

אפוסנס בע"מ

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר, 2010

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
8-47	באורים לדוחות הכספיים

דוח רואה החשבון המבקר
לבעלי המניות של אפוסנס בע"מ

ביקרנו את המאזנים המצורפים של אפוסנס בע"מ (להלן - החברה) לימים 31 בדצמבר 2010 ו-2009 ואת הדוחות על הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת מהשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2010, 2009 ו-2008. 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 לדוחות דעתנו.

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה לימים 31 בדצמבר 2010 ו-2009 ואת תוצאות פעולותיה, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלה לכל אחת מהשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2010, 2009 ו-2008 בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

ליום 31 בדצמבר		באור	
2009	2010		
אלפי ש"ח			
20,696	33,558	3	<u>נכסים שוטפים</u>
34,175	81,540	4	מזומנים ושווי מזומנים
7,055	-		פקדונות לזמן קצר
906	1,788	6	השקעות מוחזקות לפדיון
			חייבים ויתרות חובה
<u>62,832</u>	<u>116,886</u>		
-	12,102	5	<u>נכסים לא שוטפים</u>
946	1,414	7	פקדונות לזמן ארוך
			רכוש קבוע
<u>946</u>	<u>13,516</u>		
<u>63,778</u>	<u>130,402</u>		
744	1,403	8	<u>התחייבויות שוטפות</u>
147	1,112	'ד1, '14	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
3,068	4,360	9	הכנסות נדחות לזמן קצר
			זכאים ויתרות זכות
<u>3,959</u>	<u>6,875</u>		
9,402	11,731	'ד1	<u>התחייבויות לא שוטפות</u>
21,713	-	11	הכנסות נדחות לזמן ארוך
18,920	-	15	הלוואות מבעלי שליטה
1,737	1,207	12	כתבי אופציה
			התחייבויות בשל הטבות לעובדים
<u>51,772</u>	<u>12,938</u>		
		15, 16	<u>הון</u>
221	265		הון המניות
148,651	270,310		פרמיה על מניות
-	17,048		תקבולים על חשבון אופציות
22,980	31,365		קרן מעסקאות תשלום מבוסס מניות
10,065	13,684		קרן הון מעסקאות עם בעלי שליטה
(173,870)	(222,083)		יתרת הפסד
<u>8,047</u>	<u>110,589</u>		סה"כ הון
<u>63,778</u>	<u>130,402</u>		

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

30 במרס, 2011			
דובי פרקש	יורם אשרי	אלי הורביץ	תאריך אישור הדוחות הכספיים
סמנכ"ל כספים	מנכ"ל	יו"ר הדירקטוריון	

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2008	2009	2010		
(למעט נתוני הפסד למניה)				
7	645	1,095		הכנסות ממתן זכויות שימוש ומהסכם שיתוף פעולה
-	118	109		עלות המכר
7	527	986		רווח גולמי
14,374	11,772	16,849	'א17	הוצאות מחקר ופיתוח, נטו
7,963	8,028	12,920	'ב17	הוצאות הנהלה וכלליות
22,330	19,273	28,783		הפסד תפעולי
7,434	868	1,401	'ג17	הכנסות מימון
(4,696)	(10,171)	(20,831)	'ג17	הוצאות מימון
19,592	28,576	48,213		סה"כ הפסד כולל
0.938	1.293	1.961	18	הפסד בסיסי ומדולל למניה המיוחס לבעלי המניות של החברה (בש"ח)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

סה"כ	יתרת הפסד	קרן מעסקאות עם בעלי שליטה	קרן מעסקאות תשלום מבוסס מניות אלפי ש"ח	תקבולים על חשבון אופציות	פרמיה על מניות	הון מניות	
13,733	(125,702)	3,245	13,470	-	122,519	201	יתרה ליום 1 בינואר, 2008
(19,592)	(19,592)	-	-	-	-	-	סה"כ הפסד כולל
3,335	-	3,335	-	-	-	-	קרן מעסקאות עם בעלי שליטה
26,152	-	-	-	-	26,132	20	מימוש אופציות
4,364	-	-	4,364	-	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
27,992	(145,294)	6,580	17,834	-	148,651	221	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2008
(28,576)	(28,576)	-	-	-	-	-	סה"כ הפסד כולל
3,485	-	3,485	-	-	-	-	קרן מעסקאות עם בעלי שליטה
5,146	-	-	5,146	-	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
8,047	(173,870)	10,065	22,980	-	148,651	221	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2009
(48,213)	(48,213)	-	-	-	-	-	סה"כ הפסד כולל
58,067	-	-	-	4,877	53,169	21	הנפקת מניות ואופציות לציבור (בניכוי הוצאות הנפקה) (1)
28,488	-	-	-	2,279	26,199	10	הנפקת מניות ואופציות (בניכוי הוצאות הנפקה) (2)
32,075	-	-	-	-	32,064	11	מימוש כתבי אופציה למניות
9,892	-	-	-	-	9,890	2	המרת הלוואות מבעלי שליטה במניות
9,892	-	-	-	9,892	-	-	המרת הלוואות מבעלי שליטה באופציות
3,619	-	3,619	-	-	-	-	קרן מעסקאות עם בעלי שליטה
8,509	-	-	8,509	-	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
213	-	-	(124)	-	337	(*)	מימוש אופציות יועצים למניות
110,589	(222,083)	13,684	31,365	17,048	270,310	265	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2010

(1) הוצאות ההנפקה לציבור הסתכמו ב-5,853 אלפי ש"ח.
 (2) הוצאות ההנפקות הפרטיות הסתכמו ב-1,575 אלפי ש"ח.
 (*) מייצג סכום נמוך מ-1 אלפי ש"ח.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2008	2009	2010
אלפי ש"ח		

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

(19,592)	(28,576)	(48,213)
----------	----------	----------

הפסד

התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

התאמות לסעיפי רווח והפסד:

268	247	307
(1,668)	(868)	1,480
4,364	5,146	8,509
1	12	-
156	170	(530)
4,239	4,284	1,690
(5,744)	5,773	13,155
1,616	14,764	24,611

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

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:

(101)	(597)	(636)
294	(527)	659
999	19	821
-	9,549	3,294
1,192	8,444	4,138

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

מזומנים ששולמו והתקבלו במשך השנה עבור:

1,537	824	459
(15,247)	(4,544)	(19,005)

ריבית שהתקבלה

מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

(277)	(170)	(775)
(24,371)	(9,684)	(49,351)
-	-	(12,000)
(32,615)	(7,000)	-
18,615	14,000	7,000
(38,648)	(2,854)	(55,126)

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

מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2008	2009	2010	
אלפי ש"ח			
			<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u>
-	-	86,555	תמורה מהנפקת מניות ואופציות (בניכוי הוצאות הנפקה)
-	-	438	מזומן שהתקבל בגין מענקים מקרן בירד
26,152	-	-	מימוש כתבי אופציה
<u>26,152</u>	<u>-</u>	<u>86,993</u>	מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון
(27,743)	(7,398)	12,862	<u>עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</u>
<u>55,837</u>	<u>28,094</u>	<u>20,696</u>	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה</u>
<u>28,094</u>	<u>20,696</u>	<u>33,558</u>	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה</u>
			<u>פעילות מהותית שלא במזומן</u>
-	-	19,784	המרת הלוואות במניות וכתבי אופציות
-	-	32,075	מימוש כתבי אופציה למניות
-	-	213	חייבים בגין מימוש אופציות למניות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

