

ביונדווקס פרמצבטיקה בע"מ
דוחות כספיים ביניים ליום 31 במרס, 2008

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

<u>דף</u>	
2	סקירת דוחות כספיים ביניים
3	מאזנים
4	דוחות רווח והפסד
5	דוחות על השינויים בהון העצמי (גרעון בהון)
6-7	דוחות על תזרימי המזומנים
8-19	באורים לדוחות הכספיים ביניים

לכבוד
הדירקטוריון של
חברת ביונדווקס פרמצבטיקה בע"מ

א.ג.,

הנדון: סקירת דוחות כספיים ביניים בלתי מבוקרים
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2008

לבקשתכם סקרנו את מאזן הביניים של ביונדווקס פרמצבטיקה בע"מ (להלן - החברה) ליום 31 במרס, 2008 ואת דוח הרווח וההפסד, הדוח על השינויים בהון העצמי והדוח על תזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. סקירתנו נערכה בהתאם לנהלים, שנקבעו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל. הנהלים כללו בין השאר: קריאת הדוחות הכספיים הנ"ל, קריאת פרוטוקולים של אסיפות בעלי המניות ושל ישיבות הדירקטוריון וועדותיו ועריכת בירורים עם האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים.

מאחר שהסקירה שנערכה היא מצומצמת בהיקפה ואינה מהווה בדיקה בהתאם לתקני ביקורת מקובלים, אין אנו מחוויים דיעה על דוחות הכספיים הביניים.

בביצוע סקירתנו, לא בא לידיעתנו דבר המצביע על כך, שיש צורך בשינויים מהותיים בדוחות הכספיים האמורים, כדי שיוכלו להיחשב כדוחות כספיים ביניים הערוכים בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 34, "דיווח כספי לתקופות ביניים" ודרישות הגילוי בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
29 במאי, 2008

ליום	ליום 31 במרס	
31 בדצמבר	2007	2008
מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח מדווחים		

נכסים שוטפים

14,001	5,802	12,625	מזומנים ושווי מזומנים
271	284	243	פקדון לזמן קצר
967	509	979	חייבים ויתרות חובה
15,239	6,595	13,847	

נכסים בלתי שוטפים

93	90	93	מזומן משועבד
-	34	-	פקדונות לזמן ארוך
881	1,088	824	רכוש קבוע, נטו
102	101	97	נכסים בלתי מוחשיים, נטו
1,076	1,313	1,014	
16,315	7,908	14,861	סה"כ נכסים

התחייבויות שוטפות

199	619	206	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
679	577	522	זכאים ויתרות זכות
-	3,383	-	התחייבויות אחרות בגין כתיב אופציה
878	4,579	728	

התחייבויות לזמן ארוך

16	23	18	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
-	3,360	-	התחייבויות אחרות לזמן ארוך, נטו
16	3,383	18	

הון עצמי (גרעון בהון)

(* -	(* -	(* -	הון מניות מונפק
18,243	11,609	18,243	פרמיה על מניות
4,435	-	4,435	כתבי אופציה (סדרה 1)
11,196	3,292	11,361	קרנות הון אחרות
(18,453)	(14,955)	(19,924)	יתרת הפסד
15,421	(54)	14,115	
16,315	7,908	14,861	

(* מייצג סכום הנמוך מ-1 אלפי ש"ח מדווחים).

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

29 במאי, 2008

ר"ח אורי בן אור מנהל כספים	רון בבקוב נשיא ומנכ"ל	אבנר רוטמן יו"ר הדירקטוריון	תאריך אישור הדוחות הכספיים
-------------------------------	--------------------------	--------------------------------	----------------------------

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
2007	2007	2008	
מבוקר	בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח מדווחים (למעט נתוני הפסד למניה)			
4,818	1,640	1,006	הוצאות מחקר ופיתוח, נטו
3,117	1,272	277	הוצאות הנהלה וכלליות
7,935	2,912	1,283	הפסד מפעולות רגילות
(1,227)	(40)	(88)	הכנסות מימון
576	914	276	הוצאות מימון
<u>7,284</u>	<u>3,786</u>	<u>1,471</u>	הפסד
<u>0.33</u>	<u>0.55</u>	<u>0.07</u>	הפסד למניה
<u>22,285,937</u>	<u>6,876,262</u>	<u>22,285,937</u>	כמות מניות משוקללת לצורך חישוב הפסד למניה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

