

קמהדע בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 בספטמבר, 2007

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
9-15	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, 2007

לבקשתכם סקרנו את מאזן הביניים המאוחד של קמהדע בע"מ ליום 30 בספטמבר, 2007 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 מחוויים דיעה על דוחות הכספיים הביניים המאוחדים.

בביצוע סקירתנו, לא בא לידיעתנו דבר המצביע על כך, שיש צורך בשינויים מהותיים בדוחות הכספיים 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 בנובמבר, 2007

ליום 31 בדצמבר 2006	ליום 30 בספטמבר		
	2006	2007	
מבוקר	בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח מדווחים			
			<u>רכוש שוטף</u>
36,203	48,945	29,370	מזומנים ושווי מזומנים
20,915	19,851	14,823	לקוחות
9,662	9,157	13,007	חייבים ויתרות חובה
26,868	26,462	24,503	מלאי
93,648	104,415	81,703	
5,647	-	4,478	<u>מלאי לזמן ארוך</u>
-	4,241	-	<u>הוצאות נדחות</u>
			<u>רכוש קבוע</u>
78,050	71,150	102,137	עלות
43,582	42,067	49,282	בניכוי - פחת שנצבר
(* 34,468)	(* 29,083)	52,855	
(* 661)	(* 748)	533	<u>רכוש אחר, נטו</u>
134,424	138,487	139,569	
			<u>התחייבויות שוטפות</u>
2,947	2,652	13,484	אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים
(* 18,633)	12,452	17,453	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
(* 6,964)	7,947	7,700	זכאים ויתרות זכות
28,544	23,051	38,637	
			<u>התחייבויות לזמן ארוך</u>
12,398	13,444	13,015	הלוואות מתאגידים בנקאיים ואחרים
1,862	2,028	2,147	התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו
14,260	15,472	15,162	
91,620	99,964	85,770	<u>הון עצמי</u>
134,424	138,487	139,569	

(* סווג מחדש).

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

28 בנובמבר, 2007

תאריך אישור הדוחות הכספיים

אייל ליבוביץ'
סמנכ"ל כספיםדוד צור
דירקטור ומנכ"לליאון רקנאטי
יו"ר הדירקטוריון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2006	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
	2006	2007	2006	2007	
מבוקר	בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח מדווחים (למעט נתוני הפסד למניה)					
58,393	16,476	11,094	43,603	37,923	הכנסות
44,754	12,552	7,846	33,738	27,866	עלות ההכנסות
-	-	7,327	-	15,935	הוצאות תפעול אחרות (1)
13,639	3,924	(4,079)	9,865	(5,878)	רווח (הפסד) גולמי
18,419	2,475	11,810	9,488	29,878	הוצאות מחקר ופיתוח, נטו
3,039	705	568	2,144	1,668	הוצאות מכירה ושיווק
10,134	3,273	3,627	7,406	9,302	הוצאות הנהלה וכלליות
(17,953)	(2,529)	(20,084)	(9,173)	(46,726)	הפסד מפעולות רגילות
1,036	307	163	1,056	407	הוצאות מימון, נטו
6,007	13	26	5,984	61	הכנסות אחרות, נטו
(12,982)	(2,823)	(20,221)	(4,245)	(47,072)	הפסד לפני מסים על ההכנסה
430	430	-	430	-	מסים על ההכנסה
<u>(13,412)</u>	<u>(3,253)</u>	<u>(20,221)</u>	<u>(4,675)</u>	<u>(47,072)</u>	הפסד
<u>(1.79)</u>	<u>(0.40)</u>	<u>(1.86)</u>	<u>(0.61)</u>	<u>(4.71)</u>	הפסד בסיסי ומדולל למניה (בש"ח מדווחים)