באור 1: - כללי

- 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 סורויול טקנולוג'יס בע"מ לאפוסנס בע"מ.
- ב. החברה גייסה מיום הקמתה ועד יום 31 בדצמבר, 2010 כ- 69,000 אלפי דולר ארה"ב ממשקיעים, ממענקים ומהכנסות ממתן הסכמי רישוי ושיתוף פעולה (בערך שקלי שנקבע על פי שערי החליפין הרלבנטיים). יתרת המזומנים, שווי המזומנים ופקדונות ליום 31 בדצמבר, 2010 הסתכמה בסך של 35,841 אלפי דולר ארה"ב (המייצגים 127,200 אלפי ש"ח). החברה צברה במהלך שלבי המחקר והפיתוח הפסד המסתכם ב-222,083 אלפי ש"ח מיום 9 באוקטובר, 1996 עד יום 31 בדצמבר, 2010. המזומנים ששימשו את החברה בפעילותה השוטפת לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2010 הסתכמו בסך של 19,005 אלפי ש"ח. עד לסיום הפיתוח ומסחור 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).
- בחודש יוני 2010 השלימה החברה הנפקת ניירות ערך לציבור על פי תשקיף ורישום ניירות הערך שלה בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ (להלן - הבורסה). החברה גייסה סך של 86,555 אלפי ש"ח, לאחר ניכוי הוצאות הנפקה, מתוכם 58,067 אלפי ש"ח בהנפקה לציבור. בכפוף ובסמוך להנפקה לציבור גייסה החברה ממשקיעים קיימים וממשקיעים חדשים השקעה שהיקפה הסתכם ב-30,063 אלפי ש"ח בניכוי הוצאות הנפקה בסך 1,575 אלפי ש"ח. במסגרת ההנפקה לציבור הנפיקה החברה 2 סדרות אופציות (ראה באור 15).
- 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 (IND) INVESTIGATIONAL NEW DRUG, 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 - IBA N.A.), 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 N.A. זכות סירוב ראשונה לחוזה לעניין הסימון הרדיואקטיבי וההפצה של ה-10-ML בשלב המסחרי, וזאת בכפוף לתנאים המפורטים בחוזה. בחודש אוקטובר 2008 הגישו החברה ו-IBA N.A. 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.

באור 1: - כללי (המשך)

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 למרבית סורקי ה-PET בארה"ב, באירופה וביפן, לפי לוחות זמנים שנקבעו, וכן להשתתף במימון הניסויים הקליניים של PHASE III, בעלויות השיווק וניסויים קליניים עתידיים, וכן לשלם לחברה תשלומים מראש ותשלומים בגין אבני דרך בסך כולל של 7,000 אלפי דולר.

בהתאם להסכם עם IBA, 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, 2010 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. בהתאם לתנאי ההסכם, קיבלה החברה במהלך חודש נובמבר 2010 תשלום נוסף בסך 1 מיליון דולר. סכום זה אינו ניתן להשבה או לקיזוז מהכנסות עתידיות. סכום זה מוכר כהכנסה בקו ישר לאורך התקופה אותה צופה החברה עד למועד אישור המוצר ע"י ה-FDA.

ה. בחודש ספטמבר 2005 התקשרה החברה בהסכם לשיתוף פעולה עם טבע תעשיות פרמצבטיות בע"מ (להלן: טבע) לפיתוח משותף, ייצור ומסחור 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%. 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.

דולר - דולר ארה"ב.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים

1. בסיס המדידה

הדוחות הכספיים של החברה ערוכים על בסיס העלות, למעט התחייבות בגין תשלום מבוסס מניות, מכשירים פיננסיים מסוימים, נכסים בשל הטבות לעובדים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים והלוואות בעלים.

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

2. 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.

3. מדיניות חשבונאית עקבית

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

4. שינויים במדיניות חשבונאית לאור יישום תקנים חדשים

IAS 7 - דוח על תזרימי מזומנים

התיקון ל-IAS 7 קובע כי רק תזרימים שהביאו להכרה בנכס יכולים להיות מסווגים כתזרימי מזומנים מפעילות השקעה. התיקון מיושם למפרע החל מיום 1 בינואר, 2010. ליישום לראשונה של התיקון לא היתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

IFRIC 17 - חלוקת נכסים שאינם מזומן לבעלים

IFRIC 17 (להלן - ההבהרה) מספקת הנחיות לגבי הטיפול החשבונאי בחלוקת נכסים שאינם במזומן לבעלים.

ההבהרה מיושמת באופן של מכאן ולהבא החל מיום 1 בינואר, 2010.

בהתאם להבהרה, התחייבות בגין החלוקה תוכר כאשר זו אושרה על ידי הסמכות הרלוונטית בחברה. ההתחייבות תימדד לפי השווי ההוגן של הנכס המועבר, ותיזקף ישירות להון ליתרת הרווח. בכל תאריך דיווח, עד לגריעת הנכס, ההתחייבות תימדד לפי השווי ההוגן של הנכס, כאשר שינויים בשווי ההוגן נזקפים ליתרת הרווח. במועד גריעת הנכס, רווח או הפסד מוכר בדוח על הרווח הכולל בגובה ההפרש בין סכום ההתחייבות ויתרת הנכס בדוחות הכספיים למועד הגריעה. בנוסף התחולה של IFRS 5 הורחבה כך שהיא כוללת חלוקת נכסים שאינם במזומן לבעלים.

ליישום לראשונה של ההבהרה לא היתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

IAS 1 - הצגת דוחות כספיים

התיקון ל-IAS 1 דן בסיווג התחייבויות כשוטפות או כלא שוטפות בהתייחס למכשירים פיננסיים המירים. בהתאם לתיקון, תנאי התחייבות אשר מאפשרים בכל זמן לצד שכנגד להביא לסילוק ההתחייבות של הישות על ידי הנפקת מכשיריה ההוניים, אינם משפיעים כשלעצמם על סיווג ההתחייבות בדוח על המצב הכספי כשוטפת או לא שוטפת.

התיקון מיושם החל מיום 1 בינואר, 2010 תוך יישומו למפרע במספרי השוואה. ליישום לראשונה של התיקון לא היתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

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 להטבה 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 12.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

- קביעת השווי ההוגן של עסקאות תשלום מבוסס מניות

השווי ההוגן של עסקאות תשלום מבוסס מניות באמצעות מודל תמחור אופציות. הנחות המודל כוללות את מחיר המניה, מחיר המימוש, תנודתיות צפויה, אורך החיים הצפוי, דיבידנד צפוי ושיעור ריבית חסרת סיכון.

ג. מטבע הפעילות ומטבע חוץ

1. מטבע הפעילות ומטבע ההצגה

מטבע ההצגה של הדוחות הכספיים הינו ש"ח מאחר שלפי גישת החברה דוחות 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 ש"ח.

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 על הרווח הכולל. 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 על הרווח הכולל.

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.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

1. 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

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 מטופלות כהשקעות המוחזקות 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 על הרווח הכולל במועד גריעת ההשקעות או במקרה שמוכרת בגינן ירידת ערך כמו גם כתוצאה מההפחתה השיטתית. באשר להכרה בהכנסות ריבית, ראה סעיף טז'.

הלוואות וחייבים

לחברה הלוואות וחייבים אשר הינם נכסים פיננסיים (שאינם נגזרים) בעלי תשלומים קבועים או ניתנים לקביעה שאינם נסחרים בשוק פעיל. לאחר ההכרה הראשונית, אשראי לזמן קצר (כגון אשראי לקוחות וחייבים אחרים) מוצג לפי תנאיו, בדרך כלל בערכו הנומינלי. רווחים והפסדים מוכרים בדוח על הרווח הכולל כשהלוואות וחייבים נגרעים או אם מוכרת בגינם ירידת ערך, כמו גם כתוצאה מההפחתה השיטתית.

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 על הרווח הכולל.

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.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ז. רכוש קבוע

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
	ראה להלן	שיפורים במושכר

(1) משמשים לכלל הפעילות של החברה.

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.

רכיבי פריט רכוש קבוע בעלי עלות משמעותית ביחס לסך העלות של הפריט, מופחתים בנפרד, לפי שיטת הרכיבים. הפחת מחושב לפי שיטת הפחת השווה בשיעורים שנתיים הנחשבים כמספיקים להפחתת הנכסים במשך תקופת השימוש המשוערת בהם.

אורך החיים השימושיים, שיטת הפחת וערך השייר של כל נכס נבחנים לפחות בכל סוף שנה והשינויים מטופלים כשינוי אומדן חשבונאי באופן של מכאן-ולהבא. 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 על הרווח הכולל 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.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ט. ירידת ערך נכסים לא פיננסיים

החברה בוחנת את הצורך בירידת ערך 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 על הרווח הכולל.

י. חכירות

המבחנים לסיווג חכירה כמימונית או כתפעולית מבוססים על מהות ההסכמים ונבחנים במועד ההתקשרות על-פי הכללים להלן שנקבעו ב-IAS17:

חכירה תפעולית

הסכמי חכירה, בהם לא מועברים באופן ממשי כל הסיכונים וההטבות הגלומים בנכס החכור, מסווגים כחכירה תפעולית. תשלומי החכירה מוכרים כהוצאה ברווח והפסד בקו ישר באופן שוטף על פני תקופת החכירה.

