



**פרק ג'**

**אבוגן בע"מ**

**דוחות כספיים**

אבוג'ן בע"מ

דוחות כספיים מאוחדים ליום 31 בדצמבר, 2010

באלפי דולר ארה"ב

תוכן העניינים

עמוד

2	דוח רואה החשבון המבקר בדבר ביקורת על רכיבי הבקרה הפנימית
3	דוח רואה החשבון המבקר
4	מאזנים מאוחדים
5	דוחות מאוחדים על הרווח הכולל
6	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
7-8	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
9-48	באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

-----

## דוח רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של אבוג'ן בע"מ

### בדבר ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי

#### בהתאם לסעיף 99 (ג) בתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970

ביקרנו רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של אבוג'ן בע"מ (להלן החברה) ליום 31 בדצמבר 2010. רכיבי בקרה אלה נקבעו כמוסבר בפיסקה הבאה. הדירקטוריון והנהלה של החברה אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי המצורפת לדוח התקופתי לתאריך הנ"ל. אחריותנו היא לחוות דעה על רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה בהתבסס על ביקורתנו.

רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי שבוקרו על ידינו נקבעו בהתאם לתקן ביקורת 104 של לשכת רואי חשבון בישראל "ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי" (להלן תקן ביקורת 104). רכיבים אלה הינם: (1) בקרות ברמת הארגון, לרבות בקרות על תהליך העריכה והסגירה של דיווח כספי ובקרות כלליות של מערכות מידע; (2) בקרות על תהליך מכירות; (3) בקרות על תהליך גזברות (כל אלה יחד מכונים להלן רכיבי הבקרה המבוקרים).

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקן ביקורת 104. על-פי תקן זה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה לזהות את רכיבי הבקרה המבוקרים ולהשיג מידה סבירה של ביטחון אם רכיבי בקרה אלה קוימו באופן אפקטיבי מכל הבחינות המהותיות. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, זיהוי רכיבי הבקרה המבוקרים, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית ברכיבי הבקרה המבוקרים, וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של אותם רכיבי בקרה בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו, לגבי אותם רכיבי בקרה, כללה גם ביצוע נהלים אחרים כאלה שחשבנו כנחוצים בהתאם לנסיבות. ביקורתנו התייחסה רק לרכיבי הבקרה המבוקרים, להבדיל מבקרה פנימית על כלל התהליכים המהותיים בקשר עם הדיווח הכספי, ולפיכך חוות דעתנו מתייחסת לרכיבי הבקרה המבוקרים בלבד. כמו כן, ביקורתנו לא התייחסה להשפעות הדדיות בין רכיבי הבקרה המבוקרים לבין כאלה שאינם מבוקרים ולפיכך, חוות דעתנו אינה מביאה בחשבון השפעות אפשריות כאלה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו בהקשר המתואר לעיל.

בשל מגבלות מובנות, בקרה פנימית על דיווח כספי בכלל, ורכיבים מתוכה בפרט, עשויים שלא למנוע או לגלות הצגה מוטעית. כמו כן, הסקת מסקנות לגבי העתיד על בסיס הערכת אפקטיביות נוכחית כלשהי חשופה לסיכון שבקרות תהפוכנה לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

לדעתנו, החברה קיימה באופן אפקטיבי, מכל הבחינות המהותיות, את רכיבי הבקרה המבוקרים ליום 31 בדצמבר 2010.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לימים 31 בדצמבר 2010 ו-2009 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010 והדוח שלנו מיום 14 במרס 2011, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

## דוח רואה החשבון המבקר

### לבעלי המניות של אבוג'ן בע"מ

ביקרנו את המאזנים המאוחדים המצורפים של אבוג'ן בע"מ (להלן - החברה) לימים 31 בדצמבר 2010 ו-2009 ואת הדוחות המאוחדים על הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת מהשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2010, 2009 ו-2008. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דיעה 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 מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שישומו 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 והחברה המאוחדת שלה לימים 31 בדצמבר 2010 ו-2009 ואת תוצאות פעולותיהן, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלהן 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.

ביקרנו גם, בהתאם לתקן ביקורת 104 של לשכת רואי חשבון בישראל "ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי", רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2010, והדוח שלנו מיום 14 במרס 2011 כלל חוות דעת בלתי מסוייגת על קיומם של אותם רכיבים באופן אפקטיבי.

ליום 31 בדצמבר		באור	
2009	2010		
אלפי דולר ארה"ב			
<u>נכסים שוטפים</u>			
26,215	10,120	4	מזומנים ושווי מזומנים
12,024	25,729	5	השקעות לזמן קצר
558	2,142		לקוחות
345	553	6	חייבים ויתרות חובה
<u>39,142</u>	<u>38,544</u>		
<u>נכסים לא שוטפים</u>			
25	37		הוצאות מראש
3,440	4,120	8	רכוש קבוע
57	-	18ה'	נגזר פיננסי
217	171	9	נכסים בלתי מוחשיים
<u>3,739</u>	<u>4,328</u>		
<u>42,881</u>	<u>42,872</u>		
<u>התחייבויות שוטפות</u>			
4,082	4,118	10	חלויות שוטפות של התחייבויות לא שוטפות אחרות
675	1,054	11	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
-	9,199	13	כתבי אופציה
999	1,949	12	זכאים ויתרות זכות
<u>5,756</u>	<u>16,320</u>		
<u>התחייבויות לא שוטפות</u>			
117	-		התחייבויות בגין חכירה מימונית
4,349	-	13	כתבי אופציה
3,293	3,499	14	התחייבויות בגין מענקי מדען
10,018	6,313		הכנסות נדחות
9	9		התחייבויות בשל הטבות לעובדים
<u>17,786</u>	<u>9,821</u>		
		18	<u>הון</u>
80	82		הון מניות
47,130	49,248		פרמיה על מניות
(4,433)	(4,433)		אופציית מכר
1,156	1,156		קרן בגין עסקה עם בעל שליטה
2,540	4,782		קרן בגין תשלום מבוסס מניות
(27,134)	(34,104)		יתרת הפסד
<u>19,339</u>	<u>16,731</u>		
<u>42,881</u>	<u>42,872</u>		

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

14 במרס, 2011

דורית קריינר מנהלת כספים	עופר חביב נשיא, מנכ"ל	מרטין גרסטל יו"ר הדירקטוריון	תאריך אישור הדוחות הכספיים
-----------------------------	--------------------------	---------------------------------	----------------------------

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר				
2008	2009	2010		
אלפי דולר ארה"ב (למעט נתוני הפסד למניה)			באור	
3,426	9,993	12,563		הכנסות
1,414	4,962	5,811	'א20	עלות ההכנסות
2,012	5,031	6,752		רווח גולמי
4,078	2,569	5,544	'ב20	הוצאות מחקר ופיתוח
922	739	1,062	'ג20	הוצאות פיתוח עסקי
1,160	1,457	2,069	'ד20	הוצאות הנהלה וכלליות
(4,148)	266	(1,923)		רווח (הפסד) תפעולי
-	54	(54)		הכנסות (הוצאות) אחרות
449	1,402	724	'ה20	הכנסות מימון
(73)	(54)	(10)	'ה20	הוצאות מימון
(247)	(4,814)	(5,393)		הוצאות מימון בגין שערך כתבי אופציה, נטו
(675)	(217)	(314)		הוצאות מימון בגין שערך התחייבויות למדען, נטו
(114)	(46)	-		חלק החברה בהפסדי חברה כלולה
(4,808)	(3,409)	(6,970)		הפסד
				רווח כולל אחר:
293	-	-		התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים
(4,515)	(3,409)	(6,970)		סה"כ הפסד כולל
(0.22)	(0.13)	(0.24)	21	הפסד בסיסי ומדולל למניה (בדולר ארה"ב)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

סה"כ הון	יתרת הפסד	קרן בגין תשלום מבוסס מניות	קרן בגין עסקה עם בעל שליטה	אופציית מכר	כתבי אופציה	פרמיה על מניות	הון מניות	
אלפי דולר ארה"ב								
5,708	(14,400)	823	948	-	-	18,294	43	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2008</u>
(4,808)	(4,808)	-	-	-	-	-	-	הפסד
293	293	-	-	-	-	-	-	רווח כולל אחר, נטו ממס
(4,515)	(4,515)	-	-	-	-	-	-	סה"כ הפסד כולל
12,016	-	-	-	-	-	12,006	10	הנפקת מניות בניכוי הוצאות הנפקה
(4,433)	-	-	-	(4,433)	-	-	-	הנפקת אופציית מכר הונית
94	-	-	-	-	-	93	1	מימוש אופציות לעובדים ולנותני שירותים
-	(4,810)	141	208	-	-	4,448	13	השפעת השינויים בגין שינוי מטבע פעילות
72	-	-	-	-	72	-	-	סיווג כתבי אופציה להון
668	-	668	-	-	-	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
9,610	(23,725)	1,632	1,156	(4,433)	72	34,841	67	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2008</u>
(3,409)	(3,409)	-	-	-	-	-	-	הפסד
-	-	-	-	-	-	-	-	הפסד כולל אחר, נטו ממס
(3,409)	(3,409)	-	-	-	-	-	-	סה"כ הפסד כולל
12,095	-	(135)	-	-	(72)*	12,289*	13	מימוש אופציות וכתבי אופציה
1,043	-	1,043	-	-	-	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
19,339	(27,134)	2,540	1,156	(4,433)	-	47,130	80	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2009</u>
(6,970)	(6,970)	-	-	-	-	-	-	הפסד
-	-	-	-	-	-	-	-	הפסד כולל אחר, נטו ממס
(6,970)	(6,970)	-	-	-	-	-	-	סה"כ הפסד כולל
1,800	-	(320)	-	-	-	2,118	2	מימוש אופציות וכתבי אופציה
2,562	-	2,562	-	-	-	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
16,731	(34,104)	4,782	1,156	(4,433)	-	49,248	82	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2010</u>

(\* סווג מחדש.)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2008	2009	2010
אלפי דולר ארה"ב		

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

(4,808)	(3,409)	(6,970)
---------	---------	---------

הפסד

התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

התאמות לסעיפי רווח והפסד:

370	644	943
668	1,043	2,562
546	3,683	4,993
-	-	54
(5)	-	-
114	46	-
1,693	5,416	8,552

פחת והפחתות  
עלות תשלום מבוסס מניות  
הוצאות מימון, נטו  
הפסד ממימוש רכוש קבוע  
שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו  
חלק החברה בהפסדי חברה כלולה

שינויים בסעיפי נכסים תפעוליים והתחייבויות תפעוליות:

(1,890)	1,332	(1,584)
12	(23)	(208)
(1)	(3)	(12)
109	174	24
96	157	950
16,983	(3,430)	(3,779)
15,309	(1,793)	(4,609)

ירידה (עלייה) בלקוחות  
ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה  
עלייה בהוצאות מראש  
עלייה בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים  
עלייה בזכאים ויתרות זכות  
עלייה (ירידה) בהכנסות נדחות

מזומנים שהתקבלו במהלך השנה עבור:

357	672	187
12,551	886	(2,840)

ריבית שהתקבלה

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

(912)	(2,586)	(1,403)
-	4	-
1,304	6,983	8,596
(2,704)	(9,910)	(24,261)
(13,000)	6,000	2,571
(250)	90	-
(15,562)	581	(14,497)

רכישת רכוש קבוע  
תמורה ממימוש רכוש קבוע  
תמורה ממימוש ניירות ערך הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד  
רכישת ניירות ערך הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד  
גביית פקדונות בתאגידים בנקאיים, נטו  
תקבול (השקעה) בחברה כלולה

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2008	2009	2010	
אלפי דולר ארה"ב			
			<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u>
12,016	13	2	הנפקת מניות, נטו
72	-	-	הנפקת כתבי אופציה, נטו
94	9,517	1,311	מימוש אופציות וכתבי אופציה
(4,433)	-	-	הנפקת אופציית מכר הונית
(486)	-	-	הנפקת אופציית מכר
(18)	(11)	-	פרעון תשלומים בגין חכירה מימונית
991	505	320	קבלת התחייבויות בגין מענקי מדען
-	(210)	(280)	פרעון התחייבויות בגין מענקי מדען
<u>8,236</u>	<u>9,814</u>	<u>1,353</u>	מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון
<u>597</u>	<u>444</u>	<u>(111)</u>	<u>הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים</u>
5,822	11,725	(16,095)	<u>עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</u>
<u>8,668</u>	<u>14,490</u>	<u>26,215</u>	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה</u>
<u>14,490</u>	<u>26,215</u>	<u>10,120</u>	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה</u>
			<u>פעולות מהותיות שלא במזומן</u>
<u>104</u>	<u>98</u>	<u>355</u>	רכישת רכוש קבוע באשראי

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

באור 1: - כללי

א. אבוגן בע"מ (להלן - החברה) הינה חברת ביוטכנולוגיה העוסקת במחקר ופיתוח בתחום השבחת צמחים. החברה מתמקדת בפיתוח טכנולוגיות לאיתור רצפי גנים (רצפי ד.נ.א. האחראים לייצור החלבונים, להלן - גנים) ורצפי ד.נ.א. אחרים בצמחים (להלן - רצפי ד.נ.א.), העשויים לשפר אחת או יותר מתכונות הצמח (להלן - צמח המטרה ותכונת המטרה), בהתאמה. שיפורים אלו מבוצעים על ידי החדרת הגנים לתוך צמח המטרה, או על ידי הכלאה טבעית בדרך של טיפוח, כך שהזרעים המתקבלים יכילו את תכונת המטרה. כמו כן עוסקת החברה באיפיון וטיפוח צמחים ייעודיים שאינם מיועדים למאכל אדם, העשויים לשמש בעתיד להפקת שמן לתעשיית הביודיזל.

