

קמהדע בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 ביוני, 2011

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 |
| 10-18 | 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 וחברה בת (להלן - הקבוצה), הכולל את המאזן התמציתי המאוחד ליום 30 ביוני 2011 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלה לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלה 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 מבירורים, 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 שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוים 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 ומיידים), התש"ל-1970.

| ליום 31 בדצמבר 2010 | ליום 30 ביוני | | |
|---------------------------|-----------------------|-----------------------|----------------------------|
| | 2010 | 2011 | |
| מבוקר | בלתי מבוקר | | |
| | אלפי ש"ח | | |
| | | | נכסים שוטפים |
| 91,251 | 34,213 | 61,564 | מזומנים ושווי מזומנים |
| 72,254 | 68,433 | 81,170 | השקעות לזמן קצר |
| | | 8,964 | מזומן מוגבל |
| 45,524 | 18,829 | 30,061 | לקוחות |
| 4,375 | 5,423 | 5,072 | חייבים ויתרות חובה |
| 2,440 | - | - | הכנסות לקבל בגין חוזי הקמה |
| 37,594 | 41,460 | 54,903 | מלאי |
| <u>253,438</u> | <u>168,358</u> | <u>241,734</u> | |
| | | | נכסים לא שוטפים |
| - | 750 | - | מזומן מוגבל |
| - | - | 879 | מלאי |
| 1,146 | 1,757 | 85 | הוצאות נדחות ואחרות |
| 70,008 | 69,447 | 69,011 | רכוש קבוע |
| 126 | 254 | 67 | נכסים בלתי מוחשיים |
| <u>71,280</u> | <u>72,208</u> | <u>70,042</u> | |
| <u><u>324,718</u></u> | <u><u>240,566</u></u> | <u><u>311,776</u></u> | |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

| ליום 31 בדצמבר 2010 | ליום 30 ביוני | |
|---------------------------|---------------|----------|
| | 2010 | 2011 |
| מבוקר | בלתי מבוקר | אלפי ש"ח |

התחייבויות שוטפות

| | | |
|---------------|---------------|---------------|
| 65 | 9,675 | 49 |
| 42,407 | 22,009 | 28,714 |
| 10,981 | 9,209 | 10,673 |
| 13,941 | - | 29,622 |
| 3,113 | 2,081 | 1,566 |
| <u>70,507</u> | <u>42,974</u> | <u>70,624</u> |

אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים
התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
זכאים ויתרות זכות
הכנסה נדחית
התחייבות בגין מענקי מחקר ופיתוח

התחייבויות לא שוטפות

| | | |
|----------------|---------------|----------------|
| 91 | 118 | 69 |
| 4,534 | 4,952 | 4,248 |
| 82,078 | 81,596 | 83,767 |
| 1,637 | 1,396 | 1,852 |
| - | 948 | - |
| 71,896 | 8,077 | 64,872 |
| <u>160,236</u> | <u>97,087</u> | <u>154,808</u> |

הלוואות מתאגידים בנקאיים ואחרים
כתבי אופציה
אגרות חוב ניתנות להמרה
התחייבויות בשל הטבות לעובדים
התחייבויות בגין מענקי מחקר ופיתוח
הכנסה נדחית

הון

| | | |
|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| 29,091 | 28,534 | 29,198 |
| 353,973 | 345,576 | 359,507 |
| 6,090 | 8,136 | 2,279 |
| 14,066 | 14,066 | 14,066 |
| 15,695 | 13,405 | 16,891 |
| (324,940) | (309,212) | (335,597) |
| <u>93,975</u> | <u>100,505</u> | <u>86,344</u> |
| <u><u>324,718</u></u> | <u><u>240,566</u></u> | <u><u>311,776</u></u> |

הון מניות
פרמיה על מניות
כתבי אופציה
תקבולים בגין אופצית המרה
קרנות אחרות
יתרת הפסד

