

אפוסנס בע"מ

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2016

תוכן העניינים

עמוד

2	דוח רואה החשבון המבקר
3	דוחות על המצב הכספי
4	דוחות על הרווח או הפסד ורווח כולל
5	דוחות על השינויים בהון
6-7	דוחות על תזרימי המזומנים
8-35	באורים לדוחות הכספיים

-----

## 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 2016 ו-2015 ואת הדוחות על הרווח או הפסד ורווח כולל, הדוחות על השינויים בהון ו הדוחות על תזרימי המזומנים לכל אחת מ שלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016. 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 כו ללת 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 2016 ו-2015 ואת תוצאות פעולותיה, השינויים בהונה ותזרימי המזומנים שלה לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016 בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

ליום 31 בדצמבר		באור	
2015	2016		
אלפי ש"ח			
			<u>נכסים שוטפים</u>
2,894	6,744	5	מזומנים ושווי מזומנים
42,890	29,261	6	פקדונות לזמן קצר
238	226	7	חייבים ויתרות חובה
<u>46,022</u>	<u>36,231</u>		
			<u>נכסים לא שוטפים</u>
43	41		פקדונות ליסינג לזמן ארוך
1,140	1,002	8	רכוש קבוע
<u>1,183</u>	<u>1,043</u>		
<u>47,205</u>	<u>37,274</u>		
			<u>התחייבויות שוטפות</u>
574	885	9	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
2,210	1,978	10	זכאים ויתרות זכות
<u>2,784</u>	<u>2,863</u>		
			<u>התחייבויות לא שוטפות</u>
782	814	'ה', 14	התחייבות בגין מענק מחקר ופיתוח
459	583	12	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
<u>1,241</u>	<u>1,397</u>		
		15, 16	<u>הון</u>
268	268		הון המניות
*304,232	306,689		פרמיה על מניות
17,048	17,048		תקבולים על חשבון אופציות
*3,036	737		קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות
13,684	13,684		קרן בגין עסקאות עם בעלי שליטה
(295,088)	(305,412)		יתרת הפסד
<u>43,180</u>	<u>33,014</u>		סה"כ הון
<u>47,205</u>	<u>37,274</u>		

\*סיווג מחדש

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

29 במרץ, 2017

יובל גוטנשטיין סמנכ"ל כספים ופיתוח עיסקי	פרופ' אילן זיו מנכ"ל ומדען ראשי	ד"ר אלון דומניס יו"ר הדירקטוריון	תאריך אישור הדוחות הכספיים
--	------------------------------------	-------------------------------------	----------------------------

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2014	2015	2016		
אלפי ש"ח (למעט נתוני הפסד למניה)				
2,088	3,938	5,717	'א17	הוצאות מחקר ופיתוח, נטו
4,941	4,451	4,217	'ב17	הוצאות הנהלה וכלליות
7,029	8,389	9,934		הפסד תפעולי
4,148	357	441	'ג17	הכנסות מימון
260	685	719	'ג17	הוצאות מימון
3,141	8,717	10,212		סה"כ הפסד
0.118	0.326	0.380	18	הפסד בסיסי ומדולל למניה המיוחס לבעלי המניות של החברה (בש"ח)
<u>הפסד כולל אחר</u>				
<u>סכומים שלא יסווגו לאחר מכן לרווח או הפסד</u>				
(293)	117	112	12	(רווח) הפסד מדידה מחדש בגין תכנית להטבה מוגדרת
(293)	117	112		סה"כ הפסד כולל אחר
<u>2,848</u>	<u>8,834</u>	<u>10,324</u>		סה"כ הפסד כולל

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	
54,909	(283,406)	13,684	35,992	17,048	271,326	265	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2014</u>
293	293	-	-	-	-	-	רווח מדידה מחדש בגין תכנית להטבה מוגדרת
(3,141)	(3,141)	-	-	-	-	-	סה"כ הפסד
(30)	-	-	(30)	-	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
-	-	-	(3,363)	-	3,363	-	מיון קרן הון לפרמיה בגין אופציות לעובדים
52,031	(286,254)	13,684	32,599	17,048	274,689	265	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר 2014</u>
(117)	(117)	-	-	-	-	-	רווח (הפסד) מדידה מחדש בגין תכנית להטבה מוגדרת
(8,717)	(8,717)	-	-	-	-	-	סה"כ הפסד
(20)	-	-	(20)	-	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
3	-	-	(6,406)	-	6,406	3	מימוש אופציות עובדים
-	-	-	*(23,137)	-	*23,137	-	פקיעת אופציות לעובדים ויועצים
43,180	(295,088)	13,684	3,036	17,048	304,232	268	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר 2015</u>
(112)	(112)	-	-	-	-	-	רווח (הפסד) מדידה מחדש בגין תכנית להטבה מוגדרת
(10,212)	(10,212)	-	-	-	-	-	סה"כ הפסד
158	-	-	158	-	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
-	-	-	(2,457)	-	2,457	-	פקיעת אופציות לעובדים ויועצים
33,014	(305,412)	13,684	737	17,048	306,689	268	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר 2016</u>

\*סיווג מחדש

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2014	2015	2016
אלפי ש"ח		
(3,141)	(8,717)	(10,212)
372	322	313
(4,941)	54	277
(30)	(20)	158
12	14	2
143	(191)	32
(180)	16	12
(4,624)	195	794
(454)	(62)	12
(146)	209	173
(1,859)	42	(78)
(2,459)	189	107
791	319	523
(9,433)	(8,014)	(8,788)
(63)	(118)	(39)
58	3	-
19,676	8,670	12,829
-	(43)	2
(9,832)	-	-
9,839	8,512	12,792

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

הפסד

התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

התאמות לסעיפי רווח והפסד:

פחת

הוצאות (הכנסות) מימון, נטו  
 עלות תשלום מבוסס מניות  
 הפסד ממימוש וגריעת רכוש קבוע  
 שינוי בהתחייבות בגין מענקי מחקר ופיתוח  
 שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:

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

מזומנים ששולמו והתקבלו במשך השנה עבור:

ריבית שהתקבלה

מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

רכישת רכוש קבוע  
 תמורה ממימוש רכוש קבוע  
 פרעון פקדונות לזמן קצר  
 פרעון (הפקדה) בפקדונות ליסינג לזמן ארוך  
 השקעה בפקדונות לזמן ארוך

מזומנים נטו שנבעו מפעילות השקעה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2014	2015	2016	
אלפי ש"ח			
			<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u>
338	710	(154)	מזומן שהתקבל / (שולם) בגין מענקים ממשלתיים
-	3	-	מזומן שהתקבל ממימוש כתבי אופציה
338	713	(154)	מזומנים נטו שנבעו (שימשו) לפעילות מימון
744	1,211	3,850	<u>עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</u>
939	1,683	2,894	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה</u>
<u>1,683</u>	<u>2,894</u>	<u>6,744</u>	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה</u>
			<u>פעילות מהותית שלא במזומן</u>
-	-	138	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).

