה מפעילויות נמשכות (השפעה אנטי מדללת):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2009

2,816 אלפי אופציות לעובדים בתוכניות תשלום מבוסס מניות.
1,286 אלפי כתבי אופציות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2008

2,706 אלפי אופציות לעובדים בתוכניות תשלום מבוסס מניות.
1,286 אלפי כתבי אופציות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2007

1,460 אלפי אופציות לעובדים בתוכניות תשלום מבוסס מניות.
4,164 אלפי כתבי אופציות

באור 18: - עסקאות עם צדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ההרכב:

ליום 31 בדצמבר, 2009

בעלי שליטה	אנשי מפתח ניהוליים	בדבר תנאים ראה באור	
ש"ח	אלפי ש"ח		
-	735	8	זכאים ויתרות זכות
21,713	-	10	הלוואה מבעלי שליטה

ליום 31 בדצמבר, 2008

בעלי שליטה	אנשי מפתח ניהוליים	בדבר תנאים ראה באור	
ש"ח	אלפי ש"ח		
-	730	8	זכאים ויתרות זכות
20,914	-	10	הלוואה מבעלי שליטה

באור 18: - עסקאות עם צדדים קשורים (המשך)

ליום 31 בדצמבר, 2007

בעלי שליטה	אנשי מפתח ניהוליים	בדבר תנאים ראה באור	
ש"ח	אלפי ש"ח		
-	701	8	זכאים ויתרות זכות
20,010	-	10	הלוואה מבעלי שליטה

ליום 1 בינואר, 2007

בעלי שליטה	אנשי מפתח ניהוליים	בדבר תנאים ראה באור	
ש"ח	אלפי ש"ח		
-	510	8	זכאים ויתרות זכות
16,223	-	10	הלוואה מבעלי שליטה

הטבות בגין העסקת אנשי מפתח ניהוליים (לרבות דירקטורים) המועסקים בחברה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר						
2007		2008		2009		
סכום אלפי ש"ח	מס' אנשים	סכום אלפי ש"ח	מס' אנשים	סכום אלפי ש"ח	מס' אנשים	
1,535	2	2,262	2	1,995	2	הטבות לעובדים לטווח קצר
183	2	183	2	309	2	הטבות לאחר סיום העסקה
-	1	1,833	1	2,221	1	תשלום מבוסס מניית
1,718		4,278		4,525		

הטבות בגין אנשי מפתח ניהוליים (לרבות דירקטורים) שאינם מועסקים בחברה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר						
2007		2008		2009		
סכום אלפי ש"ח	מס' אנשים	סכום אלפי ש"ח	מס' אנשים	סכום אלפי ש"ח	מס' אנשים	
1,903	3	1,202	3	616	3	סך הטבות בגין דירקטורים שאינם מועסקים (כולל תשלום מבוסס מניית בסך 239 אלפי ש"ח, 831 אלפי ש"ח ו-1,475 אלפי ש"ח לשנים 2008, 2009 ו-2007, בהתאמה)
1,903	3	1,202	3	616	3	

באור 18: - עסקאות עם צדדים קשורים (המשך)

הטבות לבעלי עניין ובעלי שליטה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2007		2008		2009	
סכום	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים
אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		אלפי ש"ח	
3,787	2	4,239	2	4,284	2
3,787	2	4,239	2	4,284	2

סך הטבות בגין בעלי שליטה

ב. תנאי העסקאות עם צדדים קשורים

1. הלוואה מבעל שליטה

לגבי תנאי הלוואה מבעל השליטה, ראה באור 10.

2. דמי ניהול לבעל שליטה

לגבי תנאי דמי הניהול לבעל השליטה, ראה באור 10.

3. הסכמי ייעוץ עם בעלי מניות ונושאי משרה

ביום 16 באפריל 2001 נחתם הסכם ייעוץ בין החברה ובין בעל מניות בחברה ("היועץ"). על פי ההסכם, היועץ ייתן לחברה שירותים בתחומי הניהול הפיננסי וייעוץ בתחומי הפיתוח העסקי של החברה. השירותים יינתנו על פי צרכי החברה והחלטותיה, בהיקף ובמועדים כפי שייקבעו מעת לעת בין הצדדים. בתמורה לשירותים תשלם החברה ליועץ סך של 4 אלפי דולר בחודש בתוספת מע"מ.

