

אפוסנס בע"מ

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר, 2012

תוכן העניינים

עמוד

2	דוח רואה החשבון המבקר בדבר ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על הדיווח הכספי
3	דוח רואה החשבון המבקר
4	מאזנים
5	דוחות על הרווח הכולל
6	דוחות על השינויים בהון
7-8	דוחות על תזרימי המזומנים
9-46	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 ומיידים), התש"ל-1970

ביקרנו רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של אפוסנס בע"מ (להלן - החברה) ליום 31 בדצמבר 2012. 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 גלות 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 2012.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים של החברה לימים 31 בדצמבר 2012 ו-2011 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012 והדוח שלנו, מיום 21 במרס, 2013, 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 2012 ו-2011 ואת הדוחות על הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2012, 2011 ו-2010. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

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

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה לימים 31 בדצמבר 2012 ו-2011 ואת תוצאות פעולותיה, השינויים בהונה ותזרימי המזומנים שלה לכל אחת משלוש השנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2012, 2011 ו-2010 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", רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2012, והדוח שלנו מיום 21 במרס, 2013 כלל חוות דעת בלתי מסוייגת על קיומם של אותם רכיבים באופן אפקטיבי.

ליום 31 בדצמבר		באור	
2011	2012		
אלפי ש"ח			
26,312	7,494	5	<u>נכסים שוטפים</u>
78,672	58,661	6	מזומנים ושווי מזומנים
1,403	1,580	8	פקדונות לזמן קצר
			חייבים ויתרות חובה
<u>106,387</u>	<u>67,735</u>		
			<u>נכסים לא שוטפים</u>
4,162	15,960	7	פקדונות לזמן ארוך
2,085	2,301	9	רכוש קבוע
<u>6,247</u>	<u>18,261</u>		
<u>112,634</u>	<u>85,996</u>		
			<u>התחייבויות שוטפות</u>
2,221	2,279	10	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
855	855	'ב16	הכנסות נדחות לזמן קצר
6,759	6,558	11	זכאים ויתרות זכות
<u>9,835</u>	<u>9,692</u>		
			<u>התחייבויות לא שוטפות</u>
11,115	10,430	'ב16	הכנסות נדחות לזמן ארוך
1,090	2,110	'ה', 'ב16	התחייבות בגין מענק מחקר ופיתוח
1,448	1,207	14	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
<u>13,653</u>	<u>13,747</u>		
		17, 18	<u>הון</u>
265	265		הון המניות
270,419	270,573		פרמיה על מניות
17,048	17,048		תקבולים על חשבון אופציות
34,601	36,449		קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות
13,684	13,684		קרן בגין עסקאות עם בעלי שליטה
(246,871)	(275,462)		יתרת הפסד
<u>89,146</u>	<u>62,557</u>		סה"כ הון
<u>112,634</u>	<u>85,996</u>		

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

21 במרס 2013			
דובי פרקש	יורם אשרי	ד"ר אלון דומניס	תאריך אישור הדוחות הכספיים
סמנכ"ל כספים	מנכ"ל	יו"ר הדירקטוריון	

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2010	2011	2012		
(למעט נתוני הפסד למניה)			אלפי ש"ח	
1,095	1,048	685	'ד, ב'16	הכנסות ממתן זכויות שימוש ומהסכם שיתוף פעולה
109	121	-		עלות המכר
986	927	685		רווח גולמי
16,849	23,586	21,920	'א19	הוצאות מחקר ופיתוח, נטו
12,920	9,447	8,449	'ב19	הוצאות הנהלה וכלליות
28,783	32,106	29,684		הפסד תפעולי
1,401	7,590	2,347	'ג19	הכנסות מימון
(20,831)	(272)	(1,254)	'ג19	הוצאות מימון
48,213	24,788	28,591		סה"כ הפסד כולל
1.961	0.935	1.078	20	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	
8,047	(173,870)	10,065	22,980	-	148,651	221	יתרה ליום 1 בינואר, 2010
(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 בגין עסקאות 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
(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	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2011
(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	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2012

