

קמהדע בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 בספטמבר, 2006

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

דף

2	סקירת דוחות כספיים ביניים מאוחדים
3	מאזנים מאוחדים
4	דוחות רווח והפסד מאוחדים
5-6	דוחות על השינויים בהון העצמי
7-8	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
9-18	באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

-----

לכבוד  
הדירקטוריון של  
חברת קמהדע בע"מ

א.ג.,

הנדון: סקירת דוחות כספיים ביניים מאוחדים בלתי מבוקרים  
לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2006

לבקשתכם סקרנו את מאזן הביניים המאוחד של קמהדע בע"מ ליום 30 בספטמבר, 2006 ואת דוחות הרווח וההפסד המאוחדים, הדוחות על השינויים בהון העצמי והדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו 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,  
19 בנובמבר, 2006

ליום 31 בדצמבר 2005 מבוקר	ליום 30 בספטמבר		
	2005	2006	
אלפי ש"ח מדווחים			
			<u>רכוש שוטף</u>
23,782	31,965	48,945	מזומנים ושווי מזומנים
19,844	17,701	19,851	לקוחות
1,285	2,268	9,157	חייבים ויתרות חובה
29,145	27,808	26,462	מלאי
<u>74,056</u>	<u>79,742</u>	<u>104,415</u>	
-	-	4,241	<u>הוצאות נדחות</u>
			<u>רכוש קבוע</u>
62,132	59,360	71,999	עלות
37,873	36,622	42,209	בניכוי - פחת שנצבר
<u>24,259</u>	<u>22,738</u>	<u>29,790</u>	
46	48	41	<u>רכוש אחר, נטו</u>
<u>98,361</u>	<u>102,528</u>	<u>138,487</u>	
			<u>התחייבויות שוטפות</u>
2,127	3,765	2,652	אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים
13,413	12,526	12,452	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
11,511	13,838	7,947	זכאים ויתרות זכות
<u>27,051</u>	<u>30,129</u>	<u>23,051</u>	
			<u>התחייבויות לזמן ארוך</u>
13,198	12,691	13,444	הלוואות מתאגידים בנקאיים ואחרים
1,880	1,976	2,028	התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו
<u>15,078</u>	<u>14,667</u>	<u>15,472</u>	
56,232	57,732	99,964	<u>הון עצמי</u>
<u>98,361</u>	<u>102,528</u>	<u>138,487</u>	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

סעדיה עוזרי סמנכ"ל כספים	דוד צור דירקטור ומנכ"ל	ראלף האן יו"ר הדירקטוריון	19 בנובמבר, 2006 תאריך אישור הדוחות הכספיים
-----------------------------	---------------------------	------------------------------	--

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2005	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		מבוקר	
	2005	2006	2005	2006		
	בלתי מבוקר					
	אלפי ש"ח מדווחים (למעט נתוני רווח נקי (הפסד) למניה)					
51,708	13,965	16,476	39,423	43,603	הכנסות	
40,925	11,561	12,552	31,312	33,738	עלות ההכנסות	
10,783	2,404	3,924	8,111	9,865	רווח גולמי	
12,540	2,343	2,475	9,744	9,488	הוצאות מחקר ופיתוח, נטו הוצאות מכירה ושיווק הוצאות הנהלה וכלליות	
4,053	976	705	3,168	2,144		
6,604	2,252	3,273	5,065	7,406		
(12,414)	(3,167)	(2,529)	(9,866)	(9,173)	הפסד מפעולות רגילות	
2,609	166	307	2,522	1,056	הוצאות מימון, נטו הכנסות אחרות, נטו	
19,468	5,087	13	18,333	5,984		
4,445	1,754	(2,823)	5,945	(4,245)	רווח (הפסד) לפני מיסים על הכנסה מיסים על ההכנסה	
-	-	(430)	-	(430)		
4,445	1,754	(3,253)	5,945	(4,675)	רווח (הפסד) נקי	
(* 0.94)	(* 0.34)	(0.40)	(* 1.6)	(0.61)	רווח נקי (הפסד) בסיסי למניה (בש"ח מדווחים)	
(* 0.83)	(* 0.14)	(0.40)	(* 0.68)	(0.61)	רווח נקי (הפסד) 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)
47,720	-	(1,718)	-	46,662	2,776	ממוש כתבי אופציה למניות, נטו תשלום מבוסס מניות הפסד
687	-	-	687	-	-	
(4,675)	(4,675)	-	-	-	-	
<u>99,964</u>	<u>(15,044)</u>	<u>5,858</u>	<u>687</u>	<u>97,619</u>	<u>10,844</u>	יתרה ליום 30 בספטמבר, 2006

