

אפוסנס בע"מ

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר, 2013

תוכן העניינים

עמוד

2	דוח רואה החשבון המבקר בדבר ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על הדיווח הכספי
3	דוח רואה החשבון המבקר
4	דוחות על המצב הכספי
5	דוחות על הרווח הכולל
6	דוחות על השינויים בהון
7-8	דוחות על תזרימי המזומנים
9-42	באורים לדוחות הכספיים

-----

## דוח רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של אפוסנס בע"מ

### בדבר ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי

בהתאם לסעיף 9ב(ג) בתקנות ניירות ערך  
(דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970

ביקרנו רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של אפוסנס בע"מ (להלן - החברה) ליום 31 בדצמבר 2013. רכיבי בקרה אלה נקבעו כמוסבר בפיסקה הבאה. הדירקטוריון והנהלה של החברה אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי המצורפת לדוח התקופתי לתאריך הנ"ל. אחריותנו היא לחוות דיעה על רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה בהתבסס על ביקורתנו.

רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי שבוקרו על ידינו נקבעו בהתאם לתקן ביקורת 104 של לשכת רואי חשבון בישראל "ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי", על תיקוניו, (להלן - תקן ביקורת 104). רכיבים אלה הינם: (1) בקרות ברמת הארגון, לרבות בקרות על תהליך העריכה והסגירה של דיווח כספי ובקרות כלליות של מערכות מידע; (2) בקרות על תהליך הרכש; (3) בקרות על תהליך השכר (כל אלה יחד מכונים להלן - רכיבי הבקרה המבוקרים).

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקן ביקורת 104. על-פי תקן זה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה לזהות את רכיבי הבקרה המבוקרים ולהשיג מידה סבירה של ביטחון אם רכיבי בקרה אלה קוימו באופן אפקטיבי מכל הבחינות המהותיות. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, זיהוי רכיבי הבקרה המבוקרים, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית ברכיבי הבקרה המבוקרים, וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של אותם רכיבי בקרה בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו, לגבי אותם רכיבי בקרה, כללה גם ביצוע נהלים אחרים כאלה שחשבנו כנחוצים בהתאם לנסיבות. ביקורתנו התייחסה רק לרכיבי הבקרה המבוקרים, להבדיל מבקרה פנימית על כלל התהליכים המהותיים בקשר עם הדיווח הכספי, ולפיכך חוות דעתנו מתייחסת לרכיבי הבקרה המבוקרים בלבד. כמו כן, ביקורתנו לא התייחסה להשפעות הדדיות בין רכיבי הבקרה המבוקרים לבין כאלה שאינם מבוקרים ולפיכך, חוות דעתנו אינה מביאה בחשבון השפעות אפשריות כאלה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו בהקשר המתואר לעיל.

בשל מגבלות מובנות, בקרה פנימית על דיווח כספי בכלל, ורכיבים מתוכה בפרט, עשויים שלא למנוע או לגלות הצגה מוטעית. כמו כן, הסקת מסקנות לגבי העתיד על בסיס הערכת אפקטיביות נוכחית כלשהי חשופה לסיכון שבקרות תהפוכנה לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

לדעתנו, החברה קיימה באופן אפקטיבי, מכל הבחינות המהותיות, את רכיבי הבקרה המבוקרים ליום 31 בדצמבר 2013.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים של החברה לימים 31 בדצמבר 2013 ו-2012 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013 והדוח שלנו, מיום 24 במרס, 2014, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

## רואה החשבון המבקר

### לבעלי המניות של אפוסנס בע"מ

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי המצורפים של אפוסנס בע"מ (להלן - החברה) לימים 31 בדצמבר 2013 ו-2012 ואת הדוחות על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, הדוחות על השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה 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 ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון והנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה לימים 31 בדצמבר 2013 ו-2012 ואת תוצאות פעולותיה, השינויים בהונה ותזרימי המזומנים שלה לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013 בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

ביקרנו גם, בהתאם לתקן ביקורת 104 של לשכת רואי חשבון בישראל "ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי", על תיקוניו, רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2013, והדוח שלנו מיום 24 במרס, 2014 כלל חוות דעת בלתי מסוייגת על קיומם של אותם רכיבים באופן אפקטיבי.

ליום 31 בדצמבר		באור	
2012	2013		
אלפי ש"ח			
7,494	939	5	<u>נכסים שוטפים</u>
58,661	57,628	6	מזומנים ושווי מזומנים
1,580	361	8	פקדונות לזמן קצר
			חייבים ויתרות חובה
<u>67,735</u>	<u>58,928</u>		
15,960	-	7	<u>נכסים לא שוטפים</u>
2,301	1,740	9	פקדונות לזמן ארוך
			רכוש קבוע
<u>18,261</u>	<u>1,740</u>		
<u>85,996</u>	<u>60,668</u>		
2,279	511	10	<u>התחייבויות שוטפות</u>
855	-	'15	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
6,558	3,704	11	הכנסות נדחות לזמן קצר
			זכאים ויתרות זכות
<u>9,692</u>	<u>4,215</u>		
10,430	-	'15	<u>התחייבויות לא שוטפות</u>
2,110	745	'15, ה'	הכנסות נדחות לזמן ארוך
1,207	799	13	התחייבות בגין מענק מחקר ופיתוח
			התחייבויות בשל הטבות לעובדים
<u>13,747</u>	<u>1,544</u>		
		16, 17	<u>הון</u>
265	265		הון המניות
270,573	271,326		פרמיה על מניות
17,048	17,048		תקבולים על חשבון אופציות
36,449	35,992		קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות
13,684	13,684		קרן בגין עסקאות עם בעלי שליטה
(275,462)	(283,406)		יתרת הפסד
<u>62,557</u>	<u>54,909</u>		סה"כ הון
<u>85,996</u>	<u>60,668</u>		

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

24 במרס, 2014			
דובי פרקש	ד"ר מירי בן עמי	ד"ר אלון דומניס	תאריך אישור הדוחות הכספיים
סמנכ"ל כספים	מנכ"לית	יו"ר הדירקטוריון	

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2011	2012	2013		
אלפי ש"ח (למעט נתוני הפסד למניה)				
1,048	685	4	'ב15, ד'	הכנסות ממתן זכויות שימוש ומהסכם שיתוף פעולה
121	-	-		עלות המכר
927	685	4		רווח גולמי
23,586	21,920	12,056	'א18	הוצאות מחקר ופיתוח, נטו
9,447	8,449	7,098	'ב18	הוצאות הנהלה וכלליות
-	-	13,099	'ג18	הכנסות אחרות
32,106	29,684	6,051		הפסד תפעולי
7,590	2,347	1,062	'ד18	הכנסות מימון
272	1,254	2,940	'ד18	הוצאות מימון
<u>24,788</u>	<u>28,591</u>	<u>7,929</u>		סה"כ הפסד כולל
<u>0.935</u>	<u>1.078</u>	<u>0.299</u>	19	הפסד בסיסי ומדולל למניה המיוחס לבעלי המניות של החברה (בש"ח)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

סה"כ	יתרת הפסד	קרן בגין עסקאות עם בעלי שליטה	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות אלפי ש"ח	תקבולים על חשבון אופציות	פרמיה על מניות	הון מניות	
110,589	(222,083)	13,684	31,365	17,048	270,310	265	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2011</u>
(24,788)	(24,788)	-	-	-	-	-	סה"כ הפסד כולל
3,276	-	-	3,276	-	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
69	-	-	(40)	-	109	(*)	מימוש אופציות יועצים למניות
89,146	(246,871)	13,684	34,601	17,048	270,419	265	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2011</u>
(28,591)	(28,591)	-	-	-	-	-	סה"כ הפסד כולל
2,002	-	-	2,002	-	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
-	-	-	(154)	-	154	-	מיון קרן הון לפרמיה בגין אופציות לעובדים
62,557	(275,462)	13,684	36,449	17,048	270,573	265	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2012</u>
(15)	(15)	-	-	-	-	-	הפסד אקטוארי
(7,929)	(7,929)	-	-	-	-	-	סה"כ הפסד כולל
296	-	-	296	-	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
-	-	-	(753)	-	753	-	מיון קרן הון לפרמיה בגין אופציות לעובדים
54,909	(283,406)	13,684	35,992	17,048	271,326	265	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2013</u>

