



## **אבוגן בע"מ ("החברה")**

דוח לתקופה שנסתיימה ביום 31 במרס 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

## עדכון תיאור עסקי התאגיד ליום 31 במרץ, 2011

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 בינואר, 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 12 בדצמבר, 2010 התקשרה החברה בהסכם השקעה בחברה עם Bayer CropScience AG (להלן – "באייר"), חברה מובילה לייצור ושיווק זרעים בעלי תכונות משופרות (להלן – "הסכם ההשקעה"), וזאת במקביל להתקשרות עמה בהסכם שיתוף פעולה רחב בתחום ההשבחה הגנטית של חיטה כמפורט בסעיף 24 לפרק א' לדוח התקופתי. על פי הסכם ההשקעה, הקצתה החברה לבאייר 1,726,619 מניות רגילות בנות 0.01 ₪ ע"נ כל אחת תמורת השקעה בסך 12,000,000 דולר ארה"ב. ביום 10 בינואר, 2011, התקיימו תנאי הסגירה של הסכם ההשקעה, החברה הקצתה את המניות כאמור לבאייר, אשר נהייתה בעלת עניין בחברה בעקבות ההקצאה, ועסקת ההשקעה הושלמה.

לפרטים נוספים אודות הסכם ההשקעה האמור וזכויות באייר מכוחו, ראו דיווחי החברה מיום 13 בדצמבר, 2010 אסמכתאות מספר 2010-01-715131, 2010-01-715080, 2010-01-715065, מיום 10 בינואר, 2011, אסמכתאות מספר 2011-01-11556, 2011-01-011538, וכן סעיף 3.1 (3) לפרק א' לדוח התקופתי.

1.1.2 ביום 16 במאי, 2011 אישר דירקטוריון החברה הקצאה פרטית של 255,000 אופציות (לא רשומות) סך הכל, המירות ל-255,000 מניות רגילות בנות 0.01 ₪ ע"נ כל החברה בסך הכל, המהוות כ-0.76% מהון המניות המונפק והנפרע ומזכויות ההצבעה של החברה במועד הגשת דו"ח זה (אילו מומשו כתיבי האופציה במועד זה) וכ-0.6% בדילול מלא<sup>1</sup>. האופציות יוקצו ל-14 עובדים חדשים של החברה שאינם בעלי עניין ולא יהפכו לבעלי עניין לאחר ההקצאה (להלן – "הניצעים"). האופציות יוקצו 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 של החברה לשנת 2010 שפורסם ביום 15 במרץ, 2010, אסמכתא מספר 2011-01-080526 (להלן – "תוכנית 2003").

תקופת ההבשלה (vesting) של האופציות תהיה כדלקמן: 1/4 מהאופציות (לא רשומות) תהיינה ניתנות למימוש בתום השנה הראשונה לעבודתו של כל עובד בחברה, ולאחר מכן וכל עוד ימשך העובד להיות מועסק על ידי החברה, 1/16 מהאופציות (לא רשומות) תהיינה ניתנות למימוש בתום כל רבעון קלנדרי.

<sup>1</sup> בהנחת מימוש של כל 5,979,965 האופציות (הלא רשומות) של החברה המוקצות עד למועד דוח זה למשקיעים שונים, לבעלי מניות שונים, לעובדים, יועצים, נותני שירותים ונושאי משרה בחברה, ובכלל כך ניירות הערך המוצעים (כהגדרתם בדיווח זה), בהתאם לתוכניות התגמול של החברה ובהנחת מימוש של כל 3,120,302 האופציות (סדרה 2) של החברה.

מחיר המימוש של האופציות יהיה שווה למחיר הסגירה הממוצע של מניית החברה בבורסה ב-15 ימי המסחר שלפני מועד הענקת האופציות.

האופציות ניתנות למימוש לתקופה של עשר שנים ממועד הקצאתן בפועל לניצע בכפוף להוראות תוכנית 2003 הנוגעת למקרה של סיום היחסים בין החברה לניצע.

הקצאת האופציות כפופה לאישור הבורסה לרישום למסחר של המניות שינבעו ממימוש האופציות. נכון למועד זה טרם התקבל אישור הבורסה להקצאה. החברה פנתה לבורסה ביום 16 במאי, 2011, לקבלת אישורה לרישום למסחר של המניות שינבעו ממימוש האופציות.

לפרטים נוספים אודות תנאי האופציות, ראו דיווח הצעה פרטית של החברה מיום 16 במאי, 2011.

#### **1.2. מימוש אופציות (לא רשומות) למניות רגילות**

במהלך תקופת הדוח מומשו על ידי עובדים ודירקטורים של החברה, סך כולל של 222,682 אופציות (לא רשומות) ל- 222,682 מניות רגילות, במחירי מימוש הנעים בין \$0.2 ל- \$4.12 לכל מניה. תמורת המימוש בסך כולל של כ- 216 אלפי \$ הועברה לחברה. יובהר, כי חלק ממימושים אלו דווחו גם במסגרת הדוח התקופתי של החברה מכיוון שאירעו במהלך התקופה שמיום 1 בינואר, 2011 ועד למועד פרסום הדוח התקופתי.

#### **1.3. מימוש אופציות (סדרה 2) למניות רגילות**

במהלך תקופת הדוח מומשו על ידי הציבור, סך כולל של 1,180,896 אופציות (סדרה 2) ל-1,180,896 מניות רגילות, במחיר מימוש של כ- 12.6 ₪ לכל מניה. תמורת המימוש בסך כולל של כ- 14.9 מיליון ש"ח הועברה לחברה. יובהר, כי חלק ממימושים אלו דווחו גם במסגרת הדוח התקופתי של החברה מכיוון שאירעו במהלך התקופה שמיום 1 בינואר, 2011 ועד למועד פרסום הדוח התקופתי.

#### **1.4. פקיעת אופציות (לא רשומות)**

סה"כ פקעו במהלך תקופת הדוח 78,957 אופציות (לא רשומות) לרכישת 78,957 מניות רגילות שהוענקו לעובדים של החברה כתוצאה מסיום יחסי עובד-מעביד בין החברה ובין מספר מעובדיה. יובהר, כי חלק מפקיעות אלו דווחו גם במסגרת הדוח התקופתי של החברה מכיוון שאירעו במהלך התקופה שמיום 1 בינואר, 2011 ועד למועד פרסום הדוח התקופתי.

