

קמהדע בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 31 במרס, 2009

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

<u>דף</u>	
2	סקירת דוחות כספיים ביניים מאוחדים
3	מאזנים מאוחדים
4	דוחות מאוחדים על הרווח הכולל
5	דוחות מאוחדים על השינויים בהון העצמי
6-7	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
8-13	באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

-----

## דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של קמהדע בע"מ

### מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של קמהדע בע"מ והחברה הבת שלה (להלן - הקבוצה), הכולל את המאזן התמציתי המאוחד ליום 31 במרס 2009 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על הרווח הכולל, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופת ביניים זו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

### היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי חשבון בישראל - "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבידור, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

### מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34.

בנוסף לאמור בפסקה הקודמת, בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ממלא, מכל הבחינות המהותיות, אחר הוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

ליום 31 בדצמבר 2008	ליום 31 במרס		
	2008	2009	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
50,229	15,240	33,037	<u>נכסים שוטפים</u>
12,967	16,433	14,230	מזומנים ושווי מזומנים
3,165	7,627	5,845	לקוחות
30,640	24,263	28,683	חייבים ויתרות חובה
			מלאי
97,001	63,563	81,795	
-	-	750	<u>נכסים בלתי שוטפים</u>
895	610	434	מזומן מוגבל
2,132	3,104	153	מלאי לזמן ארוך
4,374	4,190	4,351	הוצאות נדחות ואחרות
54,092	49,674	59,769	הוצאות מראש בגין חכירה תפעולית
650	441	589	רכוש קבוע, נטו
			נכסים בלתי מוחשיים, נטו
62,143	58,019	66,046	
159,144	121,582	147,841	
5,496	4,994	9,995	<u>התחייבויות שוטפות</u>
18,679	17,566	19,856	אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים
10,173	7,623	7,721	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
-	-	4,441	זכאים ויתרות זכות
200	111	176	התחייבות בגין עבודה בחוזה הקמה
			התחייבות בגין מענקי מחקר ופיתוח
34,548	30,294	42,189	
71,389	37,514	70,341	<u>התחייבויות לזמן ארוך</u>
1,330	13,073	3,156	הלוואות מתאגידים בנקאיים ואחרים
1,274	1,621	1,215	כתבי אופציה
2,491	2,587	2,840	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
-	-	2,118	התחייבויות בגין מענקי מחקר ופיתוח
277	-	277	הכנסה נדחית
			התחייבויות אחרות לזמן ארוך
76,761	54,795	79,947	
15,706	12,921	15,706	<u>הון עצמי</u>
215,282	168,327	215,282	הון מניות
1,612	2,244	1,612	פרמיה על מניות
(187,664)	(148,969)	(209,995)	כתבי אופציה
2,899	1,970	3,100	יתרת הפסד
			קרנות הון אחרות
47,835	36,493	25,705	
159,144	121,582	147,841	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

28 במאי, 2009

אייל ליבוביץ  
סמנכ"ל כספים

דוד צור  
דירקטור ומנכ"ל

ליאון רקנאטי  
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
	2008	2009	
מבוקר	בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח (למעט נתוני הפסד למניה)			
57,562	14,256	14,208	הכנסות ממכירות
57,313	14,136	11,577	עלות ההכנסות
-	-	3,613	הוצאות תפעול אחרות
249	120	(982)	רווח (הפסד) גולמי
46,815	15,139	8,023	הוצאות מחקר ופיתוח, נטו
2,390	649	572	הוצאות מכירה ושיווק
15,543	4,060	3,123	הוצאות הנהלה וכלליות
(64,499)	(19,728)	(12,700)	הפסד תפעולי
25,920	12,840	71	הכנסות מימון
(8,532)	(1,528)	(9,702)	הוצאות מימון
(47,111)	(8,416)	(22,331)	הפסד
(47,111)	(8,416)	(22,331)	סה"כ הפסד כולל
<u>הפסד למניה המיוחס לבעלי המניות של החברה (בש"ח)</u>			
(3.67)	(0.75)	(1.59)	הפסד בסיסי למניה
(5.27)	(0.75)	(1.59)	הפסד מדולל למניה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