(\*) מייצג סכום נמוך מ-1 אלפי ש"ח.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2011	2012	2013	
אלפי ש"ח			
			<u>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</u>
(24,788)	(28,591)	(7,929)	הפסד
			התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:
			התאמות לסעיפי רווח והפסד:
			פחת והפחתות
447	554	524	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
(6,365)	(2,053)	1,960	עלות תשלום מבוסס מניות
3,276	2,002	296	ירידת ערך רכוש קבוע
-	-	60	הפסד ממימוש רכוש קבוע
5	-	54	שינוי בהתחייבות בגין מענקי מחקר ופיתוח
298	456	(1,181)	שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
241	(241)	(423)	
(2,098)	718	1,290	שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:
			עלייה בחייבים ויתרות חובה
(206)	(1,784)	(989)	עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
818	58	(1,768)	עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
3,043	(201)	(2,854)	ירידה בהכנסות נדחות
(873)	(685)	(11,285)	
2,782	(2,612)	(16,896)	מזומנים ששולמו והתקבלו במשך השנה עבור:
			ריבית שהתקבלה
1,375	2,836	1,341	מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת
(22,729)	(27,649)	(22,194)	<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</u>
			רכישת רכוש קבוע
(1,080)	(770)	(104)	תמורה ממימוש רכוש קבוע
68	-	27	גביית פקדונות לזמן קצר, נטו
29,798	41,003	13,692	השקעה בפקדונות לזמן ארוך
(14,000)	(33,574)	-	
14,786	6,659	13,615	מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) לפעילות השקעה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2011	2012	2013	
אלפי ש"ח			
			<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u>
415	2,172	2,024	מזומן שהתקבל בגין מענקים ממשלתיים
282	-	-	מימוש כתבי אופציה
697	2,172	2,024	מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון
(7,246)	(18,818)	(6,555)	<u>עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</u>
33,558	26,312	7,494	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה</u>
26,312	7,494	939	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה</u>
			<u>פעילות מהותית שלא במזומן</u>
111	-	-	רכישת רכוש קבוע

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 עוסקת בפיתוח תרופות באמצעות טכנולוגיה, המבוססת על פיתוח תצמידים של תרופות מאושרות עם מולקולות Aposense®.

ביום 15 ביוני, 2011 הקימה החברה חברה בת באנגליה בשם LIMITED APOSENSE UK. נכון למועד דוח זה אין בחברה הבת האנגלית כל פעילות.

ב. החברה גייסה מיום הקמתה ועד יום 31 בדצמבר, 2013 כ- 70,370 אלפי דולר ארה"ב ממשיקיעים, ממענקים ומהכנסות ממתן הסכמי רישוי ושיתוף פעולה (בערך שקלי שנקבע על פי שערי החליפין הרלוונטיים). יתרת המזומנים, שווי המזומנים ופקדונות ליום 31 בדצמבר, 2013 הסתכמה בסך של 58,567 אלפי ש"ח (המייצגים 16,873 אלפי דולר ארה"ב). החברה צברה במהלך שלבי המחקר והפיתוח הפסד המסתכם ב- 283,406 אלפי ש"ח מיום 9 באוקטובר, 1996 עד יום 31 בדצמבר, 2013. המזומנים ששימשו את החברה בפעילותה השוטפת לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2013 הסתכמו בסך של 22,194 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 16).

ג. הגדרות

בדוחות 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

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

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.

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

ב. מטבע הפעילות, מטבע ההצגה ומטבע חוץ

מטבע ההצגה של הדוחות הכספיים הינו ש"ח.

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.

1. 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 דיווח למטבע הפעילות לפי שער החליפין במועד זה. הפרשי שער, למעט אלה המהוונים לנכסים כשירים או נזקים להון בעסקאות גידור, נזקפים לדוח על הרווח הכולל. נכסים והתחייבויות לא כספיים הנקובים במטבע חוץ 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.

2. פריטים כספיים צמודי מדד

נכסים והתחייבויות כספיים הצמודים על פי תנאיהם לשינויים במדד המחירים לצרכן בישראל (להלן - המדד) מותאמים לפי המדד הרלוונטי, בכל תאריך דיווח, בהתאם לתנאי ההסכם.

ג. 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.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. פקדונות לזמן קצר

פקדונות בתאגידים בנקאיים לזמן קצר שתקופתם המקורית עולה על שלושה חודשים ממועד ההשקעה ושאינם עונים להגדרת שווי מזומנים. הפקדונות מוצגים בהתאם לתנאי הפקדתם.

ה. מכשירים פיננסיים

1. נכסים פיננסיים

נכסים פיננסיים בתחולת IAS 39 מוכרים במועד ההכרה הראשונית בהם לפי שווי הוגן ובתוספת עלויות עסקה המיוחסות ישירות, למעט לגבי נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, אשר לגביהם עלויות עסקה נזקפות לרווח או הפסד.

חייבים

חייבים הינן השקעות המוחזרות בתשלומים קבועים או הניתנים לקביעה שאינם נסחרים בשוק פעיל. לאחר ההכרה הראשונית, הלוואות מוצגות על פי תנאיהן לפי העלות בניכוי עלויות עסקה ישירות, תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית, ובניכוי הפרשה לירידת ערך. חייבים לזמן קצר מוצגים לפי תנאיהם, בדרך כלל בערכם הנומינלי.

2. התחייבויות פיננסיות

התחייבויות מוכרות לראשונה בשווי הוגן. הלוואות והתחייבויות אחרות הנמדדות בעלות מופחתת מוצגות בניכוי עלויות עסקה ישירות.

הנפקת ניירות ערך בחבילה

בהנפקה של ניירות ערך בחבילה, מוקצית התמורה שהתקבלה (לפני הוצאות הנפקה) לניירות הערך שהונפקו בחבילה בהתאם לסדר ההקצאה להלן: שווי הוגן נקבע תחילה עבור נגזרים פיננסיים (כגון כתבי אופציה בעלי תוספת מימוש במטבע חוץ, (מטבע 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) המוצגים בעלות מופחתת. התמורה המוקצית עבור מכשירים הונניים נקבעת כערך שייר. עלויות ההנפקה מוקצות לכל רכיב בהתאם ליחס הסכומים שנקבע לכל רכיב בחבילה.

גריעת 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 כאשר נטלה על עצמה מחויבות לשלם את תזרימי המזומנים שהתקבלו במלואם לצד השלישי, ללא עיכוב משמעותי. בנוסף 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.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

התחייבות פיננסית

התחייבות פיננסית נגרעת כאשר היא מסולקת, דהיינו ההתחייבות נפרעה, בוטלה או פקעה. התחייבות פיננסית מסולקת כאשר החייב (החברה) פורע את ההתחייבות על ידי תשלום במזומן, בנכסים פיננסיים אחרים, בסחורות או שירותים, או משוחרר משפטית מההתחייבות.

1. רכוש קבוע

פריטי הרכוש הקבוע מוצגים לפי העלות בתוספת עלויות רכישה ישירות, בניכוי פחת שנצבר, בניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו, ובניכוי מענקי השקעה שהתקבלו בגינם ואינם כוללים הוצאות תחזוקה שוטפת. העלות כוללת חלקי חילוף וציוד עזר המשמשים את הרכוש הקבוע. רכיבי פריט רכוש קבוע בעלי עלות משמעותית ביחס לסך העלות של הפריט, מופחתים בנפרד, לפי שיטת הרכיבים.

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

<u>בעיקר %</u>	<u>%</u>	
15	6-33	מחשבים וציוד מעבדה (1)
6	6-20	ריהוט וציוד משרדי
	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.

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 ח' להלן.