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

28 באוגוסט, 2011

תאריך אישור הדוחות הכספיים

אייל ליבוביץ
סמנכ"ל כספיםדוד צור
דירקטור ומנכ"לראלף האן
יו"ר הדירקטוריון

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010 | ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני | | ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני | | מבוקר |
|---|---------------------------------------|---------|---------------------------------------|----------|---|
| | 2010 | 2011 | 2010 | 2011 | |
| | בלתי מבוקר | | | | |
| אלפי ש"ח (למעט נתוני הפסד למניה) | | | | | |
| 122,665 | 16,331 | 41,895 | 32,736 | 86,859 | הכנסות ממכירות ומתן רשיונות הכנסות מחוזי הקמה |
| 6,036 | 2,679 | 600 | 3,495 | 1,231 | |
| 128,701 | 19,010 | 42,495 | 36,231 | 88,090 | סה"כ הכנסות |
| 102,297 | 18,590 | 33,194 | 34,713 | 59,207 | עלות המכירות עלות ביצוע חוזי הקמה |
| 4,861 | 1,765 | 595 | 2,451 | 1,119 | |
| 107,158 | 20,355 | 33,789 | 37,164 | 60,326 | סה"כ עלות המכירות והשירותים |
| 21,543 | (1,345) | 8,706 | (933) | 27,764 | רווח (הפסד) גולמי |
| 34,636 | 6,404 | 8,891 | 19,298 | 20,041 | הוצאות מחקר ופיתוח הוצאות מכירה ושיווק הוצאות הנהלה וכלליות |
| 8,034 | 1,317 | 2,701 | 2,215 | 4,255 | |
| 16,958 | 3,686 | 4,203 | 7,259 | 8,204 | |
| (38,085) | (12,752) | (7,089) | (29,705) | (4,736) | הפסד תפעולי |
| 2,092 | 145 | 1,091 | 825 | 1,654 | הכנסות מימון הוצאות מימון |
| (17,841) | (3,126) | (2,436) | (9,226) | (7,575) | |
| (53,834) | (15,733) | (8,434) | (38,106) | (10,657) | הפסד |
| (53,834) | (15,733) | (8,434) | (38,106) | (10,657) | סה"כ הפסד כולל |
| <u>הפסד למניה המיוחס לבעלי המניות של החברה (בש"ח)</u> | | | | | |
| (2.02) | (0.59) | (0.31) | (1.45) | (0.39) | הפסד בסיסי ומדולל למניה |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

| ס"ה"כ הון | יתרת הפסד | קרנות אחרות | תקבולים בגין אופציית המרה | כתבי אופציה | פרמיה על מניות | הון מניות | |
|---------------------------|------------------|----------------|------------------------------------|----------------|-------------------|---------------|---|
| בלתי מבוקר | | | | | | | |
| אלפי ש"ח | | | | | | | |
| 93,975 | (324,940) | 15,695 | 14,066 | 6,090 | 353,973 | 29,091 | יתרה ליום 1 בינואר, 2011 (מבוקר) |
| (10,657) | (10,657) | - | - | - | - | - | סה"כ הפסד כולל |
| 1,031 | - | - | - | (378) | 1,336 | 73 | מימוש כתבי אופציה למניות על ידי משקיעים |
| 421 | - | (378) | - | - | 765 | 34 | מימוש כתבי אופציה למניות על ידי עובדים |
| - | - | - | - | (3,433) | 3,433 | - | פקיעת כתבי אופציה |
| 1,574 | - | 1,574 | - | - | - | - | עלות תשלום מבוסס מניות |
| <u>86,344</u> | <u>(335,597)</u> | <u>16,891</u> | <u>14,066</u> | <u>2,279</u> | <u>359,507</u> | <u>29,198</u> | יתרה ליום 30 ביוני, 2011 |
| תקבולים בגין אופציית המרה | | | | | | | |
| בלתי מבוקר | | | | | | | |
| אלפי ש"ח | | | | | | | |
| 114,233 | (271,106) | 9,485 | 14,066 | 17,395 | 317,681 | 26,712 | יתרה ליום 1 בינואר, 2010 (מבוקר) |
| (38,106) | (38,106) | - | - | - | - | - | סה"כ הפסד כולל |
| 20,352 | - | - | - | (9,259) | 27,796 | 1,815 | מימוש כתבי אופציה למניות על ידי משקיעים |
| 87 | - | (19) | - | - | 99 | 7 | מימוש כתבי אופציה למניות על ידי עובדים |
| 3,939 | - | 3,939 | - | - | - | - | עלות תשלום מבוסס מניות |
| <u>100,505</u> | <u>(309,212)</u> | <u>13,405</u> | <u>14,066</u> | <u>8,136</u> | <u>345,576</u> | <u>28,534</u> | יתרה ליום 30 ביוני, 2010 |
| תקבולים בגין אופציית המרה | | | | | | | |
| בלתי מבוקר | | | | | | | |
| אלפי ש"ח | | | | | | | |
| 93,918 | (327,163) | 16,255 | 14,066 | 5,713 | 355,857 | 29,190 | יתרה ליום 1 באפריל, 2011 |
| (8,434) | (8,434) | - | - | - | - | - | סה"כ הפסד כולל |
| 50 | - | - | - | (1) | 49 | 2 | מימוש כתבי אופציה למניות על ידי משקיעים |
| 83 | - | (91) | - | - | 168 | 6 | מימוש כתבי אופציה למניות על ידי עובדים |
| - | - | - | - | (3,433) | 3,433 | - | פקיעת כתבי אופציות |
| 727 | - | 727 | - | - | - | - | עלות תשלום מבוסס מניות |
| <u>86,344</u> | <u>(335,597)</u> | <u>16,891</u> | <u>14,066</u> | <u>2,279</u> | <u>359,507</u> | <u>29,198</u> | יתרה ליום 30 ביוני, 2011 |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

