

קמהדע בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 31 במרס, 2013

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

עמוד

2	סקירת דוחות כספיים ביניים מאוחדים
3-4	מאזנים מאוחדים
5	דוחות מאוחדים על הרווח הכולל
6-7	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
8-9	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
10-14	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 2013 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על הרווח הכולל, השינויים בהון 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 מבידורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נוהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניוודע 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 2012	ליום 31 במרס	
	2012	2013
מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי דולר ארה"ב		

נכסים שוטפים

16,866	13,789	22,641
16,929	21,610	10,395
13,861	11,715	9,177
1,661	2,010	2,860
20,513	16,018	23,743
<u>69,830</u>	<u>65,142</u>	<u>68,816</u>

מזומנים ושווי מזומנים  
השקעות לזמן קצר  
לקוחות  
חייבים ויתרות חובה  
מלאי

נכסים לא שוטפים

238	307	238
18,827	17,215	19,289
219	60	208
<u>19,284</u>	<u>17,582</u>	<u>19,735</u>
<u><u>89,114</u></u>	<u><u>82,724</u></u>	<u><u>88,551</u></u>

מלאי זמן ארוך  
רכוש קבוע, נטו  
יתרות חובה לזמן ארוך

באורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

ליום 31 בדצמבר 2012	ליום 31 במרס	
	2012	2013
מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי דולר ארה"ב		

התחייבויות שוטפות

5,370	12	5,494
12,220	11,385	12,693
3,413	3,132	3,301
8,176	5,776	9,603
<u>29,179</u>	<u>20,305</u>	<u>31,091</u>

אשראי מאחרים וחלות שוטפת של אגרות חוב להמרה  
התחייבויות לספקים ולנותני שירותים  
זכאים ויתרות זכות  
הכנסה נדחית

התחייבויות לא שוטפות

-	9	-
23	756	-
18,747	23,337	19,503
(* 718)	864	738
12,054	15,073	10,493
<u>31,542</u>	<u>40,039</u>	<u>30,734</u>

אשראי מאחרים  
כתבי אופציה  
אגרות חוב ניתנות להמרה  
התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו  
הכנסה נדחית

הון

7,204	6,937	7,220
96,874	91,504	97,185
-	325	-
3,794	3,794	3,794
(3,490)	(3,490)	(3,490)
(* 4,473)	4,733	4,555
229	-	188
(80,691)	(81,423)	(82,726)
<u>28,393</u>	<u>22,380</u>	<u>26,726</u>
<u>89,114</u>	<u>82,724</u>	<u>88,551</u>

הון מניות  
פרמיה על מניות  
כתבי אופציה  
תקבולים בגין אופציית המרה  
קרן הון בגין תרגום למטבע ההצגה  
קרנות הון אחרות  
קרן הון בגין עסקאות גידור  
יתרת הפסד

(\* הותאם למפרע (ראה באור 2)

באורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

5 במאי, 2013		
גיל עפרון סמנכ"ל כספים	דוד צור דירקטור ומנכ"ל	ליאון רקנאטי יו"ר הדירקטוריון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
	2012	2013	
מבוקר	בלתי מבוקר		
אלפי דולר ארה"ב (למעט נתוני רווח נקי (הפסד) למניה)			
46,445	12,478	8,060	הכנסות ממגזר תעשייתי
26,230	7,124	4,536	הכנסות ממגזר הפצה
72,675	19,602	12,596	סה"כ הכנסות
26,911	7,595	4,562	עלות ההכנסות מגזר תעשייתי
23,071	6,384	3,839	עלות ההכנסות מגזר הפצה
49,982	13,979	8,401	סה"כ עלות ההכנסות
22,693	5,623	4,195	רווח גולמי
11,821	3,466	3,730	הוצאות מחקר ופיתוח
1,853	472	513	הוצאות מכירה ושיווק
4,781	1,348	1,256	הוצאות הנהלה וכלליות
4,238	337	(1,304)	רווח (הפסד) תפעולי
578	183	86	הכנסות מימון
(100)	(64)	62	הכנסות (הוצאות) בגין הפרשי שער ונגזרים, נטו
(576)	(55)	-	הוצאות בגין שערוך כתבי אופציות לשווי הוגן, נטו
(3,357)	(873)	(855)	הוצאות מימון
783	(472)	(2,011)	רווח (הפסד) לפני מיסים על הכנסה
523	-	24	מיסים על הכנסה
260	(472)	(2,035)	רווח נקי (הפסד)
רווח (הפסד) כולל אחר:			
(*46)	-	-	רווח (הפסד) אקטוארי בגין תוכניות להטבה מוגדרת
229	-	(41)	רווח (הפסד) בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים
535	(472)	(2,076)	סה"כ רווח (הפסד) כולל
<u>רווח (הפסד) למניה המיוחס לבעלי המניות של החברה (בדולר)</u>			
0.01	(0.02)	(0.07)	רווח (הפסד) בסיסי ומדולל למניה

