



אבוגן בע"מ ("החברה")

דוח לתקופה שנסתיימה ביום 30 בספטמבר 2011

תוכן העניינים

חלק א - עדכון תיאור עסקי התאגיד

חלק ב - דוח הדירקטוריון

חלק ג - דוחות כספיים ביניים מאוחדים

חלק ד - דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי



אבוגן בע"מ ("החברה")

עדכון תיאור עסקי התאגיד ביחס לדוח התקופתי של החברה לשנת 2010

בהתאם לתקנה 39א לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), תש"ל-1970, להלן פירוט השינויים והחידושים המהותיים אשר אירעו בעסקי החברה במהלך התקופה שמיום 1 ביולי, 2011 ועד למועד פרסום דוח זה. העדכונים להלן מובאים על פי סדר הסעיפים ומספריהם בדוח התקופתי של החברה לשנת 2010 שפורסם ביום 15 במרץ, 2011, אסמכתא מספר 2011-01-080526 (להלן – "הדוח התקופתי"). למונחים שלהלן תהא המשמעות הנודעת להם בדוח התקופתי אלא אם צוין במפורש אחרת.

1. סעיף 3 לפרק א' לדוח התקופתי - השקעות בהון התאגיד ועסקאות במניותיו

1.1. הצעות פרטיות

1.1.1 ביום 18 בספטמבר, 2011 הקצתה החברה לדירקטורים המכהנים של החברה, חלקם בעלי מניות בחברה וכולם בעלי עניין מתוקף היותם דירקטורים בחברה, 35,000 אופציות (לא רשומות) סך הכל, הניתנות למימוש ל-35,000 מניות רגילות סך הכל, בנות 0.01 ש"נ כל אחת של החברה¹ ("אופציות הדירקטורים"), בגין השלמת שנת כהונה נוספת שלהם בחברה. אופציות הדירקטורים הוקצו בהתאם למנגנון בדבר הקצאת אופציות לדירקטורים, אשר אושר על ידי ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה ביום 4 בפברואר, 2010 ועל ידי האסיפה הכללית של החברה ביום 24 במרץ, 2010 ("המנגנון להקצאת אופציות לדירקטורים"). אופציות הדירקטורים היוו כ-0.096% מהון המניות המונפק והנפרע ומזכויות ההצבעה של החברה במועד הגשת הדיווח המידי שפרסמה החברה אודות ההקצאה האמורה ביום 8 באוגוסט, 2011, אסמכתא 2011-01-235863 (אילו מומשו אופציות הדירקטורים במועד הגשת הדוח האמור) וכ-0.082% בדילול מלא². לפרטים נוספים אודות ההקצאה ראו דיווחים מיידיים של החברה מיום 8 באוגוסט, 2011, אסמכתא מספר 2011-01-235863, מיום 28 באוגוסט, 2011, אסמכתא מספר 2011-01-254577 ומיום 18 בספטמבר, 2011, אסמכתא מספר 2011-01-277287. לפרטים נוספים אודות המנגנון להקצאת אופציות לדירקטורים, ראו סעיף 17.7 (1) לדוח התקופתי.

1.1.2 ביום 22 בספטמבר, 2011 הקצתה החברה ל-12 עובדים חדשים של החברה אשר לא היו בעלי עניין ולא הפכו לבעלי עניין לאחר ההקצאה, 240,000 אופציות (לא רשומות) סך הכל, המירות ל-240,000 מניות רגילות סך הכל, בנות 0.01 ש"נ של החברה, אשר היוו כ-0.59% מהון המניות המונפק והנפרע ומזכויות ההצבעה של החברה במועד הגשת הדיווח המידי שפרסמה החברה אודות ההקצאה האמורה ביום 20 בספטמבר, 2011, אסמכתא 2011-01-280218 (אילו מומשו כתבי האופציה במועד הגשת הדוח האמור) וכ-0.51% בדילול מלא³. האופציות הוקצו בהתאם להוראות תוכנית התגמול של החברה לעובדים, לדירקטורים וליועצים של החברה ושל חברות בנות שלה שאושרה על ידי דירקטוריון החברה ביום 5 באוגוסט, 2003 ו-5 במרץ, 2007 ואשר מפורטת בסעיף 17.6 לפרק א' לדוח התקופתי.

1 בכפוף להתאמות כמקובל במקרים של פיצול הון או איחודו, חלוקת מניות הטבה וכן במקרה של מיזוג עם או רכישה על ידי, חברה אחרת.
2 בהנחת מימוש של כל 5,954,898 האופציות (הלא רשומות) של החברה אשר היו מוקצות נכון ל-8 באוגוסט, 2011 לעובדים, יועצים, נותני שירותים ונושאי משרה בחברה בהתאם לתוכניות התגמול של החברה אשר היו מוקצות נכון למועד האמור.
3 בהנחת מימוש של כל 5,924,017 האופציות (הלא רשומות) של החברה אשר היו מוקצות נכון ליום 20 בספטמבר, 2011 למשקיעים שונים, לבעלי מניות שונים, לעובדים, יועצים, נותני שירותים ונושאי משרה בחברה, אשר היו מוקצות נכון למועד האמור.

לפרטים אודות תקופת ההבשלה (vesting) של האופציות, מחיר המימוש וליתר תנאי האופציות, ראו דיווחים מיידיים של החברה מיום 20 בספטמבר, 2011, אסמכתא 2011-01-280218, ומיום 22 בספטמבר, 2011, אסמכתא 2011-01-283146.

1.2. **מימוש אופציות (לא רשומות) למניות רגילות** - במהלך תקופת הדוח מומשו על ידי עובדים ויועצים של החברה, סך כולל של 46,203 אופציות (לא רשומות) לסך כולל של 46,203 מניות רגילות, במחירי מימוש הנעים בין 0.68 אג' ל- 14.33 ש"ח לכל מניה. תמורת המימוש בסך כולל של כ- 234,391 ש"ח הועברה לחברה. יובהר כי, חלק ממימושים אלו דווחו גם במסגרת הדוח הרבעוני הקודם של החברה מכיוון שאירעו במהלך התקופה שמיום 1 ביולי, 2011 ועד למועד פרסום הדוח האמור.

1.3. **פקיעת אופציות (לא רשומות)** - סה"כ פקעו במהלך תקופת הדוח 58,906 אופציות (לא רשומות) לרכישת 58,906 מניות רגילות, כתוצאה מסיום יחסי עובד-מעביד בין החברה ובין מספר מעובדיה.

2. **סעיף 24 לפרק א' לדוח התקופתי – הסכמי שיתוף פעולה**

2.1 בהמשך לדיווח המיידי של החברה מיום 14 בספטמבר, 2011, אסמכתא מספר 2011-01-273612 (להלן – "הדיווח הקודם"), בדבר בחינת החברה את התקיימות התנאי המקדמי למימוש האופציה הבלתי חוזרת, אשר ניתנה לחברה במסגרת הסכם השקעה עם Monsanto Company (להלן – "מונסנטו") מיום 27 באוגוסט, 2008 (להלן – "הסכם השקעה"), לחייב את מונסנטו, לרכוש 1,727,273 מניות רגילות (להלן – "מניות המימוש"), תמורת השקעה בחברה בסך 12,000,000 דולר ארה"ב (דהיינו במחיר של 6.9473 דולר ארה"ב למניית מימוש) (להלן – "אופציית ה-Put"), ביום 22 בספטמבר, 2011, פרסמה החברה דיווח מיידי, אסמכתא מספר 2011-01-281949, בדבר עמידת החברה בהתחייבויותיה כלפי מונסנטו, שמהוות את התנאי המקדמי למימוש אופציית ה-Put – השלמת שנה שלישית של פעילויות המחקר והפיתוח אשר החברה התחייבה לבצע תחת הסכם שיתוף הפעולה בין הצדדים מיום 27 באוגוסט, 2008, ולפיכך, צמחה לחברה הזכות לממש את אופציית ה-Put.

בדיווח האמור, הודיעה החברה כי מונסנטו והחברה הסכימו להאריך את המועד האחרון למימוש אופציית ה-Put מיום 6 באוקטובר, 2011, ליום 15 בנובמבר, 2011 (כולל), וזאת כדי לאפשר לצדדים לבחון את האפשרות להחליף את מימוש אופציית ה-Put על ידי החברה, בעסקה חדשה בין הצדדים, להארכת ו/או הרחבת שיתוף הפעולה הנוכחי ביניהם. ביום 15 בנובמבר, 2011, פרסמה החברה דיווח מיידי, אסמכתא מספר 2011-01-326994, לפיו, מונסנטו והחברה עדיין מנהלות משא ומתן ביניהן כמפורט לעיל, ולפיכך הסכימו הצדדים להאריך בשנית את המועד האחרון למימוש אופציית ה-Put, ליום 30 בנובמבר, 2011 (כולל), בכדי לאפשר לצדדים להשלים את המשא ומתן לגבי עסקה חדשה כאמור.

יובהר, כי אין כל ודאות כי המשא ומתן האמור בין הצדדים יתגבש לכלל עסקה מחייבת, וככל שיבשילו המגעים האמורים לכדי חתימת הסכם מחייב, או לחילופין, ככל שהחברה תחליט בכל זאת לממש את אופציית ה-Put, תשוב החברה ותעדכן.

עוד יובהר, כי ההחלטה אם לממש את אופציית ה-Put עד ליום 30 בנובמבר, 2011 או להתקשר בעסקה חלופית ועדיפה לחברה, הינה בשיקול דעת החברה בלבד.

לפרטים נוספים אודות הסכם השקעה והסכם שיתוף הפעולה ראו דיווחים מיידיים של החברה מיום 28 באוגוסט, 2008, אסמכתאות מספר 2008-01-248589 ו-2008-01-248676, בהתאמה.

2.2. בהמשך לדיווח המיידני של החברה מיום 13 בדצמבר, 2010, אסמכתא 2010-01-715065, בדבר התקשרותה עם חברת Bayer CropScience AG (להלן: "באייר"), חברה מובילה לייצור ושיווק זרעים בעלי תכונות משופרות, בחוזה לשיתוף פעולה רב-שנתי בין החברות בנוגע לחיטה, לפיו תזוהה החברה באמצעות הפלטפורמות הטכנולוגיות שלה, ותספק 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, ביום 26 בספטמבר, 2011, פרסמה החברה דיווח מיידני, אסמכתא מספר 2011-01-284436, בדבר השלמת אבן דרך משמעותית במסגרת שיתוף הפעולה עם חברת באייר. אבן הדרך כוללת זיהוי של למעלה מ-200,000 SNPs (single nucleotide polymorphisms), שמקורם בגנום של צמח החיטה.

SNPs הינם שינויים ברצפי ה-DNA, אשר אחראים על השונות הגנטית בין קוים וזנים שונים של אותו הצמח. לכן, זיהוי ומיפוי של אותם אתרים שונים בתוך הגנום של החיטה יאפשרו לחברה לאתר ולפתח מבין אותם SNPs, סמנים גנטיים לתכונות מטרות רצויות, אשר יוכלו לשמש את באייר בפיתוח זני חיטה משופרים באמצעות שיטות טיפוח מתקדמות. הגנום של צמח החיטה הינו מורכב ביותר וגדול, מבחינת גדלו ניתן להשוותו לכ-5 פעמים הגנום האנושי. אי לכך, שימוש בטכנולוגיות טיפוח מתקדמות בצמח החיטה מהווה אתגר משמעותי.

יצירת מאגר המידע המבוסס על SNPs של גנום החיטה הינה תוצאה של שימוש בכלים חישוביים ובאלגוריתמים ייעודיים שפותחו על-ידי החברה. כמו כן, ייצור המידע התבסס על מגוון עשיר של קווי חיטה שנאספו על ידי החברה מאזורים שונים ברחבי העולם. מאגר מידע זה, מרחיב באופן משמעותי את המידע הגנטי הזמין עבור שיתוף הפעולה בין החברות, והוא ישתלב באופן אינטגרטיבי בטכנולוגיית EvoBreed⁵, להרחבת והאצת ההטמעה של שיטות טיפוח מתקדמות בחיטה.

המידע האמור לעיל בנוגע לפיתוח סמנים גנטיים וזני חיטה משופרים בהמשך לזיהויים של SNPs, הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968, אשר אין כל ודאות להתרחשותו, בין השאר, הואיל ואין וודאות כי החברה תצליח לפתח סמנים גנטיים ספציפיים לתכונות מטרות רצויות מבין אותם SNPs שזיהתה וזאת בין היתר, מאחר שאיתור או קיומו של סמן גנטי ספציפי שיוכל לשיפור תכונות המטרה אינו ודאי. כמו כן, גם אם החברה תצליח לפתח סמנים גנטיים מבין אותם SNPs שזיהתה, אין וודאות שבאייר תחליט להשתמש באותם סמנים גנטיים בתהליך הטיפוח של זני חיטה משופרים וגם אם באייר תחליט להשתמש באותם סמנים, אין וודאות שתצליח לפתח זני חיטה משופרים באמצעותם וזאת מאחר שמדובר בתכונות מורכבות שמושפעות ממספר רב של משתנים בצמח עצמו ובסביבה בה הוא גדל.

לפרטים נוספים אודות ההתקשרות עם באייר ראו דיווח החברה מיום 13 בדצמבר, 2010, אסמכתא 2010-01-715065, וכן דיווח החברה מיום 26 בספטמבר, 2011, אסמכתא 2011-01-284436.

4 טכנולוגיות חדשות המסייעות בתהליך טיפוח צמחים, ביניהן שימוש בסמנים גנטיים ובמערכות סלקציה מתקדמות. טכנולוגיות אלה משפרות ומאיצות את תהליך הטיפוח הקלאסי.

5 מטרת טכנולוגיה זו הינה לסייע לתהליך הטיפוח הקלאסי באמצעות הטמעת כלים גנומיים חישוביים. המערכת תשתמש במידע הקיים בתוכניות הטיפוח, כגון מידע גנומי על הצמחים בתכנית הטיפוח ומידע על ביצועי הצמחים האלו בשדה, בכדי לסייע בבחירת הצמחים בעלי הפוטנציאל הגבוה ביותר, קביעת תכנית ההכלאות המועדפת וקביעת פרופיל גנומי שימש לסלקציה של הצמחים המועדפים. להערכת החברה, טכנולוגיה זו תאפשר לפתח זנים עם ביצועים משופרים ולקצר את זמני הפיתוח.

