

קמהדע בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 ביוני, 2007

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
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 שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2007

לבקשתכם סקרנו את מאזן הביניים המאוחד של קמהדע בע"מ ליום 30 ביוני, 2007 ואת דוחות הרווח וההפסד המאוחדים, הדוחות על השינויים בהון העצמי והדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים לתקופות של שישה 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 מחוויים דיעה על דוחות הכספיים הביניים המאוחדים.

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

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
29 באוגוסט, 2007

ליום 31 בדצמבר 2006 מבוקר	ליום 30 ביוני		
	2006	2007	
<u>אלפי ש"ח מדווחים</u>			
<u>רכוש שוטף</u>			
36,203	20,162	33,597	מזומנים ושווי מזומנים
20,915	16,702	18,186	לקוחות
9,662	6,807	8,095	חייבים ויתרות חובה
26,868	30,218	22,375	מלאי
<u>93,648</u>	<u>73,889</u>	<u>82,253</u>	
<u>5,647</u>	<u>1,430</u>	<u>8,425</u>	<u>מלאי לזמן ארוך</u>
<u>רכוש קבוע</u>			
78,050	67,329	97,480	עלות
43,582	40,644	46,992	בניכוי - פחת שנצבר
<u>(* 34,468)</u>	<u>(* 26,685)</u>	<u>50,488</u>	
<u>(* 661)</u>	<u>(* 808)</u>	<u>579</u>	<u>רכוש אחר, נטו</u>
<u>134,424</u>	<u>102,812</u>	<u>141,745</u>	
<u>התחייבויות שוטפות</u>			
2,947	2,258	16,744	אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים
(* 18,633)	12,735	18,912	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
(* 6,964)	8,503	7,075	זכאים ויתרות זכות
<u>28,544</u>	<u>23,496</u>	<u>42,731</u>	
<u>התחייבויות לזמן ארוך</u>			
12,398	14,929	10,983	הלוואות מתאגידים בנקאיים ואחרים
1,862	1,989	2,159	התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו
<u>14,260</u>	<u>16,918</u>	<u>13,142</u>	
<u>91,620</u>	<u>62,398</u>	<u>85,872</u>	<u>הון עצמי</u>
<u>134,424</u>	<u>102,812</u>	<u>141,745</u>	

(* סווג מחדש.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

סעדיה עוזרי סמנכ"ל כספים	דוד צור דירקטור ומנכ"ל	ראלף האן יו"ר הדירקטוריון	29 באוגוסט, 2007 תאריך אישור הדוחות הכספיים
-----------------------------	---------------------------	------------------------------	--

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2006	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	2006	2007	2006	2007	
מבוקר	בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח מדווחים (למעט נתוני הפסד למניה)					
58,393	10,764	11,051	27,127	26,829	הכנסות
44,754	8,481	8,357	21,186	20,020	עלות ההכנסות
-	-	6,600	-	8,608	הוצאות תפעול אחרות (1)
13,639	2,283	(3,906)	5,941	(1,799)	רווח (הפסד) גולמי
18,419	3,210	7,732	7,013	18,068	הוצאות מחקר ופיתוח, נטו
3,039	569	521	1,439	1,100	הוצאות מכירה ושיווק
10,134	2,300	2,919	4,133	5,675	הוצאות הנהלה וכלליות
(17,953)	(3,796)	(15,078)	(6,644)	(26,642)	הפסד מפעולות רגילות
1,036	450	(28)	749	244	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
6,007	2,100	35	5,971	35	הכנסות אחרות, נטו
(12,982)	(2,146)	(15,015)	(1,422)	(26,851)	הפסד לפני מסים על ההכנסה
430	-	-	-	-	מסים על ההכנסה
(13,412)	(2,146)	(15,015)	(1,422)	(26,851)	הפסד
(1.79)	(0.34)	(1.52)	(0.17)	(2.81)	הפסד בסיסי ומדולל למניה (בש"ח מדווחים)