#### **1.5. פקיעת אופציית AquaAgro Fund L.P. – Put**

ביום 16 במאי, 2011, החליט דירקטוריון החברה, כי אופציית ה-Put אשר ניתנה לחברה במסגרת התקשרותה בהסכם השקעה עם AquaAgro Fund L.P., כמפורט בדיווח החברה מיום 29 באפריל, 2008, אסמכתא מספר 2008-01-119019, לא תמומש על ידי החברה. לאור האמור, תפקע אופציית ה-Put ביום 31 במאי, 2011, מבלי שתמומש בחלקה או במלואה.

לפרטים נוספים אודות תנאי האופציה ופקיעתה, ראו דיווח החברה מיום 29 באפריל, 2008, אסמכתא מספר 2008-01-119019, וכן דיווח אודות פקיעת האופציה מיום 16 במאי, 2011.

בהמשך לדיווח המידי של החברה מיום 16 במרץ, 2010 [אסמכתא 2010-01-416259] (להלן: "הדיווח המקורי") בדבר התקשרותה עם חברת Biogemma SAS (להלן: "ביוגמה"), חברת ביו-טכנולוגיה צרפתית מקבוצת Limagrain, בחוזה שעניינו המשך מחקר ופיתוח, ומסחור אפשרי, בתירס, של מספר גנים אשר אותרו על ידי החברה כבעלי פוטנציאל לשיפור היבול ועמידות הצמח ליובש (להלן: "החוזה"), ובהמשך לדיווח המידי של החברה מיום 29 בנובמבר 2010 [אסמכתא 2010-01-699006], ביום 19 בינואר, 2011, עדכנה החברה [אסמכתא 2011-01-021921], כי ביוגמה הודיעה לחברה על החלטתה לקדם גן או גנים נבחרים (להלן: "הגן או הגנים הנבחרים"), משלב הפיתוח המכונה בדיקת התכונות (Phase I) לשלב הפיתוח המכונה פיתוח מוקדם (Phase II). זוהי הפעם הראשונה בה גנים שאותרו על ידי החברה עוברים לשלב הפיתוח המוקדם (Phase II).

במסגרת שלב בדיקת ההיתכנות (Phase I), אשר החל בשנת 2006, בחנו הצדדים את הגנים במשותף בניסויי שדה בתירס. במסגרת שלב הפיתוח המוקדם (Phase II), ביוגמה צפויה לבצע מספר רב יותר של אירועי טרנספורמציה<sup>2</sup> בתירס בהשוואה לשלב הקודם ולבחון את השפעתם של הגן או הגנים הנבחרים על שיפור היבול והעמידות ליובש של צמחי תירס, בניסויי שדה בהיקף רחב יותר ובמקומות גיאוגרפיים שונים. שלב הפיתוח המוקדם יסתיים בהצלחה במידה ויהיה אירוע טרנספורמציה מוצלח של הגן או הגנים הנבחרים שיראה שיפור מהותי של תכונת המטרה בתירס, ללא פגיעה ביתר תכונות הצמח, באזורים גיאוגרפיים שונים ובאופן עקבי במספר עונות גידול. להערכת החברה שלב הפיתוח (Phase II) בפרויקט זה, עשוי להימשך בין שלוש לארבע שנים.

על פי המקובל בתעשייה, אם שלב הפיתוח המוקדם (Phase II) מסתיים בהצלחה, הגן או גנים הנבחרים עדיין צריכים לעבור שני שלבי פיתוח נוספים (שלב הפיתוח המאוחר (Phase III) ושלב ההכנה לשיווק (Phase IV) (לרבות רגולציה במדינות היעד)), בטרם יושלם פיתוחו של מוצר מסחרי המכיל גן או גנים אשר אותרו על-ידי החברה, דהיינו זרע ביוטכנולוגי, אשר בגינו עשויים להשתלם לחברה תמלוגים, כמפורט בדיווח המקורי.

המידע האמור לעיל בנוגע לפיתוח מוצר מסחרי המכיל גן או גנים, אשר אותרו על-ידי החברה, תשלום תמלוגים לחברה בגינו ומשך תקופת הפיתוח, הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968, אשר אין כל ודאות להתרחשותו, בין השאר, הואיל והסיכוי לפיתוח מוצר מסחרי המכיל אחד או יותר מהגנים הינו קטן ויתכן שאף לא יפותח כלל מוצר כזה, מאחר שגם אם יפותח מוצר כזה, התשלומים בגינו לחברה מותנים בהתקיימותם של תנאים מסוימים הקבועים בחוזה, אשר אין כל וודאות שיתקיימו, וכן מאחר שמשך תקופת הפיתוח מושפעת מגורמים רבים, אשר בין היתר, אינם בשליטתה של החברה, כגון אקלים, ומטעמים אלו ואחרים, יתכן שביוגמה כלל לא תשלם לחברה תמלוגים.

במסגרת החוזה, ביוגמה קיבלה רישיון בלעדי למחקר, פיתוח ומסחור של הגנים האמורים בתירס.

לפרטים נוספים אודות ההתקשרות עם ביוגמה ראו דיווח החברה מיום 16 במרץ, 2010, אסמכתא מספר 2010-01-416259, דיווח החברה מיום 29 בנובמבר, 2010, אסמכתא מספר 2010-01-699006 וכן סעיף 24.4 (6) לפרק א' לדוח התקופתי.

<sup>2</sup> החדרה באמצעות טרנספורמציה, של הגן שאותר על ידי החברה לצמח תירס. להגדרת המונח טרנספורמציה, ראה סעיף ההגדרות בפרק 1 בדוח התקופתי של החברה לשנת 2009, אסמכתא 2010-01-409734.

**3. סעיף 12.1 לפרק ד' לדוח התקופתי – תשלומים לנושאי משרה בכירה**

ביום 14 במרץ, 2011, אישר דירקטוריון החברה העלאה בשכר הבסיס של מר עופר חביב – מנכ"ל ונשיא החברה,, וכן מתן בונוס שנתי בגין שנת 2010 למר חביב. העלאת השכר נכנסה לתוקף החל ממשכורת חודש ינואר 2011. לפרטים נוספים אודות העלאת שכר המנכ"ל ונשיא החברה ראו דיווחי החברה מיום 14 במרץ, 2011, אסמכתא מספר 2011-01-080019 ומיום 17 במרץ, 2011, אסמכתא מספר 2011-01-084312. לפרטים נוספים אודות מתן הבונוס למנכ"ל ונשיא החברה ראו סעיף 12.1.6 לדוח התקופתי של החברה וכן דיווח החברה מיום 12 באפריל, 2011, אסמכתא מספר 2011-01-118185.

**4. סעיף 11 לפרק ד' לדוח התקופתי - מניות וניירות ערך המיירים המוחזקים על ידי בעלי עניין**

ראו דוח החברה בדבר מצבת החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה מיום 5 במאי, 2011, אסמכתא מספר 2011-01-139797.