דוחות על השינויים בהון העצמי (גרעון בהון)

סה"כ	קרנות הון אחרות	יתרת הפסד	כתבי אופציה (סדרה 1) (**)	פרמיה על מניות	הון מניות רגילות	
בלתי מבוקר						
אלפי ש"ח מדווחים						
15,421	11,196	(18,453)	4,435	18,243	(* -	יתרה ליום 1 בינואר, 2008 (מבוקר)
(1,471)	-	(1,471)	-	-	-	הפסד
13,950	11,196	(19,924)	4,435	18,243	(* -	עלות תשלום מבוסס מניות
165	165	-	-	-	-	
14,115	11,361	(19,924)	4,435	18,243	(* -	יתרה ליום 31 במרס, 2008
בלתי מבוקר						
אלפי ש"ח מדווחים						
2,581	2,141	(11,169)	11,609	(* -	(* -	יתרה ליום 1 בינואר, 2007 (מבוקר)
(3,786)	-	(3,786)	-	-	-	הפסד
(1,205)	2,141	(14,955)	11,609	(* -	(* -	הנפקת הון מניות בכורה A, נטו
360	360	-	-	(* -	-	עלות תשלום מבוסס מניות
791	791	-	-	-	-	
(54)	3,292	(14,955)	11,609	(* -	(* -	יתרה ליום 31 במרס, 2007
מבוקר						
אלפי ש"ח מדווחים						
2,581	2,141	(11,169)	-	11,609	(* -	יתרה ליום 1 בינואר, 2007
(7,284)	-	(7,284)	-	-	-	הפסד
(4,703)	2,141	(18,453)	-	11,609	-	הנפקת מניות בכורה A וכתבי אופציות (בניכוי הוצאות הנפקה)
4,151	-	-	4,151	-	(* -	הנפקת מניות בכורה A1 בניכוי הוצאות הנפקה)
4,152	-	-	-	4,152	(* -	הנפקת מניות וכתבי אופציות לציבור (בניכוי הוצאות הנפקה)
10,396	-	-	284	10,112	-	עלות תשלום מבוסס מניות - חתמים
-	7,829	-	-	(7,829)	-	עלות תשלום מבוסס מניות - עובדים ויועצים
768	768	-	-	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות - מתווכים
657	657	-	-	-	-	מימוש אופציות למניות
-	(199)	-	-	199	-	
15,421	11,196	(18,453)	4,435	18,243	-	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2007

(* מייצג סכום הנמוך מ-1 אלפי ש"ח מדווחים.

(** עם הנפקת מניות החברה לציבור הומרו מניות הבכורה A ו-A1 למניות רגילות בנות 0.0000001 ש"ח ע.נ. כ"א.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
	2007	2008	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
			<u>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</u>
(7,284)	(3,786)	(1,471)	הפסד
534	2,196	77	התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת (א)
(6,750)	(1,590)	(1,394)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת
			<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</u>
(16)	(12)	(10)	רכישת נכסים קבועים
(100)	(100)	-	רכישת נכסים בלתי מוחשיים
6	-	-	פקדון לזמן ארוך
19	-	28	גביית פקדונות בתאגידים בנקאיים, נטו
(91)	(112)	18	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה
			<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u>
10,112	-	-	הנפקת מניות רגילות לציבור (לאחר ניכוי הוצאות הנפקה)
284	-	-	הנפקת כתבי אופציה סדרה לציבור (לאחר ניכוי הוצאות הנפקה)
1,682	919	-	הנפקת מניות בכורה A1, נטו
4,929	2,750	-	הנפקת מניות בכורה A, נטו
17,007	3,669	-	מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון
10,166	1,967	(1,376)	<u>עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</u>
3,835	3,835	14,001	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</u>
14,001	5,802	12,625	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

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

(א) התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:

