

אינסולין מדיקל בע"מ

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר, 2010

תוכן העניינים

עמוד

2	דוח רואה החשבון המבקר
3	מאזנים
4	דוחות על הרווח הכולל
5	דוחות על השינויים בהון
6	דוחות על תזרימי המזומנים
7-37	באורים לדוחות הכספיים
38-39	נספח לדוחות הכספיים - תמצית נתונים לצורכי מס

דוח רואה החשבון המבקר

לבעלי המניות של אינסוליין מדיקל בע"מ

ביקרנו את המאזנים המצורפים של אינסוליין מדיקל בע"מ (להלן - החברה) לימים 31 בדצמבר 2010 ו-2009 ואת הדוחות על הרווח הכולל, הדוחות על השינויים בהון והדוחות על תזרימי המזומנים לכל אחת מהשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2010, 2009 ו-2008. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

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

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה לימים 31 בדצמבר 2010 ו-2009 ואת תוצאות פעולותיה, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלה לכל אחת מהשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2010, 2009 ו-2008 בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

ליום 31 בדצמבר		באור	
2009	2010		
אלפי ש"ח			
נכסים שוטפים			
172	19,473	3	מזומנים ושווי מזומנים
62	359	4	חייבים ויתרות חובה
234	19,832		
נכסים לא שוטפים			
-	14		יתרות חובה
60	84	5	רכוש קבוע
60	98		
294	19,930		
התחייבויות שוטפות			
23	312	6	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
230	641	7	זכאים ויתרות זכות
253	953		
התחייבויות לא שוטפות			
30,519	-	'ה10	התחייבות בגין מניות בכורה א' ו-ב'
132	171	17	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
30,651	171		
		10	הון (גרעון בהון)
9	552		הון מניות
-	40,265		פרמיה על מניות
-	2,964		כתבי אופציה
1,679	6,326		תשלום מבוסס מניות
(32,298)	(31,301)		יתרת הפסד
(30,610)	18,806		סה"כ הון (גרעון בהון)
294	19,930		

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

16 במרס, 2011

אלדד יחיאלי
סמנכ"ל כספים

רון נגר
מנכ"ל ונשיא

אילן כהן
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2008	2009	2010		
אלפי ש"ח (למעט נתוני רווח נקי (הפסד) למניה)				
3,608	2,541	4,473	13	הוצאות מחקר ופיתוח
192	47	219	14	הוצאות שיווק
1,335	1,246	5,530	15	הוצאות הנהלה וכלליות
5,135	3,834	10,222		הפסד תפעולי
1,024	-	11,678	16	הכנסות מימון
(414)	(21,185)	(459)	16	הוצאות מימון
<u>(4,525)</u>	<u>(25,019)</u>	<u>997</u>		סה"כ רווח (הפסד) כולל
<u>(0.31)</u>	<u>(1.7)</u>	<u>0.03</u>		רווח (הפסד) בסיסי למניה (בש"ח)
<u>(0.31)</u>	<u>(1.7)</u>	<u>(0.24)</u>		רווח (הפסד) מדולל למניה (בש"ח)
<u>14,721,241</u>	<u>14,721,241</u>	<u>30,684,019</u>		מספר המניות המשוקלל ששימש לחישוב רווח (הפסד) למניה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

סה"כ הון	יתרת הפסד	תשלום		פרמיה על מניות	הון מניות	
		מבוסס מניות	כתבי אופציות			
אלפי ש"ח						
(2,734)	(2,754)	11	-	-	9	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2008</u>
(4,525)	(4,525)	-	-	-	-	סה"כ הפסד כולל
896	-	896	-	-	-	תשלום מבוסס מניות
(6,363)	(7,279)	907	-	-	9	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2008</u>
(25,019)	(25,019)	-	-	-	-	סה"כ הפסד כולל
772	-	772	-	-	-	תשלום מבוסס מניות
(30,610)	(32,298)	1,679	-	-	9	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2009</u>
997	997	-	-	-	-	סה"כ רווח כולל
19,121	-	-	-	18,915	206	המרת מניות בכורה למניות רגילות
-	-	-	-	(138)	138	חלוקת מניות הטבה
998	-	-	166	823	9	המרת הלוואה המירה למניות ואופציות
19,076	-	194	2,122	16,621	139	הנפקת מניות ואופציות לציבור, נטו
4,751	-	-	676	4,025	50	הנפקה פרטית
-	-	(20)	-	19	1	מימוש אופציות למניות
4,473	-	4,473	-	-	-	תשלום מבוסס מניות
<u>18,806</u>	<u>(31,301)</u>	<u>6,326</u>	<u>2,964</u>	<u>40,265</u>	<u>552</u>	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2010</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2008	2009	2010
אלפי ש"ח		
(4,525)	(25,019)	997
30	35	28
414	21,185	459
(1,024)	-	(11,678)
896	772	4,473
38	72	39
354	22,064	(6,680)
24	(31)	(311)
64	(129)	289
55	(223)	411
-	2,781	-
143	2,398	390
-	-	(40)
47	-	125
47	-	85
(3,981)	(557)	(5,208)
(28)	-	(52)
(28)	-	(52)
-	-	23,827
1,443	-	917
1,443	-	24,744
(251)	(37)	(184)
(2,817)	(594)	19,300
3,583	766	172
766	172	19,473
-	-	20
-	-	19,121
-	1,443	917

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

רווח נקי (הפסד)

התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

התאמות לסעיפי רווח והפסד:

פחת

הוצאות מימון

הכנסות מימון

עלות תשלום מבוסס מניות

שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו

שינויים בסעיפי נכסים תפעוליים והתחייבויות תפעוליות:

ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה

עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים

עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות

עלייה בהתחייבויות בגין מניות בכורה

מזומנים ששולמו שהתקבלו במהלך השנה עבור:

ריבית ששולמה

ריבית שהתקבלה

מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

רכישת רכוש קבוע

מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

הנפקת מניות

קבלת הלוואה המירה לזמן קצר

מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון

הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים

עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

פעילות מהותית שלא במזומן

המרת אופציות במניות רגילות

המרת מניות בכורה במניות רגילות

המרת הלוואה המירה במניות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

באור 1: - כללי

א. אינסוליין מדיקל בע"מ (להלן - החברה) התאגדה בישראל והחלה בפעילותה העסקית ביום 27 בפברואר, 2007. החברה עוסקת במחקר, פיתוח, יצור, ושיווק טכנולוגיה ומוצרים לשיפור אפקטיביות של "אינסולין לזמן הארוחה", הניתן לחולי סכרת בהזרקה תת עורית ממשאבות אינסולין או ממזרקים.

ביום 28 ביולי, 2010 הנפיקה החברה לראשונה לציבור בבורסה לניירות ערך בתל-אביב מניות ואופציות סחירות. באשר להנפקת המניות והאופציות הסחירות כאמור, ראה באור 10'ד' להלן.

ביום 3 בנובמבר, 2010 גייסה החברה 4,750 אלפי ש"ח מ-14 ניצעים בתמורה להנפקת מניות רגילות וכתבי אופציה סדרה 1. באשר להנפקה כאמור, ראה באור 10'ח' להלן.

בחודש ינואר 2011 הקימה החברה בגרמניה חברה בת בבעלות מלאה בשם Insuline Medical GmbH שתשמש לפעילות החברה בגרמניה, ראה באור 19'א' להלן.

ב. הגדרות

בדוחות כספיים אלה -

החברה - אינסוליין מדיקל בע"מ.

בעלי עניין ובעלי שליטה - כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

צדדים קשורים - כהגדרתם ב-24 IAS.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים

1. בסיס המדידה

הדוחות הכספיים של החברה ערוכים על בסיס העלות, למעט התחייבות בגין תשלום מבוסס מניות, נכסים בשל הטבות לעובדים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים ונגזרים ומכשירים פיננסיים מסויימים, אשר נמדדים בהתאם לשוויים ההוגן.

החברה בחרה להציג את הדוח על הרווח הכולל לפי שיטת מאפיין הפעילות.

2. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים

דוחות כספיים אלו ערוכים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - תקני IFRS). תקנים אלו כוללים:

1. תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS).
2. תקני חשבונאות בינלאומיים (IAS).
3. הבהרות לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRIC) ולתקני חשבונאות בינלאומיים (SIC).

כמו כן, הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם להוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

3. מדיניות חשבונאית עקבית ויישום לראשונה של תקני IFRS

המדיניות החשבונאית שיושמה בדוחות הכספיים יושמה באופן עקבי בכל התקופות המוצגות.

4. שינויים במדיניות החשבונאית לאור יישום תקנים חדשים

IAS 1 - הצגת דוחות כספיים

התיקון ל-IAS 1 דן בסיווג התחייבויות כשוטפות או כלא שוטפות בהתייחס למכשירים פיננסיים המירים. בהתאם לתיקון, תנאי התחייבות אשר מאפשרים בכל זמן לצד שכנגד להביא לסילוק ההתחייבות של הישות על ידי הנפקת מכשיריה ההוניים, אינם משפיעים כשלעצמם על סיווג ההתחייבות בדוח על המצב הכספי כשוטפת או לא שוטפת.

התיקון מיושם החל מיום 1 בינואר, 2010 תוך יישומו למפרע במספרי השוואה.

IAS 7 - דוח על תזרימי מזומנים

התיקון ל-IAS 7 קובע כי רק תזרימים שהביאו להכרה בנכס יכולים להיות מסווגים כתזרימי מזומנים מפעילות השקעה. התיקון מיושם למפרע החל מיום 1 בינואר, 2010.

IAS 39 - מכשירים פיננסיים: הכרה ומדידה

(א) התיקון ל-IAS 39 מבהיר שחברה רשאית לייעד חלק משינויי השווי ההוגן או תנודתיות תזרימי המזומנים של מכשיר פיננסי כפריט מגודר. התיקון מיושם החל מיום 1 בינואר, 2010, תוך יישומו למפרע במספרי השוואה, אולם אין לייעד מחדש יחסי גידור.

(ב) כמו כן בהתאם לתיקון ל-IAS 39 מובהר כי רק חוזי אקדמה בין הרוכש למוכר לגבי מכירה או רכישה של גוף נשלט, במסגרת צירוף עסקים במועד עתידי, אינם בתחולת IAS 39, כאשר תקופת חוזה האקדמה אינה יותר מתקופה רגילה להשגת האישורים הדרושים לעסקה. התיקון מיושם באופן של מכאן ולהבא החל מיום 1 בינואר, 2010, על כל החוזים שטרם פג תוקפם באותו היום.

ב. האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים

בעת הכנת הדוחות הכספיים, נדרשת ההנהלה להסתייע באומדנים, הערכות והנחות המשפיעים על יישום המדיניות החשבונאית ועל הסכומים המדווחים של נכסים, התחייבויות, הכנסות והוצאות. האומדנים וההנחות שבבסיסם נסקרים באופן שוטף. השינויים באומדנים החשבונאיים נזקפים בתקופה בה נעשה השינוי באומדן.

להלן ההנחות העיקריות שנעשו בדוחות הכספיים בקשר לאי הוודאות לתאריך המאזן ואומדנים קריטיים שחשבו על ידי החברה ואשר שינוי מהותי באומדנים ובהנחות עשוי לשנות את ערכם של נכסים והתחייבויות בדוחות הכספיים בשנת הדיווח הבאה:

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

קביעת שווי אופציות שהוענקו במסגרת תשלום מבוסס מניות

השווי של אופציות שהוענקו לעובדים ויועצים בהתאם ל- IFRS 2 נקבע בהתאם למודל תמחור אופציות, הלוקח בחשבון דפוסי התנהגות של עובדים ו/או המגלם השפעות ותנאים החלים (לרוב) על אופציות המוענקות לעובדים ויועצים. שווי האופציות מתבסס על המחיר בפועל של עסקאות דומות שבוצעו בשוק, בין קונה מרצון ומוכר מרצון, ואשר בוצעו בסמיכות למועד הערכת השווי. קיימת אי ודאות בגין אומדן מחיר המניה ואומדן שיעורי ההיוון בהתחשב בהערכת סיכונים, כגון סיכון נזילות, סיכון אשראי ותנודתיות. ראה מידע נוסף בבאור 12.