| סה"כ הון | יתרת הפסד | קרנות אחרות | תקבולים בגין אופציית המרה | כתבי אופציה | פרמיה על מניות | הון מניות | |
|------------------------|------------------|----------------|------------------------------------|----------------|-------------------|---------------|---|
| בלתי מבוקר אלפי ש"ח | | | | | | | |
| 112,713 | (293,479) | 11,283 | 14,066 | 8,491 | 343,919 | 28,433 | <u>יתרה ליום 1 באפריל, 2010</u> |
| (15,733) | (15,733) | - | - | - | - | - | סה"כ הפסד כולל |
| 1,402 | - | - | - | (355) | 1,656 | 101 | מימוש כתבי אופציה למניות על ידי משקיעים |
| 1 | - | - | - | - | 1 | (*) | מימוש כתבי אופציה למניות על ידי עובדים |
| 2,122 | - | 2,122 | - | - | - | - | עלות תשלום מבוסס מניות |
| <u>100,505</u> | <u>(309,212)</u> | <u>13,405</u> | <u>14,066</u> | <u>8,136</u> | <u>345,576</u> | <u>28,534</u> | <u>יתרה ליום 30 ביוני, 2010</u> |

| סה"כ הון | יתרת הפסד | קרנות אחרות | תקבולים בגין אופציית המרה | כתבי אופציה | פרמיה על מניות | הון מניות | |
|-------------------|------------------|----------------|------------------------------------|----------------|-------------------|---------------|---|
| מבוקר אלפי ש"ח | | | | | | | |
| 114,233 | (271,106) | 9,485 | 14,066 | 17,395 | 317,681 | 26,712 | <u>יתרה ליום 1 בינואר, 2010</u> |
| (53,834) | (53,834) | - | - | - | - | - | סה"כ הפסד כולל |
| 26,297 | - | - | - | (11,305) | 35,296 | 2,306 | מימוש כתבי אופציה למניות על ידי משקיעים |
| 864 | - | (205) | - | - | 996 | 73 | מימוש כתבי אופציה למניות על ידי עובדים |
| 6,415 | - | 6,415 | - | - | - | - | עלות תשלום מבוסס מניות |
| <u>93,975</u> | <u>(324,940)</u> | <u>15,695</u> | <u>14,066</u> | <u>6,090</u> | <u>353,973</u> | <u>29,091</u> | <u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2010</u> |

(* מייצג סכום הנמוך מ-1 אלפי ש"ח.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010 | ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני | | ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני | | מבוקר |
|---|---------------------------------------|----------|---------------------------------------|----------|--|
| | 2010 | 2011 | 2010 | 2011 | |
| | בלתי מבוקר | | | | |
| | אלפי ש"ח | | | | |
| (53,834) | (15,733) | (8,434) | (38,106) | (10,657) | |
| תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת | | | | | |
| הפסד | | | | | |
| התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת: | | | | | |
| התאמות לסעיפי רווח והפסד: | | | | | |
| 9,855 | 2,384 | 2,634 | 4,866 | 5,179 | פחת והפחתות |
| 15,749 | 2,981 | 1,345 | 8,401 | 5,921 | הוצאות מימון, נטו |
| 6,303 | 2,089 | 723 | 3,868 | 1,563 | עלות תשלום מבוסס מניות |
| (23) | (14) | - | (14) | - | רווח ממימוש רכוש קבוע |
| 177 | (54) | 34 | (64) | 215 | שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו |
| 32,061 | 7,386 | 4,736 | 17,057 | 12,878 | |
| (30,544) | (1,754) | (1,981) | (3,508) | 15,780 | שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות: |
| | | | | | ירידה (עלייה) בלקוחות |
| | | | | | ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה |
| | | | | | והכנסות לקבל בגין עבודה בחוזה |
| (1,306) | (4,177) | 1,604 | (4,048) | 2,779 | הקמה |
| (6,779) | (4,912) | (2,488) | (10,645) | (18,188) | עלייה במלאי |
| 141 | 2,295 | 486 | 3,469 | 404 | ירידה בהוצאות נדחות |
| 22,158 | 585 | (11,295) | (1,547) | (13,144) | עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים |
| 15,084 | 593 | 1,063 | (502) | (302) | ולנותני שירותים |
| 67,663 | 2,652 | (2,278) | 3,844 | 8,657 | עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות |
| (476) | (4,068) | (771) | (476) | - | עלייה (ירידה) בהכנסה נדחית |
| | | | | | ירידה בהתחייבות בגין עבודה בחוזה |
| | | | | | הקמה |
| 65,941 | (8,786) | (15,660) | (13,413) | (4,014) | |
| מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה עבור: | | | | | |
| (7,540) | (2,054) | (2,188) | (4,042) | (4,382) | ריבית ששולמה |
| 1,562 | 119 | 317 | 392 | 699 | ריבית שהתקבלה |
| (470) | (31) | (9) | (45) | (23) | מסים ששולמו |
| (6,448) | (1,966) | (1,880) | (3,695) | (3,706) | |
| 37,720 | (19,099) | (21,238) | (38,157) | (5,499) | מזומנים נטו שנבעו מפעילות (שימוש) לפעילות שוטפת |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010 | ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני | | ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני | | מבוקר |
|---|---------------------------------------|-----------------|---------------------------------------|-----------------|---|
| | 2010 | 2011 | 2010 | 2011 | |
| | בלתי מבוקר | | | | |
| | אלפי ש"ח | | | | |
| | | | | | <u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</u> |
| (69,994) | (44) | 6,511 | (66,034) | (7,989) | מכירת (רכישת) ניירות ערך סחירים, נטו |
| (13,609) | (3,330) | (1,905) | (6,156) | (3,946) | רכישת רכוש קבוע |
| 750 | - | (8,964) | - | (8,964) | מזומן מוגבל |
| 45 | 44 | - | 44 | - | תמורה ממימוש רכוש קבוע |
| <u>(82,808)</u> | <u>(3,330)</u> | <u>(4,358)</u> | <u>(72,146)</u> | <u>(20,899)</u> | מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה |
| | | | | | <u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u> |
| 27,095 | 1,406 | 133 | 20,375 | 1,452 | מימוש כתבי אופציה |
| (228) | (112) | (19) | (202) | (38) | פרעון הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך |
| (14) | 5,932 | - | 9,597 | - | אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ואחרים, נטו |
| - | - | - | - | (1,569) | פרעון התחייבות בגין מענקי מחקר ופיתוח |
| <u>26,853</u> | <u>7,226</u> | <u>114</u> | <u>29,770</u> | <u>(155)</u> | מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון |
| <u>(5,596)</u> | <u>(229)</u> | <u>(1,845)</u> | <u>(336)</u> | <u>(3,134)</u> | <u>הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים</u> |
| <u>(23,831)</u> | <u>(15,432)</u> | <u>(27,327)</u> | <u>(80,869)</u> | <u>(29,687)</u> | <u>ירידה במזומנים ושווי מזומנים</u> |
| <u>115,082</u> | <u>49,645</u> | <u>88,891</u> | <u>115,082</u> | <u>91,251</u> | <u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</u> |
| <u>91,251</u> | <u>34,213</u> | <u>61,564</u> | <u>34,213</u> | <u>61,564</u> | <u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</u> |
| | | | | | <u>פעולות מהותיות שלא במזומן</u> |
| <u>1,335</u> | <u>1,862</u> | <u>216</u> | <u>3,450</u> | <u>1,459</u> | רכישת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים באשראי |
| <u>67</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>67</u> | <u>-</u> | מימוש אופציות שהוצגו כהתחייבות להון |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