סה"כ	יתרת הפסד	תקבולים על חשבון אופציות	פרמיה על מניות	הון המניות	
בלתי מבוקר					
אלפי ש"ח מדווחים					
7,301	(14,814)	-	17,517	4,598	יתרה ליום 1 בינואר, 2005 (מבוקר)
19,846	-	4,489	13,762	1,595	המרת הלוואות הנפקת מניות וכתבי אופציות בניכוי הוצאות הנפקה רווח נקי
24,640	-	3,087	19,678	1,875	
5,945	5,945	-	-	-	
<u>57,732</u>	<u>(8,869)</u>	<u>7,576</u>	<u>50,957</u>	<u>8,068</u>	יתרה ליום 30 בספטמבר, 2005

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						
62,398	(11,791)	7,320	455	57,932	8,482	יתרה ליום 1 ביולי, 2006
40,587	-	(1,462)	-	39,687	2,362	ממוש כתבי אופציה למניות, נטו תשלום מבוסס מניות הפסד
232	-	-	232	-	-	
(3,253)	(3,253)	-	-	-	-	
<u>99,964</u>	<u>(15,044)</u>	<u>5,858</u>	<u>687</u>	<u>97,619</u>	<u>10,844</u>	יתרה ליום 30 בספטמבר, 2006
תקבולים על חשבון אופציות						
בלתי מבוקר						
אלפי ש"ח מדווחים						
11,492	(10,623)	-	17,517	4,598		יתרה ליום 1 ביולי, 2005
19,846	-	4,489	13,762	1,595		המרת הלוואות הנפקת מניות וכתבי אופציות בניכוי הוצאות הנפקה רווח נקי
24,640	-	3,087	19,678	1,875		
1,754	1,754	-	-	-		
<u>57,732</u>	<u>(8,869)</u>	<u>7,576</u>	<u>50,957</u>	<u>8,068</u>		יתרה ליום 30 בספטמבר, 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 רווח נקי
24,640	-	3,087	19,678	1,875		
4,445	4,445	-	-	-		
<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 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	
	2005	2006	2005	2006
מבוקר	בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח מדווחים				
4,445	1,754	(3,253)	5,945	(4,675)
(16,170)	(2,350)	(4,601)	(13,632)	(8,925)
(11,725)	(596)	(7,854)	(7,687)	(13,600)
(5,058)	(1,397)	(3,394)	(2,027)	(10,409)
-	-	18	-	18
(5,058)	(1,397)	(3,376)	(2,027)	(10,391)
24,640	24,640	40,587	24,640	47,720
14,997	-	-	14,997	-
-	(95)	61	-	3
440	-	-	440	-
2,014	-	-	2,014	13,104
(3,420)	(1,553)	(635)	(2,306)	(11,673)
38,671	22,992	40,013	39,785	49,154
21,888	20,999	28,783	30,071	25,163
1,894	10,966	20,162	1,894	23,782
23,782	31,965	48,945	31,965	48,945

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

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

מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

רכישת רכוש קבוע  
תמורה ממכירת רכוש קבוע

מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

הנפקת הון מניות ואופציות (בניכוי  
הוצאות הנפקה)

קבלת הלוואות המירות  
אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים  
ואחרים, נטו

הלוואות לזמן קצר מבעל שליטה, נטו  
קבלת הלוואות לזמן ארוך מתאגידים  
בנקאיים ואחרים, נטו  
פרעון הלוואות לזמן ארוך מתאגידים  
בנקאיים ואחרים, נטו

מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון

עלייה במזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת  
התקופה

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף  
התקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	
	2005	2006	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:

-	-	(13)	-	(13)	רווח הון
4,492	1,130	1,591	3,250	4,461	פחת והפחתות
720	462	(276)	737	(663)	שערוך (שחיקת) הלוואות עלייה (ירידה) בהתחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו מלאי שהתקבל מהצלב האדום תשלום מבוסס מניות
(19)	(1)	39	77	148	שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:
(7,880)	-	-	-	(2,100)	עלייה בלקוחות
-	-	232	-	687	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
(7,769)	(1,403)	(3,149)	(5,626)	(7)	עלייה במלאי
355	1,070	308	(628)	(412)	עלייה בהוצאות נדחות
(6,779)	(3,483)	(83)*	(13,322)	(3,498)	עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
-	-	(1,665)*	-	(3,420)	עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות ירידה בהכנסות נדחות
2,471	(1,562)	(1,029)	1,350	(544)	
1,195	1,442	(556)	1,501	566	
(2,956)	(5)	-	(971)	(4,130)	
(16,170)	(2,350)	(4,601)	(13,632)	(8,925)	

(ב) פעולות מהותיות שלא במזומן

1,965	1,504	540	1,749	1,680	רכישת רכוש קבוע באשראי ספקים
(982)	(752)	-	(944)	-	השתתפות הצלב האדום ברכישת רכוש קבוע
(7,880)	-	-	-	2,100	מלאי שהתקבל מהצלב האדום
19,846	19,846	-	19,846	-	המרת הלוואות המירות בהון

(\* סווג מחדש הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

באור 1: - כללי

א. תאור החברה

קמהדע בע"מ (להלן - החברה) עוסקת בתחום הביופרמצבטיקה, 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 30 בספטמבר, 2006 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו 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'(1) וב(4) להלן.

ב. מכשירים פיננסיים נגזרים

התוצאות מעסקאות גידור (Hedging) שנועדו להגן על נכסים והתחייבויות במטבע חוץ הרשומים במאזן, כנגד החשיפה לשינויים בשערי החליפין של מטבעות החוץ הנ"ל, נזקפות לדוח רווח והפסד במקביל לזקיפת הפרשי השער מהנכסים וההתחייבויות האמורים.

התוצאות מעסקאות גידור לרכישה או למכירה עתידית של מטבע חוץ וחומרי גלם, המיועדות להבטחת תמורות יצוא ועלויות יבוא כנגד שינויים בשערי מטבע וכנגד שינויים במחירי חומרי גלם, נכללות בדוח הרווח וההפסד במקביל לרישום התוצאות מהעסקאות אותן הן נועדו לגדר.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. יישום לראשונה של תקני חשבונאות חדשים

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

החל מיום 1 בינואר, 2006 החברה מיישמת את תקן חשבונאות מספר 20 (מתקן) - 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.

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 המתייחסים לתקופות קודמות. מספרי ההשוואה כאמור, לפני הצגתם מחדש היו לגבי הרווח הבסיסי למניה (ל-1 ש"ח ע.ג.) 1.49 ש"ח, 1.23 ש"ח ו-0.84 ש"ח, לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2005 ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2005, בהתאמה ולגבי הרווח המדולל למניה (ל-1 ש"ח ע.ג.) 1.23 ש"ח, 0.26 ש"ח 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.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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 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 בתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2006 הוצאה בדוח רווח והפסד וגידול מקביל בהון העצמי שנזקף לקרנות הון בסך של 687 אלפי ש"ח ו-232 אלפי ש"ח, בהתאמה.

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. גילוי להשפעות תקני חשבונאות חדשים בתקופה שלפני יישומם

1. תקן חשבונאות מספר 26 - מלאי

בחודש אוגוסט 2006 פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את תקן חשבונאות מספר 26 - "מלאי" (להלן - התקן).

