

קמהדע בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 בספטמבר, 2005

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

דף

2	סקירת דוחות כספיים ביניים מאוחדים
3	מאזנים מאוחדים
4	דוחות רווח והפסד מאוחדים
5-6	דוחות על השינויים בהון העצמי (גרעון בהון)
7-8	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
9-13	באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

לכבוד
הדירקטוריון של
חברת קמהדע בע"מ

א.ג.,

הנדון: סקירת דוחות כספיים ביניים מאוחדים בלתי מבוקרים
לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2005

לבקשתכם סקרנו את מאזן הביניים המאוחד של קמהדע בע"מ ליום 30 בספטמבר, 2005 ואת דוחות הרווח וההפסד המאוחדים, הדוחות על השינויים בהון העצמי והדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. סקירתנו נערכה בהתאם לנהלים, שנקבעו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל. הנהלים כללו בין השאר: קריאת הדוחות הכספיים הנ"ל, קריאת פרוטוקולים של אסיפות בעלי המניות ושל ישיבות הדירקטוריון וועדותיו ועריכת בירורים עם האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים.

מאחר שהסקירה שנערכה היא מצומצמת בהיקפה ואינה מהווה בדיקה בהתאם לתקני ביקורת מקובלים, אין אנו מחווים דיעה על הדוחות הכספיים הביניים המאוחדים.

בביצוע סקירתנו, לא בא לידיעתנו דבר המצביע על כך, שיש צורך בשינויים מהותיים בדוחות האמורים, כדי שיוכלו להחשב כדוחות כספיים ביניים הערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ובהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
29 בנובמבר, 2005

ליום 31 בדצמבר 2004	ליום 30 בספטמבר		
	2004	2005	
מבוקר	בלתי מבוקר		
<u>אלפי ש"ח מדווחים</u>			
			<u>רכוש שוטף</u>
1,894	2,116	31,965	מזומנים ושווי מזומנים
12,075	16,570	17,701	לקוחות
1,640	811	2,268	חייבים ויתרות חובה
14,486	12,579	27,808	מלאי
<u>30,095</u>	<u>32,076</u>	<u>79,742</u>	
<u>22,703</u>	<u>23,002</u>	<u>22,738</u>	<u>רכוש קבוע, נטו</u>
<u>52</u>	<u>55</u>	<u>48</u>	<u>רכוש אחר, נטו</u>
<u>52,850</u>	<u>55,133</u>	<u>102,528</u>	
			<u>התחייבויות שוטפות</u>
2,585	14,432	3,765	אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים
9,427	11,411	12,526	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
12,029	12,031	13,838	זכאים ויתרות זכות
<u>24,041</u>	<u>37,874</u>	<u>30,129</u>	
			<u>התחייבויות לזמן ארוך</u>
13,730	3,683	12,691	הלוואות מתאגידים בנקאיים ואחרים
3,656	2,862	-	הלוואות מבעל שליטה
-	9,802	-	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
2,223	4,124	-	הכנסות נדחות
1,899	1,923	1,976	התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד
<u>21,508</u>	<u>22,394</u>	<u>14,667</u>	
<u>7,301</u>	<u>(5,135)</u>	<u>57,732</u>	<u>הון עצמי (גרעון בהון)</u>
<u>52,850</u>	<u>55,133</u>	<u>102,528</u>	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

29 בנובמבר, 2005			
סעדיה עוזרי מנהל כספים	דוד צור דירקטור ומנכ"ל	ראלף האן יו"ר הדירקטוריון	תאריך אישור הדוחות הכספיים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2004	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
	2004	2005	2004	2005	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח מדווחים (למעט נתוני רווח נקי (הפסד) למניה)				
46,203	9,883	13,965	35,769	39,423	הכנסות
35,816	6,872	11,561	26,725	31,312	עלות ההכנסות
10,387	3,011	2,404	9,044	8,111	רווח גולמי
10,796	3,744	2,343	8,316	9,744	הוצאות מחקר ופיתוח, נטו הוצאות מכירה ושיווק הוצאות הנהלה וכלליות
4,891	1,545	976	4,444	3,168	
4,153	1,080	2,252	2,775	5,065	
(9,453)	(3,358)	(3,167)	(6,491)	(9,866)	הפסד מפעולות רגילות
1,241	373	166	2,125	2,522	הוצאות מימון, נטו
17,660	1,044	5,087	3,146	18,333	הכנסות אחרות, נטו
6,966	(2,687)	1,754	(5,470)	5,945	רווח נקי (הפסד)
1.91	(0.48)	0.37	(1.64)	1.49	רווח נקי (הפסד) בסיסי ל-1 ש"ח ע.ג. מניות רגילות (בש"ח מדווחים)
1.91		0.26		1.23	רווח נקי (הפסד) מדולל ל-1 ש"ח ע.ג. מניות רגילות (בש"ח מדווחים)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