הון מניות	פרמיה על מניות	כתבי אופציה	יתרת הפסד	קרנות הון אחרות	סה"כ	
בלתי מבוקר אלפי ש"ח						
15,706	215,282	1,612	(187,664)	2,899	47,835	יתרה ליום 1 בינואר, 2009 (מבוקר)
-	-	-	(22,331)	-	(22,331)	סה"כ הפסד כולל
-	-	-	-	201	201	עלות תשלום מבוסס מניות
15,706	215,282	1,612	(209,995)	3,100	25,705	יתרה ליום 31 במרס, 2009
בלתי מבוקר אלפי ש"ח						
12,914	168,194	2,245	(140,553)	1,762	44,562	יתרה ליום 1 בינואר, 2008 (מבוקר)
-	-	-	(8,416)	-	(8,416)	סה"כ הפסד כולל
-	-	-	-	(32)	(32)	עדכון התחייבות בשל הטבות לעובדים
7	133	(1)	-	(35)	104	מימוש כתבי אופציות למניות
-	-	-	-	275	275	עלות תשלום מבוסס מניות
12,921	168,327	2,244	(148,969)	1,970	36,493	יתרה ליום 31 במרס, 2008
בלתי מבוקר אלפי ש"ח						
12,914	168,194	2,245	(140,553)	1,762	44,562	יתרה ליום 1 בינואר, 2008
-	-	-	(47,111)	-	(47,111)	סה"כ הפסד כולל
2,375	36,228	(1,748)	-	(132)	36,723	מימוש כתבי אופציה למניות, נטו
-	-	-	-	1,165	1,165	עלות תשלום מבוסס מניות
417	10,860	1,115	-	-	12,392	הנפקת מניות וכתבי אופציה
-	-	-	-	104	104	קרן הון מעסקה עם בעל שליטה
15,706	215,282	1,612	(187,664)	2,899	47,835	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2008

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
	2008	2009
מבוקר	בלתי מבוקר	אלפי ש"ח

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

(47,111)	(8,416)	(22,331)
----------	---------	----------

הפסד

התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

התאמות לסעיפי רווח והפסד:

19	-	-
8,891	2,259	2,200
1,165	275	201
56	371	(59)
(17,388)	(11,312)	9,631
(7,257)	(8,407)	11,973

הפסד הון ממימוש רכוש קבוע  
פחת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים  
עלות תשלום מבוסס מניות  
שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו  
הוצאות (הכנסות) מימון, נטו

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:

6,636	2,350	(712)
199	(1,108)	846
(8,327)	(1,665)	2,418
8,789	4,823	(1,547)
90	18	23
1,998	2,021	(3,566)
2,426	(444)	(2,423)
-	-	2,118
-	-	4,441
11,811	5,995	1,598

ירידה (עלייה) בלקוחות  
ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה  
ירידה (עלייה) במלאי  
ירידה (עלייה) בהוצאות נדחות  
ירידה בהוצאות מראש בגין חכירה תפעולית, נטו  
עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים  
עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות  
עליה בהכנסה נדחית  
עלייה בהתחייבות בגין עבודה בחוזה הקמה

מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה עבור:

(16)	(4)	(29)
410	48	71
(5,971)	(1,255)	(2,262)

מסים ששולמו  
ריבית שהתקבלה  
ריבית ששולמה

(5,577)	(1,211)	(2,220)
---------	---------	---------

(48,134)	(12,039)	(10,980)
----------	----------	----------

מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפתתזרימי מזומנים מפעילות השקעה

700	-	748
(125)	-	-
(13,976)	(3,892)	(4,758)
-	-	(750)
(257)	(257)	-
37	-	-
(13,621)	(4,149)	(4,760)

מענקי השקעה שהתקבלו  
רכישת נכסים בלתי מוחשיים  
רכישת נכסים קבועים  
מזומנים מוגבלים  
תמורה ממימוש (רכישת) עסקאות בנגזרים הנמדדים בשווי הוגן דרך  
רווח והפסד, נטו  
תמורה ממימוש נכסים קבועים

מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
	2008	2009
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

69,668 (11,386)	38,164 (10,623)	- (195)	קבלת הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך בניכוי עלויות גיוס פרעון הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך תמורה ממימוש עסקאות בנגזרים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד, נטו
83 13,814 (12,335)	(22) -	- -	הנפקת מניות וכתבי אופציה אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ונותני אשראי אחרים, נטו
35,525	97	-	מימוש כתבי אופציות
95,369	17,802	(4,305)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
1,448	(1,541)	2,853	<u>הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים</u>
35,062	73	(17,192)	<u>עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</u>
15,167	15,167	50,229	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</u>
50,229	15,240	33,037	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</u>

(א) פעולות מהותיות שלא במזומן

4,375 104 1,198	2,862 - -	5,935 - -	רכישת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים באשראי ספקים ויתור על שכר על ידי בעל שליטה מימוש אופציות שהוצגו כהתחייבות להון
5,677	2,862	5,935	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

באור 1: - כללי

דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 31 במרס, 2009 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים מאוחדים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2008 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים).