יא. 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 כנגד קיטון הוצאות מחקר ופיתוח. אם בתקופה מאוחרת בחינת האומדן מראה כי בטחון סביר כאמור אינו קיים, מוכרת התחייבות מתאימה המשקפת את תשלומי החזר המענק החזוי ובמקביל מוכרות הוצאות מחקר ופיתוח.

סכומים המשולמים כהחזר מענק מוכרים כסילוק ההתחייבות.

כאמור, תקבולי המענק מוכרים כקיטון בהוצאות המחקר ופיתוח בדוח על הרווח הכולל ותשלומי החזר המענק הצפויים מוכרים כהוצאה בדוח על הרווח הכולל.

יב. מסים נדחים

החברה לא יוצרת מסים נדחים בהעדר צפי לניצולם בעתיד הנראה לעין.

יג. עסקאות תשלום מבוסס מניות

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

עסקאות המסולקות במכשירים הוניים

עלות העסקאות המסולקות במכשירים הוניים עם עובדים נמדדת לפי השווי ההוגן של המכשירים הוניים שהוענקו במועד הענקה. השווי ההוגן נקבע באמצעות שימוש במודל בינומי אשר מצריך שימוש באומדנים רבים כמפורט בבאור 16. 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 הוניים שהוענקו.

עלות העסקאות המסולקות במכשירים הוניים 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 הוניים בכל מועד דיווח עד למועד ההבשלה משקפת את מידת חלוף תקופת ההבשלה ואת האומדן הטוב ביותר של החברה לגבי מספר המכשירים הוניים שיבשילו בסופו של דבר. החיוב או הזיכוי בדוח על הרווח הכולל 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 הוניים, 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 ההענקה שבוטלה מוחלפת בהענקה חדשה ומיועדת כהענקה תחליפית לתאריך שבו היא הוענקה, ההענקה המבוטלת וההענקה החדשה תטופלנה שתיהן כשינוי של הענקה המקורית כמתואר בפסקה הקודמת.

התחייבויות בשל הטבות לעובדים .ד.

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 להטבה 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, הקבוצה מפעילה תוכנית להטבה מוגדרת בגין תשלום פיצויים בהתאם לחוק פיצויי פיטורין. לפי החוק זכאים עובדים לקבל פיצויים עם פיטוריהם או עם פרישתם. ההתחייבות בשל סיום יחסי עובד-מעביד מוצגת לפי שיטת שווי אקטוארי של יחידת הזכאות החזויה. 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 פרעונן קרוב לתקופת ההתחייבות המתייחסת לפיצויי הפרישה.

החברה מפקידה כספים בגין התחייבויותיה לתשלום פיצויים לחלק מעובדיה באופן שוטף בקרנות פנסיה וחברות ביטוח (להלן - נכסי התוכנית). נכסי התוכנית הם נכסים המוחזקים על ידי קרן הטבות עובד לזמן ארוך או בפוליסות ביטוח כשירות. נכסי התוכנית אינם זמינים לשימוש נושי הקבוצה, ולא ניתן לשלם ישירות לקבוצה.

ההתחייבות בשל הטבות לעובדים המוצגת בדוח על המצב הכספי מייצגת את הערך הנוכחי של התחייבות הטבות המוגדרת בניכוי השווי ההוגן של נכסי התוכנית, בניכוי עלות שירותי עבר ורווחים או הפסדים אקטואריים שטרם הוכרו.

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 פורמאלית מפורטת.

10. 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.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

הכנסות ממתן זכויות שימוש, הסכמי שיתוף פעולה 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 על הרווח הכולל אם יתקיימו התנאים להפיכתם לבלתי ניתנים להחזרה.

טז. הכנסות והוצאות מימון

הכנסות מימון כוללות הכנסות ריבית בגין סכומים שהושקעו, שינויים בשווי ההוגן של מכשירים 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 על הרווח הכולל לפי שיטת הריבית האפקטיבית.

רווחים והפסדים מהפרשי שער מדווחים נטו.

יז. 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 המורים כדוגמת אגרות חוב להמרה, כתבי אופציה ואופציות לעובדים) נכללות רק בחישוב ההפסד המדולל למניה במידה שהשפעתן מדללת את ההפסד 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.

יח. הצגת דוח על הרווח הכולל

החברה בחרה להציג דוח יחיד על הרווח הכולל, הכולל את פריטי דוח רווח והפסד.

יט. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם

IFRS 7 - מכשירים פיננסיים: גילוי

התיקונים ל- IFRS 7 עוסקים במספר נושאים:

1. הבהרת דרישות הגילוי המובאות בתקן. במסגרת זו מודגש הקשר בין הגילויים הכמותיים והגילויים האיכותיים וכן האופי וההיקף של הסיכונים הנובעים ממכשירים פיננסיים. כמו כן במסגרת התיקון צומצמו דרישות הגילוי בדבר בטוחות שהחברה מחזיקה ותוקנו דרישות הגילוי אודות סיכון האשראי. התיקון ייושם למפרע החל מהדוחות הכספיים לתקופות המתחילות ביום 1 בינואר, 2011. יישום מוקדם אפשרי.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

2. דרישות גילוי חדשות ונרחבות לגבי גריעת נכסים פיננסיים ודרישת גילוי במקרים בהם מתבצעות העברות חריגות סביב בסמוך למועד הדיווח. מטרת התיקון לסייע למשתמשים בדוחות הכספיים להעריך את החשיפות לסיכונים בגין העברות של נכסים פיננסיים והשפעת סיכונים אלה על המצב הכספי של החברה. התיקון יגביר את שקיפות הדיווח של עסקאות העברה, ובפרט של עסקאות איגוח נכסים פיננסיים. התיקון ייושם באופן של מכאן ולהבא החל מהדוחות הכספיים לתקופות המתחילות ביום 1 בינואר, 2012. יישום מוקדם אפשרי.

הגילויים המתאימים ייכללו בדוחות הכספיים של החברה.

IFRS 9 - מכשירים פיננסיים

1. 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.

למרות האמור לעיל, חברה יכולה, בעת ההכרה לראשונה, ליעד מכשיר חוב אשר עונה על שני התנאים האמורים לשווי הוגן דרך רווח או הפסד אם עשתה כן מבטלת או מפחיתה משמעותית חוסר סימטריות במדידה או בהכרה (accounting mismatch) שהייתה נגרמת אלמלא כן.

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.

2. בחודש אוקטובר 2010 פורסמו תיקונים ל-IFRS 9 בנושא גריעה ובנושא התחייבויות פיננסיות. לפי הוראות התיקונים, יש להמשיך וליישם את הוראות IAS 39 לגבי גריעה ולגבי התחייבויות פיננסיות שלא נבחרה לגביהן חלופת השווי הוגן (ייעוד לשווי הוגן דרך רווח או הפסד). כלומר, הוראות הסיווג והמדידה של IAS 39 ימשיכו לחול על התחייבויות פיננסיות שמוחזקות למסחר ועל התחייבויות פיננסיות שנמדדות בעלות מופחתת.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

השינויים הנובעים מהתיקונים כאמור משפיעים על מדידת התחייבויות שנבחרה לגביהן חלופת השווי ההוגן. לפי התיקונים, סכום השינוי בשווי ההוגן של ההתחייבות - שמיוחס לשינויים בסיכון האשראי - ייזקף לרווח כולל אחר. כל יתר השינויים בשווי ההוגן ייזקפו לדוח רווח והפסד. אם זקיפת השינוי בשווי ההוגן של ההתחייבות, שנגרם כתוצאה משינויים בסיכון האשראי, לרווח כולל אחר ייצור חוסר סימטריה חשבונאית בדוח רווח והפסד, אזי גם אותו שינוי ייזקף לדוח על הרווח הכולל. ולא לרווח כולל אחר.

כמו כן, לפי התיקונים, התחייבויות בגין נגזרים מסוימים על מכשירים הוניים לא מצוטטים כבר לא יהיה ניתן למדוד לפי עלות, אלא אך ורק לפי שווי ההוגן.