(\* הותאם למפרע (ראה באור 2)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

סה"כ הון	יתרת הפסד	קרן הון בגין עסקאות גידור	קרן הון מתרגום למטבע הצגה	קרנות אחרות	תקבולים בגין אופציית המרה	פרמיה על מניות	הון מניות	
בלתי מבוקר								
אלפי דולר ארה"ב								
28,393	(80,691)	229	(3,490)	4,473	3,794	96,874	7,204	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2013</u>
(2035)	(2,035)	-	-	-	-	-	-	הפסד לתקופה
(41)	-	(41)	-	-	-	-	-	הפסד כולל אחר
(2,076)	(2,035)	(41)	-	-	-	-	-	סה"כ הפסד כולל
196	-	-	-	(131)	-	311	16	מימוש כתבי אופציה למניות
213	-	-	-	213	-	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
<u>26,726</u>	<u>(82,726)</u>	<u>188</u>	<u>(3,490)</u>	<u>4,555</u>	<u>3,794</u>	<u>97,185</u>	<u>7,220</u>	<u>יתרה ליום 31 במרס, 2013</u>
בלתי מבוקר								
אלפי דולר ארה"ב								
22,398	(80,951)	(3,490)	(*4,567	3,794	325	91,225	6,928	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2012</u>
(472)	(472)	-	-	-	-	-	-	הפסד לתקופה
106	-	-	(182)	-	-	279	9	מימוש כתבי אופציה למניות
348	-	-	348	-	-	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
<u>22,380</u>	<u>(81,423)</u>	<u>(3,490)</u>	<u>4,733</u>	<u>3,794</u>	<u>325</u>	<u>91,504</u>	<u>6,937</u>	<u>יתרה ליום 31 במרס, 2012</u>

(\*) הותאם למפרע (ראה באור 2)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

סה"כ הון	יתרת הפסד	קרן הון בגין עסקאות גידור	קרן הון בגין תרגום למטבע ההצגה	קרנות הון אחרות אלפי דולר	תקבולים בגין אופציית המרה	כתבי אופציה	פרמיה על מניות	הון מניות	
22,398	(80,951)	-	(3,490)	(*4,567)	3,794	325	91,225	6,928	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2011</u>
260	260	-	-	-	-	-	-	-	רווח נקי
275	-	229	-	46	-	-	-	-	רווח כולל אחר
535	260	229	-	46	-	-	-	-	סה"כ רווח כולל
4,193	-	-	-	(1,407)	-	(325)	5,649	276	מימוש כתבי אופציה למניות
1,267	-	-	-	1,267	-	-	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
<u>28,393</u>	<u>(80,691)</u>	<u>229</u>	<u>(3,490)</u>	<u>(*4,473)</u>	<u>3,794</u>	<u>-</u>	<u>96,874</u>	<u>7,204</u>	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2012</u>

(\* הותאם למפרע (ראה באור 2)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
2012	2012	2013
מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי דולר ארה"ב		

