אפלייד ספקטרל אימג׳ינג בע״מ

Applied Spectral Imaging Ltd.

(להלן: ״החברה״)

תשקיף

הנפקה לציבור של

עד 3,200,000 מניות רגילות, רשומות על שם, בנות 0.5 ש״ח ע.נ. כל אחת של החברה (להלן: ״**המניות הרגילות**״) בערך נקוב כולל של 32,000 ש״ח.

ושל

עד 3,200,000 כתבי אופציה (סדרה 1) (להלן: ״**כתבי אופציה (סדרה 1)**״), רשומים על שם, הניתנים למימוש ל- 3,200,000 מניות רגילות בכל יום מסחר, החל מיום רישומם למסחר בבורסה ועד ליום 25 במאי 2014 ועד בכלל, כך שכל כתב אופציה (סדרה 1) ימומש למניה רגילה אחת של החברה (בכפוף להתאמות כמפורט בסעיף 2.4.9 ו- 2.4.10(ו) להלן) כנגד תשלום במזומן של מחיר המימוש בסך 14 ש״ח למניה, צמוד לדולר. כתב אופציה (סדרה 1) שלא ימומש עד ליום 25 במאי 2014 ועד בכלל, יפקע ויהיה בטל ולא יקנה לבעליו זכות כלשהי.

הצעה לציבור של

3,200,000 מניות רגילות, ביחד עם 3,200,000 כתבי אופציה (סדרה 1) מוצעים בדרך של מכרז על מחיר היחידה ב- 32,000 יחידות כשכל יחידה כוללת (בכפוף לשינוי שיחול במספר יחידות המניות המוצעות לציבור ו/או בהרכב כל יחידת מניות ו/או במחיר המזערי ליחידת מניות כפי שיפורט בהודעה המשלימה):

100 מניות רגילות במחיר מזערי של 9.5 למניה	9.5 ש״ח
100 כתבי אופציה (סדרה 1) ללא תמורה	----------
סה״כ המחיר המזערי ליחידה	950 ש״ח

מחיר יחידת המניות שייקבע במכרז לא יפחת מ- 950 ש״ח ליחידה (להלן: ״**המחיר המזערי**״).

לאחר פרסומו של תשקיף זה, תפרסם החברה הודעה משלימה (להלן: "**ההודעה המשלימה**"), בהתאם לסעיף 16(א1)(2) לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 (להלן: "**חוק ניירות ערך**") ולתקנות ניירות ערך (הודעה משלימה וטיוטת תשקיף), תשס"ז-2007 (להלן: "**תקנות הודעה משלימה**"). במסגרת ההודעה המשלימה, יושלמו ו/או יעודכנו כל הפרטים החסרים בתשקיף זה, לרבות אך לא רק, שינויים ככל שיהיו בכמות ובתנאי ניירות הערך המוצעים. לפרטים בנוגע להודעה המשלימה ראה סעיף 2.2.11 לתשקיף.

מועד המכרז על מחיר היחידות, לרבות שעות פתיחת יום המכרז וסגירתו וכן המועד להגשת הזמנות, יפורטו במסגרת ההודעה המשלימה.

המחיר האפקטיבי למניה רגילה הוא 7.4005 ש"ח. השווי הכלכלי של כתב האופציה (סדרה 1) הנו 2.099 ש"ח. השווי האמור מבוסס על נוסחת החישוב שנקבעה בהנחיות הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ, כאשר מניה מונפקת ביחד עם כתבי אופציה וכאשר סטיית התקן השבועית היא 8.24% ושיעור ההיוון השנתי הוא 0.5%.

ההשקעה בניירות הערך של החברה כרוכה בסיכונים המאפיינים השקעה בחברה הפועלת בתחום מחקר ופיתוח ולפיכך, כרוכה ההשקעה כאמור בסיכון לאובדן כספי תמורת ההנפקה תוך פרק זמן העלול להיות קצר וזאת, בין היתר, לאור גורמי הסיכון העיקריים שיש בהם כדי להשפיע על החברה, כדלקמן: (א) סיכוני מקרו: תנודות בשערי חליפין עלולות להשפיע על תוצאות הפעילות של החברה; (ב) סיכונים ענפיים: חלק מהשווקים שבהם פועלת החברה הינם שווקים בהתהוות אשר אין ודאות לגבי התפתחותם וקצב התפתחותם. בנוסף, בחלק מהשווקים בהם החברה פועלת ישנה רוויה מסוימת אשר אין להעריך את המשך התפתחותם; שיווק ופיתוח מוצרי החברה כפופים לחוקים, רישיונות והיתרים רפואיים מסוימים; (ג) סיכונים ייחודיים לחברה: אי וודאות בקשר עם הצלחת המוצרים הקיימים או המתוכננים של החברה; תלות והגנה על קניין רוחני; תלות בכוח אדם מיומן ומקצועי; תלות מסויימת בספקים. לפרטים נוספים ראו סעיף 6.22 לתשקיף.

תוצאות הפעילות של החברה, במאוחד, לשנים 2007, 2008 ו- 2009, ולתקופות שהסתיימו ביום 31 במרץ בשנים 2009 ו-2010, באלפי דולר, היו כדלקמן (ראו גם הסברי הדירקטוריון בסעיף 6.24 לתשקיף):

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			לתקופה שהסתיימו ביום 31 במרץ	
	2007	**2008**	**2009**	**2009**	**2010**
רווח מפעולות רגילות	906	634	1,745	230	1,259
רווח גולמי	3,669	4,293	5,574	1,110	2,406
רווח נקי	862	515	1,633	190	1,144

תזרים המזומנים נטו של החברה, במאוחד, שנבע מפעילות שוטפת לשנת 2009 היה חיובי ועמד על סך של 3,056 אלפי דולר לעומת סך של 1,879 אלפי דולר בשנת 2008 ולעומת סך של 599 אלפי דולר בשנת 2007. תזרים המזומנים נטו של החברה, במאוחד, שנבע מפעילות שוטפת לתקופות שהסתיימו ביום 31 במרץ בשנים 2009 ו-2010 עמד על סך של 508 אלפי דולר ו-443 אלפי דולר, בהתאמה.

להערכת הנהלת החברה לקבוצה תלות מסוימת בספקים דלהלן:

חברת VDS Vosskuhler GmbH - מספקת את המצלמה הדיגיטאלית למערכות החברה; חברת Asio Vision Ltd. - מייצרת את כרטיס הדגימה למצלמה המותקן בתוך המחשב של מערכות החברה השונות. עם השלמת החלפת המצלמה לא יהיה צורך ברכיב זה והתלות בספק תעלם; חברת AMS Advance Mesurement Systems Ltd - משדרגת במות מקרוסקופ ידניות לקריאת מיקום ממוחשבת; חברת Marzhauser Wetzlar GmbH - מספקת את הבמות הממונעות המותקנות על המיקרוסקופ במערכת הסריקה של החברה; חברת מיגה קאד בע"מ - מייצרת בקר ממוחשב עבור מוצרי החברה; חברת Chroma Technology Corporation - מייצרת פילטרים ייעודיים למערכת ה- HiSKY של החברה; חברת NIKON - מייצרת את העדשות האופטיות המותקנות בראש האופטי; חברת דגש - מייצרת ומרכיבה את מערכת הטעינה האוטומטית של המשטחים למיקרוסקופ; חברת DYOMICS GmbH - מייצרת את מרבית הצבעים המשמשים לייצור ערכות הצביעה אותן מוכרת הקבוצה.

הנהלת החברה סבורה כי התלות בספקים הרשומים לעיל אינה מהותית עבור הקבוצה. לפרטים נוספים אודות הספקים והתקשרויות החברה עימם ראה סעיף 6.7.9.4 לתשקיף.

בדבר עסקאות החברה עם בעלי עניין בה ראו פרק ח' לתשקיף. יצוין כי עם השלמת ההנפקה על פי תשקיף זה, תהא זכאית חברת ג. שיפוש מפעלי הנדסה בע"מ, לתגמול בשיעור של 1.5% מתמורת ההנפקה בהפחתת עמלות חתמים, בסך של כ-424 ש"ח, בהנחה של הנפקת מלוא היחידות המוצעות על פי תשקיף זה לציבור על פי המחיר המזערי ליחידה. לפרטים נוספים ראו סעיף 8.2.1.1 לתשקיף וכן באור 2ט לדוחות הכספיים.

החברה קבעה בתקנונה הוראות מכוח סעיפים 20(א), 22(א), 50(א), 69(ב), 85, 87(א)(4) ו-259 לחוק החברות, תשנ"ט-1999 (להלן: "**חוק החברות**"). לפרטים ראו סעיפים 4.3, 4.4, 4.12 ו- 7.3.5 לתשקיף.

הצעת החברה על פי תשקיף זה הינה הצעה ראשונה של ניירות ערך של החברה לציבור.

בכוונת החברה להתקשר בהסכם חיתום קודם למועד ההודעה המשלימה עם קונסורציום חתמים בראשות כלל פיננסים חיתום בע"מ, מיטב הנפקות ופיננסים בע"מ, אקסלנס נשואה חיתום (1993) בע"מ ורוסאריו שרותי חיתום (א.ש.) בע"מ, באופן שניירות הערך על פי תשקיף זה יהיו מובטחים בחיתום חלקי. עמלות החיתום, הניהול, הריכוז, ההפצה וההוצאות האחרות הכרוכות בהצעה זו ושיעורן מתוך התמורה המיידית ברוטו יפורטו במסגרת ההודעה המשלימה.