באור 1: - כללי

דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 ביוני, 2011 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים מאוחדים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2010 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 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 - הצגת דוחות כספיים

בהתאם לתיקון, ניתן להציג את התנועה בין יתרת הפתיחה ליתרת הסגירה בגין כל רכיב של רווח כולל אחר בדוח על השינויים בהון או במסגרת הבאורים לדוחות הכספיים השנתיים. בהתאם לכך, החברה בחרה להציג את הפירוט האמור בדוח על השינויים בהון. התיקון מיושם למפרע החל מיום 1 בינואר, 2011.

ליישום התיקון למפרע לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה.

IAS 24 - גילויים בהקשר לצד קשור

התיקון ל-24 IAS מבהיר את הגדרת צד קשור על מנת לפשט את זיהוי היחסים עם צד קשור ולמנוע חוסר עקביות ביישום הגדרה זו. התיקון מיושם למפרע החל מיום 1 בינואר, 2011.

ליישום התיקון למפרע לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה.

IAS 32 - מכשירים פיננסיים: הצגה - סיווג של הנפקת זכויות

התיקון ל-32 IAS קובע כי זכויות, אופציות או כתבי אופציה לרכישת מספר קבוע של מכשירים הונניים של החברה, תמורת סכום קבוע במטבע כלשהו, יסווגו כמכשירים הונניים אם החברה מציעה את הזכויות, האופציות או כתבי האופציה באופן יחסי (pro rata) לכל המחזיקים הקיימים באותו סוג של מכשיריה ההונניים שאינם נגזרים. התיקון מיושם למפרע החל מיום 1 בינואר, 2011.

ליישום התיקון למפרע לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

IAS 34 - דיווח כספי לתקופות ביניים

בהתאם לתיקון ל-IAS 34 נקבעו דרישות גילוי נוספות בדוחות כספיים ביניים בדבר הנסיבות שמשיעו על השווי ההוגן של מכשירים פיננסיים ועל סיווגם, העברות של מכשירים פיננסיים בין רמות שונות במדרג השווי ההוגן ושינויים בסיווג נכסים פיננסיים. התיקון מיושם למפרע החל מיום 1 בינואר, 2011. ליישום התיקון למפרע לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה.

IFRIC 14 - המגבלה על נכס הטבה מוגדרת, דרישות הפקדה מזעריות ויחסי הגומלין ביניהן

התיקון ל-IFRIC 14 מנחה כיצד להעריך את הסכום בר ההשבה של נכס תכנית להטבה מוגדרת. התיקון מאפשר לחברה לטפל בתשלומים מראש במסגרת דרישת הפקדה מזערית כנכס. התיקון מיושם למפרע החל מיום 1 בינואר, 2011.

ליישום התיקון למפרע לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה.