**5. סעיף 12 לפרק ד' לדוח התקופתי – הון רשום, הון מניות וניירות ערך המיירים**

הון המניות המונפק והנפרע של החברה נכון למועד דוח זה הינו 33,392,719 מניות רגילות. נכון למועד דוח זה, כמות האופציות (סדרה 2) לרכישת מניות רגילות הינה 3,120,302 אופציות (סדרה 2) לרכישת 3,120,302 מניות רגילות. נכון למועד דוח זה, כמות האופציות (הלא רשומות) לרכישת מניות רגילות המוענקות לעובדים, נותני שירותים, דירקטורים ומשקיעים הינה 5,724,965 אופציות (לא רשומות) לרכישת 5,724,965 מניות רגילות.

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

ביום 14 במרץ, 2011, אישר דירקטוריון החברה שינוי בתפקידה של דר' שרון אייל בחברה, אשר בעקבותיו היא הפכה לנושאת משרה בכירה בחברה. שינוי זה נכנס לתוקף החל מחודש ינואר 2011. לפרטים נוספים אודות מינויה של דר' שרון אייל כאמור, ראו דיווח החברה מיום 24 באפריל, 2011, אסמכתא מספר 2011-01-127656.



**פרק ב'**

**אבוגן בע"מ**

**דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה**

**ליום 31 במרס 2011**

## דין וחשבון הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום

31 במרס 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 שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 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.

### **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 ומסחר 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 עקות 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 תרבויות 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.

הטכנולוגיות הגנומיות של החברה כוללות שלוש פלטפורמות עם מטרות שונות:

(1) ATHLETE - פלטפורמה טכנולוגית שמטרתה גילוי גנים הקשורים לתכונת המטרה הרצויה אותה רוצים לשפר.

(2) RePack – פלטפורמה טכנולוגית שמטרתה אופטימיזציה של ביטוי גנים (דהיינו, השפעה על עוצמת הביטוי של הגנים בצמח, על מיקום הביטוי של הגנים ברקמות השונות של הצמח, וכד'). טכנולוגיות שמסייעות בתהליך שיפור תכונות בצמחים באמצעים ביוטכנולוגיים (דהיינו, באמצעות השבחה גנטית).

(3) EvoBreed – פלטפורמה טכנולוגית 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, מונסנטו, סינג'נטה, פיוניר וביוגמה, למתן רישיונות שימוש בגנים וברצפי ד.נ.א אחרים שאותו 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 שאותו 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, וממילא גם טרם בוצעה מכירה מסחרית ראשונה, של זרעים משופרים הכוללים גנים או רצפי ד.נ.א. אחרים שאותו 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, ולא באמצעות השבחה גנטית. מטרת החברה הינה לפתח זני קיקיון עתירי שמן, אשר ניתן יהיה לגדלם באופן מסחרי באדמות שוליות, על-מנת שימשו 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 בהתחייבויותיה הנובעות מחתימה על הסכמים עם לקוחותיה (לרבות שת"פ חדש בחיטה שנחתם בדצמבר 2010 עם חברת באייר) ועל מנת לתמוך בפיתוח הפלטפורמה של החברה, המשיכה החברה בהרחבת תשתיות לעתיד, 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. בנוסף, במהלך 2010 גדלה מצבת העובדים של החברה בכ- 30% בעיקר גידול של אנשי מחקר ופיתוח כגון: חוקרים, אנשי גנומיקה מחשובית ואנשי גידול צמחים.

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 מטרות החברה בשנים הקרובות הן:

1. להמשיך לקדם ולפתח את הפלטפורמה הטכנולוגית של החברה והתשתיות שלה. במהלך הרבעון הראשון של השנה החברה נמצאת בעיצומו של בנייתו של מתחם מעבדות וחדרי גידול חדש, על מנת להתאים את תשתיות החברה להיקפי הפעילות הצפויים ולהבטיח אפשרות לגידול נוסף. בנוסף החברה שכרה שטח אדמה בצמוד לאתר החממות הקיים בנען והחלה לבנות מערך חממות נוסף שיכפיל את שטח החממות של החברה.
2. להתמקד ולהרחיב את טכנולוגית הליבה ובעיקר את הטכנולוגיות הגנומיות החשובות הקיימות של החברה (ה-ATHLETE, RePAck ו-EvoBreed).
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. החברה נמצאת כיום בשנה השלישית של שיתוף הפעולה (לפרטים נוספים ראה דיווחי החברה מיום 28 באוגוסט, 2008).

2. 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- 20 מיליון דולר. בנוסף להסכם שיתוף הפעולה, חתמה החברה עם באייר על חוזה לביצוע השקעה של 12 מיליון דולר בחברה (לפרטים נוספים ראה הדיווח המידי של החברה מיום 13 בדצמבר, 2010).

3. ביום 16 במרס, 2010 חתמה החברה על חוזה עם חברת Biogemma SAS (להלן: "ביוגמה"), חברה 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).

## מצב כספי

להלן תמצית המאזנים המאוחדים באלפי דולר:

ליום 31 בדצמבר 2010	ליום 31 במרס 2011		ליום 31 בדצמבר 2010	ליום 31 במרס 2011	
		<b>התחייבויות שוטפות</b>			<b>נכסים שוטפים</b>
1,054	584	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים	10,120	12,919	מזומנים ושווי מזומנים
400	487	התחייבויות בגין מענקי מדען	25,729	37,771	השקעות לזמן קצר
3,718	4,176	הכנסות נדחות	2,142	1,292	לקוחות
9,199	6,463	כתבי אופציה	553	653	חייבים יתרות חובה
1,949	1,514	זכאים ויתרות זכות			
<u>16,320</u>	<u>13,224</u>		<u>38,544</u>	<u>52,635</u>	
		<b>התחייבויות לא שוטפות</b>			<b>נכסים לא שוטפים</b>
3,499	3,399	התחייבויות בגין מענקי מדען	37	37	הוצאות מראש
6,313	7,909	הכנסות נדחות	4,120	4,333	רכוש קבוע
9	9	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו	171	160	נכסים בלתי מוחשיים
<u>9,821</u>	<u>11,317</u>		<u>4,328</u>	<u>4,530</u>	
<u>16,731</u>	<u>32,624</u>	<b>הון</b>			
<u>42,872</u>	<u>57,165</u>		<u>42,872</u>	<u>57,165</u>	

## נכסים שוטפים

יתרות המזומנים, שווי מזומנים והשקעות לזמן קצר במאזן ליום 31 במרס, 2011 הסתכמו בסך של כ- 50.7 מיליון דולר בהשוואה לסך של כ- 35.8 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- 2.7 מיליון דולר שהתקבלו ממימושי כתבי אופציה סדרה 2 של החברה.

