

קמהדע בע"מ

דוחות כספיים ביניים ליום 31 במרס, 2005

תוכן העניינים

<u>11</u>	
2	דוח רואה חשבון המבקר
3	סקירת דוחות כספיים ביניים
4-5	מאזנים - מאוחדים והחברה
6-7	דוחות רווח והפסד - מאוחדים והחברה
8-9	דוחות על השינויים בהון העצמי (גרעון בהון)
10-13	דוחות על תזרימי המזומנים - מאוחדים והחברה
14-56	באורים לדוחות הכספיים

דוח רואה החשבון המבקר

לבעלי המניות של קמהדע בע"מ

ביקרנו את המאזנים המוצגים של קמהדע בע"מ (להלן - החברה) לימים 31 בדצמבר, 2004 ו-2003 ואת המאזנים המאוחדים לאותם תאריכים ואת דוחות הרווח וההפסד, הדוחות על השינויים בהון העצמי והדוחות על תזרימי המזומנים - של החברה ומאוחדים - לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2004. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דיעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג-1973. על-פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מידגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שישומו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי - של החברה ובמיוחד - לימים 31 בדצמבר, 2004 ו-2003 ואת תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים - של החברה ובמיוחד - לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2004. כמו כן, לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל ערוכים בהתאם לתקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים), התשנ"ג-1993.

כמוסבר בבאור א2, הדוחות הכספיים לתאריכים ולתקופות דיווח שאחרי 31 בדצמבר, 2003 מוצגים בסכומים מדווחים, בהתאם לתקני חשבונאות של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות. הדוחות הכספיים לתאריכים ולתקופות דיווח שהסתיימו עד לתאריך הנ"ל מוצגים בערכים שהותאמו עד לאותו תאריך על-פי השינויים בכוח הקנייה הכללי של המטבע הישראלי, בהתאם לגילויי דעת של לשכת רואי חשבון בישראל.

מבלי לסייג את חוות דעתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בבאור יט' לדוחות הכספיים, בדבר התאמה בדרך של הצגה מחדש (Restatement) של הדוחות הכספיים לימים 31 בדצמבר, 2004, 2003 ו-2002 ולשנים שהסתיימו באותם תאריכים על מנת לשקף בהם למפרע את השפעת תיקון הטיפול החשבונאי ברכוש קבוע וזקיפת השתתפות בהוצאות להון.

חוות דעת זו מבוססת על חוות דעתנו לדוחות הכספיים לשנים האמורות, אשר האחרונה שבהן לגבי השנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2004 ניתנה ביום 8 במאי, 2005. אנו מסכימים שחוות דעתנו זו תיכלל בתשקיף החברה המיועד להתפרסם בחודש אוגוסט 2005.

לכבוד
הדירקטוריון של
חברת קמהדע בע"מ

א.ג.,

הנדון: סקירת דוחות כספיים ביניים בלתי מבוקרים
לתקופות של שלושה חודשים שהסתיימו בימים 31 במרס, 2005 ו-2004

לבקשתכם סקרנו את מאזן הביניים של קמהדע בע"מ (להלן - החברה) ליום 31 במרס, 2005 ואת מאזן הביניים המאוחד לאותו תאריך ואת דוחות הרווח וההפסד, הדוחות על השינויים בהון העצמי (גרעון בהון) והדוחות על תזרימי המזומנים - של החברה ומאוחדים - לתקופות של שלושה חודשים שהסתיימו בימים 31 במרס, 2005 ו-2004. 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 הדוחות הכספיים הביניים.

בביצוע סקירתנו, לא בא לידיעתנו דבר המצביע על כך שיש צורך בשינויים מהותיים בדוחות האמורים, כדי שיוכלו להיחשב כדוחות כספיים ביניים הערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ובהתאם לתקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים), התשנ"ג-1993.

אנו מסכימים כי דוח סקירה זה יכלל בתשקיף החברה המיועד להתפרסם בחודש אוגוסט 2005.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
17 באוגוסט, 2005

ליום 31 בדצמבר		ליום 31 במרס 2005		באור	
2003 (**)	2004	בלתי מבוקר			
מבוקר		אלפי ש"ח			
מאותאמים (2)	מדווחים (1)	מדווחים (1)			
1,018	1,894	1,602			<u>רכוש שוטף</u>
9,740	12,075	14,550		4	מזומנים ושווי מזומנים
1,416	1,640	1,821		5	לקוחות
14,043	14,486	21,801		6	חייבים ויתרות חובה
					מלאי
26,217	30,095	39,774			
(* 23,157)	(* 22,703)	22,324		8	<u>רכוש קבוע, נטו</u>
60	52	51		9	<u>רכוש אחר, נטו</u>
49,434	52,850	62,149			
					<u>התחייבויות שוטפות</u>
6,877	2,585	4,037		10	אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים
11,084	9,427	10,015		11	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
(* 7,148)	12,029	13,035		12	זכאים ויתרות זכות
25,109	24,041	27,087			
					<u>התחייבויות לזמן ארוך</u>
7,305	13,730	14,014		13	הלוואות מתאגידים בנקאיים ואחרים
1,933	3,656	4,205		14	הלוואות מבעל שליטה
8,144	-	-			התחייבויות אחרות לזמן ארוך
(* 4,751)	2,223	1,687		3	הכנסות נדחות
1,857	1,899	1,871		15	התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד
23,990	21,508	21,777			
				16	<u>התקשרויות והתחייבויות תלויות</u>
(* 335)	(* 7,301)	13,285		18	<u>הון עצמי</u>
49,434	52,850	62,149			

- (1) ראה באור 2.
(2) מותאמים לשקל של חודש דצמבר 2003.
(*) הוצג מחדש.
(**) סווג מחדש.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

17 באוגוסט, 2005

תאריך אישור הדוחות הכספיים

סעדיה עוזרי
מנהל כספים

דוד צור
דירקטור ומנכ"ל

ראלף האן
יו"ר הדירקטוריון

ליום 31 בדצמבר		ליום 31 במרס			
2003 (**)	2004	2005			
מבוקר		בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח					
מותרים (2)	מדווחים (1)	מדווחים (1)	באור		
					<u>רכוש שוטף</u>
1,018	1,894	1,602			מזומנים ושווי מזומנים
9,740	12,075	14,550	4		לקוחות
1,416	1,640	1,821	5		חייבים ויתרות חובה
14,043	14,486	21,801	6		מלאי
26,217	30,095	39,774			
5,571	5,573	5,577	7		<u>השקעה בחברה מאוחדת</u>
(* 17,707)	(* 17,314)	16,951	8		<u>רכוש קבוע, נטו</u>
60	52	51	9		<u>רכוש אחר, נטו</u>
49,555	53,034	62,353			
					<u>התחייבויות שוטפות</u>
6,877	2,585	4,037	10		אשראי מתאגידים בנקאיים
11,217	9,621	10,210	11		התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
(* 7,136)	12,019	13,044	12		זכאים ויתרות זכות
25,230	24,225	27,291			
					<u>התחייבויות לזמן ארוך</u>
7,305	13,730	14,014	13		הלוואות מתאגידים בנקאיים
1,933	3,656	4,205	14		הלוואות מבעל שליטה
8,144	-	-			התחייבויות אחרות לזמן ארוך
(* 4,751)	2,223	1,687	3		הכנסות נדחות
1,857	1,899	1,871	15		התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד
23,990	21,508	21,777			
			16		<u>התקשרויות והתחייבויות תלויות</u>
(* 335)	(* 7,301)	13,285	18		<u>הון עצמי</u>
49,555	53,034	62,353			

- (1) ראה באור 2.
(2) מותרים לשקל של חודש דצמבר 2003.
(*) הוצג מחדש.
(**) סווג מחדש.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

סעדיה עוזרי מנהל כספים	דוד צור דירקטור ומנכ"ל	ראלף האן יו"ר הדירקטוריון	17 באוגוסט, 2005 תאריך אישור הדוחות הכספיים
---------------------------	---------------------------	------------------------------	--

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		באור	
2002	2003 (**)	2004	2004	2005		
מבוקר			בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח (למעט נתוני רווח נקי (הפסד) למניה)						
מותאמים (2)			מדווחים (1)			
48,328	31,983	46,203	13,839	12,843	'א21	הכנסות
36,734	(* 25,822)	35,816	10,679	9,734	'ב21	עלות ההכנסות
11,594	6,161	10,387	3,160	3,109		רווח גולמי
9,017	(* 11,571)	10,796	2,437	2,732	'ג21	הוצאות מחקר ופיתוח, נטו
(** 1,290)	(** 832)	(** 4,891)	1,838	1,216	'ד21	הוצאות מכירה ושיווק
(** 6,665)	(**(*) 5,435)	(** 4,153)	911	1,300	'ה21	הוצאות הנהלה וכלליות
(5,378)	(11,677)	(9,453)	(2,026)	(2,139)		הפסד מפעולות רגילות
(1,229)	99	(1,241)	(1,590)	(663)		הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
383	(* 1,446)	17,660	1,247	8,786	'ו21	הכנסות אחרות, נטו
(6,224)	(10,132)	6,966	(2,369)	5,984		רווח נקי (הפסד)
(1.69)	(2.77)	1.91	(0.64)	1.64	23	רווח נקי (הפסד) בסיסי ל-1 ש"ח ע.ג. מניות רגילות (בש"ח)

- (1) ראה באור 2.
(2) מותאמים לשקל של חודש דצמבר 2003.
(*) הוצג מחדש.
(**) סווג מחדש.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		באור	
2002	2003 (**)	2004	2004	2005		
מבוקר			בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח (למעט נתוני רווח נקי (הפסד) למניה)						
מותאמים (2)			מדווחים (1)			
48,328	31,983	46,203	13,839	12,843	'א21	הכנסות
36,668	(* 25,758)	35,755	10,663	9,718	'ב21	עלות ההכנסות
11,660	6,225	10,448	3,176	3,125		רווח גולמי
9,017	(* 11,571)	10,796	2,437	2,732	'ג21	הוצאות מחקר ופיתוח, נטו
(** 1,290)	(** 832)	(** 4,891)	1,838	1,216	'ד21	הוצאות מכירה ושיווק
(** 6,720)	(**(* 5,500)	(** 4,220)	931	1,317	'ה21	הוצאות הנהלה וכלליות
(5,367)	(11,678)	(9,459)	(2,030)	(2,140)		הפסד מפעולות רגילות
(1,229)	99	(1,241)	(1,590)	(663)		הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
383	(* 1,446)	17,660	1,247	8,786	'ו21	הכנסות אחרות, נטו
(6,213)	(10,133)	6,960	(2,373)	5,983		רווח (הפסד) לפני חלק החברה ברווחי (בהפסדי) חברה מאוחדת
(11)	1	6	4	1		חלק החברה ברווחי (בהפסדי) חברה מאוחדת
(6,224)	(10,132)	6,966	(2,369)	5,984		רווח נקי (הפסד)
(1.69)	(2.77)	1.91	(0.64)	1.64	23	רווח נקי (הפסד) בסיסי ל-1 ש"ח ע.ג. מניות רגילות (בש"ח)

- (1) ראה באור 2.
(2) מותאמים לשקל של חודש דצמבר 2003.
(*) הוצג מחדש.
(**) סווג מחדש.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

סה"כ	יתרת הפסד	פרמיה על מניות	הון המניות	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח מדווחים (1)				
7,301	(14,814)	17,517	4,598	יתרה ליום 1 בינואר, 2005 (מבוקר)
5,984	5,984	-	-	רווח נקי
<u>13,285</u>	<u>(8,830)</u>	<u>17,517</u>	<u>4,598</u>	יתרה ליום 31 במרס, 2005

סה"כ	יתרת הפסד	פרמיה על מניות	הון המניות	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח מדווחים (1)				
335	(21,780)	17,517	4,598	יתרה ליום 1 בינואר, 2004 (מבוקר)
(2,369)	(2,369)	-	-	הפסד
<u>(2,034)</u>	<u>(24,149)</u>	<u>17,517</u>	<u>4,598</u>	יתרה ליום 31 במרס, 2004

(1) ראה באור 2.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

סה"כ	יתרת הפסד	תקבולים על חשבון מניות	פרמיה על מניות	הון המניות	
אלפי ש"ח מותאמים (2)					
13,502	(5,424)	-	14,328	4,598	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2002</u>
2,060	-	-	2,060	(** -	הנפקת מניות, נטו
1,140	-	1,140	-	-	תקבולים על חשבון מניות
(6,224)	(6,224)	-	-	-	הפסד
10,478	(11,648)	1,140	16,388	4,598	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2002</u>
-	-	(1,140)	1,140	(** -	הנפקת מניות
(11)	-	-	(11)	-	הוצאות הנפקה
(* (10,132)	(* (10,132)	-	-	-	הפסד
335	(21,780)	-	17,517	4,598	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2003</u>
אלפי ש"ח מדווחים (1)					
335	(21,780)	-	17,517	4,598	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2004</u>
6,966	6,966	-	-	-	רווח נקי
7,301	(14,814)	-	17,517	4,598	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2004</u>

- (1) ראה באור 2.
(2) מותאמים לשקל של חודש דצמבר 2003.
(*) הוצג מחדש
(**) מייצג סכום הנמוך מ-1 אלפי ש"ח.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
2002	2003 (*)	2004	2004	2005
מבוקר			בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח				
(2) מותאמים			(1) מדווחים	
(6,224)	(10,132)	6,966	(2,369)	5,984
9,733	20,992	(7,189)	(30)	(8,264)
3,509	10,860	(223)	(2,399)	(2,280)
(5,410)	(12,757)	(3,720)	(254)	(210)
1,009	1,416	722	2	-
64	161	27	4	-
(4,337)	(11,180)	(2,971)	(248)	(210)
1,140	-	-	-	-
2,060	-	-	-	-
-	(11)	-	-	-
4,182	-	-	-	-
(2,403)	(99)	7,209	1,474	818
-	1,853	1,723	-	440
-	-	-	2,430	1,594
(1,452)	(3,483)	(4,862)	-	(654)
3,527	(1,740)	4,070	3,904	2,198
2,699	(2,060)	876	1,257	(292)
379	3,078	1,018	1,018	1,894
3,078	1,018	1,894	2,275	1,602

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

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

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו
לפעילות) שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

רכישת רכוש קבוע
מענקים שהתקבלו
תמורה ממכירת רכוש קבוע

מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

תקבולים על חשבון מניות
הנפקת הון מניות
הוצאות הנפקה
קבלת הלוואות לזמן ארוך
אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים
ואחרים, נטו
הלוואות לזמן קצר מבעל שליטה, נטו
הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
ואחרים, נטו
פרעון הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
ואחרים, נטו

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו
לפעילות) מימון

עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת
התקופה

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף
התקופה

- (1) ראה באור 2.
(2) מותאמים לשקל של חודש דצמבר 2003.
(*) הוצג מחדש.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
2002	2003 (*)	2004	2004	2005
מבוקר			בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח				
מותאמים (2)			מדווחים (1)	

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

הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי המזומנים:

2002	2003 (*)	2004	2004	2005	
3,099	4,059	4,236	1,050	1,056	פחת והפחתות
122	(895)	(214)	669	(493)	שערוך (שחיקת) הלוואות
637	184	42	3	(28)	עלייה (ירידה) בהתחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד
(2)	(41)	(24)	(4)	-	רווח ממימוש רכוש קבוע
-	-	(8,144)	-	-	מחילת הלוואה לזמן ארוך
שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:					
3,164	6,840	(2,335)	(5,272)	(2,475)	ירידה (עלייה) בלקוחות
2,026	588	(946)	(370)	(181)	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
212	(2,613)	(443)	2,315	(7,315)	ירידה (עלייה) במלאי
188	5,085	(1,714)	2,124	1,007	עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
287	3,034	4,881	1,281	1,006	עלייה בזכאים ויתרות זכות
-	4,751	(2,528)	(1,826)	(841)	עלייה (ירידה) בהכנסות נדחות
<u>9,733</u>	<u>20,992</u>	<u>(7,189)</u>	<u>(30)</u>	<u>(8,264)</u>	

(ב) פעולות מהותיות שלא במזומן

<u>1,272</u>	<u>(987)</u>	<u>490</u>	<u>760</u>	<u>419</u>	רכישת רכוש קבוע באשראי ספקים
<u>(834)</u>	<u>544</u>	<u>(722)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	מענקי השקעה לקבל
<u>-</u>	<u>8,144</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	הפיכת יתרת אשראי ספקים להלוואה לזמן ארוך
<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(433)</u>	<u>(2)</u>	<u>(305)</u>	השתתפות הצלב האדום ברכישת רכוש קבוע

(1) ראה באור 2.