החברה נוסדה בשנת 1999 תחת השם אגרו לידס בע"מ והחלה את פעילותה ביום 1 בינואר, 2002.

אבוגן אינק הינה חברה בת בהחזקה מלאה של החברה. אבוגן אינק התאגדה במדינת דלאוור, ארה"ב, כחברת פרטית מוגבלת במניות במהלך חודש ספטמבר 2006. נכון למועד דוח זה אין עובדים לחברה בת ולא מתקיימת בה פעילות.

ב. בחודש יוני 2007 הנפיקה החברה לציבור, בבורסה לניירות ערך בתל-אביב, מניות וכתבי אופציה סחירים.

ג. ביום 24 במאי, 2009 הודיעה החברה יחד עם שותפיה למיזם המשותף בנמיביה (חברה כלולה) על הפסקת פעילות החברה בנמיביה. בחודש יוני 2009 קיבלה החברה 90 אלפי דולר מהמיזם בנמיביה כתמורה בגין ההלוואה שניתנה למיזם על ידי החברה. כתוצאה מהאמור לעיל והפסדי החברה בנמיביה, נמחקה ההשקעה. בחודש ספטמבר 2009 קיבלה החברה 54 אלפי דולר נוספים מהמיזם בנמיביה, אשר נרשם בדוחות הכספיים כהכנסות אחרות.

ד. הגדרות

החברה	- אבוגן בע"מ.
חברה מאוחדת	- אבוגן אינק.
חברה כלולה	לבייב - אבוגן נמיביה בע"מ.
בעלי עניין ובעל שליטה	- כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.
צדדים קשורים	- כהגדרתם ב-IAS 24.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים

הדוחות הכספיים של החברה ערוכים על בסיס העלות, למעט נגזרים ומכשירים פיננסיים מסויימים, אשר נמדדים בהתאם לשווים ההוגן.

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

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.

מדיניות חשבונאית עקבית

המדיניות החשבונאית המפורטת להלן יושמה בדוחות הכספיים בעקביות, בכל התקופות המוצגות.

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.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. עיקרי השיקולים, האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים

1. השיקולים

בתהליך יישום עיקרי המדיניות החשבונאית בדוחות הכספיים, הפעילה הקבוצה שיקול דעת ושקלה את השיקולים לגבי הנושאים הבאים, שלהם ההשפעה המהותית ביותר על הסכומים שהוכרו בדוחות הכספיים:

- סיווג חכירה

לצורך הבחינה האם יש לסווג חכירה כמימונית או תפעולית, בוחנת החברה האם החכירה מעבירה במהותה את כל הסיכונים וההטבות הנלווים לבעלות בנכס. בכלל זאת בוחנת החברה, בין היתר, את קיומה של אופציית רכישה במחיר הזדמנותי, את תקופת החכירה ביחס לאורך החיים הכלכלי של הנכס ואת השווי ההוגן של תשלומי החכירה המזעריים ביחס לשווי ההוגן של הנכס.

2. אומדנים והנחות

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 הודאות לתאריך הדיווח ואומדנים קריטיים שחושבו על ידי הקבוצה ואשר שינוי מהותי באומדנים ובהנחות עשוי לשנות את ערכם של נכסים והתחייבויות בדוחות הכספיים בשנת הדיווח הבאה:

- נכסי מסים נדחים

נכסי מסים נדחים מוכרים בגין הפסדים מועברים לצורכי מס והפרשים זמניים, שטרם נוצלו, במידה שצפוי שתהיה הכנסה חייבת עתידית שכנגדה ניתן יהיה לנצלם. נדרש שיקול דעת של ההנהלה על מנת לקבוע את סכום נכס המסים הנדחים שניתן להכיר בו בהתבסס על העיתוי, סכום ההכנסה החייבת במס הצפויה ומקורה ואסטרטגיית תכנון המס.

- קביעת השווי ההוגן של עסקאות תשלום מבוסס מניות

השווי ההוגן של עסקאות תשלום מבוסס מניות באמצעות מודל תמחור אופציות. הנחות המודל כוללות את מחיר המניה, מחיר המימוש, תנודתיות צפויה, אורך החיים הצפוי, דיבידנד צפוי ושיעור ריבית חסרת סיכון.

ג. דוחות כספיים מאוחדים

הדוחות הכספיים המאוחדים כוללים את הדוחות הכספיים של חברה שלחברה יש שליטה בה (חברה בת). שליטה מתקיימת כאשר לחברה יש את היכולת, במישרין או בעקיפין, להתוות את המדיניות הכספית והתפעולית של החברה הנשלטת. בבחינת שליטה מובאת בחשבון השפעת זכויות הצבעה פוטנציאליות שניתנות למימוש בתאריך הדיווח. 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 והחברה המאוחדת ערוכים לתאריכים ולתקופות זהים. המדיניות החשבונאית בדוחות הכספיים של החברה המאוחדת יושמה באופן אחיד ועקבי עם זו שיושמה בדוחות הכספיים של החברה.

#### ד. מטבע הפעילות ומטבע חוץ

##### 1. מטבע הפעילות ומטבע ההצגה

מטבע ההצגה של הדוחות הכספיים הינו דולר.

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. מטבע הפעילות של החברה הינו דולר החל מחודש ספטמבר 2008.

##### 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 דיווח למטבע הפעילות לפי שער החליפין במועד זה. הפרשי שער נזקפים לדוח על הרווח הכולל. נכסים והתחייבויות לא כספיים המוצגים לפי עלות מתורגמים לפי שער החליפין במועד העסקה.

#### ה. 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 הקבוצה.

##### 1. פקדונות לזמן קצר

פקדונות בתאגידים בנקאיים לזמן קצר שתקופתם המקורית עולה על שלושה חודשים ממועד ההשקעה. הפקדונות מוצגים בהתאם לתנאי הפקדתם.

##### 2. תקופת המחזור התפעולי

תקופת המחזור התפעולי הרגיל של החברה הינה שנה. עקב כך כוללים הרכוש השוטף וההתחייבויות השוטפות פריטים המיועדים והצפויים להתממש בתוך תקופת המחזור התפעולי הרגיל של החברה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ח. 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 על הרווח הכולל, 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.

1. נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

לקבוצה נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד הכוללים נכסים פיננסיים המוחזקים למסחר ונכסים פיננסיים המיועדים עם ההכרה הראשונית בהם להיות מוצגים בשווי הוגן עם שינויים בו הנזקפים לדוח על הרווח הכולל.

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 על הרווח הכולל.

נגזרים פיננסיים שאינם מיועדים כמכשיר מגדר מסווגים כמוחזקים למסחר.

2. הלוואות וחייבים

לקבוצה הלוואות וחייבים אשר הינם נכסים פיננסיים (שאינם נגזרים) בעלי תשלומים קבועים או הניתנים לקביעה שאינם נסחרים בשוק פעיל. אשראי לזמן קצר (כגון אשראי לקוחות וחייבים אחרים) מוצג לפי תנאיו, בדרך כלל בערכו הנומינלי. רווחים והפסדים מוכרים בדוח על הרווח הכולל כשהלוואות והחייבים נגרעים או אם מוכרת בגינם ירידת ערך, כמו גם כתוצאה מההפחתה השיטתית.

3. שווי הוגן

השווי ההוגן של מכשירים פיננסיים הנסחרים בשוק פעיל נקבע על ידי מחירי השוק בתאריך הדיווח. בגין מכשירים פיננסיים שלהם אין שוק פעיל, השווי ההוגן נקבע באמצעות שימוש בשיטות הערכה. שיטות אלו כוללות התבססות על עסקאות שבוצעו לאחרונה בתנאי שוק, התייחסות לשווי השוק הנוכחי של מכשיר אחר דומה במהותו, היוון תזרימי מזומנים או שיטות הערכה אחרות.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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. רווחים והפסדים מוכרים בדוח על הרווח הכולל 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 נגזרים פיננסיים שאינם מיועדים כמכשיר מגדר.

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 שייר 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 הוני).

גריעת מכשירים פיננסיים

בנכסים פיננסיים

נכס פיננסי נגרע כאשר פקעו הזכויות החוזיות לקבלת תזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי, או 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 לנכס אך העבירה את השליטה על הנכס.

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.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ט. חכירות

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

הקבוצה כחוכר

חכירה מימונית

בחכירה מימונית, הועברו לקבוצה 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. ההתחייבות בגין תשלומי החכירה מוצגת בערך נוכחי כאשר תשלומי החכירה מוקצים בין הוצאות המימון ופרעון של ההתחייבות בגין החכירה לפי שיטת הריבית האפקטיבית.

לאחר ההכרה הראשונית, מטופל הנכס החכור בהתאם למדיניות החשבונאית הנהוגה לגבי נכס זה (ראה סעיף יא').

חכירה תפעולית

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

חכירה של כלי רכב מטופלת כחכירה תפעולית.

י. השקעה בחברה כלולה

חברה כלולה הינה חברה שלקבוצה יש השפעה מהותית על המדיניות הכספית והתפעולית שלהן, אך לא שליטה.

ההשקעה בחברה כלולה מוצגת על בסיס השווי המאזני. לפי שיטת השווי המאזני, ההשקעה בחברה הכלולה מוצגת במאזן לפי עלות בתוספת שינויים שלאחר הרכישה בחלק הקבוצה בנכסים נטו, לרבות רווח (הפסד) כולל אחר של החברה הכלולה. שיטת השווי המאזני מיושמת עד למועד איבוד ההשפעה המהותית או סיווגה כהשקעה המוחזקת למכירה.

הדוח על הרווח הכולל משקף את חלק הקבוצה בתוצאות הפעולות של החברה הכלולה במסגרת חלק הקבוצה ברווחי (בהפסדי) חברות כלולות וכן את חלק הקבוצה ברווח (הפסד) כולל אחר נטו המתייחס לחברה הכלולה אשר נזקף כרווח (הפסד) כולל אחר להון החברה לסעיף המתאים. רווחים והפסדים הנובעים מעסקאות בין הקבוצה לבין החברה הכלולה מבוטלים בהתאם לשיעור ההחזקה בחברה הכלולה.

בחברות כלולות בהן נגרמו הפסדים בסכומים העולים על ההון שלהן, הכירה החברה בחלקה בהפסדי החברות הכלולות עד גובה השקעתה בחברות הכלולות בתוספת הפסד העלול להיגרם לה כתוצאה מערבות או תמיכה פיננסית אחרת שניתנו בעבור חברות כלולות אלה עד לגובה הערבות או התמורה הפיננסית האחרת. לצורך כך, ההשקעה כוללת פריטים כספיים לקבל לזמן ארוך (כגון הלוואות שניתנו) אשר אין כוונה לסלקם והם אינם צפויים להיפרע בעתיד הנראה לעין.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

הדוחות הכספיים של החברה והחברה הכלולה ערוכים לתאריכים ולתקופות זהים. המדיניות החשבונאית בדוחות הכספיים של החברה הכלולה יושמה באופן אחיד ועקבי עם זו שיושמה בדוחות הכספיים של הקבוצה.

החברה מפסיקה ליישם את שיטת השווי המאזני החל מאותו מועד בו איבדה את ההשפעה המהותית ומטפלת בהשקעה בהתאם להוראות IAS 39, חברה בשליטה משותפת בהתאם להוראות IAS 31 או חברה מאוחדת בהתאם ל- IFRS 3 ו- IAS 27, בהתאם לעניין.

**יא. רכוש קבוע**

פריטי הרכוש הקבוע מוצגים לפי העלות בתוספת עלויות רכישה ישירות, בניכוי פחת שנצבר, בניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו ואינם כוללים הוצאות תחזוקה שוטפת.

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

בעיקר %	%	
15	15	ציוד מעבדה
33	33	מחשבים וציוד נלווה
6	6-15	ריהוט וציוד משרדי
	ראה להלן	התקנות ושיפורים במושכר

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 השיפור, לפי הקצר שבהם.

אורך החיים השימושיים, שיטת הפחת וערך השייר של כל נכס נבחנים לפחות בכל סוף שנה והשינויים מטופלים כשינוי אומדן חשבונאי באופן של מכאן-ולהבא. לגבי בחינת ירידת ערך של רכוש קבוע, ראה סעיף יג' להלן.

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.

**יב. 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, למעט עלויות פיתוח מהוונות, נזקפות לדוח על הרווח הכולל בעת התהוותן.

על-פי הערכת ההנהלה, לנכסים הבלתי מוחשיים אורך חיים שימושיים מוגדר. הנכסים מופחתים על פני אורך החיים השימושיים שלהם על בסיס שיטת הקו הישר ונבחנת לגביהם ירידת ערך כאשר קיימים סימנים המצביעים על ירידת ערך. תקופת ההפחתה ושיטת ההפחתה של נכס בלתי מוחשי בעל אורך חיים שימושיים מוגדר נבחנות לפחות בכל סוף שנה. שינויים באורך החיים השימושיים או בדפוס הצריכה הצפוי של ההטבות הכלכליות הצפויות לנבוע מהנכס מטופלים כשינוי אומדן חשבונאי באופן של מכאן ולהבא. הוצאות ההפחתה בגין נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים מוגדר נזקפות לדוח על הרווח הכולל.

אורך החיים השימושיים של הנכסים הבלתי מוחשיים הינו כדלקמן:

שנים

7

רשיון

ג. ירידת ערך נכסים לא פיננסיים

החברה בוחנת את הצורך בירידת ערך נכסים לא פיננסיים (רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים) 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.

ד. מענקים ממשלתיים

מענקים ממשלתיים מוכרים כאשר קיים בטחון סביר שהמענקים יתקבלו והחברה תעמוד בכל התנאים הרלוונטיים המתאימים.