ג. מטבע הפעילות ומטבע חוץ

1. מטבע הפעילות ומטבע ההצגה

מטבע ההצגה של הדוחות הכספיים הינו ש"ח.

מטבע הפעילות הוא המטבע המשקף באופן הטוב ביותר את הסביבה הכלכלית בה פועלת החברה ואת עסקאותיה, ולפי מטבע זה נמדדים מצבה הכספי ותוצאות פעולותיה. מטבע הפעילות של החברה הינו ש"ח.

2. עסקאות, נכסים והתחייבויות במטבע חוץ

עסקאות הנקובות במטבע חוץ (מטבע השונה ממטבע הפעילות) נרשמות עם ההכרה הראשונית בהן לפי שער החליפין במועד העסקה. לאחר ההכרה הראשונית, נכסים והתחייבויות כספיים הנקובים במטבע חוץ מתורגמים בכל תאריך מאזן למטבע הפעילות לפי שער החליפין במועד זה. הפרשי שער, למעט אלה המהוונים לנכסים כשירים או נזקפים להון בעסקאות גידור, נזקפים לדוח רווח והפסד. נכסים והתחייבויות לא כספיים המוצגים לפי עלות מתורגמים לפי שער החליפין במועד העסקה. נכסים והתחייבויות לא כספיים הנקובים במטבע חוץ המוצגים לפי שווי הוגן מתורגמים למטבע הפעילות בהתאם לשער החליפין במועד שבו נקבע השווי ההוגן.

3. פריטים כספיים צמודי מדד

נכסים והתחייבויות כספיים הצמודים על פי תנאיהם לשינויים במדד המחירים לצרכן בישראל (להלן - המדד) מותאמים לפי המדד הרלוונטי, בכל תאריך מאזן, בהתאם לתנאי ההסכם. הפרשי הצמדה הנובעים מההתאמה כאמור, למעט אלה המהוונים לנכסים כשירים או נזקפים להון בעסקאות גידור, נזקפים לדוח על הרווח הכולל.

ד. שווי מזומנים

שווי מזומנים נחשבים השקעות שנזילותן גבוהה, הכוללות פקדונות בתאגידים בנקאיים לזמן קצר אשר אינם מוגבלים בשעבוד, שתקופתם המקורית אינה עולה על שלושה חודשים ממועד ההשקעה או שעולה על שלושה חודשים אך הם ניתנים למשיכה מיידית ללא קנס, ומהווים חלק מניהול המזומנים של החברה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ה. מכשירים פיננסיים

נכסים 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, אשר לגביהן עלויות עסקה נזקפות לרווח והפסד.

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

- נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.
- השקעות המוחזקות לפדיון.
- הלוואות וחייבים.
- נכסים פיננסיים זמינים למכירה.

קזוז מכשירים פיננסיים

נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות מקוזזים והסכום נטו מוצג במאזן אם קיימת זכות שניתנת לאכיפה משפטית לקזז את הסכומים שהוכרו, וכן קיימת כוונה לסלק את הנכס ואת ההתחייבות על בסיס נטו או לממש את הנכס ולסלק את ההתחייבות במקביל.

התחייבויות פיננסיות

1. התחייבויות פיננסיות בעלות מופחתת

הלוואות ואשראי מוכרים לראשונה לפי שווי הוגן בניכוי עלויות עסקה מיוחסות ישירות, במידה שקיימות (לדוגמה, עלויות גיוס הלוואה). לאחר ההכרה הראשונית, הלוואות, לרבות אגרות חוב, מוצגות על פי תנאיהן לפי עלות מופחתת תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית המביאה בחשבון גם את עלויות העסקה המיוחסות ישירות. אשראי לזמן קצר (כגון אשראי ספקים וזכאים אחרים) מוצג לפי תנאיו, בדרך כלל בערכו הנומינלי. רווחים והפסדים מוכרים בדוח רווח והפסד בעת גריעת ההתחייבות הפיננסית וכתוצאה מההפחתה השיטתית.

2. התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד כוללות התחייבויות פיננסיות המוחזקות למסחר והתחייבויות פיננסיות המיועדות עם ההכרה הראשונית בהן להיות מוצגות בשווי הוגן עם שינויים בו הנזקפים לדוח על הרווח הכולל.

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

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 הוגן דרך רווח או הפסד.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

החברה 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.

גרעת מכשירים פיננסיים

נכסים פיננסיים

נכס פיננסי נגרע כאשר פקעו הזכויות החוזיות לקבלת תזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי, או כאשר החברה העבירה את הזכויות החוזיות לקבלת תזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי או נטלה על עצמה מחויבות לשלם את תזרימי המזומנים שהתקבלו במלואם לצד השלישי, ללא עיכוב משמעותי, ובנוסף העבירה באופן ממשי את כל הסיכונים וההטבות הקשורים לנכס או לא העבירה ואף לא הותירה באופן ממשי את כל הסיכונים וההטבות הקשורים בנכס אך העבירה את השליטה על הנכס.

כאשר החברה העבירה את זכויותיה לקבל תזרימי מזומנים מהנכס ולא העבירה ולא הותירה באופן ממשי את הסיכונים וההטבות הקשורים בנכס ואף לא העבירה את השליטה על הנכס, מוכר נכס חדש בהתאם למידת המעורבות הנמשכת של החברה בנכס. מעורבות נמשכת בדרך של ערבות לנכס המועבר נמדדת לפי הנמוך מבין היתרה המקורית בדוחות הכספיים של הנכס והסכום המירבי של התמורה שהחברה עשויה להידרש לשלם בחזרה.

התחייבויות פיננסיות

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

- פורעת את ההתחייבות על ידי תשלום במזומן, בנכסים פיננסיים אחרים, בסחורות או שירותים, או
- משוחררת 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 היתרה בדוחות הכספיים של שתי ההתחייבויות הנ"ל נזקף לדוח על הרווח הכולל. במידה שההחלפה או השינוי אינם מהותיים, הם מטופלים כשינוי תנאי ההתחייבות המקורית ולא מוכר רווח או הפסד מההחלפה.

ירידת ערך נכסים פיננסיים

החברה בוחנת בכל תאריך מאזן האם קיימת ראייה אובייקטיבית לירידת ערך בגין נכס פיננסי או קבוצה של נכסים פיננסיים.

רכוש קבוע 1.

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

עלות פריטי רכוש קבוע כוללת את האומדן הראשוני של העלויות לפירוק ופינוי של הנכס ושיקום האתר בו ממוקם הנכס, אשר בגינן מתהווה לחברה מחויבות כאשר הנכס נרכש או כתוצאה משימוש בנכס במשך תקופה מסויימת, שלא לצורך ייצור מלאי במהלך אותה תקופה.

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

%	
15	ציוד מעבדה
33	מחשבים וציוד היקפי
15	ציוד אלקטרוני

רכיבי פריט רכוש קבוע בעלי עלות משמעותית ביחס לסך העלות של הפריט, מופחתים בנפרד, לפי שיטת הרכיבים. הפחת מחושב לפי שיטת הפחת השווה בשיעורים שנתיים הנחשבים כמספיקים להפחתת הנכסים במשך תקופת השימוש המשוערת בהם.

אורך החיים השימושיים, שיטת הפחת וערך השייר של כל נכס נבחנים לפחות בכל סוף שנה והשינויים מטופלים כשינוי אומדן חשבונאי באופן של מכאן-ולחבא.

הפחתת הנכסים מופסקת כמוקדם מבין המועד בו הנכס מסווג כמוחזק למכירה לבין המועד שבו הנכס נגרע. נכס נגרע מהדוחות הכספיים במועד המכירה או כאשר לא צפויות עוד הטבות כלכליות מהשימוש בנכס. רווח או הפסד מגריעת הנכס (המחושב כהפרש בין התמורה נטו מהגריעה והעלות המופחתת בדוחות הכספיים) נכלל בדוח על הרווח הכולל בתקופה בה נגרע הנכס.

עלויות מחקר ופיתוח

עלויות מחקר נזקפות לדוח רווח והפסד עם התהוותן. נכס בלתי מוחשי הנובע מפרוייקט פיתוח או מפיתוח עצמי מוכר, אם ניתן להוכיח את ההיתכנות הטכנולוגית של השלמת הנכס הבלתי מוחשי כך שהוא יהיה זמין לשימוש או למכירה; את כוונת החברה להשלים את הנכס הבלתי מוחשי ולהשתמש בו או למוכרו; את היכולת להשתמש בנכס הבלתי מוחשי או למוכרו; את האופן בו הנכס הבלתי מוחשי ייצור הטבות כלכליות עתידיות; את קיומם של המשאבים הנדרשים: טכניים, פיננסיים ואחרים, הזמינים להשלמת הנכס הבלתי מוחשי והיכולת למדוד באופן מהימן את ההוצאות בגינו במהלך פיתוחו.

מאחר והקריטריונים לעמידה בהכרה בנכס בלתי מוחשי אינם מתקיימים, החברה לא הכירה בנכס בלתי מוחשי ולפיכך עלויות המחקר והפיתוח מוכרות במסגרת הרווח הכולל.

ז. ירידת ערך נכסים לא פיננסיים

החברה בוחנת את הצורך בירידת ערך נכסים לא פיננסיים כגון רכוש קבוע כאשר ישנם סימנים כתוצאה מאירועים או שינויים בנסיבות המצביעים על כך שהיתרה בדוחות הכספיים אינה בת-השבה. במקרים בהם היתרה בדוחות הכספיים של הנכסים הלא פיננסיים עולה על סכום בר-ההשבה שלהם, מופחתים הנכסים לסכום בר-ההשבה שלהם. סכום בר-ההשבה הינו הגבוה מבין שווי הוגן בניכוי עלויות מכירה 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. הפסדים מירידת ערך נזקפים לדוח על הרווח הכולל.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

הפסד מירידת ערך של נכס, מבוטל רק כאשר חלו שינויים באומדנים ששימשו בקביעת הסכום בר-ההשבה של הנכס מהמועד בו הוכר לאחרונה ההפסד מירידת הערך. ביטול ההפסד כאמור מוגבל לנמוך מבין סכום ירידת ערך של הנכס שהוכר בעבר (בניכוי פחת או הפחתה) או סכום בר-ההשבה של הנכס. לגבי נכס המוצג לפי העלות הפסד כאמור נזקף לרווח והפסד. לגבי נכס שהוערך מחדש ביטול כאמור מוכר כרווח (הפסד) כולל אחר ונזקף להון, למעט ביטול של הפסד שנזקף בעבר לרווח או הפסד אשר נזקף אף הוא לרווח והפסד.

ח. עסקאות תשלום מבוסס מניות

עובדים ונותני שירותים אחרים של החברה זכאים להטבות בדרך של תשלום מבוסס מניות בתמורה למכשירים הונניים.

עסקאות המסולקות במכשירים הונניים

עלות העסקאות עם עובדים המסולקות במכשירים הונניים נמדדת לפי השווי ההוגן של המכשירים ההונניים שהוענקו במועד ההענקה. השווי ההוגן נקבע באמצעות שימוש במודל תמחור מקובל, (ראה פרטים נוספים בבאור 12). לגבי נותני שירותים אחרים, עלות העסקאות נמדדת לפי השווי ההוגן של הסחורות או השירותים המתקבלים בתמורה למכשירים ההונניים שהוענקו. במצבים בהם לא ניתן למדוד את השווי ההוגן של הסחורות או השירותים המתקבלים בתמורה למכשירי הון, הם נמדדים לפי השווי ההוגן של המכשירים ההונניים שהוענקו.