מתחילת שנת 2009, התקשרה החברה בהסכמים לגיוס סכום כולל של כ- 83 מיליוני ש"ח. כ- 29 מיליון ש"ח נתקבלו באפריל 2009 (ראה באור 4 ב') ויתרת הסכום צפויה להתקבל על ידי החברה בתקופה הקרובה (ראה באורים 5 א' ו- 5 ב').

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

#### א. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ערוכים בהתאם לכללים חשבונאיים מקובלים לעריכת דוחות כספיים לתקופות ביניים כפי שנקבעו בתקן חשבונאות בינלאומי 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן בהתאם להוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

עיקרי המדיניות החשבונאית ושיטות החישוב אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים עקביים לאלה אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים, למעט האמור להלן:

#### IAS 1 (מתוקן) - הצגת דוחות כספיים

בהתאם לתיקון ל-1 IAS נדרש להציג גם דוח נוסף, נפרד "דוח על הרווח הכולל" ובו יוצגו, מלבד סכום הרווח הנקי הנלקח מדוח רווח והפסד, כל הפריטים אשר נזקפו בתקופת הדיווח ישירות להון העצמי ושאינם נובעים מעסקאות עם בעלי המניות כבעלי מניות (רווח כולל אחר), כגון התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ, התאמות שווי הוגן לנכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה, התאמות לקרן הערכה מחדש של רכוש קבוע וכדומה וכן השפעת המס של פריטים אלה שנזקפה אף היא ישירות להון העצמי, תוך ייחוס מתאים בין החברה לבין זכויות המיעוט. לחילופין, ניתן להציג את פריטי הרווח הכולל האחר יחד עם פריטי דוח רווח והפסד בדוח אחד שיקרא "דוח על הרווח הכולל" שיבוא במקום דוח רווח והפסד, תוך ייחוס מתאים בין החברה לבין זכויות המיעוט. פריטים שנזקפו להון העצמי אשר נובעים מעסקאות עם בעלי המניות כבעלי מניות (כגון הנפקות הון, חלוקת דיבידנד וכדומה) יוצגו בדוח על השינויים בהון העצמי, כמו גם שורת הסיכום שתועבר מהדוח על הרווח הכולל, תוך ייחוס מתאים בין החברה לבין זכויות המיעוט.

כמו כן, קובע התיקון שבמקרים של שינוי מספרי השוואה כתוצאה משינוי במדיניות חשבונאית המיושם למפרע, הצגה מחדש או סיווג מחדש, יש להציג בדוחות כספיים שנתיים מאזן גם לתחילת התקופה של מספרי השוואה לגביהם בוצע השינוי.

התיקון מיושם החל מיום 1 בינואר, 2009 תוך יישומו למפרע במספרי השוואה. החברה מציגה בדוחותיה דוח על הרווח הכולל במקום דוח רווח והפסד.

#### IFRS 8 - מגזרי פעילות

IFRS 8 דן באופן הצגת מגזרי פעילות ומחליף את IAS 14. בהתאם לתקן, החברה אימצה את "גישת ההנהלה" בדיווח על הביצוע הכספי של מגזרי הפעילות. המידע המגזרי הינו המידע שהנהלה משתמשת בו באופן פנימי לצורך הערכת הביצוע המגזרי ולצורך החלטותיה על דרך הקצאת המקורות למגזרים התפעוליים.

החברה אימצה את הוראות IFRS 8 החל מיום 1 בינואר, 2009 תוך יישום למפרע במספרי השוואה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

### IAS 20 (מתקון) - מענקים ממשלתיים

בהתאם ל-20 IAS המתקון, הלוואה שקיבלה חברה מהמדינה ללא ריבית או ריבית נמוכה מריבית השוק תטופל במועד ההכרה הראשונית ובתקופות עוקבות בהתאם להוראות 39 IAS - מכשירים פיננסיים: הכרה ומדידה. לפיכך, הלוואה תוכר לראשונה לפי שווי הוגן תוך היותו לפי ריבית השוק. הפרש בין סכום הלוואה שהתקבל לבין השווי הוגן יטופל מעתה כמענק ממשלתי בהתאם להוראות התקן.