(1) ראה גם באור 4 ג'.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

סה"כ	יתרת הפסד	קרון הון	תקבולים על חשבון אופציות	פרמיה על מניות	הון המניות	
בלתי מבוקר						
אלפי ש"ח מדווחים						
91,620	(23,781)	1,080	5,858	97,619	10,844	יתרה ליום 1 בינואר, 2007 (מבוקר)
20,724	-	(20)	(1,103)	20,799	1,048	מימוש כתבי אופציה למניות, נטו
379	-	379	-	-	-	תשלום מבוסס מניות
(26,851)	(26,851)	-	-	-	-	הפסד
<u>85,872</u>	<u>(50,632)</u>	<u>1,439</u>	<u>4,755</u>	<u>118,418</u>	<u>11,892</u>	יתרה ליום 30 ביוני, 2007

סה"כ	יתרת הפסד	קרון הון	תקבולים על חשבון אופציות	פרמיה על מניות	הון המניות	
בלתי מבוקר						
אלפי ש"ח מדווחים						
56,232	(10,369)	-	7,576	50,957	8,068	יתרה ליום 1 בינואר, 2006 (מבוקר)
7,133	-	-	(256)	6,975	414	מימוש כתבי אופציה למניות, נטו
455	-	455	-	-	-	תשלום מבוסס מניות
(1,422)	(1,422)	-	-	-	-	הפסד
<u>62,398</u>	<u>(11,791)</u>	<u>455</u>	<u>7,320</u>	<u>57,932</u>	<u>8,482</u>	יתרה ליום 30 ביוני, 2006

סה"כ	יתרת הפסד	קרון הון	תקבולים על חשבון אופציות	פרמיה על מניות	הון המניות	
בלתי מבוקר						
אלפי ש"ח מדווחים						
82,904	(35,617)	1,280	5,711	100,539	10,991	יתרה ליום 1 באפריל, 2007
17,804	-	(7)	(956)	17,866	901	מימוש כתבי אופציה למניות, נטו
179	-	179	-	-	-	תשלום מבוסס מניות
(15,015)	(15,015)	-	-	-	-	הפסד
<u>85,872</u>	<u>(50,632)</u>	<u>1,452</u>	<u>4,755</u>	<u>118,405</u>	<u>11,892</u>	יתרה ליום 30 ביוני, 2007

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

סה"כ	יתרת הפסד	קרון הון	תקבולים על חשבון אופציות	פרמיה על מניות	הון המניות	
בלתי מבוקר						
אלפי ש"ח מדווחים						
57,179	(9,645)	223	7,576	50,957	8,068	יתרה ליום 1 באפריל, 2006
7,133	-	-	(256)	6,975	414	מימוש כתבי אופציה למניות, נטו
232	-	232	-	-	-	תשלום מבוסס מניות
(2,146)	(2,146)	-	-	-	-	הפסד
<u>62,398</u>	<u>(11,791)</u>	<u>455</u>	<u>7,320</u>	<u>57,932</u>	<u>8,482</u>	יתרה ליום 30 ביוני, 2006
מבוקר						
אלפי ש"ח מדווחים						
56,232	(10,369)	-	7,576	50,957	8,068	יתרה ליום 1 בינואר, 2006
47,720	-	-	(1,718)	46,662	2,776	מימוש כתבי אופציה למניות, נטו
1,080	-	1,080	-	-	-	תשלום מבוסס מניות
(13,412)	(13,412)	-	-	-	-	הפסד
<u>91,620</u>	<u>(23,781)</u>	<u>1,080</u>	<u>5,858</u>	<u>97,619</u>	<u>10,844</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2006

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2006	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		מבוקר
	2006	2007	2006	2007	
אלפי ש"ח מדווחים					
(13,412)	(2,146)	(15,015)	(1,422)	(26,851)	<u>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</u>
(7,624)	(2,420)	5,025	(4,324)	7,839	הפסד התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת (א)
(21,036)	(4,566)	(9,990)	(5,746)	(19,012)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת
<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</u>					
(14,849)	(4,607)	(7,380)	(7,015)	(16,745)	רכישת רכוש קבוע ורכוש אחר (1)
49	-	-	-	25	תמורה ממכירת רכוש קבוע
(14,800)	(4,607)	(7,380)	(7,015)	(16,720)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u>					
47,720	7,133	17,804	7,133	20,724	הנפקת הון מניות ואופציות (בניכוי הוצאות הנפקה)
(1,528)	(299)	4,361	(58)	13,002	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ואחרים, נטו
13,525	13,380	-	13,380	-	קבלת הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ואחרים
(11,460)	(10,624)	(291)	(11,314)	(600)	פרעון הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ואחרים
48,257	9,590	21,874	9,141	33,126	מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון
12,421	417	4,504	(3,620)	(2,606)	<u>עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</u>
23,782	19,745	29,093	23,782	36,203	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</u>
36,203	20,162	33,597	20,162	33,597	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</u>