עלות העסקאות המסולקות במכשירים הונניים מוכרת ברווח והפסד יחד עם גידול מקביל בהון 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 החברה לגבי מספר המכשירים ההונניים שיבשילו בסופו של דבר. ההוצאה או ההכנסה בדוח על הרווח הכולל משקפת את השינוי בהוצאה המצטברת שהוכרה עד לסוף התקופה המדווחת.

הוצאה בגין הענקות שאינן מבשילות בסופו של דבר אינה מוכרת, למעט הענקות שההבשלה שלהן תלויה בתנאי שוק אשר מטופלות כהענקות שהבשילו ללא קשר לקיום תנאי השוק, בהנחה שכל שאר תנאי ההבשלה (שירות ו/או ביצוע) התקיימו.

כאשר החברה מבצעת שינויי בתנאים של הענקה המסולקת במכשירים הונניים, מוכרת הוצאה נוספת מעבר להוצאה המקורית שחושבה בגין כל שינוי המגדיל את השווי ההוגן הכולל של התגמול המוענק או שמיטיב עם העובד/נותן השירות האחר לפי השווי ההוגן במועד השינוי.

ביטול הענקה המסולקת במכשיר הוני מטופל כאילו הבשילה לתאריך הביטול וההוצאה שטרם הוכרה בגין הענקה מוכרת מיידית. עם זאת, אם הענקה שבוטלה מוחלפת בהענקה חדשה ומיועדת כהענקה חלופית לתאריך בו הוענקה, הענקה המבוטלת וההענקה החדשה תטופלנה שתיהן כשינוי של הענקה המקורית כמתואר בפסקה הקודמת.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ט. התחייבויות בשל הטבות לעובדים

בחברה קיימים מספר סוגי הטבות לעובדים:

1. הטבות עובד לזמן קצר

הטבות לעובדים לזמן קצר כוללות משכורות, ימי חופשה, מחלה, הבראה והפקדות מעסיק לביטוח לאומי ומוכרות כהוצאה עם מתן השירותים. התחייבות בגין בונוס במזומן או תוכנית להשתתפות ברווחים, מוכרת כאשר לחברה 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 סיום העסקה

התוכניות ממומנות בדרך כלל על ידי הפקדות לחברות ביטוח והן מסווגות כתוכניות הפקדה מוגדרת וכן כתוכניות להטבה מוגדרת.

החברה מפקידה כספים בגין התחייבויותיה לתשלום פיצויים לחלק מעובדיה באופן שוטף בקרנות פנסיה וחברות ביטוח (להלן - נכסי התוכנית). נכסי התוכנית הם נכסים המוחזקים על ידי קרן הטבות עובד לזמן ארוך או בפוליסות ביטוח כשירות. נכסי התוכנית אינם זמינים לשימוש נושי החברה, ולא ניתן לשלמם ישירות לחברה.

י. רווח (הפסד) למניה

הרווח (הפסד) למניה מחושב על ידי חלוקה של הרווח הנקי (הפסד) המיוחס לבעלי מניות החברה במספר המניות הרגילות המשוקלל שקיים במהלך התקופה. ברווח (הפסד) הבסיסי למניה נכללות רק מניות אשר קיימות בפועל במהלך התקופה. מניות רגילות פוטנציאליות (מניות בכורה המירות למניות רגילות, כתבי אופציה ואופציות לעובדים) נכללות רק בחישוב הרווח (ההפסד) המדולל למניה במידה שהשפעתן מדללת את הרווח (הפסד) למניה על ידי כך שהמרתן מקטינה את הרווח למניה או מגדילה את ההפסד למניה מפעילויות נמשכות. בנוסף, מניות רגילות פוטנציאליות שהומרו במהלך התקופה נכללות ברווח המדולל למניה רק עד למועד ההמרה, ומאותו מועד נכללות ברווח (הפסד) הבסיסי למניה.

באור 3: - מזומנים ושווי מזומנים

31 בדצמבר	
2009	2010
אלפי ש"ח	
172	19,473

מזומנים ופקדונות למשיכה מיידית

באור 4: - חייבים ויתרות חובה

31 בדצמבר	
2009	2010
אלפי ש"ח	
32	142
30	86
-	131
<u>62</u>	<u>359</u>

מוסדות
הוצאות מראש
חייבים אחרים

באור 5: - רכוש קבוע

שנת 2010

סה"כ	ציוד אלקטרוני	מחשבים וציוד היקפי	ציוד מעבדה
אלפי ש"ח			

עלות

141	23	75	43
52	9	43	-
<u>193</u>	<u>32</u>	<u>118</u>	<u>43</u>

יתרה ליום 1 בינואר 2010
תוספות במשך השנה

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2010

פחת שנצבר

81	7	58	16
28	4	18	6
<u>109</u>	<u>11</u>	<u>76</u>	<u>22</u>
<u>84</u>	<u>21</u>	<u>42</u>	<u>21</u>

יתרה ליום 1 בינואר, 2010
תוספות במשך השנה

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2010

עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2010

שנת 2009

סה"כ	ציוד אלקטרוני	מחשבים וציוד היקפי	ציוד מעבדה
אלפי ש"ח			

עלות

141	23	75	43
-----	----	----	----

יתרה לימים 1 בינואר, 2009 ו-31
בדצמבר, 2009

פחת שנצבר

46	4	33	9
35	3	25	7
<u>81</u>	<u>7</u>	<u>58</u>	<u>16</u>
<u>60</u>	<u>16</u>	<u>17</u>	<u>27</u>

יתרה ליום 1 בינואר, 2009
תוספות במשך השנה

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2009

עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2009

באור 6: - התחייבויות לספקים ולנותני שירותים

31 בדצמבר	
2009	2010
אלפי ש"ח	
10	133
13	179
<u>23</u>	<u>312</u>

המחאות לפרעון
חובות פתוחים

באור 7: - זכאים ויתרות זכות

31 בדצמבר	
2009	2010
אלפי ש"ח	
124	364
86	277
20	-
<u>230</u>	<u>641</u>

עובדים ומוסדות
הוצאות לשלם
זכאים ויתרות זכות אחרים

באור 8: - מכשירים פיננסיים

א. גורמי סיכון פיננסיים

פעילויות החברה חושפות אותה לסיכונים פיננסיים שונים, כגון סיכונים שוק (סיכון מטבע חוץ וסיכון ריבית). תוכנית ניהול הסיכונים הכוללת של החברה מתמקדת בפעולות לצמצום למינימום השפעות שליליות אפשריות על הביצועים הפיננסיים של החברה.

ניהול הסיכונים מבוצע על ידי מנכ"ל החברה, בהתאם למדיניות שאושרה על ידי הדירקטוריון. המנכ"ל מזהה, מעריך ומגדיר סיכונים פיננסיים. הדירקטוריון מספק עקרונות כתובים לניהול הסיכונים הכולל, כמו גם את המדיניות הספציפית לחשיפות מסוימות לסיכונים, כגון סיכון שער חליפין, סיכון שיעור ריבית, וכן שימוש במכשירים פיננסיים נגזרים ומכשירים פיננסיים לא נגזרים, והשקעות עודפי נזילות.

סיכונים שוק

1. סיכון מטבע חוץ

לחברה מזומנים ופקדונות לזמן קצר, אשר חשופים לשינוי אפשרי בשער החליפין של הדולר ושל האירו (סיכון תרגום שער חליפין). החשיפה המטבעית נובעת מחשבונות עו"ש ופקדונות המנוהלים בדולר ובאירו.

2. סיכון מדד המחירים לצרכן

לחברה אין ריכוזים משמעותיים של סיכון מדד המחירים לצרכן. לחברה אין הלוואות מתאגידים בנקאיים או אגרות חוב שהונפקו אשר צמודות לשינויים במדד המחירים לצרכן בישראל.

באור 8: - מכשירים פיננסיים (המשך)

3. סיכון ריבית

לחברה אין ריכוזים משמעותיים של סיכונים ריבית.

ב. שווי הוגן

היתרה בדוחות הכספיים של מזומנים ושווי מזומנים, חייבים ויתרות חובה, התחייבויות לספקים ולנותני שירותים וזכאים ויתרות זכות תואמת או קרובה לשווי ההוגן שלהם.

ג. מבחני רגישות בגין שינוי בגורמי שוק

31 בדצמבר	
2009	2010
אלפי ש"ח	

מבחן רגישות לשינויים בשער החליפין של הדולר

רווח (הפסד) מהשינוי:

עליית שע"ח של 5%	104	5
ירידת שע"ח של 5%	(104)	(5)

מבחן רגישות לשינויים בשער החליפין של האירו

עליית שע"ח של 5%	44	-
ירידת שע"ח של 5%	(44)	-

מבחני רגישות והנחות העבודה העיקריות

השינויים שנבחרו במשתני הסיכון הרלוונטיים נקבעו בהתאם להערכות ההנהלה לגבי שינויים אפשריים סבירים במשתני סיכון אלה.

החברה ביצעה מבחני רגישות לגורמי סיכון שוק עיקריים שיש בהם כדי להשפיע על תוצאות הפעולות או המצב הכספי המדווחים. מבחני הרגישות מציגים את הרווח או ההפסד ו/או השינוי בהון (לפני מס), עבור כל מכשיר פיננסי בגין משתנה הסיכון הרלוונטי שנבחר עבורו נכון לכל מועד דיווח. בחינת גורמי הסיכון נעשתה על בסיס מהותיות החשיפה של תוצאות הפעולות או המצב הכספי בגין כל גורם סיכון בהתייחס למטבע הפעילות ובהנחה שכל שאר המשתנים קבועים.

ד. מידע נוסף לגבי השקעות מהותיות בנכסים פיננסיים

תנאי הצמדה של הנכסים הפיננסיים לפי קבוצות המכשירים הפיננסיים בהתאם ל- IAS 39:

באור 8: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ליום 31 דצמבר 2010

סה"כ	ללא הצמדה	בהצמדה לאירו	בהצמדה לדולר	
אלפי ש"ח				
19,473	16,647	742	2,084	מזומנים ושווי מזומנים
273	145	128	-	חייבים ויתרות חובה
<u>19,746</u>	<u>16,792</u>	<u>870</u>	<u>2,084</u>	

ליום 31 דצמבר 2009

סה"כ	ללא הצמדה	בהצמדה לאירו	בהצמדה לדולר	
אלפי ש"ח				
172	73	-	99	מזומנים ושווי מזומנים
32	32	-	-	חייבים ויתרות חובה
<u>204</u>	<u>105</u>	<u>-</u>	<u>99</u>	

ה. תנאי הצמדה של התחייבויות פיננסיות לפי קבוצות המכשירים הפיננסיים בהתאם ל- IAS 39

ליום 31 דצמבר 2010

סה"כ	ללא הצמדה	בהצמדה לאירו	בהצמדה לדולר	
אלפי ש"ח				
953	953	-	-	התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת

ליום 31 דצמבר 2009

סה"כ	ללא הצמדה	בהצמדה לאירו	בהצמדה לדולר	
אלפי ש"ח				
253	253	-	-	התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת
30,519	30,519	-	-	התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
<u>30,772</u>	<u>30,772</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	

באור 9: - הלוואות המירות והתקשרויות

א. בחודש אוגוסט 2008 חתמה החברה על הסכם עם מספר מלווים לקבלת הלוואה המירה בסכום כולל של 400 אלפי דולר (כ-1,443 אלפי ש"ח). הלוואה נושאת ריבית שנתית בשיעור של כ-12% לשנה ותוחזר בתום 12 חודשים ממועד חתימת ההסכם אלא אם תומר במניות קודם לכן. בהתאם להסכם, קרן הלוואה תומר אוטומטית, במחיר המשקף 15% הנחה ממחירי המניות שייקבעו במקרים הבאים: (1) גיוס הון עתידי נוסף בסכום מינימלי של 1 מיליון דולר, (2) אירוע מיזוג ו/או מכירה. כמו כן, במקרה של גיוס פחות מ-1 מיליון דולר, תינתן למלווים אפשרות להמיר את קרן הלוואה במניות במחיר המשקף הנחה של 15% ממחיר הגיוס כאמור.