ההסכם כולל התחייבות לשמירת סודיות ואיסור שימוש בלתי מורשה במידע סודי של החברה. ההסכם קובע כי כל הזכויות לגבי המצאות, התקדמויות, פיתוחים, שיפורים רעיונות, יישומים וכד' שהיועץ יפתח או שיגיעו אליו באופן אחר בקשר עם ביצוע השירותים או בקשר עם עיסוקי החברה כפי שהינם או כפי שיהיו, גם אם יומצאו במשך שנתיים לאחר שיחדל לבצע את השירותים עבור החברה, יקומו לקניין החברה.

ביום 25 בספטמבר 2005 התקשרה החברה עם חברה בשליטת יו"ר החברה (להלן – חברת הייעוץ), בהסכם למתן שירותי ייעוץ. חברת הייעוץ התחייבה לסייע בידי החברה בקידום עסקיה לרבות בתחומי השקעות וגיובסי הון, לרבות זיהוי ויצירת קשר עם משקיעים פוטנציאליים, הזדמנויות עסקיות, לרבות זיהוי שותפים אסטרטגיים פוטנציאליים וקידום דיונים עם שותפים כאמור, תכנון וביצוע של אסטרטגיה עסקית, פיתוח שווקי יעד ותחומים נוספים כפי שיוסכם בין הצדדים מעת לעת.

בתמורה לשירותים תשלם החברה לחברת הייעוץ סך של 4 אלפי דולר בחודש בתוספת מע"מ, וכן החזר בגין הוצאות שיוצאו בפעילויות מחוץ לישראל בכפוף לאישור מוקדם של החברה והצגת קבלות.

ההסכם כולל התחייבות לשמירת סודיות ואיסור שימוש בלתי מורשה במידע סודי של החברה.

הסכמים אלו יפקעו בתום שנת 2010.

4. תשלומים מבוססי מניות ליו"ר הדירקטוריון

לגבי תשלומים מבוססי מניות ליו"ר הדירקטוריון, ראה באור 15ב'.

באור 18: - עסקאות עם צדדים קשורים (המשך)

5. תנאי העסקת המנכ"ל

ביום 2 בספטמבר, 2007 נחתם הסכם העסקה אישי, שנקבע לתקופה בלתי קצובה, בין החברה לבין המנכ"ל החברה. בהסכם נקבע שכל צד יהיה רשאי להביא את ההסכם לידי סיום על ידי הודעה לצד השני, לפחות שלושה חודשים מראש. במקרים מסוימים שנקבעו בהסכם, החברה לא תידרש לתת הודעה כאמור. ההסכם כולל התחייבויות בנוגע לשמירה על סודיות, אי תחרות והוראות בדבר בעלות בקניין רוחני לפיהן כל הזכויות בקניין רוחני שיפותח על ידי המנכ"ל בקשר עם עבודתו או בקשר עם עיסוקי החברה, גם אם יפותח במשך שנה מתום תקופת ההסכם, יהיו בבעלות החברה והמנכ"ל לא יהיה זכאי לקבל בגינם תמלוגים מכח היותו עובד החברה.

באור 19: - התאמה בין הדיווח לפי כללי חשבונאות מקובלים בארה"ב לדיווח לפי תקני IFRS

כפי שמתואר בבאור 2א', דוחות כספיים אלו הינם הדוחות הכספיים השנתיים הראשונים של החברה לפי תקני IFRS. החברה אימצה לראשונה את תקני IFRS בשנת 2009 ולפיכך מועד המעבר לדיווח הינו 1 בינואר, 2007. החברה ערכה מאזן פתיחה למועד המעבר שממנו החל הדיווח לפי תקני IFRS.

לפני אימוץ תקני IFRS, ערכה החברה את דוחותיה הכספיים לפי כללי חשבונאות מקובלים בארה"ב. הדוחות הכספיים השנתיים האחרונים של החברה לפי כללי חשבונאות מקובלים בארה"ב נערכו ליום 31 בדצמבר, 2008 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך.