תאריך התחילה של התיקונים הוא 1 בינואר, 2013. אימוץ מוקדם אפשרי, בתנאי שהחברה מיישמת גם את הוראות IFRS 9 בנוגע לסיווג ומדידה של נכסים פיננסיים (שלב הנכסים). אימוץ לראשונה של התיקונים ייעשה למפרע תוך הצגה מחדש של מספרי השוואה, בכפוף להקלות המצויינות בתיקונים.

IAS 24 - גילויים בהקשר לצד קשור

התיקון ל- IAS 24 מבהיר את הגדרת צד קשור על מנת לפשט את זיהוי היחסים עם צד קשור ולמנוע חוסר עקביות ביישום הגדרה זו. בנוסף, לחברות הקשורות לממשלה ניתנת, במסגרת התיקון, הקלה חלקית במתן גילוי בדבר עסקאות עם הממשלה ועם חברות אחרות כאמור. התיקון ייושם למפרע החל מהדוחות הכספיים לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2011. יישום מוקדם אפשרי.

הגילויים המתאימים ייכללו בדוחות הכספיים של החברה.

IAS 32 - מכשירים פיננסיים: הצגה - סיווג של הנפקת זכויות

התיקון ל- IAS 32 קובע כי זכויות, אופציות או כתבי אופציה לרכישת מספר קבוע של מכשירים הוניים של החברה, תמורת סכום קבוע במטבע כלשהו, יסווגו כמכשירים הוניים אם החברה מציעה את הזכויות, האופציות או כתבי האופציה באופן יחסי (pro rata) לכל המחזיקים הקיימים באותו סוג של מכשיריה הוניים שאינם נגזרים.

התיקון ייושם למפרע החל מהדוחות הכספיים לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2011. יישום מוקדם אפשרי.

IFRIC 14 - המגבלה על נכס הטבה מוגדרת, דרישות הפקדה מזעריות ויחסי הגומלין ביניהן

התיקון ל-IFRIC 14 מנחה כיצד להעריך את הסכום בר ההשבה של נכס תכנית להטבה מוגדרת. התיקון מאפשר לחברה לטפל בתשלומים מראש במסגרת דרישת הפקדה מזערית כנכס. התיקון ייושם למפרע החל מהדוחות הכספיים לתקופות המתחילות ביום 1 בינואר, 2011. יישום מוקדם אפשרי.

להערכת החברה, לתקנים הנ"ל לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

באור 3: - מזומנים ושווי מזומנים

31 בדצמבר		
2009	2010	
אלפי ש"ח		
433	387	מזומנים הצמודים לשקל
995	926	מזומנים הצמודים לדולר
630	27,829	שווי מזומנים - פקדונות הצמודים לשקל (*)
16,004	3,021	שווי מזומנים - פקדונות הצמודים לדולר (*)
2,534	1,232	שווי מזומנים - פקדונות הצמודים לאירו (*)
100	163	מזומנים ושווי מזומנים אחרים
<u>20,696</u>	<u>33,558</u>	

(*) פקדונות בבנקים לתקופה הקצרה משלושה חודשים נושאים ריבית בשיעור 0.6%-2.25%

באור 4: - פקדונות לזמן קצר

31 בדצמבר		
2009	2010	
אלפי ש"ח		
10,950	13,010	פקדונות הצמודים לשקל
22,664	68,468	פקדונות הצמודים לדולר
561	62	פקדונות הצמודים לאירו
<u>34,175</u>	<u>81,540</u>	

(*) פקדונות בבנקים לזמן קצר נושאים ריבית בשיעור 0.75%-2.25%

באור 5: - פקדונות לזמן ארוך

31 בדצמבר		
2009	2010	
אלפי ש"ח		
-	12,102	פקדונות צמודים לשקל נושאים ריבית של 2.57%-3.12%
<u>-</u>	<u>12,102</u>	

באור 6: - חייבים ויתרות חובה

31 בדצמבר		
2009	2010	
אלפי ש"ח		
133	186	מוסדות
463	683	הוצאות מראש ואחרות
-	213	חייבים בגין מניות
310	706	מענק לקבל קרן בירד
<u>906</u>	<u>1,788</u>	

באור 7: - רכוש קבוע

שנת 2010

סה"כ	שיפורים במושכר	כלי רכב	ציוד וריהוט משרדי	ציוד מעבדה ומחשבים	עלות
אלפי ש"ח					
4,164	479	196	954	2,535	יתרה ליום 1 בינואר, 2010
775	222	-	203	350	תוספות במשך השנה
4,939	701	196	1,157	2,885	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2010
<u>פחת שנצבר</u>					
3,218	210	74	756	2,178	יתרה ליום 1 בינואר, 2010
307	50	29	30	198	תוספות במשך השנה
3,525	260	103	786	2,376	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2010
<u>עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2010</u>					
1,414	441	93	371	509	

שנת 2009

סה"כ	שיפורים במושכר	כלי רכב	ציוד וריהוט משרדי	ציוד מעבדה ומחשבים	עלות
אלפי ש"ח					
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
4,164	479	196	954	2,535	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
3,218	210	74	756	2,178	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2009
<u>עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2009</u>					
946	269	122	198	357	

באור 8: - התחייבויות לספקים ולנותני שירותים

31 בדצמבר	
2009	2010
אלפי ש"ח	
328	625
263	611
153	167
<u>744</u>	<u>1,403</u>

חובות פתוחים הצמודים לשקל
חובות פתוחים הצמודים לדולר
חובות פתוחים הצמודים לאירו ואחרים

באור 9: - זכאים ויתרות זכות

31 בדצמבר	
2009	2010
אלפי ש"ח	
634	919
1,193	1,221
308	755
933	1,465
<u>3,068</u>	<u>4,360</u>

שכר והוצאות נלוות
הפרשה לחופשה
התחייבות בגין קרן בירד
הוצאות לשלם

באור 10: - מכשירים פיננסייםא. סיווג הנכסים הפיננסיים וההתחייבויות הפיננסיות

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

31 בדצמבר	
2009	2010
אלפי ש"ח	
<u>7,055</u>	-
<u>906</u>	<u>1,788</u>
<u>18,920</u>	-

נכסים פיננסיים

השקעות מוחזקות לפדיון

חייבים ויתרות חובה

התחייבויות פיננסיות

התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:
נגזרים פיננסיים המוצגים בשווי הוגן

באור 10: - מכשירים פיננסיים (המשך)ב. גורמי סיכון פיננסיים

פעילויות החברה חושפות אותה לסיכונים פיננסיים שונים, כגון סיכוני שוק (סיכון מטבע חוץ, סיכון מדד המחירים לצרכן). ניהול הסיכונים מבוצע על ידי מחלקת הכספים בחברה בהתאם למדיניות שאושרה על ידי הדירקטוריון. הדירקטוריון מספק עקרונות כתובים לניהול הסיכונים הכולל, כמו גם את המדיניות הספציפית לחשיפות מסוימות לסיכונים כגון סיכון שער חליפין.

1. סיכון מטבע חוץ

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

2. סיכון מדד המחירים לצרכן

עד יוני 2010 הייתה לחברה התחייבות בגין הלוואות מבעלי שליטה הצמודות למדד המחירים לצרכן (ראה באור 11). הסכום הצמוד למדד המחירים לצרכן, ושבינו קיימת לחברה חשיפה לשינויים במדד המחירים לצרכן, הינו כ-0 אלפי ש"ח, 21,713 אלפי ש"ח ו-20,914 אלפי ש"ח לימים 31 בדצמבר, 2010, 2009 ו-2008, בהתאמה.

ג. מבחני רגישות בגין שינוי בגורמי שוק

מבחן רגישות לשינויים בשער החליפין של הדולר	
רווח (הפסד) מהשינוי	
עליית שע"ח של 5%	ירידת שע"ח של 5%
אלפי ש"ח	
3,561	(3,561)
999	(999)
1,323	(1,323)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2010

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2009

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2008

באור 10: - מכשירים פיננסיים (המשך)

מבחן רגישות לשינויים במדד רווח (הפסד) מהשינוי	
עליית מדד של 3%	ירידת מדד של 3%
אלפי ש"ח	
-	-
651	(651)
627	(627)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2010

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2009

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2008

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 11: - הלוואה מבעלי שליטה

בנובמבר 1996 קיבלה החברה הלוואה בסך של 1.8 מליון דולר (כ-5,880 אלפי ש"ח) מבעלי שליטה. בהתאם לתנאי הלוואה, ההלוואה היתה צמודה למדד המחירים לצרכן, לא נשאה ריבית והיתה עתידה להיפרע מתוך רווחי החברה העתידיים, בגובה 17% מהרווחים בכל שנה. החברה צפתה כי סכום זה אכן ישולם מתוך רווחי החברה העתידיים.