2.3. ביום 21 בנובמבר, 2011, פרסמה החברה דיווח מיידי, בדבר חתימתה עם חברת Pioneer Hi-Bred International, Inc. (להלן: "פיוניר"), מהחברות המובילות בעולם לפיתוח ושיווק זרעים, ובבעלותה המלאה של חברת הכימיקלים דופונט (Dupont), על חוזה (להלן: "החוזה") לשיתוף פעולה רב שנתי לפיתוח זני סויה בעלי עמידות משופרת למחלת חילדון הסויה (Soybean rust) (להלן: "תכונת המטרה").

על פי החוזה, פיוניר והחברה יבצעו ניסויים בצמחים, בהקשר למחלת החילדון, שיובילו לייצור מידע גנומי. בעזרת מידע זה, תאתר החברה גנים בעלי פוטנציאל לשיפור תכונת המטרה (להלן: "גנים"). איתור הגנים כאמור, יתבצע תוך כדי שימוש בפלטפורמה החישובית של החברה ה-ATHLETE™⁶. פיוניר תבחן את מידת יעילות השפעתם של הגנים לעמידות למחלת החילדון באמצעות שימוש בטכנולוגיות ייעודיות. משך שיתוף הפעולה האמור, שכולל את ייצור המידע הגנומי, איתור הגנים ע"י החברה והבחינה שלהם ע"י פיוניר (להלן ביחד – "הפרויקט"), צפוי להימשך כחמש שנים (להלן: "תקופת החוזה").

לאחר בחינת הגנים ע"י פיוניר, פיוניר צופה לפתח זני סויה משופרים, הן בשיטות של השבחה גנטית והן בשיטות טיפוח צמחים מתקדמות. במידה ותוצאות הבחינה תחת תנאים אגרונומיים תהיינה חיוביות, פיוניר צופה למסחר את הגנים באמצעות מכירת זני סויה משופרים (להלן: "תקופת הפיתוח עד המסחר").

יובהר כי הצדדים רשאים, בתנאים מסוימים המפורטים בחוזה, להרחיב או לצמצם את תקופת החוזה או תקופת הפיתוח עד המסחר, או להביאם לידי סיום מוקדם.

כל צד יממן את עלויות הפעילויות שלו לביצוע הפרויקט כפי שמתחייב מתוכנית העבודה המשותפת.

פיוניר קיבלה מהחברה רישיון בלעדי, לשימוש בגנים בסויה לצורך פיתוח ומסחר זני סויה מסחריים, המכילים את הגנים (להלן "זני סויה משופרים"). בתמורה החברה עשויה לקבל תשלומים בגין אבני דרך ותמלוגים כמפורט להלן. בנוסף, ניתנה לפיוניר אופציה לרישיונות בלעדיים לפיתוח ומסחר הגנים בגידולים נוספים שמפורטים בהסכם בתמורה לתשלומי אבני דרך ותמלוגים לחברה גם בעבור גידולים נוספים אלו. לחברה יהיו זכויות פיתוח ומסחר בלעדיות ביתר הגידולים.

תשלומי אבני הדרך מותנים בהשלמת שלבים שונים בפיתוח ובמסחר זני סויה משופרים על ידי פיוניר (להלן: "תשלומי אבני דרך"), ואם תהיה החברה זכאית להם, ישולמו במהלך תקופת הפיתוח עד המסחר. תמלוגים מהכנסות עתידיות של פיוניר יחושבו ממכירות זרעי זני סויה משופרים וממתן רישיונות לצדדים שלישיים לשימוש בגנים בסויה (להלן: "התמלוגים"). התמלוגים, אם החברה תהיה זכאית להם, עשויים להגיע, שנתית, לכדי עשרות מיליוני דולרים.

במסגרת החוזה ניתנה לחברה האופציה, לפי שיקול דעתה הבלעדי, לבחור להשתתף במימון, עם פיוניר, של פיתוח זני סויה משופרים, בתמורה לקבלת שיעור תמלוגים מוגדל משמעותית. עלויות החברה, במידה ותבחר לממש את האופציה, עשויות להגיע לכדי עשרות מיליוני דולרים לאורך תקופת הפיתוח עד המסחר.

המידע האמור בנוגע לתשלומי אבני הדרך ובנוגע לתמלוגים הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968 (להלן: "חוק ניירות ערך"), אשר אין כל ודאות להתרחשותו, בין השאר, הואיל והסיכוי לפיתוח זן סויה מסחרי המכיל את אחד הגנים הינו קטן מאד ויתכן שאף לא יפותח כלל מוצר כזה, וכן מאחר שגם אם יפותחו זני סויה משופרים, המכילים את הגנים, התשלומים בגינם לחברה מותנים בהתקיימותם של תנאים מסוימים הקבועים בחוזה, אשר אין כל ודאות שיתקיימו, ומטעמים אלו

6 פלטפורמה טכנולוגית אשר פותחה על ידי החברה ואשר מטרתה גילוי גנים הקשורים לתכונת המטרה הרצויה אותה רוצים לשפר.

ואחרים, יתכן שפיוניר כלל לא תשלם לחברה תשלומי אבני דרך ו/או תמלוגים. כמו כן, גם אם יפותח זן סויה משופר כאמור לעיל וגם אם יתקיימו הדרישות הקבועות בחוזה לקבלת תמלוגים בגינו, פיתוחו צפוי להיערך מספר רב של שנים ולכן, ככל הנראה, בשנים הקרובות פיוניר לא תקבל הכנסות בגינו, ולכן, ככל הנראה, בשנים הקרובות גם לא תשלם בגינו תמלוגים לחברה.

פיוניר והחברה קיבלו אישור עקרוני מקרן BIRD, קרן דו לאומית למחקר ופיתוח שהוקמה ע"י ממשלות ישראל וארה"ב, התומכת בפרויקטים לפיתוח מוצרים חדשניים במגוון תחומים טכנולוגיים, אשר נערכים בשיתוף פעולה בין חברות משתי המדינות, למימון חלק מעלויות הפרויקט של שני הצדדים.

החוזה כולל תנאי בדבר איסור המחאתו לצדדים שלישיים ללא הסכמת הצד השני, אלא כמפורט בחוזה. בחוזה מפורטות השלכות מסוימות המתרחשות עקב שינוי שליטה בחברה לטובת מתחרה של פיוניר, כהגדרתו בחוזה.

לפרטים נוספים אודות ההתקשרות עם פיוניר ראו דיווח החברה מיום 21 בנובמבר, 2011.

3. סעיף 14.1 לפרק א' לדוח התקופתי – מקרקעין ומתקנים

במהלך הרבעון השלישי של שנת 2011, סיימה החברה את הרחבתו של מתחם המעבדות, מערך הטרנספורמציה והתרביות החדש, על מנת להתאים את תשתיות החברה להיקפי הפעילות הצפויים ולהיערך לתמיכה בפרויקטים נוספים.

כמו כן, החלה החברה בבניית מערך חממות נוסף אשר יכפיל את שטח החממות של החברה, בשטח אשר שכרה החברה בצמוד לאתר החממות הקיים בחוות נען.

4. סעיף 12.2 לפרק ד' לדוח התקופתי – תשלומים לבעלי עניין

ביום 18 בספטמבר, 2011 הקצתה החברה לדירקטורים המכהנים של החברה, חלקם בעלי מניות בחברה וכולם בעלי עניין מתוקף היותם דירקטורים בחברה, 35,000 אופציות (לא רשומות) סך הכל, הניתנות למימוש ל-35,000 מניות רגילות סך הכל, בנות 0.01 ₪ ע"נ כל אחת של החברה, בהתאם למנגנון בדבר הקצאת אופציות לדירקטורים.

לפרטים נוספים אודות ההקצאות המתוארות לעיל, ראו סעיף 1.1 לעיל.

5. סעיף 14 לפרק ד' לדוח התקופתי - מניות וניירות ערך המיירים המוחזקים על ידי בעלי עניין ונושאי משרה בכירה בתאגיד

ראו דוח החברה בדבר מצבת החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה מיום 6 בנובמבר, 2011, אסמכתא מספר 2011-01-317637.

6. סעיף 15 לפרק ד' לדוח התקופתי – הון רשום, הון מניות וניירות ערך המיירים

הון המניות המונפק והנפרע של החברה נכון למועד דוח זה הינו 36,557,905 מניות רגילות.

נכון למועד דוח זה, כמות האופציות (הלא רשומות) לרכישת מניות רגילות המוענקות לעובדים, נותני שירותים, דירקטורים ומשקיעים הינה 6,145,730 אופציות (לא רשומות) לרכישת 6,145,730 מניות רגילות.

7. סעיף 18 לפרק ד' לדוח התקופתי – הדירקטורים של התאגיד

7.1. ביום 27 באוקטובר, המליץ דירקטוריון החברה לאסיפה הכללית של החברה אשר זומנה ליום 4 בדצמבר, 2011 (להלן: "האסיפה הכללית"), לאשר את מינויו מחדש של הדירקטור הפורש במועד האסיפה כאמור, מר מרטין גרסטל, לדירקטוריון החברה, כמפורט בדיווח המידי של החברה בדבר זימון האסיפה כללית, מיום 27 באוקטובר, 2011, אסמכתא מספר 2011-01-309939 (להלן: "דיווח האסיפה הכללית"). לפרטים נוספים ראו דיווח האסיפה כללית.

7.2. ביום 27 באוקטובר, המליץ דירקטוריון החברה לאסיפה הכללית, לאשר את מינויו מחדש של הדירקטור הפורש במועד האסיפה הכללית, מר ליאון רקנאטי, לדירקטוריון החברה, כמפורט בדיווח המידי בדבר זימון האסיפה הכללית. לפרטים נוספים ראו דיווח האסיפה כללית.

8. סעיף 19 לפרק ד' לדוח התקופתי – נושאי משרה בכירה של החברה (שאינם דירקטורים)

ביום 1 בספטמבר, 2011 נכנס לתוקפו מינויו של מר ברוך ג'ק (יעקב) כמנהל הכספים של החברה. לפרטים נוספים ראו דיווחי החברה מיום 21 ביולי, 2011, אסמכתאות מספר 2011-01-219327 ו- 2011-01-219330.

9. סעיף 21 לפרק ד' לדוח התקופתי – רואה החשבון של החברה

ביום 27 באוקטובר, 2011, המליץ דירקטוריון החברה לאסיפה הכללית, לאשר את מינויים מחדש של משרד רו"ח קוסט פורר גבאי את קסירר כרואה החשבון המבקר של החברה החל ממועד אישור האסיפה כאמור, ועד לאסיפה הכללית השנתית הבאה, כמפורט בדיווח האסיפה הכללית.

10. סעיף 24 לפרק ד' לדוח התקופתי - שינוי תזכיר או תקנון של התאגיד

10.1 ביום 27 באוקטובר, 2011, המליץ דירקטוריון החברה לאסיפה הכללית, כמפורט בדיווח האסיפה הכללית, לאשר תיקון לתקנון החברה, באופן שיתווספו או יתוקנו תקנות הנוגעות, בין היתר, ל: (א) ביטוח אחריות ושיפוי נושאי משרה בחברה, (ב) מתן הודעות על ישיבות הדירקטוריון, וכן (ג) דיווח על החלטות והמלצות של ועדת דירקטוריון הטעונות את אישור הדירקטוריון, והכל כמפורט בסעיף זה להלן. תיקון התקנון כאמור מיועד על מנת להתאים את הוראותיו בקשר עם הוראות תיקון מס' 16 לחוק החברות ולהוראות חוק ייעול הליכי אכיפה, באופן שיאפשר, בין היתר, מתן שיפוי בהתאם להוראות סעיף 56 לחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968 (להלן: "חוק ניירות ערך").

להלן יובא תיאור תמציתי של עיקרי התיקונים לתקנון החברה:

א. שתי הפסקאות הראשונות של ס"ק 21.1 לתקנון, לענין זימון ישיבות דירקטוריון, יוחלפו בפסקאות, אשר נוסחם יהא כדלקמן:

21.1 "ההודעה על כינוס ישיבת הדירקטוריון תינתן זמן סביר לפני המועד הקבוע לישיבה.

על אף האמור, רשאי הדירקטוריון להתכנס לישיבה ללא הודעה וזאת במקרים

דחופים בלבד ובהסכמת רוב הדירקטורים.

הודעה כאמור תימסר בכתב, באמצעות פקסימיליה, בדואר האלקטרוני או באמצעי תקשורת אחר והכל למען או מספר הפקסימיליה, כתובת הדואר האלקטרוני או הכתובת אליה ניתן לשלוח הודעות באמצעי תקשורת אחרים, לפי הענין, שמסר

הדירקטור לחברה עם מינויו, או בהודעה בכתב לחברה לאחר מכן, ויצוין בה מועד הישיבה והמקום שבו תתכנס, וכן פירוט סביר של כל הנושאים שעל סדר היום."

- ב. בסוף ס"ק 21.4 לתקנון, לעניין ועדות דירקטוריון, יתווסף המשפט הבא:
"החלטות או המלצות של ועדות דירקטוריון הטעונות את אישור הדירקטוריון, יובאו לידיעת הדירקטורים זמן סביר לפני הדיון בדירקטוריון."
- ג. בסוף ס"ק 29.2 לתקנון, לעניין שיפוי נושאי משרה, יתווסף: "או בקשר לעיצום כספי".
- ד. לאחר ס"ק 29.2 לתקנון, לעניין שיפוי נושאי משרה, יבואו ס"ק 1ג29.2 ו-2ג29.2 אשר נוסחם יהא כדלקמן:
- 1ג. "תשלום לנפגע הפרה כאמור בסעיף 52(א)(1)(א) לחוק ניירות ערך, כפי שיתוקן מעת לעת.
- 2ג. הוצאות, לרבות הוצאות התדיינות סבירות, ובכלל זה שכר טרחת עורך דין, שהוציא נושא המשרה בקשר עם הליך שהתנהל בעניינו לפי פרק ח'3, ח'4 או ט'1 לחוק ניירות ערך, כפי שיתוקן מעת לעת, או לפי סימן ד' לפרק הרביעי בחלק התשיעי של חוק החברות, כפי שיתוקן מעת לעת".
- ה. בס' 29.3 לתקנון, לעניין שיפוי מראש, יתווסף לאחר המילים "כמפורט בסעיפים 29.2 ב. ו-2ג29.2": "1ג29.2 ו-2ג29.2".
- ו. לאחר ס"ק 30.1 לתקנון, לעניין ביטוח נושאי משרה, יבואו ס"ק 1ג30.1 ו-1ג30.2 אשר נוסחם יהא כדלקמן:
- 1ג. "תשלום לנפגע הפרה כאמור בסעיף 52(א)(1)(א) לחוק ניירות ערך, כפי שיתוקן מעת לעת.
- 2ג. הוצאות, לרבות הוצאות התדיינות סבירות, ובכלל זה שכר טרחת עורך דין, שהוציא נושא המשרה בקשר עם הליך שהתנהל בעניינו לפי פרק ח'3, ח'4 או ט'1 לחוק ניירות ערך, כפי שיתוקן מעת לעת, או לפי סימן ד' לפרק הרביעי בחלק התשיעי של חוק החברות, כפי שיתוקן מעת לעת".
- לפרטים נוספים ראו דיווח האסיפה כללית.
- 10.2 ביום 27 באוקטובר, 2011, המליץ דירקטוריון החברה לאסיפה הכללית, כמפורט בדיווח האסיפה הכללית, לאשר להוסיף את הוראות הממשל התאגידי המפורטות בסעיף זה להלן, לתקנון החברה.
- א. הוספת סעיף 22א לתקנון החברה בדבר תכניות הכשרה לדירקטורים של החברה, בנוסח כדלקמן:

"22א. תכניות הכשרה לדירקטורים

החברה תדאג לעריכת תכניות הכשרה לדירקטורים חדשים בתחום עסקי החברה ובתחום הדין החל על החברה, וכן תדאג לעריכת תכניות המשך לדירקטורים מכהנים, במטרה לעדכן את ידיעותיהם בתחומים האמורים. תכניות ההכשרה יותאמו, בין השאר, לתפקיד שממלא הדירקטור בחברה".