(2) מותאמים לשקל של חודש דצמבר 2003.

(*) הוצג מחדש.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
2002	* 2003	2004	2004	2005	
מבוקר			בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח					
(2) מותאמים			(1) מדווחים		
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת					
(6,224)	(10,132)	6,966	(2,369)	5,984	רווח נקי (הפסד) התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת (א)
9,733	20,992	(7,189)	(30)	(8,264)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת
3,509	10,860	(223)	(2,399)	(2,280)	
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה					
(5,410)	(12,757)	(3,720)	(254)	(210)	רכישת רכוש קבוע מענקים שהתקבלו תמורה ממכירת רכוש קבוע
1,009	1,416	722	2	-	
64	161	27	4	-	
(4,337)	(11,180)	(2,971)	(248)	(210)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
תזרימי מזומנים מפעילות מימון					
1,140	-	-	-	-	תקבולים על חשבון מניות
2,060	-	-	-	-	הנפקת הון מניות
-	(11)	-	-	-	הוצאות הנפקה
4,182	-	-	-	-	קבלת הלוואות לזמן ארוך
(2,403)	(99)	7,209	1,474	818	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו
-	1,853	1,723	-	440	הלוואות לזמן קצר מבעל שליטה, נטו
-	-	-	2,430	1,594	הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ואחרים, נטו
(1,452)	(3,483)	(4,862)	-	(654)	פרעון הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ואחרים, נטו
3,527	(1,740)	4,070	3,904	2,198	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
2,699	(2,060)	876	1,257	(292)	עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
379	3,078	1,018	1,018	1,894	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
3,078	1,018	1,894	2,275	1,602	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

- (1) ראה באור 2.
(2) מותאמים לשקל של חודש דצמבר 2003.
(*) הוצג מחדש.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
2002	* 2003	2004	2004	2005	
מבוקר			בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח					
(2) מותאמים			(1) מדווחים		
(א) <u>התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת</u>					
הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי המזומנים:					
					פחת והפחתות
3,033	3,995	4,175	1,034	1,034	שערוך (שחיקת) הלוואות
122	(895)	(214)	696	(493)	עלייה (ירידה) בהתחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד
637	184	42	3	(28)	רווח ממימוש רכוש קבוע
(2)	(41)	(24)	(4)	-	חלק החברה בהפסדי (ברווחי) חברה מאוחדת
11	(1)	(2)	(2)	(4)	מחילת הלוואה לזמן ארוך
-	-	(8,144)	-	-	שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:
3,164	6,840	(2,335)	(5,272)	(2,475)	ירידה (עלייה) בלקוחות
1,989	588	(946)	(370)	(181)	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
212	(2,613)	(443)	2,315	(7,315)	ירידה (עלייה) במלאי
295	5,085	(1,653)	2,267	1,008	עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
272	3,099	4,883	1,129	1,031	עלייה בזכאים ויתרות זכות
-	4,751	(2,528)	(1,826)	(841)	עלייה (ירידה) בהכנסות נדחות
<u>9,733</u>	<u>20,992</u>	<u>(7,189)</u>	<u>(30)</u>	<u>(8,264)</u>	
(ב) <u>פעולות מהותיות שלא במזומן</u>					
<u>1,272</u>	<u>(987)</u>	<u>490</u>	<u>760</u>	<u>419</u>	רכישת רכוש קבוע באשראי ספקים
<u>(831)</u>	<u>544</u>	<u>(722)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	מענקי השקעה לקבל
<u>-</u>	<u>8,144</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	הפיכת יתרת אשראי ספקים להלוואה לזמן ארוך
<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(433)</u>	<u>(2)</u>	<u>(305)</u>	השתתפות הצלב האדום ברכישת רכוש קבוע
					(1) ראה באור 2.
					(2) מותאמים לשקל של חודש דצמבר 2003.
					(* הוצג מחדש.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

באור 1: - כללי

א. תאור החברה

קמהדע בע"מ (להלן - החברה) עוסקת בתחום הביופרמצבטיקה, בפיתוח, יצור 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 לתחום התעשייתי בו מפתחת, מייצרת ומשווקת החברה תרופות לשימושים קריטיים אשר ברובן מופקות מפלסמה או מתוצריה, מתחום הפצה, בו מפיצה החברה תרופות לשימושים קריטיים אשר רובן מופקות מפלסמה או מתוצריה, המיוצרות על ידי חברות אחרות, ומתחום שרותי הפיתוח בו פועלת החברה למתן שרותי פיתוח ושיתופי פעולה טכנולוגיים.

ב. כאמור בבאור 13ג', להבטחת התחייבויות החברה לתאגיד בנקאי שיתרתן ליום 31 במרס, 2005 (בלתי מבוקרים) הינה בסך של 15.6 מיליון 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.

ליום 31 בדצמבר, 2004 לא עמדה החברה ביחס ההון העצמי כפי שנקבע עם הבנק. ביום 8 במרס, 2005 קיבלה החברה מהבנק אישור לדחיית פרעון האשראי שהועמד לה והקלות בחישוב היחס האמור אשר עודכן ביום 23 ביוני, 2005. כמו כן, לאחר תאריך המאזן גייסה החברה בהלוואה המירה סך של 14,544 אלפי ש"ח (3,376 אלפי דולר). בנוסף, פנתה החברה לגיוס הון מהציבור בארץ. במידה שהחברה לא תצליח לגייס ההון הנדרש, לחברה תכנית פעולה ותקציב לצמצום הוצאות הפיתוח שלה, לפיהם לחברה יהיו די מזומנים להמשך פעילותה לתקופה של שנה לפחות מתאריך חתימת הדוחות הכספיים, ועל בסיס תכנית זו צופה החברה כי היא תעמוד עד למועד זה בהתניות שקבעה עם הבנק.

ג. הגדרות

- בדוחות כספיים אלה -
- חברה מאוחדת - קמהדע נכסים 2001 בע"מ (להלן - קמהדע נכסים) - חברה ששיעור ההחזקה בה הינו 74% (ראה גם באור 12ג' להלן).
 - בעלי עניין - כהגדרת "בעלי עניין" בתקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים), התשנ"ג-1993.
 - צדדים קשורים - כהגדרתם בגילוי דעת 29 של לשכת רואי חשבון בישראל.
 - בעל שליטה - כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (הצגת פעולות בין תאגיד לבעל שליטה בו בדוחות הכספיים), התשנ"ו-1996.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

עיקרי המדיניות החשבונאית אשר יושמו בדוחות הכספיים הינם כדלקמן:

הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים), התשנ"ג-1993.

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.

1א. הפסקת התאמה של דוחות כספיים ודיווח כספי בסכומים מדווחים החל מיום 1 בינואר, 2004.

בשנת 2001 פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את תקן חשבונאות מספר 12, בדבר הפסקת ההתאמה של דוחות כספיים. בהתאם לתקן זה (ותיקונו על ידי תקן חשבונאות מספר 17) יש להפסיק את ההתאמה של דוחות כספיים לאינפלציה החל מיום 1 בינואר, 2004. החברה יישמה את הוראות התקן ולפיכך הופסקה ההתאמה לאינפלציה החל מיום 1 בינואר, 2004.

1. נקודת המוצא לעריכת דוחות כספיים

א) החברה והחברה המאוחדת ערכו את דוחותיהן הכספיים בעבר על בסיס המוסכמה של העלות ההיסטורית המותאמת לשינויים בכח הקנייה הכללי של המטבע הישראלי על בסיס השינויים במדד המחירים לצרכן. הסכומים המותאמים, כאמור, שנכללו בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2003 (מועד המעבר) שימשו נקודת מוצא לדיווח הכספי הנומינלי החל מיום 1 בינואר, 2004. תוספות שבוצעו לאחר מועד המעבר נכללו בערכים נומינליים.

ב) סכומי הנכסים הלא-כספיים אינם מייצגים בהכרח שווי מימוש או שווי כלכלי עדכני, אלא רק את הסכומים המדווחים של אותם נכסים.

ג) בדוחות הכספיים "עלות" משמעותה עלות בסכום מדווח (ראה סעיף 2 להלן).

ד) כל נתוני השוואה לתקופות קודמות מוצגים כשהם מותאמים למדד של מועד המעבר (מדד חודש דצמבר 2003).

2. דוחות כספיים בסכומים מדווחיםא) הגדרות

סכום מותאם - סכום נומינלי היסטורי שהותאם למדד חודש דצמבר 2003 בהתאם להוראות גילויי דעת 23 ו-36 של לשכת רואי חשבון בישראל.

סכום מדווח - סכום מותאם למועד המעבר (31 בדצמבר, 2003), בתוספת סכומים בערכים נומינליים, שנוספו לאחר מועד המעבר, ובניכוי סכומים שנגרעו לאחר מועד המעבר.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב) מאזן

- (1) פריטים לא-כספיים מוצגים בסכומים מדווחים.
- (2) פריטים כספיים מוצגים במאזן בערכים נומינליים לתאריך המאזן.
- (3) השווי המאזני של השקעות בחברה מאוחדת נקבע על בסיס הדוחות בערכים מדווחים של חברות אלה.

ג) דוח רווח והפסד

- (1) הכנסות והוצאות הנובעות מפריטים לא-כספיים נגזרות מהתנועה בין סכום מדווח ביתרת פתיחה לבין סכום מדווח ביתרת סגירה.
- (2) יתר מרכיבי דוח רווח והפסד מוצגים בערכים נומינליים.
- (3) חלק החברה בתוצאות הפעולות של חברה מאוחדת נקבע על בסיס הדוחות בערכים מדווחים של חברות אלה.

ד) דוח על השינויים בהון העצמי

דיבידנד שהוכרז בשנת הדיווח מוצג בערכים נומינליים.

3. תמצית הנתונים של החברה בערכים נומינליים היסטוריים לצורכי מס ניתנת בבאור 25.

ב. דוחות כספיים מותאמים ליום 31 בדצמבר, 2003 וכל אחת משתי השנים בתקופה שהסתיימה באותו תאריך

1. החברה והחברה המאוחדת מנהלות את חשבונותיהן באופן שוטף בש"ח נומינליים. בהתאם לגילויי דעת של לשכת רואי חשבון בישראל, כל הסכומים בדוחות הכספיים (לרבות מספרי ההשוואה) מבוטאים בש"ח מותאמים, שהם בעלי כוח קנייה זהה. כוח הקנייה של ש"ח מותאם משקף את רמת המחירים הממוצעת בחודש דצמבר 2003 לפי מדד המחירים לצרכן (להלן - המדד) שפורסם ביום 15 בינואר, 2004 (178.6 נקודות על בסיס ממוצע 1993 = 100).

2. סכומי הנכסים הלא כספיים אינם מייצגים בהכרח שווי מימוש או שווי כלכלי עדכני, אלא רק את הערכים ההיסטוריים המקוריים, אשר הותאמו על פי השינויים בכוח הקנייה הכללי של המטבע.

3. כללי ההתאמההמאזן

(א) סכומיהם של סעיפים לא-כספיים (סעיפים שסכומיהם במאזן משקפים את ערכיהם ההיסטוריים בעת רכישתם או היווצרותם - ראה להלן) הותאמו לפי השינויים במדד המחירים לצרכן מאז רכישתם או היווצרותם.

הסעיפים הבאים טופלו כסעיפים לא-כספיים: מלאי, רכוש קבוע והפחת שנצבר בגינו, רכוש אחר וחשבונות ההון והקרנות שמקורם באמצעים הוניים שנתקבלו מבעלי המניות.

(ב) השווי המאזני של ההשקעה בחברה מאוחדת נקבע על בסיס הדוחות המותאמים של חברה זו.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

(ג) סעיפים כספיים (סעיפים שסכומיהם במאזן משקפים ערכים עדכניים או ערכי מימוש ליום המאזן) מוצגים במאזן המותאם ליום 31 בדצמבר, 2003 בסכום הזהה לסכום הנומינלי לאותו יום (מספרי ההשוואה הותאמו לשקלים חדשים של חודש דצמבר 2003).

דוח רווח והפסד

(א) מרכיבי דוח רווח והפסד (למעט מימון) המבטאים עסקאות שבוצעו בשנת הדוח - הכנסות, הוצאות וכו' - הותאמו על בסיס מועדי ביצוע העסקאות, לפי מדדי בסיס חודשיים. שחיקת יתרות כספיות אשר מתייחסות לעסקאות הנ"ל נכללה בסעיף המימון, נטו.

(ב) מרכיבי דוח רווח והפסד הקשורים לסעיפים לא כספיים במאזן, הותאמו לפי אותו בסיס ששימש בהתאמת הסעיפים המאזניים המתייחסים: פחת, רווח (הפסד) הון וכו'.

(ג) מרכיבי דוח רווח והפסד הקשורים להפרשות הכלולות במאזן - התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו, הפרשה לחופשה וכו', נקבעו על בסיס השינוי ביתרות הסעיפים המאזניים המתייחסים, לאחר שהובאו בחשבון תזרימי המזומנים בגינם.

(ד) הוצאות המסים השוטפים על ההכנסה כוללות שחיקה של תשלומי המס ממועד התשלום ועד לתאריך המאזן.

(ה) חלק החברה בתוצאות הפעולות של חברה מאוחדת נקבע על בסיס הדוחות המותאמים של חברה זו.

(ו) סעיף המימון, נטו מבטא את הוצאות והכנסות המימון הריאליות, לרבות שחיקות של הפריטים הכספיים במהלך השנה.

ג. איחוד הדוחות הכספיים

בשנת 2002 הקימו החברה וצד שלישי (שהיה בעבר בעל עניין) את קמהדע נכסים לשם רכישה מהצד השלישי של המקרקעין ומבנים לשם העמדתם לרשותה של החברה. החזקת המקרקעין הינה פעילותה היחידה של קמהדע נכסים.

שיעורי החזקת החברה והצד השלישי בקמהדע נכסים הינם 74% ו-26%, בהתאמה. בידי החברה אופציה בלתי חוזרת לרכוש את כל המניות המוחזקות על ידי הצד השלישי בקמהדע נכסים תמורת ערך הנקוב (סכום סמלי). מימוש האופציה, אם תמומש, עלול להיות כרוך בתשלומי מסים שונים (שעיקרם השלמת דמי חכירה מהוונים, משיעור מופחת שממנו נהנה הצד השלישי לשיעור המלא), אשר לא ניתנים להערכה בשלב זה על ידי החברה.