משלהי שנת 2014 עוסקת החברה בפעילות מחקר ופיתוח חדשנית בתחום התרפיה הגנטית (gene therapy) ומפתחת מולקולת הובלה להחדרת חומר גנטי דרך ממברנות ביולוגיות, לצורך שימוש קליני למגוון של מחלות. מטרת המולקולה לאפשר מעבר של רצפים גנטיים לתוך התא, והמתוכננים ל"כבות" את הביטוי של גנים ספציפיים, המקדדים לחלבונים המשתתפים בתהליכי מחלה (SiRNA – Small Interfering RNA). בנוסף, פועלת החברה בתחום פיתוח תרופות מקור על צימוד של מבנה מולקולרי מוגן בפטנט (ATT moiety) לתרופות ידועות.

ב. החברה גייסה מיום הקמתה ועד יום 31 בדצמבר, 2016 כ- 70,650 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, 2016 הסתכמה בסך של 36,005 אלפי ש"ח (המייצגים 9,364 אלפי דולר ארה"ב). החברה צברה במהלך שלבי המחקר והפיתוח הפסד המסתכם ב- 305,412 אלפי ש"ח מיום 9 באוקטובר, 1996 עד יום 31 בדצמבר, 2016. המזומנים ששימשו את החברה בפעילותה השוטפת לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2016 הסתכמו בסך של 8,788 אלפי ש"ח. עד לסיום הפיתוח ומסחור מוצרי החברה תידרשנה הוצאות משמעותיות. החברה טרם הפיקה הכנסות משמעותיות מפעילותה ועל כן הינה תלויה במקור מימון חיצוניים. החברה מממנת את פעילותה בעיקר באמצעות השקעות הון (ראה באור 16).

## באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

המדיניות החשבונאית המפורטת להלן יושמה בדוחות הכספיים בעקביות, בכל התקופות המוצגות, למעט אם נאמר אחרת.

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 נכסים בשל הטבות לעובדים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים ולמענקים ממשלתיים.

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

ב. בסיס הצגת הדוחות הכספיים

המחזור התפעולי של החברה הינו שנה.

ג. 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.



באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

1. עסקאות, נכסים והתחייבויות 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 לרווח והפסד. 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 ה פעילות 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.

ד. שווי מזומנים

שווי מזומנים נחשבים השקעות שנזילותן גבוהה, הכוללות פקדונות בתאגידים בנקאיים לזמן קצר אשר אינם מוגבלים בשעבוד, שתקופתם המקורית אינה עולה על שלושה חודשים ממועד ההשקעה או שעולה על שלושה חודשים אך הם ניתנים למשיכה מיידית ללא קנס, ומהווים חלק מניהול המזומנים של החברה.

ה. פקדונות לזמן קצר

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

ו. 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. לאחר ההכרה הראשונית, הטיפול החשבונאי בנכסים פיננסיים מבוסס על סיווגם כמפורט להלן:

חייבים

חייבים הינן השקעות המוחזרות בתשלומים קבועים או הניתנים לקביעה שאינם נסחרים בשוק פעיל. לאחר ההכרה הראשונית, חייבים לזמן קצר מוצגים לפי תנאיהם, בדרך כלל בערכם הנומינלי.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

2. גריעת מכשירים פיננסיים

נכס פיננסי נגרע כאשר פקעו הזכויות החוזיות לקבלת תזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי, או כאשר 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 ממשתי את כל הסיכונים וההטבות הקשורים לנכס, או לא העבירה ואף לא הותירה באופן ממשתי את כל הסיכונים וההטבות הקשורים לנכס אך העבירה את השליטה על הנכס.

3. ירידת ערך נכסים פיננסיים

החברה בוחנת בכל תאריך דיווח האם קיימת ראייה אובייקטיבית לירידת ערך של נכסים פיננסיים.

4. התחייבויות פיננסיות

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

התחייבויות פיננסיות בעלות מופחתת, לאחר ההכרה הראשונית, הלוואות והתחייבויות אחרות, מוצגות על פי תנאיהן לפי העלות בניכוי עלויות עסקה ישירות תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית.

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.

2. רכוש קבוע

פריטי הרכוש הקבוע מוצגים לפי העלות בתוספת עלויות רכישה ישירות, בניכוי פחת שנצבר, בניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו בגינם ואינם כוללים הוצאות תחזוקה שוטפת. העלות כוללת חלקי חילוף וציוד עזר המשמשים את הרכוש הקבוע.

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

בעיקר %	%	
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.

## 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 ח' להלן.

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

ח. עלויות מחקר ופיתוח

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

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

ט. ירידת ערך נכסים לא פיננסיים

החברה בוחנת את הצורך בירידת ערך רכוש קבוע כאשר ישנם סימנים כתוצאה מאירועים או שינויים בנסיבות המצביעים על כך שהיתרה בדוחות הכספיים אינה בר-רת-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 ההפסד הכולל.

הפסד מירידת ערך של נכס, 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 ההפסד הכולל.

י. חכירות

המבחינים 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 בבעלות על נכס החכור, מסווגים כחכירה תפעולית. תשלומי החכירה מוכרים כהוצאה ברווח או הפסד בקו ישר על פני תקופת החכירה.

יא. מענקים ממשלתיים

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

מענקים ממשלתיים שהתקבלו מהמדינה הראשי בישראל, מוכרים במועד קבלתם כהתחייבות אם קיים ביטחון סביר כתוצאה מפעילות המחקר שיביאו למכירות המזכות את המדינה בתמלוגים. כאשר המענק אינו כפוף ל החזר תמלוגים, החברה מכירה בו כהתחייבות אשר מסולקת כנגד קיטון הוצאות על פני קו ישר בתקופת התוכנית הנתמכת.

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.

סכומים המשולמים כתמלוגים מוכרים כסילוק ההתחייבות.

