

קמהדע בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 בספטמבר, 2008

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

<u>דף</u>	
2	סקירת דוחות כספיים ביניים מאוחדים
3-4	מאזנים מאוחדים
5	דוחות רווח והפסד מאוחדים
6-7	דוחות מאוחדים על השינויים בהון העצמי
8-9	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
10-32	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, 2008

לבקשתכם סקרנו את מאזן הביניים המאוחד של קמהדע בע"מ (להלן - החברה) ליום 30 בספטמבר, 2008 ואת דוחות הרווח וההפסד המאוחדים, הדוחות המאוחדים 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 להיחשב כדוחות כספיים ביניים מאוחדים הערוכים בהתאם לתקן דיווח חשבונאות בינלאומי 34, "דיווח כספי לתקופות ביניים" ודרישות הגילוי בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
27 בנובמבר, 2008

ליום 31 בדצמבר 2007	ליום 30 בספטמבר	
	2007	2008
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

נכסים שוטפים

15,167	29,370	40,681	מזומנים ושווי מזומנים
19,415	14,823	21,119	לקוחות
7,828	13,068	5,276	חייבים ויתרות חובה
21,831	24,503	30,045	מלאי
<u>64,241</u>	<u>81,764</u>	<u>97,121</u>	

נכסים בלתי שוטפים

922	4,478	808	מלאי לזמן ארוך
7,206	-	2,295	הוצאות נדחות ואחרות
4,208	3,563	4,389	הוצאות מראש בגין חכירה תפעולית, נטו
48,956	48,885	50,844	רכוש קבוע, נטו
487	533	477	נכסים בלתי מוחשיים אחרים, נטו
<u>61,779</u>	<u>57,459</u>	<u>58,813</u>	
<u>126,020</u>	<u>139,223</u>	<u>155,934</u>	סה"כ נכסים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

ליום 31 בדצמבר 2007 מבוקר	ליום 30 בספטמבר	
	2007	2008
	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

התחייבויות שוטפות

17,729	13,484	6,924
17,004	17,453	21,425
7,798	7,700	10,397
94	90	159
<u>42,625</u>	<u>38,727</u>	<u>38,905</u>

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

התחייבויות לזמן ארוך

12,067	13,015	46,407
22,744	27,415	2,902
1,218	1,001	1,521
2,804	2,892	2,510
-	-	277
<u>38,833</u>	<u>44,323</u>	<u>53,617</u>

הלוואות מתאגידים בנקאיים ואחרים
כתבי אופציה
התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
התחייבויות בגין מענקי מחקר ופיתוח
התחייבויות אחרות לזמן ארוך

הון עצמי

12,914	12,884	15,706
168,194	167,309	215,282
2,245	2,245	1,612
(140,553)	(127,856)	(171,798)
1,762	1,591	2,610
<u>44,562</u>	<u>56,173</u>	<u>63,412</u>
<u>126,020</u>	<u>139,223</u>	<u>155,934</u>

הון מניות מונפק
פרמיה על מניות
כתבי אופציה
יתרת הפסד
קרנות הון אחרות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

27 בנובמבר, 2008

תאריך אישור הדוחות הכספיים

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
	2007	2008	2007	2008	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
	(למעט נתוני הפסד למניה)				
	51,811	11,094	14,676	37,923	44,203
	39,624	7,992	13,975	27,561	44,654
	15,935	7,327	-	15,935	-
	(3,748)	(4,225)	701	(5,573)	(451)
	44,317	11,810	10,378	29,878	36,969
	2,253	568	453	1,668	1,685
	12,670	3,627	4,389	9,302	11,973
	(62,988)	(20,230)	(14,519)	(46,421)	(51,078)
	80	26	-	61	(20)
	1,607	410	5,308	1,165	25,791
	26,980	17,830	3,159	30,389	5,938
	(88,281)	(37,624)	(12,370)	(75,584)	(31,245)
	<u>הפסד למניה המיוחס לבעלי המניות של החברה (בש"ח)</u>				
	(8.56)	(3.46)	(0.92)	(7.56)	(2.51)
	(8.56)	(3.46)	(0.92)	(7.56)	(4.18)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

מיוחס לבעלי מניות החברה						
סה"כ	קרנות הון אחרות	הפסד	כתבי אופציה	פרמיה על מניות	הון מניות	
בלתי מבוקר						
אלפי ש"ח						
44,562	1,762	(140,553)	2,245	168,194	12,914	יתרה ליום 1 בינואר, 2008 (מבוקר)
(32)	(32)	-	-	-	-	עדכון התחייבות בגין הטבות לעובדים
(31,245)	-	(31,245)	-	-	-	הפסד
(31,277)	(32)	(31,245)	-	-	-	סה"כ הוצאות הנפקת מניות וכתבי אופציה מימוש כתבי אופציות למניות, נטו עלות תשלום מבוסס מניות עסקה עם בעל שליטה
12,392	-	-	1,115	10,860	417	
36,723	(132)	-	(1,748)	36,228	2,375	
908	908	-	-	-	-	
104	104	-	-	-	-	
<u>63,412</u>	<u>2,610</u>	<u>(171,798)</u>	<u>1,612</u>	<u>215,282</u>	<u>15,706</u>	יתרה ליום 30 בספטמבר, 2008

מיוחס לבעלי מניות החברה						
סה"כ	קרנות הון אחרות	הפסד	כתבי אופציה	פרמיה על מניות	הון מניות	
בלתי מבוקר						
אלפי ש"ח						
59,037	1,080	(52,272)	2,289	97,096	10,844	יתרה ליום 1 בינואר, 2007 (מבוקר)
(75,584)	-	(75,584)	-	-	-	הפסד
(75,584)	-	(75,584)	-	-	-	סה"כ הוצאות מימוש כתבי אופציות למניות, נטו עלות תשלום מבוסס מניות
72,163	(46)	-	(44)	70,213	2,040	
557	557	-	-	-	-	
<u>56,173</u>	<u>1,591</u>	<u>(127,856)</u>	<u>2,245</u>	<u>167,309</u>	<u>12,884</u>	יתרה ליום 30 בספטמבר, 2007

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

מיוחס לבעלי מניות החברה						
הון מניות	פרמיה על מניות	כתבי אופציה	הפסד	קרנות הון אחרות	סה"כ	
בלתי מבוקר						
אלפי ש"ח						
14,633	189,261	1,612	(159,428)	2,243	48,321	יתרה ליום 1 ביולי, 2008
-	-	-	(12,370)	-	(12,370)	הפסד
-	-	-	(12,370)	-	(12,370)	סה"כ הוצאות
1,073	26,021	-	-	(42)	27,052	מימוש כתבי אופציות למניות, נטו
-	-	-	-	305	305	עלות תשלום מבוסס מניות
-	-	-	-	104	104	עסקה עם בעל שליטה
15,706	215,282	1,612	(171,798)	2,610	63,412	יתרה ליום 30 בספטמבר, 2008

מיוחס לבעלי מניות החברה						
הון מניות	פרמיה על מניות	כתבי אופציה	הפסד	קרנות הון אחרות	סה"כ	
בלתי מבוקר						
אלפי ש"ח						
11,892	127,717	2,245	(90,232)	1,439	53,061	יתרה ליום 1 ביולי, 2007
-	-	-	(37,624)	-	(37,624)	הפסד
-	-	-	(37,624)	-	(37,624)	סה"כ הוצאות
992	39,592	-	-	(26)	40,558	מימוש כתבי אופציות למניות, נטו
-	-	-	-	178	178	עלות תשלום מבוסס מניות
12,884	167,309	2,245	(127,856)	1,591	56,173	יתרה ליום 30 בספטמבר, 2007

מיוחס לבעלי מניות החברה						
הון מניות	פרמיה על מניות	כתבי אופציה	יתרת הפסד	קרנות הון אחרות	סה"כ	
מבוקר						
אלפי ש"ח						
10,844	97,096	2,289	(52,272)	1,080	59,037	יתרה ליום 1 בינואר, 2007
-	-	-	(88,281)	-	(88,281)	הפסד
-	-	-	(88,281)	-	(88,281)	סה"כ הוצאות
2,070	71,098	(44)	-	(246)	72,878	מימוש כתבי אופציות למניות, נטו
-	-	-	-	928	928	עלות תשלום מבוסס מניות
12,914	168,194	2,245	(140,553)	1,762	44,562	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2007

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
	2007	2008	2007	2008	
מבוקר	בלתי מבוקר אלפי ש"ח				
(88,281)	(37,624)	(12,370)	(75,584)	(31,245)	<u>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</u>
38,834	22,794	(785)	41,810	(12,263)	הפסד התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת (א)
(49,447)	(14,830)	(13,155)	(33,774)	(43,508)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת
					<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</u>
(213)	-	-	-	-	רכישת זכויות במקרקעין
(29,369)	(8,947)	(3,204)	(25,684)	(9,840)	רכישת נכסים קבועים
1,546	-	-	-	-	מענקי השקעה שהתקבלו
(8)	-	-	(8)	(125)	רכישת נכסים בלתי מוחשיים
290	160	-	185	37	תמורה ממימוש נכסים קבועים
221	221	-	221	(257)	תמורה ממימוש (רכישת) עסקאות בנגזרים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד, נטו
(27,533)	(8,566)	(3,204)	(25,286)	(10,185)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
					<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u>
(314)	-	-	-	-	עלויות גיוס הלוואה
-	-	-	-	13,814	הנפקת מניות ואופציות
41,117	19,941	26,391	40,665	35,525	מימוש כתבי אופציה
-	-	-	-	83	תמורה ממימוש עסקאות בנגזרים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד, נטו
4,240	4,240	14,264	4,240	52,428	קבלת הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך, נטו
(2,728)	(1,438)	(322)	(2,038)	(11,061)	פרעון הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים, נטו
13,629	(3,574)	(1,395)	9,360	(11,702)	
55,944	19,169	38,938	52,227	79,087	מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון
-	-	17	-	120	<u>הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים</u>
(21,036)	(4,227)	22,596	(6,833)	25,514	<u>עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</u>
36,203	33,597	18,085	36,203	15,167	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</u>
15,167	29,370	40,681	29,370	40,681	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	
	2007	2008	2007	2008
	בלתי מבוקר			
מבוקר	אלפי ש"ח			

(א) התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:

-	-	104	-	104	קרן הון מעסקה עם בעל שליטה
-	-	898	-	1,686	הפחתת ניכיון
8,080	2,194	2,197	5,698	6,513	פחת והפחתות
182	46	45	136	135	הפחתה של נכסים בלתי מוחשיים
928	178	305	557	908	עלות תשלום מבוסס מניות
(80)	(26)	-	(61)	20	הפסד (רווח) ממימוש רכוש קבוע
(690)	(456)	187	(408)	(3,983)	שערוך (שחיקת) התחייבויות לתאגידים בנקאיים ואחרים
24,782	17,908	(4,299)	29,190	(23,584)	שערוך (שחיקת) כתבי אופציה
(457)	(51)	(36)	(65)	271	שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו הפסד (רווח) מעסקאות בנגזרים הנמדדים
(221)	-	(196)	(221)	548	בשווי הוגן דרך רווח והפסד
-	-	(17)	-	(120)	הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים
<u>32,524</u>	<u>19,793</u>	<u>(812)</u>	<u>34,826</u>	<u>(17,502)</u>	

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:

1,500	3,363	(684)	6,092	(1,704)	ירידה (עלייה) בלקוחות
934	(10,986)	(1,495)	(10,041)	(977)	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
4,435	650	(6,363)	2,365	(7,645)	ירידה (עלייה) במלאי
137	7,037	2,016	7,910	7,790	ירידה בהוצאות נדחות
(1,682)	2,793	4,277	295	5,802	עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
834	625	2,173	736	2,202	עלייה בזכאים ויתרות זכות
152	(481)	103	(373)	(229)	שינוי בהתחייבות בגין מענקי מחקר ופיתוח
<u>6,310</u>	<u>3,001</u>	<u>27</u>	<u>6,984</u>	<u>5,239</u>	
<u>38,834</u>	<u>22,794</u>	<u>(785)</u>	<u>41,810</u>	<u>(12,263)</u>	