החברה כוללת במסגרת הדוחות הכספיים המאוחדים את מלוא הנכסים, ההתחייבויות ותוצאות הפעילות של קמהדע נכסים ללא הצגת זכות מיעוט בגין חלקו של הצד השלישי במניות קמהדע נכסים כאמור.

הדוחות הכספיים המאוחדים כוללים את הדוחות הכספיים של החברה ושל החברה המאוחדת. יתרות ועסקאות הדדיות בין החברה והחברה המאוחדת - בוטלו.

ד. השקעה בחברה מוחזקת

השקעת החברה בחברה מאוחדת מוצגת בדוחותיה הכספיים של החברה לפי שיטת השווי המאזני.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ה. שווי מזומנים

שווי מזומנים נחשבים על ידי החברה השקעות שנזילותן גבוהה, הכוללות פקדונות בתאגידים בנקאיים לזמן קצר שתקופתם המקורית אינה עולה על שלושה חודשים ממועד ההשקעה ואשר אינם מוגבלים בשעבוד.

ו. מכירת חובות לקוחות

עסקת העברת חוב לקוח מוכרת כמכירה כאשר מועברים השליטה, הסיכונים והתגמולים הכרוכים בהעברת נכס לצד שלישי בלתי תלוי.

ז. מלאי

המלאי מוערך לפי העלות או השוק כנמוך שבהם, העלות נקבעה לפי הבסיסים כדלקמן:

מוצרים בתהליך ומוצרים גמורים - עלויות החומרים בתוספת עלויות יצור מחושבות. באשר למוצרים גמורים שהתקבלו מהצלב האדום האמריקאי, ראה באור 3. חומרי גלם - לפי זיהוי ספציפי של כל פריט. מוצרים קנויים - על בסיס "נכנס ראשון" - יוצא ראשון".

ח. רכוש קבוע

1. הרכוש הקבוע מוצג לפי העלות לאחר ניכוי סכום מענקי ההשקעה שנתקבלו בגינו ולאחר ניכוי השתתפות הצלב האדום האמריקאי בעלויות קווי היצור.

עלויות המתייחסות לרכישה או הקמה של רכוש קבוע עד להפעלה נכללות בעלות הרכוש. שיפורים נזקפים לעלות. החברה בוחנת בכל תקופת דיווח את הצורך ברישום הפרשה לירידת ערך בהתאם להוראות תקן חשבונאות מספר 15.

2. הרכוש מופחת לפי שיטת הפחת השווה, על בסיס משך השימוש המשוער שלו.

שיעורי הפחת השנתיים הינם:

%	
15	כלי רכב
15-20	מכונות וציוד
4-10	שיפורים במושכר
6-33	ריהוט וציוד משרדי
4	מבנים

ט. ירידת ערך נכסים

בחודש פברואר 2003 נכנס לתוקף תקן חשבונאות מס' 15 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות (להלן - "המוסד לתקינה") - "ירידת ערך של נכסים". תקן זה מחייב בחינה תקופתית של הצורך בהפרשה לירידת ערך בנכסים הלא כספיים של החברה - רכוש קבוע ונכסים לא מוחשיים מזוהים, לרבות מוניטין, וכן בהשקעות בחברות כלולות.

החל משנת 2003, החברה בוחנת בכל תאריך מאזן, אם ארעו ארועים או חלו שינויים בנסיבות, המצביעים על האפשרות שחלה ירידת ערך באחד או יותר מהנכסים לעיל. בהתקיים סימנים לירידת ערך כאמור, החברה בוחנת אם הסכום בו מוצג הנכס בספרי החשבונות של החברה, ניתן להשבה מתוך תזרימי המזומנים הציפויים מאותו נכס, ובמידת הצורך, רושמת הפרשה לירידת ערך, עד גובה הסכום שהינו בר השבה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

סכום בר השבה של נכס נקבע לפי הגבוה שבין מחיר המכירה נטו של הנכס לבין שווי השימוש שלו לחברה. שווי השימוש של הנכס מוערך לפי הערך הנוכחי של תזרים המזומנים הצפוי מהמשך השימוש בנכס כולל זה הצפוי בעת הוצאתו משירות ומימושו בעתיד.

כאשר לא ניתן לבחון את הצורך בהפרשה לירידת ערך לגבי נכס מסוים כשלעצמו, נבחן הצורך בהפרשה בהתייחס לשווי בר השבה של היחידה מניבת-מזומנים אליה הנכס משתייך. ליישום תקן זה אין השפעה על הדוחות הכספיים של החברה.

י. רכוש אחר

רשיון לשימוש בפטנט מוצג לפי העלות ומופחת על פני 15 שנים.

יא. מסים נדחים

1. החברה אינה זוקפת מסים נדחים בדוחותיה הכספיים בגין יתרות ההפסדים להעברה לצורכי מס והפרשי עיתוי אחרים בין הדיווח החשבונאי לדיווח לצורכי מס בשל אי הוודאות לניצולם.

2. בחישוב המסים הנדחים לא מובאים בחשבון המסים שהיו חלים במקרה של מימוש ההשקעות בחברה מאוחדת, כל עוד שקרוב לוודאי שמכירת ההשקעה בחברה מאוחדת אינה צפויה בעתיד הנראה לעין.

2. באשר להשפעת יישום לראשונה של תקן חשבונאות מספר 19, בדבר מסים על ההכנסה, ראה יז' להלן.

יב. הכרה בהכנסה

ההכרה בהכנסה ממכירה של מוצרים במסגרת הפעילות התעשייתית ופעילות ההפצה נעשית עם משלוח המוצר ללקוח ונרשמת במחיר המכירה המלא. לקוחות החברה הינם בדרך כלל מפיצים, ובמיעוט המקרים הלקוח הסופי. לחברה אין קשר עם הלקוחות של המפיצים, היא אינה מעורבת בקביעת המחיר או תנאי האשראי, וכתוצאה מכך גם אינה נושאת בסיכוני האשראי ללקוחות אלו. למפיץ אין זכות החזרה של המוצרים לחברה, ללא תלות בתוצאות המכירה שלו ללקוחותיו. ההכרה בהכנסה מעמלות שהחברה מקבלת בגין מוצרים הנמכרים על ידי הצלב האדום האמריקאי, נעשית עם ביצוע מכירות המזכות בעמלות. הכנסות ממתן שירותים נזקפות באופן יחסי על פני תקופת הסכם השירות או עם ביצוע השירות, במקרים מסויימים, במקום בו קיימים תנאי קבלה, לאחר עמידה בתנאי קבלה של הלקוח.

יג. הוצאות מחקר ופיתוח

הוצאות מחקר ופיתוח נזקפות לדוח רווח והפסד עם התהוותן. השתתפויות מגופים ממשלתיים ומהצלב האדום האמריקאי, בגין פיתוח של פרויקטים שאושרו, נכללות כהפחתה מסכום ההוצאות עם ביצוע החלק המתייחס של הפרוייקט.

יד. שימוש באומדנים בעריכת הדוחות הכספיים

בעת הכנת דוחות כספיים על פי עקרונות חשבונאיים מקובלים, נדרשת ההנהלה לבצע אומדנים ולהשתמש בהנחות, שעל פיהן נקבעים נתונים המדווחים בדוחות הכספיים ובבאורים הנלווים אליהם. התוצאות בפועל עלולות לסטות מאומדנים אלו.

טו. הפרשה לחובות מסופקים

ההפרשה לחובות מסופקים נקבעת באופן ספציפי בגין חובות שלדעת הנהלת החברה גבייתם מוטלת בספק.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

טז. שערי החליפין וההצמדה

1. נכסים והתחייבויות במטבע חוץ, או הצמודים לו, נכללו לפי שערי החליפין היציגים שפורסמו על ידי בנק ישראל והיו תקפים ליום המאזן.
2. נכסים והתחייבויות הצמודים למדד המחירים לצרכן נכללו לפי המדד המתאים לגבי כל נכס או התחייבות צמודים.

להלן נתונים על שערי החליפין של הדולר של ארה"ב ומדד המחירים לצרכן:

מדד חודש דצמבר ומרס בנקודות (*)	שער החליפין היציג של הדולר של ארה"ב בש"ח	ליום
179.6	4.361	31.3.2005
180.7	4.308	31.12.2004
178.4	4.528	31.3.04
178.6	4.379	31.12.2003
182.0	4.737	31.12.2002
170.9	4.416	31.12.2001
%	%	<u>שיעור השינוי בתקופה המסתיימת ביום</u>
(0.6)	1.2	31.3.2005
1.2	(1.6)	31.12.2004
(0.1)	3.4	31.3.04
(1.9)	(7.6)	31.12.2003
6.5	7.3	31.12.2002

(* המדד לפי בסיס ממוצע 1993 = 100.)

יז. מכשירים פיננסיים נגזרים

התוצאות מעסקאות גידור (Hedging) שנועדו להגן על התחייבויות במטבע חוץ הרשומות במאזן, כנגד החשיפה לשינויים בשערי החליפין של מטבעות החוץ הנ"ל, נזקפות לדוח רווח והפסד במקביל לזקיפת הפרשי השער מההתחייבויות האמורות.

יח. 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 המיושמים כיום, הינו הכרה במסים נדחים בגין הפרשים זמניים המתייחסים לקרקעות.

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יט. הצגה מחדש

החברה תיאמה בדרך של הצגה מחדש את הדוחות הכספיים שלה לימים 31 בדצמבר 2004, 2003 ו-2002 ולשנים שהסתיימו באותם תאריכים, על מנת לשקף למפרע את השפעת התיקון בטיפול החשבונאי כמפורט להלן:

1. בדוחותיה הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2003 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך, הציגה החברה, בהתבסס על נייר עקרונות עם הצלב האדום האמריקאי, סך של 8,866 אלפי ש"ח בסעיף תקבולים על חשבון אופציות. בהתאם למכתב הבהרה שנתקבל מהצלב האדום במרס 2005, התברר לחברה לראשונה כי תהליכי האישור של נייר העקרונות על ידי הצלב האדום לא הסתיימו, לפיכך, ההסכם לא נכנס מעולם לתוקף. לפיכך תיקנה החברה את הטעות בטיפול החשבונאי בסכומים אלו וכללה אותם בהתאם להסכם שבתוקף, כהשתתפות בעלות המכר, בהוצאות פיתוח, הוצאות הנהלה וכלליות, הכנסות אחרות וכהכנסה נדחית (ראה באור 3).

2. בדוחותיה הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2003 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך, לא רשמה החברה פחת בגין הרכוש הקבוע בתקופה בת ארבעה חודשים בה לא הופעל הרכוש הקבוע, עקב השבחתו. בהתאם להנחיות תקן בינלאומי IAS 16, רשמה החברה את תוספת הפחת בסך של 858 אלפי ש"ח מותאמים בדוח רווח והפסד לאותה שנה.

השפעת השינויים על הדוחות הכספיים המאוחדים:

ליום 31 בדצמבר 2003		
כמוצג בדוחות כספיים אלו	השינוי מבוקר	כפי שדווח (בעבר *)
אלפי ש"ח מותאמים		
23,157	(858)	24,015
7,148	2,649	4,499
4,751	4,751	-
335	(8,258)	8,593
(21,780)	570	(22,350)

במאזן

רכוש קבוע, נטו
זכאים ויתרות זכות
הכנסות נדחות לזמן ארוך
הון עצמי
יתרת הפסד

(* לאחר סיווג מחדש.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2003		
כמוצג בדוחות אלו כספיים	השינוי מבוקר	כפי שדווח (בעבר * אלפי ש"ח מותאמים
25,822	723	25,099
11,571	(81)	11,652
5,435	234	5,201
1,446	978	468
(10,132)	570	(10,702)
(2.77)	0.15	(2.92)

בדוחות רווח והפסד

עלות ההכנסות
הוצאות מחקר ופיתוח, נטו
הוצאות הנהלה וכלליות
הכנסות אחרות, נטו
הפסד
הפסד ל-1 ש"ח ע.ג. מניות רגילות (בש"ח מותאמים)

(*) לאחר סיווג מחדש.

השפעת השינויים על הדוחות הכספיים בחברה:

ליום 31 בדצמבר 2003		
כמוצג בדוחות אלו כספיים	השינוי מבוקר	כפי שדווח (בעבר * אלפי ש"ח מותאמים
17,707	(858)	18,565
7,136	2,649	4,487
4,751	4,751	-
335	(8,258)	8,593
(21,780)	570	(22,350)

במאזן

רכוש קבוע, נטו
זכאים ויתרות זכות
הכנסות נדחות
הון עצמי
יתרת הפסד

(*) לאחר סיווג מחדש.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2003		
כמוצג בדוחות כספיים אלו	השינוי מבוקר	כפי שדווח (בעבר *)
אלפי ש"ח מותאמים		
25,758	723	25,035
11,571	(81)	11,652
5,500	(234)	5,734
1,446	978	468
(10,132)	570	(10,702)
(2.77)	0.15	(2.92)

בדוחות רווח והפסד

עלות ההכנסות
הוצאות מחקר ופיתוח, נטו
הוצאות הנהלה וכלליות
הכנסות אחרות
הפסד
הפסד ל-1 ש"ח ע.ג. מניות רגילות
(בש"ח מותאמים)

(* לאחר סיווג מחדש.

באור 3: - התקשרות עם הצלב האדום האמריקאי

א. החברה חתמה עם הצלב האדום האמריקאי ביום 16 בפברואר, 1998 על הסכם הפצה במסגרתו הוענקה לחברה הזכות הבלעדית להפצה בישראל של מוצר, המיוצר על ידי הצלב האדום האמריקאי. ההסכם קבע הסדרי הפצה בדרך של קניה ומכירה ובדרך של קבלת עמלת הפצה. כמו כן, הוענקה לחברה זכות הסירוב הראשונה להפצת מוצרים אחרים של הצלב האדום האמריקאי בישראל. הסכם הפצה נחתם לתקופה של 4 שנים (עד לחודש פברואר 2002) ולא הוארך באופן פורמלי, אך בפועל הצדדים המשיכו ועדיין ממשיכים לנהוג על פיו. על פי הסכם הפצה, לחברה זכות לקבלת עמלות ממכירות הצלב האדום האמריקאי בארגנטינה.

ב. החברה חתמה ביום 17 בספטמבר, 1999 על הסכם עם הצלב האדום האמריקאי לפיתוח שיטות לטיהור וזיכוך API (מוצר מבוסס פלסמה - אחד ממוצרי החברה) ומוצרי פלסמה אחרים ממרכיב פלסמה, בהתבסס על ידע משותף לחברה ולצלב האדום האמריקאי (להלן - הסכם הפיתוח). בהסכם הפיתוח נקבעו כללי הפיתוח, המימון והתגמול של כל אחד מהצדדים, לרבות בנוגע לאספקה על ידי הצלב האדום האמריקאי של תוצרי פלסמה המשמשים כחומר גלם ממנו מופק המוצר החדש, וכן בנוגע להסדרי התשלום בין הצדדים של התמורה שתתקבל מהפצת המוצר החדש, לאחר שיקבל את אישור ה-FDA.