(1) כולל הוצאות שכר עבודה שהונו לרכוש קבוע בתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו בימים 30 ביוני, 2007 ו-2006 ובשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2006 בסך של כ- 1,478 אלפי ש"ח, כ- 747 אלפי ש"ח, כ- 275 אלפי ש"ח, כ- 153 אלפי ש"ח וכ- 596 אלפי ש"ח, בהתאמה.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2006	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
	2006	2007	2006	2007
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח מדווחים			

(א) התאמות הדרושות להצגת תזרימי
מזומנים מפעילות שוטפתהכנסות והוצאות שאינן כרוכות
בתזרימי המזומנים:

6,144	1,481	1,894	2,870	3,594	פחת והפחתות
-	-	(221)	-	(221)	רווח מעסקאות עתידיות
(515)	(569)	164	(387)	(20)	שערוך (שחיקת) הלוואות עלייה (ירידה) בהתחייבויות בשל
(18)	(30)	101	109	297	סיום יחסי עובד-מעביד, נטו
(36)	-	(35)	-	(35)	רווח ממימוש רכוש קבוע
(2,100)	(2,100)	-	(2,100)	-	מלאי שהתקבל מהצלב האדום מלאי שהתקבל מהצלב האדום ונוצל
4,329	-	-	-	-	למחקר ופיתוח
1,080	232	179	455	379	תשלום מבוסס מניות
					שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:
(1,071)	3,695	1,980	3,142	2,729	ירידה (עלייה) בלקוחות
362	(618)	506	(720)	945	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
(6,697)	-	1,689	(6,197)	843	ירידה (עלייה) בהוצאות נדחות
(7,643)	(5,726)	(646)	1,027	1,715	ירידה (עלייה) במלאי
2,711	(232)	(1,785)	485	(2,498)	עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
(40)	1,447	1,199	1,122	111	עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
(4,130)	-	-	(4,130)	-	ירידה בהכנסות נדחות
<u>(7,624)</u>	<u>(2,420)</u>	<u>5,025</u>	<u>(4,324)</u>	<u>7,839</u>	

(ב) פעולות מהותיות שלא במזומן

<u>4,229</u>	<u>889</u>	<u>768</u>	<u>957</u>	<u>7,006</u>	רכישת רכוש קבוע באשראי ספקים
<u>2,100</u>	<u>2,100</u>	<u>-</u>	<u>2,100</u>	<u>-</u>	מלאי שהתקבל מהצלב האדום

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.

ג. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 ביוני, 2007 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים מאוחדים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים המבוקרים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2006 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נילוּו אליהם.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאיתא. בסיס הדוחות הכספיים

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.

ב. מכשירים פיננסיים נגזרים

התוצאות מעסקאות פרוורד עתידיות המיועדות להגנה על תזרימי מזומנים צפויים בגין שינויים בשער הדולר, נכללות בדוח הרווח וההפסד לפי שיעור הרווח המובטח הגלום בעסקה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. יישום לראשונה של תקני חשבונאות חדשים

1. תקן חשבונאות מספר 23 - הטיפול החשבונאי בעסקאות בין ישות לבין בעל שליטה בה

החל מיום 1 בינואר, 2007 החברה מיישמת את תקן חשבונאות מספר 23 (להלן - התקן), הקובע את הטיפול החשבונאי בעסקאות בין ישות לבין בעל השליטה בה. התקן חל על עסקאות, בין היתר, של העברת נכסים, נטילת התחייבות, שיפוי או וויתור והלוואות בין חברה לבין בעל השליטה בה ובין חברות תחת אותה שליטה שמבוצעות לאחר 1 בינואר, 2007 וכן על הלוואה שניתנה או שהתקבלה מבעל השליטה לפני 1 בינואר, 2007. תקן זה אינו חל על עסקאות צירוף עסקים תחת אותה שליטה. החלטת רשות ניירות ערך, החל מ-1 בינואר, 2007 הינה שצדופי עסקים של ישויות הנשלטות על-ידי אותו בעל שליטה, תטופלנה בשיטה הדומה לשיטת איחוד העניין "AS POOLING" ולא לפי שיטת השווי ההוגן. במקרה של פעולות בעלות אופי של השקעת בעלים עשוי התקן לחול גם על עסקאות עם בעלי מניות שאינם בעלי שליטה מכוח היותם בעלי מניות.