(ב) פעילויות מהותיות שלא במזומן

32,007	31,556	661	42,437	1,198	מימוש אופציות שהוצגו כהתחייבות להון
3,823	(4,252)	563	2,754	2,149	רכישת רכוש קבוע באשראי ספקים
730	-	-	-	-	מענק השקעה לקבל
<u>36,560</u>	<u>27,304</u>	<u>1,224</u>	<u>45,191</u>	<u>3,347</u>	

(ג) מידע נוסף על תזרימי המזומנים

מזומנים ששולמו במשך התקופה עבור:

<u>1,646</u>	<u>573</u>	<u>923</u>	<u>1,575</u>	<u>4,159</u>	ריבית
--------------	------------	------------	--------------	--------------	-------

מזומנים שהתקבלו במשך התקופה עבור:

<u>842</u>	<u>260</u>	<u>153</u>	<u>714</u>	<u>270</u>	ריבית
------------	------------	------------	------------	------------	-------

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

באור 1: - כללי

א. לחברה הפסד ותזרים מזומנים שלילי מפעילות שוטפת בסך של כ-31,245 אלפי ש"ח ו-43,508 אלפי ש"ח, בהתאמה, לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2008 וכן הפסדים צבורים בסך של 171,798 אלפי ש"ח לאותו מועד. במידה והחברה לא תצליח להשיג מימון נוסף, החברה מתכננת לקצץ בעלויות שכר, הוצאות ההנהלה וכלליות, הוצאות תפעול ולבטל או לדחות חלק מתוכניות הפיתוח עד להשגת מימון נוסף.

ב. אימוץ לראשונה של תקני IFRS

דוחות כספיים אלה נערכו לראשונה על פי תקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - תקני IFRS) במתכונת מתומצתת ליום 30 בספטמבר, 2008 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים מאוחדים). בהקשר לבאורים מסוימים, כגון מידע לגבי התקשרויות, התחייבויות, תביעות תלויות וכדומה, יש לעיין בדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2007 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך, הדוחות הכספיים השנתיים האחרונים הערוכים לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל.

תקני ה-IFRS שעל בסיסם נקבעה המדיניות החשבונאית בדוחות הכספיים ביניים מאוחדים הם אותם תקני IFRS אשר יהיו בתוקף או אשר ניתנים לאימוץ מוקדם בדוחות הכספיים השנתיים הראשונים לפי תקני IFRS ליום 31 בדצמבר, 2008 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך, ולפיכך הם כפופים לשינויים שיחולו בהם וליישומם בתוקף בדוחות כספיים שנתיים אלה. מכאן שהמדיניות החשבונאית שתיושם בדוחות הכספיים השנתיים כאמור, ככל שהיא רלבנטית בדוחות כספיים ביניים אלה, תיקבע באופן סופי רק בעת הכנתם של הדוחות הכספיים השנתיים הנ"ל.

החברה אימצה לראשונה את תקני IFRS בשנת 2008 ולפיכך מועד המעבר לדיווח על פי תקני IFRS הינו 1 בינואר, 2007. לפני אימוץ תקני IFRS, ערכה החברה את דוחותיה הכספיים לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל. הדוחות הכספיים השנתיים האחרונים של החברה לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל נערכו ליום 31 בדצמבר, 2007 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך.

ראה באור 5 בדבר התאמה בין הדיווח לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל לדיווח לפי תקני IFRS.

מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ערוכים בהתאם לכללים חשבונאיים מקובלים לעריכת דוחות כספיים לתקופות ביניים כפי שנקבעו בתקן דיווח חשבונאות בינלאומי 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן בהתאם לדרישות הגילוי בפרק ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

להלן עיקרי המדיניות החשבונאית שנקטה החברה בדוחות כספיים אלה עם האימוץ לראשונה של תקני IFRS ואשר יושמה באופן עקבי בכל התקופות המוצגות:

א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים

הדוחות הכספיים של החברה ערוכים על בסיס העלות, למעט נגזרים ומכשירים פיננסיים, התחייבויות בגין הסדרי תשלום מבוססי מניות והתחייבויות בגין הטבות לעובדים אשר נמדדים בהתאם לשווי הוגן.

דוחות כספיים מאוחדים

הדוחות הכספיים המאוחדים כוללים את הדוחות של חברות שלחברה יש שליטה בהן (חברות בנות). שליטה מתקיימת כאשר לחברה יש את היכולת, במישרין או בעקיפין, להתוות את המדיניות הכספית והתפעולית של החברה הנשלטת. בבחינת שליטה נלקחת בחשבון השפעת זכויות הצבעה פוטנציאליות שניתנות למימוש בתאריך המאזן. איחוד הדוחות הכספיים מתבצע החל ממועד השגת השליטה, ועד למועד בו הופסקה השליטה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יתרות ועסקאות הדדיות מהותיות ורווחים והפסדים הנובעים מעסקאות בין חברות הקבוצה בוטלו במלואם בדוחות הכספיים המאוחדים.

הדוחות הכספיים של החברה והחברות המאוחדות ערוכים לתאריכים ולתקופות זהים. המדיניות החשבונאית בדוחות הכספיים של החברות המאוחדות יושמה באופן אחיד ועקבי עם זו שיושמה בדוחות הכספיים של החברה.

ב. מטבע הפעילות ומטבע חוץ

1. מטבע הפעילות ומטבע ההצגה

הדוחות הכספיים מוצגים בשקלים, מטבע הפעילות של החברה.

מטבע הפעילות שהוא המטבע המשקף באופן הטוב ביותר את הסביבה הכלכלית שבה פועלת החברה ואת עסקאותיה, נקבע בנפרד עבור כל חברה בקבוצה, לרבות חברה כלולה המוצגת על פי שיטת השווי המאזני, ולפי מטבע זה נמדדים מצבה הכספי ותוצאות פעולותיה.

2. עסקאות ונכסים במטבע חוץ

עסקאות הנקובות במטבע חוץ נרשמות עם ההכרה הראשונית בהן לפי שער החליפין במועד העסקה. נכסים והתחייבויות כספיים הנקובים במטבע חוץ מתורגמים למטבע הפעילות לפי שער החליפין ביום המאזן. הפרשי שער נזקפים לדוח רווח והפסד. נכסים והתחייבויות לא כספיים מתורגמים למטבע הפעילות לפי שער החליפין במועד העסקה. נכסים והתחייבויות לא כספיים הנקובים במטבע חוץ ומוצגים לפי שווי הוגן מתורגמים למטבע הפעילות בהתאם לשער החליפין במועד שבו נקבע השווי ההוגן.

ג. שווי מזומנים

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

ד. הפרשה לחובות מסופקים

ההפרשה לחובות מסופקים נקבעת באופן ספציפי בגין חובות שלהערכת הנהלת החברה גבייתם מוטלת בספק. חובות לקוחות שחלה ירידה בערכם, יגרעו במועד בו ייקבע שחובות אלה אינם ניתנים לגבייה.

ה. מלאי

מלאי נמדד לפי הנמוך מבין עלות או שווי מימוש נטו. עלות המלאי כוללת את ההוצאות לרכישת המלאי ולהבאתו למקומו ולמצבו הנוכחיים. שווי מימוש נטו הינו אומדן מחיר המכירה במהלך העסקים הרגיל בניכוי אומדן עלויות להשלמה ועלויות הדרושות לביצוע המכירה.

עלות המלאי נקבעת כדלקמן:

- חומרי גלם - לפי זיהוי ספציפי של כל פריט.
- תוצרת בעיבוד - על בסיס עלות ממוצעת הכוללת חומרים, עבודה והוצאות ייצור ישירות ועקיפות אחרות.
- תוצרת גמורה - על בסיס עלות ממוצעת הכוללת חומרים, עבודה והוצאות ייצור ישירות ועקיפות אחרות.
- סחורות ומוצרים קנויים - על בסיס "נכנס ראשון - יוצא ראשון".

החברה בוחנת מדי תקופה את מצב המלאי וגילו ומבצעת הפרשות למלאי איטי בהתאמה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

בתקופה מסויימת 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.

1. מכשירים פיננסיים

נכסים פיננסיים בתחולת IAS 39 מוכרים במועד ההכרה הראשונית בהם לפי שווי הוגן ובתוספת עלויות עסקה המיוחסות ישירות, למעט לגבי השקעות המוצגות בשווי הוגן עם שינויים בו לדוח רווח והפסד.

לאחר ההכרה הראשונית, הטיפול החשבונאי בהשקעות בנכסים פיננסיים מבוסס על סיווגם לאחת מארבע הקבוצות שלהלן:

- נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד.
- השקעות המוחזקות לפדיון.
- הלוואות ויתרות חובה.
- נכסים פיננסיים זמינים למכירה.

1. נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד

לחברה נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד כוללים נכסים פיננסיים המוחזקים למסחר ונכסים פיננסיים המיועדים עם ההכרה הראשונית בהם להיות מוצגים בשווי הוגן עם שינויים בו הנזקפים לדוח רווח והפסד.

נכסים פיננסיים מסווגים כמוחזקים למסחר אם הם נרכשו בעיקר למטרת מכירה או רכישה חוזרת בתקופה הקרובה, מהווים חלק מתיק של מכשירים פיננסיים מזהים המנוהלים יחד להשגת רווחים בזמן הקצר, או שהם נגזר שאינו מיועד כמכשיר הגנה. רווחים או הפסדים מהשקעות המוחזקות למסחר נזקפים במועד התהוותם לדוח רווח והפסד.

נגזרים, לרבות נגזרים משובצים שהופרדו, מסווגים כמוחזקים למסחר. במקרה של מכשיר פיננסי המכיל נגזר משובץ אחד או יותר, המכשיר המשולב בשלמותו יכול להיות מיועד במועד ההכרה הראשונית כנכס פיננסי הנמדד בשווי הוגן דרך רווח והפסד.

הקבוצה בוחנת את קיומו של נגזר משובץ והצורך בהפרדתו במועד בו היא הופכת להיות לראשונה צד להתקשרות. הערכה מחדש של נגזר משובץ נעשית רק כאשר יש שינוי בהתקשרות המשפיע באופן משמעותי על תזרימי המזומנים מההתקשרות.

2. הלוואות ואשראי נושאי ריבית

הלוואות ואשראי נושאי ריבית מוכרים לראשונה לפי שווי הוגן בניכוי עלויות עסקה מיוחסות ישירות (לדוגמה, עלויות גיוס הלוואה). לאחר ההכרה הראשונית, הלוואות ואשראי נושאי ריבית מוצגים לפי עלות מופחתת תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית הלוקחת בחשבון גם את עלויות העסקה המיוחסות ישירות. רווחים והפסדים מוכרים בדוח רווח והפסד בעת גריעת הלוואה וכתוצאה מההפחתה השיטתית.

3. התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח והפסד

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח והפסד כוללות התחייבויות פיננסיות המיועדות עם ההכרה הראשונית בהן להיות מוצגות בשווי הוגן עם שינויים בו הנזקפים לדוח רווח והפסד.

התחייבויות פיננסיות מסווגות כמוחזקות למסחר אם הן נרכשו לצרכי מכירה בתקופה הקרובה. רווחים או הפסדים בגין התחייבויות המוחזקות למסחר נזקפים לדוח רווח והפסד.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

נגזרים, לרבות נגזרים משובצים שהופרדו, מסווגים כמוחזקים למסחר אלא אם הם מיועדים לשמש כמכשירים להגנה אפקטיבית. במקרה של חוזה המכיל נגזר משובץ אחד או יותר, החוזה המשולב בשלמותו יכול להיות מיועד, במועד ההכרה הראשונית בלבד, כהתחייבות פיננסית הנמדדת בשווי ההוגן דרך רווח והפסד.

