

קמהדע בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 31 במרס, 2006

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

דף

2	סקירת דוחות כספיים ביניים מאוחדים
3	מאזנים מאוחדים
4	דוחות רווח והפסד מאוחדים
5	דוחות על השינויים בהון העצמי
6-7	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
8-12	באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

לכבוד
הדירקטוריון של
חברת קמהדע בע"מ

א.נ.,

הנדון: סקירת דוחות כספיים ביניים מאוחדים בלתי מבוקרים
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2006

לבקשתכם סקרנו את מאזן הביניים המאוחד של קמהדע בע"מ ליום 31 במרס, 2006, את דוח הרווח וההפסד המאוחד, הדוח על השינויים בהון העצמי ואת הדוח המאוחד על תזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. סקירתנו נערכה בהתאם לנהלים, שנקבעו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל. הנהלים כללו בין השאר: קריאת הדוחות הכספיים הנ"ל, קריאת פרוטוקולים של אסיפות בעלי המניות ושל ישיבות הדירקטוריון וועדותיו ועריכת בירורים עם האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים.

מאחר שהסקירה שנערכה היא מצומצמת בהיקפה ואינה מהווה בדיקה בהתאם לתקני ביקורת מקובלים, אין אנו מחווים דיעה על דוחות הכספיים הביניים המאוחדים.

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

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
28 במאי, 2006

ליום 31 בדצמבר 2005	ליום 31 במרס		
	2005	2006	
מבוקר	בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח מדווחים			
			<u>רכוש שוטף</u>
23,782	1,602	19,745	מזומנים ושווי מזומנים
19,844	14,550	20,397	לקוחות
1,285	1,821	6,153	חייבים ויתרות חובה
29,145	21,801	22,392	מלאי
<u>74,056</u>	<u>39,774</u>	<u>68,687</u>	
-	-	1,430	<u>הוצאות נדחות</u>
			<u>רכוש קבוע</u>
62,132	56,766	64,459	עלות
37,873	34,442	39,248	פחת שנצבר
24,259	22,324	25,211	
<u>46</u>	<u>51</u>	<u>45</u>	<u>רכוש אחר, נטו</u>
<u>98,361</u>	<u>62,149</u>	<u>95,373</u>	
			<u>התחייבויות שוטפות</u>
2,127	4,037	2,186	אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים
13,413	10,015	14,061	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
11,511	13,035	7,056	זכאים ויתרות זכות
27,051	27,087	23,303	
			<u>התחייבויות לזמן ארוך</u>
13,198	14,014	12,872	הלוואות מתאגידים בנקאיים ואחרים
-	4,205	-	הלוואות מבעל שליטה
-	1,687	-	הכנסות נדחות
1,880	1,871	2,019	התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו
15,078	21,777	14,891	
56,232	13,285	57,179	<u>הון עצמי</u>
<u>98,361</u>	<u>62,149</u>	<u>95,373</u>	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

			28 במאי, 2006
סעדיה עוזרי	דוד צור	ראלף האן	תאריך אישור הדוחות הכספיים
סמנכ"ל כספים	דירקטור ומנכ"ל	יו"ר הדירקטוריון	

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2005	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
	2005	2006	
מבוקר	בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח מדווחים (למעט נתוני רווח נקי למניה)			
51,708	12,843	16,363	הכנסות
40,925	9,734	12,705	עלות ההכנסות
10,783	3,109	3,658	רווח גולמי
12,540	2,732	3,803	הוצאות מחקר ופיתוח, נטו
4,053	1,216	870	הוצאות מכירה ושיווק
6,604	1,300	1,833	הוצאות הנהלה וכלליות
(12,414)	(2,139)	(2,848)	הפסד מפעולות רגילות
2,609	663	299	הוצאות מימון, נטו
19,468	8,786	3,871	הכנסות אחרות, נטו
4,445	5,984	724	רווח נקי
(* 0.94)	(* 2.03)	0.11	רווח נקי בסיסי למניה (בש"ח מדווחים)
(* 0.74)	(* 1.67)	0.10	רווח נקי מדולל למניה (בש"ח מדווחים)

(* 2005 - הוצג מחדש, ראה באור ב'2).