קמהדע בע"מ

דוחות על השינויים בהון העצמי (גרעון בהון)

סה"כ	יתרת הפסד	תקבולים על חשבון אופציות בלתי מבוקר	פרמיה על מניות	הון המניות	
<u>אלפי ש"ח מדווחים</u>					
7,301	(14,814)	-	17,517	4,598	יתרה ליום 1 בינואר, 2005 (מבוקר)
19,846	-	4,489 (*)	13,762	1,595	המרת הלוואות הנפקת מניות וכתבי אופציות בניכוי הוצאות הנפקה
24,640	-	3,087	19,678	1,875	רווח נקי
5,945	5,945	-	-	-	
<u>57,732</u>	<u>(8,869)</u>	<u>7,576</u>	<u>50,957</u>	<u>8,068</u>	יתרה ליום 30 בספטמבר, 2005

(*) סווג מחדש

סה"כ	יתרת הפסד	תקבולים על חשבון אופציות בלתי מבוקר	פרמיה על מניות	הון המניות	
<u>אלפי ש"ח מדווחים</u>					
335	(21,780)	-	17,517	4,598	יתרה ליום 1 בינואר, 2004 (מבוקר)
(5,470)	(5,470)	-	-	-	הפסד
<u>(5,135)</u>	<u>(27,250)</u>	<u>-</u>	<u>17,517</u>	<u>4,598</u>	יתרה ליום 30 בספטמבר, 2004

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

קמהדע בע"מ

דוחות על השינויים בהון העצמי (גרעון בהון)

סה"כ	יתרת הפסד	תקבולים על חשבון אופציות בלתי מבוקר	פרמיה על מניות	הון המניות	
אלפי ש"ח מדווחים					
11,492	(10,623)	-	17,517	4,598	יתרה ליום 1 ביולי, 2005
19,846	-	4,489 (*)	13,762	1,595	המרת הלוואות הנפקת מניות וכתבי אופציות בניכוי הוצאות הנפקה
24,640	-	3,087	19,678	1,875	רווח נקי
1,754	1,754	-	-	-	
<u>57,732</u>	<u>(8,869)</u>	<u>7,576</u>	<u>50,957</u>	<u>8,068</u>	יתרה ליום 30 בספטמבר, 2005

(*) סווג מחדש

סה"כ	יתרת הפסד	תקבולים על חשבון אופציות בלתי מבוקר	פרמיה על מניות	הון המניות	
אלפי ש"ח מדווחים					
(2,448)	(24,563)	-	17,517	4,598	יתרה ליום 1 ביולי, 2004
(2,687)	(2,687)	-	-	-	הפסד
<u>(5,135)</u>	<u>(27,250)</u>	<u>-</u>	<u>17,517</u>	<u>4,598</u>	יתרה ליום 30 בספטמבר, 2004

סה"כ	יתרת הפסד	תקבולים על חשבון אופציות מבוקר	פרמיה על מניות	הון המניות	
אלפי ש"ח מדווחים					
335	(21,780)	-	17,517	4,598	יתרה ליום 1 בינואר, 2004
6,966	6,966	-	-	-	רווח נקי
<u>7,301</u>	<u>(14,814)</u>	<u>-</u>	<u>17,517</u>	<u>4,598</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2004