מענקים ממשלתיים שהתקבלו מהמדינה הראשי בישראל, 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 המדינה בתמלוגים. כאשר תשלומי התמלוגים בגין המענק אינם נושאים ריבית שוק, ההתחייבות מוכרת לפי שווי הוגן תוך היוון לפי ריבית שוק במועד קבלת המענק. ההפרש בין המענק התמורה שהתקבלה לבין השווי הוגן של ההתחייבות מטופל כמענק ממשלתי ולפיכך מוכר כקיטון בהוצאות המחקר והפיתוח. סכומים המשולמים כתמלוגים מוכרים כסילוק ההתחייבות. כאשר לא צפויות הטבות כלכליות כאמור, תקבולי המענק מוכרים כקיטון בהוצאות המחקר והפיתוח המתייחסות. במקרה כזה, ההתחייבות לתשלום תמלוגים מטופלת כהתחייבות תלויה בהתאם ל- IAS 37, עד למועד בו מוכרת ההתחייבות כאשר מתקיים הצפי כאמור לעיל.

בכל תאריך דיווח בוחנת החברה האם קיים בטחון סביר שההתחייבות שהוכרה, כולה או חלקה, לא תסולק (מאחר שהחברה לא תידרש לשלם תמלוגים) בהתבסס על האומדן הטוב ביותר של מכירות עתידיות, ואם קיים, נגרעת ההתחייבות המתאימה כנגד קיטון הוצאות מחקר ופיתוח. אם אומדן המכירות העתידיות מראה כי בטחון סביר כאמור לא קיים, מוכרת התחייבות מתאימה המשקפת את תשלומי התמלוגים החזויים ובמקביל מוכרת הוצאת מחקר ופיתוח.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

10. עסקאות תשלום מבוסס מניות

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

עסקאות המסולקות במכשירים הוניים

עלות העסקאות עם עובדים המסולקות במכשירים הוניים נמדדת לפי השווי ההוגן של המכשירים הוניים שהוענקו במועד ההענקה. השווי ההוגן נקבע באמצעות שימוש במודל תמחור מקובל, ראה פרטים נוספים בבאור 19. לגבי נותני שירותים אחרים, עלות העסקאות נמדדת לפי השווי ההוגן של הסחורות או השירותים המתקבלים בתמורה למכשירים הוניים שהוענקו. במצבים בהם לא ניתן למדוד את השווי ההוגן של הסחורות או השירותים המתקבלים בתמורה למכשירי הון, הם נמדדים לפי השווי ההוגן של המכשירים הוניים שהוענקו.

עלות העסקאות המסולקות במכשירים הוניים מוכרת ברווח והפסד יחד עם גידול מקביל בהון על פני התקופה שבה תנאי השירות מתקיימים ומסתיימת במועד שבו העובדים הרלוונטיים זכאים לגמול (להלן - תקופת ההבשלה). ההוצאה המצטברת המוכרת בגין עסקאות המסולקות במכשירים הוניים בכל מועד דיווח עד למועד ההבשלה משקפת את מידת חלוף תקופת ההבשלה ואת האומדן הטוב ביותר של הקבוצה לגבי מספר המכשירים הוניים 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.

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

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

11. התחייבויות בשל הטבות לעובדים

בקבוצה 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 מוכרת כאשר לקבוצה קיימת מחויבות 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 הטבה מוגדרת.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

לקבוצה תוכניות הפקדה מוגדרת, בהתאם לסעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין שלפיהן הקבוצה משלמת באופן קבוע תשלומים מבלי שתהיה לה מחויבות משפטית או משתמעת לשלם תשלומים נוספים גם אם בקרן לא הצטברו סכומים מספיקים כדי לשלם את כל ההטבות לעובד המתייחסות לשירות העובד בתקופה השוטפת ובתקופות קודמות. הפקדות לתוכנית הפקדה מוגדרת בגין פיצויים או בגין תגמולים, מוכרות כהוצאה בעת ההפקדה לתוכנית במקביל לקבלת שירותי העבודה מהעובד ולא נדרשת הפרשה נוספת בדוחות הכספיים.

#### יז. הכרה בהכנסה

הכנסות מוכרות בדוח על הרווח הכולל 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.

להלן הקריטריונים הספציפיים בדבר הכרה בהכנסה לגבי סוגי ההכנסות הבאים:

#### הכנסות ממתן שירותים

הכנסות ממתן שירותים מוכרות בהתאם לשלב ההשלמה של העסקה לתאריך הדיווח. על-פי שיטה זו, ההכנסות מוכרות בתקופות הדיווח שבהן סופקו השירותים. במקרה שתוצאת החוזה אינה ניתנת למדידה באופן מהימן, ההכנסה מוכרת עד לגובה ההוצאות שהתהוו הניתנות להשבה.

#### הכנסות מעבודות על-פי חוזה הקמה

לחברה עבודות על פי חוזה הקמה במחיר קבוע.

הכנסה מעבודות על-פי חוזה הקמה מוכרת על-פי שיטת שיעור ההשלמה כאשר מתקיימים כל התנאים הבאים: ההכנסות ידועות או ניתנות לאומדן מהימן, גביית ההכנסות צפויה, העלויות הכרוכות בביצוע העבודה ידועות או ניתנות לאומדן מהימן, לא קיימת אי ודאות מהותית באשר ליכולת החברה (הקבלן המבצע) להשלים את העבודה ולעמוד בתנאים החוזיים עם הלקוח ושיעור ההשלמה ניתן לאומדן מהימן. שיעור ההשלמה נקבע על בסיס העלות בפועל מול העלות הכוללת החזויה.

כל עוד לא מתקיימים כל התנאים להכרה בהכנסה מעבודות על-פי חוזה הקמה, מוכרת הכנסה בגובה עלויות שהוצאו, אשר השבתן צפויה (PROBABLE) ("הצגת מרווח אפס").

כאשר צפוי הפסד מהחוזה, מלוא הפסד מוכר מיידית ללא קשר לשיעור ההשלמה במסגרת עלות המכר.

#### הכנסות ריבית

הכנסות ריבית בגין נכסים פיננסיים מוכרות על בסיס צבירה בשיטת הריבית האפקטיבית.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

הסכמי מכירה בעלי מספר רכיבים

הכנסה מהסכמי מכירה, שאין בהם זכות החזרה כללית, הכוללים מספר רכיבים כגון רשיון, שירות, מפוצלת ליחידות חשבונאיות נפרדות ומוכרת בנפרד לגבי כל יחידה חשבונאית. רכיב מהווה יחידה חשבונאית נפרדת אם ורק אם, קיים לו ערך בנפרד ללקוח. בנוסף, קיימות ראיות מהימנות ואובייקטיביות לשווי ההוגן של כל הרכיבים בהסכם או לשווי ההוגן של הרכיבים שטרם סופקו. רכיבים שלא פוצלו ליחידה חשבונאית עקב אי עמידה בתנאים שפורטו לעיל מקובצים יחדיו ליחידה חשבונאית אחת. ההכרה בהכנסה מהיחידות החשבונאיות השונות מוכרת כאשר התקיימו התנאים להכרה בהכנסה מהרכיבים הכלולים באותה יחידה חשבונאית בהתאם לסוגם, ורק עד לגובה התמורה שאינה מותנית בהשלמה או ביצוע יתרת הרכיבים בחוזה.

בכל מקרה, ההכרה בהכנסה לפי יחס העלויות לא תעלה על הזכויות בנות-האכיפה (enforceable rights) של אבוג'ן בנוגע למחקר ופיתוח ואבני הדרך\שירותים.

יח. רווח (הפסד) למניה

הרווח למניה מחושב על ידי חלוקה של הרווח הנקי המיוחס לבעלי מניות החברה במספר המניות הרגילות המשוקלל שקיים במהלך התקופה. ברווח הבסיסי למניה נכללות רק מניות אשר קיימות בפועל במהלך התקופה. מניות רגילות פוטנציאליות (ניירות ערך המירים כדוגמת אגרות חוב להמרה, כתבי אופציה ואופציות לעובדים) נכללות רק בחישוב הרווח המדולל למניה במידה שהשפעתן מדללת את הרווח 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 הבסיסי למניה. חלקה של החברה ברווחי חברות מוחזקות מחושב לפי חלקה ברווח למניה של אותן חברות מוחזקות מוכפל במספר המניות שבידי החברה.

יט. מסים על הכנסה

לא הוכרו מסים שוטפים או מסים נדחים בשל היעדר חבות במס או הפרשים זמניים בני הכרה, בהתאמה.

כ. הכנסות והוצאות מימון

הכנסות מימון כוללות הכנסות ריבית בגין סכומים שהושקעו, הכנסות מדיבידנדים, שינויים בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד ורווחים מהפרשי שער. הכנסות ריבית מוכרות עם צבירתן, באמצעות שיטת הריבית האפקטיבית. הכנסות מדיבידנדים מוכרות במועד בו מוקנית לקבוצה הזכות לקבלת תשלום. אם מתקבל הדיבידנד בגין מניות סחירות, מכירה הקבוצה בהכנסות מדיבידנד ביום האקס.

שינויים בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד כוללים גם הכנסות מדיבידנדים וריביות.

הוצאות מימון כוללות שינויים בגין ערך הזמן בגין הפרשות, שינויים בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

רווחים והפסדים מהפרשי שער מדווחים בנטו.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

**כא. הצגת דוח על הרווח הכולל**

החברה בחרה להציג דוח יחיד על הרווח הכולל, הכולל את פריטי דוח רווח והפסד ואת פריטי הרווח הכולל האחר.

**כב. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם**

**IFRS 7 - מכשירים פיננסיים: גילוי**

**התיקונים ל- IFRS 7 עוסקים במספר נושאים:**

1. הבהרת דרישות הגילוי המובאות בתקן. במסגרת זו מודגש הקשר בין הגילויים הכמותיים והגילויים האיכותיים וכן האופי וההיקף של הסיכונים הנובעים ממכשירים פיננסיים. כמו כן במסגרת התיקון צומצמו דרישות הגילוי בדבר בטוחות שהחברה מחזיקה ותוקנו דרישות הגילוי אודות סיכון האשראי. התיקון ייושם למפרע החל מהדוחות הכספיים לתקופות המתחילות ביום 1 בינואר, 2011. יישום מוקדם אפשרי.

2. דרישות גילוי חדשות ונרחבות לגבי גריעת נכסים פיננסיים ודרישת גילוי במקרים בהם מתבצעות העברות חריגות סביב בסמוך למועד הדיווח. מטרת התיקון לסייע למשתמשים בדוחות הכספיים להעריך את החשיפות לסיכונים בגין העברות של נכסים פיננסיים והשפעת סיכונים אלה על המצב הכספי של החברה. התיקון יגביר את שקיפות הדיווח של עסקאות העברה, ובפרט של עסקאות איגוח נכסים פיננסיים. התיקון ייושם באופן של מכאן ולהבא החל מהדוחות הכספיים לתקופות המתחילות ביום 1 בינואר, 2012. יישום מוקדם אפשרי.

הגילויים המתאימים יכללו בדוחות הכספיים של החברה.

**IFRS 9 - מכשירים פיננסיים**

בחודש נובמבר 2009 פורסם IFRS 9 - מכשירים פיננסיים, אשר מהווה את השלב הראשון בפרוייקט החלפת IAS 39 - מכשירים פיננסיים: הכרה ומדידה. IFRS 9 מתמקד בעיקר בסיווג ובמדידה של נכסים פיננסיים והוא חל על כל הנכסים הפיננסיים שבתחולת IAS 39.

התקן קובע כי בעת ההכרה לראשונה כל הנכסים הפיננסיים (כולל מכשירים משולבים שבהם החוזה המארח הוא נכס פיננסי) יימדדו בשווי הוגן. בתקופות עוקבות יש למדוד מכשירי חוב בעלות מופחתת רק אם מתקיימים שני התנאים המצטברים הבאים:

- הנכס מוחזק במסגרת מודל עסקי שמטרתו היא להחזיק בנכסים על מנת לגבות את תזרימי המזומנים החוזיים הנובעים מהם.
- על פי התנאים החוזיים של הנכס הפיננסי, החברה זכאית, במועדים מסויימים, לקבל תזרימי מזומנים המהווים אך ורק תשלומי קרן ותשלומי ריבית על יתרת הקרן.

המדידה העוקבת של כל יתר מכשירי החוב והנכסים הפיננסיים האחרים תהיה על פי שווי הוגן.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

נכסים פיננסיים שהינם מכשירים הוניים יימדדו בתקופות עוקבות בשווי הוגן, וההפרשים ייזקפו לרווח והפסד או לרווח (הפסד) כולל אחר, על פי בחירת המדיניות החשבונאית לגבי כל מכשיר ומכשיר. אם מדובר במכשירים הוניים המוחזקים למטרות מסחר, חובה למדוד אותם בשווי הוגן דרך רווח או הפסד. הבחירה הינה סופית ואין לשנותה. עם זאת, כאשר חברה משנה את המודל העסקי שלה לניהול נכסיה הפיננסיים, עליה לסווג מחדש את כל המכשירים הפיננסיים המושפעים משינוי המודל העסקי על מנת לשקף שינוי זה. בכל יתר הנסיבות, אין לבצע סיווג מחדש של המכשירים הפיננסיים.

בחודש אוקטובר 2010 פורסמו תיקונים ל-IFRS 9 בנושא גריעה ובנושא התחייבויות פיננסיות. לפי הוראות התיקונים, יש להמשיך וליישם את הוראות IAS 39 לגבי גריעה ולגבי התחייבויות פיננסיות שלא נבחרה לגביהן חלופת השווי ההוגן (ייעוד לשווי הוגן דרך רווח או הפסד). כלומר, הוראות הסיווג והמדידה של IAS 39 ימשיכו לחול על התחייבויות פיננסיות שמחזקות למסחר ועל התחייבויות פיננסיות שנמדדות בעלות מופחתת.