הפחתת נכסים מופסקת כמקדם מבין המועד בו הנכס מסווג כמוחזק למכירה לבין המועד שבו הנכס נגרע.

2. 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.

מאחר והקריטריונים לעמידה בהכרה בנכס בלתי מוחשי אינם מתקיימים, החברה לא הכירה בנכס בלתי מוחשי ולפיכך עלויות המחקר והפיתוח מוכרות במסגרת הרווח הכולל.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ח. 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 ברת-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.

הפסד מירידת ערך של נכס, למעט מוניטין, מבוטל רק כאשר חלו שינויים באומדנים ששימשו בקביעת הסכום בר-ההשבה של הנכס מהמועד בו הוכר לאחרונה ההפסד מירידת הערך. ביטול ההפסד כאמור מוגבל לנמוך מבין סכום ירידת הערך של הנכס שהוכר בעבר (בניכוי פחת או הפחתה) או סכום בר-ההשבה של הנכס. לגבי נכס הנמדד לפי העלות, ביטול הפסד כאמור נזקף לדוח על הרווח הכולל.

ט. חכירות

המבחנים לסיווג חכירה כמימונית או כתפעולית מבוססים על מהות ההסכמים ונבחנים במועד ההתקשרות על-פי הכללים 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 על פני תקופת החכירה.

י. מענקים ממשלתיים

מענקים ממשלתיים מוכרים כאשר קיים בטחון סביר שהמענקים יתקבלו והחברה תעמוד בכל התנאים לקבלת המענק.

מענקים ממשלתיים שהתקבלו מהמדען הראשי בישראל, מוכרים במועד קבלתם כהתחייבות אם קיים בטחון סביר כתוצאה מפעילות המחקר שיביאו למכירות המזכות את המדינה בתמלוגים.

ההתחייבות בגין ההלוואה, מוכרת לראשונה לפי שווי הוגן תוך היוון לפי ריבית השוק. ההפרש בין סכום המענק שהתקבל לבין השווי הוגן של ההתחייבות מטופל כמענק ממשלתי, ומקוזז מהוצאות המחקר והפיתוח. לאחר הכרה לראשונה, ההתחייבות נמדדת בעלותה המופחתת תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית. סכומים המשולמים כתמלוגים מוכרים כסילוק ההתחייבות. כאשר לא צפויות הטבות כלכליות כאמור מפעילות המחקר, תקבולי המענק מוכרים כקיטון בהוצאות המחקר והפיתוח המתייחסות. במקרה כזה, ההתחייבות לתשלום תמלוגים מטופלת כהתחייבות תלויה בהתאם ל- IAS 37.

בכל תאריך דיווח בוחנת החברה האם קיים בטחון סביר שההתחייבות שהוכרה, כולה או חלקה, לא תסולק בהתבסס על האומדן הטוב ביותר, תוך שימוש בשיעור הריבית האפקטיבית המקורית, ואם קיים, נגרעת ההתחייבות המתאימה כנגד קיטון הוצאות מחקר ופיתוח.

סכומים המשולמים כתמלוגים מוכרים כסילוק ההתחייבות.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יא. מסים נדחים

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

יב. עסקאות תשלום מבוסס מניות

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

יג. עסקאות המסולקות במכשירים הונניים

עלות העסקאות עם עובדים המסולקות במכשירים הונניים נמדדת לפי השווי ההוגן של המכשירים הונניים שהוענקו במועד ההענקה. 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.

עלות העסקאות המסולקות במכשירים הונניים מוכרת ברווח או הפסד יחד עם גידול מקביל בהון על פני התקופה שבה תנאי הביצוע ו/או השירות מתקיימים ומסתיימת במועד שבו העובדים הרלוונטיים זכאים לגמול (להלן - תקופת ההבשלה). ההוצאה המצטברת המוכרת בגין עסקאות המסולקות במכשירים הונניים בתום כל מועד דיווח עד למועד ההבשלה משקפת את מידת חלוף תקופת ההבשלה ואת האומדן הטוב ביותר של החברה לגבי מספר המכשירים הונניים שיבשילו בסופו של דבר.

הוצאה בגין הענקות שאינן מבשילות בסופו של דבר, כתוצאה מחילוט, אינה מוכרת ברווח והפסד.

כאשר החברה מבצעת שינויים בתנאים של הענקה המסולקת במכשירים הונניים, מוכרת הוצאה נוספת מעבר להוצאה המקורית שחושבה 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 הונני, מטופלת כאילו היא הבשילה לתאריך הביטול וההוצאה שטרם הוכרה בגין הענקה מוכרת מידית. עם זאת, אם הענקה שבוטלה מוחלפת בהענקה חדשה ומיועדת כהענקה תחליפית לתאריך בו הוענקה, ההענקה המבוטלת וההענקה החדשה תטופלנה שתיהן כשינוי של הענקה המקורית כמתואר בפסקה הקודמת.

יד. התחייבויות בשל הטבות לעובדים

בחברה קיימות מספר תוכניות הטבה לעובדים:

1. הטבות לעובדים לזמן קצר

הטבות לעובדים לזמן קצר הינן הטבות אשר חזויות להיות מסולקות במלואן לפני 12 חודש לאחר תום תקופת הדיווח השנתית שבה העובדים מספקים את השירותים המתייחסים. הטבות לעובדים לזמן קצר כוללות משכורות, ימי חופשה, מחלה, הבראה והפקדות מעסיק לביטוח לאומי ומוכרות כהוצאות עם מתן השירותים. התחייבות בגין בונוס במזומן, או תוכנית להשתתפות ברווחים 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 להפקדה 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 מחויבות 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 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 החברה, ולא ניתן לשלם ישירות לחברה.

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

מדידות מחדש של ההתחייבות נטו נזקפות לרווח הכולל בתקופת התהוותן.

## טו. 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 בניכוי הנחות מסחריות, הנחות כמות והחזרות.

## טז. 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.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ז. 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.

יח. 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 המירים כדוגמת 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.

באור 3: - עיקרי השיקולים, האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים

בתהליך יישום עיקרי המדיניות החשבונאית בדוחות הכספיים, הפעילה החברה שיקול דעת ושקלה את השיקולים לגבי הנושאים הבאים, שלהם ההשפעה המהותית על הסכומים שהוכרו בדוחות הכספיים:

אומדנים והנחות

בעת הכנת הדוחות הכספיים, נדרשת ההנהלה להסתייע באומדנים, והנחות המשפיעים על יישום המדיניות החשבונאית ועל הסכומים המדווחים של נכסים, התחייבויות, הכנסות והוצאות. שינויים באומדנים החשבונאיים נזקפים בתקופה בה נעשה שינוי האומדן.

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

- מענקי ממשלתיים

מענקים ממשלתיים שהתקבלו מהמדינה הראשי במשרד התעשייה, המסחר והתעסוקה (להלן - המדען הראשי) ומקורן בירד מוכרים כהתחייבות אם צפויות הטבות כלכליות כתוצאה מפעילות המחקר והפיתוח שיביאו למכירות המזכות את המדינה בתמלוגים. קיימת אי וודאות לגבי אומדן תזרימי המזומנים העתידיים ואומדן שיעור ההיוון ששימש לקביעת סכום ההתחייבות.



באור 3: - עיקרי השיקולים, האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים (המשך)

- 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. יתרת ההתחייבות עשויה להיות מושפעת בצורה משמעותית בגין שינויים באומדנים אלו.

- קביעת השווי ההוגן של עסקאות תשלום מבוסס מניות

השווי ההוגן של עסקאות תשלום מבוסס מניות נקבע באמצעות שימוש במודל בינומי. המודל מתבסס על נתוני מחיר המניה ומחיר המימוש ועל הנחות בדבר תנודתיות צפויה, אורך החיים הצפוי, דיבידנד צפוי ושיעור ריבית חסרת סיכון.

באור 4: - גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם

IFRS 9 - מכשירים פיננסיים

ה-IASB פירסם את החלק הראשון בשלב הראשון (PHASE 1) של IFRS 9 - מכשירים פיננסיים, כחלק מפרוייקט החלפת IAS 39 - מכשירים פיננסיים: הכרה ומדידה.