החברה טיפלה בעסקה לפי IAS 39 ומדדה את שווייה ההוגן של הלוואה ביום העסקה, ובתחילת כל תקופת חתך זקפה את ההפרשים בין שווייה ההוגן של הלוואה לבין גובה הלוואה בפועל לקרן הון.

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

החברה טיפלה בעסקה כהתחייבות לפי IAS 37 ומדדה 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 נזקפו לקרן הון.

באור 11: - הלוואה מבעלי שליטה (המשך)

ביום 13 באפריל, 2010 אישר דירקטוריון החברה, וביום 17 במאי, אישרה האסיפה הכללית, את המפורט להלן, וזאת בהשלמת ההנפקה:

המרת הלוואת 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 תשוחרר מחסימה על פני תקופה של 18 חודשים, באופן שמתחילת החודש הרביעי ממועד רישום המניות למסחר ביוני 2010, תשוחרר מחסימה מדי חודש כמות השווה ל-2.5% מכמות המניות והאופציות 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.

בחודש יוני, 2010, עם השלמת ההנפקה, הומרה הלוואת בעלי השליטה למניות וכן הומרה ההתחייבות לדמי ניהול לאופציה לרכישת מניות רגילות של החברה כמפורט לעיל.

באור 12: - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדיםא. 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 להפקדה 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 להטבה מוגדרת או כתוכנית להפקדה מוגדרת כמפורט להלן.

ב. תוכניות להפקדה 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, פטורות אותה מכל התחייבות נוספת לעובדים, בגינם הופקדו הסכומים כאמור לעיל. הפקדות אלו וכן הפקדות בגין תגמולים מהוות תוכניות להפקדה מוגדרת.

לשנה שהסתיימה ביום		
31 בדצמבר		
2008	2009	2010
אלפי ש"ח		
16	80	230

הוצאות בגין תוכניות להפקדה מוגדרת

באור 12: - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים (המשך)

ג. תוכניות להטבה מוגדרת

החלק של תשלומי הפיצויים שאינו מכוסה על ידי הפקדות בתוכניות הפקדה מוגדרת כאמור לעיל, מטופל על ידי החברה כתוכנית להטבה 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			
2008	2009	2010	
אלפי ש"ח			
386	392	383	עלות שירות שוטפת
132	126	143	עלות ההיוון
(44)	(51)	(69)	תשואה צפויה על נכסי התוכנית
			תשואה ריאלית שהועברה מסעיף
21	26	19	הפיצויים לסעיף התגמולים
(94)	55	(123)	הפסד (רווח) אקטוארי, נטו שהוכר השנה
<u>401</u>	<u>548</u>	<u>353</u>	סך הוצאות בגין הטבות לעובדים
<u>27</u>	<u>(37)</u>	<u>158</u>	תשואה בפועל על נכסי התוכנית

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2008	2009	2010	
אלפי ש"ח			
238	355	203	ההוצאות הוצגו בדוח על הרווח הכולל
163	193	150	כדלקמן:
			הוצאות מחקר ופיתוח, נטו
			הוצאות הנהלה וכלליות
<u>401</u>	<u>548</u>	<u>353</u>	

2. התחייבויות התוכנית, נטו

31 בדצמבר		
2009	2010	
אלפי ש"ח		
(2,978)	(2,883)	התחייבות בגין תוכנית להטבה מוגדרת
1,241	1,676	שווי הוגן של נכסי התוכנית
<u>(1,737)</u>	<u>(1,207)</u>	סה"כ התחייבות, נטו

באור 12: - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים (המשך)

3. השינויים בערך הנוכחי של ההתחייבות בגין תוכנית הטבה מוגדרת

2009	2010	
אלפי ש"ח		
2,469	2,978	יתרת פתיחה
126	143	הוצאות ריבית
392	383	עלות שירות שוטף
-	(606)	סה"כ פיצויים ששולמו
(9)	(15)	רווח אקטוארי, נטו
<u>2,978</u>	<u>2,883</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

2009	2010	
אלפי ש"ח		
902	1,241	יתרת פתיחה
51	69	תשואה צפויה
378	883	הפקדות לתוכנית על ידי המעביד
-	(606)	פיצויים ששולמו מהנכסים
(26)	(19)	תשואה ריאלית שהועברה מסעיף הפיצויים
(64)	108	לסעיף התגמולים
		רווח (הפסד) אקטוארי, נטו
<u>1,241</u>	<u>1,676</u>	יתרת סגירה

5. ההנחות העיקריות בקביעת ההתחייבות בגין תוכנית להטבה מוגדרת

31 בדצמבר		
2009	2010	
%		
<u>5.00</u>	<u>4.53</u>	שיעור ההיוון
<u>5.00</u>	<u>4.53</u>	שיעור התשואה הצפויה על נכסי התוכנית
<u>3.00</u>	<u>3.00</u>	שיעור עליית שכר צפויה

באור 13: - מסים על ההכנסהא. חוקי המס החלים על החברהחוק 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

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 (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, תתחייב החברה לשלם מס חברות בהתאם לשיעור מס החברות 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).

תיקון החוק לעידוד השקעות הון, התשי"ט-1959

בחודש דצמבר 2010 אושר בכנסת חוק המדיניות הכלכלית לשנים 2011 ו-2012 (תיקוני חקיקה), התשע"א-2011, אשר קובע, בין היתר, תיקונים בחוק לעידוד השקעות הון, התשי"ט-1959 (להלן - החוק). תחולת התיקון היא מיום 1 בינואר, 2011. התיקון משנה את מסלולי ההטבות שבחוק ומחיל שיעור מס אחיד על כלל ההכנסות המועדפות של החברה. החל משנת המס 2011, החברה רשאית לבחור (ללא אפשרות לחזור בה מבחירתה) אם לעבור לתחולת התיקון והחל מאותה שנת מס שלגביה נעשתה הבחירה יחולו עליה שיעורי המס המתוקנים. שיעורי המס על פי התיקון לחוק הינם: בשנים 2011 ו-2012 15% (באזור פיתוח א' - 10%), בשנים 2013 ו-2014 12.5% (באזור פיתוח א' - 7%), ובשנת 2015 ואילך 12% (באזור פיתוח א' - 6%).

החברה בחנה את השפעת התיקון לחוק לעידוד השקעות הון על דוחותיה הכספיים, ונכון למועד פרסום הדוחות הכספיים החברה מעריכה כי לא תעבור לתחולת התיקון. הערכה זו של החברה עשויה להשתנות בעתיד.

באור 13: - מסים על ההכנסה (המשך)חוק עידוד התעשייה (מסים), התשכ"ט-1969

לחברה מעמד של "חברה תעשייתית" כמשמעותו בחוק זה. בהתאם למעמד זה ומכוח תקנות שפורסמו זכאית החברה לתבוע ניכוי פחת בשיעורים מוגדלים לגבי ציוד המשמש בפעילות תעשייה, כפי שנקבע בתקנות מכוח חוק התיאומים ולתבוע את הוצאות ההנפקה על פני שלוש שנים משנת ההנפקה.

ב. שיעורי המס החלים על החברה

שיעור מס החברות בישראל הינו כדלקמן: 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

ליום 31 בדצמבר, 2010 לחברה הפסדים להעברה לצורכי מס הכנסה בסך של כ-135 מליון ש"ח. בשל אי הוודאות באשר לקיום הכנסה חייבת בשנים הבאות, לא נרשמו מסים נדחים בגין ההפסדים להעברה הנ"ל.

ד. שומות מס

לחברה הוצאו שומות מס סופיות עד וכולל שנת המס 2005.

באור 14: - 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, 2010 עומד על 661 אלפי ש"ח.

ב. לחברה הסכם שכירות בגין משרדי החברה לתקופה המסתיימת ביום 31 בדצמבר, 2013. החל מחודש ספטמבר 2010, שכרה החברה שטח משרדי נוסף לתקופה המסתיימת בתאריך האמור. לפי הסכם השכירות, קיימת אופציית שכירות ל-3 שנים נוספות בגין השטח שנוסף.