IFRIC 19 - סילוק התחייבויות פיננסיות באמצעות מכשירי הון

IFRIC 19 (להלן - הפרשנות) קובעת את הטיפול החשבונאי בעסקאות שבהן מסולקות התחייבויות פיננסיות על ידי הנפקת מכשירי הון. לפי הפרשנות, מכשירי הון שהונפקו על מנת להחליף חוב יימדדו בשווי ההוגן של מכשירי ההון שהונפקו, אם ניתן לאמוד אותו באופן מהימן. אם לא ניתן לאמוד את השווי ההוגן של מכשירי ההון שהונפקו באופן מהימן, יש למדוד את מכשירי ההון בהתאם לשווי ההוגן של התחייבות הפיננסית שסולקה במועד סילוקה. ההפרש בין היתרה בדוחות הכספיים של התחייבות הפיננסית שסולקה לבין השווי ההוגן של מכשירי ההון שהונפקו מוכר ברווח או הפסד. הפרשנות מיושמת למפרע החל מיום 1 בינואר, 2011.

ליישום הפרשנות למפרע לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה.

ב. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם

בחודש מאי 2011 פרסם ה-IASB ארבעה תקנים חדשים: IFRS 10 דוחות כספיים מאוחדים, IFRS 11 הסדרים משותפים, IFRS 12 גילוי בדבר זכויות בישויות אחרות (להלן - התקנים החדשים) וכן את IFRS 13 מדידת שווי הוגן, ותיקן שני תקנים קיימים IAS 27R (מתוקן 2011) דוחות כספיים נפרדים ו-IAS 28R (מתוקן 2011) השקעות בחברות כלולות ובעסקאות משותפות.

התקנים החדשים ייושמו למפרע החל מהדוחות הכספיים לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2013, או לאחריו. אימוץ מוקדם אפשרי, אולם אם חברה בוחרת לבצעו, עליה לאמץ את התקנים החדשים כמכלול אחד (למעט דרישות הגילוי על פי IFRS 12 שניתן לאמץ בנפרד). התקנים כוללים הוראות מעבר עם הקלות מסוימות בעת היישום לראשונה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

להלן עיקרי הוראות התקנים האמורים והשפעותיהם הצפויות על החברה:

IFRS 10 - דוחות כספיים מאוחדים

IFRS 10 (להלן - תקן 10) מחליף את IAS 27 בדבר הטיפול החשבונאי בדוחות כספיים מאוחדים, וכן כולל את הטיפול החשבונאי באיחוד ישויות מובנות (structured entities) שטופלו בעבר ב-SIC 12 איחוד - ישויות למטרות מיוחדות.

תקן 10 אינו כולל שינויים בנהלי האיחוד, אך משנה את ההגדרה של קיומה של שליטה לצורך איחוד וכולל מודל יחיד לצורכי איחוד. על פי תקן 10 על מנת שתתקיים שליטה נדרש קיומם של כוח (power) וחשיפה או זכות לתשואות משתנות (variable returns) מהחברה המושקעת. כוח הינו היכולת להשפיע ולכוון את הפעילויות של החברה המושקעת, אשר משפיעות באופן משמעותי על התשואה של המשקיע.

תקן 10 קובע כי בעת בחינת קיומה של שליטה יש להביא בחשבון זכויות הצבעה פוטנציאליות רק אם הן ממשיות, לעומת IAS 27 לפני התיקון אשר קבע כי זכויות הצבעה פוטנציאליות יובאו בחשבון רק אם הן ניתנות למימוש באופן מיידי כאשר יש להתעלם מכוונות ההנהלה והיכולת הפיננסית למימוש זכויות אלו.

בנוסף, תקן 10 קובע כי משקיע יכול שישלוט גם אם מחזיק פחות מרוב זכויות ההצבעה בחברה המוחזקת (שליטה אפקטיבית), וזאת בניגוד ל-IAS 27 הקיים אשר איפשר לבחור שני מודלים לאיחוד - מודל השליטה האפקטיבית ומודל השליטה המשפטית.

תקן 10 ייושם למפרע החל מהדוחות הכספיים לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2013 או לאחריו.

להערכת החברה, לתקן 10 לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

IAS 27R - דוחות כספיים נפרדים

IAS 27R (להלן - תקן 27 המתוקן) מחליף את IAS 27 ומטפל רק בדוחות כספיים נפרדים. ההנחיות הקיימות לגבי דוחות כספיים נפרדים נותרו ללא שינוי במסגרת תקן 27 המתוקן.

IFRS 11 - הסדרים משותפים

IFRS 11 (להלן - תקן 11) מחליף את IAS 31 בדבר הטיפול החשבונאי בזכויות בעסקאות משותפות ואת SIC 13 בדבר פרשנות לטיפול החשבונאי בהשקעות לא כספיות על ידי ישויות בשליטה משותפת.