השינויים הנובעים מהתיקונים כאמור משפיעים על מדידת התחייבויות שנבחרה לגביהן חלופת השווי ההוגן. לפי התיקונים, סכום השינוי בשווי ההוגן של ההתחייבות - שמיוחס לשינויים בסיכון האשראי - ייזקף לרווח כולל אחר. כל יתר השינויים בשווי ההוגן ייזקפו לדוח על הרווח הכולל. אם זקיפת השינוי בשווי ההוגן של ההתחייבות, שנגרם כתוצאה משינויים בסיכון האשראי, לרווח כולל אחר ייצור חוסר סימטריה חשבונאית בדוח על הרווח הכולל, אזי גם אותו שינוי ייזקף לדוח על הרווח הכולל. ולא לרווח כולל אחר.

כמו כן, לפי התיקונים, התחייבויות בגין נגזרים מסוימים על מכשירים הוניים לא מצוטטים כבר לא יהיה ניתן למדוד לפי עלות, אלא אך ורק לפי שווי הוגן.

תאריך התחילה של התקן הוא 1 בינואר, 2013. אימוץ מוקדם אפשרי. אימוץ לראשונה ייעשה למפרע תוך הצגה מחדש של מספרי ההשוואה בכפוף להקלות המצויינות בתקן.

החברה בוחנת את ההשפעה האפשרית של התקן החדש, אך אין ביכולתה, בשלב זה, לאמוד את השפעתו, אם בכלל, על הדוחות הכספיים.

באור 3: - הסכמי שיתוף פעולה

א. ביום 27 באוגוסט, 2008 חתמה החברה על הסכם השקעה ושיתוף פעולה עם מונסנטו. על פי הסכם ההשקעה השקיעה מונסנטו 18 מיליוני דולר. על פי הסכם ההשקעה הקצתה החברה למשקיע ביום 27 באוגוסט, 2008, 3,272,727 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כל אחת. בנוסף ניתנה לחברה אופציית מכר הניתנת למימוש במחיר קבוע של 6.9473 דולר למניה להקצאת 1,727,273 מניות נוספות. הוצאות ההנפקה הסתכמו ל-10 אלפי דולר. אופציית המכר נזקפה להון.

במועד החתימה על הסכם ההשקעה נחתם הסכם שיתוף פעולה בסך כולל של עד כ-35 מיליוני דולר, לפיו תספק החברה לצד שלישי שירותי פיתוח ורשיון בלעדי, לא מוגבל בזמן, לשימוש במספר גנים מסוימים המבוססים על טכנולוגיית החברה וזאת לצורכי מחקר ומסחר להשבחה גנטית בגידולים מסוימים. בנוסף תעניק החברה לצד השלישי רשיון לא בלעדי לשימוש בגנים אלו וזאת לצורכי מחקר וכן תעניק בחינם רשיון לא בלעדי להמצאות מסוימות נוספות שיפותחו על ידי החברה בתקופה מוגבלת וזאת אך ורק לצורך השבחה גנטית לגידולים מסוימים. כמו כן מונסנטו תשלם לחברה תוספת בגין אבני דרך שיושגו עם השלמת השלבים השונים בפיתוח מוצרים המבוססים על הגנים דלעיל, וכן תשלם תמלוגים על הכנסות עתידיות הנובעות מהסכם זה. למונסנטו ניתנת הזכות להרחיב, או, לחלופין, לצמצם את היקף המחקר והפיתוח. עם החתימה על הסכם שיתוף הפעולה קיבלה החברה 5 מליון דולר.

הואיל והסכם ההשקעה וההסכם למתן שירותי מחקר ופיתוח ומתן זכות שימוש ברשיונות בגנים, נחתמו יחדיו, טופלו שני ההסכמים כחווה מרובה רכיבים. הון המניות והפרמיה נרשמו לפי מחיר המניה בבורסה במועד החתימה על ההסכם. אופציית המכר חושבה לפי השווי ההוגן במועד זה לפי מודל B & S. התמלוגים שישולמו בעתיד בגין זכויות שימוש בגנים הינם בשווי הוגן ונדחו למועד המימוש בפועל. יתרת הסכום נטו של שני ההסכמים יוחסה להכנסה ממחקר ופיתוח. לפיכך התמורה שהתקבלה בגין הסכם ההשקעה יוחסה כדלקמן: הון מניות ופרמיה בסך של 9,529 אלפי דולר בהתאם למחיר המניה בבורסה לניירות ערך בתל אביב במועד ה-closing, אופציית מכר בסך של 4,433 אלפי דולר והכנסות נדחות בסך של 12,882 אלפי דולר.

ב. ביום 20 באפריל, 2009 חתמה החברה על הסכם עם חברת BAYER CROPSCIENCE AG (להלן - באייר). על פי החווה תספק החברה לבאייר, במשך שלוש שנים, כמות מסוימת של גנים, אשר יאותרו על ידי החברה כבעלי פוטנציאל לשיפור תכונת המטרה. החברה העניקה לבאייר רשיון בלעדי, לא מוגבל בזמן, לשימוש בגנים של הפרויקט בתחום הפרויקט, בכפוף לתשלום התמורה כמפורט להלן ולהמשך בדיקת ופיתוח הגנים הנ"ל על ידי באייר. בנוסף, נתנה החברה לבאייר זכות סירוב ראשונה, במהלך תקופת הפרויקט, לקבלת רשיונות באורז לשימוש בגנים נוספים אשר יאותרו על ידי החברה כעשויים לשפר את תכונת המטרה.

במהלך ולאחר תום תקופת הפרויקט באייר תבחן את השפעת הגנים של הפרויקט באורז במסגרת תוכניות המחקר והפיתוח שלה, ובמידה שאחד או יותר מהגנים של הפרויקט יביא לשיפור בעל ערך מסחרי של תכונת המטרה באורז, באייר עשויה לפתח מוצר מסחרי המכיל גן זה, דהיינו זרעים ביוטכנולוגיים של אורז. באייר רשאית להביא את הפרויקט לידי סיום מוקדם ללא סיבה מוגדרת בכל עת במהלך תקופת הפרויקט.

בתמורה לאמור לעיל באייר התחייבה לשלם לחברה תשלומי מחקר שנתיים במהלך תקופת הפרויקט, תשלומי אבני דרך, בכפוף להשלמת שלבים שונים בפיתוח מוצרים, המכילים את הגנים של הפרויקט, על ידי באייר, וכן תמלוגים מהכנסות עתידיות ממכירות זרעים ביוטכנולוגיים המכילים גנים של הפרויקט וממתן רשיונות על גנים של הפרויקט לצדדים שלישיים.

ג. ביום 25 ביוני, 2009 חתמה החברה על הסכם עם חברת סינג'נטה. במסגרת החווה תספק החברה לסינג'נטה כמות מסוימת של גנים בעלי פוטנציאל לשיפור עמידות לנמטודות (מזיקי קרקע). חלקה של החברה בפרויקט צפוי להימשך כ-22-18 חודשים ממועד החתימה. סינג'נטה תבחן את השפעתם של הגנים במסגרת תוכניות המחקר והפיתוח שלה בסויה, ובמידה שאחד או יותר מהגנים יביא לשיפור בעל ערך מסחרי של תכונת המטרה בסויה או בגידול אחר בהם סינג'נטה תקבל בלעדיות, סינג'נטה עשויה לפתח מוצר מסחרי המכיל גן זה, דהיינו זרעים ביוטכנולוגיים המכילים את הגן.

בתמורה לאמור לעיל, סינג'נטה תשלם לחברה תשלומי מחקר במהלך תקופת הפרויקט, תשלומי אבני דרך, בכפוף להשלמת שלבים שונים בפיתוח זרעים ביוטכנולוגיים המכילים את הגנים, על ידי סינג'נטה, וכן תמלוגים מהכנסות עתידיות ממכירות זרעים ביוטכנולוגיים המכילים את הגנים, אם וכאשר סינג'נטה תפתח ותמסחר מוצר כאמור.

ד. ביום 1 בפברואר, 2010 חתמה החברה על הסכם לסיום מוקדם של שיתוף הפעולה בתחום האנרגיה האלטרנטיבית עם חברת אורפיוול (ORFUEL INC), חברה אמריקאית בבעלות מלאה של חברת אורמת תעשיות בע"מ (להלן - אורפיוול), שמטרתו היתה פיתוח זנים משופרים של צמח הקיקיון לתעשיית הדלקים האלטרנטיביים. נכון למועד הדוח, החברה ממשיכה כמתוכנן בפרויקט זה, בו עסקה בשנתיים האחרונות, למחקר ופיתוח של זני קיקיון משופרים כחומר גלם להפקת ביודיזל, באופן עצמאי.

באור 3: - הסכמי שיתוף פעולה (המשך)

ה. ביום 16 במרס, 2010 חתמו החברה וחברת BIOGEMMA SAS (להלן - ביוגמה), חברת ביו-טכנולוגיה צרפתית מקבוצת LIMAGRAIN, על חוזה שעניינו המשך מחקר ופיתוח, ומסחור אפשרי, בתירס, של מספר גנים אשר אותרו על ידי החברה כבעלי פוטנציאל לשיפור היבול ועמידות הצמח ליובש. במסגרת החוזה, ביוגמה קיבלה רשיון בלעדי למחקר, פיתוח ומסחור של הגנים בתירס.

החברה צפויה לקבל תשלומים על פני 3 שנים בתמורה לרשיון הבלעדי בתירס, ובכפוף להמשך המחקר והפיתוח של הגנים על ידי ביוגמה. לביוגמה שיקול דעת מלא להפסיק את פעילות המחקר והפיתוח בנוגע לגנים בכל עת.

בנוסף, במידה וביוגמה תחליט לפתח מוצר מסחרי המכיל את הגנים, דהיינו זרעי תירס ביוטכנולוגיים, אזי, בכפוף להשלמת שלבים שונים בפיתוח זרעים אלו על ידי ביוגמה, תשלם ביוגמה לחברה תשלומי אבני דרך (אשר יקוזזו, במלואם, מתמלוגים עתידיים), וכן למשך תקופה מסוימת מתחילת המסחור של כל מוצר כאמור, תמלוגים מהכנסות עתידיות ממכירות זרעים אלו, וממתן רשיונות על הגנים (בתירס) לצדדים שלישיים.

ו. ביום 12 בדצמבר, 2010 חתמה החברה על הסכם שיתוף פעולה רחב בתחום ההשבחה הגנטית של חיטה, ועל הסכם השקעה בחברה, עם BAYER CROPSCIENCE AG (להלן - "באייר"), חברה מובילה לייצור ושיווק זרעים בעלי תכונות משופרות (להלן - "הסכם השת"פ והסכם ההשקעה", בהתאמה).

1. על פי הסכם ההשקעה תקצה החברה לבאייר במועד ההשלמה (כהגדרתו להלן), 1,726,619 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע"נ כל אחת (להלן - "מניות ההקצאה") תמורת השקעה בסך 12,000,000 דולר ארה"ב, ההשקעה תעשה על פי מחיר למניה של 6.95 דולר ארה"ב. מועד ההשלמה של הסכם ההשקעה היה ביום 10 בינואר, 2011. עם השלמת הסכם ההשקעה וכל עוד שיעור אחזקות באייר בחברה יעמוד על לפחות 4% מהון המניות המוקצה בחברה, תהא לבאייר זכות למנות משקיף, אשר אינו עובד של באייר או של גוף הקשור אליה, לישיבות הדירקטוריון של החברה.

2. במסגרת הסכם השת"פ תספק החברה לבאייר מספר רב של רצפי גנים ורצפי ד.נ.א. אחרים (לרבות סמנים גנטיים), אשר עשויים לשפר או להוביל לשיפור של יבול, עמידות לתנאי עקה סביבתית (כגון יובש), ניצול טוב יותר של דשנים וכן תכונות נוספות בחיטה. בנוסף, תבדוק החברה את ההשפעה של רצפי הגנים של הפרויקט על תכונות המטרה, בצמחי מודל. הפרויקט צפוי להימשך חמש שנים, בכפוף להארכת או לקיצור תקופתו כמפורט להלן (להלן "תקופת הפרויקט"). בכל מקרה תקופת הפרוייקט לא תפחת מארבע שנים.

באייר תבחן את השפעתם של חלק מהרצפים של הפרויקט בקווי חיטה במסגרת תוכניות המחקר והפיתוח של באייר לפיתוח גידולים מושבחים, הן בשיטות של השבחה גנטית והן בשיטות טיפוח צמחים מתקדמות. במידה ויפותחו זני חיטה מושבחים תוך שימוש ברצפים של הפרויקט (להלן: "זני חיטה משופרים"), הם צפויים להיות ממוסחרים על-ידי באייר דרך ערוצי השיווק שלה.

במסגרת החוזה ובתמורה לתשלום הוצאות המחקר והפיתוח של החברה, תשלומי אבני הדרך והתמלוגים כמפורט להלן, העניקה החברה לבאייר רשיון בלעדי, לא מוגבל בזמן, לשימוש ברצפים של הפרויקט לצרכי מחקר, פיתוח ומסחור של זני חיטה משופרים. לחברה יהיו זכויות בלעדיות בקניין הרוחני שיפותח על ידה במסגרת הפרויקט בנוגע לרצפים של הפרויקט, בכפוף לרשיון שהוענק לבאייר בחוזה, כאמור.