פורסמו תיקונים 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 ההוגן (ייעוד לשווי הוגן דרך רווח או הפסד).

בנובמבר 2013, פרסם ה-IASB את השלב השלישי (phase 3) של IFRS 9 (להלן – השלב השלישי של IFRS 9), במסגרת הגירסה המלאה של IFRS 9. השלב השלישי של IFRS 9 כולל דרישות חדשות בנוגע לחשבונאות גידור ותיקונים הקשורים ל- IFRS 7 ו- IFRS 39.

להערכת החברה, לתקן (על כל שלביו) לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

באור 5: - מזומנים ושווי מזומנים

31 בדצמבר		
2012	2013	
אלפי ש"ח		
257	315	מזומנים הצמודים לשקל
403	70	מזומנים הצמודים לדולר
5,664	514	שווי מזומנים - פקדונות הצמודים לשקל (*)
1,132	37	שווי מזומנים - פקדונות הצמודים לאירו (*)
38	3	מזומנים ושווי מזומנים אחרים
<u>7,494</u>	<u>939</u>	

(\*) פקדונות בבנקים לתקופה הקצרה משלושה חודשים נושאים ריבית בשיעור 0.01%-1.95%.

באור 6: - פקדונות לזמן קצר

31 בדצמבר		
2012	2013	
אלפי ש"ח		
19,483	19,984	פקדונות הצמודים לשקל
39,178	31,723	פקדונות הצמודים לדולר
-	5,921	פקדונות הצמודים לאירו
<u>58,661</u>	<u>57,628</u>	

(\* פקדונות בבנקים לזמן קצר נושאים ריבית בשיעור 0.31%-3.12%.

באור 7: - פקדונות לזמן ארוך

31 בדצמבר		
2012	2013	
אלפי ש"ח		
15,960	-	פקדונות צמודים לשקל נושאים ריבית של 1.65%

באור 8: - חייבים ויתרות חובה

31 בדצמבר		
2012	2013	
אלפי ש"ח		
152	121	מוסדות
332	104	הוצאות מראש ואחרות
1,096	136	מענקים לקבל מקרן בירד ומהמדען הראשי
<u>1,580</u>	<u>361</u>	

באור 9: - רכוש קבוע

שנת 2013

סה"כ	שיפורים במושכר	ציוד וריהוט משרדי	ציוד מעבדה ומחשבים	
אלפי ש"ח				
6,678	1,611	1,369	3,698	יתרה ליום 1 בינואר, 2013
104	53	-	51	תוספות במשך השנה
(187)	-	(46)	(141)	גריעות במשך השנה
<u>6,595</u>	<u>1,664</u>	<u>1,323</u>	<u>3,608</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2013
<u>פחת שנצבר</u>				
4,377	491	904	2,982	יתרה ליום 1 בינואר, 2013
526	189	74	263	תוספות במשך השנה
60	-	-	60	ירידת ערך
(108)	-	(9)	(99)	גריעות במשך השנה
<u>4,855</u>	<u>680</u>	<u>969</u>	<u>3,206</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2013
<u>1,740</u>	<u>984</u>	<u>354</u>	<u>402</u>	<u>עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2013</u>

שנת 2012

סה"כ	שיפורים במושכר	ציוד וריהוט משרדי	ציוד מעבדה ומחשבים	
אלפי ש"ח				
5,908	1,316	1,169	3,423	יתרה ליום 1 בינואר, 2012
770	295	200	275	תוספות במשך השנה
<u>6,678</u>	<u>1,611</u>	<u>1,369</u>	<u>3,698</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2012
<u>פחת שנצבר</u>				
3,823	340	833	2,650	יתרה ליום 1 בינואר, 2012
554	151	71	332	תוספות במשך השנה
<u>4,377</u>	<u>491</u>	<u>904</u>	<u>2,982</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2012
<u>2,301</u>	<u>1,120</u>	<u>465</u>	<u>716</u>	<u>עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2012</u>

באור 10: - התחייבויות לספקים ולנותני שירותים

31 בדצמבר		
2012	2013	
אלפי ש"ח		
947	373	חובות פתוחים הצמודים לשקל
1,163	135	חובות פתוחים הצמודים לדולר
169	3	חובות פתוחים הצמודים לאירו ואחרים
<u>2,279</u>	<u>511</u>	

באור 11: - זכאים ויתרות זכות

31 בדצמבר		
2012	2013	
אלפי ש"ח		
881	514	שכר והוצאות נלוות
1,647	1,060	הפרשה לחופשה
4,030	2,130	הוצאות לשלם
<u>6,558</u>	<u>3,704</u>	

באור 12: - מכשירים פיננסייםא. סיווג הנכסים הפיננסיים וההתחייבויות הפיננסיות

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

31 בדצמבר		
2012	2013	
אלפי ש"ח		
		<u>נכסים פיננסיים</u>
7,494	939	מזומנים ושווי מזומנים
58,661	57,628	פקדונות לזמן קצר
15,960	-	פקדונות לזמן ארוך
1,580	361	חייבים ויתרות חובה
		<u>התחייבויות פיננסיות</u>
2,279	511	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
6,558	3,704	זכאים ויתרות זכות
2,110	745	התחייבות בגין מענק מחקר ופיתוח

היתרה בספרים של המכשירים הפיננסיים תואמת או קרובה לשווי ההוגן שלהם.

באור 12: - מכשירים פיננסייםב. גורמי סיכון פיננסיים

פעילויות החברה חושפות אותה לסיכונים פיננסיים שונים, כגון סיכוני שוק (סיכון מטבע חוץ).  
ניהול הסיכונים מבוצע על ידי מחלקת הכספים בחברה בהתאם למדיניות שאושרה על ידי הדירקטוריון.

סיכון מטבע חוץ

חלק מהותי מהוצאות החברה, ובכלל זה הוצאות הנובעות מן הניסויים הקליניים והטרם-הקליניים וכן תשלומים ליועצים, נקובים בדולר. פחות או יסוף 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 בעיקר בפקדונות שקליים - זאת כדי לצמצם את החשיפה לשינויים בשערי החליפין.

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	
1,511	(1,511)
2,540	(2,540)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2013

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2012

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 13: - 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 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, פוטרות 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		
2011	2012	2013
אלפי ש"ח		
404	386	311

הוצאות בגין תוכניות להפקדה מוגדרת

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			
2011	2012	2013	
אלפי ש"ח			
416	337	195	עלות שירות שוטפת
139	175	91	עלות ההיוון
(84)	(105)	(78)	תשואה צפויה על נכסי התוכנית
			תשואה ריאלית שהועברה מסעיף
22	20	-	הפיצויים לסעיף התגמולים
130	(224)	-	הפסד (רווח) אקטוארי, נטו שהוכר השנה
623	203	208	סך הוצאות בגין הטבות לעובדים
23	88	112	תשואה בפועל על נכסי התוכנית

באור 13: - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2011	2012	2013	
אלפי ש"ח			
			ההוצאות הוצגו בדוח על הרווח הכולל כדלקמן:
351	116	180	הוצאות מחקר ופיתוח, נטו
272	87	28	הוצאות הנהלה וכלליות
<u>623</u>	<u>203</u>	<u>208</u>	

2. התחייבויות התוכנית, נטו

31 בדצמבר		
2012	2013	
אלפי ש"ח		
(3,439)	(2,575)	התחייבות בגין תוכנית להטבה מוגדרת שווי הוגן של נכסי התוכנית
<u>2,232</u>	<u>1,776</u>	
<u>1,207</u>	<u>799</u>	סה"כ התחייבות, נטו

3. השינויים בערך הנוכחי של ההתחייבות בגין תוכנית הטבה מוגדרת

2012	2013	
אלפי ש"ח		
3,507	3,439	יתרת פתיחה
175	91	הוצאות ריבית
337	195	עלות שירות שוטף
(359)	(1,198)	סה"כ פיצויים ששולמו
(221)	48	הפסד (רווח) אקטוארי, נטו
<u>3,439</u>	<u>2,575</u>	יתרת סגירה