יתרת הלקוחות במאזן ליום 31 במרס, 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 חייבים ויתרות חובה במאזן ליום 31 במרס, 2011 הסתכמו בסך של כ- 653 אלפי דולר בהשוואה לסך של כ- 553 אלפי דולר ליום 31 בדצמבר, 2010.

יתרת הנכסים השוטפים במאזן ליום 31 במרס, 2011 הסתכמה בסך של כ- 52.6 מיליון דולר בהשוואה לסך של כ- 38.5 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר, 2010. עיקר הגידול נובע מהשינוי במזומנים כמפורט לעיל.

## רכוש קבוע

יתרת הרכוש הקבוע נטו, ליום 31 במרס, 2011 הסתכמה בסך של כ- 4.3 מיליון דולר בהשוואה לסך של כ- 4.1 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר, 2010. ברבעון זה החלה החברה בהרחבת שטחי החממות של החברה ובהקמת מתחם למעבדה מולקולרית וחדרי התרבות של החברה, במטרה לעמוד בהתחייבויות הנובעות מהסכמי החברה השונים וכן לתמוך בהמשך הגידול של החברה. החברה צופה כי ברבעונים הקרובים היא תמשיך את תוכנית ההרחבה שלה.

## נגזר פיננסי

יתרת הנגזר הפיננסי ליום 31 במרס, 2011 וליום 31 בדצמבר 2010, הסתכמה בסך של כ- 0 אלפי דולר.

ביום 16 במאי, 2011, החליט דירקטוריון החברה, כי אופציית ה-Put, אשר ניתנה לחברה במסגרת התקשרותה בהסכם השקעה עם AquAgro Fund L.P. בשנת 2008 ואשר סווגה בהתאם לתקני IFRS כנגזר פיננסי, לא תמומש על ידי החברה. לאור האמור תפקע אופציית ה-Put ביום 31 במאי, 2011, מבלי שתמומש בחלקה או במלואה.

## נכסים בלתי מוחשיים

יתרת הנכסים הבלתי מוחשיים במאזן ליום 31 במרס, 2011 הסתכמה בסך של כ-160 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 31 במרס, 2011 הסתכמה בסך של כ-584 אלפי דולר בהשוואה לסך של כ-1 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר, 2010. הקיטון בסעיף זה נובע בעיקר מתשלומים לספקים בגין רכוש קבוע בסך של כ-355 אלפי דולר במהלך הרבעון הראשון השנה.

התחייבויות בגין מענקי מדען והכנסות נדחות נובעות מחלויית שוטפות בגין מענקי מדען והכנסות נדחות ויפורטו בסעיף התחייבויות לא שוטפות להלן.

יתרת ההתחייבויות בגין כתבי האופציה במאזן ליום 31 במרס, 2011 הסתכמה בסך של כ-6.5 מיליון דולר בהשוואה לסך של כ-9.2 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר, 2010. כתבי האופציה (סדרה 2) ניתנים למימוש עד ליום 31 במאי, 2011. התחייבות זו משקפת את השווי ההוגן של כתבי אופציה (סדרה 2) שהונפקו למשקיעים במסגרת הנפקת החברה ביוני 2007. בהתאם לתקני IFRS, מסווגים כתבי האופציה כהתחייבות ונמדדים על פי שווים ההוגן בכל תאריך מאזן. השינויים בסעיף זה נזקפים לרווח והפסד מדי תקופה. בנוסף, בתקופת הדוח מומשו 778,556 כתבי אופציה בתמורה לסך של כ-2,728 אלפי דולר.

יתרת זכאים ויתרות זכות במאזן ליום 31 במרס, 2011 הסתכמה בסך של כ-1.5 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, וכן ירידה בהפרשה לבונוסים בגין שנת 2010 אשר שולמו במהלך הרבעון הראשון של שנת 2011.

יתרת ההתחייבויות השוטפות במאזן ליום 31 במרס, 2011 הסתכמה בסך של כ-13.2 מיליון דולר בהשוואה לסך של כ-16.3 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר, 2010. הירידה נובעת בעיקר מהשינוי ביתרת כתבי האופציה (סדרה 2) של החברה כאמור לעיל.

## התחייבויות לא שוטפות

סעיף ההתחייבות הלא שוטפות ליום 31 במרס, 2011 מורכב בעיקר מההתחייבויות הבאות:  
(1) התחייבות בגין מענקי מדען ליום 31 במרס, 2011 וליום 31 בדצמבר, 2010 הינה בסך של כ- 3.9 מיליון דולר (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) הכנסות נדחות בסך של כ- 12.1 מיליון דולר בהשוואה ל- 10 מיליון דולר ל- 31 בדצמבר, 2010 (סך של כ- 4.2 מיליון דולר וכ- 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 כחוזה מרובה רכיבים. ההכנסות הנדחות מוכרות על פני תקופת הסכם שיתוף הפעולה. הגידול בסעיף זה נובע בעיקר מהחתימה על הסכם השת"פ וההשקעה עם חברת באייר. על פי כללי החשבונאות כאמור, הון המניות והפרמיה שנבעו מהסכם ההשקעה נרשמו לפי מחיר הבורסה במועד הסגירה בסך 9.6 מיליון דולר. ההפרש בין סכום זה ל- 12 מיליון דולר, שהתקבלו במסגרת הסכם ההשקעה (סך של 2.4 מיליון דולר), נזקק להכנסות נדחות. בנוסף המקדמה במסגרת הסכם לשיתוף פעולה נזקפה אף היא לסעיף הכנסות נדחות (פרטים נוספים ראה ביאור 3 בדוחות הכספיים). החברה תכיר בהכנסות נדחות אלו על פני תקופת הסכם שיתוף הפעולה. שיתוף הפעולה התחיל ב-1 בינואר, 2011 ולכן החברה הכירה בחלק היחסי מהכנסות אלו בגין חודשים אלו. העליה מקוזזת בחלקה מההכרה בחלק היחסי של הכנסות נדחות אלה וההכנסות הנדחות במסגרת הסכם השת"פ עם חברת מונסנטו.

יתרת ההתחייבויות הלא שוטפות של החברה ליום 31 במרס, 2011 הסתכמה בסך של כ- 11.3 מיליון דולר בהשוואה לסך של כ- 9.8 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר, 2010. העליה נובעת בעיקר מגידול בסעיף הכנסות נדחות.