266	54	67	פחת והפחתות של רכוש קבוע
16	18	5	פחת של נכסים בלתי מוחשיים
1,425	1,151	165	עלות תשלום מבוסס מניות
59	30	-	ריבית והפחתת הוצאות הנפקה בגין מניות בכורה A1
-	6	-	שחיקת (שיערוך) פקדונות לזמן קצר
(3)	-	-	שיערוך מזומן משועבד
(777)	634	-	שיערוך כתבי אופציה
(3)	4	2	שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
983	1,897	239	

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:

(456)	(26)	(12)	עלייה בחייבים ויתרות חובה
(44)	376	7	עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
51	(51)	(157)	עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
(449)	299	(162)	
534	2,196	77	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

באור 1: - כללי

תאור החברה

א. ביונדווקס פרמצבטיקה בע"מ (להלן - החברה), עוסקת בפיתוח חיסון חדשני רחב טווח ורב שנתי למחלת השפעת. החברה התאגדה ביום 21 ביולי, 2003 והחלה את פעילותה ביום 31 במרס, 2005.

ב. ביום 7 ביוני, 2007 הנפיקה החברה לציבור בבורסה לניירות ערך בתל-אביב מניות ואופציות סחירות. במסגרת ההנפקה הונפקו לציבור 35,300 יחידות המורכבות מ-100 מניות רגילות בנות 0.0000001 ש"ח ערך נקוב כל אחת ו-10 אופציות סחירות (סדרה 1). תוספת המימוש לכל כתב אופציה (סדרה 1) הינה 4.33 ש"ח לא צמודה. האופציות בתוקף עד ליום 10 ביוני, 2011. במסגרת ההנפקה גייסה החברה מהציבור בבורסה לניירות ערך בתל-אביב 12.2 מיליון ש"ח, לפני ניכוי הוצאות הנפקה. הוצאות הנפקה הסתכמו לסך של כ-1.8 מיליון ש"ח. במסגרת ההנפקה כאמור, נרשמו למסחר 2,812,640 אופציות (סדרה 1) שהוקצו בטרם הרישום למסחר למשקיעים בחברה, למתווכים, ולבעלי מניות וכן 4,942,000 אופציות (סדרה 1) שהוקצו לחתמים.

ג. בחודש נובמבר, 2007, דיווחה החברה כי בניסויים הקליניים בדור הראשון של החיסון נצפו תופעות לוואי אשר לא אפשרו לחזק את התגובה החיסונית. בעקבות תוצאות הניסויים, החברה החליטה לעצור את הניסויים הקליניים בדור הראשון של החיסון ולהתמקד בפיתוח הדור השני של החיסון בלבד.

בהתאם לתוכנית העבודה שגובשה בחברה, תחילת הניסויים הטוקסיקולוגיים בדור השני של החיסון מתוכננת להתבצע במהלך הרבעון השלישי של שנת 2008 ובהתאם לתוצאות ניסויים אלו, שלב א' של הניסויים הקליניים בבני אדם מתוכנן להתבצע ברבעון שני של שנת 2009. להערכת החברה, ברשותה המקורות הנדרשים למימון העלויות הדרושות עד סוף שלב א' של הניסוי, הצפויות להסתכם בסך של כ-3.5 מיליון דולר. עם זאת, ייתכן כי לצורך השלמת הפיתוח עד סוף שלב זה העלות תהא שונה ויידרש לחברה מימון נוסף. כמו כן, יידרש לחברה מימון נוסף לשם המשך פתוח החיסון בשלבים שלאחר מכן.

ביום 6 בינואר, 2008, קיבלה החברה אישור ממשרד התעשייה והמסחר לשכת המדען הראשי של מדינת ישראל להשתתפות במימון פיתוח החיסון בסך של כ-2.75 מיליון ש"ח. כמו כן, ליום 31 במרס, 2008, לחברה הפסד בסך 1,471 אלפי ש"ח ולה יתרת הפסד בסך של כ-19,924 אלפי ש"ח לאותו תאריך ותזרים מזומנים שלילי מפעילות שוטפת בסך 1,394 אלפי ש"ח.

להערכת החברה, בכפוף להתקדמות תוכנית הניסויים כאמור בפסקה קודמת, יהיו לה המקורות הנדרשים להמשך פעילותה כעסק חי.