(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			
2010	2011	2012	
אלפי ש"ח			
(48,213)	(24,788)	(28,591)	<b>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</b>
			<b>הפסד</b>
			התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:
			התאמות לסעיפי רווח והפסד:
307	447	554	פחת והפחתות
1,480	(6,365)	(2,053)	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
8,509	3,276	2,002	עלות תשלום מבוסס מניות
-	5	-	הפסד מממוש רכוש קבוע
447	298	456	שינוי בהתחייבות בגין מענקי מחקר ופיתוח
(530)	241	(241)	שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
1,690	-	-	הלוואות מבעלי שליטה
13,155	-	-	שערוך כתבי אופציה
25,058	(2,098)	718	
			שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:
(636)	(206)	(1,784)	עלייה בחייבים ויתרות חובה
659	818	58	עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
374	3,043	(201)	עלייה בזכאים ויתרות זכות
3,294	(873)	(685)	עלייה (ירידה) בהכנסות נדחות
3,691	2,782	(2,612)	
			מזומנים ששולמו והתקבלו במשך השנה עבור:
459	1,375	2,836	ריבית שהתקבלה
(19,005)	(22,729)	(27,649)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת
			<b>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</b>
(775)	(1,080)	(770)	רכישת רכוש קבוע
-	68	-	תמורה מממוש רכוש קבוע
(49,351)	29,798	41,003	גביית (השקעה) בפקדונות לזמן קצר, נטו
(12,000)	(14,000)	(33,574)	השקעה בפקדונות לזמן ארוך
-	-	-	השקעה בניירות ערך מוחזקים לפדיון
7,000	-	-	תמורה מממוש ניירות ערך מוחזקים לפדיון
(55,126)	14,786	6,659	מזומנים נטו שנבעו (שימשו) לפעילות השקעה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2010	2011	2012	
אלפי ש"ח			
			<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u>
86,555	-	-	תמורה מהנפקת מניות ואופציות (בניכוי הוצאות הנפקה)
438	415	2,172	מזומן שהתקבל בגין מענקים ממשלתיים
-	282	-	מימוש כתבי אופציה
<u>86,993</u>	<u>697</u>	<u>2,172</u>	מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון
12,862	(7,246)	(18,818)	<u>עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</u>
<u>20,696</u>	<u>33,558</u>	<u>26,312</u>	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה</u>
<u>33,558</u>	<u>26,312</u>	<u>7,494</u>	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה</u>
			<u>פעילות מהותית שלא במזומן</u>
<u>19,784</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	המרת הלוואות במניות וכתבי אופציות
<u>32,075</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	מימוש כתבי אופציה למניות
<u>213</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	חייבים בגין מימוש אופציות למניות
<u>-</u>	<u>111</u>	<u>-</u>	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 מפתחת מוצרים לאבחון ומעקב במגוון מחלות על-בסיס פלטפורמה טכנולוגית ייחודית המאפשרת זיהוי וקישור לתאים ורקמות בתוך הגוף, המצויים בתהליך של מוות תאי מבוקר (אפופטוזיס). לאור הקפאת תכנית הפיתוח והניסויים הקליניים של מולקולת ML-10 בשילוב תוכנת עיבוד התמונה הייעודית EarliTest®, בוחנת החברה בשלב זה את המשך הפעילות בתחום האבחון וההדמיה (לפרטים נוספים ראה באור 22). בתחום הטיפול התרופתי, עוסקת החברה בפיתוח של תרופות על-בסיס הפלטפורמה הטכנולוגית שלה, המבוססת על פיתוח תצמידים של תרופות גנריות עם מולקולות APOSENSE®, בין היתר, בפיתוח טרום קליני של המוצרים הבאים: ה-ATT-11T (לפי הסכם עם חברת טבע), לטיפול בסרטן המעי הגס וגידולים אחרים, תרופת ה-ATT-GEM לטיפול בסרטן הלב לב וגידולים אחרים, ותרופת ה-ATT-LD, שהיא דור חדש לתרופה הגנרית לבודופה (LEVODOPA) הניתנת כטיפול סטנדרטי במחלת פרקינסון.

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, 2012 כ- 69,800 אלפי דולר ארה"ב ממשקיעים, ממענקים ומהכנסות ממתן הסכמי רישוי ושיתוף פעולה (בערך שקלי שנקבע על פי שערי החליפין הרלוונטיים). יתרת המזומנים, שווי המזומנים ופקדונות ליום 31 בדצמבר, 2012 הסתכמה בסך של 82,115 אלפי ש"ח (המייצגים 21,997 אלפי דולר ארה"ב). החברה צברה במהלך שלבי המחקר והפיתוח הפסד המסתכם ב- 275,462 אלפי ש"ח מיום 9 באוקטובר, 1996 עד יום 31 בדצמבר, 2012. המזומנים ששימשו את החברה בפעילותה השוטפת לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2012 הסתכמו בסך של 27,649 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 17).

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, בניכוי 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 17).

ד. 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**

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.

בעת הכנת הדוחות הכספיים, נדרשת ההנהלה להסתייע באומדנים חשבונאיים קריטיים. כמו כן נדרש מההנהלה להפעיל שיקול דעת בתהליך יישום עיקרי המדיניות החשבונאית. הנושאים בהם נדרש שיקול דעת משמעותי ונדרש להסתייע באומדנים, אשר יש להם השפעה מהותית על סכומים שהוכרו בדוחות הכספיים, מפורטים בבאור 3.

**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 נזקפים לדוח על הרווח הכולל. נכסים והתחייבויות לא כספיים הנקובים במטבע חוץ המוצגים לפי עלות מתורגמים לפי שער החליפין במועד העסקה.

**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. הפרשי הצמדה הנובעים מההתאמה כאמור, למעט אלה המהוונים לנכסים כשירים או נזקפים להון בעסקאות גידור, נזקפים לדוח על הרווח הכולל.

**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. 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.

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.

2. התחייבויות פיננסיות

בתחולת IAS 39 מסווגים כהתחייבויות פיננסיות התחייבויות הנמדדות בעלות מופחתת דרך רווח או הפסד.

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 הוניים נקבעת כערך שייר. עלויות ההנפקה מוקצות לכל רכיב בהתאם ליחס הסכומים שנקבע לכל רכיב בחבילה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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.

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 ואינם כוללים הוצאות תחזוקה שוטפת. העלות כוללת חלקי חילוף וציוד עזר שניתן להשתמש בהם רק בהקשר לרכוש קבוע. 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	15-33	מחשבים וציוד מעבדה (1)
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.

## באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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 מהדוחות הכספיים במועד המכירה או כאשר לא צפויות עוד הטבות כלכליות מהשימוש בנכס. רווח או הפסד מגריעת הנכס (המחושב כהפרש בין התמורה נטו מהגריעה והעלות המופחתת בדוחות הכספיים) נכלל בדוח על הרווח הכולל בתקופה בה נגרע הנכס.