## הון

הון החברה ליום 31 במרס, 2011 הסתכם בסך של כ- 32.6 מיליון דולר בהשוואה לסך של כ- 16.7 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר, 2010. הגידול בהון החברה נובע בעיקר מהנפקת מניות לחברת באייר בסך של כ- 9.6 מיליון דולר ומימוש אופציות וכתבי אופציה של החברה בסך של כ- 4.5 מיליון דולר.

## תוצאות הפעולות

להלן דוחות מאוחדים על הרווח הכולל באלפי דולר לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס,  
2011 ו- 2010:

<b>לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס</b>		
<u>2010</u>	<u>2011</u>	
<b>בלתי מבוקר באלפי דולר ארה"ב</b>		
2,685	3,387	הכנסות
<u>1,310</u>	<u>1,710</u>	עלות ההכנסות
1,375	1,677	רווח גולמי
939	1,226	הוצאות מחקר ופיתוח
200	272	הוצאות פיתוח עסקי
<u>417</u>	<u>578</u>	הוצאות הנהלה וכלליות
(181)	(399)	הפסד תפעולי
(54)	0	הוצאות אחרות
154	553	הכנסות מימון, נטו
(3,574)	1,038	הכנסות (הוצאות) מימון בגין שערוך כתבי אופציה, נטו
<u>(94)</u>	<u>(75)</u>	הוצאות מימון בגין שערוך התחייבויות למדען, נטו
<u>(3,749)</u>	<u>1,117</u>	סה"כ רווח (הפסד) כולל
<u>(0.14)</u>	<u>0.038</u>	רווח נקי (הפסד) בסיסי למניה (בדולר ארה"ב)
<u>(0.14)</u>	<u>0.035</u>	רווח נקי (הפסד) מדולל למניה (בדולר ארה"ב)

## הכנסות

הכנסות החברה לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס, 2011 הסתכמו בסך של כ- 3.4 מיליון דולר בהשוואה לסך של כ- 2.7 מיליון דולר לשלושת החודשים שנסתיימו ביום 31 במרס, 2010. עיקר הגידול נובע מההכנסות שנתקבלו בגין הסכם שת"פ שנחתם עם חברת באייר כאמור לעיל.

## עלות ההכנסות

עלות ההכנסות של החברה לשלושת החודשים שנסתיימו ביום 31 במרס, 2011 הסתכמו בסך של כ- 1.7 מיליון דולר בהשוואה לסך של כ- 1.3 מיליון דולר לשלושת החודשים שנסתיימו ביום 31 במרס, 2010. הגידול נובע בעיקר מגידול בהיקף פעילות החברה לצורך עמידה בהתחייבויותיה הנובעות מההסכמים השונים עליהם חתמה החברה.

## הרווח הגולמי

הרווח הגולמי של החברה לשלושת החודשים שנסתיימו ביום 31 במרס, 2011 הסתכמו בסך של כ- 1.7 מיליון דולר בהשוואה לסך של כ- 1.4 מיליון דולר לשלושת החודשים שנסתיימו ביום 31 במרס, 2010.

## הוצאות תפעוליות

הוצאות מחקר ופיתוח (בניכוי מענקים שאין התחייבות להחזירם), בשלושת החודשים שנסתיימו ביום 31 במרס, 2011 הסתכמו בסך של כ- 1.2 מיליון דולר בהשוואה לסך של כ- 939 אלפי דולר בשלושת החודשים שנסתיימו ביום 31 במרס, 2010.

הגידול נובע בעיקר מגידול בהיקף פעילות החברה ובמספר עובדי החברה על מנת לתמוך בהרחבת תוכניות המו"פ של החברה ובעיקר בתחומים הבאים:

- 1) המשך פיתוח טכנולוגיות ליבה קיימות כגון ATHELETE וכן טכנולוגיות חדשות כגון EvoBreed ו-RePack, כפי שפורט לעיל.
- 2) הרחבת הפעילות בתחום של עקות א-ביוטיות (למשל עמידות למחלות או מזיקים) בצמחים.
- 3) בניית תשתיות גנומיות וטיפוחיות לצמח החיטה.
- 4) המשך הפעילות כמתוכנן בתחום של הביו פיול.

הוצאות פיתוח עסקי בשלושת החודשים שנסתיימו ביום 31 במרס, 2011 הסתכמו בסך של כ- 272 אלפי דולר בהשוואה לסך של כ- 200 אלפי דולר בשלושת החודשים שנסתיימו ביום 31 במרס, 2010. השינוי נובע בעיקר מגידול במספר עובדי המחלקה.

הוצאות הנהלה וכלליות בשלושת החודשים שנסתיימו ביום 31 במרס, 2011 הסתכמו בסך של כ- 578 אלפי דולר בהשוואה לסך של כ- 417 אלפי דולר בשלושת החודשים שנסתיימו ביום 31 במרס, 2010. השינוי נובע מגידול במספר עובדי ההנהלה ואופרציה של החברה.

#### הפסד תפעולי

ההפסד התפעולי של החברה בשלושת החודשים שנסתיימו ביום 31 במרס, 2011 הסתכם בסך של כ- 399 אלפי דולר בהשוואה לסך של כ- 181 אלפי דולר לשלושת החודשים שנסתיימו ביום 31 במרס, 2010.

#### הכנסות מימון

הכנסות המימון בשלושת החודשים שנסתיימו ביום 31 במרס, 2011 הסתכמו בסך של כ- 595 אלפי דולר בהשוואה לסך של כ- 169 אלפי דולר לשלושת החודשים שנסתיימו ביום 31 במרס, 2010. השינוי נובע מגידול בהכנסות בשל הפרשי שער שנבעו מהתחזקותו של השקל מול הדולר.

הכנסות מימון בגין שערור כתבי אופציה, נטו בשלושת החודשים שנסתיימו ביום 31 במרס, 2011 הסתכמו בסך של כ- 1 מיליון דולר בהשוואה להוצאות מימון בגין שערור כתבי אופציה, נטו בסך של כ- 3.6 מיליון דולר לשלושת החודשים שנסתיימו ביום 31 במרס, 2010. סעיף זה כולל את השינוי בשווי השוק של אופציות (סדרה 2) שמשוערכות לשווי הוגן בכל תאריך חתך. השינוי נובע מהתנודתיות במחיר המניה של החברה.

הוצאות מימון בגין שערור התחייבויות למדען, נטו בשלושת החודשים שנסתיימו ביום 31 במרס, 2011 הסתכמו בסך של כ- 75 אלפי דולר בהשוואה לסך של כ- 94 אלפי דולר לשלושת החודשים שנסתיימו ביום 31 במרס, 2010.