תקן 11 מגדיר הסדרים משותפים כהסדרים חוזיים שלפיהם לשני צדדים או יותר קיימת שליטה משותפת.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

תקן 11 מחלק את ההסדרים המשותפים לשני סוגים:

- עסקאות משותפות (joint ventures), שבהן לצדדים להסדר יש שליטה משותפת על הזכויות בנכסים נטו של העסקה המשותפת. תקן 11 דורש כי עסקאות משותפות יטופלו רק לפי שיטת השווי המאזני וזאת בניגוד להוראות IAS 31 אשר קבעו כי חברה יכולה לבחור כמדיניות חשבונאית האם ליישם את שיטת האיחוד היחסי או שיטת השווי המאזני לגבי ישויות בשליטה משותפת.
- פעילויות משותפות (joint operations), שבהן לצדדים להסדר יש שליטה משותפת על הזכויות בנכסים של הפעילות המשותפת ומחויבות משותפת בגין ההתחייבויות של הפעילות המשותפת. תקן 11 דורש כי החברה המחזיקה תכיר בנכסים, בהתחייבויות, בהכנסות ובהוצאות של הפעילות המשותפת על פי חלקה היחסי בפעילות זו כפי שנקבע בהסדר המשותף, בדומה לטיפול החשבונאי הקיים היום.

תקן 11 ייושם למפרע החל מהדוחות הכספיים לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2013 או לאחריו.

להערכת החברה, לתקן 11 לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

IAS 28R - השקעות בחברות כלולות ועסקאות משותפות

IAS 28R (להלן - תקן 28 המתוקן) מחליף את IAS 28. השינויים העיקריים הנכללים בו לעומת IAS 28 מתייחסים לטיפול החשבונאי לפי שיטת השווי המאזני בהשקעות בעסקאות משותפות, כתוצאה מפרסום IFRS 11 והמעבר מיישום שיטת האיחוד היחסי ליישום שיטת השווי המאזני בהשקעות אלה. תקן 28 המתוקן קובע גם כי במקרה של מימוש השקעה בחברה כלולה או בעסקה משותפת, לרבות חלק ממנה, יש ליישם את הוראות IFRS 5 על אותו חלק שעונה על התנאים לסיווג כמוחזק למכירה, ולגבי החלק שנשאר, יש להמשיך ליישם את שיטת השווי המאזני עד למועד המימוש בפועל. בנוסף, במקרה של השקעה בחברה כלולה שהופכת להשקעה בעסקה משותפת (joint venture) ולהיפך, יש להמשיך ליישם את שיטת השווי המאזני ואין לבצע מדידה מחדש של ההשקעה שנותרה.

תקן 28 המתוקן ייושם למפרע החל מהדוחות הכספיים לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2013 או לאחריו. אימוץ מוקדם אפשרי, אולם אם חברה בוחרת לבצעו, עליה לאמץ את IFRS 10, IFRS 11, IFRS 12 ו- IAS 27R (מתוקן 2011) כמכלול אחד.

להערכת החברה, לתקן 28 המתוקן לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

IFRS 12 - גילוי בדבר זכויות בישויות אחרות

IFRS 12 (להלן - תקן 12) קובע דרישות גילוי לגבי ישויות מוחזקות של החברה, לרבות חברות בנות, הסדרים משותפים, חברות כלולות וישויות מובנות (structured entities). תקן 12 מרחיב את דרישות הגילוי בנוגע לשיקולים ולהנחות ששימשו את ההנהלה בקביעת קיומה של שליטה, שליטה משותפת או השפעה מהותית בישויות מוחזקות, וכן בקביעת סוג ההסדר המשותף. תקן 12 כולל גם דרישות גילוי לגבי ישויות מוחזקות מהותיות.

הגילויים המתאימים ייכללו בדוחות הכספיים של החברה עם אימוץ התקן לראשונה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

IFRS 13 - מדידת שווי הוגן

IFRS 13 (להלן - תקן 13) קובע הנחיות באשר לאופן מדידת שווי הוגן, ככל שמדידה זו נדרשת בהתאם לתקינה הבינלאומית. תקן 13 מגדיר שווי הוגן כמחיר שהיה מתקבל במכירת נכס, או משולם בהעברת התחייבות, בעסקה רגילה (orderly) בין משתתפי שוק במועד המדידה. בנוסף, תקן 13 מפרט את המאפיינים של משתתפים בשוק (market participants) וקובע כי השווי ההוגן יתבסס על ההנחות בהן היו משתמשים משתתפים בשוק. כמו כן, קובע תקן 13 כי מדידת שווי הוגן תבוסס על ההנחה כי העסקה תבוצע בשוק העיקרי של הנכס או ההתחייבות, או בהיעדר שוק עיקרי, בשוק המועיל (advantageous) ביותר.

תקן 13 קובע כי יש למקסם את השימוש בנתונים הניתנים לצפייה מהשוק ביחס לשימוש בנתונים שאינם ניתנים לצפייה מהשוק. כמו כן, תקן 13 קובע מדרג לשווי הוגן בהתאם למקור הנתונים ששימשו לקביעת השווי ההוגן:

- רמה 1: מחירים מצוטטים (ללא התאמות) בשוק פעיל של נכסים והתחייבויות זהים.
 רמה 2: נתונים שאינם מחירים מצוטטים שנכללו ברמה 1 אשר ניתנים לצפייה במישרין או בעקיפין.
 רמה 3: נתונים שאינם מבוססים על מידע שוק ניתן לצפייה (טכניקות הערכה ללא שימוש בנתוני שוק ניתנים לצפייה).