באור 13: - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים (המשך)

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

2012	2013	
אלפי ש"ח		
2,059	2,232	יתרת פתיחה
105	78	תשואה צפויה
329	236	הפקדות לתוכנית על ידי המעביד
(244)	(803)	פיצויים ששולמו מהנכסים
		תשואה ריאלית שהועברה מסעיף הפיצויים
(20)	-	לסעיף התגמולים
3	33	רווח אקטוארי, נטו
<u>2,232</u>	<u>1,776</u>	יתרת סגירה

5. הפסד (רווח) בגין מדידה מחדש ברווח כולל אחר

31 בדצמבר		
2012	2013	
אלפי ש"ח		
-	102	הפסד (רווח) אקטוארי בגין שינויים בהנחות הפיננסיות
-	-	הפסד (רווח) אקטוארי בגין שינויים בהנחות הדמוגרפיות
-	(54)	הפסד (רווח) אקטוארי בגין סטיות בניסיון



באור 13: - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים (המשך)

6. ההנחות העיקריות בקביעת ההתחייבות בגין תוכנית להטבה מוגדרת

31 בדצמבר		
2012	2013	
%		
3.1	2.3	שיעור ההיוון
3.1	2.3	שיעור התשואה הצפויה על נכסי התוכנית
4.1	4.1	שיעור עליית שכר צפויה

7. סכומים, עיתוי ואי וודאויות של תזרימי מזומנים עתידיים

להלן שינויים אפשריים הנחשבים לסבירים לסוף תקופת הדיווח, לכל הנחה אקטוארית בהנחה שיתר ההנחות האקטואריות נותרו ללא שינוי:

השינוי  
במחויבות  
להטבה מוגדרת  
אלפי ש"ח

ליום 31 בדצמבר 2013:

מבחן רגישות לשינוי בשיעור עליית שכר צפויה

השינוי כתוצאה מ:

7 עליית שכר של 4.6% (במקום 4.1%)

מבחן רגישות לשינוי שיעור ההיוון של התחייבות ונכסי התכנית

השינוי כתוצאה מ:

(7) עליית שיעור ההיוון של 0.5%

8 ירידת שיעור ההיוון של 0.5%

באור 14: - מסים על ההכנסה

א. 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 (לנכסים בני פחת שנרכשו לאחר שנת המס 2007) החל משנת 2008.

החוק לעידוד השקעות הון, התשי"ט-1959

על-פי החוק, זכאית החברה להטבות מס שונות, בתוקף מעמד של "מפעל מאושר" כמשמעותו בחוק זה.

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.

במידה שיחולק דיבידנד מהכנסות הפטורות ממס כאמור לעיל, תתחייב החברה במס בשיעור שהיה חל על הכנסתה ממפעל מאושר בשנה בה הופקה ההכנסה, אילולא בחרה במסלול החלופי. מדיניות החברה היא לא לחלק דיבידנד כאמור.

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.

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

באור 14: - מסים על ההכנסה (המשך)

תיקון החוק לעידוד השקעות הון, התשי"ט-1959 (תיקון 68)

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, אשר תחשב כחברה מועדפת בעלת מפעל מועדף. החל משנת המס 2011, החברה רשאית לבחור (ללא אפשרות לחזור בה מבחירתה) אם לעבור לתחולת התיקון והחל מאותה שנת מס שלגביה נעשתה הבחירה יחולו על כל הכנסתה המועדפת מהמפעל המועדף 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 בחרה לא לעבור לתחולת התיקון. הערכה זו של החברה עשויה להשתנות בעתיד.

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 (בתוקף לסוף שנת 2010) כמו כן, החברה זכאית להפחתה בגין פטנט או זכות לניצול פטנט או ידע, המשמשים לפיתוחו או לקידומו של המפעל ולניכוי של הוצאות להנפקת מניות הנרשמות למסחר בבורסה.

ב. שיעורי המס החלים על החברה

שיעור מס החברות בישראל בשנת 2011 היה 24% ובשנת 2012 ו-2013 - 25%. חבר בני אדם חייב במס על רווח הון ריאלי בשיעור מס החברות החל בשנת המכירה.

ביום 5 בדצמבר, 2011 התקבל בכנסת החוק לשינוי נטל המס (תיקוני חקיקה), התשע"ב-2011 (להלן - החוק). במסגרת החוק בוטל, בין היתר, החל משנת 2012, מתווה ההפחתה של שיעורי מס החברות. במסגרת החוק גם הועלה מס החברות לשיעור של 25% החל משנת 2012. לאור העלאת שיעור מס החברות ל-25% כאמור לעיל, הועלו בהתאמה גם שיעור המס על רווח הון ריאלי ושיעור המס של השבח הריאלי.

ביום 5.8.2013 פורסם החוק לשינוי סדרי עדיפויות לאומיים (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנים 2013 ו-2014), תשע"ג-2013 (חוק התקציב), אשר כולל בין היתר שינויים פיסקאליים אשר מטרתם העיקרית היא העמקת גביית המיסים לאותן השנים.

השינויים האמורים כוללים, בין היתר, העלאת שיעור מס החברות מ-25% ל-26.5%, ביטול הורדת שיעורי המס במפעל מועדף (אזור פיתוח א' - 9% ואזור שאינו פיתוח א' - 16%) ובמקרים מסוימים העלאת שיעור המס על דיבידנד לעניין חוק עידוד השקעות הון לשיעור של 20% החל מיום 1 בינואר 2014. כמו כן, קיימים שינויים נוספים, כגון מיסוי רווחי שערך וזאת החל מיום 1 באוגוסט 2013, אולם כניסתן לתוקף של ההוראות האמורות לגבי רווחי שיערוך מותנית בפרסום תקנות המגדירות מהם "עודפים שלא חייבים במס חברות" וכן תקנות שיקבעו הוראות למניעת כפל מס העלולים לחול על נכסים מחוץ לישראל. נכון למועד פרסום דוחות כספיים אלה, תקנות כאמור טרם פורסמו.

באור 14: - מסים על ההכנסה (המשך)

ג. הפסדים לצורכי מס

ליום 31 בדצמבר, 2012 לחברה הפסדים להעברה לצורכי מס הכנסה בסך של כ- 197 מליון ש"ח. עקב חוסר היכולת לצפות חבות מס עתידית, לא נרשמו מסים נדחים בגין ההפסדים להעברה הנ"ל.

ד. שומות מס

לחברה הוצאו שומות מס סופיות עד וכולל שנת המס 2008.

באור 15: - התקשרויות והתחייבויות תלויות

לחברה הסכם שכירות בגין משרדי החברה לתקופה המסתיימת ביום 31 בדצמבר, 2013. ביום 10 בספטמבר 2013 הודיעה החברה למשכיר כי תאריך את תקופת השכירות בהתאם לאופציה הקבועה בחוזה, קרי עד 31 בדצמבר, 2016. החל מחודש ספטמבר 2010, שכרה החברה שטח משרדי נוסף. תקופת שכירות שטח משרדי זה פגה ביום 1 ביולי, 2013.

דמי השכירות לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר, 2013, 2012 ו-2011 הסתכמו בכ- 614 אלפי ש"ח, 701 אלפי ש"ח, ו- 696 אלפי ש"ח, בהתאמה.

תשלומי השכירות העתידיים המינימליים בגין משרדי החברה ליום 31 בדצמבר, 2013 הינם:

<u>אלפי ש"ח</u>	שנה ראשונה
520	שנה שנייה עד שנה שלישית
<u>1,041</u>	
<u>1,561</u>	

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, 2013 הינם:

<u>אלפי ש"ח</u>	שנה ראשונה
335	שנה שנייה עד שנה שלישית
<u>458</u>	
<u>793</u>	

ב. בחודש אוגוסט 2008 חתמה החברה על חוזה עם IBA MOLECULAR NORTH AMERICA INC. (להלן - IBA N.A.), שהינה חלק מקבוצת IBA לביצוע רדיואקטיבי של הסמן ML-10 ואספקת הסמן הרדיואקטיבי לאתרי הניסויים הקליניים של החברה בארה"ב במסגרת III PHASE.