4. הנפקת ניירות ערך בחבילה

בהנפקה של ניירות ערך בחבילה, מוקצית התמורה שהתקבלה (לפני הוצאות הנפקה) למרכיבי ניירות הערך שהונפקו בחבילה בהתאם לסדר ההקצאה להלן: שווי הוגן נקבע תחילה עבור נגזרים פיננסיים (כגון כתבי אופציה בעלי תוספת מימוש במטבע השונה ממטבע הפעילות של החברה) ומכשירים פיננסיים אחרים המוצגים בשווי הוגן מידי תקופה, לאחר מכן נקבע השווי ההוגן עבור התחייבויות פיננסיות ומכשירים מורכבים (כגון אגרות חוב להמרה) שאינם מוצגים בשווי הוגן מידי תקופה אלא בערך נוכחי, כאשר התמורה המוקצית עבור מכשירים הונניים נקבעת כערך שייך בהתאם להפרש המתקבל בין התמורה הכוללת לבין התמורות הרלוונטיות שהוקצו כאמור לעיל. עלויות ההנפקה מוקצות לכל רכיב בהתאם ליחס הסכומים שנקבע לכל רכיב כאמור לעיל, בניכוי השפעת המס אם קיימת לגבי מכשירים הונניים. לאחר ההקצאה כאמור לעיל, כל רכיב מטופל בהתאם למהותו החוזית (התחייבות פיננסית או מכשיר הונני).

5. גריעת מכשירים פיננסיים

נכסים פיננסיים

נכס פיננסי (כדוגמת לקוחות בעסקאות של מכירת חוב לקוחות) נגרע כאשר:

- פג תוקפן של הזכויות החוזיות לקבלת תזרימי מזומנים מהנכס הפיננסי;
- החברה שומרת על הזכות לקבל תזרימי מזומנים מהנכס אולם לחברה קיימת מחויבות לתשלום מלא ללא עיכובים מהותיים לצד שלישי בהתאם להתקשרות; או
- החברה המחיתה את זכויותיה לקבל תזרימי מזומנים מהנכס והעבירה את מרבית הסיכונים וההטבות הכרוכים בנכס או לא העבירה ולא שמרה על מרבית הסיכונים וההטבות הכרוכים בנכס אך התקיימה העברה של השליטה בנכס.

כאשר החברה המחיתה את זכויותיה לקבל תזרימי מזומנים מנכס ולא העבירה ולא שמרה על מרבית הסיכונים וההטבות הכרוכים בנכס ואף לא העבירה את השליטה על הנכס, הנכס מוכר בהתאם למידה שקיימת מעורבות נמשכת של החברה בנכס. מעורבות נמשכת בצורת ערבות בגין הנכס המועבר תימדד לפי הנמוך מבין השווי הפנקסני המקורי של הנכס והסכום המקסימלי של התמורה שהקבוצה עשויה להידרש לשלם.

התחייבויות פיננסיות

התחייבות פיננסית נגרעת כאשר היא מסולקת, דהיינו ההתחייבות נפרעה, בוטלה או פקעה. התחייבות פיננסית מסולקת כאשר החייב (הקבוצה):

- פורע את ההתחייבות על ידי תשלום במזומן, בנכסים פיננסיים אחרים, בסחורות או שירותים, או
- משוחרר משפטית מההתחייבות.

כאשר התחייבות פיננסית קיימת מוחלפת בהתחייבות אחרת כלפי אותו מלווה בתנאים שונים מהותית, או כאשר נעשה שינוי מהותי בתנאי התחייבות קיימת, ההחלפה או השינוי מטופלים כגריעה של ההתחייבות המקורית וכהכרה של התחייבות חדשה. ההפרש בין העלות הפנקסנית של שתי ההתחייבויות הנ"ל נזקפת לדוח רווח והפסד. במידה וההחלפה או השינוי אינם מהותיים, הם מטופלים כשינוי תנאי ההתחייבות המקורית ולא מוכר רווח או הפסד מההחלפה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ז. ירידת ערך נכסים פיננסיים

החברה בוחנת בכל תאריך מאזן אם קיימת ירידת ערך בגין נכס פיננסי או קבוצה של הנכסים הפיננסיים הבאים.

נכסים המוצגים בעלות המופחתת

אם קיימת ראיה אובייקטיבית שקיים הפסד מירידת ערך בגין הלוואות וחייבים המוצגים בעלותם המופחתת, סכום ההפסד הנזקף לדוח רווח והפסד נמדד כהפרש בין הסכום הפנקסני של הנכס והערך הנוכחי של אומדן תזרימי המזומנים העתידיים (שאינם כוללים הפסדי אשראי עתידיים שטרם התהוו), המהוונים בהתאם לשיעור הריבית האפקטיבית המקורית של הנכס הפיננסי (שיעור הריבית האפקטיבית שחושב בעת ההכרה הראשונית). הסכום הפנקסני של הנכס מוקטן באמצעות רישום הפרשה. סכום ההפסד נזקף לדוח רווח והפסד.

ח. מכשירים פיננסיים נגזרים לצרכי גידור (הגנה)

החברה מבצעת לעתים התקשרויות במכשירים פיננסיים נגזרים כגון חוזי אקדמה (Forward) בגין מטבע חוץ כדי להגן על עצמה מפני הסיכונים הכרוכים בתנודות בשערי החליפין של מטבע חוץ. נגזרים פיננסיים אלה מוכרים לראשונה לפי השווי ההוגן ועלויות עסקה הניתנות לייחוס נזקפות לרווח והפסד בעת התהוותן. לאחר ההכרה הראשונית, הנגזרים הפיננסיים נמדדים לפי השווי ההוגן. נגזרים מוכרים במאזן כנכסים כשהשווי ההוגן שלהם חיובי וכהתחייבויות כשהשווי ההוגן שלהם שלילי.

רווחים או הפסדים הנובעים משינויים בשווי ההוגן של נגזרים שאינם משמשים למטרות גידור נזקפים מיידית לדוח רווח והפסד.

השווי ההוגן של חוזי אקדמה בגין מטבע חוץ מחושב בהתייחס לשערי חליפין קיימים עבור חוזים עם מועדי פרעון דומים.

ט. חכירות

המבחנים לסיווג חכירה כמימונית או כתפעולית מבוססים על מהות ההסכמים והם נבחנים במועד ההתקשרות על-פי הכללים שנקבעו ב-IAS 17.

1. חכירה מימונית

בחכירה מימונית, הועברו באופן ממשי כל הסיכונים וההטבות הקשורים לבעלות על הנכס החכור. הנכס החכור נמדד בתחילת תקופת החכירה לפי הנמוך מבין השווי ההוגן של הנכס החכור או הערך הנוכחי של תשלומי החכירה המינימליים. תשלומי החכירה מוקצים בין הוצאות המימון ופרעון של ההתחייבות בגין החכירה לפי שיטת הריבית האפקטיבית.

2. חכירה תפעולית

הסכמי חכירה, בהם לא מועברים באופן ממשי כל הסיכונים וההטבות הגלומים בבעלות על הנכס, מסווגים כחכירה תפעולית. תשלומי החכירה מוכרים כהוצאה ברווח והפסד בקו ישר באופן שוטף על פני תקופת החכירה.

חכירה של קרקע שלא במסגרת נדל"ן להשקעה המוצג בשווי הוגן ממינהל מקרקעי ישראל מטופלת כחכירה תפעולית כאשר הסכום המיוחס לקרקע בחכירה מהוונת מוצג במאזן כ"הוצאות מראש בגין חכירה תפעולית" ומוכר כהוצאה בדוח רווח והפסד לפי שיטת הקו הישר על פני תקופת חכירה (כולל אופציה) של 82-49 שנים.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

י. רכוש קבוע

פריטי הרכוש הקבוע מוצגים לפי העלות בתוספת עלויות רכישה ישירות, בניכוי פחת שנצבר, ובניכוי מענקי השקעה שהתקבלו בגינם ואינם כוללים הוצאות לצורך תחזוקה שוטפת. העלות כוללת חלקי חילוף וציוד עזר שניתן להשתמש בהם רק בהקשר למכונות וציוד.

עלות נכסים שהוקמו באופן עצמאי כוללת את עלות החומרים, שכר עבודה ישיר ועלויות מימון וכן כל עלות נוספת שניתן לייחס במישרין להבאת הנכס למיקום ולמצב באופן שיוכל לפעול באופן שהתכוונה ההנהלה.

הפחת מחושב בשיעורים שנתיים שווים על בסיס שיטת הקו הישר לאורך תקופת החיים השימושיים בנכס, כדלקמן:

בעיקר %	%	
-	4	מבנים (*)
15	15-20	מכונות וציוד
-	15	כלי רכב
33	6-33	מחשבים, ריהוט וציוד משרדי
18	4-18	שיפורים במושכר

(*) לעניין מרכיב הקרקע, ראה סעיף ט'2 לעיל.

שיפורים במושכר מופחתים לפי שיטת הקו הישר על פני תקופת השכירות (לרבות תקופת האופציה להארכה שבידי הקבוצה שבכוונתה לממשה) או בהתאם לתקופת החיים המשוערת של הנכסים, לפי הקצר שבהם.

ערך השייר ואורך החיים השימושיים של כל נכס נבחנים לפחות בכל סוף שנה והשינויים מטופלים כשינוי אומדן חשבונאי באופן של מאן-ולהבא. לגבי בחינת ירידת ערך של רכוש קבוע, ראה סעיף יב' להלן.

החברה מכירה בעלות החלפה של חלק מפריט רכוש קבוע כחלק מהערך בספרים של פריט הרכוש הקבוע כאשר העלות התהוותה, צפוי שההטבות הכלכליות הקשורות לפריט יזרמו אל הקבוצה והעלות של הפריט ניתנת למדידה באופן מהימן. עלויות תחזוקה שוטפות נזקפות לרווח והפסד עם התהוותן.

רכוש קבוע שהתקבל בעסקת החלפה נימדד על-פי השווי ההוגן, אלא אם אין מהות מסחרית לעסקה או שלא ניתן למדוד באופן מהימן את השווי ההוגן של הרכוש הקבוע שהתקבל או שנמסר. עסקה היא בעלת מהות מסחרית אם היא מביאה לשינוי בסכום, בעיתוי ובסיכון של תזרימי המזומנים העתידיים מהנכס.

יא. נכסים בלתי מוחשיים

נכסים בלתי מוחשיים הנרכשים בנפרד נמדדים עם ההכרה הראשונית לפי העלות בתוספת עלויות רכישה ישירות. לאחר ההכרה הראשונית, נכסים בלתי מוחשיים מוצגים על-פי עלותם בניכוי הפחתה מצטברת ובניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו. עלויות בגין נכסים בלתי מוחשיים אשר פותחו באופן פנימי, נזקפות לדוח רווח והפסד בעת התהוותן.