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

260	(472)	(2,035)	רווח נקי (הפסד)
התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:			
התאמות לסעיפי רווח והפסד:			
3,044	752	823	פחת והפחתות
3,455	809	707	הוצאות מימון, נטו
1,267	348	213	עלות תשלום מבוסס מניות
523	-	24	מיסים על הכנסה
38	123	20	שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
8,327	2,032	1,787	
שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:			
(6,662)	(4,540)	4,840	ירידה (עלייה) בלקוחות
451	(102)	(442)	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
(4,861)	(436)	(3,230)	עלייה במלאי ומלאי זמן ארוך
89	43	(111)	ירידה (עלייה) בהוצאות נדחות
(157)	(1,214)	538	עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
322	363	(230)	עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
(3,438)	(2,377)	(134)	ירידה בהכנסה נדחית
(14,256)	(8,263)	1,231	
מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה עבור:			
(2,200)	(585)	(535)	ריבית ששולמה
249	158	83	ריבית שהתקבלה
(642)	(3)	(31)	מיסים ששולמו
(2,593)	(430)	(483)	
(8,262)	(7,133)	500	מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) לפעילות שוטפת

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.



לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
	2012	2013
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר
אלפי דולר ארה"ב		

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

665	(4,335)	6,569	השקעות לזמן קצר, נטו
(4,609)	(560)	(1,274)	רכישת רכוש קבוע
1,512	1,512	-	מזומן מוגבל
(2,432)	(3,383)	5,295	מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

2,978	106	173	מימוש כתבי אופציה
-	-	(521)	הוצאות בגין הנפקה
(12)	-	-	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ואחרים, נטו
-	(3)	-	פירעון הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך
2,966	103	(348)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון
220	(172)	328	הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים
(7,508)	(10,585)	5,775	עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
24,374	24,374	16,866	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
16,866	13,789	22,641	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

פעילויות מהותיות שלא במזומן

-	-	100	הוצאות הנפקה
-	400	-	רכישת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים באשראי
1,215	-	23	מימוש כתבי אופציה שהוצגו כהתחייבות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

## באור 1: - כללי

דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 31 במרס, 2013 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, 2012 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים).

## באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

## א. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ערוכים בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 34 - דיווח כספי לתקופות ביניים, וכן בהתאם להוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

## ב. תקנים חדשים, פרשנויות ותיקונים שיושמו לראשונה על ידי החברה

המדיניות החשבונאית אשר יושמה בעריכת הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים עקבית לזו שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים, למעט האמור להלן:

1. IAS 19 (המתוקן) – הטבות עובד

בחודש יוני 2011 פרסם ה-IASB את IAS 19 (מתוקן) שנדרש ליישמו החל מ-1 בינואר, 2013. עיקרי התיקונים שנכללו בתקן והינם רלוונטיים לחברה הם:

- רווחים והפסדים אקטואריים יוכרו במסגרת רווח כולל אחר עם היווצרותם ולא ייזקפו לרווח או הפסד.
- ביטול "שיטת הרצועה" אשר אפשרה דחייה של רווחים או הפסדים אקטואריים.

החל מ-1 בינואר, 2013 החברה שינתה את המדיניות החשבונאית שלה ויישמה לראשונה את IAS 19 המתוקן למפרע.

להלן השפעת השינוי במדיניות החשבונאית כתוצאה מהיישום לראשונה של IAS 19 המתוקן על הדוחות הכספיים של החברה:

קיטון ביתרת קרנות ההון אחרות לימים 1 בינואר, 2012 ו-31 בדצמבר, 2012 בכ- 187 אלפי דולר ו-141 אלפי דולר, בהתאמה. בהתאם גדלה יתרת ההתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו לימים האמורים בסכום זהה. השפעת התיקון על הרווח הכולל בשנת 2012 הינה גידול ברווח של כ-46 אלפי דולר.