#### רווח/הפסד כולל

הרווח הכולל של החברה בשלושת החודשים שנסתיימו ביום 31 במרס, 2011 הסתכם בסך של כ- 1.1 מיליון דולר בהשוואה להפסד כולל בסך של כ- 3.7 מיליון דולר לשלושת החודשים שנסתיימו ביום 31 במרס, 2010.

#### תזרים מזומנים

תזרים המזומנים שנבע מפעילות שוטפת לשלושת החודשים שנסתיימו ביום 31 במרס, 2011 הסתכם בסך של כ- 2.4 מיליון דולר בהשוואה לתזרים מזומנים ששימש לפעילות שוטפת לשלושת

החודשים שנסתיימו ביום 31 במרס, 2010 בסך של כ- 219 אלפי דולר. עיקר הגידול נובע מעליה בהכנסות הנדחות בשל חתימת ההסכם עם באייר בסך של כ- 2 מיליון דולר כמפורט לעיל.

תזרים המזומנים ששימש לפעילות השקעה לשלושת החודשים שנסתיימו ביום 31 במרס, 2011 הסתכם בסך של כ- 12.2 מיליון דולר בהשוואה לתזרים מזומנים שנבע מפעילות השקעה לשלושת החודשים שנסתיימו ביום 31 במרס, 2010 בסך של כ- 6.2 מיליון דולר. עיקר הגידול נובע מהשקעת סכום של כ- 11.8 מיליון דולר ברכישת בטוחות סחירות והשקעות לזמן קצר לעומת פרעון פקדונות בסך של כ- 7 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

תזרים המזומנים שנבע מפעילות מימון לשלושת החודשים שנסתיימו ביום 31 במרס, 2011 הסתכם בסך של כ- 12.4 מיליון דולר בהשוואה לתזרים מזומנים ששימש לפעילות מימון לשלושת החודשים שנסתיימו ביום 31 במרס, 2010 בסך של כ- 24 אלפי דולר. ברבעון הראשון של שנת 2011 קיבלה החברה סך של כ- 9.6 מיליון דולר בגין הסכם ההשקעה עם חברת באייר וכן סך של כ- 2.8 מיליון דולר בגין מימושי אופציות (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 31 במרס, 2011 וליום 31 בדצמבר, 2010 :

31 במרס, 2011				
סה"כ	בשקל או בהצמדה אליו	באירו בעיקר ומט"ח אחר או בהצמדה אליו	בדולר או בהצמדה אליו	
אלפי דולר ארה"ב				
				<u>נכסים</u>
12,919	3,019	1,223	8,677	מזומנים ושווי מזומנים
37,771	5,326	711	31,734	השקעות לזמן קצר
1,292	29	749	514	לקוחות
653	377	-	276	חייבים ויתרות חובה
37	37	-	-	הוצאות מראש
<u>52,672</u>	<u>8,788</u>	<u>2,683</u>	<u>41,201</u>	
				<u>התחייבויות</u>
584	560	-	24	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
487	-	-	487	התחייבויות שוטפות בגין מענקי מדען
4,176	-	-	4,176	הכנסות נדחות
6,463	6,463	-	-	כתבי אופציה
1,514	1,456	-	58	זכאים ויתרות זכות התחייבויות לזמן ארוך בגין מענקי מדען
3,399	-	-	3,399	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
9	9	-	-	
<u>16,632</u>	<u>8,488</u>	<u>0</u>	<u>8,144</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
25,729	4,115	-	21,614	השקעות 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	1,022	-	33	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
400	-	-	400	התחייבויות שוטפות בגין מענקי מדען
3,718	-	-	3,718	הכנסות נדחות
9,199	-	-	-	כתבי אופציה
1,949	1,795	-	154	זכאים ויתרות זכות התחייבויות לזמן ארוך בגין מענקי מדען
3,499	-	-	3,499	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
9	9	-	-	
<u>19,828</u>	<u>12,025</u>	<u>-</u>	<u>7,804</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 בדוקטור שמחה סדן ובדוקטור מיכאל אנגל, חברי דירקטוריון החברה, כדירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית. דוקטור שמחה סדן הינו בעל תואר דוקטור במנהל עסקים מאוניברסיטת בארקלי, קליפורניה ומשמש כחבר הדירקטוריון של חברות ציבוריות וחברות פרטיות אחרות. דוקטור מיכאל אנגל הינו בעל תואר דוקטור במנהל עסקים מאוניברסיטת קולומביה, ניו יורק ומשמש כחבר הדירקטוריון 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, מינה 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").

בוועדת הדוחות הכספיים 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 הדוחות הכספיים הינם דירקטורים בלתי תלויים ונתנו עובר למינויים הצהרה בהתאם לתקנות הליך אישור דוחות.

טרם אישור הדוחות הכספיים של החברה ליום 31 במרס, 2011: (1) נשלחה טיוטת הדוחות לכל חברי וועדת הדוחות הכספיים; (2) בתאריך 12 במאי, 2011 התקיימה ישיבה של וועדת הדוחות הכספיים אשר דנה 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 ראשון של שנת 2011. בנוסף, בחנה הוועדה היבטים שונים של בקרה וניהול סיכונים, הן כאלה המשתקפים בדוח הכספי ליום 31 במרס, 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 הדוחות הכספיים שדנה בדוחות הכספיים זומנו כל חברי הוועדה, מנכ"ל החברה, מנהלת הכספים של החברה, היועצת המשפטית של החברה, ר"ח המבקרים של החברה אשר הציגו את הדוחות הכספיים בפני הוועדה וענו על שאלות בהתאם לדרישה והמבקר הפנימי של החברה. (3) לאחר דיון וועדת הדוחות הכספיים בדוחות הכספיים, העבירה הוועדה לדירקטוריון את המלצותיה ואת הערותיה לעניין אישור הדוחות הכספיים זמן סביר לפני הדיון בדירקטוריון. (4) בתאריך 16 במאי, 2011 התקיימה ישיבה של דירקטוריון החברה לדיון בדוחות הכספיים ואישורם. בישיבת הדירקטוריון, יו"ר וועדת הדוחות הכספיים הציג לדירקטוריון את הנושאים שנדונו בוועדת הדוחות הכספיים בקשר לדוחות הכספיים ואת המסקנות אליהן הגיעו חברי וועדת הדוחות הכספיים 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"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, נהיה נשיא ומנכ"ל החברה, מר עופר חביב, מורשה חתימה עצמאי בקשר לחתימה על הסכמים מסחריים שיאושרו 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, בהערכת שווי הבאות: (א) מרכיב ההטבה בדרך של תשלום מבוסס מניות לעובדים ושווין של כתיבי האופציות, נקבע באמצעות שימוש בשיטות להערכת שווי. החברה נעזרת במערכי שווי חיצוניים על מנת להעריך את מרכיב ההטבה הגלום. (ב) הערכת השווי של אופציית PUT 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

ביום 16 במאי, 2011 אישר דירקטוריון החברה, הקצאה פרטית לעובדים חדשים של החברה סך של 255,000 אופציות (לא סחירות), הניתנת למימוש ל – 255,000 מניות רגילות של החברה. האופציות כאמור יבשילו על פני תקופה של ארבע שנים ותוספת מימוש תקבע על פי ממוצע 15 ימי מסחר במועד ההענקה. האופציות יפקעו עשר שנים לאחר מועד ההענקה. הקצאת האופציות טרם בוצעה.