ז. 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.

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 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.

הפסד מירידת ערך של נכס, למעט מוניטין, מבוטל רק כאשר חלו שינויים באומדנים ששימשו בקביעת הסכום בר-ההשבה של הנכס מהמועד בו הוכר לאחרונה הפסד 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 באופן שוטף על פני תקופת החכירה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

**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 ביטחון 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 ההוגן 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.

**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 המסולקות במכשירים הונניים עם עובדים נמדדת לפי השווי ההוגן של המכשירים הונניים שהוענקו במועד ההענקה. השווי ההוגן נקבע באמצעות שימוש במודל בינומי אשר מצריך שימוש באומדנים רבים כמפורט בבאור 17. 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 נמדדים לפי השווי ההוגן של המכשירים הונניים שהוענקו.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

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 מיידית. עם זאת, אם הענקה שבוטלה מוחלפת בהענקה חדשה ומיועדת כהענקה תחליפית לתאריך בו הוענקה, הענקה המבוטלת וההענקה החדשה תטופלנה שתיהן כשינוי של הענקה המקורית כמתואר בפסקה הקודמת.

#### ד. התחייבויות בשל הטבות לעובדים

בחברה קיימות מספר תוכניות הטבה לעובדים:

##### 1. הטבות לעובדים לזמן קצר

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

##### 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.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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 לשלמם ישירות לחברה.

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.

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

#### 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.

#### 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.

#### יז. 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.



באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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 השפעה המהותית על הסכומים שהוכרו בדוחות הכספיים:

א. השיקולים

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.

ב. 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 מהמדען הראשי במשרד התעשייה, המסחר והתעסוקה (להלן - המדען הראשי) ומקרן 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.

באור 4: - גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם

IAS 19 (מתוקן) - הטבות עובד

ה-IASB פירסם מספר תיקונים ל-IAS 19. עיקרי התיקונים הם:

- מדידה מחדש של התחייבות להטבה מוגדרת, נטו (לשעבר רווחים והפסדים אקטואריים) תוכר ברווח הכולל האחר ולא ייקפו לרווח או הפסד.
- שיטת "הרצועה", אשר אפשרה דחייה של רווחים או הפסדים אקטואריים מבוטלת.
- הכנסות בגין נכסי התכנית תוכרנה ברווח או הפסד בהתבסס על שיעור היוון שמשמש למדידת ההתחייבויות בשל הטבות לעובדים. התשואה על נכסי התכנית למעט הכנסות כאמור, הכלולות ברווח והפסד, יכללו כחלק מהמדידה מחדש של ההתחייבות להטבה מוגדרת.
- האבחנה בין הטבות עובד לטווח קצר לבין הטבות עובד לטווח ארוך תתבסס על מועד הסילוק הצפוי ולא על המועד בו קמה זכאות העובד להטבות.
- עלות שירותי עבר הנובעת משינויים בתכנית תוכר מיידית.

התקן ייושם למפרע החל מהדוחות הכספיים לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2013 או לאחריו. אימוץ מוקדם אפשרי.

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

באור 4: - גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם (המשך)

### IFRS 9 - מכשירים פיננסיים

1. ה-IASB פירסם את החלק הראשון בשלב הראשון (PHASE 1) של IFRS 9 - מכשירים פיננסיים, כחלק מפרוייקט החלפת IAS 39 - מכשירים פיננסיים: הכרה ומדידה. IFRS 9 (להלן - התקן) 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, לייעד מכשיר חוב אשר עונה על שני התנאים האמורים לשווי הוגן דרך רווח או הפסד אם עשות 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 (סכומים שהוכרו ברווח כולל אחר לא יועברו לאחר מכן לרווח או הפסד). אם מדובר במכשירים הוניים המוחזקים למטרות מסחר, חובה למדוד אותם בשווי הוגן דרך רווח או הפסד. כאשר חברה משנה את המודל העסקי שלה לניהול נכסיה הפיננסיים, עליה לסווג מחדש את כל המכשירים הפיננסיים המושפעים משינוי המודל העסקי על מנת לשקף שינוי זה. בכל יתר הנסיבות, אין לבצע סיווג מחדש של המכשירים הפיננסיים.

תאריך התחילה של התקן הוא 1 בינואר, 2015. אימוץ מוקדם אפשרי. אימוץ לראשונה ייעשה למפרע תוך מתן גילוי נדרש או הצגה מחדש של מספרי השוואה, בכפוף להקלות המפורטות בתקן.

2. 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). כלומר, הוראות הסיווג והמדידה של IAS 39 ימשיכו לחול על התחייבויות פיננסיות שמוחזקות למסחר ועל התחייבויות פיננסיות שנמדדות בעלות מופחתת.

## באור 4: - גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם (המשך)

לפי התיקונים, סכום השינוי בשווי ההוגן של ההתחייבות - שמיחוס לשינויים בסיכון האשראי - ייקף לרווח כולל אחר. כל יתר השינויים בשווי ההוגן ייקפו לרווח או הפסד. אם זקיפת השינוי בשווי ההוגן של ההתחייבות, שנגרם כתוצאה משינויים בסיכון האשראי, לרווח כולל אחר ייצור חוסר סימטריה חשבונאית ברווח או הפסד, אזי גם אותו שינוי ייקף לרווח או הפסד ולא לרווח כולל אחר.