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2004	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
	2004	2005	2004	2005	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח מדווחים				
					<u>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</u>
6,966	(2,687)	1,754	(5,470)	5,945	רווח נקי (הפסד)
(7,189)	2,527	(2,350)	2,449	(13,632)	התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת (א)
(223)	(160)	(596)	(3,021)	(7,687)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת
					<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</u>
(3,720)	(1,306)	(1,397)	(2,168)	(2,027)	רכישת רכוש קבוע
722	-	-	2	-	מענקים שהתקבלו
27	-	-	27	-	תמורה ממכירת רכוש קבוע
(2,971)	(1,306)	(1,397)	(2,139)	(2,027)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
					<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u>
-	-	24,640	-	24,640	הנפקת הון (בניכוי הוצאות הנפקה)
7,209	360	(95)	554	-	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ואחרים, נטו
1,723	(7)	-	896	440	קבלת (פרעון) הלוואות לזמן קצר מבעל שליטה, נטו
-	4,280	-	9,600	2,014	קבלת הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ואחרים
(4,862)	(3,007)	(1,553)	(4,792)	(2,306)	פרעון הלוואות מתאגידים בנקאיים ואחרים
-	-	-	-	14,997	קבלת הלוואות המירות
4,070	1,626	22,992	6,258	39,785	מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון
876	160	20,999	1,098	30,071	<u>עלייה במזומנים ושווי מזומנים</u>
1,018	1,956	10,966	1,018	1,894	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</u>
1,894	2,116	31,965	2,116	31,965	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2004	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2004		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2004	
	2004	2005	2004	2005
	מבוקר	בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח מדווחים				

(א) התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת

הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:

4,236	1,035	1,130	3,105	3,250	פחת והפחתות
(214)	(142)	462	262	737	שערוך (שחיקת) הלוואות
42	(3)	(1)	66	77	עלייה (ירידה) בהתחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד
(24)	-	-	(24)	-	רווח ממימוש רכוש קבוע
(8,144)	-	-	-	-	מחילת הלוואה לזמן ארוך
שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:					
(2,335)	(919)	(1,403)	(6,830)	(5,626)	עלייה בלקוחות
(946)	970	1,070	605	(628)	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
(443)	419	(3,483)	1,464	(13,322)	ירידה (עלייה) במלאי
(1,714)	(2,774)	(1,562)	(63)	1,350	עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
4,881	1,354	1,442	2,518	1,501	עלייה בזכאים ויתרות זכות
(2,528)	2,587	(5)	1,346	(971)	עלייה (ירידה) בהכנסות נדחות
(7,189)	2,527	(2,350)	2,449	(13,632)	

(ב) פעולות מהותיות שלא במזומן

490	(671)	1,504	390	1,749	רכישת רכוש קבוע באשראי ספקים
(722)	(722)	-	(722)	-	מענקי השקעה לקבל
(433)	(218)	(752)	(393)	(944)	השתתפות הצלב האדום ברכישת רכוש קבוע
-	-	19,846	-	19,846	המרת הלוואות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

באור 1: - כללי

א. תאור החברה

קמהדע בע"מ (להלן - החברה) עוסקת בתחום הביופרמצבטיקה, בפיתוח, ייצור ושיווק של תרופות מרשם המוגדרות כתרופות "לשימושים קריטיים", תרופות, המיועדות לשימוש במצבי חירום, בחדרי מיון, בחדרי ניתוח, מצבי טראומה וכן לשימושים מצילי חיים אחרים בהם ניתנת התרופה כטיפול כרוני.
תחומי הפעילות של החברה נחלקים לשלושה תחומים עיקריים -

- תחום תעשייתי בו החברה מפתחת, מייצרת ומשווקת תרופות לשימושים קריטיים אשר ברובן מופקות מפלסמה או מתוצריה.
- תחום הפצה, בו מפיצה החברה תרופות לשימושים קריטיים אשר רובן מופקות מפלסמה או מתוצריה, המיוצרות על ידי חברות אחרות.
- תחום שירותי פיתוח בו פועלת החברה למתן שירותי פיתוח ושיתופי פעולה טכנולוגיים.

ב. בחודש אוגוסט 2005 הנפיקה החברה לציבור בבורסה לניירות ערך בתל-אביב מניות ואופציות סחירות.