2. IFRS 13 - מדידת שווי הוגן

IFRS 13 קובע הנחיות באשר לאופן מדידת שווי הוגן, ככל שמדידה זו נדרשת בהתאם לתקינה הבינלאומית. IFRS 13 מגדיר שווי הוגן כמחיר שהיה מתקבל במכירת נכס, או משולם בהעברת התחייבות, בעסקה רגילה (orderly) בין משותפי שוק במועד המדידה.

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

שווי הוגן משקף את היכולת של משתתף שוק להפיק הטבות כלכליות באמצעות השימוש המיטבי (Highest And Best Use) בנכס. בנוסף, IFRS 13 מפרט את המאפיינים של משתתפים בשוק (market participants) עליהן התבססו ההנחות בחישוב השווי ההוגן. מדידת שווי הוגן תבוסס על ההנחה כי העסקה תבוצע בשוק העיקרי של הנכס או ההתחייבות או בהיעדר שוק עיקרי, בשוק המועיל (Advantageous) ביותר. הוראות IFRS 13 חלות מכאן ולהבא החל מיום 1 בינואר, 2013 ולא חלות על מספרי ההשוואה.

ליישום לראשונה של IFRS 13 לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה. יצוין כי הגילויים הנדרשים בדוחות ביניים לגבי מכשירים פיננסיים לא נכללו בדוחות ביניים אלו מאחר והשינוי ביחס למידע הנכלל בדוחות השנתיים אינו מהותי.

## באור 3: - מגזרי פעילות

## א. כללי

הקבוצה פועלת בשני מגזרי פעילות כדלקמן:

מגזר פעילות תעשייתית - תחום תעשייתי בו החברה מפתחת, מייצרת ומשווקת תרופות לשימושים קריטיים אשר ברובן מופקות מפלסמה או מתוצריה.

מגזר פעילות הפצה - תחום הפצה בו מפיצה החברה תרופות לשימושים קריטיים אשר רובן מופקות מפלסמה או מתוצריה, המיוצרות על ידי חברות אחרות.

## ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות

סה"כ	מגזר פעילות הפצה	מגזר פעילות תעשייתית
	בלתי מבוקר	
	אלפי דולר ארה"ב	

לתקופה של שלושה חודשים  
שהסתיימה ביום 31 במרס, 2013

12,596	4,536	8,060	הכנסות
4,195	697	3,498	רווח גולמי
(5,499)			הוצאות משותפות בלתי מוקצות
(707)			הוצאות מימון, נטו
(2,011)			הפסד לפני מיסים על ההכנסה

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

סה"כ	מגזר פעילות הפצה	מגזר פעילות תעשייתית
	בלתי מבוקר	
	אלפי דולר ארה"ב	

לתקופה של שלושה חודשים  
שהסתיימה ביום 31 במרס, 2012

19,602	7,124	12,478	הכנסות
5,623	740	4,883	רווח גולמי
(5,286)			הוצאות משותפות בלתי מוקצות
(809)			הוצאות מימון, נטו
(472)			הפסד לפני מיסים על ההכנסה

סה"כ	מגזר פעילות הפצה	מגזר פעילות תעשייתית
	מבוקר	
	אלפי דולר ארה"ב	

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2012

72,675	26,230	46,445	הכנסות
22,693	3,159	19,534	רווח גולמי
(18,455)			הוצאות משותפות בלתי מוקצות
(3,455)			הוצאות מימון, נטו
783			רווח לפני מיסים על הכנסה

באור 4: - אירועים משמעותיים בתקופת הדיווח

א. בתקופת הדיווח מומשו על ידי עובדים ומשקיעים 84,511 כתבי אופציה ל- 58,877 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת בתמורה כוללת של כ- 173 אלפי דולר.

ב. בחודש אפריל 2013 הגישה החברה טיטה של תשקיף, באופן פומבי, לרשות ניירות ערך בארה"ב (U.S. Securities and Exchange Commission).