ב. הוספת סעיף 22 לתקנון החברה בדבר הרכב הדירקטוריון בחברה, בנוסח כדלקמן:

"22. הרכב הדירקטוריון

הרכב הדירקטוריון ייקבע בין היתר בהתחשב בגיוון בין המינים."

לפרטים נוספים ראו דיווח האסיפה הכללית.

11. סעיף 25 לפרק ד' לדוח התקופתי – החלטות אסיפה כללית מיוחדת

ראו סעיף 10 לעיל וסעיף 12 להלן.

12. סעיף 26 לפרק ד' לדוח התקופתי – עסקאות חריגות הטעונות אישורים מיוחדים

וועדת הביקורת ודירקטוריון החברה בהחלטותיהם מיום 18 באוקטובר, 2011, ומיום 27 באוקטובר, 2011, בהתאמה, אישרו, בכפוף לאישורה של האסיפה הכללית, ובכפוף לאישור האסיפה את שינוי תקנון החברה, כמפורט בדיווח האסיפה הכללית ובסעיף 10.1 לעיל, את תיקון כתבי הפטור והשיפוי שהוענקו ויוענקו לדירקטורים ולנושאי המשרה האחרים בחברה, כפי שיכהנו בחברה מעת לעת, כך שיהיו בנוסח של כתב הפטור והשיפוי שצורף כנספח ג' לדיווח האסיפה הכללית.

תיקון כתבי הפטור והשיפוי יהיה באופן שכתבי הפטור והשיפוי המעודכנים יתאמו את השינויים בעקבות חוק ייעול הליכי אכיפה (לרבות התיקון העקיף לחוק החברות, כמפורט בסעיף 4(11) לחוק ייעול הליכי אכיפה), יאפשרו מתן שיפוי בהתאם להוראות סעיף 56 לחוק ניירות ערך, ויכללו התחייבות לשיפוי בגין חבות כספית שהוטלה על נושא משרה לנפגעי הפרה בהליך מנהלי, כאמור בסעיף 52(א)(1) לחוק ניירות ערך, וכן בגין הוצאות שהוציא נושא משרה בקשר עם הליך מנהלי שהתנהל בעניינו, לרבות הוצאות התדיינות סבירות, ובכלל זה שכר טרחת עורך דין. לפרטים נוספים ראו דיווח האסיפה כללית.

13. סעיף 27 לפרק ד' לדוח התקופתי – מתן פטור, ביטוח או התחייבות לשיפוי נושא משרה

ראו סעיף 12 לעיל.



פרק ב'

אבוגן בע"מ

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה

ליום 30 בספטמבר 2011

הננו מתכבדים להגיש בזאת את דוח הדירקטוריון הסוקר את מצב ענייני חברת אבוג'ן בע"מ וחברת הבת Evogene Inc. (להלן ביחד "החברה") לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2011. הדוח נערך בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970, ומתוך הנחה שבידי המעיין בו מצוי גם הדוח התקופתי המלא של החברה ליום 31 בדצמבר, 2010 שפורסם ביום 15 במרץ, 2011, אסמכתא מספר 2011-01-080526 (להלן – "הדוח התקופתי").

חלק א' – תיאור התאגיד וסביבתו העסקית

תיאור החברה

תחום עיסוקה העיקרי של החברה הינו מחקר ופיתוח בתחום של שיפור תכונות, כגון יבול, עמידות לתנאי יובש ועמידות למזיקים, במגוון גידולים חקלאיים, במטרה לפתח זרעים משופרים לתעשיית החקלאות העולמית ולתעשיית האנרגיה האלטרנטיבית. באמצעות הפלטפורמה הטכנולוגית הייחודית של החברה ובהתבסס על יכולות החברה בתחום הגנומיקה בצמחים, החברה מאתרת מאות גנים ורצפי ד.נ.א אחרים בעלי פוטנציאל לשיפור תכונות המטרה בצמחים. החברה ממסחרת את הגנים ורצפי הד.נ.א. האחרים בעיקר דרך שיתופי פעולה ומתן רישיונות לחברות זרעים המעניקים זכות להשתמש בגנים ורצפי ד.נ.א. אחרים של החברה, לצורך פיתוח ומסחור של זרעים משופרים. חברות הזרעים יכולות להשתמש בגנים ו/או ברצפי הד.נ.א. האחרים בדרך של אמצעים ביוטכנולוגיים (השבחה גנטית) ו/או באמצעות שיטות טיפוח מתקדמות כדי לפתח את הזרע המשופר.

פעילות החברה, איתור ואפיון גנים ורצפי ד.נ.א אחרים, מתבצעת במסגרת תוכניות מחקר ופיתוח שכל אחת מהן מתמקדת בשיפור (באמצעים ביוטכנולוגיים ו/או שיטות טיפוח מתקדמות) של תכונת מטרה מסוימת בגידולים חקלאיים מסוימים, לדוגמא: (1) העלאת יבול של גידולים חד-פסיגיים (דוגמת תירס או אורז), (2) העלאת יבול של גידולים דו-פסיגיים (דוגמת סויה או כותנה), (3) שיפור עמידותם של גידולים בפני עקת סביבתיות (למשל, יובש, מליחות, חום, קור ועוד), (4) ניצול טוב יותר של דשנים על-ידי הצמח, ו- (5) שיפור עמידות של גידולים (סויה בעיקר) בפני מזיקים, כגון נמטודות.

במהלך השנים האחרונות השקיעה החברה משאבים רבים על מנת לפתח ולשפר את הפלטפורמה הטכנולוגית הייחודית שלה המורכבת משמונה המחלקות העיקריות הבאות: מחלקת הביולוגיה החישובית, המעבדה המולקולרית, מעבדת תרביות וטרנספורמציה, מחלקת גידול צמחי מודל, מחלקת גידול צמחי מטרה, מחלקת ריבוי זרעים, מחלקת בנק זרעים ומחלקת דימות. הייחוד של הפלטפורמה הטכנולוגית של החברה נובע מטכנולוגיות ליבה שונות אשר פותחו באופן בלעדי ע"י החברה, שמאפשרות לחברה לסרוק כמויות גדולות של מידע גנומי של צמחים שונים, על-מנת לגלות גנים ורצפי ד.נ.א אחרים העשויים להיות רלוונטיים לתכונת המטרה המבוקשת.

להלן הטכנולוגיות החשובות העיקריות של החברה:

(1) ATHLETE™ - טכנולוגיה חישובית שמטרתה גילוי גנים הקשורים לתכונת המטרה הרצויה אותה רוצים לשפר.

(2) Gene2Product™ - מכלול טכנולוגיות גנומיות חישוביות, שמטרתן לשפר את האפקטיביות של גנים (יעילות ההשפעה של גן על תכונת המטרה) וסיכויי ההצלחה של פיתוח זרעים ביוטכנולוגיים בצנרת הפיתוח של שותפיה של החברה.

פלטפורמת Gene2Product™, אשר פיתוחה החל במהלך שנת 2011, כוללת את הטכנולוגיות הגנומיות החשובות להלן:

1. RePack – לאופטימיזציה של ביטוי גנים בצמח.
2. PlaNet – לזיהוי ובחירת צירופי גנים אשר ביטוי יתר שלהם ביחד (stacking) ישפיע על התכונה באופן מיטבי.
3. GeneDex – לזיהוי רמת היציבות/רגישות של גנים לשינויים בתנאי סביבה (יובש, טמפרטורה וכיו"ב) ובזנים שונים (רקעים גנטיים שונים) של מיני צמחים.
4. GeneSpec – לזיהוי המבנה המולקולרי הספציפי (אלל) המועדף של גן, המשפיע על התכונה באופן מיטבי

(3) EvoBreed™ – טכנולוגיה חישובית שמטרתה איתור סמנים גנטיים שימשו להאצת תהליך הטיפוח הקלאסי, ללא שימוש בהשבחה גנטית.

להערכת החברה, היתרון היחסי שלה מתבטא ביכולתה לזהות גנים ורצפי ד.נ.א אחרים, כגון סמנים גנטיים, באמצעות הטכנולוגיות החישוביות שלה ולתעדף אותם בצורה יעילה ובפרקי זמן קצרים ביחס לחלופות השכיחות הקיימות בתעשייה.

מאז הקמתה, החברה התקשרה עם מספר חברות זרעים בינלאומיות מובילות, ביניהן באייר, ביוגמה, מונסנטו, סינג'נטה ופיוניר, למתן רישיונות שימוש בגנים וברצפי ד.נ.א אחרים שאותרו על ידה כאמור, לצורכי פיתוח ומסחור אפשרי (על ידי לקוחות החברה, דהיינו חברות הזרעים), של זרעים משובחים המכילים את הגנים ו/או רצפי הד.נ.א האחרים שאותרו על ידי החברה. מטרת ההתקשרויות הינה שימוש בגנים או ברצפי הד.נ.א. האחרים במטרה לשפר את התכונות של גידולים חקלאיים, בעיקר בגידולים המשמשים למאכל בני אדם והזנה של בעלי חיים, כגון חיטה, תירס, סויה, כותנה, קנולה ואורז וליצור ערך כלכלי-מסחרי לחקלאים.

נכון למועד דוח זה, הגנים ורצפי הד.נ.א. האחרים שהחברה העבירה במסגרת שיתופי הפעולה כאמור, מצויים בשלבי בדיקה ופיתוח ראשוניים, וחלקם הראו שיפור בתכונות מטרה במסגרת ניסויים בצמחי מודל ובצמחי מטרה (אינדיקציות ראשוניות). עם זאת, טרם הושלם הפיתוח וטרם בוצעה מכירה מסחרית ראשונה, של זרעים משופרים הכוללים גנים או רצפי ד.נ.א. אחרים שאותרו ואופיינו על ידי החברה.

בנוסף, נכון למועד הדוח החברה עוסקת בשלבי מחקר ופיתוח מוקדמים של זנים משופרים של צמח הקיקיון, העשויים לשמש כמקור להפקת שמן, אשר יהווה חומר גלם לתעשיית הדלקים האלטרנטיביים, בדגש על ביודיזל וביוג'ט, וזאת באמצעות שיטות טיפוח צמחים קלאסיות ומתקדמות הנעזרות ברכיבים מסוימים של הפלטפורמה הטכנולוגית של החברה. מטרת החברה הינה לפתח זני קיקיון עתירי שמן, אשר ניתן יהיה לגדלם באופן מסחרי, על-מנת שישמשו כחומר גלם יעיל, בר-קיימא (דהיינו, שאינו מתכלה) לתעשיית הדלקים האלטרנטיביים, בעלויות ייצור תחרותיות ביחס לחומרי הגלם ממקור צמחי המשמשים את תעשיית הדלקים האלטרנטיביים כיום.

נכון למועד הדוח, החברה נמצאת בשלבי פיתוח מוקדמים של זנים אלו, וטרם הוכח כי זנים אלו יעמדו במטרות החברה כאמור, באזורי הגידול המתוכננים של החברה.

לצורך עמידה בהתחייביותיה הנובעות מחתימה על הסכמים עם לקוחותיה (לרבות הסכם השת"פ בחיטה שנחתם בדצמבר 2010 עם חברת באייר), ועל מנת לתמוך בפיתוח הפלטפורמה של החברה, המשיכה החברה בהרחבת תשתיות, לרבות פרוייקטי בניה מתמשכים להגדלת יכולות המו"פ ביותר מ- 50% הכוללים בעיקר תשתיות להגדלת יכולות בדיקת גנים, קיום ניסויים וגידול צמחים. יכולת זו תאפשר לחברה להגדיל משמעותית את כמות תוכניות המחקר בהן תוכל לתמוך וכן תאפשר הכנסת טכנולוגיות חדשות שנמצאות בפיתוח. במהלך הרבעון השלישי של שנת 2011, סיימה החברה את הרחבתו של מתחם המעבדות, מערך הטרנספורמציה והתרביות החדש, על מנת להתאים את תשתיות החברה להיקפי הפעילות הצפויים ולהיערך לתמיכה בפרוייקטים נוספים. בנוסף, החלה החברה בבניית מערך חממות נוסף אשר יכפיל את שטח החממות של החברה, בשטח אשר שכרה החברה בצמוד לאתר החממות הקיים בנען.

היעד העיקרי של החברה הינו להיות החברה המובילה בעולם בשימוש בידע המבוסס על גנומיקה בצמחים במטרה לשפר את תכונות הגידולים המהווים את הבסיס לחקלאות המודרנית בעולם. כדי להשיג יעד זה, מטרת החברה בשנים הקרובות הן:

1. להמשיך לקדם ולפתח את הפלטפורמה הטכנולוגית של החברה והתשתיות שלה.
2. להתמקד ולהרחיב את טכנולוגית הליבה ובעיקר את הטכנולוגיות הגנומיות החישוביות של החברה.
3. ביצוע ניסויי שדה שונים שמובילים לייצור מאגרי מידע גנומיים ייחודיים של החברה.
4. עמידה בהתחייבויות המחקר והפיתוח שנטלה על עצמה במסגרת ההסכמים עם לקוחותיה ושותפיה האסטרטגיים, לרבות ההסכמים לשיתוף פעולה עם חברות מונסנטו, באייר וסינג'נטה.
5. הרחבת מספר שיתופי הפעולה של החברה עם חברות הזרעים בעולם.
6. החברה משקיעה ויש בכוונתה להשקיע בעתיד, משאבים רבים לצורך הגנה על קניינה הרוחני, בעיקר בדרך של הגשת בקשות לרישום פטנטים.