בהתאם לכך, מציגה החברה את ההתאמות הבאות בין דיווח לפי כללי חשבונאות מקובלים בארה"ב לדיווח לפי תקני IFRS ליום 1 בינואר, 2007 (מועד המעבר לדיווח לפי תקני IFRS) ולימים 31 בדצמבר 2007 ו-2008 ולשנים שהסתיימו באותם התאריכים.

IFRS 1 בדבר אימוץ לראשונה של תקני IFRS קובע, באופן עקרוני, כי יישום תקני IFRS במאזן הפתיחה למועד המעבר לדיווח על-פי תקני IFRS, ייעשה למפרע (מאז ומעולם).

הקלות מיישום למפרע של תקני IFRS שאומצו על ידי החברה

IFRS 1 מתיר מספר נושאים לגביהם לא נדרש יישום למפרע עם המעבר לדיווח על-פי תקני IFRS. החברה בחרה לאמץ את ההקלה בדבר הטבות לעובדים, במסגרתה בחרה החברה להכיר בכל הרווחים או ההפסדים האקטואריים נטו שנצברו ליום 1 בינואר, 2007, וזקפה אותם ליתרת העודפים.

באור 19: - התאמה בין הדיווח לפי כללי חשבונאות מקובלים בארה"ב לדיווח לפי תקני IFRS (המשך)

א. התאמות למאזנים

1 בינואר 2007			31 בדצמבר 2007			31 בדצמבר 2008		
תקני IFRS	השפעת המעבר לתקני IFRS	תקינה בארה"ב	תקני IFRS	השפעת המעבר לתקני IFRS אלפי ש"ח	תקינה בארה"ב	תקני IFRS	השפעת המעבר לתקני IFRS	תקינה בארה"ב
32,262	-	32,262	55,837	-	55,837	28,094	-	28,094
11,420	-	11,420	-	-	-	24,477	-	24,477
-	-	-	-	-	-	14,025	-	14,025
222	-	222	208	-	208	309	-	309
43,904	-	43,904	56,045	-	56,045	66,905	-	66,905
3,481	-	3,481	3,792	-	3,792	4,066	-	4,066
2,637	-	2,637	2,765	-	2,765	3,031	-	3,031
844	-	844	1,027	-	1,027	1,035	-	1,035
44,748	-	44,748	57,072	-	57,072	67,940	-	67,940

נכסים שוטפים

מזומנים ושווי מזומנים
פקדונות לזמן קצר
השקעות מוחזקות לפדיון
חייבים ויתרות חובה

רכוש קבוע

עלות
בניכוי - פחת שנצבר

באור 19: - התאמה בין הדיווח לפי כללי חשבונאות מקובלים בארה"ב לדיווח לפי תקני IFRS (המשך)

1 בינואר 2007			31 בדצמבר 2007			31 בדצמבר 2008			באור
תקני IFRS	השפעת המעבר לתקני IFRS	תקינה בארה"ב	תקני IFRS	השפעת המעבר לתקני IFRS אלפי ש"ח	תקינה בארה"ב	תקני IFRS	השפעת המעבר לתקני IFRS	תקינה בארה"ב	
התחייבויות שוטפות									
326	-	326	977	-	977	1,271	-	1,271	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
1,536	-	1,536	2,050	-	2,050	3,049	-	3,049	זכאים ויתרות זכות
1,862	-	1,862	3,027	-	3,027	4,320	-	4,320	
התחייבויות לא שוטפות									
16,223	6,489	9,734	20,010	10,005	10,005	20,914	10,457	10,457	2 הלוואות מבעלי שליטה
32,212	32,212	-	18,891	18,891	-	13,147	13,147	-	3 כתבי אופציה
1,110	(106)	1,216	1,411	(69)	1,480	1,567	(89)	1,656	4 התחייבויות בשל הטבות לעובדים
49,545	38,595	10,950	40,312	28,827	11,485	35,628	23,515	12,113	
הון (גרעון בהון)									
184	-	184	201	-	201	221	-	221	הון המניות
95,726	(29,809)	125,535	122,519	(29,261)	151,780	148,651	(33,523)	182,174	1,5 פרמיה על מניות
13,920	13,920	-	13,470	13,470	-	17,834	17,834	-	5 קרן מעסקאות תשלום מבוסס מניות
3,245	3,245	-	3,245	3,245	-	6,580	6,580	-	2 קרן הון מעסקאות עם בעלי שליטה
(119,734)	(25,951)	(93,783)	(125,702)	(16,281)	(109,421)	(145,294)	(14,406)	(130,888)	1-5 יתרת הפסד
(6,659)	(38,595)	31,936	13,733	(28,827)	42,560	27,992	(23,515)	51,507	
44,748	-	44,748	57,072	-	57,072	67,940	-	67,940	