ניתן לעיין בנוסח המלא של התשקיף בכתובת: www.magna.isa.gov.il

תאריך התשקיף: 1 ביולי 2010

תוכן עניינים

		עמוד
א.	**מבוא**	
1.1	החברה	א-1
1.2	היתרים ואישורים	א-1
1.3	ההון	א-3
ב.	**פרטי ההצעה**	
2.1	ניירות הערך המוצעים	ב-1
2.2	המכרז על מחיר היחידה	ב-2
2.3	הליך המכרז	ב-3
2.4	חשבון מיוחד	ב-5
2.5	הודעה על תוצאות הנפקה, פיצול וויתור	ב-6
2.6	רישום למסחר בבורסה	ב-6
2.7	פיזור מזערי, שיעור ושווי	ב-7
2.8	הימנעות מעשיית הסדרים	ב-8
2.9	הימנעות מדילול הון	ב-9
2.10	מכתבי הקצאה ותעודות מניה	ב-9
2.11	הודעה משלימה	ב-9
2.12	מיסוי ניירות הערך המוצעים לפי תשקיף זה	ב-10
2.13	תנאי ניירות הערך המוצעים	ב-14
ג.	**הון החברה**	
3.1	הון המניות של החברה לתאריך התשקיף	ג-1
3.2	השינויים שחלו בהון החברה בשלוש השנים האחרונות	ג-1
3.3	ההחזקה בניירות הערך של החברה	ג-6
3.4	גיוסי הון על ידי החברה	ג-10
3.5	ניירות ערך המירים (לא רשומים)	ג-15
3.6	נתונים בדבר שווים של ניירות הערך המוצעים	ג-19
3.7	חסימת ניירות ערך	ג-19
ד.	**הזכויות הנלוות למניות החברה**	
4.1	המניות	ד-1
4.2	אסיפות כלליות	ד-2
4.3	דיבידנדים, קרנות והיוון קרנות ורווחים	ד-5
4.4	העברת מניות	ד-7
4.5	שינוי זכויות	ד-8
4.6	ניירות ערך בני פדיון	ד-8

4.7	שינויים בהון	ד-9
4.8	מינוי דירקטורים	ד-10
4.9	פירוק	ד-10
4.10	התקנון	ד-10

ה. ייעוד התמורה

5.1	סכום התמורה	ה-1
5.2	השימוש בתמורה	ה-1
5.3	סכום מינימאלי	ה-2

ו. תיאור החברה, התפתחותה ועסקיה

תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה

6.1	פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה	ו-1
6.1.1	מקרא	ו-1
6.1.2	כללי	ו-7
6.1.3	תרשים אחזקות	ו-10
6.2	תחום הפעילות	ו-11
6.3	השקעות בהון החברה	ו-21
6.4	חלוקת דיבידנדים	ו-21

מידע אחר

6.5	מידע כספי לגבי תחום הפעילות של החברה	ו-22
6.6	סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים ביחס לחברה	ו-23

תיאור עסקי החברה לפי תחומי פעילות

6.7	תחום הפעילות	ו-25
6.7.1	מידע כללי על תחום הפעילות	ו-25
6.7.2	מוצרים ושירותים	ו-32
6.7.3	פילוח הכנסות מוצרים ושירותים	ו-51
6.7.4	לקוחות	ו-52
6.7.5	שיווק והפצה	ו-55
6.7.6	צבר הזמנות	ו-57
6.7.7	תחרות	ו-58
6.7.8	כושר הייצור	ו-59
6.7.9	חומרי גלם וספקים	ו-60
6.7.10	הון חוזר	ו-63
6.7.11	מוצרים חדשים	ו-65

מידע נוסף ברמת הקבוצה

6.8	הון אנושי	ו-67
6.9	מחקר ופיתוח	ו-69

6.10	נכסים לא מוחשיים	ו-71
6.11	רכוש קבוע מקרקעין ומתקנים	ו-74
6.12	מגבלות ופיקוח על פעילות החברה	ו-75
6.13	מימון	ו-78
6.14	מיסוי	ו-80
6.15	איכות הסביבה	ו-82
6.16	הסכמים מהותיים	ו-82
6.17	הסכמי שיתוף פעולה	ו-87
6.18	אירוע או עניין החורגים מעסקי החברה הרגילים	ו-89
6.19	הליכים משפטיים	ו-89
6.20	יעדים ואסטרטגיה עסקית	ו-89
6.21	צפי להתפתחות בשנה הקרובה	ו-90
6.22	מידע כספי לגבי אזורים גיאוגרפיים	ו-91
6.23	דיון בגורמי סיכון	ו-91
6.24	פרטים נוספים על החברות הבנות של החברה	ו-93
6.25	הסברי הדירקטוריון	ו-94

ז. דירקטורים של החברה ונושאי משרה בכירה

7.1	דירקטוריון החברה	ז-1
7.2	נושאי משרה בכירה בחברה	ז-4
7.3	הוראות מתקנון החברה בנוגע לדירקטורים	ז-8
7.4	פרטים נוספים	ז-16

ח. בעלי עניין בחברה

8.1	החזקת ניירות ערך בחברה	ח-1
8.2	תגמולים לנושאי משרה בכירה ודירקטורים	ח-4
8.3	ביטוח נושאי משרה בחברה	ח-15
8.4	כתבי פטור ושיפוי	ח-15

ט. דוחות כספיים ט-1

י. פרטים נוספים

10.1	חוות דעת עורך דין	י-1
10.2	חוות דעת רואה חשבון	י-2
10.3	הוצאות בקשר להצעת ניירות הערך המוצעים והנפקתם	י-2
10.4	הקצאת ניירות ערך שלא בתמורה מלאה במזומנים	י-2
10.5	עיון במסמכים	י-2

<u>פרק א' - מבוא</u>

1.1 <u>החברה</u>

אפלייד ספקטרל אימג'ינג בע"מ (להלן: "**החברה**") התאגדה ביום 17 בפברואר 1993, כחברה פרטית בישראל בהתאם לפקודת החברות [נוסח חדש], התשמ"ג-1983, תחת השם נומטריקס בע"מ. ביום 2 בפברואר 1994 שינתה החברה את שמה לשם ספקטרל דיאגנוסטיקס (סד) בע"מ וביום 4 בדצמבר 1995 נרשם שינוי שמה של החברה לשמה הנוכחי.

ההנפקה על פי תשקיף זה הינה הצעה ראשונה לציבור של ניירות ערך של החברה.

לאחר הנפקת ניירות הערך של החברה ורישומם למסחר על פי תשקיף זה תהפוך החברה לחברה ציבורית, כמשמעותה בחוק החברות.

1.2 <u>היתרים ואישורים</u>

1.2.1 החברה קיבלה את כל ההיתרים, האישורים והרישיונות הדרושים על פי כל דין להצעת ניירות הערך המוצעים על פי תשקיף זה, להנפקתם ולפרסום התשקיף.

1.2.2 עותק מתשקיף זה והעתק מההיתר לפרסומו ימסרו לרשם החברות לא יאוחר מיום העסקים הראשון שלאחר תאריך התשקיף.

1.2.3 <u>אין בהיתרה של רשות ניירות ערך לפרסם את התשקיף משום אימות הפרטים המובאים בו או אישור מהימנותם או שלמותם, ואין בו משום הבעת דעה על טיבם של ניירות הערך המוצעים</u>.

1.2.4 הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ (להלן: "**הבורסה**"), נתנה את אישורה לתשקיף להשלמה, כמשמעותו בתקנון הבורסה, לפיו תנאי המניות וכתבי האופציה (סדרה 1) המוצעים לציבור והמיועדים לרישום למסחר על פי תשקיף זה עומדים בתנאים הקבועים בתקנון הבורסה ובהנחיות על-פיו ("**אישור הבורסה לתשקיף להשלמה**").

מתן אישור הבורסה לתשקיף להשלמה כאמור, אינו מהווה אישור לרישום למסחר של המניות וכתבי האופציה (סדרה 1) המוצעים לציבור על-פי תשקיף זה, והרישום למסחר של המניות וכתבי האופציה (סדרה 1) המוצעים לציבור על פי תשקיף זה יהיה כפוף לקבלת אישור לרישום למסחר על-פי הודעה משלימה שתפורסם על-ידי החברה בהתאם להוראות חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, ותקנות ניירות ערך (הודעה משלימה וטיוטת תשקיף), התשס"ז-2007. אישור הבורסה לרישום למסחר בה של המניות וכתבי האופציה (סדרה 1) המוצעים לציבור על-פי תשקיף זה, וכן של המניות הקיימות בהון החברה ערב פרסום תשקיף זה והמניות שתנבענה ממימוש כתבי האופציה (סדרה 1) וממימוש

אופציות לא רשומות שהונפקו לעובדים, דירקטורים ואחרים (כמפורט בסעיף 3.5 לתשקיף) יינתן טרם פרסומה של הודעה משלימה ביחס להנפקה על-פי תשקיף זה, כמפורט בסעיף 2.11 לתשקיף. ההודעה המשלימה תפורסם לא יאוחר מיום 6 ביוני 2010 באופן שהרישום של המניות וכתבי האופציה (סדרה 1) למסחר בבורסה יתקיים במהלך חודש יוני 2010.

אין באישור הבורסה לתשקיף להשלמה משום התחייבות למתן אישור לרישום למסחר של המניות וכתבי האופציה (סדרה 1) המוצעים לציבור על-פי ההודעה המשלימה. על אישור בקשה לרישום למסחר של המניות וכתבי האופציה (סדרה 1) המוצעים לציבור על-פי ההודעה המשלימה יחולו הוראות תקנון הבורסה וההנחיות על-פיו, כפי שיהיו בתוקף, בעת הגשת הבקשה לרישום למסחר של המניות וכתבי האופציה (סדרה 1) המוצעים לציבור על-פי ההודעה המשלימה, לרבות בדבר פיזור מזערי במניות ובכתבי האופציה (סדרה 1), בדבר הון עצמי מזערי, שווי ושיעור אחזקות ציבור מינימלי במניות ובכתבי האופציה (סדרה 1) וכל הוראה אחרת, כמפורט בסעיף 2.3 לתשקיף.

<u>אין לראות באישור הבורסה לתשקיף להשלמה משום אישור לפרטים המובאים בתשקיף או למהימנותם או לשלמותם, ואין בו משום הבעת דעה כלשהי על החברה או על טיבם של ניירות הערך המוצעים בתשקיף או על המחיר בו הם מוצעים.</u>

החברה הוכרה כחברת מו"פ כהגדרת מונח זה על פי תקנון הבורסה והנחיות מכוחו ולפיכך, חלות על החברה דרישות כקבוע בתקנון הבורסה וההנחיות מכוחו. החברה השקיעה במחקר ופיתוח, במהלך התקופה של שלוש השנים שקדמו למועד הבקשה לרישום למסחר סך העולה על 3 מליון ש"ח[1] וכן קיבלה את אישור המדען הראשי במשרד התעשייה, המסחר והתעסוקה, המכיר בסכומי ההשקעות שביצעה החברה במחקר ובפיתוח כאמור לעיל. התחום העיקרי בו עוסקת החברה ובו היא מתכוונת לעסוק בתקופה שלאחר הרישום למסחר על פי תשקיף זה, הינו תחום הפרמצבטיקה (כמפורט בפרק 6 להלן). בהתאם לכך ניתן אישורה העקרוני של הבורסה לרישום למסחר על פי קריטריונים של חברת מחקר ופיתוח.