התקן חל על כל סוגי המלאי, למעט מלאי עבודות בביצוע שבתחולת תקן חשבונאות מספר 4, עבודות על פי חוזה ביצוע, מלאי בניינים למכירה שבתחולת תקן חשבונאות מספר 2, הקמת בניינים למכירה ומכשירים פיננסיים.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

תקן זה קובע כי מלאי יימדד לפי הנמוך מבין עלות או שווי מימוש נטו. שווי מימוש נטו הינו אומדן מחיר המכירה במהלך העסקים הרגיל בניכוי אומדן עלויות להשלמה ועלויות הדרושות לביצוע המכירה. עלות המלאי תיקבע על פי שיטת נכנס-ראשון, יוצא-ראשון (FIFO) או באמצעות ממוצע משוקלל של העלות, תוך שימוש עקבי לגבי כל מלאי בעל אופי ושימוש דומים. הערכת מלאי לפי שיטת נכנס-אחרון, יוצא-ראשון (LIFO) אינה מותרת.

בהתאם לתקן, במקרים בהם מלאי נרכש בתנאי אשראי, כאשר ההסדר כולל מרכיב מימון, המלאי יוצג לפי עלות התואמת את עלות הרכישה במזומן ומרכיב המימון יוכר כהוצאת מימון לאורך תקופת האשראי.

באשר להעמסת עלויות המרה למלאי, נקבע כי כאשר בתקופה מסוימת אין מייצרים בתפוקה נורמלית, אזי אין לכלול בעלות המלאי עלויות תקורה קבועות נוספות מעבר לאלו הנדרשות בתפוקה נורמלית. עלויות כאמור שלא הועמסו יזקפו כהוצאה לדוח רווח והפסד בתקופה בה התהוו. כמו כן, אין לכלול בעלות המלאי סכומים חריגים של עלויות חומרים, עבודה ואחרות הנובעים מחוסר יעילות.

כאשר הוכרה ירידת ערך של מלאי ולאחר מכן עלה ערכו, יש לבטל את ירידת הערך שהוכרה בעבר. סכום ירידת הערך או ביטולה יזקף לסעיף עלות המכר בדוח רווח והפסד.

תקן זה יחול על דוחות כספיים לתקופות המתחילות החל מיום 1 בינואר, 2007, או לאחר מכן. יש ליישם למפרע את הוראות התקן באופן של הצגה מחדש של נתוני השוואה המתאימים לתקופות קודמות.

להערכת החברה, השפעת התקן החדש על מצבה הכספי, תוצאות פעולותיה ותזרימי המזומנים שלה אינה צפויה להיות מהותית.

2. תקן חשבונאות מספר 27 - רכוש קבוע

בחודש ספטמבר 2006 פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את תקן חשבונאות מספר 27 - "רכוש קבוע" (להלן - התקן). תקן זה יחול על דוחות כספיים לתקופות המתחילות החל מיום 1 בינואר, 2007 (מועד התחילה) או לאחר מכן.

ההכרה הראשונית ברכוש קבוע תתבסס על עלות הרכישה. לאחר ההכרה הראשונית התקן מאפשר לבחור בשיטת העלות או בשיטת הערכה מחדש כמדיניות חשבונאית, וליישם אותה בעקביות לגבי קבוצה של פריטי רכוש קבוע, שהיא בעלת מהות ושימוש דומים. על פי שיטת הערכה מחדש רכוש קבוע יוצג בסכום המשוער על פי השווי ההוגן במועד הערכה מחדש, בניכוי פחת נצבר והפסדים מירידת ערך שנוצרו לאחר מכן. שערך הרכוש הקבוע יזקף לקרן הון בהון העצמי, בניכוי השפעת המס. קרן זו תיזקף ישירות לעודפים כאשר הנכס נגרע, או במהלך השימוש בנכס (בהתאם לקצב הפחת). נכסים שהוערכו מחדש יופחתו על בסיס הסכום המשוער.