באור 19: - התאמה בין הדיווח לפי כללי חשבונאות מקובלים בארה"ב לדיווח לפי תקני IFRS (המשך)

ב. התאמות לדוח על הרווח הכולל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר						באור	
2007			2008				
תקני IFRS	השפעת המעבר לתקני IFRS	תקינה בארה"ב	תקני IFRS	השפעת המעבר לתקני IFRS	תקינה בארה"ב		
אלפי ש"ח							
83	-	83	7	-	7		הכנסות ממתן זכויות שימוש
-	-	-	-	-	-		עלות המכר
83	-	83	7	-	7		רווח גולמי
10,642	(33)	10,675	14,374	(329)	14,703		הוצאות מחקר ופיתוח, נטו
4,294	96	4,198	7,963	387	7,576		הוצאות הנהלה וכלליות
14,853	63	14,790	22,330	58	22,272		הפסד תפעולי
15,487	13,323	2,164	7,434	5,740	1,694	6	הכנסות מימון
(6,602)	(3,590)	(3,012)	(4,696)	(3,807)	(889)	6	הוצאות מימון
(5,968)	9,670	(15,638)	(19,592)	1,875	(21,467)		הפסד
(5,968)	9,670	(15,638)	(19,592)	1,875	(21,467)		סה"כ הפסד כולל

ג. באורים להתאמות לדוחות הכספיים

1. מטבע פעילות

בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 21 - "השפעת השינויים בשערי חליפין של מטבע חוץ", נדרשת החברה לקבוע את מטבע הפעילות שלה למטבע של הסביבה הכלכלית העיקרית בה היא פועלת וזאת בהתאם לקריטריונים שנקבעו ב-IAS 21. הנהלת החברה הגיעה למסקנה כי מטבע הפעילות של החברה הינו השקל. השקל החדש משקף באופן הטוב ביותר את הסביבה הכלכלית שבה פועלת החברה ואת עסקאותיה, ולפי מטבע זה נמדדים מצבה הכספית ותוצאות פעולותיה, כמו כן חלק ניכר מהוצאות החברה משולמות בשקל החדש.

כמו כן, בחרה הנהלת החברה במטבע השקל החדש כמטבע ההצגה של הדוחות הכספיים של החברה.

עם המעבר לדיווח לפי תקני IFRS, נכון ליום 1 בינואר, 2007 מדדה החברה מחדש בהתאם להוראות IAS 21 את הנכסים וההתחייבויות של החברה בשקל לפי סכומים מדווחים ולא בדולר כפי שנמדד לפי כללי חשבונאות בארה"ב. השפעת השינוי על היתרות המוצגות במאזן ליום 1 בינואר, 2007 נזקפה להון החברה.

2. הלוואות ללא ריבית מבעלי שליטה וקרנות הון בגינן

בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בארה"ב, התחייבות תלויה תוכר אם צפוי (Probable) שיעשה שימוש במשאבים כלכליים של החברה לסילוקה. כאמור בבאור 10, התחייבה החברה לשלם לאחד ממייסדיה דמי ניהול בשיעור של 16.3% מרווחיה העתידיים. נכון ליום 1 בינואר, 2007 לא נרשמה הפרשה בגין מחויבות זו בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בארה"ב, מכיון שהחברה לא צפתה כי יוצרו רווחים עתידיים ברמת Probable.