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

סה"כ	יתרת הפסד	תקבולים על חשבון אופציות	קרן הון	פרמיה על מניות	הון המניות	
בלתי מבוקר						
אלפי ש"ח מדווחים						
56,232	(10,369)	7,576	-	50,957	8,068	יתרה ליום 1 בינואר, 2006 (מבוקר)
223	-	-	223	-	-	תשלום מבוסס מניות
724	724	-	-	-	-	רווח נקי
<u>57,179</u>	<u>(9,645)</u>	<u>7,576</u>	<u>223</u>	<u>50,957</u>	<u>8,068</u>	יתרה ליום 31 במרס, 2006
בלתי מבוקר						
אלפי ש"ח מדווחים						
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
תקבולים על חשבון אופציות מבוקר						
אלפי ש"ח מדווחים						
7,301	(14,814)	-	17,517	4,598		יתרה ליום 1 בינואר, 2005
19,846	-	4,489	13,762	1,595		המרת הלוואות המירות הנפקת מניות וכתבי אופציות לציבור בניכוי הוצאות הנפקה
24,640	-	3,087	19,678	1,875		רווח נקי
<u>4,445</u>	<u>4,445</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	
<u>56,232</u>	<u>(10,369)</u>	<u>7,576</u>	<u>50,957</u>	<u>8,068</u>		יתרה ליום 31 בדצמבר, 2005

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2005	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
	2005	2006	
מבוקר	אלפי ש"ח מדווחים	בלתי מבוקר	
<u>אלפי ש"ח מדווחים</u>			
<u>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</u>			
4,445	5,984	724	רווח נקי
(16,170)	(8,264)	(1,904)	התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת (א)
(11,725)	(2,280)	(1,180)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת
<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</u>			
(5,058)	(210)	(2,408)	רכישת רכוש קבוע
(5,058)	(210)	(2,408)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u>			
24,640	-	-	הנפקת הון מניות ואופציות (בניכוי הוצאות הנפקה)
14,997	-	-	קבלת הלוואות המירות
-	818	241	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ואחרים, נטו
440	440	-	הלוואות לזמן קצר מבעל שליטה, נטו
2,014	1,594	-	קבלת הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ואחרים, נטו
(3,420)	(654)	(690)	פרעון הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ואחרים, נטו
38,671	2,198	(449)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
21,888	(292)	(4,037)	<u>עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</u>
1,894	1,894	23,782	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</u>
23,782	1,602	19,745	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2005	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
	2005	2006
מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח מדווחים		

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

הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי המזומנים:

4,492	1,056	1,389	פחת והפחתות
720	(493)	182	שערוך (שחיקת) הלוואות
(19)	(28)	139	עלייה (ירידה) בהתחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו
(7,880)	-	-	מלאי שהתקבל מהצלב האדום
-	-	223	תשלום מבוסס מניות
			שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:
(7,769)	(2,475)	(553)	עלייה בלקוחות
355	(181)	(102)	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
(6,779)	(7,315)	6,753	ירידה (עלייה) במלאי
-	-	(6,197)	עלייה בהוצאות נדחות
2,471	1,007	717	עלייה בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
1,195	1,006	(325)	עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
(2,956)	(841)	(4,130)	ירידה בהכנסות נדחות
<u>(16,170)</u>	<u>(8,264)</u>	<u>(1,904)</u>	

(ב) פעולות מהותיות שלא במזומן

<u>1,965</u>	<u>419</u>	<u>2,029</u>	רכישת רכוש קבוע באשראי ספקים
<u>(982)</u>	<u>(305)</u>	<u>-</u>	השתתפות הצלב האדום ברכישת רכוש קבוע
<u>(7,880)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	מלאי שהתקבל מהצלב האדום
<u>19,846</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	המרת הלוואות המירות בהון

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

באור 1: - א. כלליתאור החברה

קמהדע בע"מ (להלן - החברה) עוסקת בתחום הביורמצבטיקה, בפיתוח, ייצור ושיווק של תרופות מרשם המוגדרות כתרופות "לשימושים קריטיים", תרופות, המיועדות לשימוש במצבי חירום, בחדרי מיון, בחדרי ניתוח, מצבי טראומה וכן לשימושים מצילי חיים אחרים בהם ניתנת התרופה כטיפול כרוני.

תחומי הפעילות של החברה נחלקים לשלושה תחומים עיקריים -

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

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

- תחום שירותי פיתוח בו פועלת החברה למתן שירותי פיתוח ושיתופי פעולה טכנולוגיים.

ב. בחודש אוגוסט 2005 הנפיקה החברה לציבור בבורסה לניירות ערך בתל-אביב מניות ואופציות סחירות.

ג. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 31 במרס, 2006 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים המבוקרים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2005 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נילו אליהם.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

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, פרט לאמור בסעיף ב' להלן.