#### יב. מסים על הכנסה

תוצאות המס בגין מיסים שוטפים או נדחים נזקפות לרווח או הפסד, למעט אסון מתייחסות לפריטים הנזקפים לרווח כולל אחר או להון.

#### מיסים שוטפים

חבות בגין מיסים שוטפים נקבעת תוך שימוש בשיעורי המס וחוקי המס שחוקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה, עד תאריך הדיווח, וכן התאמות נדרשות בקשר לחבות המס לתשלום בגין שנים קודמות.

#### מיסים נדחים

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

#### יג. עסקאות תשלום מבוסס מניות

עובדים ונותני שירותים של החברה זכאים להטבות בדרך של תשלום מבוסס מניות המסולקות במכשירים הוניים.

#### יד. עסקאות המסולקות במכשירים הוניים

עלות העסקאות עם עובדים, המסולקות במכשירים הוניים נמדדת לפי השווי ההוגן של המכשירים הוניים 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.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

עלות העסקאות המסולקות במכשירים הוניים 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 הוניים בתום כל מועד דיווח עד למועד ההבשלה משקפת את מידת חלוף תקופת ההבשלה ואת האומדן הטוב ביותר של החברה לגבי מספר המכשירים ההוניים שיבשילו בסופו של דבר.

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

#### טו. 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 המתחייבים. 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.

##### 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 מחוייבות משפטית או משתמעת לשלם תשלומים נוספים גם אם בקרן לא הצטברו סכומים מספיקים כדי לשלם את כל ההטבות לעובד המתחייבות לשירות העובד בתקופה השוטפת ובתקופות קודמות.

הפקדות לתוכנית הפקדה מוגדרת בגין פיצויים מוכרות כהוצאה בעת ההפקדה לתוכנית במקביל לקבלת שירותי העבודה מהעובד.

כמו כן, לחברה תוכנית להטבה מוגדרת בגין תשלום פיצויים בהתאם לחוק פיצויי פיטורין. לפי החוק זכאים עובדים לקבל פיצויים עם פיטוריהם או עם פרישתם. ההתחייבות בשל סיום העסקה 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 בהתאם לתשואה במועד הדיווח של אגרות חוב קונצרניות צמודות מדד באיכות גבוהה, אשר מועד פרעונן דומה לתקופת ההתחייבות המתחייבת 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.

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

ההתחייבות בשל הטבות לעובדים המוצגת בדוח על המצב הכספי מייצגת את הערך הנוכחי של התחייבות ההטבות המוגדרת בניכוי השווי ההוגן של נכסי התוכנית. מדידות מחדש של ההתחייבות נטו נזקפות לרווח או הפסד כולל אחר בתקופת התהוותן.

ז. 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 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 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.

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 בעת ההכרה לראשונה באמצעות שימוש במודל בינומי. המודל מתבסס על נתוני מחיר המניה ומחיר המימוש ועל הנחות בדבר תנודתיות צפויה במחיר המניה, אורך החיים הצפוי, דיבידנד צפוי ושיעור ריבית חסרת סיכון.

באור 4: - גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם

### 9 IFRS מכשירים פיננסיים

בחודש יולי 2014 ה-IASB פירסם את הנוסח המלא והסופי של IFRS 9 - מכשירים פיננסיים, המחליף את 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 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 קרן.

כמו כן, התקן כולל מודל חדש למדידת ירידת ערך של נכסים פיננסיים.

המדידה העוקבת של כל יתר מכשירי החוב והנכסים הפיננסיים האחרים תהיה על פי שווי הוגן. התקן קובע הבחנה בין מכשירי חוב אשר ימדדו בשווי הוגן דרך רווח או הפסד ומכשירי חוב שימדדו בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר.

נכסים פיננסיים שהינם מכשירים הוניים יימדדו בתקופות עוקבות בשווי הוגן, וההפרשים ייזקפו לרווח והפסד או לרווח (הפסד) כולל אחר, על פי בחירת החברה לגבי כל מכשיר ומכשיר. אם מדובר במכשירים הוניים המוחזקים למטרות מסחר, חובה למדוד אותם בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

לעניין גריעה ובנושא התחייבויות פיננסיות קובע התקן את אותן הוראות שנדרשות לפי הוראות IAS 39 לגבי גריעה ולגבי התחייבויות פיננסיות שלא נבחרה לגביהן חלופת השווי הוגן. לפי התקן, סכום השינוי בשווי ההוגן של ההתחייבות - שמיחוס לשינויים בסיכון האשראי - ייזקף לרווח כולל אחר. כל יתר השינויים בשווי ההוגן ייזקפו לרווח או הפסד. התקן כולל דרישות חדשות בנוגע לחשבונאות גידור.

התקן ייושם החל מהתקופות השנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2018. אימוץ מוקדם אפשרי.

להערכת החברה, לתיקונים ל-IFRS 9 לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

### תיקונים ל-7 IAS דוח על תזרימי מזומנים, בדבר גילויים נוספים לגבי התחייבויות פיננסיות

בינואר 2016 פרסם ה-IASB תיקונים ל-7 IAS דוח על תזרימי מזומנים (להלן - התיקונים) אשר דורשים מתן גילויים נוספים לגבי התחייבויות פיננסיות. התיקונים דורשים להציג את התנועה בין יתרת הפתיחה ליתרת הסגירה של התחייבויות פיננסיות, לרבות השינויים הנובעים מתזרימי מזומנים מפעילות מימון, מרכישת או איבוד שליטה במוחזקות, משינויים בשערי חליפין ומשינויים בשווי הוגן.

התיקונים ייושמו החל מהתקופות השנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2017 או לאחריו. לא נדרש לכלול גילויים כאמור בהתייחס למספרי השוואה לתקופות הקודמות למועד התחילה של התיקונים. אימוץ מוקדם אפשרי.

החברה תכלול את הגילויים הנדרשים בדוחותיה הכספיים הרלוונטיים.

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

### IFRS 16 חכירות

בינואר 2016 פרסם ה- IASB את תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 16 בדבר חכירות (להלן - התקן החדש).