ד. אימוץ לראשונה של תקני IFRS

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

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

החברה אימצה לראשונה את תקני IFRS בשנת 2008 ולפיכך מועד המעבר לדיווח על פי תקני IFRS הינו 1 בינואר, 2007. לפני אימוץ תקני IFRS, ערכה החברה את דוחותיה הכספיים לפי כללי

באור 1: - כללי (המשך)

חשבוונאות מקובלים בישראל. הדוחות הכספיים השנתיים האחרונים של החברה לפי כללי חשבוונאות מקובלים בישראל נערכו ליום 31 בדצמבר, 2007 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך. ראה באור 4 בדבר התאמה בין הדיווח לפי כללי חשבוונאות מקובלים בישראל לדיווח לפי תקני IFRS.

מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

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

א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים

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

ב. שווי מזומנים

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

ג. פקדונות לזמן קצר

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

ד. מכשירים פיננסיים

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

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

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

1. נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד

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

2. הנפקת ניירות ערך בחבילה

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

3. התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח והפסד

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

במקרה של חוזה המכיל נגזר משובץ אחד או יותר, החוזה המשולב בשלמותו יכול להיות מיועד כהתחייבות פיננסית הנמדדת בשווי הוגן דרך רווח והפסד, למעט במקרה של נגזר משובץ שאינו גורם לשינוי מהותי בתזרים המזומנים או כשברור שהפרדה של הנגזר המשובץ אינה מותרת.

ה. רכוש קבוע

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

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

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

%	
15	ציוד מעבדה
6	ריהוט וציוד משרדי
33	מחשבים
לעיל	שיפורים במושכר
לאורך תקופת השכירות (בעיקר 25%).	

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

1. נכסים בלתי מוחשיים

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

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

אורך החיים השימושיים של הנכסים הבלתי מוחשיים הוא כדלקמן:

שנים

3

תוכנות מחשב

עלויות מחקר ופיתוח

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

הנכס נמדד על-פי העלות ומוצג בניכוי הפחתה המצטברת ובניכוי ירידת ערך שהצטברה. הפחתת הנכס מתחילה כאשר הפיתוח הושלם והנכס זמין לשימוש. הנכס מופחת לאורך התקופה בה צפויות מכירות מהנכס שפותח. במהלך התקופה בה הנכס אינו מוכן לשימוש וטרם החלה תקופת הפחתה, נבחנת ירידת ערך בגינו מדי שנה.

2. ירידת ערך נכסים לא פיננסיים

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ח. עסקאות תשלום מבוסס מניות

עובדים ונותני שירותים אחרים של החברה זכאים להטבות בדרך של תשלום מבוסס מניות בתמורה למכשירים הוניים (להלן - עסקאות המסולקות בהון).

עסקאות המסולקות במכשירים הוניים

עלות העסקאות המסולקות במכשירים הוניים עם עובדים נמדדת לפי השווי ההוגן של המכשירים ההוניים שהוענקו במועד ההענקה. השווי ההוגן נקבע באמצעות שימוש במודל בלק אנד שולס. לגבי נותני שירותים אחרים, עלות העסקאות נמדדת לפי השווי ההוגן של הסחורות או השירותים המתקבלים בתמורה למכשירי הון. במצבים בהם לא ניתן למדוד את השווי ההוגן של הסחורות או השירותים המתקבלים בתמורה למכשירי הון, הם ימדדו לפי השווי ההוגן של המכשירים ההוניים שהוענקו.

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

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

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

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

ט. התחייבויות בשל הטבות לעובדים

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

1. הטבות לעובדים לזמן קצר

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

2. הטבות לאחר פרישה

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

כמו כן, החברה מפעילה תוכנית הטבות מוגדרת בגין תשלום פיצויים בהתאם לחוק פיצויי פיטורין. לפי החוק זכאים עובדים לקבל פיצויים עם פיטוריהם או עם פרישתם. הפיצויים מחושבים לפי השכר החודשי האחרון של העובד במועד סיום העסקתו מוכפל במספר שנות עבודתו.