תאריך התחילה של התיקונים הוא 1 בינואר, 2015. אימוץ מוקדם אפשרי, בתנאי שהחברה מיישמת גם את הוראות התקן בנוגע לסיווג ומדידה של נכסים פיננסיים (שלב הנכסים). אימוץ לראשונה של התיקונים ייעשה למפרע תוך מתן גילוי נדרש או הצגה מחדש של מספרי ההשוואה, בכפוף להקלות המצויינות בתיקונים.

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

IFRS 13 - מדידת שווי הוגן

ה-IASB פירסם תקן חדש: IFRS13 מדידת שווי הוגן.

התקן החדש ייושם למפרע החל מהדוחות הכספיים לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2013, או לאחריו, אימוץ מוקדם אפשרי. התקן כולל הוראות מעבר עם הקלות מסוימות בעת היישום לראשונה.

להלן עיקרי הוראות תקן IFRS13 האמור והשפעותיו הצפויות על החברה:

IFRS 13 (להלן - תקן 13) קובע הנחיות באשר לאופן מדידת שווי הוגן, ככל שמדידה זו נדרשת בהתאם לתקינה הבינלאומית. תקן 13 מגדיר שווי הוגן כמחיר שהיה מתקבל במכירת נכס, או משולם בהעברת התחייבות, בעסקה רגילה (orderly) בין משתתפי שוק במועד המדידה. בנוסף, מפרט את המאפיינים של משתתפים בשוק (participants market) עליהן התבססו ההנחות בחישוב השווי ההוגן. מדידת שווי הוגן תבוסס על ההנחה כי העסקה תבוצע בשוק העיקרי של הנכס או ההתחייבות, או בהיעדר שוק עיקרי, בשוק המועיל (advantageous) ביותר. הגילויים החדשים חלים מכאן ולהבא ולא חלים על מספרי ההשוואה.

הגילוי המתאים יכלל בדוחות הכספיים של החברה עם אימוץ התקן לראשונה.

באור 5: - מזומנים ושווי מזומנים

31 בדצמבר		
2011	2012	
אלפי ש"ח		
64	257	מזומנים הצמודים לשקל
99	403	מזומנים הצמודים לדולר
5,241	5,664	שווי מזומנים - פקדונות הצמודים לשקל (*)
20,578	-	שווי מזומנים - פקדונות הצמודים לדולר (*)
256	1,132	שווי מזומנים - פקדונות הצמודים לאירו (*)
74	38	מזומנים ושווי מזומנים אחרים
<u>26,312</u>	<u>7,494</u>	

(\*) פקדונות בבנקים לתקופה הקצרה משלושה חודשים נושאים ריבית בשיעור 0.1%-2.93%.

באור 6: - פקדונות לזמן קצר

31 בדצמבר		
2011	2012	
אלפי ש"ח		
33,984	19,483	פקדונות הצמודים לשקל
44,524	39,178	פקדונות הצמודים לדולר
164	-	פקדונות הצמודים לאירו
<u>78,672</u>	<u>58,661</u>	

(\*) פקדונות בבנקים לזמן קצר נושאים ריבית בשיעור 0.6%-4%.

באור 7: - פקדונות לזמן ארוך

31 בדצמבר		
2011	2012	
אלפי ש"ח		
<u>4,162</u>	<u>15,960</u>	פקדונות צמודים לשקל נושאים ריבית של 1.65%-3.12%

באור 8: - חייבים ויתרות חובה

31 בדצמבר	
2011	2012
אלפי ש"ח	
243	152
341	332
819	1,096
<u>1,403</u>	<u>1,580</u>

מוסדות  
הוצאות מראש ואחרות  
מענקים לקבל מקרן בירד ומהמדען הראשי

באור 9: - רכוש קבועשנת 2012

אלפי ש"ח	שיפורים במושכר	ציוד וריהוט משרדי	ציוד מעבדה ומחשבים	סה"כ	עלות
5,908	1,316	1,169	3,423	770	יתרה ליום 1 בינואר, 2012 תוספות במשך השנה
<u>6,678</u>	<u>1,611</u>	<u>1,369</u>	<u>3,698</u>		יתרה ליום 31 בדצמבר, 2012
3,823	340	833	2,650	554	יתרה ליום 1 בינואר, 2012 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 9: - רכוש קבוע (המשך)

שנת 2011

סה"כ	שיפורים במושכר	כלי רכב	ציוד וריהוט משרדי	ציוד מעבדה ומחשבים	
<u>אלפי ש"ח</u>					
					<u>עלות</u>
4,939	701	196	1,157	2,885	יתרה ליום 1 בינואר, 2011
1,191	615	-	15	561	תוספות במשך השנה
(222)	-	(196)	(3)	(23)	גריעות במשך השנה
<u>5,908</u>	<u>1,316</u>	<u>-</u>	<u>1,169</u>	<u>3,423</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2011
					<u>פחת שנצבר</u>
3,525	260	103	786	2,376	יתרה ליום 1 בינואר, 2011
447	80	27	47	293	תוספות במשך השנה
(149)	-	(130)	-	(19)	גריעות במשך השנה
<u>3,823</u>	<u>340</u>	<u>-</u>	<u>833</u>	<u>2,650</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2011
					<u>עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר,</u>
<u>2,085</u>	<u>976</u>	<u>-</u>	<u>336</u>	<u>773</u>	<u>2011</u>