דמי השכירות לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר, 2010, 2009 ו-2008 הסתכמו בכ- 529 אלפי ש"ח, 464 אלפי ש"ח, ו-444 אלפי ש"ח, בהתאמה.

תשלומי השכירות העתידיים המינימאליים בגין משרדי החברה ליום 31 בדצמבר, 2010 הינם:

אלפי ש"ח

684

1,369

2,053

שנה ראשונה

שנה שנייה עד שנה שלישית

באור 14: - התקשרויות והתחייבויות תלויות (המשך)

לחברה הסכמי חכירה תפעוליים בגין כלי רכב מסחריים. לחכירות אורך חיים ממוצע של כ- 3 שנים, מבלי שקיימת אופציית הארכה בחוזה. לא הוטלו הגבלות מסוימות על החברה בכפוף להסכם חכירה זה.

תשלומי שכירות מינימליים עתידיים בגין הסכמי חכירת כלי רכב ליום 31 בדצמבר 2010, הינם:

אלפי ש"ח	
326	שנה ראשונה
339	שנה שנייה עד שנה שלישית
665	

ג. בחודש ספטמבר 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 זה'.

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 זה'.

ה. בחודש בדצמבר 2008 חתמה החברה על הסכם עם GLAXO SMITH KLINE (להלן - GSK) לפיו תוענק ל-GSK זכות שימוש לא-בלעדית במערכת ה- EARLITEST™ לצורך הערכת פעילות של תרופות בניסויים קליניים וטרם-קליניים של תרופות אונקולוגיות קיימות או שבפיתוח על-ידי GSK. תוקף ההסכם לשנתיים ו-GSK קיבלה אופציה להארכת ההסכם בשנה נוספת בתמורה נוספת.

ו. בחודש בנובמבר 2010 חתמה החברה על הסכם עם חברת הופמן לה-רוש (להלן - ROCHE) לשיתוף פעולה ומתן רשיון שאינו בלעדי לשימוש במערכת ה- EARLITEST במחקרים קליניים בתחום הסרטן. השלב הראשון של ההסכם יכלול ניסוי קליני ראשוני במסגרתו תשתמש ROCHE במערכת ה- EARLITEST, ROCHE תשא בעלות השימוש במערכת ה- EARLITEST ובעלות הניסוי וכן תחלוק עם החברה את המידע הקליני שיתקבל בניסוי. בנוסף תשלם ROCHE לחברה עבור הצלחת ניסוי השלב הראשון ותוכל להאריך את רשיון השימוש ב- EARLITEST תמורת עלות שנתית נוספת עד לשש שנים. ROCHE תישא בעלות הניסויים הקליניים בשלב השני, ותעביר לחברה מידע קליני הנוגע לבטיחות ויעילות השימוש בסמן ה- ML-10 (שהינו חלק ממערכת ה- EARLITEST) כמפורט בהסכם. חברות בנות של ROCHE ע"פ ההסכם, תוכלנה אף הן ליהנות מרשיון השימוש של ROCHE תמורת תשלום שנתי נוסף. להערכת החברה, הסכומים בהסכם אינם מהותיים לעסקיה.

באור 15: - הון

א. הרכב הון המניות:

31 בדצמבר 2010	
מונפק ונפרע	רשום
מספר מניות	
26,521,452	50,000,100

מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כ"א

31 בדצמבר 2009	
מונפק ונפרע	רשום
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. (ראה סעיף 3 להלן)

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).

2. ההון המונפק והנפרע

ש"ח ע.ג.	מספר מניות	
200,940	20,094,000	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2008</u>
20,126	2,012,600	מימוש כתבי אופציה למניות
<u>221,066</u>	<u>22,106,600</u>	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2008</u>
221,066	22,106,600	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2009</u>
30,446	3,044,606	הנפקת מניות
11,142	1,114,218	מימוש כתבי אופציה למניות
164	16,370	מימוש אופציות ליועצים למניות
		המרת מניה נדחית במניות רגילות (ראה סעיף 3 להלן)
1	100	המרת הלוואות מבעלי שליטה במניות
<u>2,395</u>	<u>239,558</u>	
<u>265,214</u>	<u>26,521,452</u>	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2010</u>

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.

באור 15: - הון (המשך)

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 למלווים 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.

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

ביום 13 באפריל, 2010 אישר דירקטוריון החברה, וביום 17 במאי, 2010 אישרה האסיפה הכללית את תיקון תנאי כתבי האופציה האמורים באופן שניתן לממש את האופציות על בסיס CASHLESS, קרי ללא תשלום מחיר המימוש. ביוני 2010 מומשו 1,286,000 אופציות כנגד קבלת מספר מופחת של מניות המשקף את ערך ההטבה בלבד בסך 1,114,218 מניות. למועד מימוש כתבי האופציה הוערך שוויים לפי ערכם הפנימי והסתכם לסך של 32,075 אלפי ש"ח.

2. 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.

למועד הנפקת כתבי האופציה הוערך שווי כתבי האופציה בסך של 7,764 אלפי ש"ח בניכוי הוצאות הנפקה. 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.

באור 15: - הון (המשך)

3. 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.

למועד הנפקת כתבי האופציה הוערך שווי כתבי האופציה בסך של 6,241 אלפי ש"ח בניכוי הוצאות הנפקה. 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.

4. בחודש יוני 2010 השלימה החברה הנפקת ניירות ערך של החברה לציבור על פי תשקיף ורישום ניירות הערך שלה בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ (להלן - הבורסה). החברה גייסה סכום של 86,555 אלפי ש"ח, לאחר ניכוי הוצאות הנפקה, מתוכם 58,067 אלפי ש"ח בהנפקה לציבור.

החברה הנפיקה 50,730 חבילות במחיר של 1,260 ש"ח לחבילה. כל חבילה כללה 40 מניות רגילות במחיר כולל של 1,260 ש"ח, 10 כתבי אופציה 1 חנם ו-20 כתבי אופציות 2 חנם.

במסגרת ההנפקה לציבור הונפקו 2,029,200 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כ"א, 507,300 אופציות (סדרה 1) ו-1,014,600 אופציות (סדרה 2).

אופציות (סדרה 1) ניתנות למימוש למניות ביחס של 1:1 בכל יום מסחר בבורסה, החל ממועד רישומן למסחר עד ליום 31 במאי, 2012 במחיר מימוש של 44 ש"ח לא צמוד למדד.

אופציות (סדרה 2) ניתנות למימוש למניות ביחס של 1:1 בכל יום מסחר בבורסה, החל ממועד רישומן למסחר עד ליום 31 במאי, 2014 במחיר מימוש של 63 ש"ח לא צמוד למדד.

5. ביום 17 במאי, 2010 אישר דירקטוריון החברה, וביום 31 במאי, 2010 אישרה האסיפה הכללית, הסכם השקעה בחברה של שני בעלי מניות קיימים. ההשקעה בוצעה בכפוף ובסמוך להנפקה לציבור על פי תשקיף והיקפה הסתכם ב-11,313 אלפי ש"ח בניכוי הוצאות הנפקה בסך 450 אלפי ש"ח כנגד הקצאה פרטית של מניות רגילות ואופציות מהסוג אשר הונפק לציבור על פי התשקיף.

לצורך ההשקעה הנ"ל, ניצלו בעלי המניות דגן זכות שנתנה החברה בהסכם השקעה שנחתם בחודש נובמבר 2006, לפיה זכאים היו בעלי הזכות 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 היו זכאים להחזר הוצאות הקשורות בהשקעה בסך 4% מההשקעה אשר נרשמו כהוצאות הנפקה.

כמות המניות שהונפקה חושבה לפי המחיר ליחידה שנקבע בהנפקה בקיזוז ההנחה כאמור.

באור 15: - הון (המשך)

6. ביום 25 במאי, 2010 נחתם הסכם בין החברה ובין משקיע חדש (להלן - ההסכם) בדבר השקעה בחברה המסתכמת ב-18,750 אלפי ש"ח בניכוי הוצאות הנפקה בסך של 1,125 אלפי ש"ח, בתמורה להקצאת מניות וכתבי אופציה של החברה. ההשקעה בוצעה בחודש יוני 2010, בעקבות השלמת הנפקה לציבור על פי תשקיף.