התיקון מיושם באופן של מכאן ולהבא החל מיום 1 בינואר, 2009 לגבי מענקים ממשלתיים שהתקבלו לאחר מועד זה. ליישום לראשונה של התקן לא קיימת השפעה על הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

### ג. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם

#### IAS 1 - הצגת דוחות כספיים

התיקון ל-1 IAS (להלן - התיקון) דן בסיווג התחייבויות כשוטפות או כבלתי שוטפות בהתייחס למכשירים פיננסיים המיירים. בהתאם לתיקון, תנאי התחייבות אשר מאפשרים בכל זמן לצד שכנגד להביא לסילוק ההתחייבות של הישות על ידי הנפקת מכשיריה ההוניים, אינם משפיעים כשלעצמם על סיווג ההתחייבות במאזן כשוטפת או בלתי שוטפת. התיקון ייושם למפרע החל מהדוחות הכספיים לתקופות המתחילות ביום 1 בינואר, 2010. יישום מוקדם אפשרי.

להערכת החברה, לתיקון לא צפויה להיות השפעה מהותית על מצבה הכספי, תוצאות פעולותיה ותזרימי המזומנים שלה.

#### IAS 17 - חכירות

התיקון ל-17 IAS (להלן - התיקון) עוסק בסיווג חכירות של קרקע ומבנים. בהתאם לתיקון, הוסרה ההנחיה הספציפית לגבי אופן סיווג חכירת קרקע. כתוצאה מכך, לא קיימת עוד הדרישה לסווג חכירת קרקע כחכירה תפעולית בכל מקרה בו הבעלות אינה צפויה לעבור לחוכר בתום תקופת החכירה, אלא יש לבחון את סיווג חכירת הקרקע בהתאם להנחיות הכלליות המופיעות ב-17 IAS המתייחסות לסיווג חכירה כתפעולית או כמימונית תוך התחשבות בכך שלקרקע, בדרך כלל, אורך חיים כלכליים אין סופי.

התיקון ייושם למפרע או בדרך של מכאן ולהבא החל מהדוחות הכספיים לתקופות המתחילות ביום 1 בינואר, 2010. יישום מוקדם אפשרי. לצורך היישום למפרע, בעת אימוץ התיקון, יש להעריך מחדש את סיווג חכירת הקרקע על בסיס המידע שהיה קיים בעת ההתקשרות בחכירות ואם חל שינוי בסיווג החכירה, יש ליישם למפרע את הוראות 17 IAS ממועד ההתקשרות בחכירה. אולם, בכל מקרה בו אין לישות את המידע הדרוש ליישום התיקון למפרע, ניתן ליישם את התיקון בדרך של מכאן ולהבא על בסיס המידע הקיים במועד אימוץ התיקון ולהכיר בנכס ובהתחייבות, המתייחסים לחכירת הקרקע שסווגה מחדש כחכירה מימונית, לפי שוויים הוגן בתאריך זה. הפרש כלשהו בין השווי הוגן של הנכס לבין השווי הוגן של ההתחייבות ייזקף ליתרת הרווח.

החברה בוחנת את השפעת התיקון על הדוחות הכספיים אך אין ביכולתה בשלב זה להעריך את תוצאותיו.

באור 3: - מגזרי פעילות

א. כללי

למטרות ניהול, הקבוצה בנויה לפי יחידות עסקיות בהתבסס על המוצרים והשירותים של היחידות העסקיות ולה שלושה מגזרי פעילות כדלקמן:

מגזר תעשייתי - הפעילות הינה פיתוח ייצור ומכירת תרופות (בעיקר מוצרי פלסמה).

מגזר הפצה - שיווק מוצרים משלימים (בעיקר מוצרי פלסמה).

מגזר שירותי פיתוח - מתן שירותי פיתוח ושיתופי פעולה אסטרטגיים.

ההנהלה עוקבת אחר תוצאות הפעילות של היחידות העסקיות שלה בנפרד לצורכי קבלת החלטות לגבי הקצאת משאבים והערכת ביצועים. ביצועי המגזרים מוערכים בהתבסס על המכירות והרווחיות הגולמית של המגזר.