באור 10: - התחייבויות לספקים ולנותני שירותים

<u>31 בדצמבר</u>		
2011	2012	
<u>אלפי ש"ח</u>		
836	947	חובות פתוחים הצמודים לשקל
1,175	1,163	חובות פתוחים הצמודים לדולר
210	169	חובות פתוחים הצמודים לאירו ואחרים
<u>2,221</u>	<u>2,279</u>	

באור 11: - זכאים ויתרות זכות

<u>31 בדצמבר</u>		
2011	2012	
<u>אלפי ש"ח</u>		
1,030	881	שכר והוצאות נלוות
1,642	1,647	הפרשה לחופשה
4,087	4,030	הוצאות לשלם
<u>6,759</u>	<u>6,558</u>	

באור 12: - מכשירים פיננסיים

## א. סיווג הנכסים הפיננסיים וההתחייבויות הפיננסיות

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

31 בדצמבר		
2011	2012	
אלפי ש"ח		
		<u>נכסים פיננסיים</u>
26,312	7,494	מזומנים ושווי מזומנים
78,672	58,661	פקדונות לזמן קצר
4,162	15,960	פקדונות לזמן ארוך
1,403	1,580	חייבים ויתרות חובה
		<u>התחייבויות פיננסיות</u>
2,221	2,279	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
6,759	6,558	זכאים ויתרות זכות
1,090	2,110	התחייבות בגין מענק מחקר ופיתוח

## ב. 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. 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 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		
(2,540)	2,540	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2012
(3,035)	3,035	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2011
(3,561)	3,561	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2010



באור 12: - מכשירים פיננסיים (המשך)

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: - 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 רווחיה העתידיים.

החברה טיפלה בעסקה כהתחייבות לפי IAS 37 ומדדה את שווייה ההוגן של ההתחייבות הנ"ל על פי IAS 39 ביום העסקה, ובתחילת כל תקופת חתך; ההפרשים בין שווייה ההוגן של ההתחייבות לבין גובה ההתחייבות בפועל נזקפו לקרן הון.

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 שוחררה מחסימה על פני תקופה של 18 חודשים, באופן שמתחילת החודש הרביעי ממועד רישום המניות למסחר ביוני 2010, שוחררה 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 את הסכום הדרוש 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 14: - 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.

באור 14: - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים (המשך)

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		
2010	2011	2012
אלפי ש"ח		
230	404	386

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			
2010	2011	2012	
אלפי ש"ח			
383	416	337	עלות שירות שוטפת
143	139	175	עלות ההיוון
(69)	(84)	(105)	תשואה צפויה על נכסי התוכנית
			תשואה ריאלית שהועברה מסעיף
19	22	20	הפיצויים לסעיף התגמולים
(123)	130	(224)	הפסד (רווח) אקטוארי, נטו שהוכר השנה
353	623	203	סך הוצאות בגין הטבות לעובדים
158	23	88	תשואה בפועל על נכסי התוכנית

באור 14: - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2010	2011	2012
אלפי ש"ח		
203	351	116
150	272	87
<u>353</u>	<u>623</u>	<u>203</u>

ההוצאות הוצגו בדוח על הרווח הכולל  
כדלקמן:

הוצאות מחקר ופיתוח, נטו  
הוצאות הנהלה וכלליות

2. התחייבויות התוכנית, נטו

31 בדצמבר	
2011	2012
אלפי ש"ח	
(3,507)	(3,439)
<u>2,059</u>	<u>2,232</u>
<u>(1,448)</u>	<u>1,207</u>

התחייבות בגין תוכנית להטבה מוגדרת  
שווי הוגן של נכסי התוכנית

סה"כ התחייבות, נטו

3. השינויים בערך הנוכחי של ההתחייבות בגין תוכנית הטבה מוגדרת

2011	2012
אלפי ש"ח	
2,883	3,507
139	175
416	337
-	(359)
<u>69</u>	<u>(221)</u>
<u>3,507</u>	<u>3,439</u>

יתרת פתיחה

הוצאות ריבית  
עלות שירות שוטף  
סה"כ פיצויים ששולמו  
הפסד (רווח) אקטוארי, נטו

יתרת סגירה

4. נכסי התוכנית

(א) נכסי התוכנית

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

באור 14: - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים (המשך)

(ב) התנועה בשווי ההוגן של נכסי התוכנית

2011	2012	
אלפי ש"ח		
1,676	2,059	יתרת פתיחה
84	105	תשואה צפויה
382	329	הפקדות לתוכנית על ידי המעביד
-	(244)	פיצויים ששולמו מהנכסים
(22)	(20)	תשואה ריאלית שהועברה מסעיף הפיצויים
(61)	3	לסעיף התגמולים
		רווח (הפסד) אקטוארי, נטו
<u>2,059</u>	<u>2,232</u>	יתרת סגירה

5. ההנחות העיקריות בקביעת ההתחייבות בגין תוכנית להטבה מוגדרת

31 בדצמבר		
2011	2012	
%		
<u>4.35</u>	<u>3.1</u>	שיעור ההיוון
<u>4.35</u>	<u>3.1</u>	שיעור התשואה הצפויה על נכסי התוכנית
<u>3.00</u>	<u>4.1</u>	שיעור עליית שכר צפויה

באור 15: - מסים על ההכנסה

א. חוקי המס החלים על החברה

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

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

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

באור 15: - מסים על ההכנסה (המשך)

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 ו-2) שיעור מס מופחת של 25% במקום שיעור המס הרגיל (ראה סעיף ב' להלן) ל-5 השנים הנוותרות. 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).