[1] נכון למועד התשקיף, הושקע על ידי החברה במהלך השנים 2007-2009 סך של כ-63,019 אלפי ש"ח (כולל מענקי מדען) במחקר ופיתוח.

1.3 ההון

1.3.1 הון המניות

הון המניות של החברה הינו כדלקמן (ערך נקוב בש"ח):

סוג המניות	רשום	מונפק ונפרע במועד התשקיף[2]	מונפק ונפרע מיד לאחר ההנפקה	מונפק ונפרע לאחר מימוש כתבי האופציה (סדרה 1)[3]	מונפק ונפרע בדילול מלא[4]
מניות רגילות בנות 0.5 ש"ח	23,000,000	8,476,614	11,676,614	15,116,614	16,640,000

1.3.2 הון עצמי

ההון העצמי של החברה ליום 31 במרץ, 2010 הינו כדלקמן (באלפי דולר)[5]:

	31.3.2010
הון מניות (מניות רגילות בנות 0.05[2] ש"ח ע.נ. כל אחת)	119
פרמיה על מניות	25,664
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ	(32)
קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	96
יתרת הפסד	(20,583)
סך הכול הון עצמי	5,264

[2] לפרטים אודות איחוד ההון והמרתו כך שהמניות הרגילות, מניות הבכורה א', ב', ג' ו-ד' בנות 0.05 ש"ח ע"נ כ"א הומרו ואוחדו למניות רגילות בנות 0.5 ש"ח ע"נ כ"א ראו סעיף 3.2 לתשקיף.

[3] בהנחה שכל כתבי האופציה (סדרה 1) המוצעים על פי תשקיף זה ימומשו למניות.

[4] בהנחה שכל כתבי האופציה (סדרה 1) המוצעים לציבור על פי תשקיף זה, וכל כתבי האופציה הלא רשומים שהוקצו לעובדים, דירקטורים ואחרים כמפורט בסעיף 3.5 להלן, ימומשו למניות.

[5] כל הנתונים הכספיים בתשקיף זה הינם בדולר ארה"ב, אלא אם כן נאמר במפורש אחרת.

פרק ב' - פרטי ההצעה

2.1 **ניירות הערך המוצעים**

מוצעים בזה לציבור ניירות הערך שלהלן על ידי החברה.

2.1.1 עד 3,200,000 מניות רגילות, רשומות על שם, בנות 0.5 ש"ח ע.נ. כל אחת של החברה בערך נקוב כולל של 32,000 ש"ח (להלן: "**המניות**").

2.1.2 עד 3,200,000 כתבי אופציה (סדרה 1) (להלן: "**כתבי אופציה (סדרה 1)**" או "**כתבי האופציה**"), רשומים על שם, הניתנים למימוש לעד 3,200,000 מניות רגילות בכל יום מסחר, החל מיום רישומם למסחר ועד ליום 25 במאי 2014 ועד בכלל, כך שהחל מיום רישומם למסחר של כתבי אופציה (סדרה 1) ועד ליום 25 במאי 2014, כל כתב אופציה (סדרה 1) יהיה ניתן למימוש למניה רגילה אחת כנגד תשלום במזומן של מחיר מימוש בסך של 14 ש"ח צמוד לדולר. כתב אופציה (סדרה 1), אשר לא ימומש עד ליום 25 במאי 2014 ועד בכלל יפקע ויהא בטל ולא יקנה לבעליו זכות כלשהי.

המניות וכתבי האופציה יקראו יחד להלן: "**ניירות ערך**" או "**ניירות ערך המוצעים**".

2.1.3 **הצעת ניירות הערך**

במסגרת התשקיף יוצעו 3,200,000 מניות רגילות בנות 0.5 ₪ ע.נ. כל אחת של החברה ביחד עם 3,200,000 כתבי אופציה (סדרה 1), ב-32,000 יחידות (להלן: "**היחידות**") כשהרכב כל יחידה (בכפוף לשינוי שיחול במספר יחידות המניות המוצעות לציבור ו/או בהרכב כל יחידת מניות ו/או במחיר המזערי ליחידת מניות כפי שיפורט בהודעה המשלימה) הינו כדלקמן:

100 מניות במחיר מזערי של 9.5 ש"ח למניה במחיר כולל של	9.5 ש"ח
100 כתבי אופציה (סדרה 1) ללא תמורה	ללא תמורה
סה"כ המחיר המזערי ליחידה	**950 ש"ח**

מחיר היחידה שיקבע במכרז לא יפחת מ-950 ש"ח ליחידה (להלן: "**המחיר המזערי**").

המחיר האפקטיבי למניה רגילה אחת המוצעת הינו 7.4005 ש"ח[5]. השווי הכלכלי של כל כתב אופציה (סדרה 1) המוצע הינו 2.099 ש"ח. השווי האמור של כל כתבי האופציה (סדרה 1) מבוסס על נוסחת החישוב שנקבעה בהנחיות הבורסה, כאשר מניה מונפקת ביחד עם כתבי

[5] המחיר האפקטיבי עשוי להשתנות ויעודכן, ככל שיידרש, בהודעה המשלימה.

אופציה, כשסטיית התקן השבועית הינה[6] 8.24% ושיעור ההיוון השנתי הינו[7] 0.5%. על פי תקן חשבונאות בינלאומי מספר 32, מכיוון שכתבי האופציה מעניקים לבעליהם את הזכות לקנות מספר קבוע של מניות החברה (בכפוף להתאמות כמפורט מסעיפים 2.12.2.8 ו-2.12.2.9 להלן) במחיר הצמוד לשער החליפין של הדולר (שהוא מטבע הפעילות של החברה), כתבי האופציה הינם מכשיר הוני. לעניין המדידה בדוחות הכספיים, פיצול מרכיבי היחידה המוצעת על פי תשקיף זה יתבצע על פי שווים ההוגן. השווי ההוגן של כל מרכיב יקבע בהתאם לשער הסגירה של המרכיב ביום המסחר הראשון בבורסה.

לאחר פרסומו של תשקיף זה, תפרסם החברה הודעה משלימה (להלן: "**ההודעה המשלימה**"), בהתאם לסעיף 16(א1)(2) לחוק ניירות ערך ולתקנות ניירות ערך (הודעה משלימה וטיוטת תשקיף), תשס"ז-2007 (להלן: "**תקנות הודעה משלימה**").

במסגרת ההודעה המשלימה, יושלמו ו/או יעודכנו כל הפרטים החסרים בתשקיף זה, לרבות אך לא רק, שינויים (ככל שיהיו) בכמות ובתנאי ניירות הערך המוצעים. לפרטים בנוגע להודעה המשלימה ראה סעיף 2.11 לתשקיף.

2.2 **<u>המכרז על מחיר היחידה</u>**

2.2.1 **<u>רשימת החתימות</u>**

מועד המכרז על מחיר היחידות, לרבות שעות פתיחת יום המכרז וסגירתו יפורט במסגרת ההודעה המשלימה (להלן: "**יום המכרז**" או "**יום הגשת הבקשות**").

2.2.2 **<u>הגשת בקשות לרכישת יחידות</u>**

את הבקשות לרכישת היחידות המוצעות יש להגיש לחברה באמצעות כלל פיננסים בטוחה ניהול השקעות בע"מ (להלן: "**רכז ההנפקה**"), או באמצעות הבנקים או חברי הבורסה (להלן ביחד: "**המורשים לקבלת בקשות**" או "**המפיצים**"), לא יאוחר משעה 16:30 ביום הגשת הבקשות, במועדים שיפורטו בהודעה המשלימה.

2.2.2.1 בקשות תוגשנה על גבי טפסים הניתנים להשגה אצל המורשים לקבלת בקשות. כל מבקש ייחשב כאילו התחייב בבקשתו לקבל את ניירות הערך שיוקצו לו כתוצאה מהענות מלאה או חלקית לבקשתו, בהתאם לתנאי תשקיף זה וייחשב כמתחייב לשלם את מלוא תמורות היחידות שהוא זכאי לקבלן בהתאם לתוצאות המכרז, כפי שתודיע על כך החברה, כמפורט להלן. הבקשות לרכישה הינן בלתי חוזרות.

---

[6] מדריך נתוני סחירות לחודש מאי 2010, בורסה לניירות ערך בתל אביב.

[7] מקדמי היוון כפי שפורסמו על ידי הבורסה לניירות ערך בתל אביב ביום 2 במאי 2010.

המורשים לקבלת בקשות יהיו אחראים וחייבים כלפי החברה, החתמים וכלפי רכז ההנפקה לתשלום מלוא התמורה שתגיע לחברה בגין בקשות שהוגשו באמצעותם ואשר נענו במלואן, או בחלקן.

2.2.2.2 לא ניתן להגיש בקשות לפחות מיחידה אחת. הבקשות תוגשנה ביחידות שלמות בלבד. בקשה שתוגש לגבי חלק כלשהו של יחידה יראו אותה כבקשה המוגשת לגבי מספר היחידות השלמות הנקוב בה בלבד, וחלק כלשהו של יחידה הנקוב בה יראו אותו כאילו לא נכלל בה מלכתחילה.

2.2.2.3 המבקש יציין על גבי בקשתו את מספר היחידות שהוא מבקש לרכוש ואת מחיר היחידה המוצא על ידו אשר לא יפחת ממחיר היחידה המזערי.

2.2.2.4 כל מבקש רשאי להגיש עד שלוש בקשות במחירים שונים, ובלבד שמרווחי המחיר הנקובים יהיו בסך של 1 ש"ח, באופן שבו המדרגה הראשונה שבה ניתן להזמין יחידות מעל למחיר המזערי הינה 951 ש"ח ולאחריה ניתן להזמין יחידות במחיר של 952 ש"ח, 953 ש"ח וכו'.