ביום קבלת הלוואה כאמור, פיצלה החברה את מרכיב ההמרה בסך 81 אלפי ש"ח מתוך תמורת הלוואה. כתוצאה מהאמור, הכירה החברה בשנים 2008 ו-2009 בהוצאות מימון בסך של 85 אלפי ש"ח ו-125 אלפי ש"ח, בהתאמה, הנובעות מהפחתת מרכיב ההמרה כאמור ומהריבית הנקובה על הלוואה.

בחודש אפריל 2009, כתוצאה מהסכם השקעה המתואר בבאור 10'ג' להלן ולבקשת המלווים, הומרה הלוואה כאמור ב-238,926 מניות בכורה ב' בנות 0.01 ש"ח ע.נ.. החברה מיינה את תמורת הלוואה להתחייבות בגין מניות בכורה בהתאם לתנאי מניות הבכורה כאמור.

ב. במהלך חודש מרס 2010 פנתה החברה לבעלי מניותיה בהצעה להשתתף בסבב גיוס מתוכנן של החברה בדרך של הלוואה המירה ו/או הלוואה רגילה. בהמשך לבקשתה, חתמה החברה על שני הסכמי הלוואה:

1. בחודש מרס 2010 העניק בעל מניות של החברה לחברה הלוואה בסך של 130 אלפי דולר (כ-488 אלפי ש"ח), נושאת ריבית בשיעור של 10% לשנה.

הלוואה עומדת לפרעון לפי המוקדם שבין 12 חודשים מיום הענקתה או הנפקת מניות לציבור. החברה החזירה את מלוא הלוואה כאמור במהלך חודש אוגוסט 2010.

2. במהלך חודש מרס 2010 קיבלה החברה מבעלי מניות בחברה הלוואה המירה במניות בכורה ב' ואופציות הניתנות להמרה במניות בכורה ב' בסך של 244 אלפי דולר, נושאת ריבית בשיעור של 10% לשנה. סכום הלוואה הכולל התקבל בשלושה מועדי תשלום בחודשים מרס ומאי 2010. הלוואה עומדת לפרעון כעבור 12 חודשים ממועד קבלתה.

קרן הלוואה והריבית הצבורה תומרנה במניות ואופציות של החברה באופן אוטומטי בקרות אחד מהאירועים הבאים, במידה שיתרחשו במהלך 12 חודש מיום קבלת הלוואה: (1) גיוס הון מצד ג' שאינו קשור בחברה (2) הנפקה ראשונה לציבור (3) מיזוג, מכירת החברה, מכירת חלק מהותי מנכסי החברה או מכירת חלק מהותי מטכנולוגית החברה (במקרה זה לא תוענקנה אופציות למשקיעים, אלא מניות בלבד).

כמות המניות והאופציות שתוענקנה משתנה בהתאם לאירוע אשר בעקבותיו תומר הלוואה ובכל אחד מהמקרים כמות המניות והאופציות אינה קבועה.

החברה פיצלה את התמורה שהתקבלה בין הלוואה ההמירה ולבין מרכיב ההמרה במניות ובאופציות למניות, על פי השווי ההוגן.

באור 9: - הלוואות המירות והתקשרויות (המשך)

על פי תנאי ההסכם, לאור הנפקת מניות ואופציות סחירות לציבור בחודש יולי 2010 (ראה באור 10' להלן), קרן הלוואה והריבית שנצברה עד למועד ההנפקה הומרו ב- 896,787 מניות רגילות וב-680,013 אופציות הניתנות להמרה במניות רגילות. כמות המניות והאופציות שהונפקו נקבעה לפי המחיר שנקבע במסגרת התשקיף ליחידה מוצעת לציבור (כל יחידה כוללת 3,500 מניות ו-1,700 כתבי אופציה) ובהנחה של 30% מהמחיר האמור (המחיר לאחר הנחה של 1.085 ש"ח ליחידה). כמו כן כולל סך האופציות שהוענקו אופציות נוספות, השוות ל-50% מסך הלוואה על בסיס שווי חברה של 90 מליון ש"ח ערב ההנפקה, על בסיס דילול מלא.

ג. ביום 28 ביוני, 2010 חתמה החברה על הסכם הלוואה עם בעל מניות בחברה לקבלת הלוואה בסך של 200 אלפי ש"ח. הלוואה נושאת ריבית שנתית בשיעור של 10% לשנה. הלוואה והריבית תוחזרנה כמוקדם מבין האירועים הבאים: א) תום 12 חודשים ממועד חתימת ההסכם, ב) הנפקה לראשונה, ג) השקעה בחברה בסכום העולה על 1.5 מליון ש"ח, ד) במקרים של חדלות פרעון כאמור בהסכם. החברה פרעה את הלוואה במלואה במהלך חודש אוגוסט 2010.

ד. ביום 23 במרס, 2010 חתמה החברה על הסכם ניהול חדש עם חברה הנמצאת בבעלותו המלאה של מנכ"ל החברה, שהינו גם בעל מניות בחברה, בקשר עם מתן שירותי ניהול וייעוץ לחברה. דמי הייעוץ החודשיים, שהמנכ"ל באמצעות חברתו זכאי לקבלם בגין השירותים האמורים, הינם בסך של 65 אלפי ש"ח לחודש ובנוסף בסך של 120 אלפי ש"ח במקרה של עמידה ביעדים מסוימים. בנוסף, במקרה של הפסקת העסקתו על ידי החברה, יהיה זכאי המנכ"ל למענק אי תחרות בסך של 260 אלפי ש"ח (ראה באור 18'ה).

ה. ביום 23 במרס, 2010 חתמה החברה על הסכם העסקה חדש עם סמנכ"ל המחקר והפיתוח של החברה, שהינו גם בעל מניות בחברה, בקשר עם מתן שירותי ניהול וייעוץ לחברה. שכר הסמנכ"ל על פי ההסכם יעמוד על 47.5 אלפי ש"ח לחודש. בנוסף, במקרה של הפסקת העסקתו על ידי החברה, יהיה זכאי הסמנכ"ל למענק אי תחרות בסך של 142.5 אלפי ש"ח. באשר להענקת אופציות לסמנכ"ל במסגרת ההסכם כאמור ראה באור 17'ד.

ו. ביום 27 באפריל, 2010 התקשרה החברה בהסכם שכירות (להלן - הסכם השכירות) להארכת תקופת השכירות של משרדיה בשטח כולל של כ-280 מ"ר. ההסכם בתוקף עד ליום 31 בדצמבר, 2010 עם אופציה להארכת תקופת השכירות בשנתיים נוספות. דמי השכירות בגין התקופה הראשונה שעד ליום 1 ביוני, 2010 מסתכמים ב-9,000 ש"ח. דמי השכירות כאמור שולמו מראש. דמי השכירות בגין התקופה שמתחילת חודש יולי עד סוף חודש דצמבר 2010 עומדים על סך של 12,000 ש"ח לחודש. ביום 1 בינואר, 2010 מימשה החברה את הזכות להאריך את תקופת השכירות לשנתיים נוספות. על פי תנאי ההסכם החל מיום 1 בינואר, 2011 ועד סוף תקופת האופציה, דמי השכירות יעמדו על סך של 13,000 ש"ח לחודש ושולמו מראש בתחילת כל רבעון קלנדרלי. להבטחת ההסכם, החברה נתנה למשכיר שיק ביטחון בסך של 70 אלפי ש"ח.

ז. בחודש דצמבר 2010 קיבלה החברה אישור לקבלת מענק מקרן המחקר הבינלאומית לסכרת בשיתוף עם אוניברסיטת ייל. חלקה של החברה הינו 200 אלפי דולר. המענק יוענק לחברה בהתאם להתקדמות במחקר. נכון ליום החתימה על הדוחות הכספיים לא קיבלה החברה סכומים בגין המענק כאמור.

באור 10: - הון

א. הרכב הון המניות ומניות בכורה

31 בדצמבר 2009 *		31 בדצמבר 2010		
מונפק	רשום	מונפק	רשום	
ונפרע		ונפרע		מספר המניות
14,721,236	44,609,598	55,189,756	100,000,000	מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כ"א
				מניות בכורה המוצגות בהתחייבויות:
8,512,901	12,010,276	-	-	מניות בכורה א' בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כ"א
10,220,848	12,010,276	-	-	מניות בכורה ב' בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כ"א
<u>33,454,985</u>	<u>68,630,150</u>	<u>55,189,756</u>	<u>100,000,000</u>	

(* מתואם למספר המניות לאחר חלוקת מניות הטבה בחודש יולי 2010. ראה סעיף ז'.

ב. ביום 23 באפריל, 2009 אישרה אסיפה מיוחדת של בעלי מניות החברה את התיקון למסמכי ההתאגדות של החברה. במסגרת התיקון הוחלט על הגדלת ההון הרשום של החברה ב- 5,147,261 מניות רגילות נוספות ורישום סדרה נוספת של 12,010,276 מניות בכורה ב'.

ג. במהלך חודש אפריל 2009 חתמה החברה על הסכמי השקעה עם מספר משקיעים לפיו הקצתה החברה למשקיעים 229,851 (3,943,677 מניות לאחר חלוקת מניות הטבה כאמור) מניות בכורה ב' בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כ"א במחיר מניה של 1.9696 דולר בתמורה לסך כולל של 452 אלפי דולר. החברה הציגה בדוחותיה הכספיים את התמורה כאמור כהתחייבות על פי שווי הוגן בכל תקופת חתך, וזאת מאחר שיתכן שינוי ביחס ההמרה המקורי בין היתר בקרות אירועים אשר אינם בשליטת החברה, ולפיכך כמות המניות הסופית אינה ודאית. השינויים בשווי ההוגן של ההתחייבות כאמור נזקפו לסעיף המימון.

כתוצאה מההנפקה כאמור, הומרה הלוואה המירה שהתקבלה בחודש אוגוסט 2008 ב- 238,926 (4,099,382 מניות לאחר חלוקת מניות הטבה כאמור) מניות בכורה ב', כאמור בבאור 9א', וכן הופעל מנגנון אנטי דילול לבעלי מניות בכורה א' כך שהונפקו להם 53,302 (914,531 מניות לאחר חלוקת מניות הטבה כאמור) מניות בכורה א' נוספות.

בחודש ספטמבר 2009 אותם המשקיעים השקיעו סך של כ-250 אלפי דולר נוספים ובתמורה הקצתה החברה למשקיעים 126,929 (2,177,789 מניות לאחר חלוקת מניות הטבה כאמור) מניות בכורה ב' בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כ"א.

כמו כן, אותם משקיעים הלוו לחברה בשנת 2009 סך של 5 אלפי דולר במסגרת הלוואה נוספת בסך 130 אלפי דולר שהתקבלה בחודש מרס 2010 (ראה גם באור 9ב' לעיל).

ד. ביום 28 ביולי, 2010 הנפיקה החברה לציבור בבורסה לניירות ערך בתל-אביב מניות ואופציות סחירות. במסגרת ההנפקה הונפקו לציבור 3,961 יחידות המורכבות מ-13,863,500 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כ"א ו-6,733,700 כתבי אופציה סחירים (סדרה 1). תוספת המימוש לכל כתב אופציה הינה 1.93 ש"ח. האופציות ניתנות למימוש עד ליום 25 ביולי, 2014.