7. לפתח ולמכור בעצמה ו/או דרך חברת בת יחד עם שותף אסטרטגי, זרעים של זנים משופרים של צמח הקיקיון אשר היא מפתחת, ואולי אף להיות מעורבת בעצמה בפרויקט לגידול זנים משופרים של זני הקיקיון שהיא מפתחת, לצורך הפקת שמן כחומר גלם לתעשיית הדלקים האלטרנטיביים המבוססים על צמחים. בהקשר זה, שוקלת החברה את אפשרות הוצאת פעילות זו לחברת בת אשר תהיה בשלב הראשוני, בבעלותה המלאה של החברה.

הסכמי שיתוף פעולה עיקריים

1. ביום 27 באוגוסט, 2008 חתמה החברה על הסכם שיתוף פעולה רחב למחקר ופיתוח גנים להעלאת יבול, עמידות לתנאי עקה סביבתית (כגון יובש) וניצול טוב יותר של דשנים בגידולים מסוימים, שהעיקרים שבהם הינם תירס, סויה, כותנה וקנולה ועל הסכם השקעה בה עם Monsanto Company (להלן- "מונסנטו"), חברה בינלאומית מובילה בתחום הביוטכנולוגיה החקלאית. משך הפרוייקט הינו כ- 5 שנים בהיקף של כ- 35 מיליון דולר. במסגרת הסכם ההשקעה רכשה מונסנטו מניות של החברה בהיקף של 18 מיליון דולר ובנוסף ניתנה לחברה אופציית מכר לרכישת מניות נוספות בהיקף של 12 מיליון דולר בעתיד, בהתאם לעמידה בהתחייבויות מסוימות של החברה (לפרטים נוספים ראה דיווחי החברה מיום 28 באוגוסט, 2008).

במהלך הרבעון השלישי של שנת 2011, הודיעו מונסנטו והחברה על השלמת השנה השלישית במסגרת שיתוף הפעולה. כמו כן, בהתייחס לאופציית המכר, הודיעו מונסנטו והחברה כי החברה עמדה בהתחייבויותיה כלפי מונסנטו, שמהוות את התנאי המקדמי למימוש אופציית המכר. ביום 21 בספטמבר, 2011, מונסנטו והחברה הסכימו להאריך את המועד האחרון למימוש אופציית המכר עד ליום 15 בנובמבר, 2011 (כולל), וזאת כדי לאפשר לצדדים לבחון את האפשרות להחליף את מימוש אופציית המכר בעסקה חדשה בין הצדדים, להארכת ו/או הרחבת שיתוף הפעולה הנוכחי ביניהם. ביום 14 בנובמבר, 2011, מונסנטו והחברה הסכימו להאריך בשנית את המועד האחרון למימוש אופציית המכר, עד ליום 30 בנובמבר, 2011 (כולל), בכדי לאפשר לצדדים להשלים את המשא ומתן לגבי עסקה חדשה כאמור. יובהר, כי ההחלטה אם לממש את אופציית המכר או להתקשר בעסקה חלופית ועדיפה לחברה, הינה בשיקול דעת החברה בלבד.

2. ביום 16 במרס, 2010 חתמה החברה על חוזה עם חברת Biogemma SAS (להלן: "ביוגמה"), חברת ביוטכנולוגיה צרפתית מקבוצת Limagrain, שעניינו מחקר ופיתוח ומסחור אפשרי בתירס של מספר גנים אשר אותרו על ידי החברה כבעלי פוטנציאל לשיפור היבול ועמידות הצמח ליובש. ביום 19 בינואר, 2011 עדכנה החברה כי ביוגמה החליטה לקדם גן או גנים נבחרים משלב 1- בדיקת התכונות (Phase I) לשלב 2 – פיתוח מוקדם (Phase II). במסגרת שלב זה, גנים אלו צפויים לעבור מספר רב יותר של אירועי טרנספורמציה ובדיקה בניסויי שדה בהיקף רחב יותר ובמקומות גיאוגרפיים שונים. זוהי פעם ראשונה בה גנים שאותרו על ידי החברה עוברים לשלב הפיתוח המוקדם (Phase II).

3. ביום 12 בדצמבר, 2010 חתמו החברה וחברת Bayer CropScience AG (להלן: "באייר"), חברה מובילה לייצור ושיווק זרעים בעלי תכונות משופרות, על חוזה לשיתוף פעולה רב-שנתי למחקר ופיתוח גנים ורצפי ד.נ.א אחרים (לרבות סמנים גנטיים) לשיפור יבול, עמידות לתנאי עקה סביבתית (כגון יובש) וניצול טוב יותר של דשנים בחיטה. משך שיתוף הפעולה צפוי להיות חמש שנים בהיקף של כ- 21 מיליון דולר. בנוסף להסכם שיתוף הפעולה, חתמה החברה עם באייר על הסכם השקעה של 12 מיליון דולר בחברה (לפרטים נוספים ראה הדיווח המידי של החברה מיום 13 בדצמבר, 2010). במהלך הרבעון השלישי של שנת 2011 הודיעו החברה ובאייר על השלמת אבן דרך במסגרת שיתוף הפעולה, הכוללת זיהוי של למעלה מ- 200,000 סמנים גנטיים (Single Nucleotide Polymorphisms, SNP) בגנום של צמח החיטה, כתוצאה משימוש בכלים יחודיים שפותחו על-ידי החברה.

מימוש כתבי אופציה (סדרה 2)

בחמשת החודשים הראשונים של שנת 2011 מומשו כתבי אופציה (סדרה 2) בתמורה לכ- 15.7 מיליוני דולר.

סה"כ מומשו 99.9% מכתבי האופציה (סדרה 2) שהונפקו במסגרת ההנפקה לציבור בתמורה לסך של כ- 16.6 מיליון דולר (סך של כ- 854 אלפי דולר התקבלו בשנת 2010). יתרת כתבי האופציה שלא מומשו עד ליום 31 במאי, 2011, פקעו.

מצב כספי

להלן תמצית המאזנים המאוחדים של החברה באלפי דולר:

ליום 31 בדצמבר 2010	ליום 30 בספטמבר 2011		ליום 31 בדצמבר 2010	ליום 30 בספטמבר 2011	
		התחייבויות שוטפות			נכסים שוטפים
1,054	998	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים	10,120	7,726	מזומנים ושווי מזומנים
			21,229	38,053	ניירות ערך סחירים
400	487	התחייבויות בגין מענקי מדען	4,500	13,787	פקדונות לזמן קצר
3,718	4,311	הכנסות נדחות	2,142	1,280	לקוחות
9,199	-	כתבי אופציה	553	732	חייבים ויתרות חובה
<u>1,949</u>	<u>1,651</u>	זכאים ויתרות זכות			
<u>16,320</u>	<u>7,447</u>		<u>38,544</u>	<u>61,578</u>	
		התחייבויות לא שוטפות			נכסים לא שוטפים
3,499	3,287	התחייבויות בגין מענקי מדען	37	49	הוצאות מראש
6,313	5,780	הכנסות נדחות	4,120	5,809	רכוש קבוע
<u>9</u>	<u>9</u>	התחייבויות בשל הטבות לעובדים	<u>171</u>	<u>145</u>	נכסים בלתי מוחשיים
<u>9,821</u>	<u>9,076</u>		<u>4,328</u>	<u>6,003</u>	
<u>16,731</u>	<u>51,058</u>	הון			
<u><u>42,872</u></u>	<u><u>67,581</u></u>		<u><u>42,872</u></u>	<u><u>67,581</u></u>	

נכסים שוטפים

יתרות המזומנים ושווי מזומנים, ניירות ערך סחירים ופקדונות לזמן קצר במאזן ליום 30 בספטמבר, 2011 הסתכמו בסך של כ- 60 מיליון דולר בהשוואה לסך של כ- 36 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר, 2010. עיקר הגידול נובע מתקבול בסך של 12 מיליון דולר בגין הסכם ההשקעה שנחתם עם חברת באייר בדצמבר 2010, כאמור לעיל, וכן סכום של כ- 16 מיליון דולר שהתקבלו ממימוש כתבי אופציה (סדרה 2) במהלך חמשת החודשים הראשונים של שנת 2011.

יתרת הלקוחות במאזן ליום 30 בספטמבר, 2011 הסתכמה בסך של כ- 1.3 מיליון דולר בהשוואה לסך של כ- 2.1 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר, 2010. הירידה נובעת בשל קבלת התשלום הרבעוני בגין הסכם השת"פ מחברת מונסנטו, בקיזוז סכומים נוספים המגיעים לחברה הנובעים בגין הסכם השת"פ עם חברת באייר.

יתרת החייבים ויתרות חובה במאזן ליום 30 בספטמבר, 2011 הסתכמו בסך של כ- 732 אלפי דולר בהשוואה לסך של כ- 553 אלפי דולר ליום 31 בדצמבר, 2010. הגידול נובע בעיקר מחייבים בגין החזר הוצאות רישום פטנטים בהתאם להסכם השת"פ עם חברת מונסנטו.

יתרת הנכסים השוטפים במאזן ליום 30 בספטמבר, 2011 הסתכמה בסך של כ- 62 מיליון דולר בהשוואה לסך של כ- 39 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר, 2010. עיקר הגידול נובע מהשינוי ביתרות המזומנים ושווי מזומנים, ניירות ערך סחירים ופקדונות לזמן קצר, כמפורט לעיל.

רכוש קבוע

יתרת הרכוש הקבוע במאזן ליום 30 בספטמבר, 2011 הסתכמה בסך של כ- 5.8 מיליון דולר בהשוואה לסך של כ- 4.1 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר, 2010. העליה נובעת בעיקר מהגדלת תשתיות והקמת מתחם מעבדות וחדרי טרנספורמציה ותרביות, במטרה לעמוד בהתחייבויות הנובעות מהסכמי שת"פ הקיימים וכדי לתמוך בהמשך הגידול של החברה. החברה צופה כי ברבעון הקרוב היא תמשיך את תוכנית ההרחבה בעיקר בהרחבת שטחי החממות שלה, כאמור לעיל.

נכסים בלתי מוחשיים

יתרת הנכסים הבלתי מוחשיים במאזן ליום 30 בספטמבר, 2011 הסתכמה בסך של כ- 145 אלפי דולר בהשוואה לסך של כ- 171 אלפי דולר ליום 31 בדצמבר, 2010. סעיף זה כולל תשלום והנפקת מניות רגילות לחברת קומפיוגן שבוצעו בשנת 2007, בגין הארכת רישיון השימוש בפלטפורמה החישובית שלה עד לשנת 2014. בהתאם לתקני IFRS התשלום והנפקת המניות מסווגים כנכס בלתי מוחשי אשר מופחת לאורך חיי הרישיון.

התחייבויות שוטפות

יתרת הספקים ונותני שירותים במאזן ליום 30 בספטמבר, 2011 הסתכמה בסך של כ- 998 אלפי דולר בהשוואה לסך של כ- 1.1 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר, 2010.

ההתחייבויות בגין מענקי מדען וההכנסות הנדחות נובעות מחלויות שוטפות בגין מענקי מדען והכנסות נדחות, ויפורטו בסעיף התחייבויות לא שוטפות להלן.

יתרת ההתחייבויות בגין כתבי האופציה (סדרה 2) במאזן ליום 30 בספטמבר, 2011 הסתכמה בסך של 0 אלפי דולר בהשוואה לסך של כ- 9.2 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר, 2010. החל ממועד הקצאתם ועד ליום 31 במאי, 2011 מומשו כ- 99.9% מכתבי האופציה (סדרה 2) בתמורה לסך של כ- 16.6 מיליון דולר (סך של כ- 854 אלפי דולר התקבלו בשנת 2010), וליום 30 בספטמבר, 2011 הם מוצגים במסגרת ההון העצמי של החברה כמפורט להלן.

יתרת הזכאים ויתרות זכות במאזן ליום 30 בספטמבר, 2011 הסתכמה בסך של כ- 1.6 מיליון דולר בהשוואה לסך של כ- 1.9 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר, 2010. ליום 31 בדצמבר, 2010 כלל סעיף זה כ- 260 אלפי דולר תשלומים בגין מיסוי מימושי אופציות של עובדים בחודש דצמבר 2010 אשר הועברו למוסדות הרלוונטיים במהלך ינואר 2011.

יתרת ההתחייבויות השוטפות במאזן ליום 30 בספטמבר, 2011 הסתכמה בסך של כ- 7.4 מיליון דולר בהשוואה לסך של כ- 16.3 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר, 2010. הירידה נובעת בעיקר ממימוש כתבי האופציה (סדרה 2) של החברה כאמור לעיל.

התחייבויות לא שוטפות

סעיף ההתחייבות הלא שוטפות ליום 30 בספטמבר, 2011 מורכב בעיקר מההתחייבויות הבאות:
(1) ההתחייבויות בגין מענקי מדען ליום 30 בספטמבר, 2011 הסתכמו בסך של כ- 3.8 מיליון דולר בהשוואה לסך של כ- 3.9 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר, 2010 (סך של כ- 487 אלפי דולר וכ- 400 אלפי דולר מוצגים בחלויות שוטפות של התחייבויות לא שוטפות אחרות בהתאמה). בעקבות החתימה על הסכם שת"פ עם חברות מונסנטו ובאייר, צופה החברה להחזיר את כל המענקים הממשלתיים שהתקבלו מהמדען הראשי בישראל. לפיכך, בהתאם לתקני IFRS הוכרה במלואה ההתחייבות לתשלום בערכה הנוכחי וסכום ההתחייבות נבחן מידי תקופת דיווח כאשר השינויים נזקפים לרווח והפסד, סכומים המשולמים כתמלוגים מוכרים כסילוק ההתחייבות.