בהתאם להסכם הפיתוח התחייב הצלב האדום האמריקאי לשאת בעלות הליכי הרישוי אל מול ה-FDA. כמו כן, הסכימו הצדדים כי זכויות הקניין הרוחני שיפותחו במהלך תקופת ההסכם יהיו בבעלות שני הצדדים (להלן: - זכויות הקניין הרוחני המשותפות). הצלב האדום האמריקאי התחייב לספק לחברה את חומר הגלם הדרוש לפיתוח המוצר החדש, ללא תשלום. בנוסף, הוסכם בין הצדדים כי החברה תרכוש מהצלב האדום האמריקאי חומר גלם לצרכים אחרים (מלבד פיתוח המוצר החדש).

ג. ביום 26 באוגוסט, 2002 נחתם עדכון מספר 1 להסכם מיום 17 בספטמבר, 1999, על פיו הוחלט על עדכון והארכת לוחות הזמנים לסיום הפרוייקט וכן על מנגנון שיפוי של הצלב האדום האמריקאי על ידי החברה במקרים של רשלנותה, אי עמידה ביעדים, פגמים בייצור ובתכנון או נזק שיגרם כתוצאה מהזנחה או רשלנות. כמו כן, עודכן לוח הזמנים לסיום הפיתוח.

באור 3: - התקשרות עם הצלב האדום האמריקאי (המשך)

- ד. ביום 8 בספטמבר, 2003 נחתם עדכון מספר 2 להסכם מיום 17 בספטמבר, 1999. עקב שינויים בתהליך היצור על ידי ספק חומרי הגלם של הצלב האדום האמריקאי, יעביר הספק לצלב האדום האמריקאי, והצלב האדום האמריקאי יעביר לחברה, את הסכומים הנדרשים על מנת להתאים את התהליך וקווי היצור המשמשים לפיתוח מוצרי פלסמה, כך שיותאמו לחומרי הגלם החדשים שיוצרו על ידי הספק. החברה התחייבה לסיים את התאמת התהליך וקווי הייצור עד ליוני 2005. הצלב האדום האמריקאי התחייב להעביר 2 מיליוני דולר (כ-8.6 מיליוני ש"ח) למימון התאמת התהליך וקווי הייצור עד תום 30 יום מחתימת ההסכם. כמו כן יועברו 1.5 מיליוני דולר (כ-6.5 מיליוני ש"ח) נוספים כעבור שנה נוספת, בתנאי שהחברה תעמוד ביישום תוכנית ההתאמה לשביעות רצון הצלב האדום האמריקאי. לאחר שנתיים, תיערך בחינה לעמידת החברה בתכנית שנקבעה, יבחנו הוצאות החברה והצלב האדום האמריקאי ישלים מימון הוצאות מעל 3.5 מיליון דולר (כ-15 מיליון ש"ח), או שהחברה תחזיר סכומים שקיבלה אם ההוצאות תפחתנה מ-3.5 מיליון דולר (כ-15 מיליון ש"ח).
- ה. ביום 28 באפריל, 2003 חתמו החברה והצלב האדום האמריקאי על נייר עקרונות (Term Sheet) לפיו ישקיע הצלב האדום האמריקאי בחברה השקעות בשווי של 10 מיליון דולר בדרך של מימון עלויות מחקרים קליניים ועלויות נוספות הנוגעות למוצרים מסוימים המפותחים על ידי החברה וכן בדרך של העברת בעלות על קניין רוחני מהצלב האדום האמריקאי לחברה וזאת בתמורה לאופציות לרכישת 25% עד 100% ממניות החברה, וזכויות הפצה בלעדיות שתעניק החברה לצלב האדום האמריקאי. כניסת נייר העקרונות לתוקף הותנתה באשרור של דירקטוריון הצלב האדום האמריקאי. אשרור כזה מעולם לא נתקבל, ולפיכך לא נכנס ההסכם לתוקף.
- ו. ביום 9 במאי, 2004 נחתם הסכם הלוואה בין הצלב האדום האמריקאי לחברה, בתוקף מיום 1 ביולי, 2003, לפיו הומרו יתרות אשראי ספקים שהועמדו לחברה בעבר, בהלוואה בסך של 1.8 מיליון דולר (כ-7.8 מיליון ש"ח), נושאת ריבית שנתית בשיעור של 8%, לפרעון ביום 30 ביוני, 2007. נקבעו לחברה אמות מידה פיננסיות להבטחת החזר הלוואה.
- ז. ביום 11 ביוני, 2004 נחתם הסכם אופציה מיום 31 בדצמבר, 2003 לפיו תמורת 2 מיליוני דולר (כ-8.6 מיליוני ש"ח) שהעביר הצלב האדום האמריקאי להתאמת קווי הייצור, ו-1.5 מיליוני דולר (כ-6.5 מיליוני ש"ח) שיועברו בספטמבר 2004, כנגדן יוענקו לצלב האדום האמריקאי (1) 60,000 אופציות להמרה במניות החברה ללא תוספת מימוש, עד ליום 31 בדצמבר, 2004, (2) 240,000 אופציות להמרה במניות החברה עד ליום 31 בדצמבר, 2004, בתמורה שהיא הגבוה מבין 5 דולר למניה, או המחיר שיתקבל בגיוס ממשקיעים.
- ח. במכתב הבהרה מהצלב האדום האמריקאי מיום 2 במרס, 2005 הוסבר כי תהליכי האישור של ההסכם על ידי הצלב האדום האמריקאי אשר לא הסתיימו, נפסקו עם ההודעה ב-17 בספטמבר 2004 על ידי הצלב האדום האמריקאי על פקיעת ההסכמים בין הצלב האדום האמריקאי והחברה.
- ט. ביום 7 בספטמבר, 2004 נחתם מזכר הבנות בין הצדדים על פיו הצדדים הסכימו על מספר צעדים שינקטו על מנת לסייע בקבלת אישור FDA. הוחלט על קיזוז חובות פתוחים של החברה מול התחייבות הצלב האדום האמריקאי להעברת 1.5 מיליון דולר (כ-6.5 מיליון ש"ח) המהווים תשלום שני עבור התאמת קווי הייצור (ראה סעיף ז' לעיל) עד לסגירת החובות ההדדיים ועל העברת חומרי גלם נוספים לחברה.
- י. כמו כן, סוכם על מיון 0.37 מיליון דולר (כ-1.6 מיליון ש"ח) שהועברו לחברה בעבר לצורך סיוע במימון ביניים של פרויקט, אשר יתווספו להלוואה שהועמדה.
- יא. ביום 17 בספטמבר, 2004 הודיע הצלב האדום האמריקאי לחברה על סיום ההתקשרות עמה, לטענתו, עקב אי מילוי התחייבויותיה לקבלת אישור FDA למוצר API, עד ליום 17 בספטמבר, 2004.

באור 3: - התקשרות עם הצלב האדום האמריקאי (המשך)

יא. מאחר שהחברה טענה לסיום שלא כדין של ההסכם, נחתם ביום 15 בנובמבר, 2004 נייר עקרונות להסדר פשרה בין החברה לצלב האדום האמריקאי, אשר התגבש ביום 29 בנובמבר, 2004 להסכם סופי להסדרת סיום מערכת היחסים בין הצדדים (להלן - ההסדר הסופי). במסגרת ההסדר הסופי, סוכם בין הצדדים על פיצוי החברה כדלהלן:

- הצדדים משחררים אחד את השני מהתחייבויותיהם הקודמות בגין ההסכמים שנקבעו (לרבות, להבנת החברה, שחרור מהתחייבויותיה לעמידה באמות מידה פיננסיות שנקבעו בהסכם מיום 9 במאי, 2004 - ראה סעיף ו' לעיל).
- הצלב האדום האמריקאי מעביר לחברה את הזכויות בקניין הרוחני, פטנט וידע, מסמכים מדעיים, תוצאות ניסויים שמימן והסכמים לעריכת ניסויים.
- הצלב האדום האמריקאי יספק לחברה תרופה מסחרית בכמות שנקבעה, ללא תמורה, הצלב האדום האמריקאי יספק לחברה חומרי גלם בכמות שנקבעה ללא תשלום למטרות פיתוח ורישוי.
- ניתנה אופציה לחברה לרכוש חומר גלם במחירי השוק או במחיר שנקבע בהסכם - לפי הגבוה, לתקופה של 5 שנים, לאחר שהחברה תקבל אישור FDA למוצר ה-API (מוצר פלסמה).
- נמחלו הלוואה שנתן הצלב האדום האמריקאי, כולל ריבית שנצברה בסך של 2.4 מליוני דולר (כ-10.3 מליון ש"ח) וחוב ספק לצלב האדום האמריקאי בסך של 0.47 מליון דולר (כ-2 מליון ש"ח).
- החברה תשלים בהדרגה את התאמת קווי היצור. הצלב האדום האמריקאי לא יהיה מחויב להעביר סכומים נוספים לתהליך זה.

הואיל ותהליכי האישור על ידי הצלב האדום האמריקאי של הסכם האופציות מיום 11 ביוני, 2004 ושל נייר העקרונות מיום 28 באפריל, 2003 לא הסתיימו, התייחסה החברה להסכמים אלו כאילו לא נחתמו מעולם. לפיכך, הסכום בסך של 3.5 מליוני דולר (כ-15 מליון ש"ח) שמהותו מקדמה על חשבון השתתפות הצלב האדום האמריקאי בעלויות שינוי תהליך הפיתוח והייצור של מוצרי הפלסמה, נרשם בחלקו כהקטנת הוצאות ההתאמה של התהליך (הוצאות פיתוח), ובחלקו כהקטנת השקעות בקווי הייצור של התהליך. סכומי ההשתתפות של הצלב האדום האמריקאי בהוצאות הפרויקט העולים על ההוצאה שנרשמה בספרים נזקפו להכנסות אחרות. הסכומים נרשמו בקצב ההשקעות בפועל בהתאמת התהליך וקווי הייצור, כפי שדווחו על ידי החברה לצלב האדום האמריקאי מידי רבעון.

נכון ליום 31 במרס, 2005 הוציאה החברה סכום של כ-1.8 מליוני דולר (כ-8 מליוני ש"ח) מתוך סך ההשתתפות בסך של 3.5 מליוני דולר (כ-15 מליון ש"ח). יתרת ההשתתפות בסך של כ-1.7 מליוני דולר (כ-7 מליוני ש"ח) מוצגת כהכנסה נדחית לזמן ארוך ובמסגרת זכאים ויתרות זכות כהכנסה נדחית לזמן קצר.

סכומים נוספים, אשר החברה רואה בהם כפיצוי עבור הפרת ההסכם על ידי הצלב האדום האמריקאי, נרשמו כדלקמן:

סכומים בסך של כ-2.2 מליוני דולר (כ-9.5 מליון ש"ח) ו-0.47 מליון דולר (כ-2 מליון ש"ח) אשר נמחלו לחברה על ידי הצלב האדום האמריקאי, נרשמו בחודש נובמבר 2004 במסגרת הכנסות אחרות.

מלאי חומרי גלם ומלאי מסחרי אשר התחייב הצלב האדום האמריקאי לספק לחברה ללא תמורה, יירשם בערכו ההוגן (שייקבע בהתאם למחירי הרכישה של חומרים אלו בשוק), במועד קבלתו בפועל על ידי החברה. סך הפיצוי הצפוי להתקבל כמלאי ללא תמורה, מסתכם לסך של 5.2 מליוני דולר (כ-22.4 מליון ש"ח). מלאי בסכום של כ-2.6 מליוני דולר (כ-11.3 מליון ש"ח) נתקבל עד ליום 31 במרס, 2005, ויתרת המלאי בסך של כ-2 מליוני דולר (כ-8.5 מליון ש"ח) צפויה להתקבל בתקופות הבאות. שווי המלאי שייירשם כפיצוי ייזקף בספרים רק בעת קבלת כל משלוח בפועל. מלאי מסוים צפוי לשמש בתהליכי ייצור עתידיים, ולפיכך טרם התקיימו בגינו עסקאות רכישה על ידי החברה או על ידי אחרים בתנאי שוק. מלאי זה, אשר לא ניתן להעריך את ערכו בשל אי קיום מחיר שוק, נרשם בערך אפס.

באור 4: - לקוחות

מאוחד והחברה			
31 בדצמבר		31 במרס	
2003	2004	2005	
מבוקר		בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח			
מותאמים	מדווחים	מדווחים	
6,786	6,707	6,261	חשבונות פתוחים (1)
6,614	9,594	12,507	במטבע ישראלי
			במטבע חוץ (2)
13,400	16,301	18,768	
773	135	197	המחאות לגבייה
4,433	4,361	4,415	בניכוי - הפרשה לחובות מסופקים (3)
<u>9,740</u>	<u>12,075</u>	<u>14,550</u>	
<u>223</u>	<u>87</u>	<u>-</u>	יתרת בעל שליטה

(1) בניכוי יתרה בסך של 2,700 אלפי ש"ח המחאת לקוחות (ראה באור 16).

(2) כולל יתרה של בעל שליטה.

(3) מרבית הפרשה נוצרה בשנת 2002 בגין חוב של לקוח אחד. החברה ממשיכה בטיפול משפטי בנסיגת לגבות את החוב בדרך של תביעה משפטית שהוגשה כנגד הלקוח.

באור 5: - חייבים ויתרות חובה

מאוחד והחברה			
31 בדצמבר		31 במרס	
2003	2004	2005	
מבוקר		בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח			
מותאמים	מדווחים	מדווחים	
156	720	799	מוסדות
-	-	332	הלוואה לבעל מניות
394	471	480	הוצאות מראש
830	118	108	מענק לקבל ממוסדות ממשלתיים
-	323	56	הכנסות לקבל
-	-	44	מקדמות לספקים
36	8	2	אחרים ויתרות חובה
<u>1,416</u>	<u>1,640</u>	<u>1,821</u>	

באור 6: - מלאי

מאוחד והחברה			
31 בדצמבר		31 במרס	
2003	2004	2005	
מבוקר		בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח			
מותאמים	מדווחים	מדווחים	
2,048	2,285	9,015	חומרי גלם ועזר
1,556	1,883	2,219	מוצרים בעיבוד
10,439	10,318	10,567	תוצרת גמורה
<u>14,043</u>	<u>14,486</u>	<u>21,801</u>	

הנתונים הינם בניכוי מלאי מת בסך של 260 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2004. החברה נוהגת למכור בהנחה של עד 20% מלאי שתאריך התפוגה שלו קרב (עד כשנה לפני תום תקופת התפוגה), ולפיכך היקפי המלאי המת שלה לא מהותיים.