באור 3: - הסכמי שיתוף פעולה (המשך)

באייר תשלם לחברה סך של מליון יורו בגין טכנולוגיה שהחברה פיתחה בעבר ואשר תשמש גם לצורך שיתוף פעולה זה, מחצית מסכום זה תשולם עם חתימת החוזה ומחצית בינואר 2012. בנוסף, תקבל החברה, על פני תקופת הפרויקט, תשלומים שנתיים עבור ביצוע הפרויקט, בסך מצטבר של עד כ-14.4 מיליוני יורו (כ-20 מיליון דולר). כמו כן, באייר התחייבה לשלם לחברה תשלומי אבני דרך בסך מצטבר של מיליוני יורו בכפוף להשלמת שלבים שונים בפיתוח זני חיטה משופרים, המכילים את הרצפים של הפרויקט ו/או אשר פותחו תוך שימוש ברצפים של הפרויקט, על ידי באייר, וכן, למשך תקופה מסוימת מתחילת המסחור של כל זן חיטה משופר כאמור, תמלוגים מהכנסות עתידיות ממכירות זרעים של זני חיטה משופרים וממתן רישיונות על הרצפים של הפרויקט לצדדים שלישיים.

במסגרת החוזה התחייבה החברה לא לתת לגופים אחרים רישיונות לשימוש ברצפים של הפרויקט בחיטה, בכפוף לעמידה של באייר בתנאי החוזה. כן התחייבה החברה, במהלך תקופת הפרויקט, לא להתקשר עם גופים אחרים בעסקה לאיתור ומתן רישיונות לרצפי גנים ורצפי ד.נ.א. אחרים, לצורך שיפור קווי חיטה.

באייר רשאת, בתנאים מסוימים המפורטים בחוזה, להאריך את תקופת הפרויקט בשנה, באופן מלא או חלקי, או לצמצמו בשנה, באופן מלא או חלקי, ובמקרה כזה תשלומי המחקר יגדלו או יקטנו בהתאמה. בנוסף התחייבה החברה, כי במקרה של הארכה בשנה נוספת כאמור, במהלך תקופה קצרה, לנהל משא ומתן בלעדי עם באייר להמשך הפרויקט מעבר לשש השנים.

הואיל והסכם ההשקעה וההסכם למתן שירותי מחקר ופיתוח ומתן זכות שימוש ברישיונות בגנים, נחתמו יחדיו, יטופלו שני ההסכמים כחוזה מרובה רכיבים. הון המניות והפרמיה ירשמו לפי מחיר המניה בבורסה במועד ה-closing. יתרת הסכום נטו של שני ההסכמים תיוחס להכנסה ממחקר ופיתוח. ההכנסות משירותי המחקר יוכרו בהתאם לאמור בביאור 2'ז.

באור 4: - מזומנים ושווי מזומנים

31 בדצמבר		
2009	2010	
אלפי דולר ארה"ב		
305	536	מזומנים למשיכה מיידית בשקלים
294	151	מזומנים למשיכה מיידית בדולר
62	387	מזומנים למשיכה מיידית באירו
107	1	מזומנים למשיכה מיידית במטבע אחר
6,649	2,255	שווי מזומנים - פקדונות לזמן קצר בשקלים
18,005	3,853	שווי מזומנים - פקדונות לזמן קצר בדולר
793	2,937	שווי מזומנים - פקדונות לזמן קצר באירו
<u>26,215</u>	<u>10,120</u>	

באור 5: - השקעות לזמן קצר

31 בדצמבר	
2009	2010
אלפי דולר ארה"ב	

א. נכסים פיננסיים שיועדו לשווי הוגן ושינויים בהם נזקפים לרווח או הפסד

1,949	1,268
3,012	19,961
4,961	21,229

קרנות כספיות  
אגרות חוב ומלוות ממשלתיים

7,063	4,500
12,024	25,729

ב. פקדונות בתאגידים בנקאיים \*

(\* נכון ליום 31 בדצמבר, 2010 לחברה המאוחדת סך של כ-107 אלפי דולר (ליום 31 בדצמבר 2009 - כ-98 אלפי דולר) אשר הוגבלו על ידי הבנק להבטחת ערבות בגין חוזי שכירות וניתן להשתמש בהם רק עם התקיימות תנאים מסויימים.

באור 6: - חייבים ויתרות חובה

31 בדצמבר	
2009	2010
אלפי דולר ארה"ב	
90	201
114	183
141	169
345	553

הוצאות מראש ואחרות  
מוסדות  
הכנסות לקבל

באור 7: - השקעה בחברה כלולה

א. ההרכב

31 בדצמבר	
2009	2010
אלפי דולר ארה"ב	
250	-
(160)	-
(90)	-
-	-

עלות המניות  
הפסדים שנצברו ממועד הרכישה, נטו  
בניכוי - החזר השקעה

באור 7: - השקעה בחברה כלולה (המשך)

ב. תמצית נתונים מהדוחות הכספיים של החברה הכלולה

לשנה שהסתיימה ביום  
31 בדצמבר

2008	2009	2010
אלפי דולר ארה"ב		

חלק החברה בתוצאות הפעולות של החברה  
הכלולה בהתאם לשיעור ההחזקה בה:

הפסד	2008	2009	2010
	(114)	(46)	-

באור 8: - רכוש קבוע

הרכב ותנועה:

שנת 2010

סה"כ	התקנות ושיפורים במושכר	ריהוט וציוד משרדי	מחשבים וציוד נלווה	ציוד מעבדה
אלפי דולר ארה"ב				

עלות

5,283	3,118	168	705	1,292	יתרה ליום 1 בינואר, 2010
1,756	493	10	430	823	תוספות במשך השנה
(225)	-	-	-	(225)	גריעות במשך השנה

6,814	3,611	178	1,135	1,890	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2010
-------	-------	-----	-------	-------	---------------------------

פחת שנצבר

1,843	757	29	401	656	יתרה ליום 1 בינואר, 2010
897	461	10	180	246	תוספות במשך השנה
(46)	-	-	-	(46)	גריעות במשך השנה

2,694	1,218	39	581	856	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2010
-------	-------	----	-----	-----	---------------------------

יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר,  
2010

4,120	2,393	139	554	1,034
-------	-------	-----	-----	-------

באור 8: - רכוש קבוע (המשך)

שנת 2009

סה"כ	התקנות ושיפורים במושכר	ריהוט וציוד משרדי	מחשבים וציוד נלווה	ציוד מעבדה	עלות
<u>אלפי דולר ארה"ב</u>					
2,603	983	90	505	1,025	יתרה ליום 1 בינואר, 2009
2,684	2,135	78	200	271	תוספות במשך השנה
(4)	-	-	-	(4)	גריעות במשך השנה
<u>5,283</u>	<u>3,118</u>	<u>168</u>	<u>705</u>	<u>1,292</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2009
<u>פחת שנצבר</u>					
1,244	466	20	272	486	יתרה ליום 1 בינואר, 2009
600	291	9	129	171	תוספות במשך השנה
(1)	-	-	-	(1)	גריעות במשך השנה
<u>1,843</u>	<u>757</u>	<u>29</u>	<u>401</u>	<u>656</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2009
<u>3,440</u>	<u>2,361</u>	<u>139</u>	<u>304</u>	<u>636</u>	יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2009

באור 9: - נכסים בלתי מוחשיים

הרכב ותנועה:

שנת 2010

רשיונות אלפי דולר ארה"ב	עלות
<u>312</u>	יתרה לימים 1 בינואר, 2010 ו-31 בדצמבר, 2010
	<u>הפחתה שנצברה</u>
95	יתרה ליום 1 בינואר, 2010
46	הפחתה שהוכרה במהלך השנה
<u>141</u>	יתרה לימים 31 בדצמבר, 2010
	<u>יתרה, נטו</u>
<u>171</u>	ליום 31 בדצמבר, 2010

באור 9: - נכסים בלתי מוחשיים (המשך)

שנת 2009

רשיונות  
אלפי דולר  
ארה"ב

עלות

312

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

הפחתה שנצברה

51  
44

יתרה ליום 1 בינואר, 2009  
הפחתה שהוכרה במהלך השנה

95

יתרה לימים 31 בדצמבר, 2009

יתרה, נטו

217

ליום 31 בדצמבר, 2009

הוצאות הפחתה

הוצאות הפחתת נכסים בלתי מוחשיים מסווגות בדוח על הרווח הכולל באופן הבא:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2008	2009	2010
אלפי ש"ח		
51	44	46

הוצאות מחקר ופיתוח

באור 10: - חלויות שוטפות של התחייבויות לא שוטפות אחרות

31 בדצמבר	
2009	2010
אלפי דולר ארה"ב	
3,792	3,718
7	-
283	400
4,082	4,118

חלויות שוטפות בגין הכנסות נדחות  
חלויות שוטפות בגין התחייבות חכירה מימונית  
חלויות שוטפות בגין התחייבות מדען

באור 11: - התחייבויות לספקים ולנותני שירותים

31 בדצמבר		
2009	2010	
אלפי דולר ארה"ב		
368	622	חובות פתוחים
307	432	שטרות לפרעון
<u>675</u>	<u>1,054</u>	

באור 12: - זכאים ויתרות זכות

31 בדצמבר		
2009	2010	
אלפי דולר ארה"ב		
149	336	הוצאות לשלם
430	745	התחייבות לעובדים והתחייבויות אחרות בגין שכר
217	315	הפרשה לחופשה והבראה
203	553	מוסדות
<u>999</u>	<u>1,949</u>	

באור 13: - התחייבויות לא שוטפות

כתבי אופציה

ביום 31 במאי, 2009 מומשו 99.6% מכתבי אופציה (סדרה 1) שהחברה הנפיקה במסגרת ההנפקה לציבור בשנת 2007. בתמורה לכתבי האופציה שמומשו קיבלה החברה סך של כ-8.8 מליון דולר. במועד המימוש זקפה החברה את שווי השוק של כתבי אופציה (סדרה 1) בסך של כ-2.6 מליון דולר להון.

במהלך שנת 2010 מומשו 250,386 כתבי אופציה (סדרה 2) של החברה בתמורה לסך של כ-854 אלפי דולר.

נכון ליום 31 בדצמבר, 2010 לחברה 4,301,198 כתבי אופציה (סדרה 2) רשומים על שם, הניתנים למימוש ל-4,301,198 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כל אחת (בכפוף להתאמות) כנגד תוספת מימוש של 11.05 ש"ח הצמודה למדד המחירים לצרכן. כתבי האופציה ניתנים למימוש עד ליום 31 במאי, 2011.

באור 14: - התחייבויות בגין מענקי מדען

2009	2010	
<u>אלפי דולר ארה"ב</u>		
3,065	3,577	יתרה ליום 1 בינואר
505	320	מענקים שהתקבלו במהלך השנה
(210)	(280)	תמלוגים ששולמו במהלך השנה
217	282	סכומים שנזקפו לדוח על הרווח הכולל
<u>3,577</u>	<u>3,899</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר
		מוצג במאזן במסגרת:
<u>284</u>	<u>400</u>	התחייבויות שוטפות
<u>3,293</u>	<u>3,499</u>	התחייבויות לא שוטפות

החברה קיבלה מממשלת ישראל מענקי השתתפות במחקר ופיתוח ובתמורה לכך התחייבה לשלם תמלוגים בשיעור של 3%-5% ממכירות פרי המחקר והפיתוח שמומנו כאמור, בסכום של עד 100% מסך המענקים שהתקבלו. סך המענקים שהתקבלו עד ליום 31 בדצמבר, 2010 עומד על 4,462 אלפי דולר ואילו סך התמלוגים ששולמו עומד על 516 אלפי דולר.

באור 15: - מכשירים פיננסיים

א. סיווג הנכסים הפיננסיים

להלן סיווג הנכסים הפיננסיים במאזן לקבוצות המכשירים הפיננסיים בהתאם ל-IAS 39:

31 בדצמבר		
2009	2010	
<u>אלפי דולר ארה"ב</u>		
		<u>נכסים פיננסיים</u>
4,961	21,229	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:
57	-	נכסים פיננסיים שיועדו בעת ההכרה לראשונה
		נכסים פיננסיים שסווגו כמוחזקים למסחר
<u>5,018</u>	<u>21,229</u>	
<u>26,115</u>	<u>11,187</u>	חייבים
		<u>התחייבויות פיננסיות</u>
<u>124</u>	<u>-</u>	התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת
<u>4,349</u>	<u>9,199</u>	התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:
		התחייבויות פיננסיות שיועדו בעת ההכרה לראשונה

באור 15: - מכשירים פיננסיים (המשך)

**ב. גורמי סיכון פיננסיים**

פעילויות החברה חושפות אותה לסיכונים פיננסיים שונים, כגון סיכוני שוק (סיכון מטבע חוץ, סיכון מחיר) וסיכון אשראי. תוכנית ניהול הסיכונים הכוללת של הקבוצה מתמקדת בפעולות לצמצום למינימום השפעות שליליות אפשריות על הביצועים הפיננסיים של הקבוצה. החברה משתמשת במכשירים פיננסיים נגזרים לגדר חשיפות מסוימות לסיכונים.

דירקטוריון החברה מספק עקרונות כתובים לניהול הסיכונים הכולל, כמו גם את המדיניות הספציפית לחשיפות מסוימות לסיכונים, כגון סיכון שער חליפין, סיכון שיעור ריבית, סיכון אשראי, וכן שימוש במכשירים פיננסיים נגזרים ומכשירים פיננסיים לא נגזרים, והשקעות עודפי נזילות.

**1. סיכוני שוק**

**(א) סיכון מטבע חוץ**

החברה פועלת בעיקר בישראל וסיכון מטבע חוץ נובע מהוצאות קבועות שקליות, בשונה ממטבע הפעילות של החברה. מנכ"ל החברה אחראי לנהל את הפוזיציה נטו של כל מטבע זר.

החברה בוחנת מפעם לפעם את הצורך בביצוע עסקאות הגנה מטבעיות בהתאם לניתוח מגמות בתוך החברה ומחוצה לה.

**(ב) סיכון מחיר**

לחברה השקעות באגרות חוב, המסווגות כנכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, אשר בגינם הקבוצה חשופה לסיכון בגין שינוי בשווי ההוגן הנקבע בהתבסס על מחירי שוק בבורסה.