ב. יישום לראשונה של תקני חשבונאות חדשים

1. יישום לראשונה של תקן חשבונאות מספר 20 (מתוקן) בדבר הטיפול החשבונאי במוניטין ובנכסים בלתי מוחשיים ברכישה של חברה מוחזקת

החל מיום 1 בינואר, 2006 החברה מיישמת את תקן חשבונאות מספר 20 (מתוקן) - הטיפול החשבונאי במוניטין ובנכסים בלתי מוחשיים ברכישה של חברה מוחזקת (להלן - התקן), של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות. התקן קובע את הטיפול החשבונאי לגבי מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים ברכישה של חברה בת וחברה מוחזקת שאינה חברה בת, לרבות חברה תחת שליטה משותפת.

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

2. יישום לראשונה של תקן חשבונאות מספר 21 בדבר רווח למניה

החל מיום 1 בינואר, 2006 (מועד התחילה) החברה מיישמת את תקן חשבונאות מספר 21 - רווח למניה (להלן - התקן), של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות. התקן קובע את העקרונות לחישוב והצגה של רווח (הפסד) למניה בדוחות הכספיים ומחליף את גילוי דעת 55 של לשכת רואי חשבון בישראל בנושא.

לפי התקן, הרווח למניה מחושב לפי מספר המניות הרגילות (ולא ל-1 ש"ח ע.ג. כנהוג עד למועד התחילה). ברווח הבסיסי למניה נכללות רק מניות אשר קיימות בפועל במהלך התקופה וניירות ערך המירים (כדוגמת אגרות חוב להמרה וכתבי אופציה) נכללים רק בחישוב הרווח המדולל למניה, וזאת לעומת הכללים שיושמו עד למועד התחילה, לפיהם במקרים בהם קיימת לנייר ערך המיר סבירות המרה, אותו נייר ערך נכלל בחישוב הרווח הבסיסי למניה. בנוסף, ניירות ערך המירים שהומרו במהלך התקופה, נכללים ברווח המדולל למניה רק עד למועד ההמרה, כאשר מאותו מועד הם נכללים ברווח הבסיסי למניה. על-פי התקן, כתבי אופציה נכללים ברווח המדולל כאשר מימושם יגרום להנפקת מניות בתמורה הנמוכה ממחיר השוק של המניות. סכום הדילול הוא מחיר השוק של המניות בניכוי הסכום שהיה מתקבל כתוצאה מההמרה של כל כתבי האופציה למניות, לעומת שיטת החישוב שנקבעה בגילוי דעת 55 שכללה גם התאמות לרווח.

חלקה של החברה ברווחי חברות מוחזקות חושב לפי הרווח למניה של אותן חברות מוחזקות מוכפל במספר המניות שבידי החברה.

כתוצאה מיישום לראשונה של הוראות התקן הוצגו מחדש מספרי ההשוואה של הרווח למניה המתאימים לתקופות קודמות. מספרי ההשוואה כאמור, לפני הצגתם מחדש היו לגבי הרווח הבסיסי למניה (ל-1 ש"ח ע.ג.) 1.64 ש"ח ו-0.84 ש"ח, לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2005 ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2005, בהתאמה ולגבי הרווח המדולל למניה (ל-1 ש"ח ע.ג.) 1.64 ו-0.6 ש"ח, לתקופות האמורות, בהתאמה.

3. יישום לראשונה של תקן חשבונאות מספר 22 בדבר מכשירים פיננסיים: גילוי והצגה

החל מיום 1 בינואר, 2006 החברה מיישמת את תקן חשבונאות מספר 22 - מכשירים פיננסיים: גילוי והצגה (להלן - התקן), של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות. התקן קובע את כללי ההצגה של המכשירים הפיננסיים והגילוי הנאות הנדרש בגינם ומבטל את גילוי דעת 48 ו-53 של לשכת רואי חשבון בישראל.

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

4. יישום לראשונה של תקן חשבונאות מספר 24 בדבר תשלום מבוסס מניות

החל מיום 1 בינואר, 2006 החברה מיישמת את תקן חשבונאות מספר 24 - תשלום מבוסס מניות (להלן - התקן), של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות. התקן קובע כללי מדידה ודרישות ספציפיות לשלושה סוגים של עסקאות תשלום מבוסס מניות:

- (א) עסקאות תשלום מבוסס מניות המסולקות במכשירים הוניים;
- (ב) עסקאות תשלום מבוסס מניות המסולקות במזומן;
- (ג) עסקאות תשלום מבוסס מניות המאפשרות לישות או לצד שכנגד לבחור את אופן הסילוק.