בהתאם לתקן החדש, חכירה מוגדרת כחובה, או חלק מחובה, אשר מעביר בתמורה לתשלום את זכות השימוש בנכס לתקופת זמן מוגדרת. להלן עיקרי התקן החדש:

- התקן החדש דורש מחוכרים להכיר בכל החכירות בנכס מול התחייבות בדוח על המצב הכספי (פרט למקרים מסוימים) באופן דומה לטיפול החשבונאי בחכירה מימונית בהתאם לתקן הקיים- IAS 17 חכירות.
- חוכרים יכירו בהתחייבות בגין תשלומי החכירה ומנגד יכירו בנכס זכות-שימוש. כמו כן, החוכרים יכירו בהוצאות ריבית ובהוצאות פחת בנפרד.
- תשלומי חכירה משתנים שאינם תלויים במדד או בריבית אשר מבוססים על ביצוע או שימוש (לדוגמה, אחוז מהפדיון) יוכרו כהוצאה מצד החוכרים או כהכנסה מצד המחכרים במועד היווצרותם.
- במקרה של שינוי בתשלומי חכירה משתנים הצמודים למדד, על החוכר להעריך מחדש את ההתחייבות בגין החכירה כאשר השפעת השינוי תיזקף לנכס זכות-השימוש.
- התקן החדש כולל שני חריגים שבהם החוכרים רשאים לטפל בחכירות בהתאם לטיפול החשבונאי הקיים בהתייחס לחכירות תפעוליות וזאת במקרה של חכירות נכסים בעלי ערך כספי נמוך או במקרה של חכירות לתקופה של עד שנה.
- הטיפול החשבונאי מצד המחכיר נותר ללא שינוי מהותי לעומת התקן הקיים, קרי, סיווג כחכירה מימונית או כחכירה תפעולית.

התקן החדש ייושם החל מהתקופות השנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2019, או לאחריה. אימוץ מוקדם אפשרי, כל עוד IFRS 15 הכרה בהכנסה מחוזים עם לקוחות, מיושם במקביל.

התקן החדש מאפשר לחוכרים לבחור בגישת יישום למפרע מלאה או בגישת יישום למפרע חלקי עם הקלות מסוימות בגין החכירות שיהיו קיימות במועד המעבר, אשר לפיה לא תידרש הצגה מחדש של מספרי ההשוואה.

החברה בוחנת את ההשפעה האפשרית של התקן על הדוחות הכספיים.



באור 5: - מזומנים ושווי מזומנים

31 בדצמבר		
2015	2016	
אלפי ש"ח		
335	368	מזומנים הצמודים לשקל
624	66	מזומנים הצמודים לדולר
1,052	14	מזומנים הצמודים לאירו
490	4,431	שווי מזומנים - פקדונות הצמודים לשקל (*)
390	1,862	שווי מזומנים - פקדונות הצמודים לדולר (*)
3	3	מזומנים ושווי מזומנים אחרים
<u>2,894</u>	<u>6,744</u>	

(\*) פקדונות בבנקים לתקופה הקצרה משלושה חודשים לשנת 2016 נושאים ריבית בשיעור 0.01%-0.85%.  
 פקדונות בבנקים לתקופה הקצרה משלושה חודשים לשנת 2015 נושאים ריבית בשיעור 0.01%-0.26%.

באור 6: - פקדונות לזמן קצר

31 בדצמבר		
2015	2016	
אלפי ש"ח		
9,481	6,291	פקדונות הצמודים לשקל
30,206	21,773	פקדונות הצמודים לדולר
3,203	1,197	פקדונות הצמודים לאירו
<u>42,890</u>	<u>29,261</u>	

(\*) פקדונות בבנקים לזמן קצר לשנת 2016 ו-2015 נושאים ריבית בשיעור 0.15%-1.85%.

באור 7: - חייבים ויתרות חובה

31 בדצמבר		
2015	2016	
אלפי ש"ח		
170	135	מוסדות
68	91	הוצאות מראש ואחרות
<u>238</u>	<u>226</u>	

באור 8: - רכוש קבוע

## שנת 2016

סה"כ	שיפורים במושכר	ציוד וריהוט משרדי	ציוד מעבדה ומחשבים
אלפי ש"ח			

## עלות

6,498	1,650	1,331	3,517
177	-	-	177
(16)	-	(4)	(12)

יתרה ליום 1 בינואר 2016  
תוספות במשך השנה  
גריעות במשך השנה

6,659	1,650	1,327	3,682
-------	-------	-------	-------

יתרה ליום 31 בדצמבר 2016

## פחת שנצבר

5,358	1,004	1,111	3,243
313	159	64	90
(14)	-	(2)	(12)

יתרה ליום 1 בינואר 2016  
תוספות במשך השנה  
גריעות במשך השנה

5,657	1,163	1,173	3,321
-------	-------	-------	-------

יתרה ליום 31 בדצמבר 2016

1,002	487	154	361
-------	-----	-----	-----

עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2016

## שנת 2015

סה"כ	שיפורים במושכר	ציוד וריהוט משרדי	ציוד מעבדה ומחשבים
אלפי ש"ח			

## עלות

6,417	1,664	1,323	3,430
118	-	8	110
(37)	(14)	-	(23)

יתרה ליום 1 בינואר 2015  
תוספות במשך השנה  
גריעות במשך השנה

6,498	1,650	1,331	3,517
-------	-------	-------	-------

יתרה ליום 31 בדצמבר 2015

## פחת שנצבר

5,056	841	1,045	3,170
322	168	66	88
(20)	(5)	-	(15)

יתרה ליום 1 בינואר 2015  
תוספות במשך השנה  
גריעות במשך השנה

5,358	1,004	1,111	3,243
-------	-------	-------	-------

יתרה ליום 31 בדצמבר 2015

1,140	646	220	274
-------	-----	-----	-----

עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2015

באור 9: - התחייבויות לספקים ולנותני שירותים

31 בדצמבר		
2015	2016	
אלפי ש"ח		
332	335	חובות פתוחים הצמודים לשקל
80	304	חובות פתוחים הצמודים לדולר
162	246	חובות פתוחים הצמודים לאירו
<u>574</u>	<u>885</u>	

באור 10: - זכאים ויתרות זכות

31 בדצמבר		
2015	2016	
אלפי ש"ח		
300	328	שכר והוצאות נלוות
328	459	הפרשה לחופשה
1,258	1,124	הוצאות לשלם
324	67	זכאים אחרים בגין מענקים ממשלתיים
<u>2,210</u>	<u>1,978</u>	

באור 11: - מכשירים פיננסיים

א. סיווג הנכסים הפיננסיים וההתחייבויות הפיננסיות

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

31 בדצמבר		
2015	2016	
אלפי ש"ח		
		<u>נכסים פיננסיים בעלות מופחתת</u>
2,894	6,744	מזומנים ושווי מזומנים
42,890	29,261	פקדונות לזמן קצר
238	226	חייבים ויתרות חובה
		<u>התחייבויות פיננסיות בעלות מופחתת</u>
574	885	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
1,258	1124	זכאים ויתרות זכות
782	814	התחייבות בגין מענק מחקר ופיתוח

ההנהלה העריכה שיתרת המזומנים, פקדונות לזמן קצר, חייבים והתחייבויות שוטפות אחרות מהוות בקירוב את שווים ההוגן וזאת בשל מועדי הפרעון הקצרים של מכשירים אלה.