בהתאם להוראות תקן חשבונאות בינלאומי IAS 37 - "הפרשות, התחייבויות תלויות ונכסים תלויים" הכירה החברה בהפרשה בגין מחויבות מסוג זה בשל הערכתה כי יותר סביר מאשר לא (More likely than not) כי המחויבות תסולק.

באור 19: - התאמה בין הדיווח לפי כללי חשבונאות מקובלים בארה"ב לדיווח לפי תקני IFRS (המשך)

כאמור בבאור 10, החברה מטפלת בהתחייבות לדמי ניהול למייסד החברה לפי IAS 37 ובהלוואה מבעלי השליטה לפי IAS 39 ומודדת את שווייה ההוגן של סך ההתחייבות בתחילת כל תקופת חתך החל ממועד המעבר; ההפרשים בין שווייה ההוגן של ההתחייבות לבין גובה ההתחייבות בפועל נזקפים להון.

לפיכך, ליום 1 בינואר, 2007 גדלה יתרת ההלוואות מבעלי שליטה ב-6,498 אלפי ש"ח. סכום זה נובע מיצירת התחייבות בסך 9,734 אלפי ש"ח במועד המעבר כנגד יתרת עודפים וקיטון של 3,245 אלפי ש"ח כנגד יתרת קרן הון מעסקאות עם בעלי שליטה.

בנוסף, זקפה החברה הוצאות מימון המחושבות לפי שיטת הריבית האפקטיבית, ולפי שעורי ריבית לגבי הלוואות דומות מצדדים שאינם קשורים, כנגד קרן הון. הוצאות מימון שנזקפו לדוח רווח והפסד בשנים 2007 ו-2008 בגין הטבת הריבית האמורה מסתכמות ב-3,245 אלפי ש"ח ו-3,335 אלפי ש"ח, בהתאמה.

3. כתבי אופציה

בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בארה"ב, הנפקת כתבי אופציה למשקיעים במסגרת הסכם השקעה נרשמה בהון החברה.

בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 32 - "מכשירים פיננסיים: הצגה", כתבי אופציה אשר תוספת המימוש שלהם צמודה לשער החליפין של הדולר, שאינו מטבע הפעילות של החברה, מהווים נגזרים פיננסיים, ולכן הוצגו במסגרת ההתחייבויות. מדידת ההתחייבות הינה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 39 - "מכשירים פיננסיים: הכרה ומדידה", לפיכך כתבי האופציה מוצגים בשווי ההוגן בכל תאריך מאזן, כאשר השינויים בשווי ההוגן נזקפים לדוח רווח והפסד.

השפעת המעבר לדיווח לפי תקני IFRS, ביום 1 בינואר, 2007, התבטאה בגידול בהתחייבויות בגין כתבי אופציה שהוענקו למשקיעים כנגד קיטון בהון.

4. הטבות לעובדים

בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל, נמדדה ההתחייבות בשל הטבות לעובדים על בסיס מכפלת מספר שנות העבודה במשכורת החודשית האחרונה של העובד לכל תאריך מאזן על פי שיטת ה-"SHUT DOWN METHOD" והיעודות לפיצויים נמדדות בהתאם לערכי הפדיון שלהן לכל תאריך מאזן.

בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 19 - "הטבות עובד", תוכנית הפיצויים של החברה נחשבת כתוכנית הטבה מוגדרת, לכן נדרש להציג את ההתחייבות בשל הטבות לעובדים על בסיס אקטוארי. החישוב האקטוארי מביא בחשבון עליות שכר עתידיות ושיעור עזיבת עובדים וזאת על בסיס הערכה של עיתוי התשלום.

הסכומים מוצגים על בסיס היוון תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים, לפי שיעורי הריבית של אגרות חוב ממשלתיות, אשר מועד פרעון קרוב לתקופת ההתחייבויות המתייחסת לפיצויי הפרישה.

על פי הוראות IFRS 1, בחרה החברה בהקלה, לפיה הכירה בסעיף העודפים בכל הרווחים או ההפסדים האקטואריים נטו ליום 1 בינואר, 2007. עם המעבר לדיווח על פי תקני IFRS קטנה יתרת ההתחייבות נטו בשל הטבות לעובדים בסך של 106 אלפי ש"ח.