על פי ההסכם, המשקיע רכש מניות רגילות וכתבי אופציה של החברה מהסוג אשר הונפק לציבור על פי התשקיף במחיר זהה למחיר שנקבע במסגרת ההנפקה לציבור על פי תשקיף, והיה זכאי לניכוי עמלת התחייבות מוקדמת.

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 בגין עסקה עם בעל שליטה". לימים 31 בדצמבר, 2008, 2009 ו-2010 עמדה יתרת קרן בגין עסקאות עם בעלי שליטה על סך 6,580 אלפי ש"ח, 10,065 אלפי ש"ח ו-13,684 אלפי ש"ח, בהתאמה (ראה באור 11).

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 16: - עסקאות תשלום מבוסס מניות

דירקטוריון החברה אישר בשנת 2007 תוכנית אופציות לעובדים (2007) (להלן - תכנית האופציות) לפיה יוענקו לעובדי החברה, דירקטורים, יועצים ונותני שירותים אופציות בלתי סחירות הניתנות למימוש למניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כ"א. תוכנית הענקת האופציות לעובדים נקבעה 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.

באור 16: - עסקאות תשלום מבוסס מניות (המשך)

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			
2008	2009	2010	
747	1,300	1,362	הוצאות מחקר ופיתוח
2,732	3,509	1,689	הוצאות הנהלה וכלליות
<u>3,479</u>	<u>4,809</u>	<u>3,051</u>	סך הוצאות הטבה מבוססת מניות

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

ביום 1 ביוני, 2008 הוענקה למנכ"ל החברה אופציה לרכישת 652,000 מניות רגילות של החברה במחיר מימוש של \$ 3.635 לכל מניה (אשר תורגם ל-11.75 ש"ח לפי יום הענקת האופציות) 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 מחצית 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. בעקבות הנפקה ראשונה לציבור ביוני 2010, הבשילו האופציות לעיל.

במהלך יוני 2008, ינואר 2009 וספטמבר 2009 אישרה החברה הענקת 858,000 אופציות למניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב, לעובדי חברה נוספים. מחיר המימוש הוא 3.635 דולר לאופציה. 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)

במהלך אוגוסט 2010 העניקה החברה 405,000 אופציות למניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב, לעובדי חברה נוספים. מחיר המימוש הוא 27.46 ש"ח לאופציה. האופציות יבשילו על פני תקופה של 4 שנים וניתן לממשן בתוך 10 שנים מתאריך ההענקה. אופציות שלא ימומשו עד תום תקופת המימוש, יפקעו.

באור 16: - עסקאות תשלום מבוסס מניות (המשך)

השווי ההוגן של האופציות שהוענקו לעובדי החברה הוערך ביום ההענקה לפי המודל הבינומי. הפרמטרים בהם נעשה שימוש לצורך החישוב הינם כדלקמן: תנודתיות של 100%, ריבית חסרת סיכון של 4.66%, תשואה לדיבידנד של 0% וחיי אופציה של 10 שנים. הערך הכלכלי הכולל של האופציות לעובדים מגיע לסך של כ- 5,417 אלפי ש"ח.

להלן תמצית פעילות האופציות של עובדי החברה ומידע רלבנטי לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2010:

ממוצע משוקלל של יתרת אורך החיים החוזי	ממוצע משוקלל מחיר מימוש - ש"ח (**)	מספר האופציות	
7.50	11.93	1,495,000	יתרה ליום 1 בינואר, 2010
9.62	27.46	405,000	הוענקו
-	-	-	מומשו
7.42	11.75	(135,000)	אופציות שהועברו ליועצים (*)
7.42	11.75	(135,000)	חולטו
8.04	15.81	1,630,000	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2010
7.42	11.75	895,000	ניתנות למימוש

(*) אופציות שהוענקו לאחת מעובדות החברה אשר הפכה לכהן כיועצת. בכפוף להסכם בין הצדדים אורך חיי האופציות עודכן כך שתהיינה ניתנות למימוש במשך זמן כהונתה כיועצת. החברה זקפה את הוצאות שינוי תנאי האופציות בסך כ-490 אלפי ש"ח להוצאות מו"פ.

(**) מחיר המימוש של אופציות שהוענקו במחיר מימוש דולרי תורגם לפי ש"ח במועד הענקה.

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

ממוצע משוקלל של יתרת 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
8.50	3.635	1,495,000	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2009
8.42	3.635	362,000	ניתנות למימוש

באור 16: - עסקאות תשלום מבוסס מניות (המשך)

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) מבשילות 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.

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.

ליום 31 בדצמבר, 2010 כתבי האופציה הנ"ל הבשילו 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 מיידי בתמורה במועד ההענקה. 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 מבשילות 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.

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.

באור 16: - עסקאות תשלום מבוסס מניות (המשך)

להלן יתרות האופציות שהוענקו ליו"ר, ליום 31 בדצמבר, 2010:

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	256,000	\$ 3.635	256,000	דצמבר 2007

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2008	2009	2010	
אלפי ש"ח			
831	239	5,364	הוצאות הנהלה וכלליות
831	239	5,364	סך הוצאות הטבה מבוססת מניות

ביום 13 באפריל, 2010 אישר דירקטוריון החברה, וביום 17 במאי, אישרה האסיפה הכללית, תיקון לתנאי האופציות שהוענקו לחברה שבשליטת יו"ר הדירקטוריון בחודשים ינואר 2002 ודצמבר 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 שבהם. בעקבות התיקון האמור חישה החברה את השווי ההוגן אשר נאמד בסך של כ-3,038 אלפי ש"ח. שווי זה מוכר על פני יתרת תקופת ההבשלה של האופציות. השווי ההוגן האמור הוערך לפי המודל הבינומי. הפרמטרים בהם נעשה שימוש לצורך החישוב הינם כדלקמן: תנודתיות של 100%, ריבית חסרת סיכון של 2.292%, תשואה לדיבידנד של 0% וחיי אופציה של 5 שנים.

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).

במהלך חודש אוגוסט 2010 העניקה החברה 7,000 אופציות למניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב, ליועץ החברה. מחיר המימוש הוא 27.46 ש"ח לאופציה. האופציות יבשילו על פני תקופה של 4 שנים וניתן לממשן בתוך 10 שנים מתאריך ההענקה. אופציות שלא ימומשו עד תום תקופת המימוש, יפקעו.

באור 16: - עסקאות תשלום מבוסס מניות (המשך)

השווי ההוגן של האופציות שהוענקו ליועץ הוערך ביום ההענקה לפי המודל הבינומי. הפרמטרים בהם נעשה שימוש לצורך החישוב הינם כדלקמן: תנודתיות של 100%, ריבית חסרת סיכון של 4.66%, תשואה לדיבידנד של 0% וחיי אופציה של 10 שנים. הערך הכלכלי הכולל של האופציות ליועץ הינו בסך של כ- 90 אלפי ש"ח.

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

לשנה שהסתיימה ביום			
31 בדצמבר			
2008	2009	2010	
אלפי ש"ח			
54	98	94	הוצאות מחקר ופיתוח
54	98	94	סך הוצאות הטבה מבוססת מניות

להלן תמצית יתרות האופציות אשר הוענקו ליועצים, ליום 31 בדצמבר, 2010:

ניתנות למימוש עד	אופציות הניתנות למימוש	מחיר מימוש ממוצע למניה	אופציות עבור מניות רגילות	תאריך הנפקה
יוני 2018	18,750	\$ 3.635	30,000	יוני 2008
(*)	118,630	\$ 3.635	118,630	יוני 2008
אוגוסט 2020	-	27.46 ש"ח	7,000	אוגוסט 2010

(*) האופציות יהיו ניתנות למימוש כל עוד תשמש מקבלת האופציה כיועצת החברה. יתרת האופציות המוצגת הינה בניכוי מימוש 16,370 אופציות ל-16,370 מניות רגילות של החברה בנות 0.01 ש"ח ע.נ. כ"א בשנת 2010.