על פי התקן, יש להפחית בנפרד כל חלק של רכוש קבוע בעל אורך חיים שונה עם עלות שהיא משמעותית ביחס לסך העלות של הרכוש הקבוע. הפחתת הנכס תתבסס על אורך חייו השימושיים לחברה אשר ייבחן בתום כל שנה והיא תופסק כמוקדם מבין המועד בו הנכס מסווג כמוחזק למכירה לבין המועד שבו הנכס נגרע. נכס המוחזק למכירה הוא נכס אשר זמין למכירה מיידיית במצבו הנוכחי, קיימת מחויבות של החברה למכירתו והיא צפויה להסתיים בתוך שנה ממועד הסיווג. כמו כן, עם אימוץ התקן שינוי בשיטת פחת יטופל כשינוי באומדן חשבונאי, באופן פרוספקטיבי מכאן-ולחבא, ולא בדרך של השפעה מצטברת כנהוג עד למועד התחילה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

עלות רכוש קבוע שהתקבל בעסקת החלפה תימדד על פי שווי הוגן, אלא אם העסקה חסרת מהות מסחרית או שלא ניתן למדוד באופן מהימן את השווי ההוגן של הרכוש קבוע שהתקבל או שנמסר. התקן למעשה מחליף את הסייג למדידה על פי שווי הוגן של נכסים דומים, בסייג של עסקאות חסרות מהות מסחרית. עסקה היא בעלת מהות מסחרית אם היא מביאה לשינוי בסכום, בעיתוי ובסיכון של תזרימי המזומנים העתידיים מהנכס.

עלות רכוש קבוע תכלול גם אומדן ראשוני של עלויות פירוק ופינוי של הנכס ושיקום האתר בו ממוקם הנכס, אשר בגינן לחברה קיימת מחויבות. האומדן ירשם בערך נוכחי תוך שימוש בשיעור היוון שמשקף את הסיכון של החברה.

הוראות המעבר של התקן דורשות יישום למפרע, תוך הצגה מחדש של מספרי השוואה, למעט:

(א) חברה שבחרת במועד התחילה בשיטת הערכה מחדש לגבי קבוצה של רכוש קבוע-ההפרש בין הערך בספרים המשוערך לבין עלותו במועד התחילה ייזקף לקרן הון בהון העצמי באותו מועד.

(ב) חברה שלא כללה בעלות הרכוש קבוע את האומדן הראשוני של העלויות לפירוק, לפינוי ושיקום האתר בו ממוקם הנכס, תידרש:

- (1) למדוד את ההתחייבות למועד התחילה בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
- (2) לחשב את הסכום שהיה נכלל בעלות הנכס הרלוונטי במועד בו ההתחייבות התהוותה לראשונה, על ידי היוון סכום ההתחייבות האמורה למועד בו התהוותה לראשונה, באמצעות האומדן הטוב ביותר של החברה לשיעורי היוון היסטוריים המותאמים לסיכון שהיה רלוונטי לאותה התחייבות במשך התקופה שחלפה;
- (3) לחשב את הפחת הנצבר על סכום ההתחייבות המהוונת למועד התחילה, על בסיס אורך החיים השימושיים של הנכס לאותו מועד.
- (4) ההפרש בין הסכום שנזקף לנכס, בהתאם לסעיפים ב' ו-ג' לעיל, לבין סכום ההתחייבות, בהתאם לסעיף א' לעיל, ייזקף לעודפים.

החברה בוחנת את השפעת התקן החדש על הדוחות הכספיים, לרבות השפעה אפשרית בגין המעבר להערכה מחדש, אך אין באפשרותה בשלב זה, לאמוד את ההשפעה כאמור.

3. תקן חשבונאות מספר 29 - אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS)

בחודש יולי 2006 פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את תקן חשבונאות מספר 29 - "אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS)" (להלן - התקן).

תקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - תקני IFRS) הם תקנים והבהרות, שאומצו על ידי הוועדה לתקני חשבונאות בינלאומיים, והם כוללים:

- (א) תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS).
- (ב) תקני חשבונאות בינלאומיים (IAS).
- (ג) הבהרות שנקבעו על ידי הוועדה לפרשנויות של תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRIC) או על ידי הוועדה שקדמה לה לפרשנויות של תקני חשבונאות בינלאומיים (SIC).

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

בהתאם לתקן זה, חברות שכפופות לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ומחויבות לדווח על-פי תקנות חוק זה יערכו את דוחותיהן הכספיים בהתאם לתקני IFRS החל מהתקופות המתחילות ביום 1 בינואר, 2008. חברות אלו, וחברות אחרות, יכולות לאמץ מוקדם את תקני IFRS ולערוך את דוחותיהן הכספיים בהתאם לתקני IFRS החל מהדוחות הכספיים המתפרסמים לאחר 31 ביולי, 2006.