**2. סיכון אשראי**

החברה מחזיקה מזומנים ושווי מזומנים, השקעות לזמן קצר ולזמן ארוך ומכשירים פיננסיים אחרים במוסדות פיננסיים שונים. מדיניות החברה הינה ביזור השקעותיה בין המוסדות השונים. בהתאם למדיניות החברה, מבוצעות באופן שוטף הערכות על איתנות האשראי היחסית של המוסדות הפיננסיים השונים.

**3. סיכון ריבית**

החברה חשופה לסיכון בגין שינויים בריבית השוק הנובע מריבית בגין השקעות לזמן קצר וחכירה מימונית שהתקבלו ונושאות ריבית משתנה.

להלן פירוט בדבר סוג הריבית של המכשירים הפיננסיים נושאי הריבית של הקבוצה:

31 בדצמבר	
2009	2010
אלפי דולר ארה"ב	
124	-
3,576	3,889

**מכשירים בריבית קבועה**

התחייבויות פיננסיות

**מכשירים בריבית משתנה**

התחייבויות פיננסיות

באור 15: - מכשירים פיננסיים (המשך)

4. סיכון נזילות

הטבלה להלן מציגה את זמני הפרעון של ההתחייבויות הפיננסיות של הקבוצה על פי התנאים החוזיים בסכומים לא מהוונים (כולל תשלומים בגין ריבית):

ליום 31 בדצמבר, 2010

סה"כ	עד 5 שנים	מ-4 עד 5 שנים	מ-3 עד 4 שנים	משנתיים עד 3 שנים	משנה עד שנתיים	עד שנה	
1,054	-	-	-	-	-	-	1,054 התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
1,949	-	-	-	-	-	-	1,949 זכאים ויתרות זכות
3,899	820	837	711	644	487	400	3,899 התחייבויות בגין מדען
<u>6,902</u>	<u>820</u>	<u>837</u>	<u>711</u>	<u>644</u>	<u>487</u>	<u>3,403</u>	

ליום 31 בדצמבר, 2009

סה"כ	עד 5 שנים	מ-4 עד 5 שנים	מ-3 עד 4 שנים	משנתיים עד 3 שנים	משנה עד שנתיים	עד שנה	
675	-	-	-	-	-	-	675 התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
999	-	-	-	-	-	-	999 זכאים ויתרות זכות
123	81	10	9	8	8	7	123 התחייבויות בגין חכירה מימונית
3,577	968	745	676	468	436	284	3,577 התחייבויות בגין מדען
<u>5,374</u>	<u>1,049</u>	<u>755</u>	<u>685</u>	<u>476</u>	<u>444</u>	<u>1,965</u>	

ג. שווי הוגן

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

באור 15: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ד. סיווג מכשירים פיננסיים לפי מדרג שווי הוגן

המכשירים הפיננסיים המוצגים במאזן לפי שווי הוגן מסווגים, לפי קבוצות בעלות מאפיינים דומים, למדרג שווי הוגן כדלהלן הנקבע בהתאם למקור הנתונים ששימש לקביעת השווי ההוגן:

- רמה 1: מחירים מצוטטים (ללא התאמות) בשוק פעיל של נכסים והתחייבויות זהים.
- רמה 2: נתונים שאינם מחירים מצוטטים שנכללו ברמה 1 אשר ניתנים לצפייה במישרין או בעקיפין.
- רמה 3: נתונים שאינם מבוססים על מידע שוק ניתן לצפייה (טכניקות הערכה ללא שימוש בנתוני שוק ניתנים לצפייה).

נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן

31 בדצמבר, 2010

רמה 1  
אלפי ש"ח

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:  
קרנות כספיות  
אגרות חוב ומלוות ממשלתיים

1,268  
19,961  
  
21,229

31 בדצמבר, 2009

רמה 1  
אלפי ש"ח

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:  
קרנות כספיות  
אגרות חוב ומלוות ממשלתיים  
נגזר פיננסי

1,949  
3,012  
57  
  
5,018

באור 15: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ה. מבחני רגישות בגין שינוי בגורמי שוק

31 בדצמבר	
2009	2010
אלפי ש"ח	

מבחן רגישות לשינויים בשער החליפין דולר/שקל

רווח (הפסד) מהשינוי:

	225	עליית שע"ח של 5%
(254)	(225)	ירידת שע"ח של 5%
254		

מבחן רגישות לשינויים בשער חליפין יורו/שקל

רווח (הפסד) מהשינוי:

	170	עליית שע"ח של 5%
50	(170)	ירידת שע"ח של 5%
(50)		

מבחן רגישות לשינויים בשערי הבורסה של ניירות ערך סחירים

רווח (הפסד) מהשינוי:

	920	עלייה בשער הבורסה של 5%
239	(920)	ירידה בשער הבורסה של 5%
(239)		

השינוי בהון:

	920	עלייה בשער הבורסה של 5%
239	(920)	ירידה בשער הבורסה של 5%
(239)		

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.

מבחני הסיכון להשקעות סחירות שלגביהן קיים מחיר שוק מצוטט (מחיר בורסה) התבססו על שינויים אפשריים במחירי שוק אלה.

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 לצרכי 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 התוספת והניכוי בשל אינפלציה והניכוי הנוסף בשל פחת החל משנת 2008.

החוק לעידוד השקעות הון, התשי"ט-1959 (להלן - החוק)

על-פי החוק, זכאית החברה להטבות מס שונות, בתוקף מעמד של "מפעל מוטב" שניתן לחלק ממפעלה, כמשמעותו בחוק זה. ההטבות העיקריות מכוח החוק הינן:

הטבות ושיעורי מס מופחתים

מסלול חלופי

במסלול זה, זכאית החברה בתקופת ההטבות לפטור ממס בשנתיים הראשונות (בהתאם לאזור הפיתוח) של תקופת ההטבות ולמס מופחת בשיעור של 10%-25% לתקופה של 5-8 שנים ביתרת תקופת ההטבות (בהתאם לשיעור השקעת החוץ).

במידה שהתוכנית אושרה לאחר 1 באפריל, 2005, תנאי נוסף לקבלת הטבות במסלול החלופי הינו שבוצעה השקעה מזערית מזכה. מדובר בהשקעה ברכישת נכסים יצרניים כמכונות וציוד (ולגבי בית מלון - גם בניינים) שאותה יש לבצע תוך שלוש שנים. ההשקעה המזערית המזכה הנדרשת להקמת מפעל היא 300 אלפי ש"ח. לגבי הרחבת מפעל, נקבע כי ההשקעה המזערית המזכה הנדרשת היא 300 אלפי ש"ח או סכום השווה ל"שיעור מזכה" משווי הנכסים היצרניים, לפי הגבוה ביניהם. לנכסים יצרניים ייחשבו גם נכסים יצרניים המשמשים את המפעל ואינם בבעלותו של המפעל.

השיעור המזכה משווי הנכסים היצרניים הינו כלהלן:

שיעור ההשקעה החדש הנדרש משווי הנכסים היצרניים	חלק שווי הנכסים היצרניים לפני הרחבה (במליון ש"ח)
12%	עד 140
7%	140-500
5%	מעל 500

ההכנסה המזכה בהטבות מס במסלול החלופי תהיה הכנסה חייבת של חברה שעמדה בתנאים מסויימים כפי שנקבעו בחוק (להלן - חברה מוטבת), שהושגה ממפעל תעשייתי או מבית מלון. החוק מפרט את סוגי ההכנסות המזכות בהטבות מס במסלול החלופי, הן ביחס למפעל תעשייתי והן ביחס לבית מלון, כאשר הכנסה ממפעל תעשייתי כוללת, בין השאר, הכנסות מייצור מוצרי תוכנה ופיתוחם והכנסות ממחקר ופיתוח תעשייתי עבור תושב חוץ (שניתן על כך אישור מאת ראש המינהל למחקר ופיתוח תעשייתי).

באור 16: - מסים על ההכנסה (המשך)

תכנית להרחבת מפעל החברה קיבלה מעמד של "מפעל מוטב" לפי החוק במסלול ההטבות החלופי. בהתאם לכך, יחולו על ההכנסות הנובעות מהמפעל המוטב ותנאיהן כאמור לעיל.

תחילת תקופת ההטבות נקבעת החל מהשנה בה נוצרה הכנסה חייבת לראשונה מהמפעל המוטב, ובלבד שלא עברו 14 שנים מהשנה בה ניתן האישור ו-12 שנים מהשנה בה הופעל לראשונה המפעל. בגין תוכניות הרחבה במסגרת תיקון מספר 60 לחוק, תחילת תקופת ההטבות נקבעת החל משנת הבחירה או מהשנה בה נוצרה לחברה הכנסה חייבת לראשונה, כמאוחר שבהן, ובלבד שלא עברו 12 שנים מיום תחילתה של שנת הבחירה ולגבי תוכנית הקמה בחברות באזור פיתוח א' - 14 שנים מיום תחילתה של שנת הבחירה.

במידה ויחולק דיבידנד מהכנסות הפטורות ממס כאמור לעיל, תתחייב החברה במס בשיעור שהיה חל על הכנסתה ממפעל מוטב בשנה בה הופקה ההכנסה, אילו לא בחרה במסלול החלופי (שיעור מס של 25%). מדיניות החברה היא לא לחלק דיבידנד כאמור.

התנאי הבסיסי לקבלת ההטבות במסלול זה הינו שהמפעל תורם לעצמאות הכלכלית של משק המדינה והוא בר תחרות לתוצר המקומי הגולמי (להלן - מפעל בר תחרות). לשם עמידה בתנאי זה בקשר להקמת מפעל, קובע החוק דרישות שונות לעניין מפעל תעשייתי ולעניין בית מלון.

תיקון החוק לעידוד השקעות הון, התשי"ט-1959

בחודש דצמבר 2010 אושר בכנסת חוק המדיניות הכלכלית לשנים 2011 ו-2012 (תיקוני חקיקה), התשע"א-2011, אשר קובע, בין היתר, תיקונים בחוק לעידוד השקעות הון, התשי"ט-1959 (להלן - החוק). תחולת התיקון היא מיום 1 בינואר, 2011. התיקון משנה את מסלולי ההטבות שבחוק ומחיל שיעור מס אחיד על כלל ההכנסות המועדפות של החברה. החל משנת המס 2011, החברה רשאית לבחור (ללא אפשרות לחזור בה מבחירתה) אם לעבור לתחולת התיקון והחל מאותה שנת מס שלגביה נעשתה הבחירה יחולו עליה שיעורי המס המתוקנים. שיעורי המס על פי התיקון לחוק הינם: בשנים 2011 ו-2012 15% (באזור פיתוח א' - 10%), בשנים 2013 ו-2014 12.5% (באזור פיתוח א' - 7%), ובשנת 2015 ואילך 12% (באזור פיתוח א' - 6%).

החברה בחנה את השפעת התיקון לחוק לעידוד השקעות הון על דוחותיה הכספיים, ונכון למועד פרסום הדוחות הכספיים החברה מעריכה כי לא תעבור לתחולת התיקון. הערכה זו של החברה עשויה להשתנות בעתיד.

ב. שיעורי המס החלים על חברות הקבוצה

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%.

לשינוי כאמור אין השפעה על הדוחות הכספיים.

באור 16: - מסים על ההכנסה (המשך)

ג. שומות מס

לחברה שומות הנחשבות סופיות עד וכולל שנת המס 2006.

ד. הפסדים מועברים לצורכי מס והפרשים זמניים אחרים

לחברה הפסדים לצורכי מס המועברים לשנים הבאות ומסתכמים ליום 31 בדצמבר, 2010 לסך של כ-14 מליוני דולר.

לחברה הבת הפסדים לצורכי מס המועברים לשנים הבאות ומסתכמים ליום 31 בדצמבר, 2010 לסך של כ-12 אלפי דולר.

לא נכלל נכס מס נדחה בגין הפסדים להעברה בהיעדר צפי לניצולו בעתיד הנראה לעין.

באור 17: - התחייבויות תלויות והתקשרויות

א. החברה שוכרת משרדים וכלי רכב בחכירה תפעולית. תשלומי דמי השכירות העתידיים בחכירה תפעולית שאינם ניתנים לביטול ליום 31 בדצמבר, 2010, הינם כדלקמן:

אלפי דולר ארה"ב	
592	2011
553	2012
408	2013
<u>1,553</u>	

ב. החברה קיבלה מממשלת ישראל ומהקרן הדו לאומית למחקר ופיתוח ישראל-ארה"ב (BIRD) מענקי השתתפות במחקר ופיתוח ובתמורה לכך התחייבה לשלם תמלוגים בשיעור של 5% ממכירות פרי המחקר והפיתוח שמומנו כאמור, בסכום של עד 150% מסך המענקים שהתקבלו. סך המענקים שהתקבלו עד ליום 31 בדצמבר, 2010 עומד על 349 אלפי דולר. טרם שולמו תמלוגים.

באור 18: - הון

א. הרכב הון המניות

31 בדצמבר 2009		31 בדצמבר 2010		מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כ"א
מונפק ונפרע	רשום	מונפק ונפרע	רשום	
מספר המניות				
<u>29,446,257</u>	<u>300,000,000</u>	<u>30,262,522</u>	<u>300,000,000</u>	

ב. התנועה בהון המניות	
ההון המונפק והנפרע:	
מספר המניות	
24,287,433	יתרה ליום 1 בינואר, 2009
5,158,824	מימוש אופציות למניות
29,446,257	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2009
816,265	מימוש אופציות למניות
30,262,522	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2010

ג. זכויות הנלוות למניות

1. זכויות הצבעה באסיפה הכללית, זכות לדיבידנד, זכויות בפירוק החברה וזכות למינוי הדירקטורים בחברה.