באור 17: - פירוטים נוספים לסעיפי דוחות על הרווח הכולל

א. הוצאות מחקר ופיתוחלשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר

2008	2009	2010
אלפי ש"ח		
5,038	5,669	7,840
6,048	2,659	5,201
59	72	117
440	575	622
214	196	245
250	226	404
923	953	1,206
801	1,398	1,456
601	248	164
14,374	11,996	17,255
-	(224)	(406)
14,374	11,772	16,849

משכורות, הוצאות נילוות ורכב
עבודות חוץ ואחזקה
שימוש בחומרים
פטנטים
פחת
נסיעות לחו"ל
אחזקת משרד
עלות תשלום מבוסס מניות
קבלני משנה

בניכוי - מענקים מקרן בירד

ב. הוצאות הנהלה וכלליות

2,514	2,388	3,758
933	1,195	1,048
182	192	220
54	51	62
469	321	562
248	133	217
3,563	3,748	7,053
7,963	8,028	12,920

משכורות, הוצאות נילוות ורכב
שירותים מקצועיים
נסיעות לחו"ל
פחת
אחזקת משרד
אחרות
עלות תשלום מבוסס מניות

באור 17: - פירוטים נוספים לסעיפי דוחות על הרווח הכולל (המשך)

ג. הכנסות והוצאות מימוןלשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר

2008	2009	2010
	אלפי ש"ח	

הכנסות מימון

2008	2009	2010	
73	180	41	הכנסות ריבית מניירות ערך המוחזקים לפדיון
1,595	688	1,282	שלא חלה ירידה בערכם
5,744	-	-	הכנסות ריבית מפקדונות
22	-	78	הכנסות מימון בגין שערך כתבי אופציה
			אחרות
<u>7,434</u>	<u>868</u>	<u>1,401</u>	

הוצאות מימון

2008	2009	2010	
4,239	4,284	1,690	הוצאות מימון בגין הלוואות בעלי שליטה
-	5,773	13,155	הוצאות מימון בגין שערך כתבי אופציה
423	14	5,937	הפסד נטו משינוי בשערי חליפין
34	100	49	עמלות והוצאות אחרות
<u>4,696</u>	<u>10,171</u>	<u>20,831</u>	

הכנסות (הוצאות) מימון לפי סוגי מכשירים
פיננסיים

2008	2009	2010	
(4,239)	(4,284)	(1,690)	הלוואות וחייבים
<u>73</u>	<u>180</u>	<u>41</u>	השקעות המוחזקות לפדיון

באור 18: - הפסד למניהא. ההרכב:לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר

2008		2009		2010	
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
19,592	20,875	28,576	22,107	48,213	24,589
-	-	-	-	-	-
<u>19,592</u>	<u>20,875</u>	<u>28,576</u>	<u>22,107</u>	<u>48,213</u>	<u>24,589</u>

כמות המניות וההפסד לצורך חישוב הפסד בסיסי השפעת מניות רגילות פוטנציאליות מדללות

לצורך חישוב הפסד מדולל

באור 18: - 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, 2010

3,076,630 אופציות לעובדים ויועצים בתוכניות תשלום מבוסס מניות.
245,547 אופציות לבעל שליטה בחברה.
1,286 אלפי כתבי אופציות אשר השפיעו באופן אנטי מדלל עד שהומרו במניות בהנפקה לציבור.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2009

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2008

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

באור 19: - יתרות ועסקאות עם צדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשוריםליום 31 בדצמבר, 2010

בעלי שליטה	אנשי מפתח ניהוליים	אלפי ש"ח	בדבר פרטים/תנאים ראה באור
612	110		9 זכאים ויתרות זכות
9,892	-		11 תקבולים על חשבון אופציות

ליום 31 בדצמבר, 2009

בעלי שליטה	אנשי מפתח ניהוליים	אלפי ש"ח	בדבר פרטים/תנאים ראה באור
663	72		9 זכאים ויתרות זכות
21,713	-		11 הלוואה מבעלי שליטה

באור 19: - יתרות ועסקאות עם צדדים קשורים (המשך)

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2008		2009		2010	
סכום	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים
אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		אלפי ש"ח	
2,262	2	1,995	2	2,545	2
183	2	309	2	193	2
1,833	1	2,221	1	840	1
<u>4,278</u>		<u>4,525</u>		<u>3,578</u>	

הטבות לעובדים לטווח קצר

הטבות לאחר סיום העסקה

תשלום מבוסס מניות

בחודש ינואר 2011 אישר דירקטוריון החברה להגדיל משנת 2011 ואילך את שכר המנכ"ל ובעל שליטה המועסק בחברה ב- 11.6% ו-10.7%, בהתאמה. בנוסף אישר הדירקטוריון תשלום מענק מותנה למנכ"ל ולבעל שליטה המועסק בחברה בסך 300 אלפי ש"ח לכל אחד. המענק האמור מותנה בהגשת תוצאות ניסוי שלב 2 של החברה במולקולת ה-ML-10 ל-FDA וישולם לאחריו. עדכון שכר וסכום המענק המותנה לבעל השליטה אושרו על ידי האסיפה הכללית ביום 22 במרס, 2011.

נתוני פרופורמה

בעקבות הסכם השכר החדש המתואר לעיל עם בעל השליטה המועסק בחברה, להלן ההשפעה על סעיפי רווח והפסד ונתוני הפסד למניה וכן על יתרות הפסד המתייחסות לשנים המדווחות בהנחה שהשינויים בתנאים היו תקפים בכל תקופות הדיווח:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2008		2009		2010	
נתונים בפועל	נתונים בפועל	נתונים בפועל	נתונים בפועל	נתונים בפועל	נתונים בפועל
פרופורמה	פרופורמה	פרופורמה	פרופורמה	פרופורמה	פרופורמה
אלפי ש"ח (למעט נתוני רווח נקי (הפסד) למניה)					
14,496	14,374	12,008	11,772	16,971	16,849
19,714	19,592	28,812	28,576	48,335	48,213
0.944	0.938	1.303	1.293	1.966	1.961

הוצאות מחקר ופיתוח, נטו

הפסד נקי המיוחס לבעלי מניות החברה

הפסד נקי למניה (בש"ח):

הפסד נקי בסיסי ומדולל

באור 19: - יתרות ועסקאות עם צדדים קשורים (המשך)

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2008		2009		2010	
סכום	מס'	סכום	מס'	סכום	מס'
אלפי ש"ח	אנשים	אלפי ש"ח	אנשים	אלפי ש"ח	אנשים
1,202	3	616	3	5,560	5
1,202	3	616	3	5,560	5

סך הטבות בגין
דירקטורים שאינם
מועסקים (כולל תשלום
מבוסס מניות בסך 5,364
אלפי ש"ח, 239 אלפי
ש"ח ו-831 אלפי ש"ח
לשנים 2009, 2010 ו-
2008, בהתאמה)

הטבות לבעלי שליטה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2008		2009		2010	
סכום	מס'	סכום	מס'	סכום	מס'
אלפי ש"ח	אנשים	אלפי ש"ח	אנשים	אלפי ש"ח	אנשים
4,239	2	4,284	2	1,690	2
4,239	2	4,284	2	1,690	2

סך הטבות בגין בעלי
שליטה

ב. תנאי העסקאות עם צדדים קשורים

1. הלוואה מבעל שליטה

לגבי תנאי הלוואה מבעל השליטה, ראה באור 11.

2. דמי ניהול לבעל שליטה

לגבי תנאי דמי הניהול לבעל השליטה, ראה באור 11.

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 צורכי החברה והחלטותיה, בהיקף ובמועדים כפי שייקבעו מעת לעת בין הצדדים. בתמורה לשירותים תשלם החברה ליועץ סך של 4 אלפי דולר בחודש בתוספת מע"מ.

באור 19: - עסקאות עם צדדים קשורים (המשך)

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 וכו' 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 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.

החל מחודש יוני 2010 בוטלו הסכמי יעוץ האמורים בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה מחודש מאי 2010.

4. תשלומים מבוססי מניות ליו"ר הדירקטוריון

לגבי תשלומים מבוססי מניות ליו"ר הדירקטוריון, ראה באור 16ב'.

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.

בחודש ינואר 2011 החליט דירקטוריון החברה להגדיל את שכר המנכ"ל משנת 2011 ואילך ב- 11.6%. בנוסף אישר הדירקטוריון תשלום מענק מותנה למנכ"ל עבור צפי סיום שלב II של הניסויים הקליניים במולקולת ML-10. גובה המענק יהיה בסך 300 אלפי ש"ח, אשר ישולם במועד הגשת תוצאות ניסוי שלב II FDA.