באור 10: - הון (המשך)

כמו כן, שילמה החברה ליועצים בקשר להנפקה כאמור עמלות בסך של 1,880 אלפי ש"ח וכן העניקה ליועצים בקשר להנפקה 800,000 כתבי אופציה (סדרה 1) בהתאם לתנאים כאמור.

סך הוצאות ההנפקה כולל תשלום עמלות ליועצים כאמור הסתכמו ב-2,412 אלפי ש"ח, אשר כוללות שווי הטבה בגין אופציות לחתמים בסך 194 אלפי ש"ח. במסגרת ההנפקה גייסה החברה מהציבור כ-21,488 אלפי ש"ח, לפני ניכוי הוצאות הנפקה. תמורת ההנפקה כאמור התקבלה על ידי החברה ביום 4 באוגוסט, 2010.

ה. ערב ההנפקה כאמור, נכנסה לתוקפה החלטת האסיפה הכללית מיום 23 במרס, 2010 בדבר המרת 8,512,901 מניות בכורה א' של החברה במניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כ"א וכן המרת 10,220,848 מניות בכורה ב' של החברה במניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כ"א ביחס של 1:1.1. במסגרת ההנפקה כאמור, הומרו מניות הבכורה א' ו-ב' במניות רגילות, כך שסך התוספת לכמות המניות המונפקות הינה 1,873,375.

ו. בנוסף, ערב ההנפקה כאמור, נכנסה לתוקפה החלטת האסיפה הכללית מיום 23 במרס, 2010, בדבר הגדלת הונה הרשום של החברה ב-960,000 ש"ח ל-1,000,000 ש"ח.

ז. כמו כן, ביום 23 במרס, 2010 אישר דירקטוריון החברה חלוקת מניות הטבה מתוך הפרמיה, אשר נכנסה לתוקפה ערב ההנפקה כאמור, ללא תמורה, לכלל בעלי המניות בחברה, בכפוף להגדלת ההון הרשום של החברה אשר אושרה. מניות ההטבה הונפקו לפי יחס של כ-1:16, דהיינו כ-16 מניות נוספות בגין כל מניה קיימת.

ח. ביום 3 בנובמבר, 2010 התקשרה החברה בהסכם הקצאה עם 14 ניצעים לפיו תקצה החברה למשקיעים סך של 5,000,000 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כ"א וכן 2,500,000 כתבי אופציה סדרה 1. כל כתב אופציה ניתן למימוש למניה רגילה 0.01 ש"ח ע.ג. כתבי האופציה יישאו תוספת מימוש לא צמודה בסך של 1.93 ש"ח למניה ויהיו ניתנים למימוש מידי החל מיום רישומם למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב ועד ליום 25 ביולי, 2014. מחיר המימוש יתואם לחלוקת דיבידנד, מניות הטבה וכיו"ב.

בתמורה להנפקה קיבלה החברה סך של 5,000 אלפי ש"ח. סך הוצאות ההנפקה, הכוללות עמלה לחתמים הינן 250 אלפי ש"ח, כך שהתמורה להנפקה הסתכמה בכ-4,751 אלפי ש"ח.

ט. בחודש יולי 2010 הנפיקה החברה למשקיעים 896,787 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כ"א, בתמורה להמרת הלוואה המירה שהתקבלה בחודש מרס 2010 (ראה באור 9' לעיל).

י. במהלך החודשים אוקטובר-דצמבר 2010 מימש יועץ 101,109 אופציות ל-101,109 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כ"א. מאחר ותוספת המימוש למניה הינה 0.0006 ש"ח, לא התקבלה תמורה במימוש האופציות כאמור (ראה באור 5' להלן).

באור 10: - הון (המשך)

יא. התנועה בהון המניות ובמניות בכורה

מספר מניות	ש"ח ע.ג.	
22,319,606	223,196	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2009</u>
11,135,379	111,354	הנפקת מניות בכורה א' ו-ב' (מוצגות כהתחייבויות)
33,454,985	334,550	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2009</u>
1,873,375	18,733	המרת מניות בכורה במניות רגילות
896,787	8,967	המרת הלוואה המירה במניות
13,863,500	138,634	הנפקת מניות לציבור
5,000,000	50,000	הנפקת מניות במסגרת הנפקה פרטית
101,109	1,011	מימוש אופציות למניות
<u>55,189,756</u>	<u>551,895</u>	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2010</u>

יב. זכויות הנלוות למניות

1. לבעלי המניות הרגילות הזכות להשתתף באסיפות הכלליות של החברה ולקבל דיבידנדים אם החברה תכריז על חלוקתם.
2. לבעלי מניות בכורה א' הזכות להשתתף באסיפות הכלליות של החברה, לקבל דיבידנדים אם החברה תצהיר על חלוקתם, זכות המרה במניות רגילות, התאמת מחיר ההמרה במניות רגילות במקרים כגון איחוד, פיצול וסיווג מחדש של מניות רגילות, והגנת אנטי דילול במקרה של הנפקת מניות וניירות ערך במחיר הנמוך ממחיר ההקצאה הראשוני. כמו כן לבעלי מניות בכורה א' קדימות על פני המניות הרגילות בחלוקת עודפי נכסי החברה לפי סכום ההנפקה הראשוני בתוספת 5% לשנה (באשר להמרת מניות הבכורה במניות רגילות ראה סעיף ה' לעיל).
3. לבעלי מניות בכורה ב' הזכות להשתתף באסיפות הכלליות של החברה, לקבל דיבידנדים אם החברה תצהיר על חלוקתם, זכות המרה במניות רגילות, התאמת מחיר ההמרה במניות רגילות במקרים כגון איחוד, פיצול וסיווג מחדש של מניות רגילות, והגנת אנטי דילול במקרה של הנפקת מניות וניירות ערך במחיר הנמוך ממחיר ההקצאה הראשוני. כמו כן לבעלי מניות בכורה ב' קדימות על פני המניות הרגילות ועל פני מניות בכורה א' בחלוקת עודפי נכסי החברה לפי סכום ההנפקה הראשוני בתוספת 5% לשנה (באשר להמרת מניות הבכורה במניות רגילות ראה סעיף ה' לעיל).

יג. ניהול ההון בחברה

מטרות החברה בניהול ההון שלה הינן לשמר את יכולת החברה להבטחת המשכיות העסק ובכך ליצור תשואה לבעלי המניות. החברה אינה נתונה לדרישות כלשהן באשר להון מינימלי נדרש או להשגת רמה מסוימת של תשואה על ההון.

באור 11: - מסים על ההכנסה

א. חוקי המס החלים על החברה

חוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה-1985

על-פי החוק, עד לתום שנת 2007 נמדדו התוצאות לצורכי מס בישראל כשהן מותאמות לשינויים במדד המחירים לצרכן.

בחודש פברואר 2008 התקבל בכנסת תיקון לחוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה-1985 המגביל את תחולתו של חוק התיאומים משנת 2008 ואילך. החל משנת 2008, נמדדות התוצאות לצורכי מס בערכים נומינליים למעט תיאומים מסוימים בגין שינויים במדד המחירים לצרכן בתקופה שעד ליום 31 בדצמבר, 2007. תיאומים המתייחסים לרווחי הון, כגון בגין מימוש נדל"ן (שבח) וניירות ערך, ממשיכים לחול עד למועד המימוש. התיקון לחוק כולל, בין היתר, את ביטול תיאום התוספת והניכוי בשל אינפלציה והניכוי הנוסף בשל פחת החל משנת 2008.

ב. שיעורי המס החלים על החברה

שיעור מס החברות בישראל הינו כדלקמן: שנת 2008 - 27%, שנת 2009 - 26%, שנת 2010 - 25%. מס בשיעור מופחת של 25% חל על רווחי הון הנצמחים החל מיום 1 בינואר, 2003, וזאת במקום שיעור המס הרגיל. בחודש יולי 2009 התקבל בכנסת חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום התוכנית הכלכלית לשנים 2009 ו-2010), התשס"ט-2009 אשר קובע, בין היתר, הפחתה הדרגתית נוספת של שיעור מס חברות ושיעור מס רווח הון ריאלי בישראל החל משנת 2011 לשיעורי המס הבאים: שנת 2011 - 24%, שנת 2012 - 23%, שנת 2013 - 22%, שנת 2014 - 21%, שנת 2015 - 20%, שנת 2016 ואילך - 18%.

ג. שומות מס

לחברה טרם הוצאו שומות מס סופיות מאז היווסדה.

ד. הפסדים מועברים לצורכי מס והפרשים זמניים אחרים

לחברה הפסדים וניכויים לצורכי מס המועברים לשנים הבאות המסתכמים ליום 31 בדצמבר, 2010 לסך של כ-16 מליון ש"ח (כ-9.2 מליון ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2009).

ה. מסים נדחים

לא הוכרו נכסי מסים נדחים בהיעדר צפי לניצולם בעתיד הנראה לעין.

באור 12: - עסקאות תשלום מבוסס מניות

א. הוצאה שהוכרה בדוחות הכספיים

ההוצאה שהוכרה בדוחות הכספיים בעבור שירותים שהתקבלו מעובדים מוצגת בטבלה שלהלן:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2008	2009	2010
אלפי ש"ח		
896	772	4,473

תוכניות תשלום מבוסס מניות המסולקות
במכשירים הוניים לעובדים, דירקטורים
ויועצים

משך החיים החוזי של האופציות למניות הינו 10 שנים מיום ההענקה.

עסקאות תשלום מבוסס מניות המתוארות להלן, ניתנות לסילוק אך ורק באמצעות מניות החברה (אין חלופת סילוק במזומן), כאשר כל אופציה ניתנת למימוש למניה רגילה בת 0.0006 ש"ח ע.ג.

תוכניות הענקת האופציות לעובדים נעשתה על-פי סעיף 102 לפקודת מס הכנסה.

במהלך השנים 2008, 2009 ו-2010 לא בוצעו שינויים או ביטולים בתוכניות ההטבות לעובדים האמורות.

ב. אופציות ליועצים ונותני שירותים

1. ביום 23 במרס, 2010 העניקה החברה לנותן שירותים 78,118 אופציות לרכישת מניות רגילות של החברה הניתנות למימוש מיידי בתוספת מימוש בסך של 0.0006 ש"ח. האופציות ניתנות למימוש לתקופה של 10 שנים.

השווי ההוגן של האופציות שהוענקו הוערך ביום ההענקה לפי מודל תמחור אופציות (OPM). הואיל ומחיר המימוש שואף לאפס, שווי כתב האופציה שווה למחיר המניה במועד ההענקה. הערך הכלכלי של כל אופציה ביום ההענקה הינו כ-1.14 ש"ח סך ההטבה בגין האופציות שטרם הבשילו כאמור הינה כ-89 אלפי ש"ח למועד ההענקה.

הפרמטרים לפיהם נעשה שימוש לצורך חישוב האופציות שהוענקו ביום 23 במרס, 2010 הינם כדלקמן: תנודתיות של 70%, ריבית חסרת סיכון של 0.47%, מחיר מניה של כ-1.14 ש"ח ומשך חיים חזוי של האופציות למניות הינו שנה אחת.

2. ביום 23 במרס, 2010 העניקה החברה למנכ"ל החברה, שהינו גם בעל מניות בחברה, 531,884 אופציות במחיר מימוש של 0.0006 ש"ח. 265,941 מתוך האופציות כאמור ניתנות למימוש באופן מיידי לאחר ההנפקה, יתרת האופציות תבשלנה מדי רבעון (לא לפני תחילת הרבעון השלישי של שנת 2010) במשך השנה הראשונה שלאחר ההנפקה. האופציות ניתנות למימוש לתקופה של 10 שנים.

ההוצאה בגין האופציות הניתנות למימוש באופן מיידי לאחר ההנפקה לציבור נפרסה עד לחודש יוני 2010, שהיה המועד המשווער למועד ההנפקה לציבור.