2. סחירות בבורסה לניירות ערך בתל-אביב.

ד. ניהול ההון בחברה

מטרות החברה בניהול ההון העצמי שלה הינן:

לשמר את יכולת החברה להבטיח את המשכיות העסק ובכך ליצור תשואה לבעלי המניות, משקיעים ובעלי עניין אחרים.

החברה מנהלת את מבנה ההון שלה ומבצעת התאמות בעקבות שינויים בתנאים הכלכליים ומאפייני הסיכון של פעילותה. כדי לשמר או להתאים את מבנה ההון הנדרש, נוקטת החברה אמצעים שונים, כגון גיוס הון על ידי הנפקת הון מניות.

ה. הנפקת הון

1. ביום 13 ביוני, 2007 הנפיקה החברה לציבור בבורסה לניירות ערך בתל-אביב מניות ואופציות סחירות.

2. ביום 29 באפריל, 2008 חתמה החברה על הסכם השקעה עם משקיע שהינו קרן הון סיכון (להלן - הקרן או המשקיע). על פי ההסכם השקיעה הקרן בחברה בחודש מאי 2008 סך כולל של 2 מיליוני דולר. על פי ההסכם השקעה הקצתה החברה למשקיע ביום 14 במאי, 2008, 1,107,700 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כל אחת על פי מחיר למניה של 6.5 ש"ח. בנוסף, הקצתה החברה למשקיע באותו מועד 651,584 כתבי אופציה (סדרה 2) של החברה הניתנים למימוש עד ליום 31 במאי, 2011 ל-651,584 מניות רגילות תמורת מחיר מימוש בסך של 11.05 ש"ח למניה צמוד למדד המחירים לצרכן של חודש אפריל 2007, וזאת בהתאם לתנאים המפורטים בתשקיף החברה מיום 30 במאי, 2007. כתוצאה מהקצאת המניות וכתבי האופציה, אשר היוו במועד השלמת העסקה כ- 5.34% מהון המניות המונפק הפך המשקיע לבעל עניין בחברה. בנוסף ניתנה לחברה אופציית מכר הניתנת למימוש במחיר של 4.5 ש"ח וזאת עד לכמות מניות השווה ל-2,000 אלפי דולר במועד המימוש. מימוש אופציית המכר בחלקה או במלואה, יכול שיעשה על ידי החברה עד ליום 31 במאי, 2010. נכון למועד דוחות כספיים אלה חדל המשקיע להיות בעל עניין מכח החזקות.

באור 18: - הון (המשך)

החברה ייחסה את התמורה שהתקבלה כדלקמן: אופציית מכר בסך של 476 אלפי דולר (1,648 אלפי ש"ח) בהתאם להערכת שווי, כתבי אופציה בסך של 357 אלפי דולר (1,239 אלפי ש"ח) בהתאם לשוויים בבורסה לניירות ערך במועד ההענקה והון מניות ופרמיה בסך של 2,164 אלפי דולר (7,501 אלפי ש"ח). אופציית המכר שהחברה קיבלה ואופציית הרכש שהחברה העניקה נרשמו כנכס והתחייבות, בהתאמה, ומשוערכות מדי תקופה לדוח על הרווח הכולל. הוצאות ההנפקה הסתכמו ל-31 אלפי דולר (108 אלפי ש"ח).

3. ביום 27 באוגוסט, 2008 חתמה החברה על הסכם השקעה ושיתוף פעולה עם מונסנטו, כמתואר בבאור 3 לדוחות הכספיים.
4. ביום 31 במאי, 2009 מומשו 99.6% מכתבי אופציה (סדרה 1) בתמורה לסך של כ-8.8 מליון דולר. במועד המימוש זקפה החברה את שווי השוק של כתבי אופציה (סדרה 1) בסך של כ-2.6 מליון דולר להון.
5. במהלך חודש מאי 2009 מימשו משקיעים שונים של החברה 137,025 כתבי אופציה ל-137,025 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.ג כל אחת בתמורה כוללת בסך של 236 אלפי דולר.
6. במהלך שנת 2010 מומשו כתבי אופציה (סדרה 2) של החברה, כמתואר בבאור 13 לדוחות הכספיים.

באור 19: - תשלום מבוסס מניות

א. הוצאה שהוכרה בדוחות הכספיים

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2008	2009	2010
אלפי דולר ארה"ב		
668	1,043	2,562

תוכניות תשלום מבוסס מניות המסולקות  
במכשירים הונניים

עסקאות תשלום מבוסס המניות שהוענקו על ידי החברה לעובדיה מתוארות להלן.

ב. תוכנית תשלום מבוסס מניות לעובדים ונותני שירותים

1. במסגרת תוכנית האופציות של החברה לשנת 2002 (להלן - תוכנית 2002) רשאית החברה להעניק אופציות לדירקטורים ויועצים של החברה. כל אופציה המוענקת בכפוף לתוכנית 2002 ניתנת למימוש עד ל-10 שנים מיום ההענקה או עד לתאריך הפקיעה כמוגדר בתוכנית, כמוקדם שבהם. התוכנית תפקע ביום 31 בדצמבר, 2012.

באור 19: - תשלום מבוסס מניות (המשך)

2. בחודש דצמבר 2003 אושרה תוכנית אופציות נוספת (להלן - תוכנית 2003). על פי תוכנית 2003 רשאית החברה להעניק אופציות לדירקטורים ועובדים של החברה. כל אופציה המוענקת בכפוף לתוכנית 2003 ניתנת למימוש עד ל-10 שנים מיום ההענקה או עד לתאריך הפקיעה כמוגדר בתוכנית, כמוקדם שבהם. תוכנית 2003 הינה בהתאם לסעיף 102, מסלול רווח הון באמצעות נאמן.

תקופת ההבשלה של האופציות הינה 4 שנים, אלא אם נקבע אחרת בהענקה הספציפית. כל אופציה ניתנת למימוש למניה רגילה בת 0.01 ש"ח ע.ג. אופציות אשר חולטו או שלא מומשו בטרם פקיעתן, ניתן יהיה להעניקן בעתיד.

ביום 18 במאי, 2008 אישר דירקטוריון החברה הקצאה פרטית של 260,000 אופציות (לא רשומות) המירות ב-260,000 מניות רגילות של החברה. האופציות כאמור יבשילו על פני תקופה של ארבע שנים ותמורת תוספת מימוש של 4.3308 ש"ח למניה. השווי ההוגן של האופציות הוערך ביום ההענקה תוך שימוש במודל הבינומי. השווי הכולל של האופציות שהוענקו הינו כ-185 אלפי דולר. האופציות הוקצו ביום 27 במאי, 2008. האופציות יפקעו עשר שנים לאחר מועד ההענקה.

ביום 6 ביולי, 2008 אישר דירקטוריון החברה הקצאת אופציות בהיקף של 277,000 אופציות (לא רשומות), המירות ב-277,000 מניות רגילות של החברה. האופציות יוקצו לעובדים חדשים, דירקטורים ויועצים של החברה. מתוך 277,000 האופציות האמורות הקצתה החברה ביום 21 ביולי, 2008 וביום 2 בספטמבר, 2008, 235,000 אופציות לא רשומות המירות ב-235,000 מניות רגילות לחלק מהעובדים והיועצים. השווי ההוגן של האופציות שהוענקו הוערך ביום ההענקה תוך שימוש במודל הבינומי. השווי הכולל של האופציות שהוענקו הינו כ-262 אלפי דולר. האופציות יפקעו עשר שנים לאחר מועד ההענקה.

ביום 4 במרס, 2009 אישר דירקטוריון החברה הקצאה פרטית לעובדי החברה בסך של 332,500 אופציות (לא רשומות) המירות ב-332,500 מניות רגילות של החברה. האופציות הוענקו ביום 12 במרס, 2009. האופציות כאמור יבשילו על פני תקופה של ארבע שנים ותמורת תוספת מימוש של 7.78 ש"ח למניה. שווי האופציות ליום ההענקה הינו 359 אלפי דולר. שווי האופציות נקבע על פי המודל הבינומי בהתבסס על שיעור ריבית חסרת סיכון בטווח של 6.86% - 1.12%. האופציות יפקעו עשר שנים לאחר מועד ההענקה.

ביום 12 באוגוסט, 2009 אישר דירקטוריון החברה הקצאה לעובדי החברה של 862,500 אופציות (לא רשומות) הניתנות למימוש ל-862,500 מניות רגילות של החברה. 562,500 אופציות (לא רשומות) הוענקו ביום 25 באוגוסט, 2009. האופציות כאמור תבשלנה על פני תקופה של ארבע שנים ובעלות תוספת מימוש של 12.67 ש"ח למניה. שווי האופציות ליום ההענקה הינו 1,132 אלפי דולר. שווי האופציות נקבע על פי המודל הבינומי בהתבסס על שיעור ריבית חסרת סיכון בטווח 1.93%-9.64%. האופציות תפקענה עשר שנים לאחר מועד ההענקה.

ביום 4 בפברואר, 2010 אישר הדירקטוריון של החברה להקצות 50,000 אופציות (לא רשומות) הניתנות למימוש ל-50,000 מניות רגילות של החברה, ליועץ של החברה. תוספת המימוש הינה 15.75 ש"ח למניה. תקופת ההבשלה של האופציות מותנית בקרות אירוע עתידי, כפי שהוחלט בין הצדדים. האופציות הוענקו ביום 11 באפריל, 2010. ביום 12 באוקטובר, 2010 סיימה החברה את ההתקשרות עם היועץ וכתוצאה מסיום ההתקשרות פקעו 50,000 האופציות שהוענקו לו.

באור 19: - תשלום מבוסס מניות (המשך)

ביום 2 ביוני, 2010 אישר דירקטוריון החברה, הקצאה לעובדים של החברה ונושאי משרה בחברה (למעט דירקטורים ומנכ"ל החברה), סך של 2,322,300 אופציות (לא רשומות), הניתנות למימוש ל-2,322,300 מניות רגילות של החברה, במסגרתו של מתאר הצעת ניירות ערך לעובדים. האופציות הוענקו ביום 20 ביוני, 2010. האופציות תבשלנה על פני תקופה של ארבע שנים ותמורת תוספת מימוש של 14.33 ש"ח למניה. שווי האופציות ליום ההענקה הינו כ-3.3 מיליון דולר. שווי האופציות נקבע על פי המודל הבינומי בהתבסס על ההנחות הבאות: שיעור ריבית חסרת סיכון בטווח 2.17% - 7.04%, מחיר מניה 14.64 ש"ח, תשואת דיבידנד 0%, תנודתיות צפויה במחירי המניה של 47.31% - 76.52%.

ביום 17 בנובמבר, 2010 אישר דירקטוריון החברה, הקצאה לעובדים של החברה סך של 152,500 אופציות (לא רשומות), הניתנות למימוש ל-152,500 מניות רגילות של החברה, במסגרתו של מתאר הצעת ניירות ערך לעובדים. האופציות הוענקו ביום 17 בנובמבר, 2010. האופציות תבשלנה על פני תקופה של ארבע שנים ותמורת תוספת מימוש של 18.475 ש"ח למניה. שווי האופציות ליום ההענקה הינו כ-262 אלפי דולר. שווי האופציות נקבע על פי המודל הבינומי בהתבסס על ההנחות הבאות: שיעור ריבית חסרת סיכון בטווח 2.47% - 6.26%, מחיר מניה 18.09 ש"ח, תשואת דיבידנד 0%, תנודתיות צפויה במחירי המניה של 40.89% - 73.88%.

ג. הקצאת אופציות לבעלי עניין ודירקטורים

ביום 6 ביולי, 2008 אישר דירקטוריון החברה הקצאת אופציות בהיקף של 277,000 אופציות לא רשומות, המירות ב-277,000 מניות רגילות של החברה. האופציות יוקצו לעובדים חדשים, דירקטורים ויועצים של החברה. מתוך 277,000 האופציות האמורות הקצתה החברה ביום 21 ביולי, 2008 30,000 אופציות לא רשומות המירות ב-30,000 מניות רגילות לדירקטורים של החברה. השווי ההוגן של האופציות שהוענקו הוערך ביום ההענקה תוך שימוש במודל הבינומי. השווי הכולל של האופציות שהוענקו הינו כ-29 אלפי דולר.

ביום 13 באוגוסט, 2008 אישר דירקטוריון החברה הקצאה פרטית של 30,000 אופציות לא רשומות המירות במניות רגילות לחברת קומפיוג'ן (בעלת עניין בחברה) חלף אופציות ליועץ, אשר הינו עובד של קומפיוג'ן, בגין שירות שנתן לחברה. מחיר המימוש של האופציות יהיה שווה למחיר הסגירה הממוצע של מניית החברה בבורסה ב-15 ימי המסחר שלפני מועד הענקת האופציות. 10,000 אופציות תהיינה ניתנות למימוש מיד עם הקצאתן. יתרת האופציות יבשילו בחלקים שווים על פני 16 רבעונים מיום 11 ביוני, 2008. האופציות ניתנות למימוש לתקופה של עשר שנים ממועד הקצאתן בפועל. השווי ההוגן של האופציות הוערך ביום ההענקה תוך שימוש במודל הבינומי. השווי הכולל של האופציות שהוענקו הינו כ-25 אלפי דולר. כתוצאה מסיום כהונתו של ד"ר אלי זנגביל מדירקטוריון החברה פקעו האופציות האמורות.

ביום 4 בינואר, 2009 אישרה האסיפה הכללית של החברה להקצות 30,000 אופציות לא רשומות למניות רגילות של החברה בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כל אחת לדירקטורים בחברה. בעקבות אישור האסיפה הכללית הוקצו האופציות ביום 6 בינואר, 2009. האופציות כאמור יבשילו על פני תקופה של ארבע שנים ובעלות תוספת מימוש של 6.08 ש"ח למניה. שווי האופציות ליום ההענקה הינו 30 אלפי דולר. שווי האופציות נקבע על פי המודל הבינומי בהתבסס על שיעור ריבית חסרת סיכון בטווח של 7.07% - 1.84%. האופציות יפקעו עשר שנים לאחר מועד ההענקה.