(2) ההכנסות הנדחות ליום 30 בספטמבר, 2011 הסתכמו בסך של כ- 10.1 מיליון דולר בהשוואה לסך של כ- 10 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר, 2010 (סך של כ- 4.3 מיליון דולר וסך של כ- 3.7 מיליון דולר מוצגים בחלויות שוטפות של התחייבויות לא שוטפות אחרות בהתאמה). סעיף זה נובע בעיקר מטיפול על פי כללי החשבונאות בעסקאות שנחתמו עם חברות באייר ומונסנטו כחזרה מרובה רכיבים. החברה מכירה בהכנסות נדחות אלו על פני תקופת הסכם שיתוף הפעולה. כתוצאה מהחתימה על הסכם ההשקעה עם חברת באייר בדצמבר 2010 ושנכנס לתוקף מינואר

2011, (עם העברת סכום ההשקעה) היתרה בסעיף זה עלתה. על פי כללי החשבונאות כאמור, הון המניות והפרמיה שנבעו מהסכם ההשקעה נרשמו לפי מחיר הבורסה במועד הסגירה בסך של כ- 9.6 מיליון דולר. ההפרש בין סכום זה ל- 12 מיליון דולר, שהתקבלו במסגרת הסכם ההשקעה (סך של כ- 2.4 מיליון דולר), נזקף להכנסות נדחות. בנוסף המקדמה במסגרת הסכם לשיתוף פעולה נזקפה אף היא לסעיף הכנסות נדחות. לפרטים נוספים אודות סעיף זה ראה ביאור 3 בדוחות הכספיים. עליה זו קוזזה ברובה מההכרה בחלק היחסי של הכנסות נדחות אלו וההכנסות הנדחות שנבעו מהסכם ההשקעה והשת"פ עם מונסנטו.

יתרת ההתחייבויות הלא שוטפות של החברה ליום 30 בספטמבר, 2011 הסתכמה בסך של כ- 9 מיליון דולר בהשוואה לסך של כ- 9.8 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר, 2010. הירידה נובעת בעיקר מקיטון בסעיף הכנסות נדחות.

הון

הון החברה ליום 30 בספטמבר, 2011 הסתכם בסך של כ- 51.1 מיליון דולר בהשוואה לסך של כ- 16.7 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר, 2010. הגידול בהון החברה נובע בעיקר מהמפורט להלן:

1. גידול בפרמיה על מניות ממימוש כתבי האופציה (סדרה 2) בסכום של כ- 21.2 מיליון דולר. סכום זה מורכב מהסכומים הבאים: (א) סך של כ- 15.7 מיליון דולר שהתקבלו במזומן ו- (ב) סך של כ- 5.5 מיליון דולר שהוצגו כהתחייבות, נזקפו להון העצמי במועד המימוש.
2. הנפקת מניות לחברת באייר בסך של כ- 9.6 מיליון דולר כחלק מהסכם ההשקעה, כמפורט לעיל.
3. רווח כולל בסך של כ- 1.6 מיליון דולר.

תוצאות הפעולות

להלן דוחות מאוחדים על הרווח הכולל באלפי דולר לתשעת ושלושת החודשים שהסתיימו ביום
30 בספטמבר, 2011 וביום 30 בספטמבר, 2010:

ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
2010	2011	2010	2011	
בלתי מבוקר				
אלפי דולר ארה"ב (למעט נתוני רווח נקי (הפסד) למניה)				
2,589	3,352	7,905	10,168	הכנסות
1,486	1,951	4,213	5,507	עלות ההכנסות
1,103	1,401	3,692	4,661	רווח גולמי
1,499	1,952	3,691	4,642	הוצאות מחקר ופיתוח
274	240	715	727	הוצאות פיתוח עסקי
506	527	1,375	1,650	הוצאות הנהלה וכלליות
(1,176)	(1,318)	(2,089)	(2,358)	הפסד תפעולי
-	(5)	(54)	(5)	הוצאות אחרות
789	329	614	1,035	הכנסות מימון
(3)	(1,308)	(7)	(732)	הוצאות מימון
(3,126)	-	(2,222)	3,729	הכנסות (הוצאות) מימון בגין שערוך כתבי אופציה, נטו
(109)	(37)	(225)	(118)	הוצאות מימון בגין שערוך התחייבויות למדען, נטו
(3,625)	(2,339)	(3,983)	1,551	רווח נקי (הפסד)
(3,625)	(2,339)	(3,983)	1,551	סה"כ רווח (הפסד) כולל
(0.12)	(0.074)	(0.14)	0.05	רווח נקי (הפסד) בסיסי למניה (בדולר ארה"ב)
(0.12)	(0.074)	(0.14)	0.05	רווח נקי (הפסד) מדולל למניה (בדולר ארה"ב)

הכנסות

הכנסות החברה לתשעת החודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2011 הסתכמו בסך של כ- 10.2 מיליון דולר בהשוואה לסך של כ- 7.9 מיליון דולר לתשעת החודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2010. הכנסות החברה בשלושת החודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2011 הסתכמו בסך של כ- 3.4 מיליון דולר בהשוואה לסך של כ- 2.6 מיליון דולר לשלושת החודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2010. עיקר הגידול נובע מההכנסות בגין הסכם שת"פ שנחתם עם חברת באייר בדצמבר 2010, כאמור לעיל. הכנסות החברה כוללות גם הכרה בהכנסה בגין הסכם שת"פ עם חברת מונסנטו, ומהסכמים נוספים עליהם חתמה החברה.

עלות ההכנסות

עלות ההכנסות של החברה לתשעת החודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2011 הסתכמה בסך של כ- 5.5 מיליון דולר בהשוואה לסך של כ- 4.2 מיליון דולר לתשעת החודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2010. עלות ההכנסות של החברה לשלושת החודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2011 הסתכמו בסך של כ- 1.9 מיליון דולר בהשוואה לסך של כ- 1.5 מיליון דולר לשלושת החודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2010. הגידול בסעיף זה הינו לצורך עמידה בהתחייביותיה הנובעות מההסכמים השונים עליהם חתמה החברה.

רווח גולמי

הרווח הגולמי של החברה לתשעת החודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2011 הסתכם בסך של כ- 4.7 מיליון דולר בהשוואה לסך של כ- 3.7 מיליון דולר לתשעת החודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2010. הרווח הגולמי של החברה לשלושת החודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2011 הסתכם בסך של כ- 1.4 מיליון דולר בהשוואה לסך של כ- 1.1 מיליון דולר לשלושת החודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2010.

הוצאות תפעוליות

הוצאות מחקר ופיתוח (בניכוי מענקים שאין התחייבות להחזירם), בתשעת החודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2011 הסתכמו בסך של כ- 4.6 מיליון דולר בהשוואה לסך של כ- 3.7 מיליון דולר בתשעת החודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2010. הוצאות מחקר ופיתוח (בניכוי מענקים שאין התחייבות להחזירם), לשלושת החודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2011 הסתכמו בסך של כ- 2 מיליון דולר בהשוואה לסך של כ- 1.5 מיליון דולר לשלושת החודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2010.

הגידול נובע בעיקר מגידול בהיקף פעילות החברה ובמספר עובדיה על מנת לתמוך בהרחבת תוכניות המו"פ שלה בעיקר בתחומים הבאים:

1) המשך פיתוח טכנולוגיות ליבה קיימות כגון ATHLETE™ וכן טכנולוגיות חדשות כגון Gene2Product™ ו-EvoBreed™, כפי שפורט לעיל.

2) הרחבת הפעילות בתחום של עקות א-ביוטיות (עמידות למחלות או מזיקים) בצמחים.

3) בניית תשתיות גנומיות וטיפוחיות לצמח החיטה.

4) המשך הפעילות כמתוכנן בתחום של הביודיזל.

הוצאות פיתוח עסקי בתשעת החודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2011 הסתכמו בסך של כ- 727 אלפי דולר בהשוואה לסך של כ- 715 אלפי דולר בתשעת החודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2010. הוצאות פיתוח עסקי לשלושת החודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2011 הסתכמו בסך של כ- 240 אלפי דולר בהשוואה לסך של כ- 274 אלפי דולר לשלושת החודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2010.

הוצאות הנהלה וכלליות בתשעת החודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2011 הסתכמו בסך של כ- 1.7 מיליון דולר בהשוואה לסך של כ- 1.4 מיליון דולר בתשעת החודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2010. הוצאות הנהלה וכלליות לשלושת החודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2011 הסתכמו בסך של כ- 527 אלפי דולר בהשוואה לסך של כ- 506 אלפי דולר לשלושת החודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2010. הוצאות אלה, בין היתר, כוללות עלויות של יישום חוקים ותקנות החלים על החברה, מהיותה חברה ציבורית.

הפסד תפעולי

ההפסד התפעולי של החברה בתשעת החודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2011 הסתכמו בסך של כ- 2.4 מיליון דולר בהשוואה לסך של כ- 2.1 מיליון דולר בתשעת החודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2010. ההפסד התפעולי של החברה לשלושת החודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2011 הסתכמו בסך של כ- 1.3 מיליון דולר בהשוואה לסך של כ- 1.2 מיליון דולר לשלושת החודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2010.

הכנסות/הוצאות מימון

הכנסות המימון של החברה בתשעת החודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2011 הסתכמו בסך של כ- 1 מיליון דולר בהשוואה לסך של כ- 614 אלפי דולר בתשעת החודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2010. הכנסות המימון של החברה בשלושת החודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2011 הסתכמו בסך של כ- 329 אלפי דולר בהשוואה לסך של כ- 789 אלפי דולר לשלושת החודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2010. הגידול בתשעת החודשים של השנה נובע בעיקר משיערוך וריבית על השקעה של יתרות המזומנים של החברה בסך של כ- 627 אלפי דולר.

הוצאות המימון של החברה בתשעת החודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2011 הסתכמו בסך של כ- 732 אלפי דולר בהשוואה לסך של כ- 7 אלפי דולר בתשעת החודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2010. הוצאות המימון של החברה בשלושת החודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2011 הסתכמו בסך של כ- 1.3 מיליון דולר בהשוואה לסך של כ- 3 אלפי דולר לשלושת החודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2010. השינוי נובע מגידול בהוצאות בשל הפרשי שער שנבעו מהתחזקותו של הדולר מול השקל בשלושת החודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2011.

הכנסות המימון בגין שערך כתבי אופציה, נטו בתשעת החודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2011 הסתכמו בסך של כ- 3.7 מיליון דולר בהשוואה להוצאות המימון בגין שיערוך כתבי אופציה, נטו בסך של כ- 2.2 מיליון דולר בתשעת החודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2010. הוצאות המימון בגין שיערוך כתבי אופציה, נטו לשלושת החודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2011 הסתכמו בסך של 0 אלפי דולר בהשוואה לסך של כ- 3.1 מיליון דולר לשלושת החודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2010. סעיף זה כולל את השינוי בשווי השוק של אופציות (סדרה 2) ששוערכו לשווי הוגן בכל תאריך חתך. כאמור לעיל, 99.9% מכתבי האופציות (סדרה 2) של החברה מומשו. יתרת כתבי האופציה (סדרה 2) שלא מומשו עד ליום 31 במאי, 2011 פקעו.

הוצאות המימון בגין שערך התחייבויות למדען, נטו בתשעת החודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2011 הסתכמו בסך של כ- 118 אלפי דולר בהשוואה לסך של כ- 225 אלפי דולר בתשעת החודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2010. הוצאות המימון בגין שערך התחייבויות למדען, נטו בשלושת החודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2011 הסתכמו בסך של כ- 37 אלפי דולר בהשוואה לסך של כ- 109 אלפי דולר לשלושת החודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2010.

רווח/הפסד כולל

הרווח הכולל של החברה בתשעת החודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2011 הסתכם בסך של כ- 1.6 מיליון דולר בהשוואה להפסד כולל של החברה בסך של כ- 4 מיליון דולר בתשעת החודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2010. ההפסד הכולל של החברה בשלושת החודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2011 הסתכם בסך של כ- 2.3 מיליון דולר בהשוואה לסך של כ- 3.6 מיליון דולר לשלושת החודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2010. הגידול בסעיף זה נובע בעיקר מהכנסות מימון בגין שערך כתבי אופציה, בקיזוז הוצאות מימון בגין הפרשי שער, כמפורט לעיל.

תזרים מזומנים

תזרים המזומנים שנבע מפעילות שוטפת לתשעת החודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2011 הסתכם בסך של כ- 1.2 מיליון דולר בהשוואה לתזרים מזומנים ששימש לפעילות שוטפת בסך של כ- 2.3 מיליון דולר לתשעת החודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2010..

תזרים המזומנים ששימש לפעילות השקעה לתשעת החודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2011 הסתכם בסך של כ- 29 מיליון דולר בהשוואה לסך של כ- 13.6 מיליון דולר לתשעת החודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2010. הגידול נובע מעליה בהשקעה ברכוש קבוע לצורך הרחבת תשתיות כאמור לעיל ומהשקעות לזמן קצר של יתרות המזומנים שנבעו מהחתימה על הסכמי השת"פ, שפורטו לעיל.

תזרים המזומנים שנבע מפעילות מימון לתשעת החודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2011 הסתכם בסך של כ- 25.4 מיליון דולר בהשוואה לסך של כ- 372 אלפי דולר לתשעת החודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2010. הגידול נובע מתקבול בגין הסכם ההשקעה עם חברת באייר וכן סך של כ- 16 מיליון דולר בגין מימושי האופציות (סדרה 2) של החברה וכתבי אופציה.

מקורות מימון

בכוונת החברה לממן את המשך פעילותה מיתרת המזומנים שבקופתה וכן, מהתשלומים שינבעו לה מהסכמי שיתוף הפעולה עם חברת באייר, מונסנטו, סינג'נטה, ביוגמה ומיתר הסכמי שיתוף הפעולה שנחתמו עד כה.

חלק ב' – פרטים בדבר חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

רוב הכנסותיה העתידיות של החברה צפויות להיות במטבע הדולר או היורו בעוד שמרבית הוצאותיה בכלל והוצאות שכר בפרט הינן שקליות. מכיוון שהחברה אינה מחזיקה במכשירים פיננסיים בעלי רגישות גבוהה לסיכוני שוק, החברה חשופה בעיקר לתנודות בשער החליפין של הדולר והיורו.

החברה פועלת להקטנת הסיכון המטבעי על ידי השקעת המזומנים שברשותה בפקדונות שקליים לזמן קצר למימון הפעילות השוטפת שלה.

נכון למועד פרסום הדוחות הכספיים, משקיעה החברה את יתרות הנזילות שלה לתקופות קצרות, בהתאם למדיניות ההשקעה שנקבעה על ידי דירקטוריון החברה ואינה משתמשת בנגזרים למטרות כלשהן, לרבות למטרות הגנה.

אמצעי פיקוח ומימוש מדיניות

האחראי על ניהול סיכוני השוק בחברה הוא מר עופר חביב, נשיא ומנכ"ל החברה. כמו כן באחריותו מימוש מדיניות הדירקטוריון באשר להשקעת יתרות הנזילות של החברה.