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

2. תקן חשבונאות מספר 26 - מלאי

החל מיום 1 בינואר, 2007 החברה מיישמת את תקן חשבונאות מספר 26 - מלאי (להלן - התקן), של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות, הקובע את הטיפול החשבונאי במלאי.

התקן חל על כל סוגי המלאי, למעט מלאי עבודות בביצוע שבתחולת תקן חשבונאות מספר 4, עבודות על-פי חוזה ביצוע, מלאי בניינים למכירה שבתחולת תקן חשבונאות מספר 2, הקמת בניינים למכירה ומכשירים פיננסיים.

המלאי נמדד לפי הנמוך בין עלות לבין שווי מימוש נטו. עלות המלאי נמדדת לפי שיטת נכנס ראשון - יוצא ראשון (FIFO).

במקרים בהם מלאי נרכש בתנאי אשראי, כאשר ההסדר כולל מרכיב מימון, המלאי מוצג לפי עלות התואמת את עלות הרכישה במזומן ומרכיב המימון מוכר כהוצאת מימון לאורך תקופת האשראי.

בתקופה מסוימת בה אין מייצרים בתפוקה נורמלית, עלות המלאי אינה כוללת עלויות תקורה קבועות נוספות מעבר לאלו הנדרשות בתפוקה נורמלית. עלויות, כאמור, שלא הועמסו נזקפו כהוצאה לדוח רווח והפסד בתקופה בה התהוו. כמו כן, עלות המלאי אינה כוללת סכומים חריגים של עלויות חומרים, עבודה ואחרות הנובעים מחוסר יעילות.

ליישום לראשונה של התקן לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

3. תקני חשבונאות מספר 27 - רכוש קבוע ומספר 28 - תיקון הוראות המעבר בתקן חשבונאות מספר 27 - רכוש קבוע

החל מיום 1 בינואר, 2007 החברה מיישמת את תקני חשבונאות מספר 27 - רכוש קבוע ומספר 28 - תיקון הוראות המעבר בתקן חשבונאות מספר 27 (להלן - התקנים) של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות, אשר קובעים את הטיפול החשבונאי הנדרש בדוחות הכספיים ברכוש קבוע.

ליישום לראשונה של התקנים לא היתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

4. תקן חשבונאות מספר 30 - נכסים בלתי מוחשיים

החל מיום 1 בינואר, 2007 החברה מיישמת את תקן חשבונאות מספר 30 - נכסים בלתי מוחשיים (להלן - התקן), של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות, אשר קובע את הטיפול החשבונאי, הכרה ומדידה ודרישות הגילוי בהקשר לנכסים בלתי מוחשיים שאינם מטופלים בתקן אחר.

בעקבות יישום לראשונה של התקן הציגה החברה בדוחותיה הכספיים לימים 30 ביוני, 2007 ו-2006 וליום 31 בדצמבר, 2006 רכוש אחר בגין תוכנות מחשב בסך של 579 אלפי ש"ח, 808 אלפי ש"ח ו-661 אלפי ש"ח, בהתאמה.

ד. גילוי על השפעת תקן חשבונאות חדש בתקופה שלפני יישומו

תקן חשבונאות מספר 29 - אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS)

בחודש יולי 2006 פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את תקן חשבונאות מספר 29 - "אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS)" (להלן - התקן).

תקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - תקני IFRS) הם תקנים והבהרות, שאומצו על ידי הוועדה לתקני חשבונאות בינלאומיים, והם כוללים:

- (א) תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS).
- (ב) תקני חשבונאות בינלאומיים (IAS).
- (ג) הבהרות שנקבעו על ידי הוועדה לפרשנויות של תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRIC) או על ידי הוועדה שקדמה לה לפרשנויות של תקני חשבונאות בינלאומיים (SIC).