		16 במאי, 2011
		תאריך
מרטין גרסטל	עופר חביב	
יו"ר הדירקטוריון	נשיא ומנכ"ל	



**פרק ג'**

## **אבוגן בע"מ**

**דוחות כספיים ליום 31 במרס 2011**

אבוגן בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 31 במרס, 2011

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

עמוד

2	סקירת דוחות כספיים ביניים מאוחדים
3	מאזנים מאוחדים
4	דוחות מאוחדים על הרווח הכולל
5-6	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
7-8	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
9-11	באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

-----

## דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של אבוגן בע"מ

### מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של אבוגן בע"מ וחברה בת שלה (להלן - הקבוצה), הכולל את המאזן התמציתי המאוחד ליום 31 במרס 2011 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופת ביניים זו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו 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 מבירורים, 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 ומיידיים), התש"ל-1970.

ליום 31 בדצמבר 2010	ליום 31 במרס		
	2010	2011	
מבוקר	בלתי מבוקר		
אלפי דולר ארה"ב			
<b>נכסים שוטפים</b>			
10,120	32,231	12,919	מזומנים ושווי מזומנים
25,729	5,558	37,771	השקעות לזמן קצר
2,142	528	1,292	לקוחות
553	410	653	חייבים ויתרות חובה
<u>38,544</u>	<u>38,727</u>	<u>52,635</u>	
<b>נכסים לא שוטפים</b>			
37	28	37	הוצאות מראש
4,120	3,553	4,333	רכוש קבוע
-	3	-	נגזר פיננסי
171	206	160	נכסים בלתי מוחשיים
<u>4,328</u>	<u>3,790</u>	<u>4,530</u>	
<u>42,872</u>	<u>42,517</u>	<u>57,165</u>	
<b>התחייבויות שוטפות</b>			
1,054	998	584	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
400	343	487	התחייבויות בגין מענקי מדען
3,718	3,925	4,176	הכנסות נדחות
9,199	-	6,463	כתבי אופציה
1,949	1,142	1,514	זכאים ויתרות זכות
<u>16,320</u>	<u>6,408</u>	<u>13,224</u>	
<b>התחייבויות לא שוטפות</b>			
3,499	3,277	3,399	התחייבויות בגין מענקי מדען
6,313	8,966	7,909	הכנסות נדחות
-	7,870	-	כתבי אופציה
9	9	9	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
<u>9,821</u>	<u>20,122</u>	<u>11,317</u>	
<b>הון</b>			
82	80	89	הון מניות
49,248	47,173	63,433	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	2,894	5,366	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות
(34,104)	(30,883)	(32,987)	יתרת הפסד
<u>16,731</u>	<u>15,987</u>	<u>32,624</u>	
<u>42,872</u>	<u>42,517</u>	<u>57,165</u>	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

דורית קריינר מנהלת כספים	עופר חביב נשיא, מנכ"ל	מרטין גרסטל יו"ר הדירקטוריון	16 במאי, 2011 תאריך אישור הדוחות הכספיים
-----------------------------	--------------------------	---------------------------------	---

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
	2010	2011	
מבוקר	בלתי מבוקר		
אלפי דולר ארה"ב (למעט נתוני רווח נקי (הפסד) למניה)			
12,563	2,685	3,387	הכנסות
5,811	1,310	1,710	עלות ההכנסות
6,752	1,375	1,677	רווח גולמי
5,544	939	1,226	הוצאות מחקר ופיתוח
1,062	200	272	הוצאות פיתוח עסקי
2,069	417	578	הוצאות הנהלה וכלליות
(1,923)	(181)	(399)	הפסד תפעולי
(54)	(54)	-	הוצאות אחרות
724	169	595	הכנסות מימון
(10)	(15)	(42)	הוצאות מימון
(5,393)	(3,574)	1,038	הכנסות (הוצאות) מימון בגין שערך כתבי אופציה, נטו
(314)	(94)	(75)	הוצאות מימון בגין שערך התחייבויות למדען, נטו
(6,970)	(3,749)	1,117	רווח נקי (הפסד)
(6,970)	(3,749)	1,117	סה"כ רווח (הפסד) כולל
(0.24)	(0.14)	0.038	רווח נקי (הפסד) בסיסי למניה (בדולר ארה"ב)
(0.24)	(0.14)	0.035	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
בלתי מבוקר						
אלפי דולר ארה"ב						
16,731	(34,104)	4,782	1,156	(4,433)	49,248	82
1,117	1,117	-	-	-	-	-
9,582	-	-	-	-	9,577	5
4,529	-	(81)	-	-	4,608	2
665	-	665	-	-	-	-
<u>32,624</u>	<u>(32,987)</u>	<u>5,366</u>	<u>1,156</u>	<u>(4,433)</u>	<u>63,433</u>	<u>89</u>
בלתי מבוקר						
אלפי דולר ארה"ב						
19,339	(27,134)	2,540	1,156	(4,433)	47,130	80
(3,749)	(3,749)	-	-	-	-	-
27	-	(16)	-	-	43	(* -)
370	-	370	-	-	-	-
<u>15,987</u>	<u>(30,883)</u>	<u>2,894</u>	<u>1,156</u>	<u>(4,433)</u>	<u>47,173</u>	<u>80</u>

יתרה ליום 1 בינואר, 2011 (מבוקר)

סה"כ רווח כולל  
הנפקת מניות  
מימוש אופציות וכתבי אופציה  
עלות תשלום מבוסס מניות

יתרה ליום 31 במרס, 2011

יתרה ליום 1 בינואר, 2010 (מבוקר)