באור 19: - התאמה בין הדיווח לפי כללי חשבונאות מקובלים בארה"ב לדיווח לפי תקני IFRS (המשך)

5. תשלומים מבוססי מניות

בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בארה"ב, הכירה החברה בהטבה בגין הענקות לעובדים לגבי עסקאות תשלום מבוסס מניות המסולקות במכשירים הוניים כהוצאה בדוח רווח והפסד כנגד גידול מקביל בסעיף הפרמיה על מניות.

עם המעבר לדיווח לפי תקני IFRS, החברה מיישמת את הוראות תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 2 - "תשלום מבוסס מניות", הקובע כי ההטבה בגין תשלום מבוסס מניות המסולק במכשירים הוניים ייזקף לדוח רווח והפסד כנגד גידול מקביל בהון העצמי.

אי לכך החברה סיווגה את הגידול האמור שנרשם בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בארה"ב בסעיף הפרמיה על מניות לסעיף קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות.

6. הכנסות והוצאות מימון

בהתאם לכללי חשבונאות המקובלים בארה"ב, הוצגו הוצאות והכנסות מימון, נטו בדוח על הרווח הכולל. לפי תקני IFRS יש להציג בנפרד הוצאות מימון והכנסות מימון בדוח על הרווח הכולל, ולכן הוצגו הוצאות מימון בסך של 4,696 אלפי ש"ח והכנסות מימון בסך של 7,434 אלפי ש"ח לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2008. כמו כן, הוצגו הוצאות מימון בסך של 6,602 אלפי ש"ח והכנסות מימון בסך של 15,487 אלפי ש"ח לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2007.

באור 20: - אירועים לאחר תקופת הדיווח

א. ביום 17 במאי, 2010 אישר דירקטוריון החברה, בכפוף לאישור האסיפה הכללית, הסכם השקעה בחברה של 2 בעלי מניות קיימים. ההשקעה כפופה לביצוע הנפקה לציבור על פי תשקיף והיקפה מסתכם ב-3,000 אלפי דולר כנגד הקצאה פרטית של מניות רגילות ואופציות.

לצורך ההשקעה ינצלו בעלי המניות דנן זכות שנתנה החברה בהסכם השקעה שנחתם בחודש נובמבר 2006. לפי זכות זו, יוכלו להשקיע בסבב גיוס ההון הבא שיתבצע בחברה על ידי משקיעים חיצוניים, סכום השווה לסכום השקעתם תחת ההסכם, במחיר שישקף הנחה של 15% ממחיר הגיוס הנוסף.

כמו כן, הרוכשים יהיו זכאים לעמלת התחייבות מוקדמת והחזר הוצאות הקשורות בהשקעה.

כמות המניות מחושבת על-ידי חלוקת סכום ההשקעה במחיר המשקף את ההנחה כאמור שתינתן בגין הנמוך מבין: (א) המחיר למניה בהנפקה המשקף לחברה שווי של 265 מיליון דולר, (ב) המחיר ליחידה שיקבע בהנפקה, או (ג) המחיר ליחידה שיקבע בהסכם השקעה עם צד שלישי קודם לביצוע או בקשר עם ההנפקה.

ב. ביום 25 במאי, 2010 נחתם הסכם בין החברה ובין משקיע חדש (להלן - ההסכם) בדבר השקעה בחברה של 18,750 אלפי ש"ח בתמורה להקצאת מניות וכתבי אופציה של החברה. ההשקעה כפופה, בין היתר, לביצוע הנפקה לציבור על פי תשקיף ובהשלמת השקעה של 2,000 אלפי דולר על ידי בעלי מניות קיימים בקשר עם ההנפקה במחיר שלא יפחת ביותר מ-15% מהמחיר למניה שייקבע במכרז לציבור על פי תשקיף.

על פי ההסכם, המשקיע ירכוש מניות רגילות וכתבי אופציה של החברה מהסוג אשר יונפק לציבור על פי תשקיף לפי מחיר זהה למחיר שיקבע במסגרת ההנפקה לציבור על פי תשקיף עד לתקרה הקבועה בהסכם, ויהיה זכאי לניכוי עמלת התחייבות מוקדמת.