(1) ראה גם באור ד'4.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

סה"כ	יתרת הפסד	קרון הון	תקבולים על חשבון אופציות בלתי מבוקר אלפי ש"ח מדווחים	פרמיה על מניות	הון המניות	
91,620	(23,781)	1,080	5,858	97,619	10,844	יתרה ליום 1 בינואר, 2007 (מבוקר)
40,665	-	(46)	(2,116)	40,787	2,040	מימוש כתבי אופציה למניות, נטו
557	-	557	-	-	-	תשלום מבוסס מניות הפסד
(47,072)	(47,072)	-	-	-	-	
<u>85,770</u>	<u>(70,853)</u>	<u>1,591</u>	<u>3,742</u>	<u>138,406</u>	<u>12,884</u>	יתרה ליום 30 בספטמבר, 2007
סה"כ	יתרת הפסד	קרון הון	תקבולים על חשבון אופציות בלתי מבוקר אלפי ש"ח מדווחים	פרמיה על מניות	הון המניות	
56,232	(10,369)	-	7,576	50,957	8,068	יתרה ליום 1 בינואר, 2006 (מבוקר)
47,720	-	-	(1,718)	46,662	2,776	מימוש כתבי אופציה למניות, נטו
687	-	687	-	-	-	תשלום מבוסס מניות הפסד
(4,675)	(4,675)	-	-	-	-	
<u>99,964</u>	<u>(15,044)</u>	<u>687</u>	<u>5,858</u>	<u>97,619</u>	<u>10,844</u>	יתרה ליום 30 בספטמבר, 2006
סה"כ	יתרת הפסד	קרון הון	תקבולים על חשבון אופציות בלתי מבוקר אלפי ש"ח מדווחים	פרמיה על מניות	הון המניות	
85,872	(50,632)	1,439	4,755	118,418	11,892	יתרה ליום 1 ביולי, 2007
19,941	-	(26)	(1,013)	19,988	992	מימוש כתבי אופציה למניות, נטו
178	-	178	-	-	-	תשלום מבוסס מניות הפסד
(20,221)	(20,221)	-	-	-	-	
<u>85,770</u>	<u>(70,853)</u>	<u>1,591</u>	<u>3,742</u>	<u>138,406</u>	<u>12,884</u>	יתרה ליום 30 בספטמבר, 2007

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

סה"כ	יתרת הפסד	קון הון	תקבולים על חשבון אופציות בלתי מבוקר אלפי ש"ח מדווחים	פרמיה על מניות	הון המניות	
62,398	(11,791)	455	7,320	57,932	8,482	<u>יתרה ליום 1 ביולי, 2006</u>
40,587	-	-	(1,462)	39,687	2,362	מימוש כתבי אופציה למניות, נטו
232	-	232	-	-	-	תשלום מבוסס מניות
(3,253)	(3,253)	-	-	-	-	הפסד
<u>99,964</u>	<u>(15,044)</u>	<u>687</u>	<u>5,858</u>	<u>97,619</u>	<u>10,844</u>	<u>יתרה ליום 30 בספטמבר, 2006</u>
סה"כ	יתרת הפסד	קון הון	תקבולים על חשבון אופציות בלתי מבוקר אלפי ש"ח מדווחים	פרמיה על מניות	הון המניות	
56,232	(10,369)	-	7,576	50,957	8,068	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2006</u>
47,720	-	-	(1,718)	46,662	2,776	מימוש כתבי אופציה למניות, נטו
1,080	-	1,080	-	-	-	תשלום מבוסס מניות
(13,412)	(13,412)	-	-	-	-	הפסד
<u>91,620</u>	<u>(23,781)</u>	<u>1,080</u>	<u>5,858</u>	<u>97,619</u>	<u>10,844</u>	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2006</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2006	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		מבוקר
	2006	2007	2006	2007	
אלפי ש"ח מדווחים					
(13,412)	(3,253)	(20,221)	(4,675)	(47,072)	<u>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</u>
(7,624)	(4,601)	5,459	(8,925)	13,298	הפסד התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת (א)
(21,036)	(7,854)	(14,762)	(13,600)	(33,774)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת
<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</u>					
-	-	221	-	221	תמורה ממימוש ניירות ערך לזמן קצר, נטו
(14,849)	(3,394)	(8,947)	(10,409)	(25,692)	רכישת רכוש קבוע ורכוש אחר (1)
49	18	160	18	185	תמורה ממכירת רכוש קבוע
(14,800)	(3,376)	(8,566)	(10,391)	(25,286)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u>					
47,720	40,587	19,941	47,720	40,665	הנפקת הון מניות ואופציות (בניכוי הוצאות הנפקה)
(1,528)	61	(3,642)	(868)	9,360	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ואחרים, נטו
13,525	-	4,240	13,104	4,240	קבלת הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ואחרים
(11,460)	(635)	(1,438)	(10,802)	(2,038)	פרעון הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ואחרים
48,257	40,013	19,101	49,154	52,227	מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון
12,421	28,783	(4,227)	25,163	(6,833)	<u>עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</u>
23,782	20,162	33,597	23,782	36,203	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</u>
36,203	48,945	29,370	48,945	29,370	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</u>