"**מבקש**" לצורך פרק זה, יחד עם בן משפחתו הגר עמו וכן "**משקיע מסווג**" כמשמעותו בסעיף 15א(ב)(1) או (2) לחוק ניירות ערך וכמפורט בסעיף 2.14 להלן.

2.2.2.5 בקשה שתתקבל אצל המורשים לקבלת בקשות לאחר השעה שתהא נקובה בהודעה המשלימה ביום המכרז, או שתתקבל אצל רכז ההנפקה לאחר השעה שתהא נקובה בהודעה המשלימה באותו יום, לא תיענה על ידי החברה. הבקשות לרכישת יחידות תועברנה לרכז ההנפקה על ידי המורשים לקבלת בקשות ביום המכרז עד השעה שתהא נקובה בהודעה המשלימה, במעטפות סגורות, אשר תשמרנה סגורות עד למועד האחרון להגשת הבקשות, ותכנסנה לתיבה סגורה על ידי רכז ההנפקה ביחד עם הקשות אשר הוגשו ישירות אליו.

2.2.2.6 בקשות שתוגשנה במכרז כשלא ננקב בהן מחיר יחידה כלשהו, יראו אותן כאילו לא הוגשו כלל. בקשות שתוגשנה במכרז בהן נקוב מחיר יחידה נמוך ממחיר היחידה המזערי, יראו אותן כאילו נקוב בהן מחיר היחידה המזערי.

2.3 <u>הליך המכרז</u>

2.3.1 <u>פתיחת המעטפות</u>

ביום המכרז, לאחר השעה שתהא נקובה בהודעה המשלימה, תיפתח התיבה וכן יפתחו המעטפות בנוכחות רואה החשבון של החברה אשר יפקח על נאותות הליכי המכרז, ויסוכמו ויעובדו תוצאות המכרז.

2.3.2 **<u>אופן קביעת מחיר היחידה והקצאת היחידות</u>**

"**מחיר המכירה**" - המחיר הגבוה ביותר שבו או שבמחירים גבוהים ממנו הוגשו הזמנות לרכישת כל ניירות הערך שהוצעו בתשקיף; הייתה כמות ניירות הערך שלגביהם הוגשו הזמנות קטנה מהכמות בתשקיף - המחיר המזערי שנקבע בהצעה.

"**הכמות שנותרה לחלוקה**" - כמות ניירות הערך שהוצעה בתשקיף, לאחר שנוכתה ממנה כמות ניירות הערך שהוגשו לגביהם הזמנות במחיר העולה על מחיר המכירה.

הצעת ניירות ערך על פי תשקיף זה תעשה באופן של הצעה אחידה כמפורט בתקנות ניירות ערך (אופן הצעת ניירות ערך לציבור), תשס"ז-2007 (להלן: "**תקנות ההצעה**"), במחיר המכירה שייקבע במכרז, באופן המפורט להלן.

2.3.3 **<u>אופן חלוקת היחידות למבקשים</u>**

2.3.3.1 היה והמספר הכולל של היחידות הכלולות בבקשות שתתקבלנה, יפחת מהמספר הכולל של היחידות המוצעות לציבור - תענינה כל הבקשות במלואן. במקרה כזה, המחיר ליחידה שייקבע יהיה המחיר המזערי שהוצע על ידי הנענים להצעה. יתרת היחידות שלא תירכש בהצעה בדרך של מכרז תירכש על ידי החתמים כאמור בסעיף 2.13 להלן.

2.3.3.2 במקרה בו המספר הכולל של היחידות הכלולות בבקשות שתתקבלנה, יהיה שווה או יעלה על מספר היחידות המוצעות לציבור, תונפקנה כל היחידות המוצעות במכרז במחיר המכירה, אשר יהיה המחיר הגבוה ביותר שבו (ו/או במחירים גבוהים ממנו) הוגשו במכרז בקשות לרכישת כל היחידות המוצעות לציבור.

2.3.3.3 הקצאת היחידות המוצאות לציבור על פי תשקיף זה במחיר המכירה, תעשה באופן הבא:

(א) בקשות הנוקבות במחיר הנמוך ממחיר המכירה - לא תענינה.

(ב) בקשות הנוקבות במחיר גבוה ממחיר המכירה - תענינה במלואן.

(ג) בקשות הנוקבות במחיר המכירה - תענינה באופן יחסי, כך שכל מבקש יקבל מתוך מספר היחידות המוצעות לציבור שיוותר לחלוקה, לאחר ההקצאה בגין בקשות הנוקבות במחיר גבוה ממחיר המכירה, כאמור בסעיף 2.14.4 להלן, חלק השווה ליחס שבין מספר היחידות שהזמין בבקשה שבה נקב במחיר שייקבע לבין המספר הכולל של היחידות הכלולות בכל הבקשות בהן ננקב המחיר שייקבע מעוגל ליחידה הקרובה.

2.3.3.4 אם ההקצאה כאמור בסעיף 2.3.3.3 לעיל לא תביא לכך שיתקיים פיזור מזערי של המניות כמפורט בסעיף 2.7.2 להלן, אזי תבוצע ההקצאה במחיר המכירה על פי סעיף זה כדלהלן:

(א) בקשות הנוקבות במחיר הנמוך ממחיר המכירה - לא תיענה.

(ב) בקשות הנוקבות במחיר המכירה כאמור לעיל או גבוה ממנו - יקבל מתוך סך היחידות המוצעות, מספר יחידות השווה ליחס שבין מספר היחידות שהזמין בבקשתו במחיר שייקבע או במחיר גבוה ממנו, לבין מספר היחידות שבכל הבקשות במכרז בהן ננקב מחיר במכירה או מחיר גבוה ממנו מעוגל ליחידה הקרובה.

2.3.3.5 אם גם על פי ההקצאה כאמור בסעיף 2.3.3.4 לעיל לא יתקיים פיזור מזערי כמפורט בסעיף 2.7.2 להלן, תבוצע הקצאה מחדש לצורך קביעת מחיר רכישה חדש אשר לא יפחת מהמחיר המזערי ואשר יהיה מחיר הרכישה הגבוה ביותר שבוא יהיה ניתן להקצות את ניירות הערך המוצעים לציבור באופן שיתקיימו דרישות הפיזור המזערי כמפורט בסעיף 2.7.2 להלן, ובלבד שלמזמין לא יוקצו יחידות במספר גבוה מזה שהזמין או במחיר גבוה מזה שנקב בבקשתו (להלן: "**מחיר הרכישה החדש**"). נקבע מחיר רכישה חדש כאמור, תיעשה ההקצאה כאמור בסעיף 2.3.3.4 לעיל ובמקום מחיר הרכישה שייקבע ייראה כאילו נאמר מחיר הרכישה החדש. בקשות הנוקבות במחיר רכישה נמוך ממחיר הרכישה החדש לא תיענה.

2.3.3.6 אם גם כתוצאה מהקצאה לפי סעיף 2.3.3.5 לעיל לא יתקיים פיזור מזערי כמפורט בסעיף 2.7.2 להלן, לא יוקצו ניירות ערך על פי תשקיף זה ותבוטל ההנפקה לציבור.

2.3.3.7 אם כתוצאה מההקצאה כאמור לעיל ייווצרו שברי יחידות, הם יעוגלו, כפי שיקבע רכז ההנפקה. עודפים של יחידות שיוותרו כתוצאה מהעיגול כאמור, יירכשו על ידי רכז ההנפקה במחיר שיקבע.

2.4 **<u>חשבון מיוחד</u>**

2.4.1 סמוך לפני תאריך המכרז, יפתח רכז ההנפקה, אצל תאגיד בנקאי חשבון נאמנות מיוחד על שם החברה בקשר להנפקה וימסור למפיצים את פרטיו (להלן: "**החשבון המיוחד**"). החשבון המיוחד ינוהל על ידי רכז ההנפקה באופן בלעדי עבור ובשם החברה ויופקדו בו הסכומים ששולמו בין היתר בגין היחידות המוצעות שהבקשות לרכישתן נענו. כל עוד לא הועברה תמורת ההצעה לחברה, תוחזק התמורה בחשבון המיוחד ותושקע בפיקדונות שקליים ונושאי ריבית על בסיס יומי.

2.4.2 היה והתקיימו במלואן דרישות הבורסה לענין שווי ושיעור אחזקות הציבור במניות, פיזור מזערי במניות ולענין יתר התנאים לרישום למסחר המפורטים בסעיפים 2.7.1, 2.7.2 ו-2.7.3 להלן, יעביר רכז ההנפקה, תוך יום עסקים אחד לאחר שנתקבלו אצלו כספי ההנפקה, תעודות בגין המניות ומכתבי הקצאה בגין כתבי האופציה לחברה לרישומים של בנק הפועלים בע"מ

(להלן: "**החברה לרישומים**"), וזאת כנגד מסירת כל הסכומים שנתקבלו בחשבון המיוחד בצירוף פירות ההשקעה שנצברו עליהם ובניכוי הסכומים שיש לשלמם על פי הסכם החיתום.

2.4.3 אם יתברר כי לא התקיימו כל דרישות הבורסה כמפורט בסעיף 2.4.2 לעיל, תבוטל ההנפקה, לא יוקצו ניירות הערך המוצעים ולא ייגבו כספים מהמזמינים.

2.5 **<u>הודעה על תוצאות הנפקה, פיצול וויתור</u>**

2.5.1 ביום המסחר הראשון שלאחר יום הגשת הבקשות עד שעה 11:00, תימסר הודעה על ידי רכז ההנפקה, באמצעות המפיצים, למבקשים אשר בקשותיהם נענו במלואן או בחלקן. ההודעה תציין את המחיר ליחידה שנקבע במכרז, כמות היחידות שתוקצינה ואת התמורה המגיעה מהם בעבורן.

2.5.2 ביום המסחר השני שלאחר יום הגשת הבקשות, יעבירו המבקשים שהזמנותיהם לרכישת ניירות ערך בהנפקה נענו, באמצעות המפיצים, לרכז ההנפקה את מלוא התמורה המגיעה מהם עבור היחידות, אשר לגביהן נענתה ההצעה, לחשבון המיוחד כאמור בסעיף 2.4 לעיל.

2.5.3 ביום העסקים הראשון שלאחר יום הגשת הבקשות תודיע החברה בדוח מיידי לרשות ניירות ערך ולבורסה על תוצאות המכרז, ותוך שלושה ימי עסקים נוספים שלאחר מכן תפרסם על כך הודעה בשני עיתונים יומיים הנפוצים בישראל בשפה העברית.