באור 7: - השקעה בחברה מאוחדת

החברה מחזיקה ב-74% מהונה המונפק של חברת קמהדע נכסים בע"מ. להלן הרכב ההשקעה:

החברה			
31 בדצמבר		31 במרס	
2003	2004	2005	
מבוקר		בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח			
מותאמים	מדווחים	מדווחים	
5,571	5,567	5,576	השקעה
-	6	1	רווחים שנצברו
<u>5,571</u>	<u>5,573</u>	<u>5,577</u>	

באור 8: - רכוש קבוע

א. הרכב הרכוש הקבוע, ההשקעה בזכויות במקרקעין והפחת שנצבר, לפי קבוצות עיקריות, והתנועה בהם בתקופה, הינם:

סה"כ	החברה				מאוחד				מבנים (כולל קרקע) (*)
	צידוד וריהוט משרדי	כלי רכב	מכונות וציוד	מבנים	צידוד וריהוט משרדי	כלי רכב	מכונות וציוד	סה"כ	
	אלפי ש"ח מדווחים (למעט שנת 2003)								
46,861	3,513	336	29,498	13,514	52,441	3,513	336	29,498	19,094
3,777	786	14	2,217	760	3,777	786	14	2,217	760
(128)	-	(122)	(6)	-	(128)	-	(122)	(6)	-
50,510	4,299	228	31,709	14,274	56,090	4,299	228	31,709	19,854
676	21	-	655	-	676	21	-	655	-
51,186	4,320	228	32,364	14,274	56,766	4,320	228	32,364	19,854
29,154	2,557	293	20,653	5,651	29,284	2,557	293	20,653	5,781
4,167	400	19	2,766	982	4,228	400	19	2,766	1,043
(125)	-	(122)	(3)	-	(125)	-	(122)	(3)	-
33,196	2,957	190	23,416	6,633	33,387	2,957	190	23,416	6,824
1,039	121	7	661	250	1,055	121	7	661	266
34,235	3,078	197	24,077	6,883	34,442	3,078	197	24,077	7,090
16,951	1,242	31	8,287	7,391	22,324	1,242	31	8,287	12,764
17,314	1,342	38	8,293	7,641	22,703	1,342	38	8,293	13,030
17,707	956	43	8,845	7,863	23,157	956	43	8,845	13,313

עלות

יתרה ליום 1 בינואר, 2004 (מבוקר)
תוספות במשך השנה
גריעות במשך השנה

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2004 (מבוקר)
תוספות במשך התקופה

יתרה ליום 31 במרס, 2005 (בלתי מבוקר)

פחת

יתרה ליום 1 בינואר, 2004 (מבוקר)

תוספות במשך השנה
גריעות במשך השנה

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2004 (מבוקר)

תוספות במשך התקופה

יתרה ליום 31 במרס, 2005 (בלתי מבוקר)

עלות מופחתת ליום 31 במרס, 2005 (בלתי מבוקר)

עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2004 (מבוקר)

עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2003 (מבוקר)
(אלפי ש"ח מותאמים) (*)

(*) הוצג מחדש.

באור 8: - רכוש קבוע (המשך)

- (1) כולל ציוד שנרכש בתנאי חכירה הונית בעלות מקורית של כ-6,109 אלפי ש"ח, אשר הופחת במלואו.
- (2) לאחר ניכוי יתרה מצטברת לימים 31 במרס, 2005 (בלתי מבוקרים) ו-31 בדצמבר, 2004 של מענקי השקעה שנתקבלו בסך של 10,031 אלפי ש"ח.
- (3) לאחר ניכוי יתרה מצטברת ליום 31 במרס, 2005 (בלתי מבוקרים) של השתתפות בהשקעה ברכוש קבוע על ידי הצלב האדום האמריקאי בסך של 560 אלפי ש"ח (31 בדצמבר, 2004 – 453 אלפי ש"ח) (ראה באור 3).
- (4) כולל שכר עבודה שנזקף בשנת 2004 לעלות מתקנים מכוונות וציוד בסך של כ-646 אלפי ש"ח (2003 - סך של כ-2.2 מליון ש"ח מותאמים).
- (5) כולל קרקע בחכירה בסך של כ-5,580 אלפי ש"ח ליום 31 במרס 2005.

ב. באשר לשעבודים, ראה באור 17.

באור 9: - רכוש אחר

מאוחד והחברה		
31 בדצמבר		31 במרס
2003	2004	2005
מבוקר		בלתי מבוקר
אלפי ש"ח		
מותאמים	מדווחים	מדווחים
60	52	51

ידע וזכויות בפטנטים

באור 10: - אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים

מאוחד והחברה			שיעור ריבית משוקלל 31 במרס 2005
31 בדצמבר		31 במרס	
2003	2004	2005	
מבוקר		בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח			%
מותאמים	מדווחים	מדווחים	
-	508	144	פריים +2.2
1,004	2,077	1,304	6.6
877	-	2,263	5.1
4,996	-	326	
6,877	2,585	4,037	

משיכות יתר הלוואות לזמן קצר: בשקלים בדולרים חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך

באור 11: - התחייבויות לספקים ולנותני שירותים

החברה		מאוחד		אלפי ש"ח	
31 בדצמבר		31 במרס		31 בדצמבר	
2003	2004	2005	2003	2004	2005
מבוקר		בלתי מבוקר		מבוקר	
מותרים	מדווחים	מדווחים	מותרים	מדווחים	מדווחים
2,088	2,584	2,135	1,951	2,390	1,940
7,655	5,119	6,927	7,659	5,119	6,927
9,743	7,703	9,062	9,610	7,509	8,867
1,474	1,918	1,148	1,474	1,918	1,148
11,217	9,621	10,210	11,084	9,427	10,015

חובות פתוחים בש"ח
חובות פתוחים במט"ח

המחאות לפרעון

באור 12: - זכאים ויתרות זכות

החברה		מאוחד		אלפי ש"ח	
31 בדצמבר		31 במרס		31 בדצמבר	
2003	2004	2005	2003	2004	2005
מבוקר		בלתי מבוקר		מבוקר	
מותרים	מדווחים	מדווחים	מותרים	מדווחים	מדווחים
2,650	5,781	5,852	2,650	5,781	5,852
2,177	2,634	2,819	2,177	2,634	2,819
1,218	3,045	3,636	1,218	3,045	3,636
1,084	558	737	1,084	558	728
7	1	-	19	11	-
7,136	12,019	13,044	7,148	12,029	13,035

הכנסות נדחות (ראה גם באור 3)
עובדים ואחרים בגין שכר
הוצאות לשלם
מקדמות מלקוחות
אחרים

באור 13: - הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ואחרים

א. ההרכב:

מאוחד והחברה		שיעור ריבית משוקלל 31 במרס 2005	מתאגידים בנקאיים ואחרים: בשקלים בהצמדה לדולר בניכוי - חלויות שוטפות
31 בדצמבר 2003	31 בדצמבר 2004		
מבוקר	בלתי מבוקר	1,324	6.25
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	13,016	5
מותאמים	מדווחים	326	
-	-	14,014	
12,301	13,730		
4,996	-		
7,305	13,730		

ב. ההלוואות עומדות לפרעון בשנים הבאות לאחר תאריך המאזן:

מאוחד והחברה	שנה ראשונה - חלויות שוטפות
31 במרס 2005	שנה שנייה (1)
בלתי מבוקר	שנה שלישית
אלפי ש"ח	שנה רביעית
מדווחים	שנה חמישית
326	מעל חמש שנים
12,429	
428	
436	
293	
102	
14,014	

(1) סך של 11,611 ש"ח יפרע ביום 31 בדצמבר, 2006, אלא אם הבנק והחברה יגיעו לפני התאריך הנ"ל לסיכום מסגרות האשראי שיאושרו לחברה לשנת 2007.

ג. להבטחת התחייבויות החברה לתאגיד בנקאי שיתרתן ליום 31 במרס, 2005 הינה בסך של 15.6 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 והתניות ביחס החישוב האמור, אשר עודכן ביום 23 ביוני, 2005. בהתאם לאישור תפרע החברה סכום של 2,617 אלפי ש"ח (600 אלפי דולר) בשנת 2005, וסכום נוסף בסך של 2,400 אלפי ש"ח (550 אלפי דולר) בשנת 2006.

באור 13: - הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ואחרים (המשך)

כמו כן נקבעו התניות פיננסיות בדבר:

(א) יעדי מכירות רבעוניות מינימליות בסך של כ-8,616 אלפי ש"ח (2 מליוני דולר) וכ-9,693 אלפי ש"ח (2.25 מליון דולר) לשנים 2005 ו-2006, בהתאמה.

(ב) יעדי מכירות שנתיים בסך כ-47,388 אלפי ש"ח מצטבר (11 מליון דולר) עם אפשרות לסטייה של עד 5% וכ-51,696 אלפי ש"ח מצטבר (12 מליון דולר) עם אפשרות לסטייה של עד 10% לשנים 2005 ו-2006, בהתאמה.

(ג) החברה התחייבה כי לא יהיה לה הפסד נקי לשנים האמורות.

(ד) החברה התחייבה להחזיק במסגרת המזומנים סכום שלא יפחת מ-2,180 אלפי ש"ח (500 אלפי דולר) ולשעבדו לטובת הבנק.

אמות המידה הפיננסיות יבחנו על פי הנתונים בדוחות הכספיים הרבעוניים והשנתיים של החברה (שלא על בסיס מאוחד). להערכת הנהלת החברה, החברה תעמוד בהתניות שנקבעו עם הבנק, הן השנתיות והן הרבעוניות. כמו כן מעריכה החברה כי עיקר הבחינה של העמידה בהתניות תיעשה על בסיס מגמות שנתיות.

ד. באשר לשעבודים להבטחת הלוואות, ראה באור 17.

באור 14: - הלוואות לזמן ארוך מבעל שליטה

א. בשנת 2003 התקבלו הלוואות דולריות מבעל שליטה בסכום של 418 אלפי דולר (כ-1.8 מליון ש"ח) נושאות ריבית שנתית בשיעור של 3.5%. לא נקבע תאריך לפרעון הלוואות.

ב. בחודש יוני 2004 התקבלה הלוואה דולרית מבעל שליטה בסכום מצטבר של כ-200 אלפי דולר (כ-0.8 מליון ש"ח), לפרעון עד לחודש אוקטובר 2004 נושאת ריבית שנתית בגובה של 7%.

ב. בחודש אוקטובר 2004 התקבלה הלוואה דולרית נוספת מבעל שליטה בסך של כ-200 אלפי דולר (כ-0.8 מליון ש"ח) לא נקבעו תנאי פרעון. החברה צברה בגין הלוואה הנוספת, ריבית בשיעור זהה לתנאי הלוואה הראשונה.

הלוואות טרם נפרעו.

החברה הפרישה בספריה במהלך 2003 ו-2004 סכומים של 23 אלפי ש"ח ו-63 אלפי ש"ח, בהתאמה בגין ריבית לשלם.

ב. בחודש אפריל 2005 חתמו החברה ובעל השליטה על הסכם בתוקף מיום 31 בדצמבר, 2004 להמרת 918 אלפי דולר (כ-4 מליון ש"ח), לרבות הלוואות בסעיף א' לעיל, כולל ריבית צבורה בסך של 31 אלפי דולר (כ-130 אלפי ש"ח) שהתקבלו במהלך השנים 2003 עד 2005 בהלוואה נושאת ריבית שנתית בגובה 7% לפרעון ב-8 תשלומים שווים החל באפריל 2006.

הלוואה תומר במניות במקרה של הנפקת ניירות ערך של החברה לציבור על פי תשקיף או במקרה של רכישת מניות החברה, במחיר למניה אשר ישקף 80% ממחיר מניה על פי התשקיף, או על פי מחיר קניית המניות.

במקרה בו בתקופה של עד 12 חודשים הלוואה לא תומר במניות על פי התנאים הנ"ל, בעל השליטה רשאי להמיר את הלוואה במניות על פי תנאים שנקבעו בהסכם.

במקרה בו החברה תחתום על הסכם לפיו יתקבלו הלוואות גישור המירות, בסכום שיעלה על 500 אלפי דולר, תנאי הלוואה יותאמו לתנאי הלוואות ההמירות.

באור 15: - התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד

- א. התחייבויות חברות הקבוצה בשל סיום יחסי עובד-מעביד מחושבות על בסיס שכרם האחרון של העובדים ליום המאזן ובהתאם לחוק פיצויי פיטורין, ומכוסות במלואן על ידי תשלומים שוטפים לחברות ביטוח בגין פוליסות ביטוח מנהלים וקופות גמל, וכן על ידי יתרת ההתחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד המוצגת במאזן.
- ב. היעודה המופקדת בקופות פיצויים כוללת רווחים שנצברו עד לתאריך המאזן. הכספים שהופקדו ניתנים למשיכה אך ורק לאחר שימולאו ההתחייבויות על-פי חוק פיצויי פיטורין או הסכמי עבודה.

מאוחד והחברה		
31 בדצמבר		31 במרס
2003	2004	2005
מבוקר		בלתי מבוקר
אלפי ש"ח		
מאותאמים	מדווחים	מדווחים
5,915	5,925	6,077
4,058	4,026	4,206
1,857	1,899	1,871

התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד
בניכוי - יעודה שהופקדה

באור 16: - התקשרויות והתחייבויות תלויות

- א. ביום 21 במאי, 2002 הופנתה לחברה דרישה לתשלום תמלוגים בגין מכירות, על ידי חברה מקומית. לאור הסכם שיפוי של החברה עם יצרן המוצר נשוא התמלוגים, הפנתה החברה את דרישת התשלום ליצרן. היצרן חלק על הדרישה. לא חלה התפתחות בנושא הדרישה מאז קבלתה. לדעת הנהלת החברה, חשיפתה לצורך לשלם התמלוגים אינה מהותית ולפיכך לא כללה החברה הפרשה בדוחות הכספיים.
- ב. בהתאם לחוק לעידוד מחקר ופיתוח בתעשייה, התשמ"ד-1984 קיבלה החברה מענקים מאת מדינת ישראל בגין הוצאותיה לביצוע מחקר ופיתוח, שבוצעו במסגרת תוכניות שאושרו על ידי המינהל למחקר ופיתוח תעשייתי. קבלת המענקים מותנית בביצוע תנאים שנקבעו בכתבי האישור של התוכניות האמורות. לדעת הנהלת החברה עומדת החברה בתנאי האישורים האמורים. בהתאם לכתבי האישור האמורים מחויבת החברה לשלם תמלוגים למדינת ישראל, המחושבים על בסיס התמורה ממכירות מוצרים שבתחום השתתפה המדינה כאמור לעיל. התמלוגים האמורים יהיו בשיעור של 3.5% מסכום המכירות של המוצרים האמורים עד 100% מסכום המענקים שנתקבלו על ידי החברה כשהוא צמוד לדולר ובתוספת ריבית ליבור. יתרת סכום התמלוגים המירבי שהחברה עשויה להידרש לשלם בעתיד בגין פרויקטים פעילים בהנחה שהפעילות תשאר בישראל, מגיעה ליום 31 במרס, 2005 לסך של כ-1,881 אלפי ש"ח.
- ג. החברה התחייבה בינואר 1998 לשלם תמלוגים לקרן בירד - הקרן הדו לאומית ישראל - ארה"ב למחקר ופיתוח תעשייתי (להלן - הקרן), המחושבים על בסיס התמורה ממכירת מספר ממוצרי החברה כפי שמפורט בכתב ההתחייבות. בהתאם לתנאי ההשתתפות ישולמו לקרן על ידי החברה תמלוגים בשיעורים מסויימים מסכום המכירות של המוצר שבפיתוחו משתתפת הקרן עד ל-150% מסכום המענקים שהתקבלו בהתאם למדרגות על פני תקופות זמן שנקבעו בהסכם כשהם צמודים לדולר ולמדד המחירים לצרכן המתפרסם בארה"ב. יתרת סכום התמלוגים המירבי שהחברה עשויה להידרש לשלם בעתיד לקרן מגיעה ליום 31 במרס, 2005 לסך של כ-3,776 אלפי ש"ח.
- ד. בהתאם להסכמי העסקה של מנכ"ל החברה ועובד נוסף מחוייבת החברה לשלם לעובדים אלה מענק בשיעור של 1% ממכירות מוצרים מסויימים (כמפורט בהסכם). בספרי החברה ליום 31 במרס, 2005 (בלתי מבוקרים) כלולה הפרשה בסך של 648 אלפי ש"ח, בגין חלק המענק האמור לשנים 2002 עד 2005, אשר טרם שולם. בנוסף התחייבה החברה לשלם למנכ"ל החברה מענק בשיעור של 2% מסך הכספים (ברוטו) שיתקבלו בגין הנפקת מניות החברה לציבור (ראה באור 24).