חברות העורכות את דוחותיהן הכספיים לפי תקני IFRS יישמו לצורך המעבר את הוראות תקן IFRS 1 "אימוץ לראשונה של תקני IFRS".

חברה המיישמת את התקינה הבינלאומית החל מיום 1 בינואר, 2008 ובחרה לדווח על נתוני השוואה לשנה אחת בלבד (2007), תידרש להכין מאזן פתיחה ליום 1 בינואר, 2007 (להלן - מאזן הפתיחה) לפי תקני IFRS. התאמת מאזן הפתיחה לפי תקני IFRS תחייב ביצוע הפעולות כדלקמן:

- הכרה בכל נכס או התחייבות שההכרה בהם במאזן נדרשת לפי תקני IFRS.
- אי הכרה בנכסים או בהתחייבויות שלפי תקני IFRS אין להכיר בהם במאזן.
- סיווג פריטי נכסים, התחייבויות והון עצמי על-פי תקני IFRS.
- מדידת כל הנכסים וההתחייבויות שהוכרו על-פי תקני IFRS.

להקלת היישום לראשונה נקבעו מספר נושאים, לגביהם לא חלה חובת יישום למפרע במאזן הפתיחה תוך אפשרות לבחירת ניצול ההקלות, כולן או חלקן. כמו כן נקבעו מספר חריגים לעניין יישום למפרע של היבטים מסוימים של תקני IFRS.

על-פי התקן, על החברה לכלול בבאור לדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר, 2007 את נתוני המאזן ליום 31 בדצמבר, 2007 ואת נתוני דוח רווח והפסד לשנה המסתיימת באותו תאריך, לאחר שיושמו לגביהם כללי ההכרה, המדידה וההצגה של תקני IFRS.

לתקני IFRS כללים שונים מכללי החשבונאות בישראל לגבי הכרה ומדידה של נכסים והתחייבויות, מתכונת הדיווח ודרישות הגילוי. להבדלים אלה בכללים יכולה להיות השפעה מהותית על המצב הכספי ותוצאות הפעולות של החברה. אימוץ לראשונה של תקני IFRS יחייב את החברה לזהות את ההבדלים כאמור, דבר המצריך זמן ומשאבים ניכרים.

החברה בוחנת את השלכות המעבר לתקני IFRS, אך אין באפשרותה, בשלב זה, לאמוד את השפעת אימוץ תקני IFRS על הדוחות הכספיים.

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

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

שער החליפין של 1 \$ ארה"ב בש"ח	מדד המחירים לצרכן (בנקודות *)	ליום
4.302	110.9	30 בספטמבר, 2006
4.598	109.5	30 בספטמבר, 2005
4.603	110.0	31 בדצמבר, 2005
		<u>שיעור השינוי במשך התקופה</u>
%	%	
(6.5)	0.8	ספטמבר 2006 (9 חודשים)
(3.1)	(0.7)	ספטמבר 2006 (3 חודשים)
6.7	1.9	ספטמבר 2005 (9 חודשים)
0.5	1.4	ספטמבר 2005 (3 חודשים)
6.8	2.4	דצמבר 2005 (12 חודשים)

(\* המדד לפי בסיס ממוצע 2000 = 100.)

באור 3: -

מידע בדבר מגזרים עסקיים

סה"כ מאוחד	התאמות	פעילות שירותי פיתוח בלתי מבוקר	פעילות הפצה	פעילות תעשייתית
אלפי ש"ח מדווחים				

לתקופה של תשעה חודשים  
שהסתיימה ביום 30  
בספטמבר, 2006:

43,603	-	2,131	10,267	31,205	הכנסות מגזר
(9,173)	(7,956)	1,249	2,191	(4,657)	תוצאות מגזר

לתקופה של תשעה חודשים  
שהסתיימה ביום 30  
בספטמבר, 2005:

39,423	-	923	13,972	24,528	הכנסות מגזר
(* (9,866)	(5,551)	602	3,099	(8,016)	תוצאות מגזר