## באור 15: - התקשרויות והתחייבויות תלויות (המשך)

בחודש אוקטובר 2008 הגישו החברה ו- IBA N.A לקרן בירד בקשה למענק בגין פרויקט משותף באשר להיבטי היצור והתיגור הרדיואקטיבי הקשורים בתהליך הפיתוח הקליני של ה-ML-10. הבקשה אושרה במהלך 2009 והסכם בין IBA N.A, החברה והקרן הדו לאומית למחקר ופיתוח ישראל-ארה"ב (קרן 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 התיגור הרדיואקטיבי של ה-ML-10 על חשבונה ולהפיץ את המוצר הסופי למרבית סורקי ה-PET בארה"ב, באירופה וביפן, לפי לוחות זמנים שנקבעו, 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, 2012 החברה דחתה את ההכרה בתקבול הנ"ל. כמו כן, 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.

בעקבות ההסכם עם קרן בירד שנחתם ב-2009, החברה קיבלה מקרן 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. המענקים שהתקבלו עד ליום 31 בדצמבר, 2013 מסתכמים לכ- 2,094 אלפי ש"ח. סך ההתחייבות בגין מענק זה במאזן החברה ליום 31 בדצמבר 2012 הסתכם לסך של כ- 1,366 אלפי ש"ח.

כתוצאה מהחלטת הדירקטוריון כאמור, בנוגע להקפאת תכנית הפיתוח והניסויים הקליניים במרץ 2013, הכירה החברה בהכנסות נדחות וזקפה אותן בסעיף הכנסות אחרות בסך של 11,285 אלפי ש"ח.

בנוסף, לפי הערכת הנהלת החברה, נכון למועד דו"ח זה, סבירות קבלת אישור שיווק המוצר מה- FDA הינה נמוכה. בהתאם לכך, סך הכנסות אחרות שהוכרו בשנת 2013 בגין ביטול התחייבות לקרן בירד הסתכמו לסך של כ- 1,586 אלפי ש"ח.

ג. 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, החברות עברו לשלב השני של הפרוייקט, שבו מממנת טבע את המשך הפיתוח עד לסכום של 9,000 אלפי דולר. במהלך שנת 2012 החלה החברה, מיוזמתה, לשאת בעלויות פיתוח כדי לעמוד בלוחות הזמנים שקבעה לעצמה לקידום הפרוייקט. עד ליום 31 בדצמבר 2013 הסתכמו עלויות פיתוח האמורות לסך של כ- 5,994 אלפי ש"ח. נכון למועד דוח זה, החברה מצויה בהידברות עם טבע על מנת לבחון את שאלת המשך השתתפות טבע בהוצאות הפיתוח לצורך מימוש השלב השני של ההסכם.

## באור 15: - התקשרויות והתחייבויות תלויות (המשך)

ד. בחודש נובמבר 2010 חתמה החברה על הסכם עם חברת הופמן לה-רוש (להלן - ROCHE) לשיתוף פעולה ומתן רשיון שאינו בלעדי לשימוש במערכת ה-Earliest במחקרים קליניים בתחום הסרטן. בחודש אפריל 2012 חתמה החברה על תיקון להסכם (להלן "התיקון") עם ROCHE, על-פיו, רשאית החברה להגיש בקשה בכתב ל-ROCHE להתחלת השלב הראשון לאחר ה-31 בדצמבר 2012. במידה ו-ROCHE לא תודיע בכתב לחברה על כוונתה להתחיל בשלב הראשון לשיתוף הפעולה תוך 6 חודשים ממועד בקשת החברה, יסתיים ההסכם בין החברות באופן אוטומטי. נכון ליום 31 בדצמבר, 2013 פג ההסכם והחברה הכירה בהכנסות אחרות מרוש בגובה אלפי ש"ח.

ה. באוגוסט 2011, בינואר 2012 ובינואר 2013 הגישה החברה למדען הראשי בקשות לתמיכה בפעילות המחקר והפיתוח שלה. בשנת 2012 התקבלו 3 כתבי אישור מהמדען בגובה מענק כולל של כ- 3,139 אלפי ש"ח ובשנת 2013 התקבל אישור למענק מהמדען בסכום של כ- 1,410 אלפי ש"ח. במהלך שנת 2013 ו-2012 קיבלה החברה מהמדען הראשי תשלומים בסך של כ- 1,451 אלפי ש"ח ו-1,727 אלפי ש"ח, בהתאמה. במהלך 2013 העריכה הנהלת החברה כי הסבירות, שיוחזר המענק שהתקבל מהמדען הראשי בגין תוכנית מחקר נתמכת מדען, הינה נמוכה. בהתאם לכך, סך הכנסות אחרות שהוכרו בגין ביטול ההתחייבות למדען הראשי הסתכמו לסך של כ- 228 אלפי ש"ח. סך ההתחייבויות שרשמה החברה במאזנה נכון ליום 31 בדצמבר 2013 ו-2012 מסתכמות בכ- 745 אלפי ש"ח וכ- 744 אלפי ש"ח, בהתאמה.

## באור 16: - הון

א. הרכב הון המניות:

31 בדצמבר 2013		31 בדצמבר 2012	
מונפק	רשום	מונפק	רשום
מספר מניות			
26,526,807	50,000,100		

מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כ"א

ב. התנועה בהון המניות

2. ההון המונפק והנפרע

ש"ח ע.ג.	מספר מניות
265,214	26,521,452
54	5,355
265,268	26,526,807
265,268	26,526,807

יתרה ליום 1 בינואר, 2011

מימוש אופציות ליועצים למניות

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2011 ו-31 בדצמבר, 2012

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2013

באור 16: - 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.

ד. גיוסי הון וכתבי אופציה

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 חניס ו-20 כתבי אופציות 2 חניס. 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. בימים 4 ו-11 ביולי 2012, אישרה אסיפת בעלי מניות החברה ואסיפת מחזיקי כתבי אופציה (סדרה 1) של החברה את תנאי כתבי אופציה (סדרה 1) באופן שהמועד האחרון למימושם יהא 30 בנובמבר 2013 (וזאת במקום המועד המקורי שנקבע בהם שהיה ה-31 במאי 2012). ביום 24 ביולי 2012 נתן בית המשפט צו לאישור ההסדר שתואר לעיל. לדחיית מועד פקיעת האופציות כאמור לא היתה כל השפעה על דוחותיה הכספיים של החברה. נכון ליום 31 בדצמבר, 2013 פקעו כתבי אופציה (סדרה 1).

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.

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, 2013, 2012 ו-2011, עמדה יתרת קרן בגין עסקאות עם בעלי שליטה על סך 13,684 אלפי ש"ח.

ו. הלוואה מבעל שליטה

בעבר קיבלה החברה הלוואה מבעלי שליטה, ההלוואה היתה צמודה למדד המחירים לצרכן, לא נשאה ריבית והיתה עתידה להיפרע מתוך רווחי החברה העתידיים בגובה 17% מהרווחים בכל שנה.

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

באור 16: - הון (המשך)

ז. 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 17: - 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 הקודם.

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			
2011	2012	2013	
אלפי ש"ח			
1,656	1,095	(232)	הוצאות מחקר ופיתוח
1,271	875	516	הוצאות הנהלה וכלליות
<u>2,927</u>	<u>1,970</u>	<u>284</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 בהתאם לשער החליפין ביום הענקת האופציות) בהתאם לתכנית האופציות. נכון ליום 31 בדצמבר, 2013 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 (מתורגם לש"ח לפי מועדי הענקה). האופציות יבשילו על פני תקופה של 4 שנים וניתן לממשן בתוך 10 שנים מתאריך הענקה. אופציות שלא ימומשו עד תום תקופת המימוש, יפקעו. מתוך ההענקה האמורה 115,000 אופציות כפופות ליעדי ביצוע שנתיים, כפי שנקבעו על ידי הנהלת החברה. נכון ליום 31 בדצמבר 2011, הושגו יעדי הביצוע השנתיים.