על-פי הערכת ההנהלה, לנכסים הבלתי מוחשיים אורך חיים מוגדר. הנכסים מופחתים על פני אורך החיים הכלכליים השימושיים שלהם ונבחנת לגביהם ירידת ערך כאשר קיימים סימנים המצביעים על כך שקיימת ירידת ערך בנכס בלתי מוחשי. תקופת ההפחתה ושיטת ההפחתה בגין נכס בלתי מוחשי עם אורך חיים שימושיים מוגדר נבחנות לפחות אחת לשנה. שינוי באורך החיים השימושיים או בדפוס הצריכה הצפוי של ההטבות הכלכליות הצפויות לנבוע מהנכס יטופלו כשינוי תקופת או שיטת ההפחתה, וידווחו כשינוי באומדן חשבונאי. הוצאות ההפחתה בגין נכסים בלתי מוחשיים עם אורך חיים שימושיים מוגדר נזקפים לדוח רווח והפסד.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

אורך החיים השימושיים של הנכסים הבלתי מוחשיים הוא כדלקמן:

שנים

5

תוכנות מחשב

עלויות מחקר ופיתוח

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

יב. ירידת ערך נכסים לא פיננסיים

החברה בוחנת את הצורך בבחינה של ירידת ערך בשווי הפנקסני של נכסים לא פיננסיים, כגון רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים אחרים כאשר ישנם סימנים כתוצאה מאירועים או שינויים בנסיבות המצביעים על כך שהשווי הפנקסני אינו בר-השבה. במקרים בהם השווי הפנקסני של הנכסים הלא פיננסיים עולה על הסכום בר-ההשבה שלהם, מופחתים הנכסים לשווי בר-ההשבה שלהם. השווי בר-ההשבה הוא הגבוה מבין מחיר המכירה, נטו ושווי שימוש. בהערכת שווי השימוש מהוונים תזרימי המזומנים הצפויים לפי שיעור ניכיון לפני מס המשקף את הסיכונים הספציפיים לכל נכס. בגין נכס שאינו מייצר תזרימי מזומנים עצמאיים נקבע סכום בר-השבה עבור היחידה מניבת המזומנים שאליה שייך הנכס.

יג. מענקים ממשלתיים ומענקי מחקר ופיתוח

מענקים ממשלתיים מוכרים כאשר קיים בטחון סביר שהמענקים יתקבלו והחברה תעמוד בכל התנאים הרלבנטיים המתאימים. מענקי השקעה ממשלתיים המתייחסים לנכסים כגון רכוש קבוע מוצגים בקיזוז מהנכסים שבגינם התקבלו המענקים.

מענקים ממשלתיים שהתקבלו מקרן Bird-f, בגין תמיכה בפעילות מחקר ופיתוח הכוללת התחייבות לתשלומי תמלוגים למדינה המותנים בביצוע מכירות עתידיות הנובעות מהפיתוח, מוכרים במועד קבלתם כהתחייבות אם צפויות הטבות כלכליות כתוצאה מפעילות המחקר שיביאו למכירות המזכות את הקרן בתמלוגים. סכומים המשולמים כתמלוגים מוכרים כסילוק ההתחייבות. כאשר לא צפויות הטבות כלכליות כאמור, תקבולי המענק מוכרים כקיטון בהוצאות המחקר ופיתוח בדוח רווח והפסד ותשלומי התמלוגים מוכרים כגידול בעלות המכר בדוח רווח והפסד. במקרה כזה, ההתחייבות לתשלום תמלוגים מטופלת כהתחייבות תלויה בהתאם ל- IAS 37. ליום 30 ספטמבר, 2008 הציגה החברה בספריה התחייבות בסך של כ- 2,669 אלפי ש"ח.

בכל תאריך מאזן בוחנת החברה האם קיים בטחון סביר שההתחייבות, כולה או חלקה, לא תיפרע (מאחר שלא תידרש לשלם תמלוגים) בהתבסס על האומדן הטוב ביותר של מכירות עתידיות, ואם קיים, נגרעת ההתחייבות המתאימה ומוכר רווח בדוח רווח והפסד. אם בתקופה מאוחרת אומדן המכירות העתידיות מראה כי בטחון סביר כאמור לא קיים, מוכרת התחייבות מתאימה המשקפת את תשלומי התמלוגים החזויים ובמקביל מוכר הפסד בדוח רווח והפסד.

יד. מסים על ההכנסה

בהעדר וודאות באשר לקיום הכנסה חייבת במס בעתיד, לא נרשמו מסים נדחים בדוחות הכספיים.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

טו. עסקאות תשלום מבוסס מניות

עובדים של החברה זכאים להטבות בדרך של תשלום מבוסס מניות בתמורה למכשירים הונניים (להלן - עסקאות המסולקות בהון).

עסקאות המסולקות במכשירים הונניים

עלות העסקאות המסולקות במכשירים הונניים עם עובדים נמדדת לפי השווי ההוגן של המכשירים ההונניים שהוענקו במועד ההענקה. השווי ההוגן נקבע באמצעות שימוש במודל בינומי.

עלות העסקאות המסולקות במכשירים הונניים מוכרת ברווח והפסד יחד עם גידול מקביל בהון העצמי על פני התקופה שבה תנאי הביצוע ו/או השירות מתקיימים ומסתיימת במועד שבו העובדים הרלוונטיים זכאים לגמול (להלן - תקופת ההבשלה). ההוצאה המצטברת המוכרת בגין עסקאות המסולקות במכשירים הונניים בכל מועד דיווח עד למועד ההבשלה משקפת את מידת חלוף תקופת ההבשלה ואת האומדן הטוב ביותר של הקבוצה לגבי מספר המכשירים הונניים שיבשילו בסופו של דבר. החיוב או הזיכוי בדוח רווח והפסד משקף את השינוי בהוצאה המצטברת שהוכרה לתחילת ולסוף התקופה המדווחת.

הוצאה בגין הענקות שלא יבשילו בסופו של דבר אינה מוכרת, למעט הענקות שההבשלה שלהן תלויה בתנאי שוק אשר מטופלות כהענקות שהבשילו ללא קשר לקיום תנאי השוק, בהנחה שכל תנאי הביצוע התקיימו.

כאשר החברה מבצעת שינויים בתנאים של הענקה המסולקת במכשירים הונניים, נרשמת הוצאה נוספת מעבר להוצאה המקורית שחושבה. הוצאה נוספת מוכרת בגין כל שינוי המגדיל את השווי ההוגן הכולל של הסדר התשלום מבוסס המניות או שמיטיב עם העובד וגם נותן השירות לפי השווי ההוגן במועד השינוי.

ביטול הענקה המסולקת במכשיר הונני, מטופלת כאילו היא הבשילה לתאריך הביטול וההוצאות שטרם הוכרו בגין הענקה מוכרות מיידית. עם זאת, אם הענקה שבוטלה מוחלפת בהענקה חדשה ומיועדת כהענקה תחליפית לתאריך שבו היא הוענקה, ההענקה המבוטלת וההענקה החדשה תטופלנה שתיהן כשינוי של הענקה המקורית כמתואר בפסקה הקודמת.

טז. התחייבויות בשל הטבות לעובדים

בקבוצה קיימות מספר תוכניות הטבה לאחר העסקה. התוכניות ממומנות בדרך כלל על ידי הפקדות לחברות ביטוח והן מסווגות כתוכניות הפקדה מוגדרות וכן כתוכניות הטבה מוגדרות.

1. הטבות לעובדים לזמן קצר

הטבות לעובדים לזמן קצר כוללות משכורות, ימי חופשה, מחלה, הבראה והפקדות לביטוח לאומי ומוכרות כהוצאות עם מתן השירותים. התחייבות בגין בונוס במזומן או תוכנית להשתתפות ברווחים, מוכרת כאשר לקבוצה קיימת מחוייבות משפטית או משתמעת לשלם את הסכום האמור בגין שירות שניתן על ידי העובד בעבר וניתן לאמוד באופן מהימן את הסכום.

2. הטבות לאחר פרישה

הרווחים או ההפסדים האקטואריים מוכרים בהתאם ל"שיטת הרצועה". הקבוצה מכירה רק בסכום הרווחים או ההפסדים האקטואריים נטו שנדחו בתקופות קודמות, העולה על 10% מהגבוה מבין:

- הערך הנוכחי של המחוייבות בגין הטבות מוגדרות לעובדים לתחילת התקופה; או
- הערך הנוכחי של נכסי התוכנית לתחילת התקופה.

הסכום שיוכר בדוח רווח והפסד בתקופה יהיה הסכום האמור לגבי כל תוכנית בנפרד מחולק בממוצע של יתרת שנות העבודה הצפויות של העובדים.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יז. הכרה בהכנסות

הכנסות מוכרות בדוח רווח והפסד כאשר הן ניתנות למדידה באופן מהימן, צפוי שההטבות הכלכליות הקשורות לעסקה יזרמו לחברה וכן העלויות שהתהוו או שיתהוו בגין העסקה ניתנות למדידה באופן מהימן. ההכנסות נמדדות על פי שוויה ההוגן של התמורה בעסקה בניכוי הנחות מסחריות, הנחות כמות והחזרות.

להלן הוראות ספציפיות בדבר הכרה בהכנסות של הקבוצה הנדרשות להתקיים על מנת להכיר בהכנסה:

הכנסות ממכירת סחורות

הכנסות ממכירת סחורות מוכרות כאשר הועברו כל הסיכונים והתשואות המשמעותיים הנגזרים מהבעלות על הסחורות לקונה והמוכרת אינה שומרת מעורבות ניהולית נמשכת. בדרך כלל, מועד המסירה הינו המועד שבו הועברה הבעלות.

הכנסות ממתן שירותים

הכנסות ממתן שירותים מוכרות בהתאם לשלב ההשלמה של העסקה בתאריך המאזן. על-פי שיטה זו, ההכנסות מוכרות בתקופות הדיווח שבהן סופקו השירותים.

דיווח הכנסות על בסיס ברוטו או על בסיס נטו

במקרים של מכירות במגזר ההפצה החברה פועלת כספק עיקרי ונושאת בסיכונים ובתשואות הנגזרים מהעסקה ובהתאם הכנסותיה מוצגות על בסיס ברוטו.

יח. עלות ההכנסות

בעלות המכירות נכללות הוצאות בגין אובדן, איחסון ושינוע מלאי עד לנקודת המכירה הסופית. כמו כן, נכללים בעלות המכירות הפסדים בגין ירידת ערך מלאי, מחיקות מלאי והפרשות בגין מלאי איטי.

יט. הפסד למניה

הפסד למניה מחושב לפי מספר המניות הרגילות. בהפסד הבסיסי למניה נכללות רק מניות אשר קיימות בפועל במהלך התקופה ומניות רגילות פוטנציאליות (ניירות ערך המירים כדוגמת כתבי אופציה ואופציות לעובדים) נכללות רק בחישוב הפסד המדולל למניה במידה שהשפעתן מדללת את ההפסד למניה על ידי כך שהמרתן מגדילה את ההפסד למניה מפעילויות נמשכות. בנוסף, ניירות ערך המירים שהומרו במהלך התקופה נכללים בהפסד המדולל למניה רק עד למועד ההמרה, ומאותו מועד נכללים בהפסד הבסיסי למניה. חלקה של החברה בהפסדי חברות מוחזקות מחושב לפי חלקה בהפסד למניה של אותן חברות מוחזקות מוכפל במספר המניות שבידי החברה.

כ. הפרשות

הפרשה מוכרת כאשר לקבוצה קיימת מחויבות משפטית בהווה או מחויבות משתמעת כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, צפוי שיידרש שימוש במשאבים כלכליים על מנת לסלק את המחויבות וניתן לאמוד אותה באופן מהימן. במידה וההשפעה מהותית, הפרשות נמדדות תוך היוון תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים, תוך שימוש בשיעור ריבית לפני מס המשקף את הערכות השוק בנוגע לערך הזמן של הכסף, ובמקרים מסויימים, אף את הסיכונים הספציפיים הקשורים להתחייבות.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כא. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם

1. IFRS 8 - מגזרים תפעוליים

IFRS 8 (להלן - התקן) דן במגזרים תפעוליים ומחליף את IAS 14. התקן יחול על חברות אשר ניירות הערך שלהן רשומים, או נמצאים בתהליך רישום, למסחר בבורסה כלשהי לניירות ערך. התקן ייושם לגבי הדוחות הכספיים השנתיים לתקופות המתחילות לאחר 1 בינואר, 2009. ניתן לאמץ את התקן ביישום מוקדם. הוראות התקן ייושמו למפרע, בדרך של הצגה מחדש, אלא אם המידע הנדרש על-פי הוראותיו אינו זמין ואין זה מעשי לאתרו.