(1) כולל הוצאות שכר עבודה שהווננו לרכוש קבוע בתקופות של תשעה חודשים שהסתיימו בימים 30 בספטמבר, 2007 ו-2006 בסך של כ-1,689 אלפי ש"ח וכ-434 אלפי ש"ח, בהתאמה. בתקופות של שלושה חודשים שהסתיימו בימים אלו בסך של כ-192 אלפי ש"ח וכ-159 אלפי ש"ח, בהתאמה ובשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2006 בסך של כ-596 אלפי ש"ח.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2006	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	
	2006	2007	2006	2007
מבוקר	בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח מדווחים				

(א) התאמות הדרושות להצגת תזרימי
מזומנים מפעילות שוטפתהכנסות והוצאות שאינן כרוכות
בתזרימי המזומנים:

6,144	1,591	2,240	4,461	5,834	פחת והפחתות
-	-	-	-	(221)	רווח מעסקאות עתידיות
(515)	(276)	(388)	(663)	(408)	שחיקת הלוואות
(18)	39	(12)	148	285	עלייה (ירידה) בהתחייבויות בשל
(36)	(13)	(26)	(13)	(61)	סיום יחסי עובד-מעביד, נטו
(2,100)	-	-	(2,100)	-	רווח ממימוש רכוש קבוע
4,329	-	-	-	-	מלאי שהתקבל מהצלב האדום
1,080	232	178	687	557	מלאי שהתקבל מהצלב האדום ונוצל למחקר ופיתוח
					תשלום מבוסס מניות
					שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:
(1,071)	(3,149)	3,363	(7)	6,092	ירידה (עלייה) בלקוחות
362	308	(4,831)	(412)	(3,886)	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
(6,697)	(1,665)*	(302)	(3,420)	541	ירידה (עלייה) בהוצאות נדחות
(7,643)	(83)*	1,819	(3,498)	3,534	ירידה (עלייה) במלאי
2,711	(1,029)	2,793	(544)	295	עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים
(40)	(556)	625	566	736	ולנותני שירותים
(4,130)	-	-	(4,130)	-	עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
					ירידה בהכנסות נדחות
<u>(7,624)</u>	<u>(4,601)</u>	<u>5,459</u>	<u>(8,925)</u>	<u>13,298</u>	

(ב) פעולות מהותיות שלא במזומן

4,229	540	(4,252)	1,680	2,754	רכישת (תשלום) רכוש קבוע
					באשראי ספקים
<u>2,100</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,100</u>	<u>-</u>	מלאי שהתקבל מהצלב האדום

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, 2007 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים מאוחדים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים המבוקרים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2006 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נילו או אליהם.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים

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.

ב. מכשירים פיננסיים נגזרים

התוצאות מעסקאות פרוורד עתידיות המיועדות להגנה על תזרימי מזומנים צפויים בגין שינויים בשער הדולר (אינן עומדות בהגדרת גידור חשבונאי), נכללות בדוח הרווח וההפסד לפי שיעור הרווח המובטח הגלום בעסקה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. יישום לראשונה של תקני חשבונאות חדשים

1. תקן חשבונאות מספר 23 - הטיפול החשבונאי בעסקאות בין ישות לבין בעל שליטה בה

החל מיום 1 בינואר, 2007 החברה מיישמת את תקן חשבונאות מספר 23 (להלן - התקן), הקובע את הטיפול החשבונאי בעסקאות בין ישות לבין בעל השליטה בה. התקן חל על עסקאות, בין היתר, של העברת נכסים, נטילת התחייבות, שיפוי או ויתור והלוואות בין חברה לבין בעל השליטה בה ובין חברות תחת אותה שליטה שמבוצעות לאחר 1 בינואר, 2007 וכן על הלוואה שניתנה או שהתקבלה מבעל השליטה לפני 1 בינואר, 2007. תקן זה אינו חל על עסקאות צירוף עסקים תחת אותה שליטה. החלטת רשות ניירות ערך, החל מ-1 בינואר, 2007 הינה שצדופי עסקים של ישויות הנשלטות על-ידי אותו בעל שליטה, תטופלנה בשיטה הדומה לשיטת איחוד העניין "AS POOLING" ולא לפי שיטת השווי ההוגן. במקרה של פעולות בעלות אופי של השקעת בעלים עשוי התקן לחול גם על עסקאות עם בעלי מניות שאינם בעלי שליטה מכוח היותם בעלי מניות.