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.

באור 11: - מכשירים פיננסיים (המשך)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. פקדונות 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.

סיכון נזילות

רוב התחייבויות החברה תפרענה בשנה הקרובה, למעט התחייבות בגין מענק מחקר ופיתוח וכן התחייבויות בשל הטבות לעובדים אשר צופה החברה כי תיפרענה בתקופה העולה על 5 שנים. בנוסף מעריכה החברה כי מקורות המימון העומדים לרשותה נכון למועד דוח זה לא יספיקו לה עד שתגיע לרווחיות ויש להניח שהחברה תזדקק לפני כן למימון נוסף.

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	אלפי ש"ח
1,093	(1,093)
1,465	(1,465)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015

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.

יתרות חייבים, זכאים, ספקים והתחייבות למדען מוצגות בקירוב לשוויין ההוגן.

## באור 12: - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים

הטבות לעובדים כוללות הטבות לזמן קצר, הטבות לאחר סיום העסקה והטבות בגין פיטורין.

א. הטבות לאחר סיום העסקה

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

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

2014	2015	2016
אלפי ש"ח		
138	130	178

הוצאות בגין תוכניות להפקדה מוגדרת

תוכניות להטבה מוגדרת

החלק של תשלומי הפיצויים שאינו מכוסה על ידי הפקדות בתוכניות להפקדה מוגדרת, כאמור לעיל, מטופל על ידי החברה כתוכנית להטבה מוגדרת לפיה מוכרת התחייבות בגין הטבות עובדים ובגינה החברה מפקידה סכומים בקופות מרכזיות לפיצויים ובפוליסות ביטוח מתאימות.

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

(א) שינויים בהתחייבות להטבה מוגדרת ובשווי הוגן של נכסי תוכנית

שנת 2016

הפקדות שהופקדו		הוצאות שזקפו לרווח או הפסד					הוצאות שזקפו לרווח או הפסד							
		תשואה על נכסי תוכנית (למעט סכומים שהוכרו בהוצאות ריבית (נטו)	הפסד (רווח) הפסד	הפסד (רווח) הפסד	הפסד (רווח) הפסד	הפסד (רווח) הפסד	הפסד (רווח) הפסד	הפסד (רווח) הפסד	הפסד (רווח) הפסד	הפסד (רווח) הפסד	הפסד (רווח) הפסד			
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2016	על ידי המעביד	על רווח כולל אחר בתקופה	סה"כ השפעה אחר בתקופה	סה"כ השפעה אחר בתקופה	סה"כ השפעה אחר בתקופה	סה"כ השפעה אחר בתקופה	סה"כ השפעה אחר בתקופה	סה"כ השפעה אחר בתקופה	סה"כ השפעה אחר בתקופה	סה"כ השפעה אחר בתקופה	סה"כ השפעה אחר בתקופה	סה"כ השפעה אחר בתקופה	סה"כ השפעה אחר בתקופה	סה"כ השפעה אחר בתקופה
1,033	-	115	128	(35)	23	-	83	8	75	835	התחייבויות להטבה מוגדרת			
450	67	3	-	-	-	3	4	4	-	376	שווי הוגן של נכסי תוכנית			
583	(67)	112	128	(35)	23	(3)	79	4	75	459	התחייבות (נכס) נטו בגין הטבה מוגדרת			

שנת 2015

הפקדות שהופקדו		הוצאות שזקפו לרווח או הפסד					הוצאות שזקפו לרווח או הפסד						
		תשואה על נכסי תוכנית (למעט סכומים שהוכרו בהוצאות ריבית (נטו)	הפסד (רווח) הפסד	הפסד (רווח) הפסד	הפסד (רווח) הפסד	הפסד (רווח) הפסד	הפסד (רווח) הפסד	הפסד (רווח) הפסד	הפסד (רווח) הפסד	הפסד (רווח) הפסד	הפסד (רווח) הפסד	הפסד (רווח) הפסד	הפסד (רווח) הפסד
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2015	על ידי המעביד	על רווח כולל אחר בתקופה	סה"כ השפעה אחר בתקופה	סה"כ השפעה אחר בתקופה	סה"כ השפעה אחר בתקופה	סה"כ השפעה אחר בתקופה	סה"כ השפעה אחר בתקופה	סה"כ השפעה אחר בתקופה	סה"כ השפעה אחר בתקופה	סה"כ השפעה אחר בתקופה	סה"כ השפעה אחר בתקופה	סה"כ השפעה אחר בתקופה	סה"כ השפעה אחר בתקופה
835	-	116	120	(4)	-	-	75	6	69	644	התחייבויות להטבה מוגדרת		
376	57	(1)	-	-	-	(1)	2	2	-	318	שווי הוגן של נכסי תוכנית		
459	(57)	117	120	(4)	-	1	73	4	69	326	התחייבות (נכס) נטו בגין הטבה מוגדרת		

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

(ב) פירוט נכסי התוכנית לפי שווי הוגן

1 בינואר 2015	31 בדצמבר		
	2015	2016	
	אלפי ש"ח		
45	53	32	מזומנים ושווי מזומנים
115	136	159	מכשירי הון
117	138	239	מכשירי חוב
41	49	20	השקעות אחרות
<u>318</u>	<u>376</u>	<u>450</u>	סה"כ נכסי התוכנית

(ג) ההנחות העיקריות בגין תוכנית להטבה מוגדרת

2015	2016	
%	%	
0.99	3	שיעור היוון (1)
5.19	5.19	שיעור עליית שכר צפויה

(1) שיעור ההיוון מבוסס על אגרות חוב קונצרניות צמודות מדד באיכות גבוהה

(ד) 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:

ערך נוכחי של  
התחייבות  
להטבה מוגדרת  
אלפי ש"ח

ליום 31 בדצמבר 2016:

מבחן רגישות לשינוי בשיעור עליית שכר צפויה

	השינוי כתוצאה מ:
19	עליית שכר ב 0.5%
13	ירידת שכר ב 0.5%

מבחן רגישות לשינוי שיעור ההיוון של התחייבות ונכסי התכנית

השינוי כתוצאה מ:

12	עליית שיעור היוון של 0.5%
19	ירידת שיעור היוון של 0.5%

באור 13: - 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.