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 מעריכה כי לא תעבור 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.

באור 15: - מסים על ההכנסה (המשך)ב. שיעורי המס החלים על החברה

שיעור מס החברות בישראל בשנת 2012 היה 25%, בשנת 2011 - 24% ובשנת 2010 היה 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.

ג. הפסדים לצורכי מס

ליום 31 בדצמבר, 2012 לחברה הפסדים להעברה לצורכי מס הכנסה בסך של כ- 182 מליון ש"ח. עקב חוסר היכולת לצפות חבות מס עתידית, לא נרשמו מסים נדחים בגין הפסדים להעברה הנ"ל.

ד. שומות מס

לחברה הוצאו שומות מס סופיות עד וכולל שנת המס 2007.

באור 16: - התקשרויות והתחייבויות תלויות

א. 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 הסכמי השכירות, קיימת אופציית שכירות ל-3 שנים נוספות.

דמי השכירות לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר, 2012, 2011 ו-2010 הסתכמו בכ- 701 אלפי ש"ח, 696 אלפי ש"ח, ו- 529 אלפי ש"ח, בהתאמה.

תשלומי השכירות העתידיים המינימליים בגין משרדי החברה ליום 31 בדצמבר, 2012 הינם:

אלפי ש"ח

707

1,4142,121

שנה ראשונה

שנה שנייה עד שנה שלישית

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.

## באור 16: - התקשרויות והתחייבויות תלויות (המשך)

תשלומי שכירות מינימליים עתידיים בגין הסכמי חכירת כלי רכב ליום 31 בדצמבר, 2012 הינם:

אלפי ש"ח	שנה ראשונה
342	שנה שנייה עד שנה שלישית
303	
<u>645</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.

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.

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. המענקים שהתקבלו עד ליום 31 בדצמבר, 2012 מסתכמים לכ- 1,521 אלפי ש"ח. סך ההתחייבות בגין מענק זה במאזן החברה מסתכם בסך של כ- 1,366 אלפי ש"ח.

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, להשתתף במימון הניסויים הקליניים של III PHASE, 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.

במהלך שנת 2012 העבירו IBA N.A ו- IBA את זכויותיהן והתחייבויותיהן לחברת IBA MOLECULAR COMPOUNDS DEVELOPMENT S.A.R.L.

לאור הקפאת תכנית הפיתוח והניסויים הקליניים של סמן ה- ML-10 בשילוב תוכנת עיבוד התמונה הייעודית EarliTest®, בוחנת החברה בשלב זה את המשך הפעילות בתחום האבחון וההדמיה (לפרטים נוספים ראה באור 22).

## באור 16: - התקשרויות והתחייבויות תלויות (המשך)

- ג. בחודש ספטמבר 2005 התקשרה החברה בהסכם לשיתוף פעולה עם טבע תעשיות פרמצבטיות בע"מ (להלן - טבע) לפיתוח משותף, ייצור ומסחר של תרופות חדשניות לטיפול בסרטן, על ידי שילוב טכנולוגיית החברה לזיהוי וקישור לתאים העוברים אפופטוזיס, יחד עם תרופות בסיס גנריות (דהיינו, שאין עליהן הגנת פטנט). שיתוף הפעולה מחולק למספר שלבים, הראשון בהתבסס על תקציב של 2,000 אלפי דולר בו תשא החברה; השני, במימון טבע ועל פי שיקול דעתה, עד לסכום נוסף של 9,000 אלפי דולר והשלישי, לאחר הוצאה מצטברת של 11,000 אלפי דולר, בו תוכל החברה לבחור בין (א) המשך פיתוח משותף והשתתפות שווה בהוצאות ובזכויות המסחריות, (ב) השתתפות ב-25% מהוצאות וקבלת 32% מההכנסות, או (ג) אי-השתתפות בהוצאות וקבלת תמלוגים בשיעור 7%. 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. בשנת 2012 הסתכמו עלויות פיתוח האמורות לסך של כ-2,880 אלפי ש"ח.
- ד. בחודש נובמבר 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. בחודש אפריל 2012 חתמה החברה על תיקון להסכם (להלן "התיקון") עם ROCHE. על-פי התיקון, על ROCHE להודיע לחברה בכתב 3 חודשים מראש על כוונתה להתחיל בשלב הראשון על-פי ההסכם. כמו כן, לאחר ה-31 בדצמבר 2012 רשאית החברה להגיש בקשה בכתב ל ROCHE להתחלת השלב הראשון. 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.
- ה. באוגוסט 2011 ובינואר 2012, הגישה החברה למדען הראשי בקשות לתמיכה בפעילות המחקר והפיתוח שלה. במהלך 2012 התקבלו 3 כתבי אישור מהמדען בגובה מענק כולל של כ-3,139 אלפי ש"ח. במהלך שנת 2012, קיבלה החברה מהמדען הראשי תשלומים בסך של כ-1,727 אלפי ש"ח. סך ההתחייבויות שרשמה החברה במאזנה נכון ליום 31 בדצמבר 2012 מסתכמות בכ-744 אלפי ש"ח.