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

2. תקן חשבונאות מספר 26 - מלאי

החל מיום 1 בינואר, 2007 החברה מיישמת את תקן חשבונאות מספר 26 - מלאי (להלן - התקן), של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות, הקובע את הטיפול החשבונאי במלאי.

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.

המלאי נמדד לפי הנמוך בין עלות לבין שווי מימוש נטו. עלות המלאי נמדדת לפי שיטת נכנס ראשון - יוצא ראשון (FIFO).

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

בתקופה מסוימת בה אין מייצרים בתפוקה נורמלית, עלות המלאי אינה כוללת עלויות תקורה קבועות נוספות מעבר לאלו הנדרשות בתפוקה נורמלית. עלויות, כאמור, שלא הועמסו נזקפו כהוצאה לדוח רווח והפסד בתקופה בה התהוו. כמו כן, עלות המלאי אינה כוללת סכומים חריגים של עלויות חומרים, עבודה ואחרות הנובעים מחוסר יעילות.

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

3. תקני חשבונאות מספר 27 - רכוש קבוע ומספר 28 - תיקון הוראות המעבר בתקן חשבונאות מספר 27 - רכוש קבוע

החל מיום 1 בינואר, 2007 החברה מיישמת את תקני חשבונאות מספר 27 - רכוש קבוע ומספר 28 - תיקון הוראות המעבר בתקן חשבונאות מספר 27 (להלן - התקנים) של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות, אשר קובעים את הטיפול החשבונאי הנדרש בדוחות הכספיים ברכוש קבוע.

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

4. תקן חשבונאות מספר 30 - נכסים בלתי מוחשיים

החל מיום 1 בינואר, 2007 החברה מיישמת את תקן חשבונאות מספר 30 - נכסים בלתי מוחשיים (להלן - התקן), של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות, אשר קובע את הטיפול החשבונאי, הכרה ומדידה ודרישות הגילוי בהקשר לנכסים בלתי מוחשיים.

נכס בלתי מוחשי הינו נכס לא כספי ניתן לזיהוי חסר מהות פיזית. הגדרת נכס בלתי מוחשי דורשת שנכס כאמור יהיה ניתן לזיהוי בכדי להפרידו מהמוניטין. קריטריון יכולת הזיהוי בהגדרה מתקיים כאשר יש עמידה באחד משני התנאים הבאים: הנכס ניתן להפרדה - ניתן להפריד אותו או לפצל אותו מהישות וניתן למכור אותו, להעביר אותו, להעניק רישיון לשימוש בו, להשכיר אותו או להחליפו, בנפרד או יחד עם חוזה קשור, נכס קשור או התחייבות קשורה; או, הנכס נובע מזכויות חוזיות או זכויות משפטיות אחרות, מבלי להתחשב אם זכויות אלה ניתנות להעברה או ניתנות להפרדה מהישות או מזכויות וממחויבויות אחרות.

התקן ייושם לראשונה בדרך של הצגה מחדש של מספרי השוואה.

השינויים העיקריים שנקבעו בתקן ביחס לכללי החשבונאות שיושמו עד ליום 1 בינואר, 2007 הינם:

במועד צירוף העסקים הרוכשת תכיר, בנפרד ממוניטין, בנכסים בלתי מוחשיים של הנרכשת, גם אם הנכס לא הוכר על ידי הנרכשת לפני צירוף העסקים. לפיכך, הרוכשת תכיר בפרוייקט מחקר ופיתוח בתהליך של הנרכשת כנכס נפרד מהמוניטין כאשר הוא מקיים את הגדרת נכס וכן, הנכס ניתן לזיהוי (קריטריון ההפרדה והקריטריון המשפטי).

על מנת להעריך אם נכס בלתי מוחשי, אשר פותח באופן עצמאי, מקיים את הקריטריונים להכרה, על הישות להפריד בין שלב המחקר ושלב הפיתוח.

הוצאות בגין מחקר ייזקפו בעת התהוותן לדוח רווח והפסד. נכס בלתי מוחשי הנובע מפיתוח יוכר, אם ורק אם יוכחו התנאים שנקבעו בתקן, לרבות היתכנות טכנית, כוונה ויכולת להשלים את הנכס הבלתי מוחשי ולהשתמש בו או למוכרו, צפי להטבות כלכליות עתידיות שינבעו מהנכס, קיומם של משאבים טכניים, פיננסיים ואחרים, וכן, יכולת למדוד באופן מהימן את ההוצאות שניתן ליחס לנכס במהלך פיתוחו.