2.6 **<u>רישום למסחר בבורסה</u>**

ניירות הערך המוצעים על פי תשקיף להשלמה זה (מניות וכתבי אופציה (סדרה 1) של החברה), מניות וכתבי אופציה (סדרה 1) של החברה שיוקצו לניצעים המוקדמים (בכפוף להשלמת ההנפקה על פי תשקיף זה) בטרם רישום למסחר של ניירות הערך המוצעים על פי תשקיף זה, כתבי אופציה (סדרה 1) שיוקצו למנהלים הראשיים כמפורט בסעיף 2.13.2.3 להלן, וכן המניות הקיימות בהון החברה, המניות שתנבענה ממימוש כתבי האופציה (סדרה 1), והמניות שתנבענה ממימוש אופציות לא רשומות שהונפקו לעובדים, דירקטורים ואחרים (כמפורט בסעיפים 3.5 להלן), מיועדים להירשם למסחר בבורסה, אשר נתנה את אישורה לתשקיף להשלמה, כמשמעותו בתקנון הבורסה, לפיו תנאי המניות וכתבי האופציה (סדרה 1) המוצעים לציבור והמיועדים לרישום למסחר על-פי תשקיף זה עומדים בתנאים הקבועים בתקנון הבורסה ובהנחיות על-פיו (להלן: "**אישור הבורסה לתשקיף להשלמה**"). אישור הבורסה לרישום למסחר של ניירות הערך המוצעים לציבור וכן של המניות אשר תנבענה ממימוש כתבי אופציה (סדרה 1), של המניות הקיימות בהון החברה במועד התשקיף והמניות שתנבענה ממימוש אופציות לא רשומות, על-פי תשקיף זה, יתקבל טרם פרסומה של ההודעה המשלימה ביחס להנפקה על-פי תשקיף זה, כמפורט בסעיף 2.2.11 לתשקיף. כפוף לקבלת אישור הבורסה לרישום למסחר כאמור לעיל, תוך שלושה (3) ימי עסקים לאחר יום הגשת הבקשות, תפנה החברה לבורסה בבקשה לרשום בה למסחר את כל המניות הקיימות בהון

החברה נכון למועד התשקיף, את המניות וכתבי אופציה (סדרה 1) של החברה שיוקצו לניצעים המוקדמים, את כתבי אופציה (סדרה 1) שיוקצו למנהלים הראשיים כמפורט בסעיף 2.13.2.3 להלן, את המניות שתנבענה ממימוש כתבי אופציה (סדרה 1) ואת המניות שתנבענה ממימוש אופציות לא רשומות שהונפקו לעובדים, דירקטורים ואחרים. אישור הבורסה האמור כפוף לדרישות הבורסה בסעיפים 2.7.1 ו-2.7.2 להלן.

<u>אין באישור הבורסה לתשקיף להשלמה משום התחייבות למתן אישור לרישום למסחר של המניות וכתבי האופציה (סדרה 1) המוצעות לציבור על-פי ההודעה המשלימה. על אישור בקשה לרישום למסחר של המניות וכתבי האופציה (סדרה 1) המוצעים לציבור על-פי ההודעה המשלימה יחולו הוראות תקנון הבורסה וההנחיות על-פיו, כפי שיהיו בתוקף, בעת הגשת הבקשה לרישום למסחר של המניות וכתבי האופציה (סדרה 1) המוצעים לציבור על-פי ההודעה המשלימה, לרבות בדבר הון עצמי מזערי, פיזור מזערי במניות ובכתבי האופציה (סדרה 1), שווי ושיעור אחזקות ציבור מינימלי במניות ובכתבי האופציה (סדרה 1), כמפורט להלן:</u>

2.7 **<u>פיזור מזערי, שיעור ושווי</u>**

2.7.1 על פי הנחיות הבורסה, רישום למסחר בבורסה של ניירות הערך המוצעים על פי תשקיף זה מותנה בכך ששווי ושיעור החזקות הציבור במניות החברה לאחר הרישום למסחר לא יפחת מהקבוע בהנחיות הבורסה לחברה חדשה מסוגה של החברה הנרשמת בבורסה (לעיל ולהלן: "**דרישות שווי ושיעור החזקות הציבור**").

2.7.2 על פי הנחיות הבורסה, רישום למסחר של ניירות הערך המוצעים על פי תשקיף זה בבורסה מותנה בפיזור מזערי של החזקות הציבור במניות כמפורט בטבלה להלן:[8]

סוג נייר הערך	מס' מחזיקים מזערי	שווי החזקה מזערי למחזיק
מניות	35	₪ 16,000

בסעיף זה "**מחזיק**" - מחזיק אחד ששווי החזקותיו עולה על שווי החזקה מזערי למחזיק הנדרש על פי סעיף 2.7.2 זה או מחזיק ביחד עם אחרים, ששווי החזקותיהם במשותף עולה על שווי ההחזקה המזערי למחזיק כאמור.

2.7.3 לא התקיימו דרישות הבורסה כמפורט בסעיפים 2.7.1 ו-2.7.2 לעיל תבוטלנה ההנפקה על פי תשקיף זה ולא ירשמו למסחר בבורסה ניירות הערך המוצעים על פי תשקיף זה.

[8] החברה הוכרה כחברת מו"פ כהגדרת מונח זה בהנחיות הבורסה.

2.7.4 התבטלה ההנפקה כאמור לעיל, תדווח החברה על כך בדוח מיידי לרשות ניירות ערך ולבורסה, ותפרסם החברה הודעה ביום העסקים הראשון שלאחר מכן בשני עיתונים יומיים בעלי תפוצה רחבה, היוצאים לאור בישראל בשפה העברית.

2.7.5 המניות וכתבי האופציה (סדרה 1) יסחרו בבורסה בנפרד והמסחר בהם יחל סמוך לאחר רישומם למסחר.

2.7.6 באם יופעל הסכם החיתום המפורט בסעיף 2.13 להלן ותירכשנה יחידות על ידי המנהלים הראשיים, כך שלאחר הפעלת הסכם החיתום כאמור, יפחת שווי ושיעור החזקות הציבור מהנדרש על פי הנחיות הבורסה ביחס לחברה חדשה מסוגה של החברה, יפקידו המנהלים הראשיים, ככל שנדרש מהם, את המניות החסרות להשלמת שווי ושיעור החזקות הציבור במניות כנדרש (אם וככל שהדבר יביא לעמידה בדרישות שווי ושיעור החזקות הציבור כאמור), בידי נאמן שהוא חבר בורסה, ויורו לו באופן בלתי חוזר למכור, לפי שקול דעתו הבלעדי, את המניות הנ"ל בתוך תקופה של שלושה חודשים ממועד הרישום למסחר, כאשר לפחות מחצית מכמות המניות תימכר בתקופה של חודש וחצי ממועד הרישום למסחר.

2.8 <u>הימנעות מעשיית הסדרים</u>

2.8.1 החברה והדירקטורים מתחייבים, בחתימתם על תשקיף זה (וכן החתמים, אם וככל שיהיו חתמים על-פי ההודעה המשלימה, יתחייבו בחתימתם על ההודעה המשלימה), להימנע מלעשות הסדרים שאינם כתובם בתשקיף בקשר להצעת ניירות ערך, הפצתם ופיזורם בציבור, ומתחייבים להימנע מלהעניק זכות לרוכשי ניירות ערך על פי התשקיף למכור את ניירות הערך שרכשו מעבר למפורט בתשקיף.

2.8.2 החברה והדירקטורים מתחייבים, בחתימתם על תשקיף זה (וכן החתמים, אם וככל שיהיו חתמים על-פי ההודעה המשלימה, יתחייבו בחתימתם על ההודעה המשלימה), להודיע לרשות על כל הסדר הידוע להם עם צד ג' בקשר להצעת ניירות ערך, הפצתם ופיזורם בציבור, הסותר את ההתחייבויות כאמור בסעיף 2.8.1 לעיל.

2.8.3 החברה והדירקטורים מתחייבים, בחתימתם על תשקיף זה (וכן החתמים, אם וככל שיהיו חתמים על-פי ההודעה המשלימה, יתחייבו בחתימתם על ההודעה המשלימה), להימנע מלהתקשר עם צד ג' כלשהו בקשר להצעת ניירות ערך, הפצתם ופיזורם בציבור, שלפי מיטב ידיעתם ערך הסדרים בניגוד לאמור בסעיף 2.8.1 לעיל.

2.8.4 החברה המציאה לרשות ניירות ערך, מתאריך פרסום תשקיף זה, התחייבויות חתומות על ידי CI Technologies Inc. ,Private Equity Direct Finance ,TAT Investments II CV, ,European Medical Venture Fund S.C.A ,Denali Ventures LLC ,Gemini Israel HBM BioVentures (cayman) LTD, לימור שיפוש, נועם קארסטד, רוברט א. בוקוולד וד"ר תומס איגולף.

2.8.5 החברה והדירקטורים (וכן החתמים, אם וככל שיהיו חתמים על-פי ההודעה המשלימה, יתחייבו בחתימתם על ההודעה המשלימה), לא יקבלו הזמנות לניירות ערך מהנפקה זו ממפיץ שלא התחייב בכתב לנהוג בהתאם להוראת סעיף זה. החברה תעביר לרשות ניירות ערך העתק ממסמכי ההתחייבויות של המפיצים כאמור.

2.9 **<u>הימנעות מדילול הון</u>**

בתקופה שהחל מתאריך פרסום התשקיף ועד הקצאת ניירות הערך על פי תשקיף זה, לא תעשה החברה כל פעולה, להוציא ההנפקה לפי תשקיף זה, אשר יש בה משום דילול הון כמשמעותו בתקנות ניירות הערך (פרטי התשקיף, מבנהו וצורתו), תשכ"ט-1969.