דוח בסיסי הצמדה

להלן תנאי הצמדה של יתרות כספיות מהמאזן המאוחד של החברה ליום 30 בספטמבר, 2011 וליום 31 בדצמבר, 2010:

30 בספטמבר, 2011				
סה"כ	בשקל או בהצמדה אליו	באירו בעיקר ומט"ח אחר או בהצמדה אליו	בדולר או בהצמדה אליו	
<u>אלפי דולר ארה"ב</u>				
				<u>נכסים</u>
7,726	2,811	812	4,103	מזומנים ושווי מזומנים
38,053	11,293	-	26,760	ניירות ערך סחירים
13,787	1,087	-	12,700	פקדונות לזמן קצר
1,280	16	706	558	לקוחות
732	332	-	400	חייבים ויתרות חובה
49	49	-	-	הוצאות מראש
<u>61,627</u>	<u>15,588</u>	<u>1,518</u>	<u>44,521</u>	
				<u>התחייבויות</u>
998	933	-	65	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
487	-	-	487	חלויות שוטפות בגין מענקי מדען
4,311	-	118	4,193	חלויות שוטפות בגין הכנסות נדחות
1,651	1,632	-	19	זכאים ויתרות זכות
3,287	-	-	3,287	התחייבויות לזמן ארוך בגין מענקי מדען
5,780	-	487	5,293	הכנסות נדחות לזמן ארוך
9	9	-	-	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
<u>16,523</u>	<u>2,574</u>	<u>605</u>	<u>13,344</u>	

31 בדצמבר, 2010

סה"כ	בשקל או בהצמדה אליו	באירו בעיקר ומט"ח אחר או בהצמדה אליו	בדולר או בהצמדה אליו	
<u>אלפי דולר ארה"ב</u>				
				<u>נכסים</u>
10,120	2,792	3,324	4,004	מזומנים ושווי מזומנים
21,229	4,115	-	17,114	ניירות ערך סחירים
4,500	-	-	4,500	פקדונות לזמן קצר
2,142	-	85	2,057	לקוחות
553	385	-	168	חייבים ויתרות חובה
37	37	-	-	הוצאות מראש
<u>38,581</u>	<u>7,329</u>	<u>3,409</u>	<u>27,843</u>	
				<u>התחייבויות</u>
1,054	1,021	-	33	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
400	-	-	400	התחייבויות שוטפות בגין מענקי מדען חליות שוטפות של הכנסות נדחות
3,718	-	-	3,718	כתבי אופציה
9,199	9,199	-	154	זכאים ויתרות זכות התחייבויות לזמן ארוך
1,949	1,795	-	3,499	בגין מענקי מדען הכנסות נדחות לזמן ארוך
6,313	-	-	6,313	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
9	9	-	-	
<u>26,141</u>	<u>12,024</u>	<u>-</u>	<u>14,117</u>	

חלק ג' – היבטי ממשל תאגידי

תרומות

נכון למועד דוח זה לחברה אין מדיניות בנושא תרומות. בתקופות המצוינות בדוחות הכספיים החברה לא תרמה תרומות.

דירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית

דירקטוריון החברה החליט, כי בשים לב להיקף פעילות החברה, תחום פעילותה והעדר מורכבות מיוחדת בפעילותה, המספר המזערי של דירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית יעמוד על דירקטור אחד.

למועד פרסום הדוחות הכספיים רואה החברה בד"ר שמחה סדן ובד"ר מיכאל אנגל, חברי דירקטוריון החברה, כדירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית. ד"ר שמחה סדן הינו בעל תואר ד"ר במנהל עסקים מאוניברסיטת בארקלי, קליפורניה ומשמש כחבר דירקטוריון של חברות ציבוריות וחברות פרטיות אחרות. ד"ר מיכאל אנגל הינו בעל תואר דוקטור במנהל עסקים מאוניברסיטת קולומביה, ניו יורק ומשמש כחבר דירקטוריון של חברות ציבוריות וחברות פרטיות אחרות.

גילוי בדבר תהליך אישור הדוחות הכספיים

דירקטוריון החברה החליט ביום 30 ביולי, 2007 שהאורגן המופקד על בקרת העל בחברה הינו וועדת הביקורת. ביום 30 בינואר, 2011, הקים דירקטוריון החברה ועדה לבחינת הדוחות הכספיים של החברה (להלן: "וועדת הדוחות הכספיים"), בהתאם להוראות תקנות החברות (הוראות ותנאים לעניין הליך אישור הדוחות הכספיים), תש"ע-2010 (להלן: "תקנות הליך אישור דוחות").

ביום 12 במאי, 2011, מינתה וועדת הביקורת את ה"ה ד"ר מיכאל אנגל, דח"צ, כיו"ר וועדת הביקורת.

ביום 16 במאי, 2011, קבע דירקטוריון החברה כי, מכיוון שהרכב חברי וועדת הדוחות הכספיים וחברי וועדת הביקורת הינו זהה ומכיוון שיו"ר שתי הוועדות הינו ה"ה ד"ר מיכאל אנגל, יאוחדו הוועדות לוועדה אחת - וועדת הביקורת, אשר תשמש גם כוועדת הדוחות הכספיים.

בוועדת הביקורת מכהנים ה"ה ד"ר מיכאל אנגל, דח"צ ויו"ר הוועדה, ד"ר כנרת לבנת סויצקי, דח"צית וד"ר שמחה סדן, דירקטור.

ה"ה ד"ר אנגל וד"ר סדן הינם בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית. כל חברי וועדת הביקורת הינם דירקטורים בלתי תלויים ונתנו עובר למינויים הצהרה בהתאם לתקנות הליך אישור דוחות.

טרם אישור הדוחות הכספיים של החברה ליום 30 בספטמבר, 2011: (1) נשלחה טיוטת הדוחות לכל חברי וועדת הביקורת, (2) בתאריכים 10 בנובמבר, 2011, 20 בנובמבר, 2011 וב- 21 בנובמבר, 2011, דנה וועדת הביקורת בדוחות טרם הצגתם ואישורם על ידי דירקטוריון החברה. הוועדה בחנה, בין היתר, את המדיניות החשבונאית שאומצה והטיפול החשבונאי שיושם בעניינים המהותיים של החברה, את הערכות השווי, לרבות ההנחות והאומדנים שבבסיסן, שעליהן נסמכים הנתונים בדוח הכספי לרבעון השלישי של שנת 2011. בנוסף, בחנה הוועדה היבטים שונים של בקרה וניהול סיכונים, הן כאלה המשתקפים בדוח הכספי ליום 30 בספטמבר, 2011 והן כאלה המשפיעים על מהימנותם של הדוחות הכספיים. נושאים אלה הוצגו בצורה מפורטת בישיבה וכמו כן, ניתנה התייחסות רואי החשבון המבקרים לנושאים אלו. לישיבת וועדת הביקורת שדנה בדוחות הכספיים זומנו כל חברי הוועדה, מנכ"ל החברה, מנהל הכספים של החברה, היועצים המשפטיים החיצוניים של החברה, היועצת המשפטית הפנימית של החברה, המבקר הפנימי של החברה ורו"ח המבקרים של החברה. הדוחות הכספיים הוצגו בפני הוועדה ושאלות נענו בהתאם לדרישה, (3) לאחר דיון וועדת הביקורת בדוחות הכספיים, העבירה הוועדה לדירקטוריון את המלצותיה ואת הערותיה לעניין אישור הדוחות הכספיים, (4) בתאריך 20 בנובמבר, 2011 וב- 21 בנובמבר, 2011 התקיימה ישיבה של דירקטוריון החברה לדיון בדוחות הכספיים ואישורם. בישיבת הדירקטוריון, יו"ר וועדת הביקורת הציג לדירקטוריון את הנושאים שנדונו בוועדת הביקורת ואת המסקנות אליהן הגיעו חברי וועדת הביקורת בקשר עם הדוחות הכספיים.

דירקטורים בלתי תלויים

נכון למועד הדוח, החברה לא אימצה הוראה בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים (כהגדרת מונח זה בחוק החברות, התשנ"ט-1999).

בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה מיום 30 בינואר, 2011, נכון למועד הדוח, הדירקטורים המכהנים בחברה כדירקטורים בלתי תלויים הינם ה"ה ד"ר מיכאל אנגל, דח"צ, ד"ר כנרת לבנת סויצקי, דח"צית וד"ר שמחה סדן, דירקטור.

גילוי בדבר מורשי חתימה בלעדיים

ביום 2 באוגוסט, 2009 אישר דירקטוריון החברה שינוי בזכויות החתימה בחברה. כתוצאה משינוי זה, הוסמך נשיא ומנכ"ל החברה, מר עופר חביב, כמורשה חתימה עצמאי בקשר לחתימה על הסכמים מסחריים שיאשרו על ידי דירקטוריון החברה עובר לחתימתם על ידו.

חלק ד' – הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד

גילוי בדבר אומדנים חשבונאיים קריטיים

בעריכת הדוחות הכספיים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים נדרשת ההנהלה להשתמש באומדנים והערכות המשפיעים על הנתונים המדווחים של נכסים והתחייבויות, על הנתונים בדבר התחייבויות תלויות שניתן להם גילוי בדוחות הכספיים וכן על נתוני הכנסות והוצאות בתקופות הדיווח. אומדנים מהותיים כלולים, בין היתר, בהערכות שווי הבאות: (א) מרכיב ההטבה בדרך של תשלום מבוסס מניות לעובדים ושווין של כתבי האופציות, נקבע באמצעות שימוש בשיטות להערכת שווי. החברה נעזרת במערכי שווי חיצוניים על מנת להעריך את מרכיב ההטבה הגלום. (ב) הערכת השווי של אופציית המכר שהחברה קיבלה במסגרת הסכם ההשקעה עם חברת מונסנטו למועד העסקה באוגוסט 2008 נערכה לפי מודל בלק ושולס. השווי שנקבע לאופציה זו הינו בסך 4.4 מיליון דולר.

אירועים לאחר תאריך המאזן

1. ביום 22 בספטמבר, 2011, פרסמה החברה דיווח מיידי (אסמכתא 281949-01-2011), בדבר עמידתה בהתחייבויותיה כלפי מונסנטו, המהוות תנאי מקדמי למימוש אופציית המכר שניתנה לחברה במסגרת הסכם ההשקעה עם חברת מונסנטו כאמור לעיל. לפיכך, צמחה לחברה הזכות לממש את אופציית המכר. בדיווח האמור, עדכנה החברה בדבר הסכמת מונסנטו והחברה להאריך את המועד האחרון למימוש אופציית המכר מיום 6 באוקטובר, 2011 עד ליום 15 בנובמבר, 2011 (כולל), וזאת כדי לאפשר לצדדים לבחון את האפשרות להחליף את מימוש אופציית המכר על ידי החברה, בעסקה חדשה בין הצדדים, להארכת ו/או הרחבת שיתוף הפעולה הנוכחי ביניהם. ביום 15 בנובמבר, 2011, פרסמה החברה דיווח מיידי (אסמכתא 326994-01-2011), בדבר הסכמת מונסנטו והחברה להאריך בשנית את תקופת המימוש, עד ליום 30 בנובמבר, 2011 (כולל), בכדי לאפשר לצדדים להשלים את המשא ומתן לגבי עסקה חדשה כאמור.

2. ביום 20 בנובמבר, 2011 חתמה החברה עם חברת Pioneer Hi-Bred International, Inc, מהחברות המובילות בעולם לפיתוח ושיווק זרעים, ובבעלותה המלאה של חברת הכימיקלים דופונט (DuPont), על חוזה לשיתוף פעולה רב שנתי לפיתוח זני סויה בעלי עמידות משופרת למחלת חילדון הסויה (Soybean rust). בהתאם לחוזה, כל צד יממן את עלויות הפעילויות שלו לביצוע הפרויקט כפי שמתחייב מתוכנית העבודה המשותפת.

21 בנובמבר,
2011

עופר חביב
נשיא ומנכ"ל

מרטין גרסטל
יו"ר הדירקטוריון

תאריך



פרק ג'

אבוגן בע"מ

דוחות כספיים ליום 30 בספטמבר 2011

אבוג'ן בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 בספטמבר, 2011

בלתי מבוקרים

באלפי דולר ארה"ב

תוכן העניינים

עמוד

2	סקירת דוחות כספיים ביניים מאוחדים
3	מאזנים מאוחדים
4	דוחות מאוחדים על הרווח הכולל
5-7	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
8-9	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
10-14	באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של אבוג'ן בע"מ וחברה בת (להלן - הקבוצה), הכולל את המאזן התמציתי המאוחד ליום 30 בספטמבר 2011 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלה לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי חשבון בישראל - "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מברורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחויבים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34.

בנוסף לאמור בפסקה הקודמת, בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ממלא, מכל הבחינות המהותיות, אחר הוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970.