החברה מפקידה כספים בגין התחייבויותיה לתשלום פיצויים לחלק מעובדיה באופן שוטף בקרנות פנסיה וחברות ביטוח (להלן - נכסי התוכנית).

עלות תשלום הפיצויים נקבעת לפי שיטת שווי אקטוארי צפוי של יחידת הזכאות החזויה. רווחים והפסדים אקטואריים נזקפים לרווח והפסד בתקופת היווצרותם.

ההתחייבות בשל הטבות לעובדים המוצגת במאזן מייצגת את הערך הנוכחי של התחייבות ההטבות המוגדרת בניכוי השווי ההוגן של נכסי התוכנית. נכסים הנובעים מחישוב זה מוגבלים לעלות מתן שירותים קודמת בתוספת השווי הנוכחי של כספים זמינים והפחתות בסכומים עתידיים שיופקדו בתוכנית.

י. הפסד למניה

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

יא. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם

1. IAS 1 (מתוקן) - הצגת דוחות כספיים

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

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

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

2. IFRS 3 (מתוקן) - צירופי עסקים ו-1 IAS 27 (מתוקן) - דוחות כספיים מאוחדים ונפרדים

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

להלן עיקרי השינויים הצפויים לחול בעקבות יישום התקנים:

- כיום קובע IFRS 3 כי מוניטין, בניגוד לשאר הנכסים וההתחייבויות המזוהים של החברה הנרכשת, יימדד כעודף עלות הרכישה על חלק החברה הרוכשת בשווי ההוגן של הנכסים המזוהים, נטו במועד הרכישה. על פי התקנים, ניתן לבחור לגבי כל עסקת צירוף עסקים בנפרד, למדוד את המוניטין על בסיס מלוא שווי ההוגן ולא רק לפי החלק הנרכש.
- תמורה תלויה בצירופי עסקים תימדד בהתאם לשווייה ההוגן כאשר שינויים בשווי ההוגן של התמורה התלויה, שאינם מהווים התאמות בתקופת המדידה לעלות הרכישה, לא יוכרו במקביל כהתאמת המוניטין. בדרך כלל, התמורה התלויה תיחשב נגזר פיננסי בתחולת IAS 39 המוצג בשווי הוגן עם שינויים בו לרווח והפסד.
- עלויות רכישה ישירות המיוחסות לעסקת צירוף העסקים יוכרו ברווח והפסד עם התהוותן, כאשר הדרישה עד כה לזקוף אותן כחלק מתמורת עלות צירוף העסקים, בוטלה.
- עסקה עם המיעוט, בין אם מכירה ובין אם רכישה, תטופל כעסקה במישור ההוגן, ולכן לא תביא להכרה ברווח או הפסד או תשפיע על סכום המוניטין, בהתאמה.
- הפסדי חברה בת, גם אם מביאים לגרעון בהון העצמי של החברה הבת, יוקצו בין החברה האם לבין זכויות המיעוט, גם אם המיעוט אינו ערב או שאין לו מחוייבות חוזית לתמוך בחברה הבת או לבצע השקעה נוספת.
- במועד אובדן השליטה בחברה הבת, יתרת החזקה, אם קיימת, תשווער לשווי הוגן כנגד רווח והפסד מהמימוש ושווי הוגן זה יהווה בסיס לעלותה לצורך טיפול עוקב.

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

3. IFRS 2 (מתוקן) - תשלום מבוסס מניות

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

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

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

באור 3: - ארועים מהותיים בתקופת הדוח

ביום 20 בפברואר, 2008 החליט דירקטוריון החברה, על שינוי בתנאי 333,360 אופציות אשר הוענקו בעבר למתווכי הנפקה. תנאי הפקיעה של האופציות, אשר הוענקו ביום 24 במרס, 2005 ותאריך פקיעתם חל ביום 23 במרס, 2008, שונו כך שהאופציות תפקענה ביום 23 במרס, 2012. כן שונו תנאי פקיעתן של 128,767 אופציות, אשר הוענקו ביום 14 במרס, 2007, כך שתפקענה ביום 14 במרס, 2014. שינוי זה בתנאי האופציות גרם לגידול בשווי ההוגן של האופציות, בסך של כ-100 אלפי ש"ח, כשהן נמדדות מיד לפני השינוי ולאחריו ונזקף מיידית כהוצאה בסעיף הנהלה וכלליות. השווי ההוגן התוספתי חושב על ידי שימוש בנוסחת חישוב, המבוססת על מודל תמחיר אופציות (בלק אנד שולס מרטון), עם טווח סטיית תקן של 85%, ריבית חסרת סיכון דולרית בטווח של 1.97% עד 3% ובהתבסס על מחיר מניה 0.5 ש"ח.