2.10 **<u>מכתבי הקצאה ותעודות מניה</u>**

נענתה החברה לבקשה לרכישת יחידות על פי תשקיף זה, כולה או מקצתה, תעביר החברה למזמינים שבקשתם לרכישת יחידות נענתה, תוך יום עסקים אחד מהיום בו נתקבלו הכספים אצל רכז ההנפקה, את ניירות הערך הכלולים ביחידות שהבקשה לרכישתן נענתה ואשר תמורתן שולמה במלואה, על ידי משלוח תעודות מניה בגין המניות ומכתבי הקצאה בגין כתבי האופציה (סדרה 1) הכלולים באותן יחידות, לחברה לרישומים. העברת ניירות הערך המוצעים לא תיעשה בטרם נוכח רכז ההנפקה כי התקיימו דרישות פיזור מזערי ושווי ושיעור החזקות ציבור ויתר התנאים לרישום כאמור בסעיפים 2.7.1 ו-2.7.2 לעיל.

התעודות ומכתבי ההקצאה תהיינה ניתנות להעברה, לפיצול או לויתור לטובת אחרים על ידי הגשת בקשה על כך לחברה בנוסח המקובל למטרה זו, בצירוף התעודה או מכתב ההקצאה. כל ההוצאות הכרוכות בהעברה, פיצול או ויתור, כאמור, והיטלים אחרים אם יהיו כאלה, יחולו על המבקש וישולמו על ידו.

בהתאם לאמור בתקנון הבורסה, כל המניות הקיימות בהון החברה ערב ההנפקה, כל המניות המוצעות על פי תשקיף זה, לרבות המניות שתנבענה ממימוש כתבי האופציה (סדרה 1), ככל שיונפקו, וכל המניות שתנבענה ממימוש כתבי האופציה הלא רשומים של החברה, תרשמנה במרשם בעלי המניות של החברה ע"ש החברה לרישומים.

2.11 **<u>הודעה משלימה</u>**

לאחר פרסומו של תשקיף זה, תוציא החברה הודעה משלימה בהתאם לסעיף 16(א1)(2) לחוק ניירות ערך. במסגרת ההודעה המשלימה יושלמו ו/או יעודכנו כל הפרטים החסרים בתשקיף זה, לרבות, אך לא רק, פרטים בדבר הסכם החיתום וכן שינויים, ככל שיהיו בכמות ובתנאי ניירות הערך המוצעים. בהודעה המשלימה תכלול החברה כל פרט שניתן לכלול בהתאם לתקנות הודעה משלימה ובכלל זאת, הנתונים כדלקמן:

א. אישור הבורסה לרישום למסחר של ניירות הערך המוצעים לציבור על-פי תשקיף זה.

ב. מועד המכרז ומועד להגשת ההזמנות לרכישת היחידות מטעם הציבור.

ג. שינוי בכמות ו/או במחיר ניירות הערך המוצעים על-פי תשקיף זה בשיעור שלא יעלה על 20% מהכמות ו/או מהמחיר המצוינים בסעיפים 2.1 ו-2.2.1 לתשקיף, בהתאמה, ובכפוף לכך שמכפלת כמות היחידות המוצעת במחיר שלא תשונה ביותר מ-30% מן המכפלה האמורה הנגזרת מן המחיר והכמות שצוינו בתשקיף. הכמות והמחיר העדכניים כאמור יפורטו בהודעה המשלימה.

ד. כל פרט אשר תיקונו מתחייב כתוצאה מהשינוי בתנאי ניירות הערך המוצעים כאמור בסעיף 2.2.11.3 לתשקיף, לרבות הוצאות, סכומי עמלות לחתמים בשל הקצאת ניירות הערך והנפקתם, תמורת ניירות הערך וייעודה. בנוסף, יינתן פירוט ההתחייבויות המוקדמות שניתנו, לרבות התקופה לגשת הזמנות לרכישת ניירות הערך המוצעים על-ידי הציבור.

ה. ההודעה המשלימה תפורסם לא יאוחר מיום 24 באוגוסט 2010 באופן שהרישום של המניות וכתבי האופציה (סדרה 1) למסחר בבורסה יתקיים במהלך חודש אוגוסט 2010. פורסמה הודעה משלימה תתחיל התקופה להגשת הזמנות לרכישת ניירות הערך המוצעים על-פי תשקיף זה על-ידי הציבור לא לפני שעברו חמש (5) שעות מסחר ממועד פרסום ההודעה המשלימה.

ההודעה המשלימה תוגש לרשות ניירות ערך באמצעות מערכת המגנ"א ותופץ באופן ובמקומות שבהם פורסם תשקיף זה. עם הפרסום תהפוך ההודעה המשלימה לחלק בלתי נפרד מתשקיף זה.

2.12 **<u>מיסוי ניירות הערך המוצעים לפי תשקיף זה</u>**

כמקובל בהחלטות השקעה יש לשקול את השלכות המס הקשורות בהשקעה בניירות הערך המוצעים. האמור לעיל אינו מתיימר להיות פרשנות מוסמכת של הוראות החוק הנזכרות לעיל או תיאור ממצה של הוראות המס הנוגעות לניירות הערך המוצעים, ואינו בא במקום ייעוץ מקצועי בנדון. מומלץ לכל רוכש של ניירות הערך המוצעים לפנות לקבלת יעוץ מקצועי בהתאם לנתונים המיוחדים לו.

מובהר, כי האמור לעיל מתבסס על דיני המס כפי שהם נכונים למועד התשקיף וכי שינוי בדיני המס עשוי להוביל לתוצאות שונות. כמו כן, יובהר, כי האמור להלן אינו מתייחס למחזיקים שאינם תושבי ישראל, אלא למחזיקים תושבי ישראל בלבד.

ביום 1 בינואר 2006 נכנס לתוקפו החוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מס' 147), התשס"ה-2005 (להלן בסניף זה: "תיקון 147" או "התיקון"). בעקבות התיקון חלו שינויים ניכרים בהוראות פקודת מס הכנסה (נוסח חדש), התשכ"א-1961 (להלן: "הפקודה").

לפי הדין הקיים כיום חלים על ניירות הערך המוצעים על פי תשקיף זה (להלן: "ניירות הערך") הסדרי המס המתוארים בתמצית להלן:

2.12.1 שיעור המס החל על רווח הון ממכירת ניירות ערך סחירים

2.12.1.1 בהתאם להוראות חלק ה' לפקודה ובהתאם להוראות תיקון 147, במכירה ו/או בפדיון של ניירות הערך המונפקים על פי תשקיף זה (לרבות ממכירת מניות שתנבענה ממימוש כתבי האופציה) (להלן: "**ניירות הערך**") חבר בני אדם יהיה חייב במס על רווח הון ריאלי בשיעור של 25% ואולם בין השנים 2006-2009, רווח הון במכירת ניירות הערך שהיה לחבר בני אדם שהוראות סעיף 6 לחוק מס הכנסה (תאומים של אינפלציה), התשמ"ה-1985, או הוראות לפי סעיף 130א לפקודה חלו לגביו לפני פרסום התיקון, יחוייב במס בשיעור הקבוע בסעיף 126(א) (בשנת המס 2009 - 26% ומשנת המס 2010 ואילך - 25%).

2.12.1.2 רווח הון ריאלי ממכירת ניירות הערך, המופק בידי יחיד, שההכנסה ממכירת ניירות ערך אינה מהווה בידיו "הכנסה מעסק", יתחייב במס בשיעור המס השולי החל עליו כקבוע בסעיף 121 לפקודה, ובלבד שלא יעלה על 20%, ויראו את רווח ההון כשלב הגבוה ביותר בסולם הכנסתו החייבת.

2.12.1.3 חרף האמור לעיל, רווח הון ריאלי במכירת ניירות הערך בחבר בני אדם שבו המוכר הוא יחיד שהוא בעל מניות מהותי במועד מכירתו של נייר הערך או במועד כלשהו ב-12 החודשים שקדמו למכירה, יחויב במס בשיעור של 25%. יחיד שהינו "בעל מניות מהותי" בחברה - קרי, המחזיק, במישרין או בעקיפין, לבדו או ביחד עם אחר, ב-10% לפחות, באחד או יותר מאמצעי השליטה בחברה, במועד מכירת ניירות הערך או במועד כלשהו ב-12 החודשים שקדמו למכירה (להלן ולעיל: "**בעל מניות מהותי**").

"**יחד עם אחר**" - יחד עם קרובו, וכן יחד עם מי שאינו קרובו ויש ביניהם שיתוף פעולה דרך קבע על פי הסכם בעניינים מהותיים של חבר בני האדם, במישרין או בעקיפין.

2.12.1.4 פרט לאמור לעיל נקבע, כי שר האוצר, באישור ועדת הכספים של הכנסת, רשאי לקבוע לענין רווח הון במכירת נייר ערך, הוראות ותנאים אשר בהתקיימם יותר ניכוי הוצאות ריבית ריאלית והפרשי הצמדה, השיטה לחישובם, הגבלת שיעור הריבית הריאלית שיותר בניכוי כאשר מתקיימים יחסים מיוחדים בין הלווה למלווה, וכן דרכי הוכחה של ייחוס ההלוואה ושל הוצאות הריבית הריאלית והפרשי הצמדה לנייר ערך, וכי עד לקביעת הוראות כאמור לעיל, תבע הנישום הוצאות ריבית ריאלית והפרשי הצמדה, יחויב רווח הון שהיה לו במכירת ניירות ערך במס בשיעור של 25%.

2.12.1.5 על אף האמור לעיל יחיד שההכנסה ממכירת המניה מהווה בידיו "הכנסה מעסק" יתחייב במס בגין רווחיו ממכירת ניירות הערך בהתאם לשיעור המס הרגיל על הכנסותיו, הווה אומר מס שולי כקבוע בסעיף 121 לפקודה (בשנת המס 2009 - עד 46%, ומשנת המס 2010 ואילך - עד 44%).

קרן נאמנות חייבת תתחייב במס בגין רווח ההון הריאלי ממכירת ניירות הערך, בשיעור החלים על יחיד שההכנסה מהמכירה אינה מהווה עבורו "הכנסה מעסק". קרן נאמנות פטורה וגופים הפטורים ממס בהתאם להוראות סעיף 9(2) לפקודה, פטורים ממס בגין רווחי הון ממכירת ניירות הערך כאמור.

2.12.1.6 תושב חוץ פטור ממס על רווח הון ממכירת ניירות ערך הנסחרים בבורסה בישראל, אם רווח ההון אינו במפעל הקבע שלו בישראל ואם רכישת נייר הערך הייתה לאחר הרישום למסחר. האמור לעיל לא יחול לגבי חברה תושבת חוץ המוחזקת בידי תושבי ישראל, בהתאם להוראות סעיף 68א לפקודה.