לתקופה של שלושה חודשים  
שהסתיימה ביום 30  
בספטמבר, 2006:

16,476	-	849	3,862	11,765	הכנסות מגזר
(2,529)	(3,460)	555	506	(130)	תוצאות מגזר

לתקופה של שלושה חודשים  
שהסתיימה ביום 30  
בספטמבר, 2005:

13,965	-	619	4,819	8,527	הכנסות מגזר
(* (3,167)	(2,290)	444	1,117	(2,438)	תוצאות מגזר

לשנה שהסתיימה ביום 31  
בדצמבר, 2005 (מבוקר):

51,708	-	1,341	17,823	32,544	הכנסות מגזר
(* (12,414)	(7,282)	828	4,188	(10,148)	תוצאות מגזר

(\* סווג מחדש.

באור 4: - אירועים מהותיים בתקופה

- א. ביום 1 בינואר, 2006 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, והן תפקענה ביום 5 ביולי, 2015.
- ביום 28 בפברואר, 2006 הוקצו 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, והן תפקענה ביום 5 ביולי, 2015.
- זכאות האופציות תתממש ב-13 מנות, 25% מסך האופציות תהיינה 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 המודל 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 9 החודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2006 רשמה החברה הוצאות שכר בגין האופציות בסך של 687 אלפי ש"ח.
- ב. 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. 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. חומר גלם זה בשווי 2,100 אלפי ש"ח התקבל בחודש אפריל 2006 והוכר כהכנסה עם קבלתו במסגרת ההכנסות האחרות.
- במסגרת ההסכם ביום 15 בפברואר, 2006, נקבע כי החברה פטורה מהתחייבויותיה לביצוע יתרת ההשקעה בפרוייקט הפילטר פרס, אשר היוותה תנאי להשתתפות הצלב האדום בהשקעה זו, כמו כן ההסדר החדש פוטר את הצדדים מכל התחייבויותיהם הקודמות לרבות חובת הדיווח. בהתאם לכך, יתרת ההכנסה הנדחית בסך של 3,871 אלפי ש"ח בגין השתתפות הצלב האדום במימון הפרוייקט, נכללה במסגרת ההכנסות האחרות ברבעון הראשון של שנת 2006.
- ג. החל מרבעון שלישי של 2005, החברה מהוות הוצאות שכר עבודה לרכוש קבוע בפרוייקט שדרוג סביבת הייצור במפעל. לתשעה חודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר, 2006 הווננו הוצאות שכר בסך של 434 אלפי ש"ח, במהלך שנת 2005 הווננו הוצאות שכר בסך 127 אלפי ש"ח.
- ד. ביום 17 במאי, 2006 דיווחה החברה על הקצאה פרטית למנכ"ל החברה של 677,858 אופציות הניתנות למימוש ל-677,858 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.
- ה. במהלך הרבעון השני והשלישי של שנת 2006, הומרו למניות החברה, כ-2,776 אלפי כתבי אופציות סחירות סדרה 2 (מתוכם כ-760 אלפי כתבי אופציה על ידי בעלי עניין). בתמורה לכ-48,151 אלפי ש"ח, ברוטו, לפני עמלות על פי הסכמים (ראה סעיף יא').
- ו. החברה התחייבה לשלם למנכ"ל על פי הסכם העסקה, מענק בשיעור של 2% מסך הכספים (ברוטו) שהתקבלו בגין הנפקת מניות לציבור, בגין התחייבות זו ובעקבות מימושי אופציות רשמה החברה הוצאות בסך 963 אלפי ש"ח בתשעה החודשים אשר הסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2006.