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות

סה"כ	מגזר שירותי פיתוח	מגזר הפצה	מגזר תעשייתי
	בלתי מבוקר אלפי ש"ח		

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2009

14,208	657	5,506	8,045	הכנסות
(982)	273	1,736	(2,991)	רווח (הפסד) גולמי
11,718				הוצאות בלתי מוקצות
(9,631)				הוצאות מימון, נטו
(22,331)				הפסד

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2008

14,256	8	3,768	10,480	הכנסות
120	6	726	(612)	רווח (הפסד) גולמי
19,848				הוצאות בלתי מוקצות
11,312				הכנסות מימון, נטו
(8,416)				הפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2008 (מבוקר)

57,562	338	18,391	38,833	הכנסות
249	188	3,445	(3,384)	רווח (הפסד) גולמי
64,748				הוצאות בלתי מוקצות
17,388				הכנסות מימון, נטו
(47,111)				הפסד

- א. בחודש פברואר 2009 התקשרה החברה עם בעל עניין בהסכם תיקון להסכם שנחתם בחודש מרס 2008. הסכם תיקון זה אושר ביום 31 במרס, 2009 על ידי האסיפה הכללית. הסכם התיקון מותנה בכך שהחברה תגייס בתוך 4 חודשים ממועד חתימתו, סכום מצטבר השווה ל-3 מיליוני דולר ארה"ב לפחות מבעלי מניות קיימים ומצדדים שלישיים. במסגרת הסכם התיקון: (1) עודכן מנגנון שמירת הערך באופן שבו הסכים בעל העניין לוותר על חלק ממנגנון ההתאמה שנקבע במסגרת ההסכם המקורי בין הצדדים. (2) הווארחה תקופת המימוש של האופציות שהוקצו במסגרת ההסכם המקורי. (3) מחיר המימוש של האופציות שהוקצו בהסכם המקורי הופחת ל-11 ש"ח למניה. במקרים מסויימים המפורטים בהסכם תשאר הגנת שמירת הערך לפי ההסכם המקורי.
- בנוסף, לאור התקשרות החברה בהסכם השקעה חדש שהושלם ביום 30 באפריל, 2009 (ראה סעיף ב' להלן), הוקצו לבעל העניין, בעקבות הפעלת מנגנון שמירת הערך המתוקן כאמור, 912,535 מניות רגילות ו-365,013 אופציות לא סחירות ללא תמורה. מחצית מהאופציות הנוספות שהוקצו ניתנות למימוש נטו (cashless) ותטופלנה כמכשיר התחייבות.
- ב. בחודש פברואר 2009 נחתם הסכם השקעה בין החברה, בעל מניות וקרן אמריקאית (להלן - המשקיעים) לפיו תנפיק החברה 2,639,637 מניות רגילות ו-1,055,854 כתבי אופציה לא סחירים בתמורה לסך של כ-29 מיליוני ש"ח. בעל המניות הינו בעל שליטה ולפיכך נדרש אישור האסיפה הכללית לעסקה. אישור זה התקבל ביום 31 במרס, 2009.
- במסגרת הסכם ההשקעה, תונפק חבילה הכוללת מניות רגילות ואופציות לא סחירות בעלות תוספת מימוש מדורגת (קבועה מראש). כמו כן, יוענק למשקיעים, לתקופת זמן מוגבלת ובכפוף לתנאים מסויימים שנקבעו בהסכם, מנגנון של שמירת ערך וזאת במידה והחברה תבצע גיוס הון עתידי במחיר הנמוך ממחיר מינימאלי שנקבע בהסכם בין הצדדים. המכשירים שיונפקו (מניות וכתבי האופציה) הינם מכשירים הוניים, שכן, אופציות בעלות תוספת מימוש מדורגת קבועה מראש, הינן הוניות. היות, וגיוס הון נוסף של החברה, אשר עשוי להוות טריגר להפעלת מנגנון של שמירת הערך, הינו בשליטת החברה, המכשירים שהונפקו יסווגו כהון עצמי ולא כהתחייבות פיננסית.
- בנוסף, במסגרת ההסכם ניתנה למשקיעים זכות השתתפות בגיוסים עתידיים למשך תקופה של 3 שנים, בהיקף של עד ממחצית סכום ההשקעה הכולל, באותם תנאים ובאותו מחיר שיוצעו למשתתפים האחרים בגיוס. היות וההחלטה על גיוס הון נוסף הינה בשליטת החברה, גם מרכיב זה יכלל במסגרת ההון העצמי.
- בהתאם לאמור לעיל, התמורה בסך של כ-29 מיליוני ש"ח ובניכוי הוצאות הנפקה ככל שיהיו, תוקצה בין מרכיבי החבילה האמורים, על בסיס יחסי שווי הוגן, ותוצג במלואה במסגרת ההון העצמי. במהלך חודש אפריל 2009 התקבל אישור הבורסה לרישום המניות, הושלם הסכם ההשקעה, ובהתאם התקבל בחברה סך של כ-29 מיליוני ש"ח והוקצו ניירות הערך כאמור.
- ג. בחודש מרס 2009 נחתם הסכם עם משרד הבריאות לפיתוח תהליך והקמה של מתקן לייצור נסיוב נגד ארס נחשים (להלן - הפרויקט). הפרויקט ימומן במלואו על ידי משרד הבריאות. בנוסף, לאחר הקמת המתקן, תבצע החברה ייצור שוטף עבור משרד הבריאות.
- כתנאי מתלה לתוקפו של ההסכם, על החברה לרכוש, במימון משרד הבריאות את הידע הנדרש להפקת הנסיוב. הידע האמור יהיה שייך למשרד הבריאות.
- התמורה עבור ביצוע הפרויקט הינה בסך של 19,654 אלפי ש"ח, מתוכם הועבר לחברה סך של כ-7,217 אלפי ש"ח עד ליום 31 במרס, 2009. התמורה תשולם בחמישה תשלומים לא שווים, אשר האחרון שבהם יהיה לא יאוחר מיום 31 בדצמבר, 2009. הצדדים הסכימו כי הציוד יהיה שייך לחברה, עם זאת, במקרה של סיום ההסכם כתוצאה מהפרתו על ידי החברה, או במקרה שההסכם לא הוארך, או במקרה שפג תוקפו של ההסכם, המשרד יקבל לידי את הציוד ללא תמורה. לאחר הקמת קו הייצור והשלמת כל ההכנות הנדרשות על פי ההסכם תחל החברה בייצור שנתי עבור משרד הבריאות בהתאם לכמויות שנקבעו בהסכם. תמורת הייצור השנתי, ישלם משרד הבריאות לחברה סכום כולל של כ-3.5 מיליוני ש"ח לשנה.
- תוקף ההסכם הינו לשנתיים החל מיום 1 בינואר, 2009 ועד ליום 31 בדצמבר, 2010. בתום תקופה זו יחודש ההסכם באופן אוטומטי לעד 10 תקופות נוספות בנות שנה אחת כל אחת, אלא אם כן יודיע משרד הבריאות לחברה על סיום ההסכם.
- ליום 31 במרס, 2009 השלימה החברה 5.2% מהפרויקט, ובהתאם, הכירה בהכנסה בגין הפרויקט בסך של 658 אלפי ש"ח, הכנסות מראש בסך של 2,118 אלפי ש"ח ומקדמות בסך של כ-4,441 אלפי ש"ח.