במסגרת ההנפקה הונפקו לציבור 93,750 יחידות המורכבות מ-20 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת, 20 אופציות סחירות (סידרה 1) ו-16 אופציות סחירות (סידרה 2). תוספת המימוש לכל כתב אופציה (סידרה 1) הינה 20 ש"ח צמוד למדד חודש אוגוסט 2005 עד ליום 26 באוגוסט, 2007 ולאחר מכן 23 ש"ח צמוד למדד חודש אוגוסט 2005 לכל כתב אופציה עד ליום 25 באוגוסט, 2008. האופציות בתוקף עד ליום 25 באוגוסט, 2008.
תוספת המימוש לכל כתב אופציה (סידרה 2) הינה 17 ש"ח צמוד למדד חודש אוגוסט 2005. האופציות בתוקף עד ליום 25 באוגוסט, 2006.
במסגרת ההנפקה גייסה החברה מהציבור 24,890 אלפי ש"ח, אחרי ניכוי הוצאות הנפקה.

ג. להבטחת התחייבויות החברה לתאגיד בנקאי שיתרתן ליום 30 בספטמבר, 2005 (בלתי מבוקר) הינה בסך של 14.3 מליון ש"ח, התחייבה החברה לשמור על יחס הון עצמי לסך מאזן בשיעור מסוים. במידה שהחברה לא תעמוד בהתחייבות זו, יהיה התאגיד הבנקאי רשאי להעמיד את כל ההתחייבויות המובטחות לפרעון מיידי.
ביום 8 במרס, 2005 קיבלה החברה מהבנק אישור לדחיית פרעון האשראי שהועמד לה והקלות בחישוב היחס האמור אשר עודכן ביום 23 ביוני, 2005.

ליום 30 בספטמבר 2005 החברה עומדת בהתניות שקבעה עם הבנק.

ד. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 בספטמבר, 2005 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים המבוקרים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2004 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נילו אליהם.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. הדוחות הכספיים ביניים ערוכים בהתאם לכללים חשבונאיים מקובלים לעריכת דוחות כספיים לתקופות ביניים כפי שנקבעו בתקן חשבונאות מספר 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות, וכן בהתאם לפרק ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

עיקרי המדיניות החשבונאית ושיטות החישוב אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים הביניים זהים לאלה אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים האחרונים.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. יישום לראשונה של תקן חשבונאות מספר 19 בדבר מסים על ההכנסה

החל מיום 1 בינואר, 2005 החברה מיישמת את תקן חשבונאות מספר 19 - מסים על ההכנסה (להלן - התקן), של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות. התקן קובע את כללי ההכרה, המדידה, ההצגה והגילוי לגבי מסים על ההכנסה ומסים נדחים בדוחות הכספיים.

השינוי העיקרי שנקבע בתקן ביחס לכללים שיושמו עד ליום 1 בינואר, 2005, הינו הכרה במסים נדחים בגין הפרשים זמניים המתייחסים לקרקעות.

ליישום לראשונה של הוראות התקן לא היתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים ביניים.

ג. השפעת תקני חשבונאות חדשים בתקופה שלפני יישום לראשונה

1. תקן חשבונאות מספר 22

בחודש יולי 2005 פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את תקן חשבונאות מספר 22 - "מכשירים פיננסיים: גילוי והצגה".

תקן זה קובע כללים לגבי הצגה של מכשירים פיננסיים ומפרט את הגילוי הנאות הנדרש בגינם בדוחות הכספיים. כללי ההצגה מתייחסים לסיווג מכשיר פיננסי או החלקים המרכיבים אותו בעת ההכרה הראשונית כהתחייבות פיננסית, נכס פיננסי או מכשיר הוני, לסיווג של ריבית, דיבידנדים, הפסדים ורווחים הקשורים להם ולתנאים שבהתקיימם יש לקזז נכס פיננסי והתחייבות פיננסית. תקן זה יחול על דוחות כספיים לתקופות המתחילות ביום 1 בינואר, 2006 או לאחר מכן.