באור 17: - הון

א. הרכב הון המניות:

31 בדצמבר 2012		31 בדצמבר 2011	
מונפק	רשום	מונפק	רשום
ונפרע	ונפרע	ונפרע	ונפרע
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	
221,066	22,106,600	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2010</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
1	100	להלן)
2,395	239,558	המרת הלוואות מבעלי שליטה במניות
<u>265,214</u>	<u>26,521,452</u>	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2010</u>
54	5,355	מימוש אופציות ליועצים למניות
<u>265,268</u>	<u>26,526,807</u>	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2011 ו-31 בדצמבר, 2012</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.

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.

באור 17: - הון (המשך)

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.

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 שווים לפי ערכם הפנימי והסתכם לסך של 32,075 אלפי ש"ח.

2. 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 חנים ו-20 כתבי אופציות 2 חנים. 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.

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.

3. 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

באור 17: - הון (המשך)

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 הון 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.

4. 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 התשקיף, 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, 2012, 2011 ו-2010, עמדה יתרת קרן בגין עסקאות עם בעלי שליטה על סך 13,684 אלפי ש"ח. (ראה באור 13).

#### 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 18: - 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.

באור 18: - 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			
2010	2011	2012	
אלפי ש"ח			
1,362	1,656	1,095	הוצאות מחקר ופיתוח
1,689	1,271	875	הוצאות הנהלה וכלליות
<u>3,051</u>	<u>2,927</u>	<u>1,970</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, 2012 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 הענקת). האופציות יבשילו על פני תקופה של 4 שנים וניתן לממשן בתוך 10 שנים מתאריך ההענקת. אופציות שלא ימומשו עד תום תקופת המימוש, יפקעו. מתוך ההענקת האמורה 115,000 אופציות כפופות ליעדי ביצוע שנתיים, כפי שנקבעו על ידי הנהלת החברה. נכון ליום 31 בדצמבר 2011, הושגו יעדי הביצוע השנתיים.

השווי ההוגן של האופציות שהוענקו למנכ"ל ולשאר העובדים הוערך ביום ההענקת 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 ההענקת. אופציות שלא ימומשו עד תום תקופת המימוש, יפקעו.

## באור 18: - 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.

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 מרס 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.

להלן תמצית פעילות האופציות של עובדי 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

באור 18: - עסקאות תשלום מבוסס מניות (המשך)

להלן תמצית פעילות האופציות של החברה ומידע רלוונטי לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2011:

ממוצע משוקלל של יתרת אורך החיים החוזי	ממוצע משוקלל מחיר מימוש - ש"ח (*)	מספר האופציות	
8.04	15.81	1,630,000	יתרה ליום 1 בינואר, 2011
9.08	19.18	58,000	הוענקו
-	-	-	מומשו
9.08	19.18	(15,000)	חולטו
7.09	15.90	1,673,000	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2011
6.42	11.75	1,140,313	ניתנות למימוש

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

#### 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, 2012 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.

באור 18: - עסקאות תשלום מבוסס מניות (המשך)

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.

להלן יתרות האופציות שהוענקו ליו"ר הקודם, ליום 31 בדצמבר, 2011:

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			
2010	2011	2012	אלפי ש"ח
5,364	295	-	הוצאות הנהלה וכלליות
5,364	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.

## באור 18: - 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			
2010	2011	2012	
אלפי ש"ח			
94	54	32	הוצאות מחקר ופיתוח
94	54	32	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 19: - פירוטים נוספים לסעיפי דוחות על הרווח הכולל

א. הוצאות מחקר ופיתוח

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2010	2011	2012	
אלפי ש"ח			
7,840	10,021	9,023	משכורות, הוצאות נילוות ורכב
5,201	9,234	10,929	עבודות חוץ ואחזקה
117	85	129	שימוש בחומרים
622	546	301	פטנטים
245	314	388	פחת
404	393	113	נסיעות לחו"ל
1,206	1,443	1,372	אחזקת משרד
1,456	1,710	1,128	עלות תשלום מבוסס מניות
164	233	178	קבלני משנה
17,255	23,979	23,561	
(406)	(393)	(1,641)	בניכוי - מענקים מקרן בירד ומדען ראשי
16,849	23,586	21,920	

ב. הוצאות הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2010	2011	2012	
אלפי ש"ח			
3,758	4,899	4,545	משכורות, הוצאות נילוות ורכב
1,048	1,722	1,987	שירותים מקצועיים
220	149	102	נסיעות לחו"ל
62	134	166	פחת
562	768	722	אחזקת משרד
217	209	53	אחרות
7,053	1,566	874	עלות תשלום מבוסס מניות
12,920	9,447	8,449	

באור 19: - פירוטים נוספים לסעיפי דוחות על הרווח הכולל (המשך)

ג. הכנסות והוצאות מימון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2010	2011	2012			
אלפי ש"ח					
<u>הכנסות מימון</u>					
41	-	-	הכנסות ריבית מניירות ערך המוחזקים לפדיון		
1,282	2,630	2,347	הכנסות ריבית מפקדונות		
-	4,960	-	הכנסות מימון נטו משינוי בשערי חליפין		
78	-	-	אחרות		
<u>1,401</u>	<u>7,590</u>	<u>2,347</u>			
<u>הוצאות מימון</u>					
1,690	-	-	הוצאות מימון בגין הלוואות בעלי שליטה		
13,155	-	-	הוצאות מימון בגין שערך כתבי אופציה		
5,937	-	1,027	הפסד נטו משינוי בשערי חליפין		
49	272	227	עמלות והוצאות אחרות		
<u>20,831</u>	<u>272</u>	<u>1,254</u>			
<u>הכנסות (הוצאות) מימון לפי סוגי מכשירים פיננסיים</u>					
(1,690)	-	-	הלוואות וחייבים		
41	-	-	השקעות המוחזקות לפדיון		