סה"כ הפסד כולל  
מימוש אופציות וכתבי אופציה  
עלות תשלום מבוסס מניות

יתרה ליום 31 במרס, 2010

(\* מייצג סכום הנמוך מ-1 אלפי דולר 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 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 31 במרס	
	2010	2011
	בלתי מבוקר	
מבוקר	אלפי דולר ארה"ב	

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

רווח נקי (הפסד) 1,117 (3,749) (6,970)

התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

התאמות לסעיפי רווח והפסד:

2010	2010	2011	
943	208	279	פחת והפחתות
2,562	370	665	עלות תשלום מבוסס מניות
4,993	3,514	(1,516)	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
54	54	-	הפסד ממימוש רכוש קבוע
8,552	4,146	(572)	

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:

2010	2010	2011	
(1,584)	30	850	ירידה (עלייה) בלקוחות
(208)	(65)	(100)	עלייה בחייבים ויתרות חובה
(12)	(3)	-	עלייה בהוצאות מראש
24	141	(600)	עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
950	143	(435)	עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
(3,779)	(919)	2,054	עלייה (ירידה) בהכנסות נדחות
(4,609)	(673)	1,769	

מזומנים שהתקבלו במהלך התקופה עבור:

2010	2010	2011	
187	57	74	ריבית שהתקבלה
(2,840)	(219)	2,388	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

2010	2010	2011	
(1,403)	(305)	(351)	רכישת רכוש קבוע
8,596	621	-	תמורה ממימוש ניירות ערך הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
(24,261)	(1,148)	(11,116)	רכישת ניירות ערך הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
2,571	7,071	(711)	גביית (הפקדת) פקדונות בתאגידים בנקאיים, נטו
(14,497)	6,239	(12,178)	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 31 במרס	
	2010	2011
	בלתי מבוקר	
מבוקר	אלפי דולר ארה"ב	

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

2	-	9,582
1,311	27	2,831
320	86	170
(280)	(137)	(212)
1,353	(24)	12,371
(111)	20	218
(16,095)	6,016	2,799
26,215	26,215	10,120
10,120	32,231	12,919
355	182	130

הנפקת מניות, נטו  
מימוש אופציות וכתבי אופציה  
קבלת התחייבויות בגין מענקי מדען  
פרעון התחייבויות בגין מענקי מדען

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון

הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים

עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

פעולות מהותיות שלא במזומן

רכישת רכוש קבוע באשראי

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

באור 1: - כללי

א. אבוגן 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 טיפות, כך שהזרעים המתקבלים יכילו את תכונת המטרה. כמו כן עוסקת החברה באיפיון וטיפוח צמחים יעודיים 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. 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 בת ולא מתקיימת בה פעילות.

ב. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 31 במרס, 2011 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה 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 המאוחדים השנתיים).

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים

הדוחות הכספיים ביניים 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 עקביים לאלה אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים, 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.

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 3: - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח

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 (להלן מועד ה-closing), 1,726,619 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כל אחת. 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. במועד החתימה על הסכם ההשקעה נחתם הסכם שיתוף פעולה בסך כולל של כ- 15.4 מיליון יורו (כ- 21 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 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 לצרכי 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 9,582 אלפי דולר בהתאם למחיר המניה בבורסה לניירות ערך בתל אביב במועד ה-closing, והכנסות נדחות בסך 2,394 אלפי דולר.

מימוש כתבי אופציה (סדרה 2)

במהלך תקופת הדוח מומשו 778,556 כתבי אופציה (סדרה 2) של החברה בתמורה לסך של כ- 2,728 אלפי דולר.

מימוש אופציות על ידי עובדים ונותני שירותים

במהלך תקופת הדוח מימשו עובדים ונותני שירותים של החברה 175,092 אופציות לא רשומות ל- 175,092 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כל אחת בתמורה כוללת של כ- 103 אלפי דולר.

באור 4: - אירועים לאחר תקופת הדיווח

מימוש כתבי אופציה (סדרה 2)

במהלך חודש אפריל ועד 4 במאי, 2011 מומשו 293,531 כתבי אופציה (סדרה 2) של החברה בתמורה לסך של כ- 1.1 מיליון דולר.

ביום 16 במאי, 2011 אישר דירקטוריון החברה, הקצאה פרטית לעובדים חדשים של החברה סך של 255,000 אופציות (לא סחירות), הניתנות למימוש ל – 255,000 מניות רגילות של החברה. האופציות כאמור יבשילו על פני תקופה של ארבע שנים ותוספת מימוש תקבע על פי ממוצע 15 ימי מסחר במועד ההענקה. האופציות יפקעו עשר שנים לאחר מועד ההענקה. הקצאת האופציות טרם בוצעה.

באור 5: - מידע כספי נפרד

החברה לא כללה בדוח ליום 31 במרס, 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.



**פרק ד'**

## **אבוגן בע"מ**

**דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על  
הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 9(ב):**

## מצורף בזאת דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 9(ב):

ההנהלה, בפיקוח 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. אסף אורון, סמנכ"ל בכיר לאסטרטגיה ופיתוח עסקי;
3. חגי קרחי, סמנכ"ל בכיר ו-CTO;
4. אסף קסן, סמנכ"ל פלטפורמה טכנולוגית בחברה;
5. דורית קריינר, מנהלת הכספים ומזכירת חברה;
6. 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, בפיקוח 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 לכלותו 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.

בדוח השנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח התקופתי לתקופה שנתיימה ביום 31 בדצמבר, 2010 (להלן: "הדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון"), העריכו הדירקטוריון וההנהלה את הבקרה הפנימית בתאגיד, בהתבסס על הערכה זו, הדירקטוריון והנהלת התאגיד הגיעו למסקנה כי הבקרה הפנימית כאמור, ליום 31 בדצמבר, 2010 היא אפקטיבית.

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

למועד הדוח, בהתבסס על הערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית בדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון, ובהתבסס על מידע שהובא לידיעת ההנהלה והדירקטוריון כאמור לעיל, הבקרה הפנימית היא אפקטיבית.

הצהרת מנהלים

הצהרת נשיא ומנכ"ל

אני, עופר חביב, מצהיר כי :

(1) בחנתי את הדוח הרבעוני של אבוגין בע"מ (להלן: "התאגיד") לרבעון הראשון 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 והדוחות הכספיים 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 של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים), התשנ"ג-1993, 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 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, 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, דורית קריינר, מצהירה כי:

(1) בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של אבוגין בע"מ (להלן: "אבוגין") לרבעון הראשון 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 והדוחות הכספיים 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 (עריכת דוחות כספיים שנתיים), התשנ"ג-1993, 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.