באור 4: - אירועים מהותיים בתקופת הדוח (המשך)

ד. בחודש ינואר 2009 החלה החברה בהשבתה יזומה של המפעל לתקופה של כשישה שבועות 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-432 אלפי ש"ח. כמו כן, החברה הציגה בדוחותיה הכספיים הוצאות בסך של כ-3,613 אלפי ש"ח המהוות הוצאות תפעול שהוצאו בתקופת השדרוג, במסגרת סעיף הוצאות תפעול אחרות.

ה. בחודש ינואר 2009 התקבל בחברה כתב תביעה, במסגרתו נתבעת החברה יחד עם חברה קבלנית וחברת ביטוח, בתביעה נזיקית לפיצוי בגין נזקי גוף שנגרמו לתובע, כתוצאה מתאונת עבודה שאירעה, בעת שהועסק על ידי החברה הקבלנית בביצוע עבודות בתחומי מפעל החברה בסכום של 119 אלפי ש"ח, ובתוספת פיצוי כללי לרבות אובדן השתכרות, שטרם נקבע. המבטח נטל על עצמו את הטיפול בתביעה. לחברה כיסוי ביטוחי מספק. להערכת ההנהלה, לא צפויה חשיפה בקשר עם תביעה זו וסיכוייה להתקבל נמוכים. לאור הערכת החברה בקשר עם התביעה האמורה, לא נכללה הפרשה בדוחות הכספיים.