התקן חל על הענקות המסולקות במכשירים הוניים, שבוצעו לאחר ה-15 במרס, 2005, אך טרם הבשילו עד ליום 1 בינואר, 2006. באותו אופן התקן חל על שינויים שחלו בתנאי עסקאות המסולקות במכשירים הוניים שבוצעו לאחר ה-15 במרס, 2005, גם אם ההענקות שבגינן בוצעו השינויים היו לפני תאריך זה. בדוחות הכספיים לשנת 2006 יוצגו מחדש

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

הדוחות הכספיים לשנת 2005 על מנת לשקף בהם את זקיפת ההוצאה המתייחסת להענקות כאמור.

התקן חל על כל העסקאות בהן התשלום מבוסס מניות בגין רכישת סחורות או שירותים, כולל עסקאות עם עובדים או צדדים אחרים שיש לסלקן במכשירים הוניים של החברה, או במזומן; רישום ההוצאה בדוח רווח והפסד יהיה כנגד גידול מקביל בהון העצמי כאשר עסקת התשלום מבוסס מניות מסולקת במכשירים הוניים, או כנגד רישום התחייבות - כאשר עסקה כזו מסולקת במזומן.

כתוצאה מיישום לראשונה של הוראות התקן:

החברה רשמה בתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2006 הוצאה בדוח רווח והפסד וגידול מקביל בהון העצמי שנזקף לקרנות הון בסך של כ-223 אלפי ש"ח.

5. יישום לראשונה של תקן חשבונאות מספר 25 בדבר הכנסות

החל מיום 1 בינואר, 2006 החברה מיישמת את תקן חשבונאות מספר 25 - הכנסות (להלן - התקן), של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות. התקן מטפל בהכרה בהכנסות משלושה סוגי עסקאות כדלקמן: מכירת סחורות, הספקת שירותים, והכנסות מריבית, תמלוגים ודיבידנדים וקובע את הטיפול החשבונאי הנדרש (כללי הכרה, מדידה, הצגה וגילוי) לגבי שלושה סוגי עסקאות אלו.

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

ג. להלן נתוני מדד המחירים לצרכן ושער החליפין של הדולר של ארצות הברית:

שער החליפין של 1 \$ ארה"ב ש"ח	מדד המחירים לצרכן נקודות (*)	ליום
4.665	110.6	31 במרס, 2006
4.361	106.8	31 במרס, 2005
4.603	110.0	31 בדצמבר, 2005
%	%	<u>שיעור השינוי במשך התקופה</u>
1.3	0.6	מרס 2006 (3 חודשים)
1.2	(0.6)	מרס 2005 (3 חודשים)
6.8	2.4	דצמבר 2005 (12 חודשים)

(*) המדד לפי בסיס ממוצע 2000 = 100.

באור 3: - מידע בדבר מגזרים עסקיים

פעילות תעשייתית	פעילות הפצה	פעילות שירותי פיתוח	סה"כ מאוחד	
				אלפי ש"ח מדווחים
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2006:				
11,397	4,369	597	16,363	הכנסות מגזר
(2,176)	1,090	256	(830)	תוצאות מגזר
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2005:				
8,399	4,148	296	12,843	הכנסות מגזר
(1,687)	835	200	(652)	תוצאות מגזר
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2005 (מבוקר):				
32,544	17,823	1,341	51,708	הכנסות מגזר
(10,148)	4,188	828	(5,132)	תוצאות מגזר

באור 4: - אירועים מהותיים בתקופה

א. ביום 1 בינואר, 2006 (מועד ההקצאה) הוקצו לעובדי החברה 426,000 אופציות הניתנות למימוש ל-426,000 מניות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א. לאופציות תוספת מימוש של 11.69 ש"ח, ותפקענה ביום 5 ביולי, 2015.

ביום 1 במרס, 2006 הוקצו בפועל לעובדי החברה 22,400 אופציות הניתנות למימוש ל-22,400 מניות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א. לאופציות תוספת מימוש של 15.09 ש"ח, ותפקענה ביום 5 ביולי, 2015.

זכאות האופציות תתממש ב-13 מנות, 25% מסך האופציות תהינה ניתנות למימוש החל מתום 12 חודשים ממועד ההקצאה. 6.25% מסך האופציות תהיינה ניתנות למימוש בתום כל רבעון ועד ארבע שנים ממועד ההקצאה.