התקן קובע כי ישות תאמץ את "גישת ההנהלה" בדיווח על הביצוע הכספי של המגזרים התפעוליים. המידע המגזרי יהיה המידע שהנהלה משתמשת בו באופן פנימי לצורך הערכת הביצוע המגזרי ולצורך החלטותיה על דרך הקצאת המקורות למגזרים התפעוליים.

כמו כן, יינתן מידע בדבר ההכנסות הנובעות ממוצרי הישות או משירותיה (או מקבוצת מוצרים ושירותים דומים), המדינות מהן נובעות ההכנסות או הנכסים וכן לקוחות עיקריים וזאת מבלי להתחשב באם ההנהלה משתמשת במידע זה לצורך החלטותיה התפעוליות.

החברה בוחנת את השפעת IFRS 8, אך אין ביכולתה בשלב זה להעריך את ההשפעה.

2. IAS 1 (מתוקן) - הצגת דוחות כספיים

בהתאם לתיקון ל-IAS 1, נדרש להציג גם דוח נוסף, נפרד - "דוח על הכנסה כוללת" ובו יוצגו, מלבד סכום הרווח הנקי הנלקח מדוח רווח והפסד, כל הפריטים אשר נזקפו בתקופת הדיווח ישירות להון העצמי ושאינם נובעים מעסקאות עם בעלי המניות כבעלי מניות (הכנסה כוללת אחרת), כגון התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ, התאמות שווי הוגן לנכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה, התאמות לקרן הערכה מחדש של רכוש קבוע וכדומה וכן השפעת המס של פריטים אלה שנזקפה אף היא ישירות להון העצמי, תוך ייחוס מתאים בין החברה לבין זכויות המיעוט. לחילופין, ניתן להציג את פריטי ההכנסה הכוללת האחרת יחד עם פריטי דוח רווח והפסד בדוח אחד שיקרא "דוח על הכנסה כוללת" שיבוא במקום דוח רווח והפסד, תוך ייחוס מתאים בין החברה לבין זכויות המיעוט. רק הפריטים שנזקפו להון העצמי, אשר נובעים מעסקאות עם בעלי המניות כבעלי מניות (כגון הנפקות הון, חלוקת דיבידנד וכדומה) יוצגו בדוח על השינויים בהון העצמי, כמו גם שורת הסיכום שתועבר מהדוח על הכנסה הכוללת, תוך ייחוס מתאים בין החברה לבין זכויות המיעוט.

כמו כן, קובע התיקון שבמקרים של שינוי מספרי השוואה כתוצאה משינוי במדיניות חשבונאית המיושם למפרע, הצגה מחדש או סיווג מחדש, יש להציג מאזן גם לתחילת התקופה של מספרי השוואה לגביהם בוצע השינוי.

התיקון ל-IAS 1 יחול לגבי הדוחות הכספיים השנתיים לתקופות המתחילות ביום 1 בינואר, 2009, תוך הצגה מחדש לגבי מספרי השוואה. אימוץ מוקדם אפשרי.

השפעת התיקון ל-IAS 1 תחייב את החברה במתן הגילוי הנדרש כאמור בדוחות הכספיים.

3. IFRS 3 (מתוקן) - צירופי עסקים ו-IAS 27 (מתוקן) - דוחות כספיים מאוחדים ונפרדים

IFRS 3 המתוקן ו-IAS 27 המתוקן (להלן - התקנים) ייושמו לגבי הדוחות הכספיים השנתיים לתקופות המתחילות ביום 1 בינואר, 2010. יישום מוקדם של שני התקנים אפשרי יחדיו החל מהדוחות הכספיים השנתיים לתקופות המתחילות ביום 1 בינואר, 2008.

להלן עיקרי השינויים הצפויים לחול בעקבות יישום התקנים:

- כיום קובע IFRS 3 כי מוניטין, בניגוד לשאר הנכסים וההתחייבויות המזוהים של החברה הנרכשת, יימדד כעודף עלות הרכישה על חלק החברה הרוכשת בשווי ההוגן של הנכסים המזוהים, נטו במועד הרכישה. על פי התקנים, ניתן לבחור לגבי כל עסקת צירוף עסקים בנפרד, למדוד את המוניטין על בסיס מלוא שווי ההוגן ולא רק לפי החלק הנרכש.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

- תמורה תלויה בצירופי עסקים תימדד בהתאם לשווייה ההוגן כאשר שינויים בשווי ההוגן של התמורה התלויה, שאינם מהווים התאמות בתקופת המדידה לעלות הרכישה, לא יוכרו במקביל כהתאמת המוניטין. בדרך כלל, התמורה התלויה תיחשב נגזר פיננסי בתחולת IAS 39 המוצג בשווי הוגן עם שינויים בו לרווח והפסד.
- עלויות רכישה ישירות המיוחסות לעסקת צירוף העסקים יוכרו ברווח והפסד עם התהוותן, כאשר הדרישה עד כה לזקוף אותן כחלק מתמורת עלות צירוף העסקים, בוטלה.
- עסקה עם המיעוט, בין אם מכירה ובין אם רכישה, תטופל כעסקה במישור ההוני, ולכן לא תביא להכרה ברווח או הפסד או תשפיע על סכום המוניטין, בהתאמה.
- הפסדי חברה בת, גם אם מביאים לגרעון בהון העצמי של החברה הבת, יוקצו בין החברה האם לבין זכויות המיעוט, גם אם המיעוט אינו ערב או שאין לו מחוייבות חוזית לתמוך בחברה הבת או לבצע השקעה נוספת.
- במועד אובדן השליטה בחברה הבת, יתרת ההחזקה, אם קיימת, תשווערך לשווי הוגן כנגד רווח והפסד מהמימוש ושווי הוגן זה יהווה בסיס לעלוותה לצורך טיפול עוקב.

להערכת החברה, לתקנים לא צפויה להיות השפעה מהותית על מצבה הכספי, תוצאות פעולותיה ותזרימי המזומנים שלה.

4. IFRS 2 (מתוקן) - תשלום מבוסס מניות

בהתאם ל-IFRS 2 המתוקן (להלן - התקן המתוקן), הגדרת תנאי הבשלה תכלול רק תנאי שירות ותנאי ביצוע, וכן סילוק הענקה הכוללת תנאים שאינם תנאי הבשלה, בין על ידי החברה ובין על ידי הצד שכנגד, יטופלו בדרך של האצת ההבשלה ולא בדרך של חילוט. התקן ייושם למפרע לגבי הדוחות הכספיים לתקופות המתחילות ביום 1 בינואר, 2009. יישום מוקדם אפשרי.

תנאי הבשלה כוללים תנאי שירות, המחייבים את הצד שכנגד להשלים תקופת שירות מוגדרת, וכן תנאי ביצוע, המחייבים עמידה ביעדי ביצוע מוגדרים. תנאים שאינם בגדר תנאי שירות או ביצוע ייחשבו כתנאים שאינם תנאי הבשלה ולכן יש להביאם בחשבון באומדן השווי ההוגן של המכשיר המוענק.

להערכת החברה, לתקן המתוקן לא צפויה להיות השפעה מהותית על מצבה הכספי, תוצאות פעולותיה ותזרימי המזומנים שלה.

5. IAS 19 (מתוקן) - הטבות לעובדים

בהתאם לתיקון ל-IAS 19, קבוצת הטבות אחרות לזמן ארוך תכלול גם הטבות לעובדים שהזכאות להן מתהווה בזמן קצר אך מועד ניצולן הצפוי מתרחש לאחר שנה מתום התקופה המזכה בהטבה, כגון הטבות בגין ימי חופשה ומחלה צוברות הצפוי כי ינוצלו בתקופה שלאחר שנה מתאריך המאזן. לפיכך הטבות אלה יחייבו מעתה הכרה בדוחות הכספיים לפי חישוב אקטוארי בהתחשב בשכר עתידי והיוון לערך נוכחי. התקן ייושם למפרע החל מהדוחות הכספיים לתקופות המתחילות ביום 1 בינואר, 2009. יישום מוקדם אפשרי.

החברה בוחנת את השפעת התקן המתוקן על הדוחות הכספיים אך אין ביכולתה בשלב זה להעריך את תוצאותיו.

6. IAS 20 (מתוקן) - מענקים ממשלתיים

בהתאם לתיקון ל-IAS 20, הלוואה שקיבלה חברה מהמדינה ללא ריבית או בריבית נמוכה מריבית השוק תטופל במועד הכרה הראשונית ובתקופות עוקבות בהתאם להוראות IAS 39 - מכשירים פיננסיים: הכרה ומדידה. לפיכך, ההלוואה תוכר לראשונה לפי שווי הוגן תוך היוון לפי ריבית השוק. ההפרש בין סכום ההלוואה שהתקבל לבין השווי ההוגן יטופל מעתה כמענק ממשלתי בהתאם להוראות התקן. התקן ייושם החל מהדוחות הכספיים לתקופות המתחילות ביום 1 בינואר, 2009 באופן של מכאן ולהבא לגבי הלוואות מדינה שהתקבלו לאחר מועד זה. יישום מוקדם אפשרי.

החברה בוחנת את השפעת התקן המתוקן על הדוחות הכספיים אך אין ביכולתה בשלב זה להעריך את תוצאותיו.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

7. IFRS 1 (מתוקן) - אימוץ לראשונה של תקני IFRS ו-27 IAS (מתוקן) - דוחות כספיים מאוחדים ונפרדים

בהתאם לתיקון לתקנים, נוספה הקלה מיישום למפרע של תקני IFRS במאזן הפתיחה לפי IFRS 1 במועד המעבר לדיווח לראשונה לפי תקני IFRS בדוחות הכספיים הנפרדים (דוחות כספיים 'סולו'). בהתאם להקלה, בדוחות כספיים אלה, עלות ההשקעה בחברות בנות, בחברות בשליטה משותפת ובחברות כלולות יכולה להיקבע, מלבד על בסיס עלות היסטורית או שווי הוגן, גם לפי עלות נחשבת המבוססת על הערך הפנקסני של ההשקעה כפי שהוצגה לפי כללי חשבונאות מקובלים קודמים, דהיינו לפי שיטת השווי המאזני. הבחירה הנ"ל יכולה להיעשות עבור כל השקעה בנפרד. כמו כן, דיבידנד בגין השקעות בחברות כאמור לעיל יוכר בדוחות הכספיים הנפרדים כהכנסה ללא הבחנה אם חולק בגין רווחים שנצברו לפני רכישת ההשקעה או לאחר מכן. התקן ייושם בדוחות הכספיים הנפרדים כאמור לעיל עם מועד מעבר של 1 בינואר, 2008 ואילך. יישום מוקדם אפשרי. לתיקון לתקנים אין השפעה על הדוחות הכספיים המאוחדים.

באור 3: - מידע בדבר מגזרים עסקיים

א. כללי

החברה עוסקת בשלושה מגזרי פעילות עסקית:

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

ב. דיווח בדבר מגזרים עסקיים

סה"כ מאוחד	הוצאות שלא הוקצו	פעילות שירותי פיתוח בלתי מבוקר	פעילות הפצה	פעילות תעשייתית
אלפי ש"ח מדווחים				

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2008:

44,203	-	326	14,993	28,884	הכנסות מגזר
(51,078)	(12,398)	202	2,561	(41,443)	תוצאות מגזר

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2007:

37,923	-	284	11,914	25,725	הכנסות מגזר
(46,421)	(9,821)	212	1,676	(38,488)	תוצאות מגזר

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2008:

14,676	-	101	5,847	8,728	הכנסות מגזר
(14,519)	(4,524)	85	1,195	(11,275)	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, 2007:					
הכנסות מגזר	8,279	2,715	100	-	11,094
תוצאות מגזר	(16,942)	306	82	(3,676)	(20,230)
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2007 (מבוקר):					
הכנסות מגזר	32,891	18,578	342	-	51,811
תוצאות מגזר	(51,877)	2,220	210	(13,541)	(62,988)

באור 4: - ארועים מהותיים בתקופת הדוח

א. ביום 7 בפברואר, 2008 אישרה אסיפת בעלי המניות, לתקן את הסכם ההעסקה הקיים עם מנכ"ל החברה, לעדכן את שכרו ולהחילו החל מיום 1 באוקטובר, 2007. העלות השנתית של שכרו של המנכ"ל לאחר העדכון כאמור, בתוספת הפרשות סוציאליות וסכומי התחייבות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, מסתכמת בכ-1,262 אלפי ש"ח (לא כולל מענקים). כמו כן הכירה החברה במהלך הרבעון הראשון של שנת 2008 בהפרשות חד פעמיות בגין התחייבות בשל סיום יחסי עובד-מעביד ובגין הפרשה לחופשה כתוצאה מהשינוי בסך של כ-400 אלפי ש"ח וכ-158 אלפי ש"ח, בהתאמה.