המדידה לאחר ההכרה הראשונית תיעשה בשיטת העלות, או בשיטת הערכה מחדש. שיטת הערכה מחדש תיושם רק כאשר קיים שוק פעיל: שוק בו כל התנאים הבאים מתקיימים: הפריטים שנסחרים בשוק הומוגניים; בכל נקודת זמן ניתן למצוא מוכר מרצון וקונה מרצון; וכן, המחירים זמינים.

התקן קובע שיש להעריך אם אורך החיים השימושיים של הנכס הבלתי מוחשי הינו מוגדר או בלתי מוגדר. נכס בלתי מוחשי בעל אורך חיים מוגדר מופחת באופן שיטתי, כאשר תקופת ההפחתה ושיטת ההפחתה ייבחנו בתום כל שנה. לעומת זאת, נכס בלתי מוחשי בעל אורך חיים בלתי מוגדר לא מופחת באופן שיטתי, אך כפוף לבחינת ירידת ערך מדי שנה (או בתדירות גבוהה יותר באם קיימים סימנים המצביעים על ירידת ערך).

בעקבות יישום לראשונה של התקן הציגה החברה בדוחותיה הכספיים לימים 30 בספטמבר, 2007 ו-2006 וליום 31 בדצמבר, 2006 רכוש אחר בגין תוכנות מחשב בסך של 533 אלפי ש"ח, 748 אלפי ש"ח ו-661 אלפי ש"ח, בהתאמה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. גילוי על השפעת תקן חשבונאות חדש בתקופה שלפני יישומו

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).

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.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ה. להלן נתוני מדד המחירים לצרכן ושערי החליפין של מטבעות שונים:

שער החליפין היציג של לירה שטרלינג	שער החליפין היציג של האירו	שער החליפין היציג של הדולר של ארה"ב	מדד המחירים לצרכן (נקודות *)	ליום
ש"ח	ש"ח	ש"ח	ש"ח	
8.138	5.6898	4.013	112.4	30 בספטמבר, 2007
8.043	5.4552	4.302	110.9	30 בספטמבר, 2006
8.288	5.5643	4.225	109.9	31 בדצמבר, 2006
%	%	%	%	שיעור השינוי במשך התקופה
(1.81)	2.2	(5.0)	2.3	ספטמבר 2007 (9 חודשים)
(4.33)	(0.4)	(5.6)	1.3	ספטמבר 2007 (3 חודשים)
1.29	0.1	(6.5)	0.8	ספטמבר 2006 (9 חודשים)
(1.17)	(3.3)	(3.1)	(0.7)	ספטמבר 2006 (3 חודשים)
4.4	2.2	(8.2)	(0.1)	דצמבר 2006 (12 חודשים)

* המדד לפי בסיס ממוצע 2000 = 100.

באור 3: - מידע בדבר מגזרים עסקיים

סה"כ מאוחד	הוצאות שלא הוקצו	פעילות שירותי פיתוח בלתי מבוקר	פעילות הפצה	פעילות תעשייתית	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2007:
37,923	-	284	11,914	25,725	הכנסות מגזר
(46,726)	(10,126)	212	1,676	(38,488)	תוצאות מגזר
43,603	-	2,131	10,267	31,205	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2006:
(9,173)	(7,956)	1,249	2,191	(4,657)	הכנסות מגזר
					תוצאות מגזר
11,094	-	100	2,715	8,279	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2007:
(20,084)	(3,981)	85	312	(16,500)	הכנסות מגזר
					תוצאות מגזר

באור 3: - מידע בדבר מגזרים עסקיים (המשך)

פעילות תעשייתית	פעילות הפצה	פעילות שירותי פיתוח בלתי מבוקר	הוצאות שלא הוקצו	סה"כ מאוחד	
אלפי ש"ח מדווחים					
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2006:					
11,765	3,862	849	-	16,476	הכנסות מגזר
(130)	506	555	(3,460)	(2,529)	תוצאות מגזר
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2006 (מבוקר):					
40,855	14,308	3,230	-	58,393	הכנסות מגזר
(12,186)	3,016	2,166	(10,949)	(17,953)	תוצאות מגזר