בהתאם לתקן החדש מכשירים פיננסיים מורכבים, הכוללים הן רכיב של הון והן רכיב של התחייבות (כדוגמת אגרות חוב להמרה), יפוצלו לרכיב הוני ולרכיב התחייבותי וכל רכיב יוצג בנפרד בהתאם להוראות התקן וזאת לעומת הכללים כיום אשר לפיהם מכשיר כאמור מוצג כולו כמכשיר התחייבותי אחד או כמכשיר מעין הוני אחד (על פי סבירות ההמרה). כמו כן, עלויות עסקה (בניכוי כל הטבת מס קשורה) הנובעות מעסקה הוגית מטופלות כהפחתה מההון העצמי ועלויות עסקה בגין התחייבות פיננסית מופחתות מההתחייבות הפיננסית ומובאות בחישוב שיעור הריבית האפקטיבית.

התקן החדש מרחיב את ההגדרה של התחייבות פיננסית, כך שיתכן שמכשירים פיננסיים, הנחשבים כמכשירים הוניים לפי הכללים כיום, יחשבו בהתאם לתקן החדש כהתחייבויות פיננסיות. בנוסף, התקן מבטל את ההוראות שנקבעו בגילויי דעת 48 ו-53 של לשכת רואי חשבון בישראל, לפיהן על חברה מחזיקה ליצור בספריה הפרשה להפסד צפוי עקב ירידה בשיעור החזקה כתוצאה ממימוש ניירות ערך המירים בחברה המוחזקת (להלן - הפרשה להפסד).

יישום התקן יבוצע בדרך של "מכאן להבא". מספרי השוואה המוצגים בדוחות הכספיים לתקופות המתחילות במועד תחילת התקן לא יוצגו מחדש. מכשירים פיננסיים שהונפקו לפני מועד תחילת התקן יסווגו ויוצגו בהתאם להוראות התקן ממועד תחילתו. מכשירים פיננסיים מורכבים, אשר הונפקו בתקופות קודמות וטרם הומרו או נפדו עד למועד תחילת התקן, יסווגו למרכיביהם ויוצגו בהתאם החל ממועד תחילת התקן. הפרשה להפסד הכלולה בדוחות הכספיים של חברה מחזיקה במועד תחילת התקן, תבוטל במועד זה בדרך של השפעה מצטברת.

להערכת החברה, השפעת התקן החדש על המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים שלה אינה צפויה להיות מהותית.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

2. תקן חשבונאות מספר 24

בחודש ספטמבר 2005 פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את תקן חשבונאות מספר 24 - "תשלום מבוסס מניות" (להלן - התקן). התקן יחול על דוחות כספיים לתקופות המתחילות ביום 1 בינואר, 2006 (מועד התחילה) או לאחר מכן.

תקן זה מחייב את החברה להכיר בדוחות הכספיים בעסקאות תשלום מבוסס מניות בגין, לדוגמה, רכישת סחורות או שירותים. עסקאות כאלה כוללות עסקאות עם עובדים או צדדים אחרים שיש לסלקן במכשירים הוניים של החברה, או במזומן וכן עסקאות המאפשרות לחברה או לספק השירות או הסחורות הבחירה בין סילוק במזומן לבין סילוק במכשירים הוניים. במקביל להכרה בסחורות או בשירותים שהתקבלו, יש להכיר בדוחות הכספיים בגידול בהון העצמי כאשר עסקת התשלום מבוסס מניות תסולק במכשירים הוניים, ובהתחייבות - כאשר עסקה כזו תסולק במזומן. זאת לעומת המצב עד כה לפיו לא ניתן ביטוי בדוחות הכספיים לסוגים מסוימים של עסקאות כאמור.

התקן קובע את כללי ההכרה, המדידה והגילוי לגבי השווי ההוגן של הסחורות או השירותים שניתנו בתמורה למכשיר ההוני שהוענק. בפרט, נקבעו כללי מדידה לגבי עסקאות עם עובדים ואחרים המספקים שירותים דומים, עסקאות עם צדדים שאינם עובדים ועסקאות הנמדדות על פי השווי ההוגן של המכשירים הוניים המוענקים. כמו כן, נקבעו דרישות למקרה שחלים שינויים בתנאי הענקת המכשיר ההוני.