באור 19: - תשלום מבוסס מניות (המשך)

ביום 12 באוגוסט, 2009 אישר דירקטוריון החברה הקצאת אופציות בהיקף של 862,500 אופציות לא רשומות הניתנות למימוש ל-862,500 מניות רגילות לעובדי החברה. הצעה פרטית מהותית של 300,000 אופציות (לא רשומות) הניתנות למימוש ל-300,000 מניות רגילות למנכ"ל החברה. האופציות הוענקו ביום 25 באוגוסט, 2009. האופציות כאמור תבשלנה על פני תקופה של ארבע שנים ובעלות תוספת מימוש של 12.67 ש"ח למניה. שווי האופציות ליום ההענקה הינו 593 אלפי דולר. שווי האופציות נקבע על פי המודל הבינומי בהתבסס על שיעור ריבית חסרת סיכון בטווח של 1.93% - 9.64%. האופציות תפקענה עשר שנים לאחר מועד ההענקה.

ביום 4 בפברואר, 2010 אישר דירקטוריון החברה וביום 24 במרס, 2010 אישרה האסיפה הכללית של החברה להקצות 45,000 אופציות (לא סחירות) הניתנות למימוש ל-45,000 מניות רגילות של החברה, לדירקטורים של החברה. האופציות כאמור תבשלנה על פני תקופה של ארבע שנים ותמורת תוספת מימוש בין 9.97-12.78 ש"ח למניה. האופציות תפקענה עשר שנים לאחר מועד ההענקה. האופציות הוענקו ביום 11 באפריל, 2010. שווי האופציות ליום ההענקה הינו כ-107 אלפי דולר. שווי האופציות נקבע על פי המודל הבינומי בהתבסס על ההנחות הבאות: שיעור ריבית חסרת סיכון בטווח 2.21% - 7.14%, מחיר מניה - 18.01 ש"ח, תשואת דיבידנד 0%, תנודתיות צפויה במחירי המניה של 51.63% - 76.28%.

ביום 2 ביוני, 2010 אישר דירקטוריון החברה הצעה פרטית מהותית למנכ"ל ונשיא החברה, של 400,000 אופציות (לא סחירות), הניתנות למימוש ל-400,000 מניות רגילות של החברה. האופציות הוענקו ביום 20 ביוני, 2010. האופציות תבשלנה על פני תקופה של ארבע שנים ותמורת תוספת מימוש של 14.33 ש"ח למניה. האופציות תפקענה עשר שנים לאחר מועד ההענקה. שווי האופציות ליום ההענקה הינו כ-591 אלפי דולר. שווי האופציות נקבע על פי המודל הבינומי בהתבסס על ההנחות הבאות: שיעור ריבית חסרת סיכון בטווח 2.17% - 7.04%, מחיר מניה 14.64 ש"ח, תשואת דיבידנד 0%, תנודתיות צפויה במחירי המניה של 47.31% - 76.52%.

ביום 8 באוגוסט, 2010 אישר דירקטוריון החברה הקצאה לדירקטורים המכהנים של החברה 35,000 אופציות (לא סחירות), הניתנות למימוש ל-35,000 מניות רגילות של החברה. ביום 8 באוגוסט, 2010 אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה להחיל את המנגנון להקצאת אופציות לדירקטורים, על הדירקטורית החיצונית בחברה, ומכוחו לאשר הקצאת 20,000 אופציות (לא סחירות), הניתנות למימוש ל-20,000 מניות רגילות של החברה. האופציות הוענקו ביום 19 בספטמבר, 2010. האופציות כאמור תבשלנה על פני תקופה של ארבע שנים ותמורת תוספת מימוש בין 14.01 - 16.93 ש"ח למניה. האופציות תפקענה עשר שנים לאחר מועד ההענקה. שווי האופציות ליום ההענקה הינו כ-113 אלפי דולר. שווי האופציות נקבע על פי המודל הבינומי בהתבסס על ההנחות הבאות: שיעור ריבית חסרת סיכון בטווח 2.4% - 6.33%, מחיר מניה 17.8 ש"ח, תשואת דיבידנד 0%, תנודתיות צפויה במחירי המניה של 42.52% - 75.33%.

מימוש אופציות .ד

במהלך שנת 2009 מימשו עובדים ונותני שירותים של החברה 1,135,907 אופציות לא רשומות ל-1,135,907 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.ג כל אחת בתמורה כוללת של 424 אלפי דולר.

במהלך שנת 2010 מימשו עובדים ונותני שירותים של החברה 565,879 אופציות לא רשומות ל-565,879 מניות רגילות של החברה בתמורה כוללת של כ-458 אלפי דולר.

באור 19: - תשלום מבוסס מניות (המשך)

ה. תנועה במהלך השנה

להלן טבלה הכוללת את מספר האופציות למניות, את הממוצע המשוקלל של מחיר המימוש שלהן ואת השינויים שנעשו בתוכניות אופציות לעובדים, יועצים, בעלי עניין ודירקטורים במשך השנה השוטפת:

2008		2009		2010		
ממוצע משוקלל של מחיר המימוש (דולר ארה"ב)	מספר האופציות	ממוצע משוקלל של מחיר המימוש (דולר ארה"ב)	מספר האופציות	ממוצע משוקלל של מחיר המימוש (דולר ארה"ב)	מספר האופציות	
0.56	3,616,775	0.66	3,732,504	1.56	3,784,517	אופציות למניות לתחילת השנה
1.5	555,000	2.95	1,225,000	4.1	3,024,800	שהוענקו במהלך השנה
0.22	(275,688)	0.31	(1,002,362)	0.81	(565,879)	אופציות שמומשו השנה
0.74	(163,583)	1.071	(170,625)	3.05	(216,834)	אופציות למניות שחולטו במהלך השנה
0.66	3,732,504	1.56	3,784,517	2.09	6,026,604	אופציות למניות לסוף השנה
0.48	2,157,555	0.87	1,956,544	1.69	2,489,735	אופציות למניות אשר ניתנות למימוש לסוף השנה

1. הממוצע המשוקלל של יתרת אורך החיים חזוי של האופציות למניות ליום 31 בדצמבר, 2010 הינו 5.66 שנים (2009 ליום 31 בדצמבר - 7.26 שנים).

2. הממוצע המשוקלל של השווי ההוגן של האופציות למניות אשר הוענקו במהלך שנת 2010 היה 6.74 ש"ח (כ-1.81 דולר) (ליום 31 בדצמבר 2009 - 7.74 ש"ח, כ-2.05 דולר).

3. מדידת השווי ההוגן של האופציות למניות המסולקות במכשירים הונניים

החברה משתמשת במודל הבינומי למדידת השווי ההוגן של האופציות למניות המסולקות במכשיריה ההונניים. המדידה מתבצעת ביום הענקת האופציות למניות אשר מסולקות במכשירים הונניים.

במקרה של אופציות שניתנו לנותני שירותים מדידת השווי ההוגן מתבצעת מחדש עם קבלת השירות.

להלן טבלה המציגה את נתוני מניות החברה אשר שימשו במדידת השווי ההוגן של האופציות למניות, לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר, 2010, 2009 ו-2008:

2008	2009	2010	
-	-	-	תשואת הדיבידנד בגין המניה (%)
44-80	73-87	41-76	תנודתיות צפויה במחירי המניה (%)
4.29-7.13	2.06-6.88	2.17-7.14	שיעור ריבית חסרת סיכון (%)
5.041	4.41	3.95	משך החיים החזוי של האופציות למניות (שנים)
5.88/1.64	11.18/2.84	14.55/4.09	ממוצע משוקלל של מחירי המניה (דולר/ש"ח)

באור 19: - תשלום מבוסס מניות (המשך)

משך החיים החזוי של האופציות למניות מבוסס על נתונים היסטוריים של החברה, אשר לא בהכרח מייצגים את דפוס המימוש העתידי של האופציות למניות. התנודתיות הצפויה של מחיר המניה משקפת את ההנחה שהתנודתיות ההיסטורית של מחיר המניה מהווה אינדיקציה טובה למגמה הצפויה בעתיד.

באור 20: - פירוטים נוספים לסעיפי דוחות על הרווח הכולל

א. עלות ההכנסות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2008	2009	2010
אלפי דולר ארה"ב		
965	2,668	3,188
-	352	785
215	563	419
161	457	681
-	322	284
-	216	140
73	384	314
<u>1,414</u>	<u>4,962</u>	<u>5,811</u>

שכר עבודה ונלוות  
תשלום מבוסס מניות  
קבלני משנה ויועצים  
חומרי גלם שונים  
פחת  
פטנטים ואחרות  
שכירות ואחזקה

ב. הוצאות מחקר ופיתוח

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2008	2009	2010
אלפי דולר ארה"ב		
2,065	1,342	2,535
315	235	784
121	148	944
177	109	204
231	174	369
240	300	180
370	322	663
219	105	279
90	61	129
250	(227)	(543)
<u>4,078</u>	<u>2,569</u>	<u>5,544</u>

משכורות והוצאות נלוות  
תשלום מבוסס מניות  
חומרים וקבלני משנה  
גידול צמחים ואחזקת חממות  
שכר דירה ואחזקת משרד  
פטנטים  
פחת  
ייעוץ  
אחרות  
השתתפות מדען ואחרים

באור 20: - פירוטים נוספים לסעיפי דוחות על הרווח הכולל (המשך)

ג. הוצאות פיתוח עסקי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2008	2009	2010
אלפי דולר ארה"ב		
406	405	556
102	78	307
72	74	40
305	163	131
37	19	28
<u>922</u>	<u>739</u>	<u>1,062</u>

משכורות והוצאות נלוות  
תשלום מבוסס מניות  
נסיעות לחו"ל  
ייעוץ  
אחרות

ד. הוצאות הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2008	2009	2010
אלפי דולר ארה"ב		
447	584	845
245	380	686
86	110	82
88	93	62
54	83	107
176	172	231
64	35	56
<u>1,160</u>	<u>1,457</u>	<u>2,069</u>

משכורות והוצאות נלוות  
תשלום מבוסס מניות  
כיבודים  
ייעוץ  
אחזקת משרד וביטוחים  
שירותים מקצועיים  
אחרות

ה. הכנסות והוצאות מימון

הכנסות מימון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2008	2009	2010
אלפי דולר ארה"ב		
-	681	386
68	52	159
381	669	179
<u>449</u>	<u>1,402</u>	<u>724</u>

הכנסות משינוי בשערי חליפין  
שינוי נטו בשווי הוגן של נכסים פיננסיים  
שיועדו לשווי הוגן דרך רווח או הפסד  
הכנסות ריבית מפקדונות בבנקים

באור 20: - פירוטים נוספים לסעיפי דוחות על הרווח הכולל (המשך)

הוצאות מימון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2008	2009	2010	
אלפי דולר ארה"ב			
9	8	-	הוצאות מימון בגין חכירה הונת
9	46	10	הוצאות בנקים, עמלות
55	-	-	הוצאות משינוי בשערי חליפין
<u>73</u>	<u>54</u>	<u>10</u>	

באור 21: - הפסד למניה

א. פרוט כמות המניות וההפסד ששימשו לחישוב ההפסד למניה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2008		2009		2010	
הפסד	כמות	הפסד	כמות	הפסד	כמות
אלפי דולר	מניות	אלפי דולר	מניות	אלפי דולר	מניות
ארה"ב	ארה"ב	ארה"ב	ארה"ב	ארה"ב	ארה"ב
4,808	21,487,032	3,409	27,323,934	6,970	29,649,405

כמות המניות  
וההפסד ששימשו  
בחישוב הפסד  
בסיסי למניה

ב. בחישוב ההפסד המדולל למניה לא נכללו ניירות ערך המירים (מניות רגילות פוטנציאליות מדללות) המפורטים להלן, כיוון שהכללתם מקטינה את ההפסד הבסיסי למניה מפעילויות נמשכות (השפעה אנטי מדללת):

10,327,802 כתבי אופציה.

באור 22: - עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. הטבות לצדדים קשורים ובעלי עניין

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2008	2009	2010
אלפי דולר ארה"ב		

שכר דירקטורים שאינם מועסקים בחברה או מטעמה

37	37	59
----	----	----

מספר האנשים אליהם מתייחסים השכר וההטבות

2	2	3
---	---	---

דירקטורים שאינם מועסקים בחברה

ב. הטבות לאנשי מפתח ניהוליים

2,860	2,293	3,190
178	405	1,248
3,038	2,698	4,438

הטבות לזמן קצר  
תשלום מבוסס מניות

באור 23: - ארועים לאחר תקופת הדיווח

ביום 10 בינואר 2011, קיבלה החברה סכום של 12 מיליון דולר מחברת באייר ובתמורה הקצתה החברה לחברת באייר 1,726,619 מניות רגילות של החברה, בהתאם להסכם ההשקעה שנחתם בדצמבר 2010.

באור 24: - מידע כספי נפרד

החברה לא כללה בדוח התקופתי לשנת 2010 מידע כספי נפרד בהתאם להוראות תקנה 9' בשל זניחות תוספת המידע שתינתן למשקיע כתוצאה מצירוף מידע כזה וזאת מהסיבות הבאות:

א. החברה המאוחדת הינה בבעלות מלאה של החברה ואינה פעילה.

ב. היקף הנכסים, ההתחייבויות וחלקה בהפסד הכולל של החברה המאוחדת זניח ביחס לנכסים, להתחייבויות וההפסד הכולל של החברה עצמה;

ג. למעלה מ-99% מתזרים המזומנים נובע מהחברה.