באור 4: - אירועים מהותיים בתקופה

- א. במהלך התקופה הומרו במניות החברה כ-2,014 אלפי כתבי אופציה סחירים (סדרה 1) (מתוכם כ-772 אלפי כתבי אופציה על ידי בעלי עניין) בתמורה לכ-40,654 אלפי ש"ח. כמו כן, מומשו במהלך התקופה 13,051 כתבי אופציה שהוענקו לעובדים בתמורה לכ-154 אלפי ש"ח, וכן מומשו 12,446 כתבי אופציה בלתי סחירים בתמורה לכ-139 אלפי ש"ח. כמו כן, שילמה החברה עמלות גיוס בסך של כ-283 אלפי ש"ח, בהתאם להסכמים.
- ב. ביום 17 בספטמבר, 2007 (מועד ההקצאה) הוקצו לעובדי החברה 51,600 אופציות הניתנות למימוש ל-51,600 מניות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א. לאופציות תוספת מימוש של 40.51 ש"ח והן תפקענה ביום 5 ביולי, 2015.
- זכאות האופציות תתממש ב-13 מנות, 25% מסך האופציות יהיו ניתנים למימוש החל מתום 12 חודשים ממועד ההקצאה. 6.25% מסך האופציות יהיו ניתנים 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 64% שחושבה ליום הענקת האופציות ובהתבסס על מחיר המניה במועד ההענקה, הערך הכלכלי של כל האופציות המוענקות על פי מועדי ההקצאות, במסגרת התוכנית, הינו כ-3,007 אלפי ש"ח. במהלך התקופה של תשעה החודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2007 רשמה החברה הוצאות שכר בגין אופציות בסך של 557 אלפי ש"ח.
- ג. החברה מחויבת לשלם למנכ"ל על פי הסכם העסקה, מענק בשיעור של 2% מסך הכספים (ברוטו) שהתקבלו בגין הנפקת מניות ואופציות לציבור. בעקבות מימושי אופציות, רשמה החברה הוצאות בסך של 813 אלפי ש"ח בתקופה של תשעה חודשים אשר הסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2007. בתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2006 ובשנת 2006 כולה רשמה החברה הוצאות בסך של 963 אלפי ש"ח.

באור 4: - אירועים מהותיים בתקופה (המשך)

- ד. בחודש פברואר 2007 החלה החברה בהשבתה יזומה של המפעל לתקופה של כחמישה חודשים עד ליום 15 ביולי, 2007 לצורך שדרוגו לעמידה בדרישות תקינה ואיכות לייצור מוצריה. במהלך השבתת המפעל ובגין עבודות שדרוג המפעל זקפה החברה לעלות המתקנים, המכונות והציוד, שכר עבודה בסך של כ-1,689 אלפי ש"ח. כמו כן, החברה הציגה בספריה הוצאות בסך של כ-15,935 אלפי ש"ח המהוות הוצאות תפעול שהוצאו בתקופת השדרוג ובתקופת ההרצה שלאחריו, במסגרת סעיף הוצאות תפעול אחרות.
- ה. ביום 25 ביוני, 2007 הועמדה לרשות החברה על ידי בעל שליטה ערבות בנקאית בסך של כ-4,168 אלפי ש"ח להבטחת הלוואה בסכום דומה. תוקף הערבות פג ביום 16 באוגוסט, 2007 עם פרעון הלוואה.
- ו. בחודש אוגוסט 2007 התקשרה החברה עם חברה אירופאית בהסכם לרכישת חומר גלם המשמש אותה לפיתוח וייצור תרופה בכמויות ומחירים מדורגים. בנוסף למחיר שתשלם החברה בגין חומר הגלם, תשלם החברה לספק סכום נוסף שייגזר ממכירות התרופה בטריטוריות שנקבעו בהסכם, לאחר קבלת האישורים הרגולטוריים. בהסכם נקבע כי תחילה תסופק לחברה כמות חומר גלם ללא תמורה למטרות מחקר. ליום 30 בספטמבר, 2007 טרם התקבל חומר הגלם.

באור 5: - אירועים לאחר תאריך המאזן

- במהלך הרבעון הרביעי של שנת 2007, הומרו למניות החברה עד ליום 28 בנובמבר, 2007, כ-12,117 כתבי אופציה סחירים (סדרה 1) בתמורה לכ-287 אלפי ש"ח. כמו כן, מומשו 13,123 כתבי אופציה שהוענקו לעובדים בתמורה לכ-153 אלפי ש"ח.