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 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).

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%), בשנת 2013 12.5% (באזור פיתוח א' - 7%).



באור 13: - מסים על ההכנסה (המשך)

תיקון החוק לעידוד השקעות הון, התשי"ט-1959 (תיקון 71)

ביום 5.8.2013 פורסם החוק לשינוי סדרי עדיפויות לאומיים (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנים 2013 ו-2014), תשע"ג-2013 הכולל את תיקון 71 לחוק עידוד השקעות הון (להלן - התיקון). התיקון קובע כי שיעור המס על ההכנסה המועדפת מהמפעל המועדף בשנים 2014 ואילך הוא 16% (באזור פיתוח א' - 9%). בקשר לשינויים בשיעורי המס הנובעים מתיקון 73 לחוק, ראה להלן.

כמו כן, קובע התיקון כי במידה שיחולק דיבידנד ליחיד או לתושב חוץ מרווחי המפעל המועדף כאמור לעיל, יחול מס בשיעור של 20%.

תיקון החוק לעידוד השקעות הון, התשי"ט-1959 (תיקון 73)

בחודש דצמבר 2016 פורסם חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום המדיניות הכלכלית לשנות התקציב 2017 ו-2018), התשע"ז – 2016, הכולל את תיקון 73 לחוק עידוד השקעות הון (להלן - התיקון). התיקון קובע כי שיעור המס שיחול מיום 1 בינואר, 2017 ואילך על מפעל מועדף הממוקם באזור פיתוח א' הינו 7.5% במקום 9% (שיעור המס למפעל מועדף אשר אינו ממוקם באזור פיתוח א' נותר 16%).

כמו כן נקבעו במסגרת התיקון מסלולי מס מיוחדים למפעלים טכנולוגיים, אשר כפופים לקביעת כללים על-ידי שר האוצר אשר אמורים להתפרסם עד ליום 31 במרס, 2017.

המסלולים החדשים במסגרת התיקון:

מפעל מועדף טכנולוגי - מפעל שסך ההכנסות המאוחדות של חברת האם שלו וכלל החברות הבנות נמוך מ-10 מיליארד ש"ח. מפעל מועדף טכנולוגי כמשמעותו בחוק הממוקם במרכז הארץ יחול עליו מס חברות בשיעור 12% בגין רווחים הנובעים מקניין רוחני (באזור פיתוח א' – 7.5%).

במקרה של חלוקת דיבידנד ל "חברה זרה" כמשמעותה בחוק, שמקורו בהכנסה ממפעלים טכנולוגיים, יחול על התשלום מס בשיעור של 4%.

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 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 13: - מסים על ההכנסה (המשך)

ב. שיעורי המס החלים על החברה

שיעור מס החברות בישראל בשנת 2016 הינו 25% ובשנים 2015 ו-2014 הינו 26.5%.

בדצמבר 2016 אושר חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום המדיניות הכלכלית לשנות התקציב 2017 ו-2018), התשע"ז – 2016, אשר כולל הפחתת שיעור מס החברות החל מיום 1 בינואר, 2017 לשיעור של 24% (במקום 25%) והחל מיום 1 בינואר, 2018 לשיעור של 23%.

חבר בני אדם חייב במס על רווח הון ריאלי בשיעור מס החברות החל בשנת המכירה.

ג. הפסדים לצורכי מס

ליום 31 בדצמבר, 2016 לחברה הפסדים להעברה לצורכי מס הכנסה בסך של כ- 227 מליון ש"ח. בשל העדר צפי לניצול הפסדים בעתיד הנראה לעין, לא נרשמו מסים נדחים בגין הפסדים להעברה הנ"ל.

ד. שומות מס

לחברה הוצאו שומות מס סופיות עד וכולל שנת המס 2011.

באור 14: - התקשרויות והתחייבויות תלויות

א. ביום 30 באוגוסט 2016, אישר דירקטוריון החברה, את חידוש הסכם שכירות משרדי החברה לתקופה נוספת של 3 שנים, החל מיום 1 בינואר 2017. ההתקשרות אושרה בתנאים דומים להסכם השכירות שתוקפו פג ביום 31 בדצמבר 2016.

ב- 12 במאי 2014 וב- 16 ביוני 2014 חתמה החברה על שני הסכמי שכירות משנה (להלן "ההסכמים") עבור חלק משטחי משרדיה. ההסכמים אף כללו אופציה ל הארכת הסכמי השכירות אשר אחת מהאופציות מומשה בידי השוכר ים עד חודש ינואר 2017. הכנסות משכירות משנה נרשמו בדוחות הכספיים כקיזוז מהוצאות השכירות והסתכמו בשנת 2016 לסך של כ- 182 אלפי ש"ח ובשנת 2015 לסך של כ- 185 אלפי ש"ח.

דמי השכירות לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2014, 2015 ו-2016 הסתכמו בכ- 511 אלפי ש"ח, 501 אלפי ש"ח ו- 498 אלפי ש"ח, בהתאמה.

תשלומי השכירות העתידיים המינימליים בגין משרדי החברה ליום 31 בדצמבר 2016 הינם:

<u>אלפי ש"ח</u>	
531	שנה ראשונה
531	שנה שניה
531	שנה שלישית
<u>1,593</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.

באור 14: - התקשרויות והתחייבויות תלויות (המשך)

תשלומי שכירות מינימליים עתידיים בגין הסכמי חכירת כלי רכב ליום 31 בדצמבר 2016 הינם:

אלפי ש"ח	
183	שנה ראשונה
146	שנה שנייה עד שנה שלישית
<u>329</u>	

ב. 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). ביום 25 במאי 2014, הודיעה טבע לחברה על סיום הסכם שיתוף הפעולה. טבע ציינה בהודעתה, כי היסוד להחלטה נבע מהתפתחויות שחלו באסטרטגיה של טבע בתחום האונקולוגי. בנוסף, ציינה טבע כי אין קניין רוחני השייך לטבע מהפרוייקט ואין התחייבויות פיננסיות או תלויות בין הצדדים.