באור 12: - עסקאות תשלום מבוסס מניות (המשך)

השווי ההוגן של האופציות שהוענקו הוערך ביום ההענקה לפי מודל תמחור אופציות (OPM). הואיל ומחיר המימוש שואף לאפס, שווי כתב האופציה שווה למחיר המניה במועד ההענקה. הערך הכלכלי של כל אופציה ביום ההענקה הינו כ-1.14 ש"ח. סך ההטבה הצפויה בגין האופציות שטרם הבשילו הינה כ-48 אלפי ש"ח למועד ההענקה.

הפרמטרים לפיהם נעשה שימוש לצורך חישוב האופציות שהוענקו ביום 23 במרס, 2010 הינם כדלקמן: תנודתיות של 70%, ריבית חסרת סיכון של 0.47%, מחיר מניה של כ-1.14 ש"ח ומשך חיים חזוי של האופציות למניות הינו שנה אחת.

3. ביום 24 בפברואר, 2008 העניקה החברה לנותני שירותים 1,720,661 אופציות לרכישת מניות רגילות של החברה הניתנות למימוש על פני 4 שנים בתוספת מימוש בסך של 0.0006 ש"ח. האופציות ניתנות למימוש לתקופה של 10 שנים.

השווי ההוגן של האופציות שהוענקו הוערך ביום החתך לפי מודל תמחור אופציות (OPM). על פי מודל התמחור, הואיל ומחיר המימוש שואף לאפס, שווי כתב האופציה שווה למחיר המניה במועד ההענקה. הערך הכלכלי של כל אופציה ביום 24 בפברואר, 2008 הינו כ-0.31 ש"ח (הערך הכלכלי של כל אופציה נכון ליום ההענקה הינו כ-1.104 ש"ח וסך ההטבה הצפויה בגין האופציות שטרם הבשילו הינה כ-3 אלפי ש"ח).

הפרמטרים לפיהם נעשה שימוש לצורך חישוב האופציות שהוענקו ביום 24 בפברואר, 2008 הינם כדלקמן: תנודתיות של 70%, ריבית חסרת סיכון של 2.24%, מחיר מניה של כ-0.31 ש"ח ומשך חיים חזוי של האופציות למניות הינו 3 שנים.

4. ביום 24 בפברואר, 2008 העניקה החברה לנותן שירותים נוסף 17,158 אופציות לרכישת מניות רגילות של החברה הניתנות למימוש מיידי בתוספת מימוש בסך של 0.0006 ש"ח. האופציות ניתנות למימוש לתקופה של 10 שנים.

השווי ההוגן של האופציות שהוענקו הוערך ביום ההענקה לפי מודל תמחור אופציות (OPM). על פי מודל התמחור, הואיל ומחיר המימוש שואף לאפס, שווי כתב האופציה שווה למחיר המניה במועד ההענקה. הערך הכלכלי של כל אופציה ביום 24 בפברואר, 2008 הינו כ-0.31 ש"ח (סך ההטבה לאותו יום הינה כ-5 אלפי ש"ח).

הפרמטרים לפיהם נעשה שימוש לצורך חישוב האופציות שהוענקו ביום 24 בפברואר, 2008 הינם כדלקמן: תנודתיות של 70%, ריבית חסרת סיכון של 2.24%, מחיר מניה של כ-0.31 ש"ח ומשך חיים חזוי של האופציות למניות הינו 3 שנים.

5. ביום 24 בפברואר, 2008 הבטיחה החברה להעניק 318,152 אופציות לאחד מנותני השירותים, בכפוף לקבלת אישור ה-FDA. מאחר שהחברה צופה כי תקבל את האישור כאמור במחצית הראשונה של שנת 2011, הכירה החברה בהוצאות הטבה בגין ההענקה כאמור.

השווי ההוגן של האופציות שהוענקו הוערך ביום ההענקה לפי מודל תמחור אופציות (OPM). על פי מודל התמחור, הואיל ומחיר המימוש שואף לאפס, שווי כתב האופציה שווה למחיר המניה במועד ההענקה. הערך הכלכלי של כל אופציה ביום 24 בפברואר, 2008 הינו כ-0.31 ש"ח (הערך הכלכלי של כל אופציה ליום 31 בדצמבר, 2010 הינו כ-1.104 ש"ח וסך ההטבה הצפויה בגין האופציות שטרם הבשילו הינה כ-51 אלפי ש"ח).

באור 12: - עסקאות תשלום מבוסס מניות (המשך)

הפרמטרים לפיהם נעשה שימוש לצורך חישוב האופציות שהוענקו ביום 24 בפברואר, 2008 הינם כדלקמן: תנודתיות של 70%, ריבית חסרת סיכון של 2.24%, מחיר מניה של כ-0.31 ש"ח ומשך חיים חזוי של האופציות למניות הינו 3 שנים.

6. ביום 17 באפריל, 2008 העניקה החברה לנותן שירותים 20,520 אופציות לרכישת מניות רגילות של החברה הניתנות למימוש באופן מיידי בתוספת מימוש בסך של 0.0006 ש"ח. האופציות ניתנות למימוש לתקופה של 10 שנים.

השווי ההוגן של האופציות שהוענקו הוערך ביום ההענקה לפי מודל תמחור אופציות (OPM). על פי מודל התמחור, הואיל ומחיר המימוש שואף לאפס, שווי כתב האופציה שווה למחיר המניה במועד ההענקה. הערך הכלכלי של כל אופציה ביום 17 באפריל, 2008 הינו כ-0.37 ש"ח (סך ההטבה לאותו תאריך הינו כ-8 אלפי ש"ח).

הפרמטרים לפיהם נעשה שימוש לצורך חישוב האופציות שהוענקו ביום 17 באפריל, 2008 הינם כדלקמן: תנודתיות של 70%, ריבית חסרת סיכון של 2.31%, מחיר מניה של כ-0.37 ש"ח ומשך חיים חזוי של האופציות למניות הינו 3 שנים.

7. בשנת 2007 חתמה החברה על הסכם עם יועץ לאספקת שירותי ייעוץ וביצוע ניסויים קליניים תמורת סך של 1,000 דולר לחודש. לאחר חילוקי דיעות בין היועצים לחברה, ביום 12 באפריל, 2009 הגיעו הצדדים להסכם פשרה, לפיו קיבלו היועצים 11 אלפי דולר ו-2,436,370 אופציות לרכישת מניות רגילות של החברה הניתנות למימוש באופן מיידי בתוספת מימוש בסך של 0.0006 ש"ח. האופציות ניתנות למימוש לתקופה של 10 שנים.

השווי ההוגן של האופציות שהוענקו הוערך ביום ההענקה לפי מודל תמחור אופציות (OPM). על פי מודל התמחור, הואיל ומחיר המימוש שואף לאפס, שווי כתב האופציה שווה למחיר המניה במועד ההענקה. הערך הכלכלי של כל אופציה ביום 12 באפריל, 2009 הינו כ-0.19 ש"ח (סך ההטבה לאותו תאריך הינה כ-474 אלפי ש"ח).

הפרמטרים לפיהם נעשה שימוש לצורך חישוב האופציות שהוענקו ביום 12 באפריל, 2009 הינם כדלקמן: תנודתיות של 70%, ריבית חסרת סיכון של 2.28%, מחיר מניה של כ-0.19 ש"ח ומשך חיים חזוי של האופציות למניות הינו 3 שנים.

8. בשנת 2007 החברה סיכמה בעל פה עם משכיר על הסכם לשכירת משרדים החל מיום 1 במרס, 2007 עד ליום 30 בספטמבר, 2009 תמורת 3,000 דולר לחודש. על פי סיכום שהושג בסוף התקופה בין הצדדים, שילמה החברה סך של 165 אלפי ש"ח.

במסגרת ההסכם העניקה החברה בימים 18 ביוני, 2009 ו-1 בספטמבר, 2009, 343,151 ו-34,315 כתבי אופציה, בהתאמה, למשכיר או למי מטעמו במחיר מימוש של 0.17 דולר למניה, הניתנות למימוש למניות רגילות באופן מיידי. ביום 23 במרס, 2010 האריכה החברה את תקופת המימוש המקורית של האופציות כאמור עד ליום 31 בדצמבר, 2010. בכך סיימה החברה את התחייבויותיה כלפי המשכיר.

השווי ההוגן של האופציות שהוענקו הוערך ביום ההענקה לפי מודל B&S.

הפרמטרים לפיהם נעשה שימוש לצורך חישוב האופציות שהוענקו ביום 18 ביוני, 2009 הינם כדלקמן: תנודתיות של 70%, ריבית חסרת סיכון של 3.86%, מחיר מניה של 0.0006 ש"ח וחיי אופציה של 10 שנים. הערך הכלכלי של כל אופציה ביום 18 ביוני, 2009 הינו כ-0.05 ש"ח (סך ההטבה לאותו יום הינה כ-16 אלפי ש"ח).

באור 12: - עסקאות תשלום מבוסס מניות (המשך)

הפרמטרים לפיהם נעשה שימוש לצורך חישוב האופציות שהוענקו ביום 1 בספטמבר, 2009 הינם כדלקמן: תנודתיות של 70%, ריבית חסרת סיכון של 3.38%, מחיר מניה של 0.21 ש"ח וחיי אופציה של 10 שנים. הערך הכלכלי של כל אופציה ביום 1 בספטמבר, 2009 היה כ-0.13 ש"ח (סך ההטבה הינה כ-4 אלפי ש"ח).

ג. אופציות לדירקטורים שאינם מועסקים בחברה

1. ביום 7 בפברואר, 2010 חתמה החברה על הסכם ייעוץ עם דירקטור וסמנכ"ל הכספים לשעבר של החברה, לפיו יהיה זכאי, באמצעות חברה בבעלותו, לדמי ייעוץ חד פעמיים בסך של 18 אלפי דולר במועד חתימת ההסכם ולדמי הצלחה בסך של 71 אלפי דולר נוספים עם השלמת ההנפקה על פי התשקיף. כמו כן, העניקה החברה לדירקטור 2,144,692 אופציות לרכישת מניות רגילות של החברה, כאשר 428,938 אופציות ניתנות למימוש מיידי בתוספת מימוש בסך של 0.0006 ש"ח. יתרה האופציות הבשילו מיידיית לאחר ההנפקה לציבור באותה תוספת מימוש ולפיכך הוצאה בגינן נפרסה עד לחודש יוני 2010, שהיה המועד המשוער למועד ההנפקה. האופציות ניתנות למימוש לתקופה של 10 שנים. סך ההטבה שנרשמה בגין האופציות כאמור הינה כ-2,082 אלפי ש"ח. הבנוס כאמור נכלל במהלך הרבעון השלישי של שנת 2010 במסגרת הוצאות הנהלה וכלליות.

2. ביום 23 במרס, 2010 העניקה החברה לדירקטור בחברה 1,063,767 אופציות לרכישת מניות רגילות של החברה כאשר 531,884 אופציות ניתנות למימוש מיידי מיד לאחר ההנפקה לציבור בתוספת מימוש בסך של 0.0006 ש"ח ולפיכך הוצאה בגינן נפרסה עד לחודש יוני 2010, שהיה המועד המשוער למועד ההנפקה לציבור. היתרה ניתנת למימוש מדי רבעון במשך 3 שנים, באותה תוספת מימוש. האופציות ניתנות למימוש לתקופה של 10 שנים. כמו כן, אישרה החברה כי יתרת האופציות שהוענקו לדירקטור בהענקות קודמות ואשר טרם הבשילו ליום ההנפקה, ניתנת למימוש מיידי החל ממועד ההנפקה לציבור כאמור. סך ההטבה הצפויה בגין האופציות שטרם הבשילו הינה כ-297 אלפי ש"ח.