ליום	ליום 30 בספטמבר		
31 בדצמבר	2010	2011	
מבוקר	בלתי מבוקר		
אלפי דולר ארה"ב			
נכסים שוטפים			
10,120	10,654	7,726	מזומנים ושווי מזומנים
21,229	23,568	38,053	ניירות ערך סחירים
4,500	1,650	13,787	פקדונות לזמן קצר
2,142	563	1,280	לקוחות
553	304	732	חייבים ויתרות חובה
<u>38,544</u>	<u>36,739</u>	<u>61,578</u>	
נכסים לא שוטפים			
37	33	49	הוצאות מראש
4,120	3,709	5,809	רכוש קבוע
171	183	145	נכסים בלתי מוחשיים
<u>4,328</u>	<u>3,925</u>	<u>6,003</u>	
<u>42,872</u>	<u>40,664</u>	<u>67,581</u>	
התחייבויות שוטפות			
1,054	645	998	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
400	438	487	התחייבויות בגין מענקי מדען
3,718	3,700	4,311	הכנסות נדחות
9,199	6,478	-	כתבי אופציה
1,949	1,354	1,651	זכאים ויתרות זכות
<u>16,320</u>	<u>12,615</u>	<u>7,447</u>	
התחייבויות לא שוטפות			
3,499	3,408	3,287	התחייבויות בגין מענקי מדען
6,313	7,154	5,780	הכנסות נדחות
9	9	9	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
<u>9,821</u>	<u>10,571</u>	<u>9,076</u>	
הון			
82	81	100	הון מניות
49,248	47,728	80,498	פרמיה על מניות
(4,433)	(4,433)	(4,433)	אופציית מכר
1,156	1,156	1,156	קרן בגין עסקה עם בעל שליטה
4,782	4,063	6,290	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות
(34,104)	(31,117)	(32,553)	יתרת הפסד
<u>16,731</u>	<u>17,478</u>	<u>51,058</u>	
<u>42,872</u>	<u>40,664</u>	<u>67,581</u>	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

21 בנובמבר, 2011			
ז'ק ברוך	עופר חביב	מרטין גרסטל	תאריך אישור הדוחות הכספיים
מנהל כספים	נשיא ומנכ"ל	יו"ר הדירקטוריון	

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		מבוקר
	2010	2011	2010	2011	
	בלתי מבוקר				
אלפי דולר ארה"ב (למעט נתוני רווח נקי (הפסד) למניה)					
12,563	2,589	3,352	7,905	10,168	הכנסות
5,811	1,486	1,951	4,213	5,507	עלות ההכנסות
6,752	1,103	1,401	3,692	4,661	רווח גולמי
5,544	1,499	1,952	3,691	4,642	הוצאות מחקר ופיתוח
1,062	274	240	715	727	הוצאות פיתוח עסקי
2,069	506	527	1,375	1,650	הוצאות הנהלה וכלליות
(1,923)	(1,176)	(1,318)	(2,089)	(2,358)	הפסד תפעולי
(54)	-	(5)	(54)	(5)	הוצאות אחרות
724	789	329	614	1,035	הכנסות מימון
(10)	(3)	(1,308)	(7)	(732)	הוצאות מימון
(5,393)	(3,126)	-	(2,222)	3,729	הכנסות (הוצאות) מימון בגין שערך כתבי אופציה, נטו
(314)	(109)	(37)	(225)	(118)	הוצאות מימון בגין שערך התחייבויות למדען, נטו
(6,970)	(3,625)	(2,339)	(3,983)	1,551	רווח נקי (הפסד)
(6,970)	(3,625)	(2,339)	(3,983)	1,551	סה"כ רווח (הפסד) כולל
(0.24)	(0.12)	(0.074)	(0.14)	0.05	רווח נקי (הפסד) בסיסי למניה (בדולר ארה"ב)
(0.24)	(0.12)	(0.074)	(0.14)	0.05	רווח נקי (הפסד) מדולל למניה (בדולר ארה"ב)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

סה"כ הון	יתרת הפסד	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	קרן בגין עסקה עם בעל שליטה	אופציית מכר	פרמיה על מניות	הון מניות	
<u>בלתי מבוקר</u>							
<u>אלפי דולר ארה"ב</u>							
16,731	(34,104)	4,782	1,156	(4,433)	49,248	82	יתרה ליום 1 בינואר, 2011 (מבוקר)
1,551	1,551	-	-	-	-	-	סה"כ רווח כולל
9,582	-	-	-	-	9,577	5	הנפקת מניות
21,520	-	(166)	-	-	21,673	13	מימוש אופציות וכתבי אופציה
1,674	-	1,674	-	-	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
<u>51,058</u>	<u>(32,553)</u>	<u>6,290</u>	<u>1,156</u>	<u>(4,433)</u>	<u>80,498</u>	<u>100</u>	יתרה ליום 30 בספטמבר, 2011
<u>בלתי מבוקר</u>							
<u>אלפי דולר ארה"ב</u>							
19,339	(27,134)	2,540	1,156	(4,433)	47,130	80	יתרה ליום 1 בינואר, 2010 (מבוקר)
(3,983)	(3,983)	-	-	-	-	-	סה"כ הפסד כולל
395	-	(204)	-	-	598	1	מימוש אופציות וכתבי אופציה
1,727	-	1,727	-	-	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
<u>17,478</u>	<u>(31,117)</u>	<u>4,063</u>	<u>1,156</u>	<u>(4,433)</u>	<u>47,728</u>	<u>81</u>	יתרה ליום 30 בספטמבר, 2010

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

סה"כ הון	יתרת הפסד	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	קרן בגין עסקה עם בעל שליטה בלתי מבוקר	אופציית מכר	פרמיה על מניות	הון מניות	
אלפי דולר ארה"ב							
52,855	(30,214)	5,835	1,156	(4,433)	80,411	100	<u>יתרה ליום 1 ביולי, 2011</u>
(2,339)	(2,339)	-	-	-	-	-	סה"כ הפסד כולל
57	-	(30)	-	-	87	-	מימוש אופציות וכתבי אופציה
485	-	485	-	-	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
<u>51,058</u>	<u>(32,553)</u>	<u>6,290</u>	<u>1,156</u>	<u>(4,433)</u>	<u>80,498</u>	<u>100</u>	<u>יתרה ליום 30 בספטמבר, 2011</u>
סה"כ הון	יתרת הפסד	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	קרן בגין עסקה עם בעל שליטה בלתי מבוקר	אופציית מכר	פרמיה על מניות	הון מניות	
אלפי דולר ארה"ב							
19,927	(27,492)	3,202	1,156	(4,433)	47,413	81	<u>יתרה ליום 1 ביולי, 2010</u>
(3,625)	(3,625)	-	-	-	-	-	סה"כ הפסד כולל
246	-	(69)	-	-	315	-	מימוש אופציות וכתבי אופציה
930	-	930	-	-	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
<u>17,478</u>	<u>(31,117)</u>	<u>4,063</u>	<u>1,156</u>	<u>(4,433)</u>	<u>47,728</u>	<u>81</u>	<u>יתרה ליום 30 בספטמבר, 2010</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

סה"כ הון	יתרת הפסד	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	קרן בגין עסקה עם בעל שליטה מבוקר	אופציית מכר	פרמיה על מניות	הון מניות	
<u>אלפי דולר ארה"ב</u>							
19,339	(27,134)	2,540	1,156	(4,433)	47,130	80	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2010</u>
(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
<u>16,731</u>	<u>(34,104)</u>	<u>4,782</u>	<u>1,156</u>	<u>(4,433)</u>	<u>49,248</u>	<u>82</u>	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2010</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	
	2010	2011	2010	2011
	בלתי מבוקר			
מבוקר	אלפי דולר ארה"ב			

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

(6,970)	(3,625)	(2,339)	(3,983)	1,551
---------	---------	---------	---------	-------

רווח נקי (הפסד)

התאמות הדרושות להצגת תזרימי
מזומנים מפעילות שוטפת:

התאמות לסעיפי רווח והפסד:

943	248	482	687	1,047
2,562	930	485	1,727	1,674
4,993	2,449	1,016	1,840	(3,914)
54	-	5	54	5

פחת והפחתות
עלות תשלום מבוסס מניות
הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
הפסד ממימוש רכוש קבוע

8,552	3,627	1,988	4,308	(1,188)
-------	-------	-------	-------	---------

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:

(1,584)	126	1,544	(5)	877
(208)	72	(179)	41	(217)
(12)	(6)	(3)	(8)	(12)

ירידה (עלייה) בלקוחות
ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
עלייה בהוצאות מראש
עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים

24	(41)	441	(221)	109
950	235	156	355	(234)
(3,779)	(1,002)	(1,007)	(2,923)	60

ולנותני שירותים
עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
עלייה (ירידה) בהכנסות נדחות

(4,609)	(616)	952	(2,761)	583
---------	-------	-----	---------	-----

מזומנים שהתקבלו במהלך התקופה
עבור:

187	41	63	115	243
-----	----	----	-----	-----

ריבית שהתקבלה

(2,840)	(573)	664	(2,321)	1,189
---------	-------	-----	---------	-------

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו
לפעילות) שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

(1,403)	(190)	(855)	(908)	(2,839)
-	-	9	-	9

רכישת רכוש קבוע
תמורה ממימוש רכוש קבוע

8,596	2,694	1,303	6,185	2,871
-------	-------	-------	-------	-------

תמורה ממימוש ניירות ערך הנמדדים
בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

(24,261)	(1,089)	(4,823)	(24,261)	(19,728)
----------	---------	---------	----------	----------

רכישת ניירות ערך הנמדדים בשווי הוגן
דרך רווח או הפסד

2,571	-	(9,792)	5,421	(9,287)
-------	---	---------	-------	---------

גביית (הפקדה) פקדונות בתאגידים
בנקאיים, נטו

(14,497)	1,415	(14,158)	(13,563)	(28,974)
----------	-------	----------	----------	----------

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו
לפעילות) השקעה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	
	2010	2011	2010	2011
	בלתי מבוקר			
מבוקר	אלפי דולר ארה"ב			

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

2	-	-	-	9,582	הנפקת מניות, נטו
1,311	216	57	358	16,049	מימוש אופציות וכתבי אופציה
320	137	30	294	161	קבלת התחייבויות בגין מענקי מדען
(280)	(143)	(190)	(280)	(402)	פרעון התחייבויות בגין מענקי מדען

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון

1,353	210	(103)	372	25,390
-------	-----	-------	-----	--------

הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים

(111)	234	(387)	(49)	1
-------	-----	-------	------	---

עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

(16,095)	1,286	(13,984)	(15,561)	(2,394)
----------	-------	----------	----------	---------

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

26,215	9,368	21,710	26,215	10,120
--------	-------	--------	--------	--------

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

10,120	10,654	7,726	10,654	7,726
--------	--------	-------	--------	-------

פעולות מהותיות שלא במזומן

355	191	240	191	240	רכישת רכוש קבוע באשראי
-----	-----	-----	-----	-----	------------------------

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

באור 1: - כללי

א. אבוג'ן בע"מ (להלן - החברה) הינה חברת ביוטכנולוגיה העוסקת במחקר ופיתוח 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). 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.

אבוג'ן אינק. אשר התאגדה במדינת דלאוור, ארה"ב, כחברת פרטית מוגבלת במניות במהלך חודש ספטמבר 2006, הינה חברה בת בהחזקה מלאה של החברה. נכון למועד הדוחות הכספיים אין עובדים לחברה הבת ולא מתקיימת בה פעילות.

ב. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 בספטמבר, 2011 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים מאוחדים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2010 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים).

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

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

עיקרי המדיניות החשבונאית ושיטות החישוב אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים עקביים לאלה אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים, למעט האמור להלן:

IAS 24 - גילויים בהקשר לצד קשור

התיקון ל- IAS 24 מבהיר את הגדרת צד קשור על מנת לפשט את זיהוי היחסים עם צד קשור ולמנוע חוסר עקביות ביישום הגדרה זו. בנוסף, לחברות הקשורות לממשלה ניתנת, במסגרת התיקון, הקלה חלקית במתן גילוי בדבר עסקאות עם הממשלה ועם חברות אחרות הקשורות לממשלה.

התיקון מיושם למפרע החל מיום 1 בינואר, 2011.

ליישום התקן לא היתה השפעה על הדוחות הכספיים.

IAS 34 - דיווח כספי לתקופות ביניים

בהתאם לתיקון ל- IAS 34 נקבעו דרישות גילוי נוספות בדוחות כספיים ביניים בדבר הנסיבות שסביר כי ישפיעו על השווי ההוגן של מכשירים פיננסיים ועל סיווגם, העברות של מכשירים פיננסיים בין רמות שונות במדרג השווי ההוגן ושינויים בסיווג נכסים פיננסיים.

התיקון מיושם למפרע החל מיום 1 בינואר, 2011.

ליישום התקן לא היתה השפעה על הדוחות הכספיים.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

IAS 32 - מכשירים פיננסיים: הצגה - סיווג של הנפקת זכויות

התיקון ל-IAS 32 קובע כי זכויות, אופציות או כתבי אופציה לרכישת מספר קבוע של מכשירים הוניים של החברה, תמורת סכום קבוע במטבע כלשהו, יסווגו כמכשירים הוניים אם החברה מציעה את הזכויות, האופציות או כתבי האופציה באופן יחסי (pro rata) לכל המחזיקים הקיימים באותו סוג של מכשיריה ההוניים שאינם נגזרים.

התיקון מיושם למפרע החל מיום 1 בינואר, 2011.

ליישום התקן לא היתה השפעה על הדוחות הכספיים.

ב. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם

בחודש מאי 2011 פרסם ה-IASB ארבעה תקנים חדשים: IFRS 10 דוחות כספיים מאוחדים, IFRS 11 הסדרים משותפים, IFRS 12 גילוי בדבר זכויות בישויות אחרות (להלן - התקנים החדשים) וכן את IFRS 13 מדידת שווי הוגן, ותיקן שני תקנים קיימים IAS 27R (מתוקן 2011) דוחות כספיים נפרדים ו- IAS 28R (מתוקן 2011) השקעות בחברות כלולות ובעסקאות משותפות.

התקנים החדשים ייושמו למפרע החל מהדוחות הכספיים לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2013, או לאחריו. אימוץ מוקדם אפשרי, אולם אם חברה בוחרת לבצעו, עליה לאמץ את התקנים החדשים כמכלול אחד (למעט דרישות הגילוי על פי IFRS 12 שניתן לאמץ בנפרד). התקנים כוללים הוראות מעבר עם הקלות מסוימות בעת היישום לראשונה.

להלן עיקרי הוראות התקן הרלוונטי לחברה מבין התקנים האמורים והשפעותיו הצפויות על החברה:

IFRS 13 - מדידת שווי הוגן

IFRS 13 (להלן - תקן 13) קובע הנחיות באשר לאופן מדידת שווי הוגן, ככל שמדידה זו נדרשת בהתאם לתקינה הבינלאומית. תקן 13 מגדיר שווי הוגן כמחיר שהיה מתקבל במכירת נכס, או משולם בהעברת התחייבות, בעסקה רגילה (orderly) בין משתתפי שוק במועד המדידה. בנוסף, תקן 13 מפרט את המאפיינים של משתתפים בשוק (market participants) וקובע כי השווי ההוגן יתבסס על ההנחות בהן היו משתמשים משתתפים בשוק. כמו כן, קובע תקן 13 כי מדידת שווי הוגן תבוסס על ההנחה כי העסקה תבוצע בשוק העיקרי של הנכס או ההתחייבות, או בהיעדר שוק עיקרי, בשוק המועיל (advantageous) ביותר.

תקן 13 קובע כי יש למקסם את השימוש בנתונים הניתנים לצפייה מהשוק ביחס לשימוש בנתונים שאינם ניתנים לצפייה מהשוק. כמו כן, תקן 13 קובע מדרג לשווי ההוגן בהתאם למקור הנתונים ששימשו 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).

כמו כן, תקן 13 קובע דרישות גילוי מסוימות.