ו. בחודש פברואר 2009 נשלחה הודעה לחברה מטעם משרד הפטנטים האירופאי בדבר הגשת התנגדות לפטנט הרשום על שם החברה על תהליך יצור מסוים, על ידי חברה מסחרית אירופאית.

באור 5: - אירועים לאחר תאריך המאזן

א. בחודש מאי 2009, התקשרה החברה בהסכמי השקעה עם משקיעים מוסדיים ופרטיים, לפיו תנפיק החברה 4,750,000 מניות רגילות ו-1,899,999 כתבי אופציה לא סחירים בתמורה לסך של כ-52,250 אלפי ש"ח. תנאי ההסכם זהים לתנאי ההסכם מחודש פברואר 2009 (ראה באור 4 ב').

ב. ביום 20 במאי 2009, התקשרה החברה בהסכם השקעה עם מממן. לפיו תקצה החברה למממן מניות רגילות של החברה וכן אופציות לא סחירות הניתנות להמרה למניות, תמורת סכום כולל בשקלים, השווה ל-500 אלפי דולר, על פי שער הדולר היציג במועד השלמת ההסכם. כמות המניות שתונפקנה על פי ההסכם תהא שווה לסך התמורה חלקי מחיר מניה של 11 ש"ח; כמות האופציות שתונפקנה תהא שווה ל-40% מכמות המניות שתונפקנה כאמור. בהתאם לשער הדולר היציג נכון ליום חתימת ההסכם, תקצה החברה למממן 185,955 מניות ו-74,382 אופציות הניתנות להמרה ל-74,382 מניות.

ההסכם קובע כי תשלום סך התמורה יבוצע על דרך קיזוז סכום של 500 אלפי דולר מסכום קרן ההלוואה אשר הועמדה על ידי המממן לחברה בסך כולל של 20 מיליון דולר, בהתאם להסכם הלוואה בין הצדדים מיום 24 בינואר, 2008. תנאי ההסכם זהים לתנאי ההסכם מחודש פברואר 2009 (ראה באור 4 ב').

ג. ביום 26 באפריל, 2009 חתמה החברה על הסכם עם חברת ייעוץ והשקעות (להלן - חברת הייעוץ), לפיו תשלם עמלה בשיעור 5% מסך התמורה שתקבל מחלק מהמשקיעים שאיתם התקשרה באמצעות חברת הייעוץ. כמו כן התחייבה החברה להנפיק לחברת הייעוץ אופציות בגובה 1% מסך תמורת ההשקעה כאמור לפי מחיר מנייה של 11 ש"ח. במידה וחברת הייעוץ תתווך בין החברה למשקיעים בעניין השקעה של מעל 6.5 מיליון דולר והחברה תסרב, תהיה החברה חייבת בתשלום של 325 אלפי דולר ואופציות בשווי 65 אלפי דולר לחברת הייעוץ. כמו כן, במידה וחברת הייעוץ תתווך בין החברה למשקיעים בעניין השקעה של מעל 6.5 מיליון דולר, וההשקעה לא תצא לפועל בעקבות עסקת מכירה כפי שהוגדרה בהסכם, תהיה החברה חייבת בתשלום של 325 אלפי דולר.

ד. ביום 27 במאי, 2009 החליט דירקטוריון החברה, להקצות לעובדי החברה ללא תמורה עד 737,620 אופציות הניתנות למימוש ל-737,620 מניות בנות 1 ש"ח ע.נ. כ"א. לאופציות תוספת מימוש של 11 ש"ח והן תפקענה ביום 5 ביולי, 2015.

האופציות תבשלנה כדלקמן: (1) עד 690,182 אופציות תבשלנה במנות רבעוניות על פני תקופה של עד ארבע שנים ממועד ההקצאה. (2) עד 47,438 אופציות תבשלנה ב-8 מנות רבעוניות שוות בתקופה של שנתיים ממועד ההקצאה.

על פי נוסחת חישוב המבוססת על מודל הבינומי של קוקס, רוס ורובינשטיין עם סטיית תקן של 66%-55% שחושבה למועד החלטת הדירקטוריון ובהתבסס על מחיר מניה בסך 25.06 ש"ח וריבית חסרת סיכון בשיעור של בין 1.01% לבין 4.60%, הערך הכלכלי של 697,662 אופציות הצפויות להיות מוענקות באופן מיידי (בכפוף ולאחר קבלת האישורים הנדרשים), מוערך בכ-9,841 אלפי ש"ח.