על פי נוסחת חישוב המבוססת על מודל הבינומי של קוקס, רוס ורובינשטיין עם סטיית תקן של 37.9% עד 45% שחושבה ליום הענקת האופציות ובהתבסס על מחיר המניה במועד ההענקה, הערך הכלכלי של כל האופציות המוענקות על פי מועדי ההקצאות, במסגרת התוכנית, הינו כ-1,631 אלפי ש"ח. במהלך התקופה של 3 החודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2006 רשמה החברה הוצאות שכר בגין האופציות בסך של 223 אלפי ש"ח.

ב. ביום 15 בינואר, 2006, נחתם בין החברה לבין צד שלישי מזכר הבנות שיהווה בסיס להסכם עתידי בדבר שיתוף פעולה בנושא מחקר ופיתוח. במסגרת ההסכם תקבל החברה רישיון להשתמש בפיתוח של הצד השלישי, כמו כן, הסכימו הצדדים כי כל צד ישא באופן שווה בחלק מהעלויות, עד לסכום שנקבע בחוזה.

באור 4: - אירועים מהותיים בתקופה (המשך)

אם הפיתוח יצליח, תשלם החברה לצד השלישי תמלוגים בשיעור שנקבע בהסכם. תנאי לביצוע ההבנות הוא חתימה על הסכם עד 90 יום מתאריך החתימה על מזכר ההבנות. ביום 30 במרס, 2006 הסכימו החברות על הארכת תוקף מזכר ההבנות עד ליום 30 ביוני, 2006. עד לתאריך זה, עתיד להיחתם הסכם סופי.

ג. על פי הסדר הפשרה מיום 4 בנובמבר, 2004, הייתה אמורה החברה לקבל מלאי חומר גלם למטרות מחקר ופיתוח, אשר לא ניתן היה להעריך את ערכו בשל אי קיום מחיר שוק. מלאי זה טרם התקבל עד ליום 31 בדצמבר 2005. בעקבות כך, ביום 15 בפברואר, 2006 נחתם הסכם נוסף עם הצלב האדום לפיו יסופק לחברה חומר גלם בדרגת איכות קלינית, חלף חומר הגלם אשר טרם סופק. החברה רשאית לעשות בחומר גלם שימוש לפי צרכיה ללא הגבלה. חו"ג זה בשווי 450 אלפי דולר יוכר כהכנסה עם קבלתו. חומר הגלם האמור התקבל לאחר תאריך המאזן.

במסגרת ההסדר נקבע כי החברה פטורה מהתחייבויותיה לביצוע יתרת ההשקעה בפרויקט הפילטר פרס, אשר היוותה תנאי להשתתפות הצלב האדום בהשקעה זו, כן ההסדר החדש פוטר את הצדדים מכל התחייבויותיהם הקודמות לרבות חובת הדיווח. בהתאם לכך, יתרת ההכנסה הנדחית בסך 3.8 מיליוני ש"ח בגין השתתפות הצלב האדום במימון הפרוייקט, נכללה במסגרת ההכנסות האחרות.

באור 5: - אירועים לאחר תאריך המאזן

א. ביום 28 באפריל, 2006 חתמה החברה על מזכר הבנות נוסף עם צד שלישי, במסגרתו החליטו הצדדים לבצע מחקר היתכנות. בתמורה לביצוע המחקר, תקבל החברה מהצד השלישי 200 אלפי דולר. הצד השלישי יעמיד לרשות החברה את החומרים הנדרשים לצורך ביצוע המחקר. לצד השלישי ניתנה אופציה, מוגבלת בזמן, לרכישת רישיון בלעדי לייצור המוצר שיפותח, באמצעות חומרי גלם של הצד השלישי ובטריטוריות מסוימות בלבד. בתמורה, תהיה החברה זכאית לתמלוגים ממכירות אלה.

ב. במהלך הרבעון השני של שנת 2006, הומרו למניות החברה עד ליום 17 במאי, 2006, כ-381 אלפי כתיבי אופציות סחירות סדרה 2 בתמורה לכ-6,548 אלפי ש"ח.

ג. ביום 17 במאי, 2006 דיווחה החברה על הקצאה פרטית למנכ"ל החברה 677,858 אופציות הניתנות למימוש ל-677,858 אלפי מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כל אחת, וזאת בהתאם להתחייבות החברה מחודש יולי 2005. לאופציות תוספת מימוש של 1 ש"ח כל אחת והן ניתנות למימוש במלואן. מאחר ובמועד ההענקה בחודש אוגוסט 2005, היו האופציות בשלות במלואן, לא תיכלל הוצאה בגין אופציות אלו בדוחות הכספיים של החברה. הקצאת האופציות מותנית באישור הבורסה לניירות ערך בתל אביב.