כמו כן, תקן 13 קובע דרישות גילוי מסוימות.

הגילויים החדשים, וכן מדידה של נכסים והתחייבויות של תקן 13 נדרשים מכאן ולהבא, רק לגבי התקופות המתחילות לאחר מועד יישומו, החל מהדוחות הכספיים לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2013 או לאחריו. אימוץ מוקדם אפשרי. גילויים חדשים אלו לא חלים על מספרי השוואה.

הגילויים המתאימים ייכללו בדוחות הכספיים של החברה עם אימוץ התקן לראשונה.

להערכת החברה, לתקן 13 לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

IAS 19 (מתוקן) - הטבות עובד

בחודש יוני 2011 פרסם ה-IASB את IAS 19 (מתוקן) (להלן - התקן). עיקרי התיקונים שנכללו בתקן הם:

- רווחים והפסדים אקטואריים יוכרו אך ורק ברווח הכולל האחר ולא ייקפו לרווח או הפסד.
- שיטת "הרצועה" אשר אפשרה דחייה של רווחים או הפסדים אקטואריים מבוטלת.
- תשואת נכסי התכנית תוכר ברווח או הפסד בהתבסס על שיעור היוון שמשמש למדידת ההתחייבויות בשל הטבות לעובדים, ללא קשר להרכב בפועל של תיק ההשקעות.
- האבחנה בין הטבות עובד לטווח קצר לבין הטבות עובד לטווח ארוך תתבסס על מועד הסילוק הצפוי ולא על המועד בו קמה זכאות העובד להטבות.
- עלות שירותי עבר הנובעת משינויים בתכנית תוכר מיידית.

התקן ייושם למפרע החל מהדוחות הכספיים לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2013 או לאחריו. אימוץ מוקדם אפשרי.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

החברה בוחנת את ההשפעה האפשרית של התקן, אך אין ביכולתה, בשלב זה, לאמוד את השפעתו, אם בכלל, על הדוחות הכספיים.

באור 3: - מגזרי פעילות

א. כללי

כאמור בדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים, בקבוצה מגזרי פעילות כדלקמן:

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

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

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות

| סה"כ | מגזר הפצה | מגזר תעשייתי |
|------|--------------|-----------------|
| | בלתי מבוקר | |
| | אלפי ש"ח | |

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30
ביוני, 2011

| | | | |
|----------|--------|--------|----------------------------|
| 88,090 | 36,658 | 51,432 | הכנסות |
| 27,764 | 5,550 | 22,214 | רווח גולמי |
| (32,500) | | | הוצאות משותפות בלתי מוקצות |
| (5,921) | | | הוצאות מימון, נטו |
| (10,657) | | | הפסד |

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30
ביוני, 2010

| | | | |
|----------|--------|---------|----------------------------|
| 36,231 | 15,059 | 21,172 | הכנסות |
| (933) | 3,473 | (4,406) | רווח (הפסד) גולמי |
| (28,772) | | | הוצאות משותפות בלתי מוקצות |
| (8,401) | | | הוצאות מימון, נטו |
| (38,106) | | | הפסד |

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

| סה"כ | מגזר הפצה | מגזר תעשייתי |
|------|------------|--------------|
| | בלתי מבוקר | |
| | אלפי ש"ח | |

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2011

| | | | |
|----------|--------|--------|----------------------------|
| 42,495 | 18,074 | 24,421 | הכנסות |
| 8,706 | 2,973 | 5,733 | רווח גולמי |
| (15,795) | | | הוצאות משותפות בלתי מוקצות |
| (1,345) | | | הוצאות מימון, נטו |
| (8,434) | | | הפסד |

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2010

| | | | |
|----------|-------|---------|----------------------------|
| 19,010 | 9,118 | 9,892 | הכנסות |
| (1,345) | 1,951 | (3,296) | רווח (הפסד) גולמי |
| (11,407) | | | הוצאות משותפות בלתי מוקצות |
| (2,981) | | | הוצאות מימון, נטו |
| (15,733) | | | הפסד |

| סה"כ | מגזר פעילות הפצה | מגזר פעילות תעשייתית |
|------|------------------|----------------------|
| | מבוקר | |
| | אלפי ש"ח | |

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2010

| | | | |
|----------|--------|--------|----------------------------|
| 128,701 | 42,918 | 85,783 | הכנסות |
| 21,543 | 6,230 | 15,313 | רווח גולמי |
| (59,628) | | | הוצאות משותפות בלתי מוקצות |
| (15,749) | | | הוצאות מימון, נטו |
| (53,834) | | | הפסד |