תחולת התקן לגבי עסקאות המסולקות במכשירים הוניים, חלה על הענקות שבוצעו לאחר ה-15 במרס, 2005, אך טרם הבשילו עד 1 בינואר, 2006 (מועד התחילה). התקן יחול גם על שינויים (ולא רק על הענקות) שחלו בתנאי עסקאות המסולקות במכשירים הוניים שבוצעו לאחר ה-15 במרס, 2005, גם אם ההענקות שבגינן בוצעו השינויים, אינן בתחולת התקן. בדוחות הכספיים לשנת 2006 יוצגו מחדש הדוחות הכספיים לשנת 2005 על מנת לשקף בהם את זקיפת ההוצאה המתייחסת להענקות כאמור.

לגבי התחייבויות הנובעות מעסקאות תשלום מבוסס מניות הקיימות במועד התחילה, נקבע שיש ליישם את הוראות התקן למפרע (Retrospectively). על החברה להציג מחדש מספרי השוואה, לרבות התאמת יתרת הפתיחה של העודפים לתקופה המוקדמת ביותר לגביה הוצג מידע השוואתי. התקן מעודד יישום למפרע לגבי התחייבויות אחרות הנובעות מתשלום מבוסס מניות (כגון, עסקאות שסולקו במהלך שנת 2005 ולגביהן מוצג מידע השוואתי).

ליום 30 בספטמבר החברה אינה יכולה להעריך את השפעת התקן החדש על המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים.

ד. להלן נתוני מדד המחירים לצרכן ושער החליפין של הדולר של ארצות הברית:

שער החליפין של \$ ארה"ב ש"ח	מדד המחירים לצרכן נקודות (*)	ליום
4.598	109.5	30 בספטמבר, 2005
4.482	107.4	30 בספטמבר, 2004
4.308	107.4	31 בדצמבר, 2004
%	%	שיעור השינוי במשך התקופה
6.7	1.9	ספטמבר 2005 (9 חודשים)
0.5	1.4	ספטמבר 2005 (3 חודשים)
2.4	1.2	ספטמבר 2004 (9 חודשים)
(0.3)	(0.2)	ספטמבר 2004 (3 חודשים)
(1.6)	1.2	דצמבר 2004 (12 חודשים)

(* המדד לפי בסיס ממוצע 2000 = 100.)

באור 3: - מידע בדבר מגזרים עסקיים

ס"ח כ מאוחד	פעילות שירותי פיתוח	פעילות הפצה	פעילות תעשייתית	
בלתי מבוקר אלפי ש"ח מדווחים				
				לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2005:
<u>39,423</u>	<u>923</u>	<u>13,972</u>	<u>24,528</u>	הכנסות מגזר
<u>(4,315)</u>	<u>602</u>	<u>3,099</u>	<u>(8,016)</u>	תוצאות מגזר
				לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2004:
<u>35,769</u>	<u>513</u>	<u>9,132</u>	<u>26,124</u>	הכנסות מגזר
<u>(3,139)</u>	<u>314</u>	<u>2,205</u>	<u>(5,760)</u>	תוצאות מגזר
				לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2005:
<u>13,965</u>	<u>619</u>	<u>4,819</u>	<u>8,527</u>	הכנסות מגזר
<u>(877)</u>	<u>444</u>	<u>1,117</u>	<u>(2,438)</u>	תוצאות מגזר
				לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2004:
<u>9,883</u>	<u>513</u>	<u>2,536</u>	<u>6,834</u>	הכנסות מגזר
<u>(2,193)</u>	<u>314</u>	<u>561</u>	<u>(3,068)</u>	תוצאות מגזר
				לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2004 (מבוקר):
<u>46,203</u>	<u>1,472</u>	<u>12,288</u>	<u>32,443</u>	הכנסות מגזר
<u>(4,432)</u>	<u>1,093</u>	<u>2,757</u>	<u>(8,282)</u>	תוצאות מגזר

באור 4: - אירועים מהותיים בתקופה

א. בחודש אפריל 2005 חתמה החברה עם משקיעים על הסכם השקעה לפיו קיבלה החברה באמצעות הלוואת גישור המירה סכומים בסך של כ-3.4 מליון דולר (כ-15 מליון ש"ח).