ג. בשנת 2014 הגישה החברה למדען הראשי בקשות לתמיכה בפעילות המחקר והפיתוח שלה. בשנת 2014 התקבל אישור למענק מהמדען בסכום של כ-1,629 אלפי ש"ח. בשנת 2015 הגישה החברה בקשת הארכה לאישור התוכנית משנת 2014. במהלך השנים 2015 ו-2014 קיבלה החברה מהמדען הראשי תשלומים נטו, לתמיכה בפעילות המחקר והפיתוח שלה בסך של כ-0 אלפי ש"ח, 710 אלפי ש"ח ו-277 אלפי ש"ח, בהתאמה.

במהלך 2015 העריכה הנהלת החברה כי ה סבירות, שיוחזר המענק שהתקבל מהמדען הראשי בגין אחת מתוכניות מחקר נתמכת מדען, הינה נמוכה. בהתאם לכך חלה ירידה בתחייבות למדען של כ-280 אלפי ש"ח כנגד הכנסות מו"פ של כ-131 אלפי ש"ח והכנסות מימון של כ-149 אלפי ש"ח. סך ההתחייבויות שרשמה החברה במאזנה נכון לימים 31 בדצמבר 2016 ו-2015 מסתכמות בכ-814 אלפי ש"ח וכ-782 אלפי ש"ח, בהתאמה.

נכון לתאריך 31 בדצמבר 2016, לחברה התחייבויות תלויות מצטברות לתשלום למדען הראשי בסך של כ-4,256 אלפי ש"ח מתוכן רשמה החברה התחייבות במאזנה בסך של 814 אלפי ש"ח.

מענקים ממשלתיים

2015	2016	
אלפי ש"ח		
966	782	יתרה ליום 1 בינואר
6	104	מענקים שהתקבלו ו/או הוכרו במהלך השנה
(190)	(72)	סכומים שנזקפו לרווח או הפסד
<u>782</u>	<u>814</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר

במהלך שנת 2016 החברה קיבלה אישור מהמדען הראשי לקבלת תמיכה בפרוייקט אנליזה של הבורסה לניירות ערך. במסגרת תוכנית זו, שיילמה החברה לבורסה לניירות ערך של כ-71 אלפי ש"ח לא כולל מע"מ, אשר מוצג בסעיף חייבים כהוצאה מראש, וכן קיבלה מענק תמיכה בתוכנית מהמדען הראשי בסך של כ-66 אלפי ש"ח, אשר מוצג בסעיף זכאים.

באור 15: - הון

א. הרכב הון המניות:

31 בדצמבר			
2015		2016	
מונפק ונפרע	רשום	מונפק ונפרע	רשום
מספר המניות		מספר המניות	
26,859,807	50,000,100	26,859,807	50,000,100

מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כ"א

ב. התנועה בהון המניות

ההון המונפק והנפרע

מספר מניות	ש"ח ע.ג.	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2016 ו- 2015
26,859,807	268,598	

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. ניהול ההון בחברה

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

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

באור 16: - עסקאות תשלום מבוסס מניות

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

תוכנית הענקת האופציות לעובדים נקבעה על-פי סעיף 102 לפקודת מס הכנסה.

באור 16: - עסקאות תשלום מבוסס מניות (המשך)

א. אופציות לעובדים

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2014	2015	2016	
אלפי ש"ח			
(40)	4	74	הוצאות מחקר ופיתוח
10	(24)	53	הוצאות הנהלה וכלליות
<u>(30)</u>	<u>(20)</u>	<u>127</u>	סך הוצאות הטבה מבוססת מניות

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

ביום 30 במרץ 2016, אישר דירקטוריון החברה, לאחר אישור ועדת התגמול של החברה, הקצאת 865,000 אופציות לעובדים ונושאי משרה במחיר מימוש של 1.12 ש"ח לכל אופציה בהתאם לתוכנית האופציות שאימצה החברה. האופציות יבשילו על פני תקופה בת 4 שנים וניתן לממשן בתוך 10 שנים מתאריך ההענקה.

השווי ההוגן של האופציות שהוענקו לעובדי החברה הוערך ביום ההענקה לפי המודל הבינומי והסתכם לסך של 408 אלף ש"ח. הפרמטרים בהם נעשה שימוש לצורך החישוב הינם כדלקמן: מחיר מניית החברה בבורסה במועד ביצוע ההענקה הינו 1.067 ש"ח, תנודתיות שנתית של 57%, ריבית שקלית שנתית חסרת סיכון של 1.9%, תשואה לדיבידנד של 0%, מקדם מימוש 2 ותקופת אורך חיים חוזי של 10 שנים.

להלן תמצית השינוי במספר האופציות של עובדי החברה ומידע רל וונטי לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016:

ממוצע משוקלל של יתרת אורך החיים החוזי	ממוצע משוקלל מחיר מימוש בש"ח (*)	מספר האופציות	
2.9	9.94	413,000	יתרה ליום 1 בינואר 2016
	1.12	865,000	הוענקו
	11.75	(340,000)	חולטו/פקעו
<u>8.85</u>	<u>1.15</u>	<u>938,000</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2016
<u>3.83</u>	<u>1.50</u>	<u>65,500</u>	ניתנות למימוש

באור 16: - עסקאות תשלום מבוסס מניות (המשך)

להלן תמצית השינוי במספר האופציות של החברה ומידע רלוונטי לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015:

ממוצע משוקלל של יתרת אורך החיים החוזי	ממוצע משוקלל מחיר מימוש בש"ח (*)	מספר האופציות	
4.25	10.38	1,327,000	יתרה ליום 1 בינואר 2015 חולטו/ פקעו
	10.57	(914,000)	
<u>2.9</u>	<u>9.94</u>	<u>413,000</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2015
<u>2.71</u>	<u>10.26</u>	<u>398,000</u>	ניתנות למימוש

(\*) מחיר המימוש של אופציות שהוענקו במחיר מימוש דולרי תורגם לפי שע"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) הבשילו על פני 5 שנים (חמישית בכל שנה), במחיר מימוש המשקף שווי חברה של 50,000 אלפי דולר בהתאם להון המניות המונפק והנפרע של החברה במועד המימוש.

בחודש 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 ו-256,000 אופציות בתנאי הבשלה שונים.