באור 17: - עסקאות תשלום מבוסס מניות (המשך)

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.

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.

במהלך ינואר 2011 העניקה החברה 58,000 אופציות למניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב, לעובדי חברה נוספים. מחיר המימוש הוא 19.18 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.

השווי ההוגן של האופציות שהוענקו לעובדי החברה הוערך ביום ההענקה לפי המודל הבינומי. הפרמטרים בהם נעשה שימוש לצורך החישוב הינם כדלקמן: תנודתיות של 87.85%, ריבית חסרת סיכון של 5.07%, תשואה לדיבידנד של 0% וחיי אופציה של 10 שנים. הערך הכלכלי הכולל של האופציות לעובדים מגיע לסך של כ- 623 אלפי ש"ח.

במהלך מרץ 2012 העניקה החברה 18,000 אופציות למניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב, לעובדי חברה נוספים. מחיר המימוש הוא 9.58 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.

השווי ההוגן של האופציות שהוענקו לעובדי החברה הוערך ביום ההענקה לפי המודל הבינומי. הפרמטרים בהם נעשה שימוש לצורך החישוב הינם כדלקמן: תנודתיות של 79.76%, ריבית חסרת סיכון של 4.89%, תשואה לדיבידנד של 0% וחיי אופציה של 10 שנים. הערך הכלכלי הכולל של האופציות לעובדים מגיע לסך של כ- 112 אלפי ש"ח.

ביום 2 בספטמבר, 2013 אישרה אסיפת בעלי מניות, לאחר אישור דירקטוריון החברה, הענקת 550,000 אופציות לרכישת מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב למנכ"לית החברה. מחיר המימוש הינו 2.16 ש"ח לאופציה. האופציות יבשילו על פני תקופה של 4 שנים ובכפוף לתנאים נוספים (ראה באור 20) והן ניתנות למימוש בתוך 10 שנים מממועד ההענקה. אופציות שלא ימומשו עד תום תקופת המימוש, יפקעו. סך שווי הענקת האופציות הוערך בכ- 330 אלפי ש"ח, מתוכם הכירה החברה במהלך שנת 2013 בהוצאות בסך של כ- 83 אלפי ש"ח.

במהלך נובמבר 2013 העניקה החברה 160,000 אופציות למניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב, למספר עובדי חברה. מחיר המימוש הוא 1.5 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.

השווי ההוגן של האופציות שהוענקו לעובדי החברה הוערך ביום ההענקה לפי המודל הבינומי. הפרמטרים בהם נעשה שימוש לצורך החישוב הינם כדלקמן: תנודתיות של 68%, ריבית חסרת סיכון של 3.9%, תשואה לדיבידנד של 0% וחיי אופציה של 10 שנים. הערך הכלכלי הכולל של האופציות לעובדים מגיע לסך של כ- 98 אלפי ש"ח.

באור 17: - עסקאות תשלום מבוסס מניות (המשך)

ביום 27 בנובמבר 2013 החליט הדירקטוריון לאמץ את המלצת ועדת התגמול לתמחור מחדש (RE PRICING) של מחיר המימוש עבור 233,000 אופציות לעובדים הנותרים בחברה, מתוכן 75,000 אופציות למנכ"לית החברה. תוספת המימוש החדשה נקבעה על סך 1.5 ש"ח המשקפים פרמיה של כ- 25% ממחיר המניה במועד קבלת ההחלטה. החברה העריכה את שווי התמחור מחדש על סך כ- 79 אלפי ש"ח, מתוכם הכירה במהלך שנת 2013 בכ- 78 אלפי ש"ח.

להלן תמצית פעילות האופציות של עובדי החברה ומידע רלוונטי לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2013:

ממוצע משוקלל של יתרת אורך החיים החוזי	ממוצע משוקלל מחיר מימוש - ש"ח (*)	מספר האופציות	
6.10	13.09 (**)	1,630,145	יתרה ליום 1 בינואר, 2013
9.60	2.01	710,000	הוענקו
-	-	-	מומשו
5.83	15.60	(111,645)	חולטו
6.50	9.44	2,228,500	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2013
4.96	12.58	1,442,812	ניתנות למימוש

להלן תמצית פעילות האופציות של החברה ומידע רלוונטי לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2012:

ממוצע משוקלל של יתרת אורך החיים החוזי	ממוצע משוקלל מחיר מימוש - ש"ח (*)	מספר האופציות	
7.09	15.90	1,673,000	יתרה ליום 1 בינואר, 2012
9.21	9.58	18,000	הוענקו
-	-	-	מומשו
6.85	20.09	(60,855)	חולטו
6.10	15.67	1,630,145	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2012
5.71	13.42	1,311,340	ניתנות למימוש

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

(\*\*) מחיר המימוש של יתרת האופציות נכון ליום 1 בינואר, 2013 עודכן בעקבות תמחור מחדש עבור מספר אופציות כפי שפורט לעיל.

באור 17: - עסקאות תשלום מבוסס מניות (המשך)

ב. הקצאת אופציות ליו"ר הדירקטוריון הקודם

בחודש ינואר 2002 הנפיקה החברה ליו"ר דירקטוריון הקודם של החברה (להלן - היו"ר הקודם) 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) מבטילות 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.

ליום 31 בדצמבר, 2013 כתבי האופציה הנ"ל הבשילו במלואם וטרם מומשו.

בחודש דצמבר 2007 הנפיקה החברה לחברה שבשליטת היו"ר הקודם אופציות לרכישת עד 624,000 מניות רגילות של החברה תמורת מחיר מימוש של 3.635 דולר למניה. 368,000 אופציות הבשילו רבעונית על פני תקופה של 2.5 שנים (החל מחודש מאי 2007) והיו ניתנות 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 הוכר 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.

ביום 13 באפריל, 2010 אישר דירקטוריון החברה, וביום 17 במאי, אישרה האסיפה הכללית, תיקון לתנאי האופציות שהוענקו לחברה שבשליטת היו"ר הקודם 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 חישבה החברה את השווי ההוגן אשר נאמד בסך של כ-3,038 אלפי ש"ח. שווי זה הוכר 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.

באור 17: - עסקאות תשלום מבוסס מניות (המשך)

להלן יתרות האופציות שהוענקו ליו"ר הקודם, ליום 31 בדצמבר, 2013:

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 הקודם או לחברה בשליטתו בגין שירותיו כדירקטור והנכילות בדוחות הרווח וההפסד של החברה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2011	2012	2013
אלפי ש"ח		
295	-	-
הוצאות הנהלה וכלליות		
295	-	-
סך הוצאות הטבה מבוססת מניות		

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.

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.

באור 17: - עסקאות תשלום מבוסס מניות (המשך)

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			
2011	2012	2013	
אלפי ש"ח			
54	32	12	הוצאות מחקר ופיתוח
54	32	12	סך הוצאות הטבה מבוססת מניות

להלן תמצית יתרות האופציות אשר הוענקו ליועצים, ליום 31 בדצמבר, 2012:

ניתנות למימוש עד	אופציות הניתנות למימוש	מחיר מימוש ממוצע למניה	אופציות עבור מניות רגילות	תאריך הנפקה
יוני 2018 (**)	26,250	\$ 3.635	30,000	יוני 2008
אוגוסט 2020	(* 113,275)	\$ 3.635	(* 113,275)	יוני 2008
	-	27.46 ש"ח	7,000	אוגוסט 2010

(\* יתרת האופציות המוצגת הינה בניכוי מימוש 16,370 ו- 5,355 אופציות ל-16,370 ו- 5,355 מניות רגילות של החברה בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כ"א בשנת 2010 ו- 2011, בהתאמה.

(\*\*) האופציות יהיו ניתנות למימוש 30 חודשים לאחר סיום תפקידה של מקבלת האופציה כיועצת בחברה.