הגילויים החדשים, וכן מדידה של נכסים והתחייבויות של תקן 13 נדרשים מכאן ולהבא, רק לגבי התקופות המתחילות לאחר מועד יישומו, החל מהדוחות הכספיים לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2013 או לאחריו. אימוץ מוקדם אפשרי. גילויים חדשים אלו לא חלים על מספרי השוואה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

להערכת החברה, לתקן 13 לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

התקנים החדשים ייושמו למפרע החל מהדוחות הכספיים לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2013, או לאחריו. אימוץ מוקדם אפשרי, אולם אם חברה בוחרת לבצעו, עליה לאמץ את התקנים החדשים כמכלול אחד (למעט דרישות הגילוי על פי IFRS 12 שניתן לאמצן בנפרד). התקנים כוללים הוראות מעבר עם הקלות מסוימות בעת היישום לראשונה.

באור 3: - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח

א. התקשרויות

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 השקיעה באייר 12 מיליון דולר. על פי הסכם ההשקעה הקצתה החברה לבאייר ביום 10 בינואר, 2011, 1,726,619 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כל אחת. עם השלמת הסכם ההשקעה וכל עוד שיעור החזקות 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, לשיבות הדירקטוריון של החברה.

2. במועד החתימה על הסכם ההשקעה נחתם הסכם שיתוף פעולה בסך כולל של כ- 15.4 מיליוני אירו (כ- 21 מיליוני דולר). כמו כן, באייר התחייבה לשלם לחברה תשלומי אבני דרך 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 המסחר 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 העניקה החברה לבאייר רשיון בלעדי, לא מוגבל בזמן, לשימוש ברצפים של הפרויקט לצורכי מחקר, פיתוח ומסחר 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.

3. הואיל והסכם ההשקעה וההסכם למתן שירותי מחקר ופיתוח ומתן זכות שימוש ברשיונות בגנים, נחתמו יחדיו, טופלו שני ההסכמים כחוזה מרובה רכיבים. הון המניות והפרמיה נרשמו לפי מחיר המניה בבורסה במועד ה-closing. יתרת הסכום נטו של שני ההסכמים יוחסה להכנסה נדחית ממחקר ופיתוח. התמורה שנתקבלה בגין הסכם ההשקעה יוחסה כדלקמן: הון מניות ופרמיה בסך של 9,582 אלפי דולר בהתאם למחיר המניה בבורסה לניירות ערך בתל אביב במועד ה-closing, והכנסות נדחות בסך של 2,394 אלפי דולר נכון למועד ה-closing.

ב. מימוש כתבי אופציה (סדרה 2)

בחמשת החודשים הראשונים של שנת 2011 מומשו כתבי אופציה (סדרה 2) בתמורה לכ- 15.7 מיליוני דולר. סכום זה בתוספת כ- 5.5 מיליוני דולר שהוצגו כהתחייבויות, נזקפו להון העצמי במועד ההמרה. סה"כ מומשו 99.9% מכתבי האופציה (סדרה 2) שהונפקו במסגרת ההנפקה לציבור. יתרת כתבי האופציה שלא מומשוועד ליום 31 במאי, 2011, פקעו.

באור 3: - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח (המשך)

ג. אופציות לבעלי עניין ודירקטורים

ביום 8 באוגוסט, 2011 אישר דירקטוריון החברה הקצאה פרטית לדירקטורים המכהנים של החברה של 35,000 אופציות (לא סחירות), הניתנות למימוש ל- 35,000 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כל אחת של החברה. האופציות הוענקו ביום 18 בספטמבר, 2011. האופציות כאמור תבשלנה על פני תקופה של ארבע שנים ותמורת תוספת מימוש בין 14.35 – 16.901 ש"ח למניה. האופציות תפקענה עשר שנים לאחר מועד ההענקה. שווי האופציות ליום ההענקה הינו כ- 58 אלפי דולר. שווי האופציות נקבע על פי המודל הבינומי בהתבסס על ההנחות הבאות: שיעור ריבית חסרת סיכון בטווח 3.03% - 6.69%, מחיר מניה 14.84 ש"ח, תשואת דיבידנד 0%, תנודתיות צפויה במחירי המניה של 32.61% - 68.32%.

ד. אופציות לעובדים ונותני שירותים

ביום 16 במאי, 2011 אישר דירקטוריון החברה, הקצאה פרטית לעובדים חדשים של החברה של 255,000 אופציות (לא סחירות), הניתנות למימוש ל- 255,000 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כל אחת של החברה. האופציות הוענקו ביום 25 במאי, 2011. האופציות כאמור תבשלנה על פני תקופה של ארבע שנים ותמורת תוספת מימוש של 16.96 ש"ח למניה. האופציות תפקענה עשר שנים לאחר מועד ההענקה. שווי האופציות ליום ההענקה הינו כ- 401 אלפי דולר. שווי האופציות נקבע על פי המודל הבינומי בהתבסס על ההנחות הבאות: שיעור ריבית חסרת סיכון בטווח 3.62% - 6.76%, מחיר מניה 16.54 ש"ח, תשואת דיבידנד 0%, תנודתיות צפויה במחירי המניה של 32.86% - 69.56%.

ביום 20 בספטמבר, 2011 אישר דירקטוריון החברה, הקצאה פרטית לעובדים חדשים של החברה ונושאי משרה בחברה (למעט דירקטורים ומנכ"ל החברה), סך של 240,000 אופציות (לא סחירות), הניתנות למימוש ל- 240,000 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כל אחת של החברה. האופציות הוענקו ביום 22 בספטמבר, 2011. האופציות כאמור תבשלנה על פני תקופה של ארבע שנים ותמורת תוספת מימוש של 14.559 ש"ח למניה. האופציות תפקענה עשר שנים לאחר מועד ההענקה. שווי האופציות ליום ההענקה הינו כ- 314 אלפי דולר. שווי האופציות נקבע על פי המודל הבינומי בהתבסס על ההנחות הבאות: שיעור ריבית חסרת סיכון בטווח 3.01% - 6.83%, מחיר מניה 13.99 ש"ח, תשואת דיבידנד 0%, תנודתיות צפויה במחירי המניה של 32.80% - 68.33%.

ה. מימוש אופציות על ידי עובדים ונותני שירותים

במהלך תקופת הדוח מימשו עובדים ונותני שירותים של החברה 265,505 אופציות לא רשומות ל- 265,505 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כל אחת בתמורה כוללת של כ- 292 אלפי דולר.

באור 4: - אירועים לאחר תקופת הדיווח

א. בתחילת נובמבר 2011 פורסם תזכיר חוק לשינוי חברתי כלכלי (תיקוני חקיקה) (מסים), התשע"ב-2011 (להלן - תזכיר החוק). במסגרת תזכיר החוק מוצע, בין היתר, לבטל, החל משנת 2012, את מתווה ההפחתה של שיעורי מס החברות. במסגרת תזכיר החוק מוצע גם להעלות את מס החברות לשיעור של 25% בשנת 2012. לאור ההעלאה המוצעת של שיעור מס החברות ל- 25% בשנת 2012, יועלו בהתאמה גם שיעור המס על רווח הון ריאלי ושיעור המס של השבח הריאלי. להערכת החברה, לאישור בכנסת של תזכיר החוק כמתואר לעיל לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

באור 4: - אירועים לאחר תקופת הדיווח (המשך)

ב. במסגרת הסכם השקעה בחברה מיום 27 באוגוסט 2008 עם Monsanto company (להלן – "מונסנטו") חברה בינלאומית מובילה בתחום הביוטכנולוגיה החקלאית (להלן – הסכם ההשקעה), ניתנה לחברה אופציה בלתי חוזרת (להלן – "אופציית המכר"), החל מחלוף שלוש שנים ממועד ההשלמה של הסכם ההשקעה ובמשך 30 ימים ממועד זה (להלן – תקופת המימוש) לחייב את מונסנטו, לרכוש 1,727,273 מניות רגילות (להלן – "מניות המימוש") תמורת השקעה בסך 12,000,000 דולר ארה"ב אשר מהווה מחיר של 6.9473 דולר ארה"ב למניית מימוש, וזאת בכפוף לעמידת החברה בהתחייבויות מסוימות שנטלה על עצמה במסגרת הסכם שיתוף פעולה רחב עם מונסנטו מיום 27 באוגוסט 2008, בתחום ההשבחה הגנטית של גידולים חקלאיים. נכון ליום 30 בספטמבר, 2011 עמדה החברה בהתחייבויותיה כלפי מונסנטו, המהוות תנאי מקדמי למימוש אופציית המכר ולפיכך, צמחה לחברה הזכות לממש את אופציית המכר.

ביום 21 בספטמבר, 2011 בהסכמה בין מונסנטו והחברה הוארכה תקופת המימוש של אופציית המכר עד ליום 15 בנובמבר, 2011 (כולל), וזאת כדי לאפשר לצדדים לבחון את האפשרות להחליף את מימוש אופציית המכר על ידי החברה, בעסקה חדשה בין הצדדים, להארכת ו/או הרחבת שיתוף הפעולה הנוכחי ביניהם. ביום 14 בנובמבר, 2011 מונסנטו והחברה הסכימו על הארכה נוספת עד ליום 30 בנובמבר, 2011 (כולל), בכדי לאפשר לצדדים להשלים את המשא ומתן לגבי עסקה חדשה כאמור.

ג. ביום 20 בנובמבר, 2011 חתמה החברה עם חברת Pioneer Hi-Bred International, Inc. (להלן: "פיוניר"), מהחברות המובילות בעולם לפיתוח ושיווק זרעים, ובעלותה המלאה של חברת הכימיקלים דופונט (Dupont), על חוזה (להלן: "החוזה") לשיתוף פעולה רב שנתי לפיתוח זני סויה בעלי עמידות משופרת למחלת חילדון הסויה (Soybean rust) (להלן: "זני סויה משופרים"). משך שיתוף הפעולה האמור, צפוי להימשך כחמש שנים. בהתאם לחוזה, כל צד יממן את עלויות הפעילויות שלו לביצוע הפרויקט כפי שמתחייב מתוכנית העבודה המשותפת. בהתאם לחוזה, החברה עשויה לקבל תשלומי אבני הדרך אשר מותנים בהשלמת שלבים שונים בפיתוח ובמסחור זני סויה משופרים על ידי פיוניר, וכן תמלוגים מהכנסות עתידיות של פיוניר אשר יחושבו ממכירות זרעי זני סויה משופרים וממתן רישיונות לצדדים שלישיים לשימוש בגנים בסויה.

באור 5: - מידע כספי נפרד

החברה לא כללה בדוח ליום 30 בספטמבר, 2011 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.



אבוגן בע"מ

**דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על
הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 38ג(א):**

מצורף בזאת דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 38ג(א):

ההנהלה, בפקוח הדירקטוריון של חברת אבוגין בע"מ (להלן: "התאגיד"), אחראית לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד.

לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

1. עופר חביב, נשיא ומנכ"ל;
2. ז'ק ברוך, מנהל הכספים.

שאר חברי ההנהלה הם:

1. אסף אורון, סמנכ"ל בכיר לאסטרטגיה ופיתוח עסקי;
2. חגי קרחי, סמנכ"ל בכיר ו-CTO;
3. אסף קסן, סמנכ"ל פלטפורמה טכנולוגית בחברה;
4. שרון אייל, מנהלת פרויקטים בחברה.

בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי כוללת בקרות ונהלים הקיימים בתאגיד, אשר תוכננו בידי נשיא ומנכ"ל התאגיד ונושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או תחת פיקוחם, או בידי מי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, בפקוח דירקטוריון התאגיד, ואשר נועדו לספק מידה סבירה של ביטחון בהתייחס למהימנות הדיווח הכספי ולהכנת הדוחות בהתאם להוראות הדין, ולהבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלות בדוחות שהוא מפרסם על פי הוראות הדין נאסף, מעובד, מסוכם ומדווח במועד ובמתכונת הקבועים בדין.

הבקרה הפנימית כוללת, בין השאר, בקרות ונהלים שתוכננו להבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלותו כאמור, נצבר ומועבר להנהלת התאגיד, לרבות לנשיא ומנכ"ל התאגיד ולנושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או למי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, וזאת כדי לאפשר קבלת החלטות במועד המתאים, בהתייחס לדרישות הגילוי.

בשל המגבלות המבניות שלה, בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אינה מיועדת לספק ביטחון מוחלט שהצגה מוטעית או השמטת מידע בדוחות תימנע או תתגלה.

דוח הרבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח הרבעוני לתקופה שנתיימה ביום 30 ביוני, 2011 (להלן: "הדוח הרבעוני בדבר הבקרה הפנימית האחרון"), נמצאה הבקרה הפנימית כאפקטיבית.

עד למועד הדוח, לא הובא לידיעת הדירקטוריון וההנהלה כל אירוע או עניין שיש בהם כדי לשנות את הערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית, כפי שנמצאה בדוח הרבעוני בדבר הבקרה הפנימית האחרון.

למועד הדוח, בהתבסס על האמור בדוח הרבעוני בדבר הבקרה הפנימית האחרון, ובהתבסס על מידע שהובא לידיעת ההנהלה והדירקטוריון כאמור לעיל, הבקרה הפנימית היא אפקטיבית.

הצהרות מנהלים :

(ג) הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 38ג(ד)(1)

הצהרת מנהלים

הצהרת נשיא ומנכ"ל

אני, עופר חביב, מצהיר כי :

(1) בחנתי את הדוח הרבעוני של אבוגין בע"מ (להלן: "התאגיד") לרבעון השלישי של שנת 2011 (להלן: "הדוחות");

(2) לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;

(3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;

(4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת של התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית של הדיווח הכספי ועל הגילוי:

(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –

(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב הנשיא ומנכ"ל או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;

(5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:

(א) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –

(ב) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;

(ג) לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח האחרון (רבעוני או תקופתי, לפי העניין) לבין מועד דוח זה, אשר יש בו כדי לשנות את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

הצהרת מנהלים

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, ז'ק ברוך, מצהיר כי:

(1) בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של אבוג'ן בע"מ (להלן: "התאגיד") לרבעון השלישי של שנת 2011 (להלן: "הדוחות" או "הדוחות לתקופת הביניים");

(2) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית, ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;

(3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים המשקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;

(4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת של התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:

(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ביניים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –

(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב הנשיא ומנכ"ל או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;

(5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:

(א) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –

(ב) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;

(ג) לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח האחרון (רבעוני או תקופתי, לפי העניין) לבין מועד דוח זה, המתייחס לדוחות הכספיים ביניים ולכל מידע כספי אחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, אשר יש בו כדי לשנות, להערכתי את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.