באור 4: - אירועים בתקופת הדיווח

- א. בתקופת הדיווח מומשו על ידי משקיעים ועובדים 106,699 כתבי אופציה ל- 106,699 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת בתמורה כוללת של כ- 1,452 אלפי ש"ח.
- ב. בחודש פברואר 2011 התקשרה החברה בהסכם לאספקת מוצרים עם לקוח. במסגרת ההסכם התחייב הלקוח לרכוש כמות מוצרים מסוימת במהלך שנת 2011 בהתאם למחירים שנקבעו בין הצדדים. כמו כן שילם הלקוח לחברה את התמורה בסך של כ- 2.6 מיליוני דולר בחודש פברואר 2011. החברה העמידה לטובת הלקוח ערבות בנקאית להבטחת אספקת המוצרים בגובה התמורה האמורה.
- ג. בחודש מרס 2011 השלימה החברה את אבן הדרך השנייה בהסכם הרישיון עם BAXTER. בהתאם, קיבלה החברה סכום כסף כמפורט בתנאי ההסכם, והכירה בהכנסה ממתן רישיונות.
- ד. ביום 15 באפריל, 2011 פקעו 1,748,834 אופציות סחירות (סדרה 3) של החברה, אשר הונפקו במסגרת הנפקת זכויות לבעלי מניות בנובמבר 2009.

באור 5: - מידע כספי נפרד

החברה לא כללה בדוח התקופתי למחצית הראשונה של שנת 2011 מידע כספי נפרד בהתאם להוראות תקנה 38ד' בשל זניחות תוספת המידע שתינתן למשקיע כתוצאה מצירוף מידע כזה וזאת מהסיבות הבאות:

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

באור 6: - אירועים לאחר תקופת הדיווח

- א. ביום 19 ביולי, 2011 חתמה החברה עם חברת תרופות בינלאומית, על הסכם אסטרטגי לשיתוף פעולה בלעדי בתחום של פיתוח קליני, שיווק ומכירות בארצות הברית של החיסון הפאסיבי למניעת מחלת הכלבת בבני אדם, ה-KAMRAB, אשר פותח, מיוצר ומשווק על ידי החברה. על פי ההסכם תישא השותפה בכל העלויות שיידרשו לביצוע הניסוי הקליני שלב שלישי. הוסכם כי עלויות תיק הרישום למינהל המזון והתרופות האמריקאי (FDA) יתחלקו באופן שווה בין הצדדים.

השותפה תהיה אחראית בלעדית לשיווק ומכירות המוצר בארה"ב ותישא בכל העלויות הכרוכות בפעולות אלו. כמו כן, הוסכם כי חומר גלם הנדרש לייצור המוצר יסופק על ידי חברת בת של השותפה.

הוסכם כי בכפוף לקבלת אישור ה-FDA לשיווק ומכירת המוצר בארה"ב, החברה תעניק לשותפה רישיון בלעדי לשיווק ומכירת המוצר בארה"ב, לתקופה של 6 שנים ממועד קבלת האישור.

במסגרת ההסכם התחייבה השותפה לרכישת כמויות מינימום שנתיות של המוצר החל ממועד קבלת אישור ה-FDA כאמור. בנוסף, הוענקה לשותפה אופציה להארכת ההסכם בשנתיים נוספות, בתמורה להגדלת כמויות המינימום כפי שנקבע בהסכם.

באור 6: - אירועים לאחר תקופת הדיווח (המשך)

ב. ביום 24 ביולי, 2011 אישר דירקטוריון החברה את הקצאתן ללא תמורה של 571,704 אופציות לעובדים הניתנות למימוש ל-571,704 מניות רגילות, אשר רבע מהן תבשלנה בתום השנה הראשונה מיום ההענקה והשאר תבשלנה על פני 3 שנים בחישוב רבעוני. האופציות ניתנות למימוש עד ליום 23 בינואר 2018 במחיר מימוש של 26.60 ש"ח. למועד אישור ההצעה השווי ההוגן של האופציות הוערך בכ- 8,130 אלפי ש"ח. האופציות תוענקה בפועל במהלך הרבעון השלישי של שנת 2011, עם מתן ההודעה לעובדים.

ג. ביום 28 באוגוסט, 2011 אישר דירקטוריון החברה את הקצאתן ללא תמורה של 71,875 אופציות למנכ"ל החברה הניתנות למימוש ל-71,875 מניות רגילות, אשר רבע מהן תבשלנה בתום השנה הראשונה מיום ההענקה והשאר תבשלנה על פני 3 שנים בחישוב רבעוני. האופציות ניתנות למימוש עד ליום 27 בפברואר 2018 במחיר מימוש של 23.70 ש"ח. להלן הנתונים אשר שימשו במדידת השווי ההוגן של האופציות שהוענקו למנכ"ל בהתאם למודל הבינומי לתמחור אופציות:

| | |
|----------|---------------------------------|
| - | תשואת הדיבידנד בגין המניה (%) |
| 38-62 | תנודתיות צפויה במחירי המניה (%) |
| 3.05-4.5 | שיעור ריבית חסרת סיכון (%) |
| 150 | פקטור מימוש מוקדם (%) |
| 21.00 | מחיר המניה (ש"ח) |
| - | דיבידנדים צפויים |

בהתאם לנתונים לעיל, השווי ההוגן של האופציות הינו כ-800 אלפי ש"ח למועד אישור ההקצאה.