באור 4: - אירועים מהותיים בתקופה (המשך)

- ז. בחודש אוגוסט 2005 הגישה החברה ללשכת המדען הראשי, בקשה להתרת הוצאות מחקר ופיתוח בסך של 11,723 אלפי ש"ח ו-10,796 אלפי ש"ח לפי סעיף 20א' לפקודת מס הכנסה לשנים 2003 ו-2004, בהתאמה. ביום 3 ביולי, 2006, קיבלה החברה אישור על התרת הוצאות מחקר ופיתוח כאמור בסך של 6,331 אלפי ש"ח ו-4,410 אלפי ש"ח בגין השנים 2003 ו-2004, בהתאמה. החברה ערערה על תוצאות האישור. בעקבות הערעור עודכנו האישורים והותרו הוצאות בסך 7,929 אלפי ש"ח ו-6,846 אלפי ש"ח בגין השנים 2003 ו-2004. בתקופה של שלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2006 הפרישה החברה 430 אלפי ש"ח כהוצאות מיסים בגין שנים קודמות, בהתבסס על תוצאות הערעור לשנים 2003 ו-2004, ועל השלכותיו על שנת 2005.
- ביום 9 בנובמבר, 2006 הגישה החברה למדען הראשי בקשה חוזרת להתרת יתרת ההוצאות בגין השנים 2003 ו-2004. היה ותתקבל בקשת החברה, תקטן ההפרשה למס, בהתאם לאישור המדען הראשי.
- ח. ביום 19 בנובמבר, 2006 החליט דירקטוריון החברה להעניק כתרומה סך של עד 6,800 אופציות לא סחירות, הניתנות למימוש, החל מחודש ינואר 2007. לאופציות תוספת מימוש המהווה 60% ממחיר המניה שיקבע בעת ההקצאה.
- ט. ביום 27 ביוני, 2006, חתמה החברה על הסכם לשכירות מבנה לתקופה של 66 חודשים החל מיום 1 בספטמבר, 2006, בתמורה לדמי שכירות חודשיים בסך של 46 אלפי ש"ח צמודים למדד מרס, 2000 וכן דמי אחזקה.
- י. בחודש ספטמבר 1994 התקשרה החברה בהסכם רישיון לשימוש בידע של חברה זרה המחזיקה בזכויות פטנט. על פי ההסכם מחויבת החברה בתשלום תמלוגים בשיעור של 3% ממכירות מוצריה, אשר בתהליך ייצורם נעשה שימוש בידע הנזכר. בחודש ספטמבר 2006 החליטו הצדדים על סיום ההתקשרות ביניהם. במסגרת ההסדר בין הצדדים הוחלט כי החברה תשלם סכום של 200 אלפי דולר בגין התמלוגים האמורים, יתרת הפרשה בספרים משנים קודמות בסך כ-220 אלפי דולר נזקפה כהכנסה לרווח והפסד.
- יא. בחודש ספטמבר 2006, חתמה החברה על תוספת להסכם בגין גיוס הון מיום 8 באוקטובר, 2003. במסגרת התוספת להסכם נקבע כי החברה תשלם עמלת גיוס הון בתמורה לגיוס מקבוצת המשקיעים כפי שמפורט בהסכם בשיעורים הבאים: (1) 3% מהתמורה שתתקבל מימוש אופציות סדרה 2 שהונפקו למשקיעים. (2) 2% מהתמורה שתתקבל עד ליום 31 במאי, 2008, בגין מימוש אופציות סדרה 1 שהונפקו. (3) 2% מהתמורה שתתקבל עד ליום 31 ביולי, 2007, בגין כל השקעה אשר תושקע על ידי קבוצת המשקיעים.
- החברה שילמה עמלות גיוס בסכום של כ-430 אלפי ש"ח, בגין סכומים שגויסו במהלך תשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2006. אשר נזקפו לפרמיה והוצג בקיזוז מתמורת מימוש אופציות (ראה סעיף ה').
- יב. ביום 19 בנובמבר, 2006 התחייבה החברה להקצות לעובדיה 42,000 אופציות לא סחירות הניתנות למימוש ל-42,000 מניות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א. לאופציות תוספת מימוש אשר תקבע לפי מחיר המניה ב-30 ימי המסחר אשר יקדמו להענקה בפועל והן תפקענה ביום 5 ביולי, 2015. זכאות האופציות תתממש ב-13 מנות, 25% מסך האופציות תהיינה ניתנות למימוש החל מתום 12 חודשים ממועד ההקצאה. 6.25% מסך האופציות תהיינה ניתנות למימוש בתום כל רבעון ועד ארבע שנים ממועד ההקצאה.