על-פי תנאי הלוואה, ההלוואה הומרה למניות, עם הנפקת החברה לציבור. במסגרת ההנפקה, המירה החברה את ההלוואה ל-1,382,142 מניות. כמו כן הקצתה למשקיעים 1,382,142 אופציות סחירות (סידרה 1) ו-1,105,714 אופציות סחירות (סידרה 2), במחיר הנמוך ב-30% ממחיר ההנפקה בסך של ש"ח 320 לחבילה, הכוללת 20 מניות, 20 אופציות סחירות (סידרה 1) ו-16 אופציות סחירות (סידרה 2).

תוספת המימוש לכל כתב אופציה (סידרה 1) הינה 20 ש"ח צמוד למדד חודש אוגוסט 2005 עד ליום 26 באוגוסט, 2007 ולאחר מכן 23 ש"ח צמוד למדד חודש אוגוסט 2005 לכל כתב אופציה עד ליום 25 באוגוסט, 2008. האופציות בתוקף עד ליום 25 באוגוסט, 2008. תוספת המימוש לכל כתב אופציה (סידרה 2) הינה 17 ש"ח צמוד למדד חודש אוגוסט 2005. האופציות בתוקף עד ליום 25 באוגוסט, 2006.

החברה הקצתה למלווים, ללא תמורה נוספת, 552,857 אופציות הניתנות למימוש למניות רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת במשך תקופה של 5 שנים, במחיר הנמוך ב-30% מהמחיר למניה במסגרת ההנפקה לציבור. מחיר המימוש משתנה לפי תנאים שנקבעו בהסכם.

בנוסף, במסגרת הסכם ההשקעה חתמה החברה על הסכם ייעוץ, לפיו תשלם החברה סכום של 2.5 אלפי דולר (כ-11 אלפי ש"ח) דמי ייעוץ חודשיים לתקופה של עד 3 שנים. על-פי הסכמה בין הצדדים ניתן יהיה לעדכן סכום זה עד 7.5 אלפי דולר (כ-33 אלפי ש"ח).

ב. כתוצאה מהנפקת החברה לציבור בחודש אוגוסט 2005, המירה החברה הלוואה המירה מבעל שליטה בסך של 970 אלפי דולר (כ-4,365 אלפי ש"ח) למניות ואופציות סחירות כמפורט להלן - 213,134 מניות רגילות, 213,134 כתבי אופציה (סידרה 1) ו-170,507 כתבי אופציה (סידרה 2). על-פי הסכם הלוואה, תנאי המרת הלוואה הושגו לתנאי ההמרה של הלוואת הגישור, ראה סעיף א' לעיל. כן, הוקצו לבעלי השליטה 85,254 אופציות הניתנות למימוש למניות רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת, לתקופה של 5 שנים.

ג. עם ביצוע הנפקת מניות החברה לציבור פקעו 677,858 אופציות שהוענקו למנכ"ל בהתאם להסכמי אופציות שנחתמו בשנים 1994-2001. ביום 19 ביולי, 2005 הקצתה החברה למנכ"ל החברה 677,858 אופציות בשלות במלואן למימוש עד ליום 14 באפריל, 2010, במחיר מימוש של 1 ש"ח לאופציה.

ד. ביום 6 ביולי, 2005 אישרה החברה תכנית אופציות לעובדים, דירקטורים ונותני שירותים, בהיקף כולל של עד 1,200,000 אופציות. האופציות טרם הוקצו.

ה. החברה התקשרה במספר הסכמים למתן שירותי פיתוח בסכום כולל של 400 אלפי דולר (כ-1,830 אלפי ש"ח) אשר ישולמו על-פי אבני דרך שנקבעו. הכנסות משירותי מחקר ופיתוח נזקפות לרווח והפסד על פני תקופת שירותי המחקר ופיתוח.

ו. ביום 1 באוגוסט, 2005, כחלק מתהליך הכנה להנפקה לציבור החליט דירקטוריון החברה על הגדלת הון המניות הרשום של החברה ל-15,000,000 מניות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת.