באור 16: - התקשרויות והתחייבויות תלויות (המשך)

ה. החברה התקשרה בחודש ספטמבר 1994 לקבלת רשיון לשימוש בידע של חברה זרה המחזיקה בזכויות פטנט. על פי הסכם זה מחויבת החברה בתשלום תמלוגים בשיעור של 3% ממכירות מוצריה, אשר בתהליך ייצורם נעשה שימוש בידע הנזכר. תקופת הרשיון תסתיים במאוחר מבין (1) 15 שנה מיום תחילת השימוש בידע (2) פקיעת הפטנט. בספרי החברה נכללה הפרשה מתאימה בסך של כ-866 אלפי ש"ח בגין ההתחייבות הנזכרת.

ו. החברה התקשרה בחודש ינואר 2005 עם חברה מקומית לביצוע עסקאות מכירת חובות לקוחות (פקטורינג) בהיקף של עד 3,446 אלפי ש"ח ובתוספת מסגרת חד פעמית של 2,542 אלפי ש"ח. תוקף ההסכם הינו לשנה אחת והוא מתחדש אוטומטית. במסגרת ההסכם נקבע כי מכל תשלום שישולם לחברה ינוכו מקדמות ששולמו, עמלות בגובה 0.7% מגובה כל חשבונית, וריביות בגובה ריבית פריים בתוספת 1.75% עד למועד הפרעון. כן נקבעה ריבית בשיעור זהה בגין תקופת המתנה של 4 חודשים במקרה שחלף מועד הפרעון בלא תשלום החוב. בנוסף נקבעה עמלת העברת מזומנים ועמלת בדיקה שנתית. עמלות וריביות בגין העסקה נכללות בדוח רווח והפסד בסעיף הוצאות מימון. ליום 31 במרס, 2005 (בלתי מבוקרים) ביצעה החברה עסקאות פקטורינג בהיקף של כ-2,700 אלפי ש"ח.

ז. ביום 17 בינואר, 2005 החברה התקשרה עם ספק לאספקת רכוש קבוע. למימון הרכישה קיבלה החברה אשראי מספק בסך של כ-145 אלפי דולר (כ-630 אלפי ש"ח) לתשלום בתקופות שבין 3 שנים ועד 5 שנים בריבית שנתית בשיעורים של 5.71% - 5.975%. יתרת המימון בגובה 92 אלפי דולר (כ-401 אלפי ש"ח) תשולם על ידי החברה רק בעת הגעת החברה לרווחיות לפי המפורט בהסכם. להבטחת התשלום חתמה החברה על שטר משכון.

ח. החברה קשורה בהסכם לשכירת מבנה משרדים בנס ציונה. דמי השכירות השנתיים אשר נקבעו בהסכם הם כ-264 אלפי ש"ח. ההסכם פג ב-31.12.2004. החברה ממשיכה לשכור את מבנה המשרדים באותם תנאים טרם נחתם הסכם חדש.

ט. 1. החברה קשורה בהסכמי שכירות תפעוליים בגין כלי רכב שבשימושה. תוקפם של ההסכמים יפוג בין השנים 2005 עד 2007. דמי השכירות העתידיים בגין חוזי השכירות הקיימים ליום 31 במרס, 2005 הינם כדלקמן:

בלתי מבוקר אלפי ש"ח מדווחים	
426	2005
416	2006
76	2007
<u>918</u>	

2. החברה קשורה בהסכם שכירות עם קמהדע נכסים בע"מ לשכירת מבנה. תוקף ההסכם יפוג בנובמבר 2011. לחברה אופציה להארכת תקופת השכירות ב-11 שנים נוספות. דמי השכירות העתידיים בגין חוזי השכירות הקיימים ליום 31 במרס 2005, הינם כדלקמן:

בלתי מבוקר אלפי ש"ח מדווחים	
58	2005
78	2006
381	2007-2011
<u>517</u>	

י. באשר להתחייבות הקשורה למימוש האופציה בקמהדע נכסים, ראה באור ג'.

באור 17: - שעבודים

על נכסי החברה, רשומים השעבודים והמשכונות שלהלן:

- א. במסגרת קבלת מענקים ממדינת ישראל על פי החוק לעידוד השקעות הון, התשי"ט-1959, חתמה החברה בשנת 1991 על אגרת חוב במסגרתה שיעבדה החברה בשעבוד שוטף לטובת מדינת ישראל את כל רכושה הקבוע. במסגרת אגרת החוב הנ"ל התחייבה החברה, בין היתר, שלא למכור או להעביר בכל אופן את הרכוש המשועבד או כל חלק ממנו, בלא קבלת הסכמה מראש ובכתב מהמדינה.
- ב. החברה מסרה אגרת חוב מיום 23 במאי, 2000 במסגרתה שיעבדה החברה לטובת בנק בשעבוד קבוע את הון המניות הבלתי נפרע של החברה והמוניטין שלה ובשעבוד שוטף את מפעלה של החברה וכן את כל הנכסים וזכויות החברה. במסגרת אגרת החוב, התחייבה החברה, בין היתר, לא למכור (פרט למכירות במהלך העסקים הרגיל של החברה) לא להשכיר, לא למסור ולא להעביר או להמחות את הרכוש המשועבד בלא הסכמתו של הבנק, מראש ובכתב.
- ג. להבטחת כל הסכומים המגיעים או העשויים להגיע לבנק מהחברה, אשר ליום 31 במרס, 2005 הינם 15.6 מליון ש"ח, חתמה החברה ביום 7 באוקטובר, 2001 על שטר משכון במסגרתו משכנה החברה, במשכון ראשון, לטובת הבנק, מטלטלין שפורטו בתוספת לשטר המשכון וכוללים רכוש שנרכש על ידי החברה מיום 1 בינואר, 2000 עד ליום 30 ביוני, 2001.
- ד. להבטחת תשלומם של כל הסכומים שיגיעו לבנק מאת החברה, אשר ליום 31 במרס, 2005 הינם 15.6 מליון ש"ח, חתמה קמהדע נכסים בע"מ בחודש מאי 2002 על שטר משכון והמחאת זכויות חוזיות על דרך השעבוד לטובת הבנק, במסגרתו משכנה קמהדע נכסים בע"מ לטובת הבנק את זכויותיה החוזיות במקרקעין בבית קמה וכן התחייבה לרשום לטובת הבנק משכנתה בדרגה ראשונה ללא הגבלה בסכום, או בכל סכום כפי שיוורה הבנק, על זכות החכירה, או כל זכות אחרת שתירשם בלשכת רישום המקרקעין על שמה של קמהדע נכסים בע"מ ביחס למקרקעין האמורים.
- ה. להבטחת תשלומי שכירות מבנה משרדים בנס ציונה, העמידה החברה ליום 31 במרס, 2005 ערבות בנקאית בסך של 184 אלפי ש"ח.

באור 18: - הון המניות

א. ההרכב:

31 בדצמבר 2004 ו-2003		31 במרס 2005	
מונפק	רשום	מונפק	רשום
	ונפרע	ונפרע	
	מבוקר	בלתי מבוקר	
מספר המניות			
2,944,233	3,046,977	2,944,233	10,000,000

מניות רגילות בנות 1 ש"ח
ע.ג. כ"א

- ב. ביום 10 ביוני, 2002 התקבלו מבעל מניות 2,080 אלפי ש"ח מותאמים על חשבון הון מניות. ביום 19 בספטמבר, 2002 הקצתה החברה לבעל המניות האמור מניה אחת בערך נקוב של 1 ש"ח ובפרמיה של 2,060 אלפי ש"ח בניכוי הוצאות הנפקה כנגד התקבול האמור.
- ג. בחודש דצמבר 2002 התקבלו מבעל מניות 1,140 אלפי ש"ח מותאמים על חשבון הון מניות. ביום 29 באפריל, 2003 הקצתה החברה לבעל המניות האמור מניה אחת בערך נקוב של 1 ש"ח ובפרמיה של 1,140 אלפי ש"ח מותאמים כנגד התקבול האמור.

באור 18: - הון המניות (המשך)

ד. כתבי אופציות

1. בשנת 1994 הוקצו למנכ"ל החברה 250,000 כתבי אופציה, ללא תמורה. כל אופציה ניתנת למימוש למניה אחת רגילה בת 1 ש"ח ע.ג. כ"א תמורת תוספת מימוש של 1 ש"ח, הזכות לממש אופציות קמה למנכ"ל החברה בכל מקרה בו שיעור החזקותיו בהון המניות המונפק והנפרע של החברה נמוך מ- 6.5%, באופן ששיעור החזקותיו במניות החברה לא יעלה על שיעור של 6.5%. הזכות לממש אופציות כאמור לא תחול במקרה של ירידת שיעור החזקותיו במניות החברה כתוצאה מהנפקה של ניירות ערך של החברה לציבור על פי תשקיף.
2. באפריל 2001 החליטה הנהלת החברה להקצות למנכ"ל החברה 700,745 אופציות הניתנות למימוש למניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א, בהיקף שיגדיל את חלקו בחברה - יחד עם המניות והאופציות שיש לו (בדילול מלא) ל- 24% מהון מניות החברה. הוענקה למנכ"ל החברה הגנת אנטי דילול לשמירה על אחוז החזקותיו בחברה בדילול מלא בגובה של 24% מהון מניות החברה. על פי ההסכם, האופציות יפקעו בעת רישום למסחר של ניירות ערך של החברה בבורסה בארץ ו/או בחו"ל, או לאחר 5 שנים מתום כהונתו בחברה, כמוקדם שבהם.
3. באשר לאירועים לאחר תאריך המאזן, ראה באור 26ב'.

באור 19: - מסים על הכנסהא. חוקי המס החלים על החברהחוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה-1985

על פי החוק, נמדדות התוצאות לצורכי מס כשהן מותאמות לשינויים במדד המחירים לצרכן. החברה נישומה לפי חוק זה.

החוק לעידוד השקעות הון, תשי"ט-1959

על פי החוק, זכאית החברה להטבות מס שונות, בתוקף מעמד של "מפעל מאושר" שניתן למפעליה, כמשמעותו בחוק זה. ההטבות העיקריות הינן:

1. שיעורי מס מופחתים

ההכנסות החייבות הנובעות מהמפעל המאושר זכאיות מתוקף מעמדה של החברה כ"חברת משקיעי חוץ" לשיעור מס מופחת של 15% במשך עשר שנים החל מהשנה הראשונה בה הושגה הכנסה חייבת בהגבלה של 12 שנים מהשנה בה הופעל המפעל, או 14 שנים ממועד האישור, כמוקדם שבהם. בעקבות הנפקת מניות לציבור וירידת שיעור מחזיקי החוץ, צפוי שיעור המס לעלות ל-20%. דיבידנד המחולק מההכנסה ממפעל מאושר חייב במס בשיעור של 15% בידי מקבלו. לחלק מתוכניותיה המאושרות של החברה הסתיימה תקופת ההטבות ולחלקן תסתיים בין השנים 2005 עד 2012. כמו כן, לחברה תוכניות השקעה נוספות הנמצאות בשלבי ביצוע, ושטרם החלה תקופת ההטבות בגינן.

2. החברה טרם הגישה בקשה לקבלת מענקי השקעה בסכום של כ-400 אלפי ש"ח עקב אי עמידה בהשקעת ההון הנדרש.

במסגרת הבקשה לאישור מענק השקעה בסך של 722 אלפי ש"ח, התחייבה החברה לעמידה בתוכנית עסקית. בהתבסס על דיונים שהתקיימו עם מרכז השקעות ועל תחזיות החברה, מעריכה הנהלת החברה כי החברה לא תידרש להחזיר מענקי השקעה שהתקבלו.

ליום 31 במרס, 2005 להערכת הנהלת החברה, למעט האמור לעיל, עמדה החברה בתנאי כתב האישור.

באור 19: - מסים על הכנסה (המשך)

רפורמה במערכת המס בישראל

בשנת 2003 נכנסו לתוקפן הוראות החוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מס' 132), התשס"ב-2003 (להלן - חוק הרפורמה), המעגנות רפורמה מקיפה בתחומים מסוימים של מערכת המס בישראל. החלת החוק צפויה להביא לקיטון הדרגתי בחבויות המס של החברות, שכן חלק מסוים מהכנסות החברות מקורו ברווחים החייבים במס רווחי הון. על פי הוראות חוק הרפורמה, יחול מס בשיעור מופחת של 25% על רווחי הון הנצמחים החל מיום 1 בינואר, 2003, וזאת במקום שיעור המס הרגיל. במכירת נכסים שנרכשו לפני תחילת חוק הרפורמה, שיעור המס המופחת יחול רק על מרכיב הרווח שנצמח לאחר החלת החוק, אשר יחושב בהתאם לקביעת החוק. כמו כן, קובע חוק הרפורמה כי הפסדי הון מועברים לצורכי מס יהיו ניתנים לניצול כנגד רווחי הון ללא מגבלת זמן. כמו כן, הסדיר חוק הרפורמה את האפשרות לקיזוז הפסדי הון ממכירת נכסים מחוץ לישראל כנגד רווחי הון בישראל.

ב. שיעורי המס החלים על ההכנסות של החברה

עד ליום 31 בדצמבר, 2003 שיעור המס הרגיל החל על הכנסות החברות (שאינן זכאיות להטבות בשל "מפעלים מאושרים", כמצוין לעיל) היה 36%. בחודש יוני 2004 התקבל בכנסת תיקון פקודת מס הכנסה (מס' 140 והוראת שעה), התשס"ד-2004 אשר קובע, בין היתר, כי שיעור מס החברות יופחת בהדרגה לשיעורי המס הבאים: שנת 2004 - 35%, שנת 2005 - 34%, שנת 2006 - 32%, ושנת 2007 ואילך - 30%.

ג. שומות מס

על פי הוראות פקודת מס הכנסה, שומות המס של החברה, עד וכולל שנת המס 2000 נחשבות כסופיות.

ד. מס התיאורטי

להלן מובאת ההתאמה בין סכום המס "התיאורטי" שהיה חל אילו כל הפסדי החברה היו מזכים בהטבת מס לפי שיעורי המס הרגילים שחלו בתקופות המדווחות על חברות בישראל, לבין סכום המס שנזקק בדוחות רווח והפסד לתקופות הדוח.