## באור 18: - פירוטים נוספים לסעיפי דוחות על הרווח הכולל

## א. הוצאות מחקר ופיתוח

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2011	2012	2013	
אלפי ש"ח			
10,021	9,023	5,675	משכורות, הוצאות נלוות ורכב
9,234	10,929	5,171	עבודות חוץ ואחזקה
85	129	117	שימוש בחומרים
546	301	298	פטנטים
314	388	367	פחת
393	113	101	נסיעות לחו"ל
1,443	1,372	1,191	אחזקת משרד
1,710	1,128	(221)	עלות תשלום מבוסס מניות
233	178	38	קבלני משנה
23,979	23,561	12,737	
(393)	(1,641)	(681)	בניכוי - מענקים מקרן בירד ומדען ראשי
23,586	21,920	12,056	

## ב. הוצאות הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2011	2012	2013	
אלפי ש"ח			
4,899	4,545	4,118	משכורות, הוצאות נלוות ורכב
1,722	1,987	1,560	שירותים מקצועיים
149	102	14	נסיעות לחו"ל
134	166	158	פחת
768	722	647	אחזקת משרד
209	53	85	אחרות
1,566	874	516	עלות תשלום מבוסס מניות
9,447	8,449	7,098	

## ג. הכנסות אחרות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2011	2012	2013	
אלפי ש"ח			
-	-	11,285	הכנסות נדחות מ-IBA ורוש שהוכרו
-	-	1,586	ביטול התחייבות לבירד
-	-	228	ביטול התחייבות למדען
-	-	13,099	

באור 18: - פירוטים נוספים לסעיפי דוחות על הרווח הכולל (המשך)

ד. הכנסות והוצאות מימון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2011	2012	2013
אלפי ש"ח		
2,630	2,347	1,062
4,960	-	-
-	-	-
<u>7,590</u>	<u>2,347</u>	<u>1,062</u>
-	1,027	2,849
272	227	91
<u>272</u>	<u>1,254</u>	<u>2,940</u>

הכנסות מימון

הכנסות ריבית מפקדונות  
הכנסות מימון נטו משינוי בשערי חליפין  
אחרות

הוצאות מימון

הפסד נטו משינוי בשערי חליפין  
עמלות והוצאות אחרות

באור 19: - הפסד למניה

א. ההרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2011		2012		2013	
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
24,788	26,527	28,591	26,527	7,929	26,527
<u>24,788</u>	<u>26,527</u>	<u>28,591</u>	<u>26,527</u>	<u>7,929</u>	<u>26,527</u>

כמות המניות וההפסד לצורך חישוב הפסד בסיסי

לצורך חישוב הפסד מדולל

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, 2013

3,669,775 אופציות לעובדים ויועצים בתוכניות תשלום מבוסס מניות.  
245,547 אופציות לבעל שליטה בחברה.

באור 19: - הפסד למניה (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2012

3,071,420 אופציות לעובדים ויועצים בתוכניות תשלום מבוסס מניות.  
245,547 אופציות לבעל שליטה בחברה.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2011

3,114,275 אופציות לעובדים ויועצים בתוכניות תשלום מבוסס מניות.  
245,547 אופציות לבעל שליטה בחברה.

באור 20: - יתרות ועסקאות עם צדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשוריםליום 31 בדצמבר, 2013

בעלי שליטה	אנשי מפתח ניהוליים	דבר פרטים/ תנאים ראה באור	
ש"ח	אלפי ש"ח		
558	172	11	זכאים ויתרות זכות
9,892	-	17	תקבולים על חשבון אופציות

ליום 31 בדצמבר, 2012

בעלי שליטה	אנשי מפתח ניהוליים	דבר פרטים/ תנאים ראה באור	
ש"ח	אלפי ש"ח		
855	144	11	זכאים ויתרות זכות
9,892	-	17	תקבולים על חשבון אופציות

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2011		2012		2013		
סכום	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים	
אלפי ש"ח	אנשים	אלפי ש"ח	אנשים	אלפי ש"ח	אנשים	
3,130	2	2,885	2	1,854	2	הטבות לעובדים לטווח קצר
305	2	147	2	220	2	הטבות לאחר סיום העסקה
179	1	-	-	225	1	תשלום מבוסס מניות
3,614		3,032		2,299		



באור 20: - יתרות ועסקאות עם צדדים קשורים (המשך)

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 לשעבר ולבעל שליטה המועסק בחברה בסך 300 אלפי ש"ח לכל אחד. המענק האמור הותנה בהגשת תוצאות ניסוי שלב 2 של החברה במולקולת ה-ML-10 ל-FDA. עדכון שכר וסכום המענק המותנה לבעל השליטה אושרו על ידי האסיפה הכללית ביום 22 במרס, 2011. המענק המותנה בסך 300 אלפי ש"ח שולם למנכ"ל לשעבר במהלך חודש ספטמבר 2013. נכון ליום 31 בדצמבר 2013 טרם שולם המענק המותנה לבעל השליטה.

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2011		2012		2013	
סכום	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים
אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		אלפי ש"ח	
653	10	749	9	594	8
653	10	749	9	594	8

סך הטבות בגין דירקטורים שאינם מועסקים (כולל תשלום מבוסס מניות בסך 295 אלפי ש"ח לשנת 2012 ו-5,364 אלפי ש"ח לשנת 2011, בהתאמה)

ב. תנאי העסקאות עם צדדים קשורים

1. הלוואה מבעל שליטה

לגבי תנאי הלוואה מבעל השליטה, ראה באור 16.

2. דמי ניהול לבעל שליטה

לגבי תנאי דמי הניהול לבעל השליטה, ראה באור 16.

באור 20: - יתרות ועסקאות עם צדדים קשורים (המשך)

4. תשלומים מבוססי מניות ליו"ר הדירקטוריון הקודם

לגבי תשלומים מבוססי מניות ליו"ר הדירקטוריון הקודם, ראה באור 18ב'.

5. תנאי העסקת המנכ"ל הקודם והמנכ"לית הנוכחית

ביום 2 בספטמבר, 2007 נחתם הסכם העסקה אישי, שנקבע לתקופה בלתי קצובה, בין החברה לבין למנכ"ל הקודם של 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. (ראה באור 20 א'). ב- 26 בינואר, 2013 דירקטוריון החברה ומנכ"ל החברה סיכמו, כי כהונתו של המנכ"ל הקודם תסתיים ב-31 במרץ 2013.

החל ממועד פרישתו של המנכ"ל הקודם, החברה מינתה את סמנכ"לית פיתוח קליני ורגולציה לכהן כמנכ"לית החברה (תחילה במינוי בפועל שהפך למינוי של קבע לאחר תאריך המאזן). במסגרת תנאי ההעסקה, העניקה החברה למנכ"לית 550,000 אופציות לרכישת מניות רגילות של החברה בהתאם להוראות תוכנית האופציות (2007) של החברה, בתוספת מימוש של 2.16 ש"ח לכל אופציה ובכפוף לתנאים העקרוניים, כמפורט להלן:

- (א) 400,000 אופציות יבשילו על פני ארבע שנים, החל מיום 1 באפריל 2013, כך שבחלוף שנתיים מהמועד האמור תבשיל מחצית מהכמות, והיתרה תבשיל בשמונה מנות שוות נוספות מדי רבעון על פני התקופה שלאחר מכן.
- (ב) הבשלתן של 150,000 אופציות מסך האופציות שהוענקו מותנית בהתקיים אירוע מזכה, דהיינו מיזוג או רכישת שליטה בחברה או מכירת השליטה בחברה או הנפקה לציבור בבורסה זרה.
- (ג) בהתקיים אירוע מזכה, 50% מכמות האופציות שטרם הבשילו במועד השלמת האירוע המזכה, יבשילו באופן מיידי עם ובכפוף להשלמת האירוע. המחצית השנייה תואץ אף היא אם בקשר עם אירוע מזכה, לבקשת רוכש או צד לאירוע מזכה, תתבקש המנכ"לית בפועל של החברה לסיים את תפקידה בחברה או להמשיך בתפקיד פחות בכיר מן התפקיד הנוכחי.