באור 4: - התאמה בין הדיווח לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל לדיווח לפי תקני IFRS

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

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

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

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

באור 4: - התאמה בין הדיווח לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל לדיווח לפי תקני IFRS (המשך)

א. התאמות למאזנים

31 בדצמבר 2007			31 במרס 2007			1 בינואר 2007		
תקני IFRS	השפעת המעבר לתקני IFRS	תקינה ישראלית	תקני IFRS	השפעת המעבר לתקני IFRS	תקינה ישראלית	תקני IFRS	השפעת המעבר לתקני IFRS	תקינה ישראלית
מבוקר			בלתי מבוקר			מבוקר		
			אלפי ש"ח					
14,001	-	14,001	5,802	-	5,802	3,835	-	3,835
271	-	271	284	-	284	290	-	290
967	-	967	509	-	509	483	-	483
<u>15,239</u>	<u>-</u>	<u>15,239</u>	<u>6,595</u>	<u>-</u>	<u>6,595</u>	<u>4,608</u>	<u>-</u>	<u>4,608</u>
93	-	93	90	-	90	90	-	90
-	-	-	34	-	34	34	-	34
881	-	881	1,088	-	1,088	1,131	-	1,131
102	-	102	101	-	101	18	-	18
<u>1,076</u>	<u>-</u>	<u>1,076</u>	<u>1,313</u>	<u>-</u>	<u>1,313</u>	<u>1,273</u>	<u>-</u>	<u>1,273</u>
<u>16,315</u>	<u>-</u>	<u>16,315</u>	<u>7,908</u>	<u>-</u>	<u>7,908</u>	<u>5,881</u>	<u>-</u>	<u>5,881</u>

נכסים שוטפים

מזומנים ושווי מזומנים
פקדון לזמן קצר
חייבים ויתרות חובה

נכסים מיועדים למימוש

נכסים בלתי שוטפים

מזומן משועבד
פקדונות לזמן ארוך
רכוש קבוע, נטו
נכסים בלתי מוחשיים, נטו

באור 4: - התאמה בין הדיווח לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל לדיווח לפי תקני IFRS (המשך)

31 בדצמבר 2007			31 במרס 2007			1 בינואר 2007			באור	
השפעת המעבר לתקני IFRS	תקינה ישראלית	מבוקר	השפעת המעבר לתקני IFRS	תקינה ישראלית	מבוקר	השפעת המעבר לתקני IFRS	תקינה ישראלית	מבוקר		
199	-	199	619	-	619	243	-	243		התחייבויות שוטפות
679	-	679	577	-	577	628	-	628		התחייבויות לספקים ולנותני שירותים זכאים ויתרות זכות
-	-	-	3,383	3,383	-	-	-	-	1 ג4	התחייבויות אחרות
878	-	878	4,579	3,383	1,196	871	-	871		
16	-	16	23	-	23	19	-	19		התחייבויות לשל הטבות לעובדים, נטו
-	-	-	3,360	(866)	4,226 (**)	2,410	-	2,410	1 ג4	התחייבויות אחרות לזמן ארוך, נטו
16	-	16	3,383	(866)	4,259	2,429	-	2,429		
(*) -	-	(*) -	(*) -	-	(*) -	(*) -	-	(*) -		הון עצמי
18,243	(2,623)	20,866	11,609	(1,188)	12,797	11,609	-	11,609	1 ג4	הון מניות מונפק
4,435	(5,288)	9,723 (***)	-	-	-	-	-	-	1 ג4	פרמיה על מניות כתבי אופציה (סדרה 1)
11,196	7,927	3,269 (***)	3,292	98	3,194 (**)	2,141	-	2,141	1 ג4	תשלום מבוסס מניות
(18,453)	(16)	(18,437)	(14,955)	(1,427)	(13,528)	(11,169)	-	(11,169)	1,2 ג4	יתרת הפסד
15,421	-	15,421	(54)	(2,517)	2,463	2,581	-	2,581		
16,315	-	16,315	7,908	-	7,908	5,881	-	5,881		

(*) מייצג סכום הנמוך מ-1 אלפי ש"ח.
 (**) הוצג מחדש.
 (***) סווג מחדש.