בנוסף, הוחלט לשנות את תנאי המענקים להם זכאי המנכ"ל כדלקמן:

1. בהתאם להסכם ההעסקה של מנכ"ל החברה חוייבה החברה לשלם למנכ"ל מענק בשיעור של 1% ממכירות מוצרים מסויימים כמפורט בהסכם, לפיו תקופת זכאותם עד ליום 31 בדצמבר, 2007. בחודש פברואר 2008 אישרה אסיפת בעלי המניות להאריך את זכאות מנכ"ל החברה למענק עד ליום 30 באפריל, 2010. זכאות המנכ"ל למענק כאמור לא תעלה על סך של 100 אלפי דולר בשנה.

2. החברה מחוייבת לשלם למנכ"ל על פי הסכם העסקה, מענק בשיעור של 2% מסך הכספים (ברוטו) שהתקבלו בגין הנפקת מניות לציבור. בחודש פברואר 2008 אישרה אסיפת בעלי המניות, את הגבלת זכאותו של המנכ"ל לסך של עד כ-1,000 אלפי דולר בגין כל הנפקה נוספת.

ב. ביום 24 בינואר, 2008 חתמה החברה על הסכם הלוואה בסכום כולל של 20 מליוני דולר אשר יועברו לחברה בשלושה חלקים. סך של 11 מליוני דולר הועבר עם חתימת ההסכם. לחברה האופציה לבקש את העברתם של שני החלקים הנוספים בסך של 4 מליוני דולר ו-5 מליוני דולר בהתקיים אבני דרך ביצועיות מסוימות. ביום 27 באוגוסט 2008, הועבר לחברה החלק השני של הלוואה בסך של 4 מליוני דולר.

ההלוואה נושאת ריבית בשיעור הנקבע כגבוה מבין 10.6% לבין ריבית פריים + 2.9%. הריבית לכל חלק של ההלוואה תיקבע בהתאם לנזכר לעיל במועד קבלת כל חלק. ההלוואה תוחזר על פני תקופה של 45 עד 48 חודשים בהתאם לעמידה באבני דרך פיתוח כפי שנקבע בהסכם. בתקופה של 15-18 חודשים ראשונים מיום חתימת ההסכם תשולם רק הריבית ולאחר מכן ישולמו קרן וריבית ב-30 תשלומים חודשיים שווים.

החברה רשאית לפרוע בפרעון מוקדם את יתרת הלוואה במלואה (קרן + ריבית), כאשר שיעור הריבית מדורג בהתאם למועד הפרעון המוקדם. כמו כן, נקבע כי החברה תשא בהוצאות בסך של 590 אלפי דולר אשר תקוזנה מהתשלום הראשון. כן, התחייבה החברה לשאת בהוצאות בגין כל ניכוי במקור בגין תשלומי הריבית בשיעור שמעל 17.5%.

להבטחת התחייבויותיה שיעבדו החברה והחברות הבנות שלה בשעבוד ראשון את כל הנכסים המוחשיים והלא מוחשיים הקיימים ובעתיד, למעט קניין רוחני, אך לרבות זכויות לקבלת תשלומים מסוימים, מתן רשיונות שימוש וזכויות לקבלת סכומים מסוימים. כמו כן שועבדו נכסי המקרקעין. החברה התחייבה שלא לשעבד את הקניין הרוחני שלה. החברה נטלה על עצמה מגבלות נוספות בקשר עם השקעות, דיבידנדים, רכישת מניות החברה, נכסיה ומיזוג החברה.

בנוסף, התחייבה החברה לעמוד ב- 70% לפחות מתחזית ההכנסות שלה (במונחים דולריים). עמידת החברה בהתחייבות זו נבחנת בסוף כל רבעון קלנדרי במהלך תקופת ההלוואה, על בסיס נתוני הכנסות החברה במהלך ששת החודשים הקודמים למועד הבדיקה. במידה והחברה לא תעמוד ביעד המכירות שנקבע, המממן רשאי להעמיד את ההלוואה לפירעון מיידי ולממש את הבטחונות שהועמדו לו על ידי החברה. ליום 30 בספטמבר, 2008 עמדה החברה ביעד זה.

למממן ניתנה האפשרות להשתתף בסבב השקעה עתידי של החברה עד לסכום של 2.5 מליון דולר אך לא יותר מ-25% מהסכום הכולל שיגויס, בתנאים הזהים לתנאי סיבוב ההשקעה.

החברה הנפיקה למממן כתבי אופציה לא סחירים הניתנים למימוש ל- 172,643 מניות רגילות של החברה. בנוסף, העניקה החברה 53,121 אופציות אשר תבשלנה עם קבלת החלק השני ו-39,840 אופציות אשר תבשלנה עם קבלת החלק השלישי. לכתבי האופציה תוספת מימוש אשר נקבעה כנמוך מבין 32.13 ש"ח לבין מוצע משוקלל של מספר ימי מסחר כפי שנקבע בהסכם לכל מועד הענקה בנפרד, כמו כן תותאם תוספת המימוש במקרה של חלוקת דיבידנדים או מניות הטבה. כתבי האופציה ניתנים למימוש עד ליום 24 בינואר, 2013. כמו כן כתבי האופציה ניתנים למימוש על ידי תשלום מזומן או על ידי מימוש נטו.

החברה פיצלה את התמורה מההלוואה והקצאת האופציות בהתאם להוראות תקן בינלאומי מספר 32 - "מכשירים פיננסיים: הצגה" ותקן חשבונאות מספר 39 "מכשירים פיננסיים-הכרה ומדידה". בהתאם, הוצגה ההלוואה בניכוי עלויות העסקה הנלוות, בכללן הוצאות בסך אלפי דולר (ראה לעיל), שווי האופציות והוצאות משפטיות. שיעור הריבית האפקטיבית המחושב על העלות המופחתת של ההלוואה הינו 19.04%, הוצאות אלה תופחתנה על פני אורך החיים החוזי של ההלוואה.

כתבי האופציה הוצגו בשווים ההוגן וחושבו על פי נוסחת חישוב המבוססת על מודל תמחור אופציות דינמי (מונטה קרלו ובלק אנד שולס מרטון), עם סטיית תקן של 50%, 51% ו- 51%, וריבית חסרת סיכון של 5.85% ו- 5.21% ו- 5.22%. שווים הכלכלי של כתבי האופציה לימים 24 בינואר, 2008, 27 באוגוסט 2008 ו- 30 בספטמבר 2008, נקבע בסך של 2,913 אלפי ש"ח, 2,608 אלפי ש"ח ו- 2,317 אלפי ש"ח, בהתאמה.

במהלך התקופה של תשעה החודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2008 רשמה החברה קיטון בהוצאות מימון בגין שיעור כתבי האופציה בסך כולל של 1,620 אלפי ש"ח. הקיטון בהוצאות הוכרו במסגרת הכנסות מימון ומנגד נזקפו להתחייבות בגין כתבי אופציה.

ביום 16 בנובמבר, 2008 חתמו הצדדים על תיקון להסכם במסגרתו נקבע כי יועבר לחברה החלק השלישי של ההלוואה בסך 5 מיליוני דולר לא יאוחר מיום 3 בדצמבר, 2008. הוסכם, כי סכום זה יופקד בחשבון בנק שתפתח החברה בארה"ב, ישועבד לטובת המלווה ויהיה ניתן למשיכה על ידי החברה לאחר שתשתמש ביתרת המזומנים האחרים העומדים לרשותה.

בנוסף נקבע כי תקופת תשלום הריבית בלבד תוארך ב-4 חודשים עד ליום 30 בנובמבר, 2009 ובהתאם, עם סיומה, ישולמו קרן וריבית ב- 26 תשלומים חודשיים שווים.

נקבע כי החברה רשאית לפרוע את יתרת ההלוואה במלואה או באופן חלקי, כאשר שיעור הריבית מדורג בהתאם למועד הפרעון המוקדם ובשיעור מופחת ביחס להסכם המקורי.

בנוסף לבטחונות שהועמדו לטובת המלווה לפי ההסכם המקורי, תשעבד החברה לטובת המלווה בשעבוד קבוע ראשון את הקניין הרוחני שלה. שעבוד זה יוסר במידה ותשיג החברה 2 מתוך 3 אבני דרך כפי שתוקנו בתיקון להסכם.

כמו כן נקבע כי במועד קבלת החלק השלישי של ההלוואה, יעודכן מחיר המימוש בגין כתבי אופציה לא סחירים שהוקצו למלווה ואשר ניתנים למימוש נכון לאותו המועד, למעט כתבי אופציה שהומחו על ידי המלווה לצדדים שלישיים ובסך הכל 203,187 כתבי אופציה. מחיר המימוש המעודכן יעמוד על 10.83 ש"ח. אותו מחיר מימוש יחול לגבי 39,840 כתבי האופציה אשר יבשילו עם קבלת החלק השלישי של ההלוואה.

על פי נוסחת חישוב המבוססת על מודל בלק אנד שולס מרטון עם סטיית תקן של 60% שחושבה למועד שינוי תנאי כתבי האופציה, ריבית חסרת סיכון של 5.26% ובהתבסס על מחיר המניה במועד זה בסך 9.166 ש"ח השווי הכלכלי של 203,187 כתבי האופציה הניתנים למימוש ו- 39,840 כתבי האופציה שיבשילו עם קבלת החלק השלישי של ההלוואה למועד השינוי הינו 885 אלפי ש"ח ו- 174 אלפי ש"ח, בהתאמה.

בהתאם להוראות תקן בינלאומי מספר 39 "מכשירים פיננסיים-הכרה ומדידה", החברה בחנה האם השינוי האמור בתנאי ההלוואה הינו משמעותי. הבחינה העלתה כי השינוי בערך הנוכחי המהוון של תזרימי המזומנים לפי התנאים החדשים שונה באחוז הנמוך מ-10% מהערך הנוכחי המהוון של תזרימי המזומנים הנותרים של ההלוואה ולכן אינו משמעותי. כמו כן, בחינה איכותית של השינוי בתנאי ההלוואה מצביעה על כך כי לא השתנו משמעותית החשיפות והסיכונים הגלומים בהלוואה. בהתאם, תטפל החברה בשינוי כעדכון תנאי ההלוואה הקיימת.

ג. ביום 4 במרס, 2008 חתמה החברה על הסכם השקעה עם בעל עניין, לפיו התחייבה החברה להקצות 416,920 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כל אחת בתמורה לסך של כ-4 מיליון דולר. נקבע כי במשך תקופה מוגבלת ובכפוף לחריגים המפורטים בהסכם, תינתן למשקיע הגנת אנטי דילול מסויימת במקרה של גיוסי הון עתידיים על ידי החברה.

בנוסף, התחייבה החברה להקצות 166,768 אופציות לא סחירות הניתנות למימוש של 166,768 מניות בנות 1 ש"ח ע.ג. כל אחת. לאופציות תוספת מימוש של 43.85 ש"ח והן תהיינה בתוקף למשך 4 שנים ממועד סגירת ההסכם כפי שנקבע על ידי הצדדים. למחצית מכמות האופציות ניתנה האפשרות למימוש נטו.