באור 20: - הפסד למניהא. ההרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר							
2010		2011		2012			
הפסד המיוחס לבעלי מניות החברה	כמות מניות משוקללת	הפסד המיוחס לבעלי מניות החברה	כמות מניות משוקללת	הפסד המיוחס לבעלי מניות החברה	כמות מניות משוקללת		
אלפי ש"ח		אלפים		אלפי ש"ח			
48,213	24,589	24,788	26,527	28,591	26,527	כמות המניות וההפסד לצורך חישוב הפסד בסיסי	
<u>48,213</u>	<u>24,589</u>	<u>24,788</u>	<u>26,527</u>	<u>28,591</u>	<u>26,527</u>	לצורך חישוב הפסד מדולל	

באור 20: - 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, 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.

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.

באור 21: - יתרות ועסקאות עם צדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשוריםליום 31 בדצמבר, 2012

בעלי שליטה	אנשי מפתח ניהוליים	אלפי ש"ח	בדבר פרטים/תנאים ראה באור	
855	144		8	זכאים ויתרות זכות
9,892	-		13	תקבולים על חשבון אופציות

ליום 31 בדצמבר, 2011

בעלי שליטה	אנשי מפתח ניהוליים	אלפי ש"ח	בדבר פרטים/תנאים ראה באור	
788	144		8	זכאים ויתרות זכות
9,892	-		13	תקבולים על חשבון אופציות

באור 21: - יתרות ועסקאות עם צדדים קשורים (המשך)

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2010		2011		2012	
סכום	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים
אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		אלפי ש"ח	
2,545	2	3,130	2	2,885	2
193	2	305	2	147	2
840	1	179	1	-	-
<u>3,578</u>		<u>3,614</u>		<u>3,032</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. נכון ליום 31 בדצמבר 2012 טרם שולם המענק המותנה למנכ"ל ולבעל השליטה.

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2010		2011		2012	
סכום	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים
אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		אלפי ש"ח	
5,560	5	653	10	749	9
<u>5,560</u>	<u>5</u>	<u>653</u>	<u>10</u>	<u>749</u>	<u>9</u>

סך הטבות בגין דירקטורים שאינם מועסקים (כולל תשלום מבוסס מניות בסך 295 אלפי ש"ח ו-5,364 אלפי ש"ח לשנים 2011 ו-2010, בהתאמה)

הטבות לבעלי שליטה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2010		2011		2012	
סכום	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים
אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		אלפי ש"ח	
1,690	2	-	-	-	-
<u>1,690</u>	<u>2</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

סך הטבות בגין בעלי שליטה

באור 21: - יתרות ועסקאות עם צדדים קשורים (המשך)

ב. תנאי העסקאות עם צדדים קשורים

1. הלוואה מבעל שליטה

לגבי תנאי הלוואה מבעל השליטה, ראה באור 13.

2. דמי ניהול לבעל שליטה

לגבי תנאי דמי הניהול לבעל השליטה, ראה באור 13.

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.

ביום 25 בספטמבר, 2005 התקשרה החברה עם חברה בשליטת יו"ר הדירקטוריון הקודם (להלן – חברת הייעוץ), בהסכם למתן שירותי ייעוץ. חברת הייעוץ התחייבה לסייע בידי החברה בקידום עסקיה לרבות בתחומי השקעות וגיוסי הון. בתמורה לשירותים שילמה 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.

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

4. תשלומים מבוססי מניות ליו"ר הדירקטוריון הקודם

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

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. (ראה באור 20 א'). ב- 26 בינואר, 2013 דירקטוריון החברה ומנכ"ל החברה סיכמו, כי כהונתו של המנכ"ל תסתיים ב-31 במרס 2013. החברה מינתה את סמנכ"לית פיתוח קליני ורגולציה לכהן כמנכ"לית החברה מיום הפרישה ואילך.

באור 22: - אירועים לאחר תאריך המאזן

ביום 10 במרס, 2013 החליט דירקטוריון החברה על הקפאת תכנית הפיתוח והניסויים הקליניים של מוצר החברה בתחום ההדמיה המולקולארית (סמן ה-ML-10 בשילוב תוכנת עיבוד התמונה הייעודית EarliTest®). הדירקטוריון בהחלטתו בחן את הפערים בין ביצועי המוצר, כפי שעלו מתוצאות הניסוי שפורסמו לציבור בדצמבר 2012 ומנתונים שנאספו מניסויים נוספים שלא הסתיימו, לעומת הביצועים הנדרשים לצורך מימוש ההזדמנות העסקית של הדמיה מולקולארית של אפופטוזיס, וכן את משך הזמן, העלות הכספית ורמת הסיכון הכרוכים בהמשך הפיתוח של המוצר עד לקבלת אישורי השיווק. הדירקטוריון הסתמך בהחלטתו על המלצתם של הנהלת החברה ומומחים חיצוניים בתחומים הרלוונטיים השונים. נכון למועד החתימה על הדוחות הכספיים, החברה בוחנת את ההשלכות החשבונאיות בגין האירוע הנ"ל.

-----  
F:\W2000\w2000\926147\M\12\12-APOSENSE-IFRS.docx