מאוחד					
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
2002	2003	2004	2004	2005	
מבוקר			בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח					
מותאמים			מדווחים		
(6,224)	(10,132)	6,966	(2,369)	5,984	רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה בדוחות רווח והפסד
36%	36%	35%	35%	34%	שיעור המס הסטטוטורי
(2,240)	(3,648)	2,438	(829)	2,034	הוצאות (הטבת מס) לפי שיעור המס הסטטוטורי
1,952	3,057	-	770	-	הפסדים לצורכי מס שבגינם לא נזקפו מסים נדחים
-	-	(2,671)	-	(2,179)	ניצול הפסדים לצורכי מס מתקופות קודמות בגינם לא נזקפו מסים נדחים בעבר
90	78	78	20	132	הוצאות שאינן מותרות בניכוי לצורכי מס
198	513	155	39	13	תאומים בשל אינפלציה ואחרים
-	-	-	-	-	מסים על הכנסה בדוחות רווח והפסד

באור 19: - מסים על הכנסה (המשך)

החברה				
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
2002	2003	2004	2004	2005
מבוקר			בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח				
מותאמים			מדווחים	
(6,213)	(10,133)	6,960	(2,373)	5,983
36%	36%	35%	35%	34%
(2,237)	(3,648)	2,438	(830)	2,034
1,952	3,057	-	771	-
-	-	(2,671)	-	(2,179)
90	78	78	20	132
195	513	155	39	13
-	-	-	-	-

רווח (הפסד) לפני מסים על
ההכנסה בדוחות רווח
והפסד

שיעור המס הסטטוטורי

הוצאות (הטבת מס) לפי
שיעור המס הסטטוטורי
הפסדים לצורכי מס שבגינם
לא נזקפו מסים נדחים
ניצול הפסדים לצורכי מס
מתקופות קודמות בגינם
לא נזקפו מסים נדחים
בעברהוצאות שאינן מותרות
בניכוי לצורכי מס
תאומים בשל אינפלציה
ואחריםמסים על הכנסה בדוחות
רווח והפסד

באור 20: - תנאי הצמדה של יתרות כספיות

מאוחד

31 במרס 2005

סה"כ	ללא הצמדה	במטבע	בהצמדה
		חוץ או	למדד
		הצמדה	המחירים
		(אליו *)	לצרכן
		בלתי מבוקר	
		אלפי ש"ח מדווחים	

רכוש

1,602	1,045	557	-	מזומנים ושווי מזומנים
14,550	6,261	8,289	-	לקוחות
1,297	965	-	332	חייבים ויתרות חובה
<u>17,449</u>	<u>8,271</u>	<u>8,846</u>	<u>332</u>	

התחייבויות

3,711	1,448	2,263	-	אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים
10,015	6,927	3,088	-	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
6,446	6,446	-	-	זכאים ויתרות זכות
14,340	1,324	13,016	-	התחייבויות לתאגידים בנקאיים (כולל חלויות שוטפות)
4,205	-	4,205	-	הלוואות מבעל שליטה
<u>38,717</u>	<u>16,145</u>	<u>22,572</u>	<u>-</u>	

(*) בעיקר לדולר של ארה"ב.

באור 20: - תנאי הצמדה של יתרות כספיות (המשך)

31 בדצמבר 2003			31 בדצמבר 2004		
סה"כ	ללא הצמדה מבוקר	במטבע חוץ או בהצמדה אליו (*)	סה"כ	ללא הצמדה מבוקר	במטבע חוץ או בהצמדה אליו (*)
		אלפי ש"ח מותאמים			אלפי ש"ח מדווחים
1,018	200	818	1,894	409	1,485
9,740	6,786	2,954	12,075	6,708	5,367
1,022	1,022	-	1,169	1,169	-
<u>11,780</u>	<u>8,008</u>	<u>3,772</u>	<u>15,138</u>	<u>8,286</u>	<u>6,852</u>
1,881	1,004	877	2,585	2,585	-
11,084	2,597	8,487	9,427	4,560	4,867
3,414	3,414	-	5,690	5,690	-
12,301	-	12,301	13,730	-	13,730
8,144	-	8,144	-	-	-
1,933	-	1,933	3,656	-	3,656
<u>38,757</u>	<u>7,015</u>	<u>31,742</u>	<u>35,088</u>	<u>12,835</u>	<u>22,253</u>

רכוש

מזומנים ושווי מזומנים
לקוחות
חייבים ויתרות חובה

התחייבויות

אשראי מתאגידים בנקאיים
התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
זכאים ויתרות זכות
התחייבויות לתאגידים בנקאיים (כולל חלויות שוטפות)
התחייבויות אחרות לזמן ארוך
הלוואות מבעל שליטה

(*) בעיקר לדולר של ארה"ב.

באור 21: - פירוטים נוספים לסעיפי דוחות רווח והפסד

מאוחד				
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
2002	2003	2004	2004	2005
מבוקר			בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח				
מותאמים			מדווחים	

א. הכנסות

47,810	28,816	44,397	13,721	12,502	הכנסות ממכירות
518	3,167	1,806	118	341	הכנסות מעמלות ושירותים
<u>48,328</u>	<u>31,983</u>	<u>46,203</u>	<u>13,839</u>	<u>12,843</u>	

לחברה שני לקוחות עיקריים ששיעור המכירות להם מסך ההכנסות של החברה הינו:

%					
-	1	28	40	28	לקוח א'
41	38	28	28	31	לקוח ב'

מאוחד				
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
2002	2003	2004	2004	2005
מבוקר			בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח				
מותאמים			מדווחים	

ב. עלות ההכנסות

26,410	16,379	17,940	4,514	3,249	שימוש בחומרים
4,879	4,563	7,399	1,756	2,315	שכר ונלוות
2,766	3,649	3,806	971	930	פחת והפחתות
2,913	4,443	4,538	1,053	1,071	הוצאות ייצור אחרות
-	(46)	(282)	(84)	(92)	בניכוי - השתתפות הצלב האדום האמריקאי
36,968	28,988	33,401	8,210	7,473	
(234)	(3,166)	2,415	2,469	2,261	ירידה (עלייה) במלאי תוצרת גמורה ותוצרת בעיבוד
<u>36,734</u>	<u>(*) 25,822</u>	<u>35,816</u>	<u>10,679</u>	<u>9,734</u>	

באור 21: פירוטים נוספים לסעיפי דוחות רווח והפסד (המשך)

מאוחד					
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
2002	2003	2004	2004	2005	
מבוקר			בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח					
מותאמים			מדווחים		
					ג. הוצאות מחקר ופיתוח, נטו
4,687	4,400	5,785	1,309	1,198	שכר עבודה ונלוות
4,330	7,726	6,564	1,795	1,598	עלויות מחקר ופיתוח
-	(439)	(450)	(343)	-	בניכוי - מענקים והשתתפויות
-	(116)	(1,103)	(324)	(64)	בניכוי - השתתפויות הצלב האדום האמריקאי
<u>9,017</u>	<u>(* 11,571)</u>	<u>10,796</u>	<u>2,437</u>	<u>2,732</u>	
					ד. הוצאות מכירה ושיווק
-	-	3,653	1,556	913	עמלות
601	457	459	107	136	שכר, עבודה ונלוות
251	165	530	102	104	אריזה, הובלה ומשלוח
31	95	40	2	42	פרסום
407	115	209	71	21	אחרים
<u>(** 1,290)</u>	<u>(** 832)</u>	<u>(** 4,891)</u>	<u>1,838</u>	<u>1,216</u>	
					ה. הוצאות הנהלה וכלליות
2,576	2,300	2,192	527	590	שכר, עבודה ונלוות
500	468	670	93	274	שכר מקצועי
333	410	400	83	125	פחת והפחתות
1,642	654	-	-	-	הפרשה לחובות מסופקים (**)
-	(282)	(763)	(220)	(126)	השתתפות הצלב האדום האמריקאי
1,614	1,885	1,654	428	437	אחרות
<u>6,665</u>	<u>(** 5,435)</u>	<u>(** 4,153)</u>	<u>911</u>	<u>1,300</u>	
					ו. הכנסות אחרות, נטו
-	-	14,211	-	8,632	פיצוי מהצלב האדום האמריקאי עודף השתתפות בהוצאות על ידי הצלב האדום האמריקאי, על ההוצאות המתייחסות (1)
-	(* 964)	3,425	1,243	154	רווח הון
2	41	24	4	-	אחרות
381	441	-	-	-	
<u>383</u>	<u>1,446</u>	<u>17,660</u>	<u>1,247</u>	<u>8,786</u>	
					(* הוצג מחדש.
					(** סווג מחדש.
					(1) ראה באור 3.

באור 21: - פירוטים נוספים לסעיפי דוחות רווח והפסד (המשך)

החברה				
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
2002	2003	2004	2004	2005
מבוקר			בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח				
מותאמים			מדווחים	

א. הכנסות

47,810	28,816	44,397	13,721	12,502	הכנסות ממכירות
518	3,167	1,806	118	341	הכנסות מעמלות ושירותים
<u>48,328</u>	<u>31,983</u>	<u>46,203</u>	<u>13,839</u>	<u>12,843</u>	

לחברה שני לקוחות עיקריים ששיעור המכירות להם מסך ההכנסות של החברה הינו:

%					
-	1	28	40	28	לקוח א'
41	38	28	28	31	לקוח ב'

החברה				
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
2002	2003	2004	2004	2005
מבוקר			בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח				
מותאמים			מדווחים	

ב. עלות ההכנסות

26,410	16,379	17,940	4,514	3,249	שימוש בחומרים
4,879	4,563	7,399	1,756	2,315	שכר ונלוות
2,697	3,585	3,745	955	914	פחת והפחתות
2,916	4,443	4,538	1,053	1,071	הוצאות ייצור אחרות
-	(46)	(282)	(84)	(92)	בניכוי - השתתפות הצלב האדום האמריקאי
36,902	28,924	33,340	8,194	7,457	ירידה (עלייה) במלאי תוצרת
(234)	(3,166)	2,415	2,469	2,261	גמורה ותוצרת בעיבוד
<u>36,668</u>	<u>(* 25,758)</u>	<u>35,755</u>	<u>10,663</u>	<u>9,718</u>	

באור 21: - פירוטים נוספים לסעיפי דוחות רווח והפסד (המשך)

החברה					
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
2002	2003	2004	2004	2005	
מבוקר			בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח					
מותאמים			מדווחים		
					ג. הוצאות מחקר ופיתוח, נטו
4,687	4,400	5,785	1,309	1,198	שכר עבודה ונלוות
4,330	7,726	6,564	1,795	1,598	עלויות מחקר ופיתוח
-	(439)	(450)	(343)	-	בניכוי - מענקים והשתתפויות
-	(116)	(1,103)	(324)	(64)	בניכוי - השתתפויות הצלב האדום האמריקאי
<u>9,017</u>	<u>(* 11,571)</u>	<u>10,796</u>	<u>2,437</u>	<u>2,732</u>	
					ד. הוצאות מכירה ושיווק
-	-	3,653	1,556	913	עמלות
601	457	459	107	136	שכר עבודה ונלוות
251	165	530	102	104	אריזה, הובלה ומשלוח
31	95	40	2	42	פרסום
407	115	209	71	21	אחרים
<u>(** 1,290)</u>	<u>(** 832)</u>	<u>(* 4,891)</u>	<u>1,838</u>	<u>1,216</u>	
					ה. הוצאות הנהלה וכלליות
2,576	2,300	2,192	527	590	שכר עבודה ונלוות
500	468	670	93	274	שכר מקצועי
(** 1,642)	654	-	-	-	הפרשה לחובות מסופקים
271	410	400	79	121	פחת והפחתות השתתפות הצלב האדום האמריקאי
-	(282)	(763)	(220)	(126)	אחרות
<u>1,731</u>	<u>1,950</u>	<u>1,721</u>	<u>452</u>	<u>458</u>	
<u>(** 6,720)</u>	<u>(* 5,500)</u>	<u>(** 4,220)</u>	<u>931</u>	<u>1,317</u>	
					ו. הכנסות אחרות, נטו
-	-	14,211	-	8,632	פיצוי מהצלב האדום האמריקאי
-	(* 964)	3,425	1,243	154	עודף השתתפות בהוצאות על ידי הצלב האדום האמריקאי, על ההוצאות המתייחסות (1)
2	41	24	4	-	רווח הון
381	441	-	-	-	אחרות
<u>383</u>	<u>1,446</u>	<u>17,660</u>	<u>1,247</u>	<u>8,786</u>	
					ז. הכנסות אחרות, נטו
					הוצג מחדש. (*)
					סוג מחדש. (**)
					ראה באור 3. (1)

באור 22: - מגזרים עסקיים וגאוגרפייםא. כללי1. מגזרים עסקיים

החברה פועלת בשני מגזרי פעילות עיקריים כדלקמן:

- פעילות תעשייתית - פיתוח, ייצור ומכירה של תרופות (בעיקר מוצרי פלסמה).
פעילות הפצה - שיווק מוצרי פלסמה משלימים.
פעילות שירותי פיתוח - מתן שירותי פיתוח ושיתופי פעולה טכנולוגיים.

2. נכסי המגזר והתחייבויותיו

נכסי המגזר כוללים את כל הנכסים התפעוליים המשמשים את המגזר ומורכבים בעיקר מחייבים ויתרות חובה, מלאי ורכוש קבוע, לאחר ניכוי הפחתות והפרשות. הרכוש הקבוע משמש רובו ככולו את המגזר התעשייתי ולפיכך יוחס כולו למגזר זה. התחייבויות המגזר כוללות את כל ההתחייבויות התפעוליות ומתייחסות בעיקר לספקים העומדים לתשלום באופן שוטף וכן התחייבויות שנצברו.

ב. דיווח ראשי בדבר מגזרים עסקיים1. הכנסות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
2002	2003	2004	2004	2005	
מבוקר			בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח					
מותאמים			מדווחים		
26,274	20,544	32,443 (**)	10,031	8,399 (**)	פעילות תעשייתית
22,054	11,439	12,288	3,808	4,148	פעילות הפצה
-	-	1,472	-	296	פעילות שרותי פיתוח
<u>48,328</u>	<u>31,983</u>	<u>46,203</u>	<u>13,839</u>	<u>12,843</u>	

(**) סווג מחדש.

באור 22: - מגזרים עסקיים וגאוגרפיים (המשך)

2. תוצאות המגזר והתאמה לרווח נקי (הפסד):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		פעילות תעשייתית פעילות הפצה פעילות שרותי פיתוח
2002	2003	2004	2004	2005	
מבוקר			בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח					
מותאמים			מדווחים		
(2,687)	(8,418)	(8,282)**	(1,967)	(1,687)**	
3,309	2,459	2,757	1,082	835	
-	-	1,093	-	200	
622	(5,959)	(4,432)	(885)	(652)	התאמות
(6,000)	(5,718)	(5,021)	(1,141)	(1,487)	הוצאות שלא הוקצו למגזרים
(5,378)	(11,677)	(9,453)	(2,026)	(2,139)	הפסד מפעולות רגילות הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
(1,229)	99	(1,241)	(1,590)	(663)	הכנסות אחרות, נטו
383	1,446	17,660	1,247	8,786	
(6,224)	(10,132)	6,966	(2,369)	5,984	רווח נקי (הפסד)
					** סווג מחדש.

3. רווח גולמי:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		פעילות תעשייתית פעילות הפצה פעילות שרותי פיתוח
2002	2003	2004	2004	2005	
מבוקר			בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח					
מותאמים			מדווחים		
8,141	3,587	6,363**	2,075	2,014**	
3,453	2,574	2,828	1,085	855	
-	-	1,196	-	240	
11,594	6,161	10,387	3,160	3,109	
					** סווג מחדש.

באור 22: - מגזרים עסקיים (המשך)

נכסים המשמשים את המגזר:

31 בדצמבר		31 במרס
2003	2004	2005
מבוקר		בלתי מבוקר
אלפי ש"ח		
מותאמים	מדווחים	מדווחים
(** 42,838	(** 42,802	(** 49,804
4,993	6,623	8,486
-	323	545
<u>47,831</u>	<u>49,748</u>	<u>58,835</u>
1,603	3,102	3,314
<u>49,434</u>	<u>52,850</u>	<u>62,149</u>

פעילות תעשייתית
פעילות הפצה
פעילות שרותי פיתוח

נכסים שלא הוקצו למגזרים
סך הכל נכסים במאוחד
(**) סווג מחדש.