ההסכם אושר על ידי האסיפה הכללית ביום 22 באפריל, 2008.

ביום 14 באפריל, 2008 ובהתאם להסכם צורף משקיע נוסף אשר השקיע סך של כ-1 מיליון דולר מתוך סך התמורה של 4 מיליון דולר, ובהתאם הוקצו לו מניות ואופציות לפי חלקו (25%).

ביום 29 באפריל, 2008 הושלמו התנאים המתלים שנקבעו בהסכם, הועבר לחברה סך של כ-4 מיליון דולר והונפקו מניות ואופציות כאמור לעיל.

בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי מספר 32 - "מכשירים פיננסיים: הצגה" ותקן חשבונאות בינלאומי מספר 39 - "מכשירים פיננסיים: הכרה ומדידה" (להלן: "התקנים"), ולאור זכויות המימוש נטו של מחצית האופציות, הוכרו מרכיבי חבילת הנפקה כדלקמן: (1) האופציות הניתנות למימוש נטו הוכרו כהתחייבות לפי שוויה ההוגן בסך 1,422 אלפי ש"ח כפי חושב על ידי מעריך שווי חיצוני ליום ההשקעה. הוצאות הנפקה שיוחסו למרכיב זה הוכרו בדוחות רווח והפסד. לאחר מכן, שוערכו כתבי האופציה והוצגו במאזן במסגרת התחייבויות בהתאם לשוויים ההוגן ליום 30 בספטמבר, 2008 שהינו בסך 1,003 אלפי ש"ח. (2) התמורה שהתקבלה בניכוי השווי ההוגן שיוחס לאופציות ההתחייבויות, ובניכוי יתרת הוצאות הנפקה בסך 12,392 אלפי ש"ח, הוקצתה בין המניות ויתרת האופציות על בסיס יחסי שווי הוגן והוצגה במסגרת ההון העצמי. שווי האופציות חושב על פי נוסחת חישוב המבוססת על מודל תמחור אופציות דינמי (מונטה קרלו ובלק אנד שולס), עם סטיית תקן של 54%-49% וריבית חסרת סיכון בטווח של 5.27%-5.01% ו-5.22%.

במהלך התקופה של תשעה החודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2008 רשמה החברה קיטון בהוצאות בגין שחיקת כתבי האופציה הניתנים למימוש נטו בסך כולל של 419 אלפי ש"ח. השחיקה הוכרה במסגרת הכנסות מימון ומנגד נזקפו להתחייבות בגין כתבי אופציה.

ד. ביום 26 במרס, 2008 (מועד ההקצאה) הוקצו לעובדי החברה 43,800 אופציות הניתנות למימוש ל-43,800 מניות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א. לאופציות תוספת מימוש של 30.41 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.

באור 4: - ארועים מהותיים בתקופת הדוח (המשך)

על פי נוסחת חישוב המבוססת על מודל הבינומי של קוקס, רוס ורובינשטיין עם סטיית תקן של 59% שחושבה ליום הענקת האופציות ובהתבסס על מחיר המניה במועד ההענקה, הערך הכלכלי של כל האופציות המוענקות על פי מועדי ההקצאות, במסגרת התוכנית, הינו כ-543 אלפי ש"ח.

כמו כן, ביום 26 במרס, 2008 החליט דירקטוריון להקצות 15,000 אופציות אשר החברה התחיבה להקצות לעובד בכיר עם תחילת העסקתו בספטמבר 2007 ולהקטין את מחיר המימוש של האופציות מחיר המימוש החדש נקבע ל- 30.41 ש"ח במקום 40.99 ש"ח. השווי ההוגן התוספתי חושב על ידי מעריך שווי חיצוני והינו 27 אלפי ש"ח.

במהלך התקופה של תשעה החודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2008 רשמה החברה הוצאות שכר בגין אופציות לעובדים בסך כולל של 908 אלפי ש"ח.

ה. במהלך התקופה הומרו למניות החברה כ-1,186 אלפי כתבי אופציה סחירים (סדרה 1) בתמורה לכ-29,204 אלפי ש"ח (מתוכם כ-7,876 אלפי ש"ח התקבלו מבעלי עניין) וכ-487 כתבי אופציה לא סחירים בתמורה לכ-5,457 אלפי ש"ח. כמו כן, מומשו במהלך התקופה 702 אלפי כתבי אופציה שהוענקו לעובדים בתמורה לכ-982 אלפי ש"ח (מתוכם 678 אלפי אופציות מומשו על ידי מנכ"ל החברה).

ו. ביום 15 למאי, 2008, מסרה החברה ערבות בסך 200 אלפי ש"ח לטובת מנהל מקרקעי ישראל, להבטחת הסדרת הזכויות במקרקעין שבבעלות החברה הבת.

ז. ביום 22 למאי, 2008 אישר דירקטוריון החברה את הגדלת מאגר האופציות הניתנות לחלוקה לעובדים ולנותני שירותים ב-71,000 אופציות נוספות.

ח. ביום 20 באוגוסט, 2008 אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה ויתור חד פעמי של מנכ"ל החברה, המכהן גם כדירקטור בחברה ונחשב כאחד מבעלי השליטה בחברה מכוח הסכם הצבעה, על משכורת חודשית אחת ועל שבוע חופשה שנתית, שערכם הכולל במונחי עלות לחברה הינו 104 אלפי ש"ח. הויתור נעשה במסגרת תוכנית התייעלות וחסכון שמגבשת החברה בימים אלה בשינוף עם עובדיה. בהתאם לפרקטיקה מקובלת בתקינה הבינלאומית, כללה החברה את הסכום האמור במסגרת הוצאות הנהלה וכלליות, ומנגד הוא נזקף לקרן הון בגין עסקה עם בעל שליטה.

ט. בחודש יולי 2008 הועברה לחברה על ידי משרד הבריאות טיוטת מסמך עקרונות לייצור נסיוב נגד ארס נחשים. במסמך נקבע כי החברה תקים מתקן ייצור בלעדי אשר הקמתו תמומן במלואו על ידי משרד הבריאות ועלותו הצפויה הינה בסך של כ-5 מיליון דולר. בנוסף, לאחר הקמת המתקן, תבצע החברה ייצור שוטף בתמורה לתשלום שנתי בסך של כ-850 אלפי דולר. בחודש יולי 2008 קיבלה החברה מקדמה בסך של כ-485 אלפי דולר. למועד חתימת הדוחות הכספיים, טרם נחתם הסכם סופי בין הצדדים.

י. בחודש פברואר 2008 חתמה החברה עם צד שלישי על שני הסכמים נוספים המרחיבים את שיתוף הפעולה בין הצדדים: (1) תוספת להסכם הרישיון הקיים בין החברות המרחיבה את הרישיון הבלעדי שניתן לחברה, לשימוש במכשיר האינהלציה של הצד השלישי ובטכנולוגיה ובקניין הרוחני הקשורים אליו לשם פיתוח קליני, רישום ומסחור של ה-AAT באינהלציה לשתי התוויות נוספות של מחלות ריאות. כל אחד מהצדדים להסכם יהיה אחראי על פיתוח והתאמת המוצר שלו להתוויות הנוספות, וישא בעלויות הכרוכות בכך. מכירות ה-AAT באינהלציה להתוויות הנוספות יתווספו למכירות לשתי התוויות הראשונות המכוסות תחת ההסכם הקיים, כבסיס לחישוב התמלוגים שהחברה מחויבת לשלם לשותף על פי מודל התמלוגים הקבוע בהסכם הקיים. (2) הסכם שנועד להבטיח אספקה ארוכת טווח של מכשיר האינהלציה של הצד השלישי למטופלים בתרופת ה-AAT באינהלציה.

באור 5: - התאמה בין הדיווח לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל לדיווח לפי תקני IFRS

כפי שמתואר בבאור 2א', דוחות כספיים ביניים אלו הינם הדוחות הכספיים הביניים הראשונים של החברה לפי תקני IFRS לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2008. החברה אימצה לראשונה את תקני IFRS בשנת 2008 ולפיכך מועד המעבר לדיווח לפי תקני IFRS הינו 1 בינואר, 2007. החברה ערכה מאזן פתיחה למועד המעבר שממנו החל הדיווח לפי תקני IFRS.

לפני אימוץ תקני IFRS, ערכה החברה את דוחותיה הכספיים לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל. הדוחות הכספיים הביניים האחרונים של החברה לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל נערכו ליום 30 בספטמבר, 2007 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדוחות הכספיים השנתיים הראשונים לפי תקני IFRS יהיו ליום 31 בדצמבר, 2008 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך.

בהתאם לכך, החברה מציגה את ההתאמות הבאות בין דיווח לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל לדיווח לפי תקני IFRS ליום 1 בינואר, 2007 (מועד המעבר לדיווח לפי IFRS), ליום 31 בדצמבר, 2007 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך וליום 30 בספטמבר, 2007 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך.

1 IFRS בדבר אימוץ לראשונה של תקני IFRS קובע, באופן עקרוני, כי יישום תקני IFRS במאזן הפתיחה למועד המעבר לדיווח על-פי תקני IFRS, ייעשה למפרע (מאז ומעולם).

הקלות מיישום למפרע של תקני IFRS שאומצו על ידי הקבוצה

1 IFRS מתיר מספר נושאים לגביהם לא נדרש יישום למפרע עם המעבר לדיווח על-פי תקני IFRS. הקבוצה בחרה לאמץ את ההקלות הבאות:

חכירות

הקבוצה יישמה את הוראות המעבר של 4 IFRIC לגבי חכירות במועד המעבר לתקני IFRS, על בסיס העובדות והנסיבות ששררו במועד המעבר ולא במועד החתימה של הסכם החכירה.

הטבות לעובדים

הקבוצה הכירה בכל הרווחים או ההפסדים האקטואריים נטו שנצברו ליום 1 בינואר, 2007, וזקפה אותם ליתרת העודפים בהון העצמי.

באור 5: - התאמה בין הדיווח לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל לדיווח לפי תקני IFRS (המשך)

א. התאמות למאזנים

31 בדצמבר 2007			30 בספטמבר 2007			1 בינואר 2007			סעיף	
תקני IFRS	השפעת המעבר לתקני IFRS	תקינה ישראלית	תקני IFRS	השפעת המעבר לתקני IFRS	תקינה ישראלית	תקני IFRS	השפעת המעבר לתקני IFRS	תקינה ישראלית		
מבוקר			בלתי מבוקר			מבוקר				
			אלפי ש"ח							
15,167	-	15,167	29,370	-	29,370	36,203	-	36,203		נכסים שוטפים
19,415	-	19,415	14,823	-	14,823	20,915	-	20,915		מזומנים ושווי מזומנים
7,828	72	7,756	13,068	61	13,007	9,723	61	9,662	ג' 1	לקוחות
21,831	-	21,831	24,503	-	24,503	26,868	-	26,868		חייבים ויתרות חובה
64,241	72	64,169	81,764	61	81,703	93,709	61	93,648		מלאי
8,128	-	8,128	4,478	-	4,478	5,647	-	5,647		נכסים בלתי שוטפים
4,208	4,208	-	3,563	3,563	-	3,608	3,608	-	ג' 1	השקעות ויתרות חובה
48,956	(4,642)	53,598	48,885	(3,970)	52,855	30,498	(3,970)	34,468	ג' 1	הוצאות מראש בגין חכירה תפעולית, נטו
487	-	487	533	-	533	661	-	661		רכוש קבוע, נטו
61,779	(434)	62,213	57,459	(407)	57,866	40,414	(362)	40,776		נכסים בלתי מוחשיים אחרים, נטו
126,020	(362)	126,382	139,223	(346)	139,569	134,123	(301)	134,424		סה"כ נכסים