באור 5: - אירועים לאחר תאריך המאזן (המשך)

בנוסף, החליט דירקטוריון החברה להפחית את מחיר המימוש של כתבי האופציה הלא סחירים שהוענקו בעבר לעובדי החברה ואשר מחירי המימוש הנוכחיים שלהם נעים בין 27.47 ש"ח למניה ל-40.51 ש"ח למניה, כדלקמן:

- (1) הפחתת מחיר המימוש של 70,108 אופציות שטרם הבשילו ליום 1.6.2009 ל-11 ש"ח למניה. האופציות תבשלנה בהתאם למועדי ההבשלה המקוריים.
- (2) הפחתת מחיר המימוש של 56,492 אופציות אשר הבשילו במלואן, נכון ליום 1.6.2009 ל-22 ש"ח למניה.

על פי נוסחת חישוב המבוססת על מודל הבינומי של קוקס, רוס ורובינשטיין עם סטיית תקן בטווח של 55%-66% שחושבה למועד החלטת הדירקטוריון ובהתבסס על מחיר מניה בסך 25.06 ש"ח וריבית חסרת סיכון בשיעור של בין 1.01% לבין 4.60%, השווי התוספתי של האופציות שתנאיהן עודכנו, מוערך בכ-673 אלפי ש"ח.

ה. ביום 27 במאי, 2009 אישר דירקטוריון החברה, בכפוף לאישור האסיפה הכללית, להקצות למנכ"ל החברה 100,000 אופציות הניתנות למימוש ל-100,000 מניות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א. לאופציות תוספת מימוש של 11 ש"ח והן תפקענה ביום 5 ביולי, 2015. 50,000 אופציות תבשלנה למימוש על פני 16 רבעונים עוקבים, החל ממועד הקצאתן, בחלקים שווים. 30,000 אופציות תבשלנה למימוש עם עמידת החברה באבן דרך שנקבעה. 20,000 אופציות נוספות תבשלנה למימוש עם עמידת החברה באבן דרך שנקבעה בתוך פרק זמן שנקבע.

על פי נוסחת חישוב המבוססת על מודל הבינומי של קוקס, רוס ורובינשטיין עם סטיית תקן בטווח של 55%-66% שחושבה למועד אישור הדירקטוריון ובהתבסס על מחיר מניה בסך 25.06 ש"ח וריבית חסרת סיכון בשיעור של בין 1.01% לבין 4.60%, ועל הערכות הנהלת החברה לעניין ההסתברויות והמועדים להתקיימות תנאי ההבשלה של האופציות הנ"ל, הערך הכלכלי של האופציות המוענקות למועד האישור מוערך בכ-1.7 מיליוני ש"ח.

ו. ביום 27 במאי, 2009 אישר דירקטוריון החברה להקצות לנותן שירותים בחברה 9,000 אופציות הניתנות למימוש ל-9,000 מניות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א בהתאם להסכם שנחתם עימו בחודש אוקטובר 2008. לאופציות תוספת מימוש של 11 ש"ח, הן תבשלנה ב-16 מנות רבעוניות שוות בתקופה של ארבע שנים, החל מיום 1 באוקטובר 2008, ותפקענה ביום 5 ביולי, 2015.

על פי נוסחת חישוב המבוססת על מודל הבינומי של קוקס, רוס ורובינשטיין עם סטיית תקן של 55%-66% שחושבה למועד החלטת הדירקטוריון ובהתבסס על מחיר מניה בסך 25.06 ש"ח וריבית חסרת סיכון בשיעור של בין 1.01% לבין 4.60%, הערך הכלכלי האופציות, מוערך בכ-122 אלפי ש"ח.

ז. ביום 27 במאי, 2009 החליט דירקטוריון החברה להגדיל את מאגר המניות מתוך ההון הרשום שטרם הונפק של החברה, המשוריינות לצורך הקצאה במסגרת התוכנית לתגמול עובדים ויועצים משנת 2005 ב-725,000 מניות, כך שהמספר הכולל של המניות שמשוריינות לצורך הקצאה במסגרת התוכנית הנ"ל יעמוד על סך של 847,000 מניות רגילות.

-----