בהתאם לתקן זה, חברות שכפופות לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ומחויבות לדווח על-פי תקנות חוק זה, יערכו את דוחותיהן הכספיים בהתאם לתקני IFRS החל מהתקופות המתחילות ביום 1 בינואר, 2008. חברות אלו, וחברות אחרות, יכולות לאמץ מוקדם את תקני IFRS ולערך את דוחותיהן הכספיים בהתאם לתקני IFRS החל מהדוחות הכספיים המתפרסמים לאחר 31 ביולי, 2006.

חברות העורכות את דוחותיהן הכספיים לפי תקני IFRS יישמו לצורך המעבר את הוראות תקן IFRS 1 "אימוץ לראשונה של תקני IFRS".

חברה המיישמת את התקינה הבינלאומית החל מיום 1 בינואר, 2008 ובחרה לדווח על נתוני השוואה לשנה אחת בלבד (2007), תידרש להכין מאזן פתיחה ליום 1 בינואר, 2007 (להלן - מאזן הפתיחה) לפי תקני IFRS. התאמת מאזן הפתיחה לפי תקני IFRS תחייב ביצוע הפעולות כדלקמן:

- הכרה בכל נכס או התחייבות שההכרה בהם במאזן נדרשת לפי תקני IFRS.
- אי הכרה בנכסים או בהתחייבויות שלפי תקני IFRS אין להכיר בהם במאזן.
- סיווג פריטי נכסים, התחייבויות והון עצמי על-פי תקני IFRS.
- מדידת כל הנכסים וההתחייבויות שהוכרו על-פי תקני IFRS.

להקלת היישום לראשונה נקבעו מספר נושאים, לגביהם לא חלה חובת יישום למפרע במאזן הפתיחה תוך אפשרות לבחירת ניצול ההקלות, כולן או חלקן. כמו כן נקבעו מספר חריגים לעניין יישום למפרע של היבטים מסוימים של תקני IFRS.

על-פי התקן, על החברה לכלול בבאור לדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר, 2007 את נתוני המאזן ליום 31 בדצמבר, 2007 ואת נתוני דוח רווח והפסד לשנה המסתיימת באותו תאריך, לאחר שיושמו לגביהם כללי ההכרה, המדידה וההצגה של תקני IFRS.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

לתקני IFRS כללים שונים מכללי החשבונאות בישראל לגבי הכרה ומדידה של נכסים והתחייבויות, מתכונת הדיווח ודרישות הגילוי. להבדלים אלה בכללים יכולה להיות השפעה מהותית על המצב הכספי ותוצאות הפעולות של החברה. אימוץ לראשונה של תקני IFRS יחייב את החברה לזהות את ההבדלים כאמור, דבר המצריך זמן ומשאבים ניכרים.

ה. להלן נתוני מדד המחירים לצרכן ושערי החליפין של מטבעות שונים:

שער החליפין היציג של לירה שטרלינג ש"ח	שער החליפין היציג של האירו ש"ח	שער החליפין היציג של הדולר של ארה"ב ש"ח	מדד המחירים לצרכן (נקודות*)	ליום
8.507	5.7132	4.249	111.0	30 ביוני, 2007
8.138	5.6435	4.440	111.7	30 ביוני, 2006
8.288	5.5643	4.225	109.9	31 בדצמבר, 2006
%	%	%	%	<u>שיעור השינוי במשך התקופה</u>
2.6	2.7	0.6	1.0	יוני 2007 (6 חודשים)
4.7	3.2	2.3	1.2	יוני 2007 (3 חודשים)
2.5	3.6	(3.5)	1.5	יוני 2006 (6 חודשים)
0.1	(0.3)	(4.8)	1.0	יוני 2006 (3 חודשים)
4.4	2.2	(8.2)	(0.1)	דצמבר 2006 (12 חודשים)

(* המדד לפי בסיס ממוצע 2000 = 100.)

באור 3: - מידע בדבר מגזרים עסקיים

פעילות תעשייתית	פעילות הפצה	פעילות שירותי פיתוח בלתי מבוקר	הוצאות שלא הוקצו	סה"כ מאוחד
אלפי ש"ח מדווחים				
17,446	9,199	184	-	26,829
(21,988)	1,364	127	(6,145)	(26,642)
19,440	6,405	1,282	-	27,127
(4,527)	1,685	694	(4,496)	(6,644)
6,658	4,385	8	-	11,051
(12,653)	668	8	(3,101)	(15,078)

לתקופה של שישה חודשים
שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2007:

הכנסות מגזר

תוצאות מגזר

לתקופה של שישה חודשים
שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2006:

הכנסות מגזר

תוצאות מגזר

לתקופה של שלושה חודשים
שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2007:

הכנסות מגזר

תוצאות מגזר

באור 3: - מידע בדבר מגזרים עסקיים (המשך)

פעילות תעשייתית	פעילות הפצה	פעילות שירותי פיתוח בלתי מבוקר	הוצאות שלא הוקצו	סה"כ מאוחד		
אלפי ש"ח מדווחים						
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2006:						
8,043	2,036	685	-	10,764	הכנסות מגזר	
(2,351)	595	438	(2,478)	(3,796)	תוצאות מגזר לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2006 (מבוקר):	
40,855	14,308	3,230	-	58,393	הכנסות מגזר	
(12,186)	3,016	2,166	(10,949)	(17,953)	תוצאות מגזר	

באור 4: - אירועים מהותיים בתקופה

- א. במהלך התקופה הומרו למניות החברה כ-1,030 אלפי כתבי אופציה סחירים (סדרה 1) (מתוכם כ-342 אלפי כתבי אופציה על ידי בעלי עניין) בתמורה לכ-20,661 אלפי ש"ח. כמו כן, מומשו במהלך התקופה 6,337 כתבי אופציה שהוענקו לעובדים בתמורה לכ-74 אלפי ש"ח, וכן מומשו 12,446 כתבי אופציה בלתי סחירים בתמורה לכ-139 אלפי ש"ח. כמו כן, החברה שילמה עמלות גיוס בסך של כ-150 אלפי ש"ח, בהתאם להסכמים.
- ב. החברה מחויבת לשלם למנכ"ל על פי הסכם העסקה, מענק בשיעור של 2% מסך הכספים (ברוטו) שהתקבלו בגין הנפקת מניות לציבור. בגין התחייבות זו ובעקבות מימושי אופציות, רשמה החברה הוצאות בסך 240 אלפי ש"ח בתקופה של שישה החודשים אשר הסתיימה ביום 30 ביוני, 2006.
- ג. בחודש פברואר 2007 החלה החברה בהשבתה יזומה של המפעל לתקופה של כחמישה חודשים לצורך שדרוג לעמידה בדרישות תקינה ואיכות לייצור מוצריה. במהלך השבתת המפעל ובגין עבודות שדרוג המפעל זקפה החברה לעלות המתקנים, המכונות והציוד, שכר עבודה בסך של כ-1,478 אלפי ש"ח. כמו כן, החברה הציגה בספריה הוצאות בסך של כ-8.6 מליון ש"ח המהוות הוצאות תפעול שהוצאו בתקופת השדרוג, במסגרת סעיף הוצאות תפעול אחרות.
- ד. ביום 25 ביוני, 2007 הועמדה לרשות החברה על ידי בעל שליטה ערבות בנקאית בסך של כ-4,168 אלפי ש"ח להבטחת הלוואה בסכום דומה. תוקף הערבות פג ביום 16 באוגוסט, 2007 עם פירעון הלוואה.

באור 5: - אירועים לאחר תאריך המאזן

- א. בחודש אוגוסט 2007 התקשרה החברה בהסכם עם חברה אירופאית לאספקת חומר גלם המשמש אותה לפיתוח וייצור תרופה. בנוסף למחיר שתשלם החברה בגין חומר הגלם, תשלם החברה לספק סכום נוסף שייגזר ממכירות התרופה בטרסטוריות שנקבעו בהסכם, לאחר קבלת האישורים הרגולטוריים. בהסכם נקבע כי תחילה תסופק לחברה כמות חו"ג ללא תמורה למטרות מחקר.

באור 5: - אירועים לאחר תאריך המאזן (המשך)

ב. במהלך הרבעון השלישי של שנת 2007, הומרו למניות החברה עד ליום 27 באוגוסט, 2007, כ- 868 אלפי כתבי אופציה סחירים (סדרה 1) (מתוכם 535,000 על ידי בעלי עניין) בתמורה לכ- 17,595 אלפי ש"ח (מתוכם 10,853 אלפי ש"ח על ידי בעל עניין). כמו כן, מומשו 5,970 כתבי אופציה שהוענקו לעובדים בתמורה לכ- 71 אלפי ש"ח.

F:\W2000\w2000\5516\M\07\C6.doc