2.12.1.7 במכירת מניות שמקורן בכתבי אופציה שהומרו למניה יראו כמחיר המקורי (לצורך חישוב רווח ההון) של המניות את המחיר המקורי של כתבי האופציה ויראו כהוצאות השבחה את התשלום ששולם בעד מימוש כתבי האופציה למניות.

כמו כן, לצורכי מס יראו את יום הרכישה של המניות כיום הרכישה של כתבי האופציה.

2.12.2 **<u>ניכוי במקור על רווח הון מניירות ערך סחירים</u>**

2.12.2.1 בהתאם לתקנות מס הכנסה (ניכוי מתמורה, מתשלום או מרווח הון במכירת נייר ערך, במכירת יחידה בקרן נאמנות או בעסקה עתידית), התשס"ג-2002, חייב המשלם למוכר תמורה במכירת נייר ערך סחיר, ינכה מס במקור בשיעור של 25% מרווח ההון הריאלי במקרה שהמוכר הוא חבר בני אדם ומס בשיעור של 20% מרווח ההון הריאלי במקרה שהמוכר הוא יחיד, זאת, בכפוף לאישורי פטור (או שיעור מופחת) מניכוי מס במקור ובכפוף לקיזוז הפסדים שמותר למנכה לבצע במקור.

2.12.2.2 תושב חוץ יהיה פטור מניכוי במקור כאמור בהתקיים תנאים מסוימים הקבועים בתקנות.

2.12.2.3 קרנות נאמנות, קופות גמל וגופים נוספים המנויים בתוספת לתקנות מס הכנסה (ניכוי מריבית, מדיבידנד ומרווחים מסוימים), התשס"ו-2005 (להלן: "**תקנות ניכוי מריבית**"), פטורים מניכוי מס במקור לפי הדין.

2.12.3 **<u>הכנסות מדיבידנד</u>**

2.12.3.1 שיעור המס החל על דיבידנד בידי יחיד תושב ישראל ובידי תושב חוץ (יחיד וחבר בני אדם), אשר אינם בעלי מניות מהותיים יהיה 20%. שיעור זה יחול גם על קרן נאמנות חייבת.

דיבידנד המתקבל בידי יחיד תושב ישראל או בידי תושב חוץ (יחיד וחבר בני אדם) שהיו בעלי מניות מהותיים במועד קבלת הדיבידנד או במועד כלשהו בשנים עשר החודשים שקדמו לו, יתחייבו במס בשיעור של 25%.

דיבידנד כאמור שיחולק על ידי החברה מתוך הרווחים שמקורם בהכנסות שהופקו או נצמחו בישראל פטור ממס בידי חברה תושבת ישראל.

דיבידנד שמקורו בהכנסות שהופקו או נצמחו בחו"ל חייב במס בשיעור של 25%.

קרן נאמנות פטורה וכן קופות גמל וגופים אחרים הפטורים ממס בהתאם לסעיף 9(2) לפקודה, יהיו פטורים ממס בגין דיבידנד כאמור.

2.12.4 **<u>ניכוי במקור מדיבידנד</u>**

במועד חלוקת דיבידנד בידי החברה ליחידים ולתושבי חוץ (יחיד וחבר בני אדם) ינוכה מס במקור בשיעור של 20% בהתאם לתקנות מס הכנסה (ניכוי מריבית, מדיבידנד ומרווחים מסוימים), התשס"ו - 2005. שיעור זה ינוכה גם אם המדובר בבעל מניות מהותי. שיעור הניכוי במקור לתושב חוץ יהא כפוף להוראותיהן של אמנות למניעת כפל מס שנכרתו בין מדינת ישראל לבין מדינת מושבו של תושב החוץ, בכפוף להמצאת אישור המקבל מרשות המיסים הרלוונטית.

2.12.5 **<u>קיזוז הפסדים בגין ניירות הערך</u>**

הפסד הוון ממכירת ניירות הערך בידי יחיד או חברה, ניתן יהיה לקיזוז כנגד רווח הון ריאלי, על פי העקרונות הקבועים בסעיף 92 לפקודה. בין אם ההפסד/רווח נוצרו מנכס (לרבות מנייר ערך סחיר) בישראל, ובין אם מחוצה לה.

הפסד הון שהיה בשנת המס ממכירת ניירות יהיה בר קיזוז גם כנגד הכנסות דיבידנד או ריבית מניירות ערך אחרים שהתקבלו באותה שנת מס ששיעור המס החל עליהם אינו עולה על 25%.

הפסדים שהיו במכירת ניירות ערך נסחרים בבורסה בישראל בשנות המס 2003 עד 2005, שהמס בשלם לא קוזז עד ליום 1 בינואר, 2006 (להלן: "**יום התחילה**") לפי הוראות סעיף 105ט לפקודה, כנוסחו לפני ביטולו בתיקון 147, יהיו ברי-קיזוז החל משנת המס 2007 כנגד רווי ממכירת כל נייר ערך וגם כנגד ריבית או דיבידנד מניירות ערך אחרים ובלבד ששיעור המס החל על הריבית בידי מקבלה אינו עולה על 20%.

הפסדים שהיו במכירות ניירות ערך נסחרים בבורסה בשנות המס 2003 עד 2005, שהמס בשלם לא קוזז עד ליום התחילה לפי הוראות סעיף 195ט לפקודה, כנוסחו לפני ביטולו בתיקון 147, אך מקורם בניירות ערך שנמכרו לפני יום התחילה ושביום שקדם ליום התחילה

היו ניירות ערך זרים, כהגדרתם לפי סעיף 105יא לפקודה כנוסחו לפני ביטולו בתיקון 147, יהיו ברי קיזוז החל משנת המס 2007 כנגד רווח הון ממכירת כל נייר ערך, וגם כנגד ריבית או דיבידנד מניירות ערך אחרים ובלבד ששיעור המס החל על הריבית בידי מקבלה אינו עולה על 20%.

הפסד ריאלי מניירות ערך כהגדרתו בסעיף 6 לחוק התיאומים (כנוסחו לפני ביטולו בתיקון 147), שהיה לפני יום התחילה ולא קוזז לפני יום התחילה, ושניתן להעבירו לשנים הבאות לפי הוראות סעיף 6 האמור, ניתן יהיה לקיזוז כנגד רווח הון ממכירת ניירות הערך.

במכירת מניה על ידי חברה בני אדם, יופחת מסכום הפסד ההון אשר נוצא ממכירת המניה, סכום דיבידנד שקיבל חבר בני האדם בשל המניה במשך 24 החודשים שקדמו למכירה, למעט דיבידנד ששולם עליו מס (למעט מס ששולם מחוץ לישראל) בשיעור של 15% או יותר, אך לא יותר מסכום ההפסד.

כאמור לעיל, כמקובל בהחלקות השקעה יש לשקול את השלכות המס הקשורות בהשקעה בניירות הערך המוצעים. האמור לעיל אינו מתיימר להיות פרשנות מוסמכת של הוראות החוק הנזכרות לעיל או תיאור ממצה של הוראות המס הנוגעות לניירות הערך המוצאים, ואינו בא במקום ייעוץ מקצועי בנידון. מומלץ לכל רוכש של ניירות הערך המוצאים לפנות לקבלת יעוץ מקצועי בהתאם לנתונים המיוחדים לו.

מובהר, כי האמור לעיל מתבסס על דיני המס כפי שהם נכונים למועד התשקיף וכי שינוי בדיני המס עשוי להוביל לתוצאות שונות. כמו כן, יובהר, כי האמור להלן אינו מתייחס למחזיקים שאינם תושבי ישראל, אלא למחזיקים תושבי ישראל בלבד.

2.13 **<u>תנאי ניירות הערך המוצעים</u>**

2.13.1 **<u>תנאי המניות המוצעות</u>**

הזכויות הנלוות למניות החברה מפורטות בפרק 4 להלן. המניות המוצעות על פי תשקיף זה והמניות שתנבענה ממימוש האופציות תהיינה שוות זכויות למניות הרגילות הקיימות בהונה של החברה, ותזכינה את בעליהן במלוא הדיבידנדים במזומנים או במניות הטבה, בכל חלוקה אחרת אשר יוכרז עליה או שתחולק על ידי החברה לאחר תאריך תשקיף זה.

2.13.2 **<u>תנאי כתבי האופציה (סדרה 1) המוצעים</u>**

2.13.2.1 <u>תקופת ומחיר המימוש של כתבי האופציה</u>

כתבי האופציה (סדרה 1) יונפקו בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה עובר לפרסום ההודעה המשלימה.

הרישום למסחר והמסחר של כתבי האופציה מותנה ברישום מניות החברה למסחר.

עד 3,200,000 כתבי האופציה (סדרה 1) ניתנים למימוש ל-3,200,000 מניות רגילות בנות 0.5 ש"ח ע.נ. כל אחת של החברה (להלן: "**מניות המימוש כתבי האופציה סדרה 1**") בכל יום מסחר, החל מיום רישומם של כתבי האופציה (סדרה 1) למסחר בבורסה ועד ליום 25 במאי 2014 ועד בכלל, כך שכל כתב אופציה (סדרה 1) יהיה ניתן למימוש למניה רגילה אחת בת 0.5 ש"ח ע.נ. של החברה, בכפוף להתאמות המפורטות בסעיפים 2.12.2.8 ו-2.12.2.9 שלהלן, כנגד תשלום במזומן של מחיר המימוש. מחיר המימוש של כתבי האופציה (סדרה 1) יהיה 14 ש"ח. מחיר המימוש יהא צמוד לשער יציג של דולר ארה"ב כפי שיפורסם בהודעה המשלימה (להלן: "**מחיר המימוש לכתבי אופציה (סדרה 1)**" או "**מחיר המימוש**").

2.13.2.2 <u>תנאי ההצמדה</u>

מחיר המימוש יהא צמוד לדולר כמפורט להלן:

לעניין סעיף זה תהא למונחים הבאים המשמעות הרשומה בצידם:

"**שער בסיסי**" - השער היציג של דולר ארה"ב שפורסם על ידי בנק ישראל ביום המכרז (כהגדרתו בסעיף 2.2.1 לעיל).