באור 5: - התאמה בין הדיווח לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל לדיווח לפי תקני IFRS (המשך)

ב. התאמות לדוחות רווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007			ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2007			ל-9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2007			סעיף	
השפעת המעבר	תקניה ישראלית	תקני IFRS	השפעת המעבר	תקניה ישראלית	תקני IFRS	השפעת המעבר	תקניה ישראלית	תקני IFRS		
מבוקר	מבוקר	מבוקר	מבוקר	מבוקר	מבוקר	מבוקר	מבוקר	מבוקר		
51,811	-	51,811	11,094	-	11,094	37,923	-	37,923		הכנסות ממכירות
39,624	(187)	39,811	7,992	146	7,846	27,561	(305)	27,866	ג' 3,1	עלות ההכנסות
15,935	-	15,935	7,327	-	7,327	15,935	-	15,935		הוצאות תפעול אחרות
(3,748)	187	(3,935)	(4,225)	(146)	(4,079)	(5,573)	305	(5,878)		רווח (הפסד) גולמי
44,317	50	44,267	11,810	-	11,810	29,878	-	29,878	ג' 3	הוצאות מחקר ופיתוח, נטו
2,253	(17)	2,270	568	-	568	1,668	-	1,668	ג' 3	הוצאות מכירה ושיווק
12,670	(20)	12,690	(3627)	-	3,627	9,302	-	9,302	ג' 3	הוצאות הנהלה וכלליות
(62,988)	174	(63,162)	(20,230)	(146)	(20,084)	(46,421)	305	(46,726)		הפסד מפעולות רגילות
80	-	80	26	-	26	61	-	61		רווח ממימוש רכוש קבוע, נטו
1,607	431	1,176	-	-	-	-	-	-	ג' 5,3	הכנסות מימון
26,980	(24,789)	2,191	17,420	17,257	163	29,224	28,817	407	ג' 4,2	הוצאות מימון
(88,281)	(24,184)	(64,097)	(37,624)	17,403	(20,221)	(75,584)	(28,512)	(47,072)		הפסד
(88,281)	(24,184)	(64,097)	(37,624)	17,403	(20,221)	(75,584)	28,817	(47,072)		מיוחס ל: בעלי המניות של החברה

באור 5: - התאמה בין הדיווח לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל לדיווח לפי תקני IFRS (המשך)

ג. באורים להתאמות לדוחות הכספיים

1. זכויות חכירה בקרקע ממינהל מקרקעי ישראל

בהתאם להסכמי חכירה עם מינהל מקרקעי ישראל, לחברה זכויות חכירה בקרקע לתקופות של 49-82 שנים (כולל תקופת אופציה שהאחרונה שבהן תסתיים בשנת 2084). החברה שילמה דמי חכירה מהוונים בסך של כ-4,642 אלפי ש"ח. לחברה זכות להאריך חלק מהסכמי החכירה לתקופה נוספת.

בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל, הוצגו הסכומים ששולמו כאמור בגין זכויות חכירה אלה במסגרת הרכוש הקבוע כקרקע שלא הופחתה.

לפי תקני IFRS, חכירה זו מסווגת לפי הוראות תקן חשבונאות בינלאומי IAS 17 - "חכירות" כחכירה תפעולית, ועל כן הסכומים ששולמו מהווים דמי חכירה מראש.

עם המעבר לדיווח לפי תקני IFRS, ליום 1 בינואר, 2007 סווגו הסכומים מסעיף רכוש קבוע והוצגו במסגרת "הוצאות מראש בגין חכירה תפעולית" והופחתו על פני תקופת השימוש בזכויות כאמור (49-82 שנים). יתרת ההוצאות מראש בגין חכירה תפעולית עומדת על סך של כ-3,669 אלפי ש"ח. יתרת הרכוש הקבוע לאותו מועד קטנה בסך של כ-3,970 אלפי ש"ח, וההפרש נטו בסך של כ-301 אלפי ש"ח נזקף ליתרת העודפים. בשנת 2007 נזקף להוצאות רווח והפסד סך של כ-61 אלפי ש"ח בגין הפחתת דמי חכירה מראש.

2. כתבי אופציה וייחוס התמורה בהנפקות חבילה

(א) כתבי אופציה

בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל, על פי הוראות תקן 22 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות, הוצגה במסגרת ההון של החברה תמורה בסך של כ-3,728 אלפי ש"ח אשר יוחסה לכתבי אופציה אשר תוספת המימוש שלהם צמודה למדד.

בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 32 - "מכשירים פיננסיים: הצגה", כתבי אופציה אלו מהווים התחייבות פיננסית, שכן תוספת המימוש בגינם אינה קבועה, ולכן הוצגו במסגרת ההתחייבויות. מדידת ההתחייבות הינה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 39 - "מכשירים פיננסיים: הכרה ומדידה", לפיכך כתבי האופציה מוצגים בשווי ההוגן בכל תאריך מאזן, כאשר השינויים בשווי ההוגן נזקפים לדוח רווח והפסד.

עם המעבר לדיווח לפי תקני IFRS, נכון ליום 1 בינואר, 2007 התמורה בגין כתבי האופציה בסך של כ-3,569 אלפי ש"ח, שנכללה במסגרת ההון, הוכרה כהתחייבות לזמן ארוך בסך של כ-29,723 אלפי ש"ח, המייצגת את השווי ההוגן של כתבי האופציה למועד המעבר. ההפרש נזקף לעודפים.

ליום 31 בדצמבר, 2007 עומדת ההתחייבות על סך של כ-22,744 אלפי ש"ח. הפרשים בגין שינויים בשווי ההוגן בשנת 2007 בסך של כ-24,782 אלפי ש"ח נזקפו להוצאות מימון. בנוסף, סך של כ-31,761 אלפי ש"ח מויין מהתחייבות לפרמיה בעקבות מימושי אופציות.

(ב) הנפקת חבילה

על פי תקני החשבונאות המקובלים בישראל, המבוססים על הוראות תקן 22 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות, פיצלה החברה בעת הנפקת חבילה הכוללת מניות, כתבי אופציה ואגרות חוב, את התמורה בגין הנפקה על פי יחסי השווי של המרכיבים בחבילה על פי ממוצע שלוש ימי המסחר הראשונים שלאחר מועד ההנפקה.

באור 5: - התאמה בין הדיווח לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל לדיווח לפי תקני IFRS (המשך)

עם המעבר לדיווח על פי תקני IFRS, על פי תקן חשבונאות בינלאומי IAS 32 - "מכשירים פיננסיים: הצגה", בעת הנפקת חבילה כאמור מיוחסת תמורת ההנפקה תחילה להתחייבויות פיננסיות הנמדדות מידי תקופה בשווי הוגן, לאחר מכן להתחייבויות פיננסיות הנמדדות במועד ההכרה הראשונית בלבד בשווי הוגן, וערך השווי המיוחס למרכיב המניות נחשב כמכשיר הוני המחושב כערך שאריתי. ייחוס השווי מבוצע לפי יום המסחר הראשון ולא לפי שלושת ימי המסחר הראשונים כפי שהיה מקובל עד כה בישראל.

עם המעבר לדיווח על פי תקני IFRS, כתוצאה מההבדל בייחוס תמורת הוצאות ההנפקה נכון ליום 1 בינואר, 2007, הפרמיה על המניות קטנה בסך של 523 אלפי ש"ח, כתבי האופציה הוצגו בשווי הוגן ושוערכו בסך של 26,154 אלפי ש"ח ויתרת ההפסד גדלה בסך של כ-25,631 אלפי ש"ח.

3. הטבות לעובדים

בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל, נמדדה ההתחייבות בשל סיום יחסי עובד-מעביד על בסיס מכפלת מספר שנות העבודה במשכורת החודשית האחרונה של העובד לכל תאריך מאזן על פי שיטת ה-"SHUT DOWN METHOD" והיעודות לפיצויים נמדדות בהתאם לערכי הפדיון שלהן לכל תאריך מאזן.

בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 19 - "הטבות עובד", תוכנית הפיצויים של החברה נחשבת כתוכנית הטבה מוגדרת, לכן נדרש להציג את ההתחייבות בשל סיום יחסי עובד-מעביד על בסיס אקטוארי. החישוב האקטוארי מביא בחשבון עליות שכר עתידיות ושיעור עזיבת עובדים וזאת על בסיס הערכה של עיתוי התשלום.

הסכומים מוצגים על בסיס היוון תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים, לפי שיעורי הריבית של אגרות חוב ממשלתיות, אשר מועד פרעון קרוב לתקופת ההתחייבויות המתחייבות לפיצויי הפרישה שכן לדעת החברה אין שוק עמוק לאגרות חוב קונצרניות בישראל. על פי תקן חשבונאות בינלאומי IAS 19, החישוב האקטוארי צריך להיות מבוסס על שיעורי הריבית של אגרות חוב קונצרניות שקליות בדירוג גבוה, אשר מועד פרעון קרוב לתקופת ההתחייבויות המתחייבות לפיצויי הפרישה. הנושא של ריבית ההיוון מצוי בבחינה ויתכן כי תתקבל לבסוף החלטה כי בישראל ריבית ההיוון הנאותה הינה זו המתבססת על אגרת חוב קונצרנית. במידה ותתקבל החלטה כזו, הנתונים שחושבו וכלולים בבאור ישתנו שכן שימוש בריבית בשיעור גבוה יותר יקטין את ההתחייבות האקטוארית מחד ויגדיל את הוצאות המימון השוטפות בגין ההתחייבויות האקטואריות מאידך.

אחת החלופות לטיפול ברווחים (בהפסדים) אקטואריים מהערכת התוכנית הינה שיטת הרצועה (Corridor) לפי IAS 19. החברה בחרה בשיטה זו. על פי הוראות IFRS 1, בחרה החברה בהקלה, לפיה הכירה בסעיף העודפים בכל הרווחים או ההפסדים האקטואריים נטו ליום 1 בינואר, 2007. עם המעבר לדיווח על פי תקני IFRS קטנה יתרת ההתחייבות בשל סיום יחסי עובד-מעביד בסך של 796 אלפי ש"ח, ועמדה על כ-1,066 אלפי ש"ח. ליום 31 בדצמבר, 2007 עמדה ההתחייבות על סך של כ-1,218 אלפי ש"ח.

4. הכנסות והוצאות מימון

בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בישראל, הוצגו הוצאות והכנסות מימון, נטו בדוח רווח והפסד. לפי תקני IFRS יש להציג בנפרד הוצאות מימון והכנסות מימון בדוח רווח והפסד, ולכן הוצגו הוצאות מימון בסך של 26,980 אלפי ש"ח והכנסות מימון בסך של 1,607 אלפי ש"ח לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2007.

באור 5: - התאמה בין הדיווח לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל לדיווח לפי תקני IFRS (המשך)

5. התחייבות בגין מענקי מחקר ופיתוח

בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל, מענקי מחקר ופיתוח נרשמים כהכנסה במועד קבלתם. התמלוגים המהווים החזר הוצאה של המענק, נזקפו לעלות המכר במועד תשלומם בפועל.

עם המעבר לדיווח על פי תקני IFRS, ועל פי תקן חשבונאות בינלאומי IAS 37 - "התחייבויות תלויות", מענקים שהתקבלו יוכרו כהתחייבות עד למידה שצפוי כי הסכום יוחזר. התחייבות זו מוכרת בערכה הנוכחי. סכום ההתחייבות נבחן מידי תקופת דיווח כאשר השינויים נזקפים לרווח והפסד. כתוצאה מכך, נכון לימים 1 בינואר, 2007 ו-31 בדצמבר, 2007 גדלה ההתחייבות בגין מענקי מחקר ופיתוח כנגד יתרת העודפים בסך של כ-3,355 אלפי ש"ח וכ-2,898 אלפי ש"ח, בהתאמה.

F:\W2000\w2000\5516\M\08\C9-IFRS.DOC