השווי ההוגן של האופציות שהוענקו ביום 7 בפברואר, 2010 וביום 23 במרס, 2010 הוערך ביום ההענקה לפי מודל תמחור אופציות (OPM). הואיל ומחיר המימוש שואף לאפס, שווי כתב האופציה שווה למחיר המניה במועד ההענקה. הערך הכלכלי של כל אופציה ביום ההענקה לאותם ימים הינו כ-1.14 ש"ח.

הפרמטרים לפיהם נעשה שימוש לצורך החישוב לאופציות שהוענקו ביום 7 בפברואר, 2010 וביום 23 במרס, 2010 הינם כדלקמן: תנודתיות של 70%, ריבית חסרת סיכון של 0.47%, מחיר מניה של כ-1.14 ש"ח ומשך חיים חזוי של האופציות למניות הינו שנה אחת.

ד. אופציות לעובדי החברה

1. ביום 23 במרס, 2010 העניקה החברה לסמנכ"ל המחקר והפיתוח, 531,884 אופציות במחיר מימוש של 0.0006 ש"ח. 265,941 מתוך האופציות כאמור ניתנות למימוש באופן מיידי לאחר ההנפקה לציבור ויתרת האופציות תבשלנה מדי רבעון, במשך השנה הראשונה שלאחר ההנפקה לציבור. האופציות ניתנות למימוש לתקופה של 10 שנים. באשר לחידוש הסכם ההעסקה עם סמנכ"ל הכספים ראה באור 9ה'.

באור 12: - עסקאות תשלום מבוסס מניות (המשך)

השווי ההוגן של האופציות שהוענקו הוערך ביום ההענקה לפי מודל תמחור אופציות (OPM). הואיל ומחיר המימוש שואף לאפס, שווי כתב האופציה שווה למחיר המניה במועד ההענקה. הערך הכלכלי של כל אופציה ביום ההענקה הינו כ-1.14 ש"ח. סך ההטבה הצפויה בגין האופציות שטרם הבשילו הינה כ-48 אלפי ש"ח.

הפרמטרים לפיהם נעשה שימוש לצורך חישוב האופציות שהוענקו ביום 23 במרס, 2010 הינם כדלקמן: תנודתיות של 70%, ריבית חסרת סיכון של 0.47%, מחיר מניה של כ-1.14 ש"ח ומשך חיים חזוי של האופציות למניות הינו שנה אחת.

2. ביום 24 בפברואר, 2008 העניקה החברה לעובדיה 394,177 אופציות לרכישת מניות רגילות של החברה, הניתנות למימוש על פני 4 שנים, בתוספת מימוש בסך של 0.0006 ש"ח. האופציות ניתנות למימוש לתקופה של 10 שנים.

השווי ההוגן של האופציות שהוענקו הוערך ביום ההענקה לפי מודל תמחור אופציות (OPM). על פי מודל התמחור, הואיל ומחיר המימוש שואף לאפס, שווי כתב האופציה שווה למחיר המניה במועד ההענקה. הערך הכלכלי של האופציות ליום 24 בפברואר, 2008 היה כ-0.31 ש"ח לכל אופציה. הערך הכלכלי של האופציות לעובדים שטרם הבשילו הינו כ-0.2 אלפי ש"ח.

הפרמטרים לפיהם נעשה שימוש לצורך חישוב האופציות שהוענקו ביום 24 בפברואר, 2008 הינם כדלקמן: תנודתיות של 70%, ריבית חסרת סיכון של 2.24%, מחיר מניה של כ-0.31 ש"ח ומשך חיים חזוי של האופציות למניות הינו 3 שנים.

1. תנועה במהלך השנה

להלן טבלה הכוללת את מספר האופציות למניות, את הממוצע המשוקלל של מחיר המימוש שלהן ואת השינויים שנעשו בתוכניות אופציות לעובדים, דירקטורים ויועצים במשך התקופה השוטפת:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר						
2008		2009		2010		
ממוצע משוקלל של מחיר המימוש ש"ח	מספר האופציות	ממוצע משוקלל של מחיר המימוש ש"ח	מספר האופציות	ממוצע משוקלל של מחיר המימוש ש"ח	מספר האופציות	
0.0006	36,786	0.0006	2,507,454	0.05	5,321,290	אופציות למניות לתחילת השנה
0.0006	2,470,668	0.09	2,813,836	0.0006	4,350,345	אופציות למניות שהוענקו במהלך השנה
-	-	-	-	0.0006	(101,109)	מימוש אופציות למניות
0.0006	2,507,454	0.05	5,321,290	0.03	9,570,526	אופציות למניות לסוף השנה
0.0006	860,931	1.02	4,452,089	0.51	8,938,408	אופציות למניות אשר ניתנות למימוש לסוף השנה

באור 13: - הוצאות מחקר ופיתוח, נטו

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2008	2009	2010	
אלפי ש"ח			
1,134	821	1,362	משכורות ונלוות
912	308	857	קבלני משנה וניסויים
891	765	1,733	תשלום מבוסס מניות
572	827	398	פטנטים
99	(70)	123	שכר דירה, משרדיות ואחרות
-	(110)	-	הכנסות מחקר ופיתוח אחרות (*)
<u>3,608</u>	<u>2,541</u>	<u>4,473</u>	

(*) בחודש ינואר 2009 מכרה החברה כ-40 משאבות ו-500 פדים ללקוח המעוניין במוצר לצורך ביצוע ניסויים קליניים, וזאת תמורת 20 אלפי אירו. החברה התחייבה לספק ללקוח תמיכה עד לסיום ההסכם בין החברות תמורת קבלת דיווח שוטף על תוצאות הניסוי שהלקוח יבצע. ההסכם הגיע לסיומו בחודש נובמבר 2009.

באור 14: - הוצאות שיווק

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2008	2009	2010	
אלפי ש"ח			
190	47	219	יועצים וקבלני משנה
2	-	-	אחרות
<u>192</u>	<u>47</u>	<u>219</u>	

באור 15: - הוצאות הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2008	2009	2010	
אלפי ש"ח			
417	481	1,491	משכורות, נלוות ורכב
227	210	681	שירותים מקצועיים
5	7	2,740	תשלום מבוסס מניות
89	69	132	משרדיות וביטוח
391	197	182	נסיעות לחו"ל
206	282	304	אחרות
<u>1,335</u>	<u>1,246</u>	<u>5,530</u>	

באור 16: - הוצאות והכנסות מימון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2008	2009	2010	
אלפי ש"ח			
			<u>הוצאות מימון</u>
8	8	14	עמלות בנקים
85	125	259	ריבית על הלוואות
-	-	22	הוצאות הנפקה בגין מניות בכורה
-	20,853	-	הוצאות בגין שיערוך מניות בכורה
321	199	164	הפרשי שער
<u>414</u>	<u>21,185</u>	<u>459</u>	
			<u>הכנסות מימון</u>
978	-	11,396	הכנסות משיערוך מניות בכורה
-	-	168	שיערוך מרכיב ההמרה בהלוואה המירה
46	-	114	ריבית מפקדונות
<u>1,024</u>	<u>-</u>	<u>11,678</u>	

באור 17: - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים

דיני העבודה וחוק פיצויי פיטורין בישראל מחייבים את החברה לשלם פיצויים לעובד בעת פיטורין או פרישה או לבצע הפקדות שוטפות בתוכניות הפקדה מוגדרת לפי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין כמתואר להלן התחייבות החברה בשל כך מטופלת כהטבה לאחר סיום העסקה חישוב התחייבות החברה בשל הטבות לעובדים מתבצע על פי הסכם העסקה בתוקף ומבוסס על משכורת העובד ותקופת העסקתו אשר יוצרים את הזכות לקבלת הפיצויים.

ההטבות לעובדים לאחר סיום העסקה ממומנות, בדרך כלל, על ידי הפקדות המסווגות כתוכנית הטבה מוגדרת לפיה מוכרת התחייבות בגין הטבות עובדים ובגינה החברה מפקידה סכומים בפוליסות ביטוח מתאימות.

הסכומים שנצברו בפוליסות ביטוח מנהלים וקופות גמל על שם העובדים וההתחייבויות בגינם אינם מוצגים במאזן, מאחר שאינם בשליטתה ובניהולה של החברה.

באור 17: - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים (המשך)

א. הוצאות שנזקפו לדוח על הרווח הכולל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2008	2009	2010
אלפי ש"ח		
58	52	31
2	-	8
(2)	(1)	-
6	72	-
<u>64</u>	<u>123</u>	<u>39</u>
60	123	39
4	-	-
<u>64</u>	<u>123</u>	<u>39</u>

עלות שירות שוטף
הוצאות הריבית בגין ההתחייבות להטבות
תשואה צפויה על נכסי התוכנית
הפסד אקטוארי, נטו שהוכר השנה

סך הוצאות בגין הטבות לעובדים

ההוצאות הוצגו בדוח על הרווח הכולל
כדלקמן:

הוצאות מחקר ופיתוח
הוצאות הנהלה וכלליות

ב. התחייבויות התוכנית, נטו

31 בדצמבר	
2009	2010
אלפי ש"ח	
<u>132</u>	<u>171</u>

סה"כ התחייבות בגין תוכנית להטבה מוגדרת

ג. השינויים בערך הנוכחי של ההתחייבות בגין תוכנית להטבה מוגדרת

2009	2010
אלפי ש"ח	
99	132
-	8
52	31
(91)	-
72	-
<u>132</u>	<u>171</u>

יתרה ליום 1 בינואר

הוצאות ריבית
עלות שירות שוטף
הטבות ששולמו
הפסד (רווח) אקטוארי, נטו

יתרה ליום 31 בדצמבר

באור 17: - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים (המשך)

ד. נכסי התוכנית

1. נכסי התוכנית

נכסי התוכנית כוללים נכסים המוחזקים על ידי קרן הטבות לעובד לזמן ארוך וכן פוליסות ביטוח מתאימות.

2. התנועה בשווי ההוגן של נכסי התוכנית

2009	2010	
אלפי ש"ח		
37	-	יתרה ליום 1 בינואר
1	-	תשואה צפויה
10	-	הפקדות לתוכנית על ידי המעסיק
(50)	-	הטבות ששולמו
2	-	רווח אקטוארי, נטו
-	-	יתרה ליום 31 בדצמבר

ה. ההנחות העיקריות בקביעת ההתחייבות בגין תוכנית להטבה מוגדרת

2008	2009	2010	
%			
4.66	5.67	5.35	שיעור ההיוון ביום 31 בדצמבר
5.53	4.66	5.67	שיעור התשואה הצפויה על נכסי התוכנית
4.96	5.75	5.77	שיעור עליית שכר צפויה

ו. הסכומים לגבי השנה השוטפת ושנים קודמות

2008	2009	2010	
אלפי ש"ח			
99	132	171	ערך נוכחי של ההתחייבות בגין ההטבה המוגדרת
37	-	-	שווי הוגן של נכסי התוכנית
62	132	171	גרעון בתוכנית
(2)	62	(11)	התאמות להתחייבויות הנובעות מנסיון העבר
(8)	2	-	התאמות הנכסים הנובעות מנסיון העבר

באור 18: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

31 בדצמבר, 2010

בעל עניין וצדדים קשורים אחרים	אנשי מפתח ניהוליים	אלפי ש"ח
-	65	
-	283	

זכאים ויתרות זכות

התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו

31 בדצמבר, 2009

בעל עניין וצדדים קשורים אחרים	אנשי מפתח ניהוליים	אלפי ש"ח
-	31	
-	199	

זכאים ויתרות זכות

התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו

ב. הטבות לצדדים קשורים ובעלי עניין

לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר

2008	2009 אלפי ש"ח	2010
491	905	1,940
92	188	4,253
212	76	515
163	299	101
3	3	3
1	1	3

שכר ונלוות לבעלי עניין המועסקים בחברה
או מטעמה

תשלום מבוסס מניות לדירקטורים, נותני
שירותים ועובדים

שירותים מקצועיים

הוצאות מימון בגין הלוואות שהתקבלו

מספר האנשים אליהם מתייחסים השכר
וההטבות

צדדים קשורים ובעלי העניין המועסקים
בחברה או מטעמה

דירקטורים שאינם מועסקים בחברה

באור 18: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ג. הטבות לאנשי מפתח ניהוליים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2008	2009	2010
אלפי ש"ח		
449	832	1,680
16	109	1,170
<u>465</u>	<u>941</u>	<u>2,850</u>
<u>465</u>	<u>941</u>	<u>2,728</u>

הטבות לזמן קצר (*)
הטבות לאחר סיום העסקה ולזמן ארוך (*)

(*) כולל סכומים שנכללו בהטבות לצדדים קשורים ובעלי עניין.