.5 התחייבויות המגזר:

31 בדצמבר		31 במרס
2003	2004	2005
מבוקר		בלתי מבוקר
אלפי ש"ח		
מותאמים	מדווחים	מדווחים
16,971	(** 19,771	(** 20,307
3,609	562	332
-	118	31
<u>20,580</u>	<u>20,451</u>	<u>20,670</u>
28,519	25,098	28,194
<u>49,099</u>	<u>45,549</u>	<u>48,864</u>

פעילות תעשייתית
פעילות הפצה
פעילות שרותי פיתוח

התחייבויות שלא הוקצו למגזרים
סך הכל התחייבויות במאוחד
(**) סווג מחדש.

.6 עלות רכישת נכסים לזמן ארוך:

לשנה שהסתיימה ביום			ל-3 החודשים שהסתיימו	
31 בדצמבר			ביום 31 במרס	
2002	2003	2004	2004	2005
מבוקר			בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח				
מותאמים			מדווחים	
3,962	9,636	3,777	1,003	676
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
<u>3,962</u>	<u>9,636</u>	<u>3,777</u>	<u>1,003</u>	<u>676</u>

פעילות תעשייתית
פעילות הפצה
פעילות שרותי פיתוח

באור 22: - מגזרים עסקיים (המשך)

7. פחת והפחתות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
2002	2003	2004	2004	2005	
מבוקר			בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח					
מותאמים			מדווחים		
3,089	4,049	4,226	1,048	1,054	פעילות תעשייתית
10	10	10	2	2	פעילות הפצה
-	-	-	-	-	פעילות שרותי פיתוח
<u>3,099</u>	<u>4,059</u>	<u>4,236</u>	<u>1,050</u>	<u>1,056</u>	

ג. מידע נוסף בקשר למגזרים גאוגרפיים

1. מגזרים גאוגרפיים:

מגזרי הפעילות של הקבוצה פועלים בשני אזורים גאוגרפיים עיקריים בעולם: בישראל ובדרום אמריקה. בישראל - מקום מושבה של החברה - מתבצעות פעילויות הייצור. כל הרכוש הקבוע של החברה ממוקם בישראל.

2. הכנסות לפי אזורים גאוגרפיים:

להלן נתונים על ההכנסות - במאוחד - כשהן מסווגות לפי אזורים גאוגרפיים (בהתאם למיקום הלקוחות):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
2002	2003	2004	2004	2005	
מבוקר			בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח					
מותאמים			מדווחים		
33,458	22,097	22,542	6,141	6,984	ישראל
8,241	2,851	15,796	6,054	4,229	דרום אמריקה
אחרים:					
1,830	4,558	2,884	936	142	צפון אמריקה
3,578	1,720	2,834	531	964	אסיה ואפריקה
1,221	757	2,147	177	524	אירופה
<u>48,328</u>	<u>31,983</u>	<u>46,203</u>	<u>13,839</u>	<u>12,843</u>	

באור 22: - מגזרים עסקיים (המשך)

3. נכסים ותוספות לרכוש הקבוע לפי אזורים גאוגרפיים:

להלן השווי הפנקסי של הנכסים ועלות רכישת נכסים לזמן ארוך של המגזרים - מסווגים לפי האזורים הגאוגרפיים שבהם הנכסים הנ"ל ממוקמים:

עלות רכישת נכסים לזמן ארוך			שווי פנקסני של נכסי המגזר			
31 בדצמבר		31 במרס	31 בדצמבר		31 במרס	
2003	2004	2005	2003	2004	2005	
מבוקר		בלתי מבוקר	מבוקר		בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח						
מותאמים	מדווחים	מדווחים	מותאמים	מדווחים	מדווחים	
4,167	3,777	676	46,805	47,571	53,965	ישראל
-	-	-	452	3,034	5,320	דרום אמריקה
						אחרים:
-	-	-	808	1,149	1,207	צפון אמריקה
-	-	-	976	653	600	אסיה
-	-	-	393	443	1,057	אפריקה
<u>4,167</u>	<u>3,777</u>	<u>676</u>	<u>49,434</u>	<u>52,850</u>	<u>62,149</u>	

באור 23: - רווח (הפסד) ל-1 ש"ח ערך נקוב של מניות רגילות

פרוט כמות המניות והרווח (ההפסד) ששימשו בחישוב הרווח נקי (ההפסד) למניה:

ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2004		ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2005	
בלתי מבוקר			
הפסד	כמות מניות משוקללת	רווח נקי	כמות מניות משוקללת
אלפי ש"ח מדווחים	אלפים	אלפי ש"ח מדווחים	אלפים
(2,369)	2,944	5,984	2,944
32	701	24	701
<u>(2,337)</u>	<u>3,645</u>	<u>6,008</u>	<u>3,645</u>

כמות המניות ורווח נקי (הפסד) על-פי דוחות
רווח והפסד
השפעת ניירות ערך המירים שהמרתם צפויה

לצורך חישוב רווח נקי (הפסד)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2002		2003		2004	
מבוקר					
הפסד	כמות מניות משוקללת	הפסד	כמות מניות משוקללת	רווח נקי	כמות מניות משוקללת
אלפי ש"ח מותאמים	אלפים	אלפי ש"ח מותאמים	אלפים	אלפי ש"ח מדווחים	אלפים
(6,224)	2,944	(10,132)	2,944	6,966	2,944
45	701	34	701	26	701
<u>(6,179)</u>	<u>3,645</u>	<u>(10,098)</u>	<u>3,645</u>	<u>6,992</u>	<u>3,645</u>

כמות המניות ורווח נקי (הפסד) על-פי דוחות
רווח והפסד
השפעת ניירות ערך המירים שהמרתם צפויה

לצורך חישוב רווח נקי (הפסד)

באור 24: - עסקאות ויתרות עם צדדים קשורים ובעלי ענייןא. עסקאות

מאוחד והחברה					
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
2002	2003	2004	2004	2005	
מבוקר			בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח					
מותאמים			מדווחים		
1,175	599	716	79	-	מכירות לבעל שליטה
-	63	24	-	-	עלות המכירות לבעל שליטה
1,391	1,119	1,193	285	279	הוצאות שכר ונלוות למנכ"ל שהינו גם בעל מניות
110	10	177	34	60	הוצאות משפטיות לבעל מניות
-	35	112	16	68	הוצאות מימון לבעל שליטה

ב. יתרות

מאוחד והחברה			
31 בדצמבר		31 במרס	
2003	2004	2005	
מבוקר		בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח			
מותאמים	מדווחים	מדווחים	
223	87	-	לקוחות - בעל שליטה (*)
-	-	332	הלוואה לבעל מניות
-	22	-	התחייבויות לספקים ולנותני שרותים - בעל שליטה
58	300	133	זכאים ויתרות זכות - בעל מניות
1,933	3,656	4,205	הלוואות לזמן ארוך מבעל שליטה (ראה באור 14)

(*) היתרה הגבוהה של לקוח בעל שליטה לתקופות שהסתיימו בימים 31 במרס, 2005 (בלתי מבוקרים) ו-31 בדצמבר, 2004 ו-2003 (מבוקר) הינה 87 אלפי ש"ח, 369 אלפי ש"ח ו-4,655 אלפי ש"ח, בהתאמה.

באור 24: - עסקאות ויתרות עם צדדים קשורים ובעלי עניין (המשך)

- ג. בחודש נובמבר 2001 התקשרה החברה עם חברה בבעלות בעל שליטה בהסכם הפצה בלעדי להפצת אחד ממוצרי החברה. הסכם ההפצה הינו בתוקף ל-5 שנים מיום המשלוח הראשון לפי הסכם זה. החברה רשאית לסיים את ההתקשרות בתנאים שנקבעו בהסכם. עד למועד הדוחות הכספיים טרם בוצעו עסקאות בהתאם להסכם זה.
- ד. בעל שליטה ערב לחברה בערבות בלתי מוגבלת להבטחת התחייבויות החברה לבנקים.
- ה. ביום 31 בינואר, 2005 ערב מנכ"ל החברה שהינו גם בעל מניות, לחברה, להבטחת התחייבויות החברה לבנקים עד לסכום של 670 אלפי ש"ח.
- בעל שליטה ערב לחברה בערבות בלתי מוגבלת להבטחת התחייבות החברה לביצוע עסקאות פקטורינג (ראה באור 115).
- ו. בחודש פברואר 2005 העבירה החברה למנכ"ל החברה 350 אלפי ש"ח כהלוואה לתקופה של 18 חודשים. ההלוואה צמודה למדד המחירים לצרכן ונושאת ריבית שנתית בשיעור של 4%.
- ז. באשר למענק למנכ"ל, ראה באור 16ד'.

באור 25: - תמצית נתונים בערכים נומינליים היסטוריים לצורכי מס

- א. החברה כוללת נתונים נומינליים היסטוריים לצורכי מס הכנסה בלבד.
- ב. הדוחות הכספיים נערכו בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים, על בסיס המוסכמה של העלות ההיסטורית, ללא התחשבות בשינויים בכוח הקנייה הכללי של המטבע הישראלי.

ג. מאזני החברה

ליום 31 בדצמבר	
2004	2003 (**)
מבוקר	
אלפי ש"ח	
1,018	1,894
9,740	12,075
1,416	1,640
14,092	14,481
<u>26,266</u>	<u>30,090</u>
5,384	5,390
<u>17,381</u>	<u>17,084</u>
48	42
<u>49,079</u>	<u>52,606</u>
6,877	2,585
11,217	9,621
<u>7,136</u>	<u>12,019</u>
25,230	24,225
7,305	13,730
1,933	3,656
8,144	-
<u>4,751</u>	<u>2,223</u>
1,857	1,899
<u>23,990</u>	<u>21,508</u>
<u>(141)</u>	<u>6,873</u>
<u>49,079</u>	<u>52,606</u>

רכוש שוטף

מזומנים ושווי מזומנים
לקוחות
חייבים ויתרות חובה
מלאי

השקעה בחברה מאוחדת

רכוש קבוע, נטו

רכוש אחר, נטו

התחייבויות שוטפות

אשראי מתאגידים בנקאיים
התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
זכאים ויתרות זכות

התחייבויות לזמן ארוך

הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
הלוואה מבעל שליטה
התחייבויות אחרות לזמן ארוך
הכנסות נדחות
התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד

הון עצמי (גרעון בהון)

(* הוצג מחדש.
(** סווג מחדש.)

באור 25: - תמצית נתונים בערכים נומינליים היסטוריים לצורכי מס (המשך)

ד. דוחות רווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2002	2003 (**)	2004	
			מבוקר
			אלפי ש"ח
48,485	32,405	46,203	הכנסות
35,952	25,928	35,690	עלות ההכנסות
12,533	6,477	10,513	רווח גולמי
9,098	(* 11,723	10,796	הוצאות מחקר ופיתוח
(** 1,335	(** 941	(** 4,891	הוצאות מכירה ושיווק
(** 6,645	(** (* 5,318	(** 4,178	הוצאות הנהלה וכלליות
(4,545)	(11,505)	(9,352)	הפסד מפעולות רגילות
(2,085)	571	(1,299)	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
380	(* 1,440	17,659	הכנסות אחרות, נטו
(6,250)	(9,494)	7,008	רווח (הפסד) לפני חלק החברה בהפסדי חברה
(7)	4	6	מאוחדת
			חלק החברה ברווחי (בהפסדי) חברה מאוחדת
<u>(6,257)</u>	<u>(9,490)</u>	<u>7,014</u>	רווח נקי (הפסד)

(* הוצג מחדש.
(** סווג מחדש.)

באור 25: - תמצית הנתונים בערכים נומינליים היסטוריים לצורכי מס (המשך)

ה. דוחות על השינויים בהון העצמי (גרעון בהון)

סה"כ	יתרת הפסד	תקבולים על חשבון מניות מבוקר אלפי ש"ח	פרמיה על מניות	הון המניות	
12,362	(1,432)	-	10,850	2,944	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2002</u>
2,094	-	-	2,094	(* -	הנפקת מניות, נטו
1,162	-	1,162	-	-	תקבולים על חשבון מניות
(6,257)	(6,257)	-	-	-	הפסד
9,361	(7,689)	1,162	12,944	2,944	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2002</u>
-	-	(1,162)	1,162	(* -	הנפקת מניות
(12)	-	-	(12)	-	הוצאות הנפקה
(9,490)	(9,490)	-	-	-	הפסד
(141)	(17,179)	-	14,094	2,944	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2003</u>
7,014	7,014	-	-	-	רווח נקי
6,873	(10,165)	-	14,094	2,944	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2004</u>

(* מייצג סכום הנמוך מ-1 אלפי ש"ח.)

באור 26: - אירועים לאחר תאריך המאזן

א. בחודש אפריל 2005 חתמה החברה עם משקיעים על הסכם השקעה לפיו החברה תקבל באמצעות הלוואת גישור המירה סכומים של בין 2 מליון דולר ל-3.5 מליון דולר (כ-8.9 עד 15.4 מליוני ש"ח). סכומי ההשקעה יועברו לנאמן ויושקעו בחברה על פי תנאים שנקבעו בהסכם ההשקעה.

החברה תקצה למלווים ללא תמורה נוספת, אופציות הניתנות למימוש במשך תקופה של 5 שנים, בכמות השווה ל-40% מהשקעתם בחברה, במחיר מימוש משתנה לפי תנאים שנקבעו בהסכם.

ההלוואה נושאת ריבית דולרית שנתית בשיעור של ליבור לחצי שנה בתוספת 5%. ההלוואה תוחזר למשקיעים בתוספת ריבית בשמונה שיעורים רבעוניים שווים, החל משנה לאחר חתימת הסכם ההשקעה. החברה תוכל להאיץ את החזר התשלומים החל מחודש ינואר 2007, על פי תנאים שנקבעו בהסכם.

במקרה של הנפקה לציבור, מכירת החברה או השקעה בהון החברה, תומר ההלוואה במניות החברה בהתאם לתנאים שנקבעו בכל אחד מהמקרים. במסגרת הנפקת המניות לציבור תומרנה ההלוואות למניות בכמות של 1,382,143, כן יוקצו למשקיעים 1,382,143 אופציות סדרה 1 ו-1,105,714 אופציות סדרה 2, בהתאם למחיר מזערי בהנפקה בסך 320 ש"ח ליחידה, הכוללת 20 מניות ו-20 אופציות סחירות סדרה 1 ו-16 אופציות סחירות סדרה 2. האופציות ניתנות למימוש עד 5 שנים מיום חתימת ההסכם במחיר למניה אשר יקבע לפי תנאים שפורטו בהסכם.

בנוסף, במסגרת הסכם ההשקעה חתמה החברה על הסכם יעוץ, לפיו תשלם החברה סכום של עד 7.5 אלפי דולר (כ-33 אלפי ש"ח) דמי יעוץ חודשיים לתקופה של עד 3 שנים.

לאחר תאריך המאזן הועברו לחברה במסגרת ההסכם סכומים בסך של כ-3.4 מליון דולר (כ-15 מליון ש"ח).

ב. לאחר תאריך המאזן עם ביצוע הנפקת מניות החברה לציבור תפקענה 677,858 האופציות שהוענקו למנכ"ל בהתאם להסכמי האופציות שנחתמו בשנים 2001 ו-1994.

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

במסגרת תכנית האופציות התחייבה החברה להקצות למנכ"ל החברה 677,858 אופציות בשלות במלואן למימוש עד ליום 14 באפריל, 2010, במחיר של 1 ש"ח לאופציה.

ג. לאחר תאריך המאזן אישר דירקטוריון החברה מענק מיוחד לעובדים בכירים בסך של כ-215 אלפי ש"ח בגין הנפקת מניות החברה.