באור 4: - התאמה בין הדיווח לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל לדיווח לפי תקני IFRS (המשך)

ב. התאמות לדוחות רווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007			ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2007			באור
השפעת המעבר לתקני IFRS	תקני IFRS	תקינה ישראלית	השפעת המעבר לתקני IFRS	תקני IFRS	תקינה ישראלית	
מבוקר			בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח						
4,818	-	4,818	1,640	-	1,640	הוצאות מחקר ופיתוח, נטו
3,117	793	2,324	1,272	795	479	ג 1,2 הוצאות הנהלה וכלליות
7,935	793	7,142	2,912	795	2,119	הפסד מפעולות רגילות
(1,227)	(777)	(450)	(40)	-	(40)	הכנסות מימון
576	-	576	914	634	280	ג 1,3 הוצאות מימון
<u>7,284</u>	<u>16</u>	<u>7,268</u>	<u>3,786</u>	<u>1,429</u>	<u>2,359</u>	הפסד

באור 4 - התאמה בין הדיווח לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל לדיווח לפי תקני IFRS (המשך)

ג. באורים להתאמות לדוחות הכספיים

באורים להתאמות למאזנים לימים 1 בינואר, 2007 ו-31 בדצמבר, 2007 ולדוח רווח והפסד לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2007 בין הדיווח לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל לדיווח לפי תקני IFRS:

1. כתבי אופציה

בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל, על פי הוראות תקן 22 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות, הוצגו במסגרת סעיפי התחייבות כתבי אופציה אשר בעת הקצאתם נקבע כי יומרו לאופציות מהסדרה הטובה ביותר אשר תוצע לציבור במסגרת ההנפקה בבורסה לניירות ערך בתל-אביב.

מדידת ההתחייבות הינה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 39 - "מכשירים פיננסיים: הכרה ומדידה"; לפיכך כתבי האופציה הוצגו בשווי ההוגן עד להמרתם לכתבי אופציה (סדרה 1) אשר הוצעו לציבור, כאשר השינויים בשווי ההוגן נזקפו לדוח רווח והפסד.

במהלך שנת 2007 נזקפו לרווח והפסד הכנסות בסך 120 אלפי ש"ח המייצגות את השינוי בשווי ההוגן של כתבי האופציה למשקיעים ומתווכים. הוצאה בסך 657 אלפי ש"ח נזקפה להוצאות הנהלה וכלליות (בגין כתבי אופציה למתווכים) והיתרה נזקפה להוצאות מימון (בגין כתבי אופציה למשקיעים).

כמו כן, נעשתה הצגה מחדש של 449 אלפי ש"ח בגין אופציות למתווכים ובעלי מניות מסעיף התחייבות לסעיף תשלום מבוסס מניות.

2. הנפקת חבילה

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

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

עם המעבר לדיווח על פי תקני IFRS, כתוצאה מההבדל בייחוס תמורת הוצאות ההנפקה הפרמיה על המניות קטנה בסך של 136 אלפי ש"ח ויתרת ההפסד גדלה בסכום זהה, הוצאה נזקפה לסעיף הנהלה וכלליות.

3. הכנסות והוצאות מימון

בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בישראל, הוצגו הוצאות והכנסות מימון, נטו בדוח רווח והפסד. לפי תקני IFRS יש להציג בנפרד הוצאות מימון והכנסות מימון בדוח רווח והפסד, ולכן הוצגו הוצאות מימון בסך של 576 אלפי ש"ח והכנסות מימון בסך של 1,227 אלפי ש"ח לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2007.