## באור 4: - אירועים משמעותיים בתקופת הדיווח (המשך)

ג. החברה מבצעת בשנים האחרונות תהליכים להגדלת כושר הייצור במפעל החברה בבית קמה וזאת כדי להיערך לביקוש הגדל למוצר ה-AAT. כחלק מתהליכים אלו, ביצעה החברה התאמות בתהליך הייצור להגדלה בכושר הייצור של מוצר ה-AAT והגישה לרשות המזון והתרופות האמריקאית (FDA) בקשה לאישור ביצוע ההתאמות. בחודש מרס 2013, התקבלה בחברה בקשה מה-FDA להשלמת נתונים לפני מתן אישורו להתאמות כאמור. החברה צופה שהנתונים אותם התבקשה לספק ל-FDA יוגשו במהלך הרבעון השני של 2013 ובינתיים תמשיך להשתמש בשיטות הייצור המאושרות ולא תפיץ מוצרים שיוצרו על פי התהליך החדש עד קבלת האישור. להערכת החברה ישנה סבירות גבוהה לאישור התהליכים המשופרים במחצית השנייה של שנת 2013. החברה בוחנת מידי תקופה את ההסתברות לקבלת אישור ה-FDA כאמור ואת תוקף חיי המדף של המלאי, לצורך הקביעה האם ערך המימוש נמוך מעלותו. ליום 31 במרס 2013, לחברה מלאי שיוצר בתהליך החדש בסך של כ- 9.8 מיליון דולר.

## באור 5: - מידע כספי נפרד

החברה לא כללה בדוח התקופתי לשלושת החודשים הראשונים של שנת 2013 מידע כספי נפרד בהתאם להוראות תקנה 38ד' בשל זניחות תוספת המידע שתינתן למשקיע כתוצאה מצירוף מידע כזה וזאת מהסיבות הבאות:

- א. החברה המאוחדת הינה בשליטה מלאה של החברה;
- ב. היקף הנכסים, ההתחייבויות וחלקה בהפסדים הכוללים של החברה המאוחדת זניח ביחס לנכסים, להתחייבויות וההפסד הכולל של החברה עצמה;
- ג. למעלה מ-99% מתזרים המזומנים נובע מהחברה.

## באור 6: - אירועים לאחר תאריך המאזן

א. ביום 9 באפריל, 2013 אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, לתקן את פרטי הקצאת האופציות למנכ"ל מיום 11 בדצמבר, 2012 כדלהלן:

אושרה הקצאתם של 150,000 כתבי אופציה לא סחירים הניתנים למימוש לעד 150,000 מניות רגילות של החברה בנות 1 ש"ח ערך נקוב על אחת במחיר מימוש של כל אחת 41.47 ש"ח. הקצאה זו החליפה את ההקצאה הקודמת של 120,000 כתבי אופציה. שאר תנאי ההענקה נותרו ללא שינוי. ההענקה כפופה לאישור האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה.

באור 6: - אירועים לאחר תאריך המאזן (המשך)

להלן טבלה המציגה את הנתונים אשר שימשו במדידת השווי ההוגן ליום 9 באפריל, 2013, לגבי האופציות הנ"ל:

-	תשואת הדיבידנד בגין המניה (%)
29-51	תנודתיות צפויה במחירי המניה (%)
1.7-3.34	שיעור ריבית חסרת סיכון (%)
6.5	משך החיים החוזי של האופציות למניות (שנים)
38.79	מחיר המניה (ש"ח)
-	דיבידנדים צפויים (ש"ח)
0	שיעור חילוט צפוי (%)

בהתבסס על החישוב לפי המודל הבינומי, השווי ההוגן של האופציות הוערך בכ-551 אלפי דולר. ההקצאה עדכון תנאי האופציות כאמור, לא יצר שווי תוספתי לאופציות.

ב. ביום 14 באפריל, 2013 אישרה אסיפת בעלי המניות של החברה את הגדלת ההון הרשום של החברה לסך של 70,000,000 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.נ. כ"א.

-----

F:\W2000\w2000\5516\M\13\C3-KAMADA-IFRS.docx