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.

במהלך חודש יוני 2015 מומשו 333,000 אופציות בתוספת מימוש של 0.01 ש"ח לאופציה ואילו 958,000 אופציות פקעו.

באור 16: - עסקאות תשלום מבוסס מניות (המשך)

ג. אופציות ליועצים

ביום 16 במאי 2016, אישר עקרונית דירקטוריון החברה, את מינויו של פרופסור רוג'ר ד. קורנברג לנשיא מדעי של החברה, בתמורה להקצאה פרטית של 130,000 אופציות. כל אופציה ניתנת למימוש למניה רגילה של החברה בעלת ע.ג. 0.01 ש"ח כל אחת, במחיר מימוש של כ- 1.09 ש"ח לאופציה. האופציות יבשילו בחלקים שווים, בתום כל רבעון על פני תקופה של 3 שנים והן ניתנות למימוש בתוך 10 שנים מממועד ההקצאה בכפוף להמשך מתן שירותי יעוץ לחברה.

השווי ההוגן של האופציות שהוענקו לנשיא המדעי של החברה הוערך ביום ההענקה לפי המודל הבינומי והסתכם לסך של 67 אלף ש"ח. הפרמטרים בהם נעשה שימוש לצורך החישו ב הינם כדלקמן: מחיר מניית החברה בבורסה במועד ביצוע ההענקה הינו 1.068 ש"ח, תנודתיות שנתית של 56%, ריבית שקלית שנתית חסרת סיכון של 1.8%, תשואה לדיבידנד של 0%, מקדם מימוש 2 ותקופת אורך חיים חוזי של 10 שנים.

להלן תמצית יתרות האופציות אשר הוענקו ליועצים, ליום 31 בדצמבר, 2016:

תאריך הנפקה	אופציות עבור מניות רגילות	מחיר מימוש ממוצע למניה	אופציות הניתנות למימוש	ניתנות למימוש עד (*)
יוני 2008	15,000	\$ 3.635	15,000	יוני 2018
אוגוסט 2010	7,000	27.46 ש"ח	7,000	אוגוסט 2020
מאי 2016	130,000	1.09 ש"ח	21,667	מאי 2026

(\*) בכפוף להסכם הענקת אופציות ולתוכנית האופציות שאימצה החברה.

באור 17: - פירוטים נוספים לסעיפי דוחות על הרווח הכולל

א. הוצאות מחקר ופיתוח

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2014	2015	2016
אלפי ש"ח		
625	1,841	2,272
1,183	1,518	2,456
24	34	92
203	277	350
181	158	156
-	26	-
516	407	420
(40)	4	105
2,692	4,265	5,851
(604)	(327)	(134)
2,088	3,938	5,717

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

בניכוי - מענקים מקרן בירד ומדען ראשי

ב. הוצאות הנהלה וכלליות

2,648	1,962	2,121
1,355	1,669	1,155
63	109	74
192	158	156
645	559	656
28	18	2
10	(24)	53
4,941	4,451	4,217

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



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

ג. הכנסות והוצאות מימון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2014	2015	2016
אלפי ש"ח		

הכנסות מימון

507	357	441
3,641	-	-
<u>4,148</u>	<u>357</u>	<u>441</u>

הכנסות ריבית מפקדונות  
הכנסות מימון נטו משינוי בשערי חליפין

הוצאות מימון

-	536	632
260	149	87
<u>260</u>	<u>685</u>	<u>719</u>

הפסד נטו משינוי בשערי חליפין  
עמלות והוצאות אחרות

באור 18: - הפסד למניה

א. ההרכב

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2014		2015		2016	
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

כמות המניות וההפסד לצורך חישוב הפסד בסיסי ומדולל

3,141	26,527	8,717	26,721	10,212	26,860
-------	--------	-------	--------	--------	--------

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 2016

1,090,000 אופציות לעובדים ויועצים בתוכניות תשלום מבוסס מניות.  
245,547 אופציות לבעל שליטה בחברה.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015

450,000 אופציות לעובדים, עובדים לשעבר ויועצים בתוכניות תשלום מבוסס מניות.  
245,547 אופציות לבעל שליטה בחברה.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014

2,768,275 אופציות לעובדים, עובדים לשעבר ויועצים בתוכניות תשלום מבוסס מניות.  
245,547 אופציות לבעל שליטה בחברה.

באור 19: - יתרות ועסקאות עם צדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר 2016

בעלי שליטה	אנשי מפתח ניהוליים	
אלפי ש"ח		
206	-	זכאים ויתרות זכות
9,892	-	תקבולים על חשבון אופציות

ליום 31 בדצמבר 2015

בעלי שליטה	אנשי מפתח ניהוליים	
אלפי ש"ח		
137	-	זכאים ויתרות זכות
9,892	-	תקבולים על חשבון אופציות

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר						
2014		2015		2016		
סכום	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים	
אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		
1,096	3	1,464	3	1,399	2	הטבות לעובדים לטווח קצר
10	1	72	2	136	2	הטבות לאחר סיום העסקה
23	2	7	1	-	0	תשלום מבוסס מניות
1,129		1,543		1,535		

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר						
2014		2015		2016		
סכום	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים	
אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		
506	9	714	10	548	12	סך הטבות בגין דירקטורים שאינם מועסקים
506	9	714		548		

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

ב. תנאי העסקאות עם צדדים קשורים

תנאי העסקת מנכ"ל החברה

מ"מ מנכ"ל וסמנכ"ל הכספים לשעבר סיים העסקתו בחברה ביום 1 ביוני 2015. בתום חודש אוגוסט 2015 פקעו 262,000 אופציות שהוענקו לו במרוצת שנות עבודתו בחברה. דירקטוריון החברה החליט למנות את פרופ' אילן זיו למנכ"ל החברה ולמדען הראשי שלה. תנאי כהונתו של פרופ' זיו כללו בין היתר תשלום למפרע בגובה שכר של 5 חדשים מיום אישור האסיפה הכללית בסך כולל של כ- 400 אלפי ש"ח במונחי עלות לחברה וכן שכר עבודה מחודש יוני 2015 ואילך.

ביום 30 באוגוסט 2015 אישרה האסיפה הכללית את תנאי כהונתו של פרופ' זיו כמנכ"ל ומדען ראשי של החברה. עם אישור האסיפה כאמור, התפטר פרופ' זיו מכהונתו בדירקטוריון החברה.

-----