ד. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2010

בעל עניין וצדדים קשורים אחרים	אנשי מפתח ניהוליים	אלפי ש"ח
955	1,312	
3,025	1,538	
101	-	
<u>4,081</u>	<u>2,850</u>	
<u>4,081</u>	<u>2,728</u>	

הוצאות מחקר ופיתוח (*)
הוצאות הנהלה וכלליות (*)
הוצאות מימון בגין הלוואה המירה והלוואה רגילה (*)

(*) כולל סכומים שנכללו בהטבות לצדדים קשורים ובעלי עניין.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2009

בעל עניין וצדדים קשורים אחרים	אנשי מפתח ניהוליים	אלפי ש"ח
244	512	
24	389	
259	40	
<u>527</u>	<u>941</u>	

הוצאות מחקר ופיתוח (*)
הוצאות הנהלה וכלליות (*)
הוצאות מימון בגין הלוואה המירה (*)

(*) כולל סכומים שנכללו בהטבות לצדדים קשורים ובעלי עניין.

באור 18: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2008

בעל עניין וצדדים קשורים אחרים	אנשי מפתח ניהוליים	
אלפי ש"ח		
304	223	הוצאות מחקר ופיתוח (*)
46	222	הוצאות הנהלה וכלליות (*)
143	20	הוצאות מימון בגין הלוואה המירה (*)
<u>493</u>	<u>465</u>	

(* כולל סכומים שנכללו בהטבות לצדדים קשורים ובעלי עניין

באשר להטבות לאחר סיום העסקה, ראה באור 17.

באשר להוצאות בגין ריבית והפרשי שער מהלוואה המירה, ראה באור 9א'.

ה. הסכמים מהותיים עם בעלי עניין

1. באשר לחידוש הסכם ייעוץ עם מנכ"ל החברה ראה גם באור 9ד'.

2. באשר לחידוש הסכם העסקה עם סמנכ"ל המחקר והפיתוח ראה גם באור 9ה'.

ו. נתוני פרופורמה

בעקבות הסכמי השכר והניהול החדשים המתוארים בבאור 9ד' ו-9ה' להלן עם בעלי השליטה המועסקים בחברה, להלן ההשפעה על סעיפי רווח או הפסד ונתוני רווח (הפסד) למניה וכן על יתרות הרווח (ההפסד) המתייחסים לתקופות המדווחות בהנחה שהשינויים בתנאים היו תקפים בכל תקופות הדיווח:

לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר

2008		2009		2010		
נתוני פרופורמה	נתונים בפועל	נתוני פרופורמה	נתונים בפועל	נתוני פרופורמה	נתונים בפועל	
אלפי ש"ח (למעט נתוני הפסד למניה)						
4,069	3,608	2,713	2,541	4,443	4,473	הוצאות מחקר ופיתוח
1,894	1,335	1,638	1,246	5,581	5,530	הוצאות הנהלה וכלליות
(5,545)	(4,525)	(25,584)	(25,019)	926	997	רווח (הפסד) המיוחס לבעלי מניות החברה
						הפסד למניה (בש"ח):
(6.46)	(5.27)	(29.82)	(29.15)	0.03	0.03	רווח נקי (הפסד) בסיסי
(6.46)	(5.27)	(29.82)	(29.15)	(0.25)	(0.24)	רווח נקי (הפסד) מדולל

באור 19: - אירועים לאחר תאריך הדיווח

א. בחודש ינואר 2011 הקימה החברה חברה בת בגרמניה אשר תפעל לשיווק מוצרי החברה. במועד ההקמה הועברו לחברה הבת 25 אלף אירו לצורך מימון פעילותה, אשר יסווגו בדוחותיה הכספיים של החברה כהשקעה בחברה הבת.

כמו כן, ביום 28 בפברואר, 2011 נחתם הסכם הלוואה עם החברה הבת, לפיו תלווה החברה האם לחברה הבת סך של 375 אלפי ש"ח, ההלוואה נושאת ריבית שנתית בשיעור של 5% לשנה. קרן ההלוואה והריבית כאמור תוחזר בתום שנתיים ממועד קבלתה.

ב. עם הקמת החברה הבת, מונה מר אלמר שפר למנכ"ל החברה כאמור. עם מינויו הוקצו למנכ"ל החברה הבת 140,000 אופציות במחיר מימוש 1.041 ש"ח למניה. 70,000 אופציות ניתנות למימוש ביום 1 בינואר, 2012 ובתנאי שמר שפר יעמוד ביעדי מכירות או בהשלמת אבני דרך שנקבעו ו-70,000 אופציות הנותרות ניתנות למימוש ביום 1 בינואר, 2013 ובתנאי שיעמוד ביעדי מכירות או אבני דרך לפי תנאים שיסוכמו עם העובד בשנת 2011.

השווי ההוגן של האופציות שהוענקו הוערך ביום ההענקה לפי מודל B&S. ליום הענקת האופציות, החברה אינה יכולה לאמוד את הסבירות לעמידה בתנאי ההבטחה של חלק מהאופציות כאמור לעיל, לפיכך החברה תכיר בהוצאות בגין האופציות הניתנות למימוש בגין 2012 בלבד. הערך הכלכלי של כל אופציה למועד ההענקה הינו 0.93 ש"ח (סך ההטבה הינו כ-65 אלפי ש"ח).

הפרמטרים לפיהם נעשה שימוש לצורך החישוב לאופציות שהוענקו בחודש ינואר, 2011 הינם כדלקמן: תנודתיות של 73%, ריבית חסרת סיכון של 5.1%, מחיר מניה של כ-1.133 ש"ח ומשך חיים חזוי של האופציות למניות הינו 10 שנים.

ג. ביום 16 בפברואר, 2011 החליט דירקטוריון החברה לאשר הענקת 160,000 אופציות לא סחירות ל-3 עובדים (לסמנכ"ל הכספים, לסמנכ"ל התפעול ולעובד מן המניין) של החברה ו-30,000 אופציות ליועץ של החברה. כל אופציה ניתנת למימוש למניה רגילה אחת של החברה בת 0.01 ש"ח ע.ג. בתמורה ל-1.194 ש"ח. מחצית מהאופציות תבשלה בתוך שנה ממועד הסכם העסקה והמחצית השנייה בסוף כל רבעון של השנה השנייה.

השווי ההוגן של האופציות שהוענקו ליועץ הוערך ביום ההענקה לפי מודל B&S. הערך הכלכלי של כל אופציה למועד ההענקה הינו 1.02 ש"ח (סך ההטבה הינו כ-31 אלפי ש"ח). הפרמטרים לפיהם נעשה שימוש לצורך החישוב לאופציות שהוענקו ביום 16 בפברואר, 2011 הינם כדלקמן: תנודתיות של 72%, ריבית חסרת סיכון של 5.42%, מחיר מניה של 1.25 ש"ח.

השווי ההוגן של האופציות שהוענקו לסמנכ"ל הכספים ולסמנכ"ל התפעול הוערך ביום ההענקה לפי המודל הבינומי. הערך הכלכלי של כל אופציה למועד ההענקה הינו 0.793 ש"ח (סך ההטבה הינו כ-91 אלפי ש"ח). הפרמטרים לפיהם נעשה שימוש לצורך החישוב לאופציות שהוענקו ביום 16 בפברואר, 2011 הינם כדלקמן: תנודתיות של 72%, ריבית חסרת סיכון של 5.42%, מחיר מניה של 1.25 ש"ח, שיעור חילוט של 3% ומקדם מימוש של 2.5.

השווי ההוגן של האופציות שהוענקו לעובד הוערך ביום ההענקה לפי המודל הבינומי. הערך הכלכלי של כל אופציה למועד ההענקה הינו 0.74 ש"ח (סך ההטבה הינו כ-33 אלפי ש"ח). הפרמטרים לפיהם נעשה שימוש לצורך החישוב לאופציות שהוענקו ביום 16 בפברואר, 2011 הינם כדלקמן: תנודתיות של 72%, ריבית חסרת סיכון של 5.42%, מחיר מניה של 1.25 ש"ח, שיעור חילוט של 5% ומקדם מימוש של 2.

תמצית נתונים לצורכי מס

להלן נתונים לצורכי מס הכנסה בלבד.

הנתונים נערכו בהתאם לתקינה ישראלית (Israeli GAAP) ולא בהתאם לתקני IFRS, בערכים נומינליים, על בסיס המוסכמה של העלות ההיסטורית ללא התחשבות בשינויים בכוח הקנייה הכללי של המטבע הישראלי.

מאזני החברה

ליום 31 בדצמבר	
2009	2010
אלפי ש"ח	

רכוש שוטף

172	19,473
62	359

מזומנים ושווי מזומנים
חייבים ויתרות חובה

234	19,832
-----	--------

-	14
---	----

נכסים בלתי מוחשיים

60	84
----	----

רכוש קבוע, נטו

294	19,930
-----	--------

התחייבויות שוטפות

23	312
230	641

התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
זכאים ויתרות זכות

253	953
-----	-----

התחייבויות לזמן ארוך

11,076	-
136	168

התחייבות בגין מניות בכורה
התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו

11,212	168
--------	-----

הון עצמי (גרעון בהון)

9	552
-	32,156
-	2,964
1,679	6,326
(12,859)	(23,189)

הון מניות
פרמיה על מניות
כתבי אופציה
תשלום מבוסס מניות
יתרת הפסד

(11,171)	18,809
----------	--------

294	19,930
-----	--------

תמצית נתונים לצורכי מס (המשך)

דוחות רווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2008	2009	2010	
אלפי ש"ח			
3,628	2,529	4,466	הוצאות מחקר ופיתוח
192	47	219	הוצאות שיווק
1,340	1,258	5,530	הוצאות הנהלה וכלליות
5,160	3,834	10,215	הפסד מפעולות רגילות
46	-	113	הכנסות מימון
(387)	(266)	(228)	הוצאות מימון
5,501	4,100	10,330	הפסד

דוחות על השינויים בהון העצמי (גרעון בהון)

סה"כ	יתרת הפסד	תשלום מבוסס מניות	כתבי אופציות	פרמיה על מניות	הון מניות	
אלפי ש"ח						
(7,843)	(8,759)	907	-	-	9	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2009</u>
772	-	772	-	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
(4,100)	(4,100)	-	-	-	-	הפסד
(11,171)	(12,859)	1,679	-	-	9	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2009</u>
(10,330)	(10,330)	-	-	-	-	הפסד
11,076	-	-	-	10,870	206	המרת מניות בכורה במניות רגילות
-	-	-	-	(138)	138	חלוקת מניות הטבה
934	-	-	166	759	9	המרת הלוואה המירה במניות ואופציות
19,076	-	194	2,122	16,621	139	הנפקת מניות ואופציות לציבור
4,751	-	-	676	4,025	50	הנפקה פרטית
-	-	(20)	-	19	1	מימוש אופציות למניות
4,473	-	4,473	-	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
18,809	(23,189)	6,326	2,964	32,156	552	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2010</u>