"**השער הידוע**" - השער היציג של דולר ארה"ב ליום מסוים שקבע בנק ישראל לפני אותו יום, ובלבד שבתקופה שבה אין בנק ישראל נוהג לקבוע שער יציג, יהיה השער הידוע, השער שקבע לאחרונה שר האוצר ביחד עם נגיד בנק ישראל עבור תעודות התחייבות ממשלתיות הצמודות לשער של דולר ארה"ב.

"**שער המימוש**" - השער הידוע ביום מימוש כתב האופציה (סדרה 1). אם יתברר המועד המימוש כי שער המימוש עלה או ירד לעומת שער הבסיס, יגדל או יפחת (לפי העניין) מחיר המימוש בשיעור זז לשיעור העלייה או הירידה (לפי העניין) של שער המימוש לעומת השער הבסיסי.

2.13.2.3 <u>פקיעת כתבי אופציה (סדרה 1)</u>

כתב אופציה (סדרה 1) אשר לא ימומש עד יום 25 במאי 2014 ועד בכלל (להלן: "**תום תקופת מימוש כתבי האופציה (סדרה 1)**" או "**תום תקופת המימוש**"), דהיינו, שהודעת המימוש ו/או מחיר המימוש ו/או מכתב ההקצאה בגינו לא יתקבלו עד אותו התאריך בחברה, או במסלקת הבורסה, לא יקנה למחזיק בו זכות כלשהי, ויהיה בטל ומבוטל לאחר התאריך הנ"ל.

2.13.2.4 <u>מימוש כתבי האופציה</u>

כל מחזיק בכתב אופציה אשר ירצה לממש את זכותו לרכוש את מניות המימוש מכוח כתבי האופציה שבבעלותו, לפי העניין, יעשה זאת, במהלך תקופת המימוש, באמצעות הבנקים או חברי הבורסה האחרים, על ידי מתן הודעת מימוש, באופן כמתואר להלן.

הודעת המימוש תוגש לחברה, במישרין במשרדה הרשום או באמצעות הבנק או חבר הבורסה האחר, עד תום תקופת המימוש על גבי טופס, כפי שייקבע על ידי החברה, בצירוף מכתבי ההקצאה המתייחסים לכתבי האופציה, הכלולים בבקשה והסכום במזומן של מחיר המימוש, לפי העניין בגין כל כתבי האופציה שמימושם מבוקש.

תאריך המימוש ייחשב היום בו נמסרה הודעת מימוש לחברה, במקרה של מחזיק רשום, ובמקרה של מחזיק שאינו רשום, היום בו קיבלה מסלקת הבורסה מחבר הבורסה הודעות על מימוש כתב האופציה, הממלאת אחר כל התנאים המפורטים בתשקיף זה (להלן: "**תאריך המימוש**"). על מבקש המימוש יהיה חתום, בכל עת שיידרש לכל על ידי החברה, על כל מסמך שיהיה דרוש בהתאם להוראות כל דין או תקנון החברה, לשם הקצאת מניות המימוש.

לא תינתן זכות לממש חלקי כתב אופציה.

בהתאם לחוקי העזר של מסלקת הבורסה יהיה לוח הזמנים למימוש כתבי האופציה כדלקמן:

(א) הודעת לקוח המחזיק בכתב אופציה בדבר מימוש תתקבל עד שעה 12:00 במשרדי חברה הבורסה שבאמצעותו מוחזקים כתבי האופציה, תועבר על ידי החברה למסלקה לא יאוחר משעה 12:00 מיום המסחר הבא אחריו;

(ב) קיבלה המסלקה הודעה מחבר הבורסה בדבר מימוש כאמור עד שעה 12:00, תחייב מסלקת הבורסה את חברה הבורסה בתמורה הכספית ותזכה בהתאם את החברה לרישומים, שעל שמה יהיו רשומים ניירות הערך של החברה, לא יאוחר משעה 12:00 ביום המחסר הבא לאחר היום שבו נמסרה הודעה כאמור;

(ג) קיבלה החברה לרישומים הודעת זיכוי כאמור בס"ק ב' לעיל עד שעה 12:00, תעביר החברה לרישומים את בקשת המימוש למשרדה הרשום של החברה לא יאוחר משעה 12:00 ביום המסחר הבא לאחר היום שבו קיבלה ההודעה כאמור;

(ד) כל הודעה מאלה המנויות בסעיפים קטנים א' עד ג' לעיל שתתקבל לאחר השעה 12:00 מדי יום מסחר, תיחשב כאילו התקבלה לפני השעה 12:00 היום המסחר הבא אחריו.

למרות האמור לעיל, ביום המימוש האחרון על חברי מסלקת הבורסה להעביר למסלקה את הודעות המימוש הסופיות עד השעה 9:00. המימוש יבוצע באותו יום. חבר בורסה שלא הגיש את הודעת המימוש עד השעה האמורה, תראה אותו המסלקה כמי שלא מימש את זכותו.

חל יום המימוש האחרון ביום שאינו יום שבו מתנהל מסחר בבורסה, יידחה יום המימוש האחרון ליום המסחר הראשון לאחר מכן.

2.13.2.5 <u>מרשם מחזיקים, הקצאה, העברה ופיצול</u>

החברה לא תוציא תעודות בגין כתבי האופציה והחזקתן תהיה באמצעות חברי הבורסה, על בסיס מכתב הקצאה שתנפיק החברה על שם החברה לרישומים.

החברה תחזיק ותנהל במשרדה הרשום מרשם מחזיקי כתבי אופציה בו יירשמו שמות מחזיקי כתבי האופציה כתובותיהם וכמות כתבי האופציה הרשומים על שמם. כן תרשמנה במרשם כל העברות בעלות בכתבי האופציה. החברה רשאית לסגור את המרשמים מדי פעם לתקופה או לתקופות שלא תעלינה ביחד על 30 בשנה, ביחס לכל מרשם.

2.13.2.6 <u>הקצאת מניות המימוש ורישומן למסחר</u>

תוך יום מסחר אחד לאחר קבלת הודעת המימוש, תקצה החברה למבקשים את מניות המימוש באמצעות תעודות מניה המגיעות להם ולאור האישור לרישום למסחר של מניות המימוש בבורסה. החברה תנקוט מיד בכל הפעולות לרישומן של מניות המימוש בבורסה.

המבקש לא יהיה זכאי להקצאת חלק ממניית מימוש אחת אולם כל עודפי מניות המימוש שיתהוו בעת המימוש, אם יתהוו, יימכרו על ידי החברה תוך 30 יום מהמועד שתתהווה כמות של לפחות 10 מניות, והתמורה נטו (לאחר ניכוי היטלים, תשלומי חובה ועמלה) תשולם לזכאים תוך 14 יום מתאריך המכירה. החברה לא תשלח המחאות לזכאים בסכומים הקטנים מ-30 ש״ח, אך ניתן יהיה לקבל סכומים כאמור במשרדי החברה.

כתבי האופציה אשר מומשו ייחשבו למבוטלים החל מתאריך ההקצאה של מניות המימוש.

2.13.2.7 <u>זכויות מניות שינבעו ממימוש כתבי האופציה</u>

מתאריך המימוש יהיו מניות המימוש שוות בזכויותיהן לזכויות המניות הרגילות הקיימות בחברה, ויזכו את בעליהן במלוא הדיבידנדים או הזכויות אשר היום הקובע בגינן על פי החלטת דירקטוריון החברה שתתקבל הוא בתאריך המימוש או לאחריו.

2.13.2.8 <u>התאמת מספר מניות המימוש</u>

בכל מקרה של חלוקת מניות הטבה אשר התאריך הקובע לעניין הזכאות להשתתף בחלוקתן הינו לפני תאריך המימוש (להלן: "**התאריך הקובע**"), תנהג החברה ביחס למחזיקי כתבי האופציה אשר טרם מומשו עד לתאריך הקובע כדלקמן:

(א) יוגדל מספר המניות שמחזיק כתב האופציה זכאי להן בעת המימוש במספר המניות שמחזיק כתב האופציה היה זכאי להן כמניות הטבה אילו מימש כתב האופציה בתאריך הקובע, כאשר מחיר המימוש של כל כתב אופציה לא ישתנה. במקרה של התאמות לפי סעיף קטן זה, לא יהיה המבקש זכאי לקבל חלק ממניה שלמה אחת, ויחולו הוראות סעיף 2.12.2.6 לעיל.

(ב) אם תציע החברה לבעלי מניותיה ניירות ערך מכל סוג שהוא בדרך של הנפקת זכויות, לא יותאם מחיר המימוש של כתבי האופציה ואולם, מספר מניות המימוש בגין מימוש כתבי האופציה שטרם מומשו למניות בתאריך הקובע את הזכות לרכוש זכויות בהנפקת הזכויות (להלן בס"ק זה: "**התאריך הקובע**") יותאם בהתאם למרכיב ההטבה של הזכויות כפי שהוא מתבטא ביחס שבין שער המניה בבורסה בתאריך הקובע לשער הבסיס "אקס זכויות". במקרה של התאמה לפי סעיף קטן זה, לא יהיה המבקש זכאי לקבל חלק ממניה שלמה אחת, ויחולו הוראות סעיף 2.12.2.6 לעיל. החברה תפרסם דיווח מיידי ביום ה"אקס" טרם פתיחת המסחר, אודות יחס המימוש החדש.

שיטות ההתאמה המפורטות לעיל אינן ניתנות לשינוי.

2.13.2.9 <u>הוראות להגנת המחזיקים בכתבי אופציה בתקופת המימוש</u>

מתאריך תשקיף זה וכל עוד לא ימומשו או לא יפקעו כתבי האופציה על פי תשקיף זה, אולם בכל מקרה לא יאוחר מתום תקופת המימוש, תחולנה ההוראות הבאות:

(א) החברה תימנע מחלוקת מניות הטבה העשויה להביא להפחתת מחיר מניית מימוש מתחת לערכה הנקוב, וזאת מבלי לפגוע באפשרות החברה לנהוג לפי האמור בסעיף 2.12.2.8 לעיל.

(ב) החברה תימנע מחלוקת דיבידנד במזומן ו/או מניות הטבה ו/או זכויות לרכישת ניירות ערך אשר התאריך הקובע את הזכות לקבלתם הינו פחות מ-10 ימי עסקים לאחר יום קבלת ההחלטה בדירקטוריון החברה בדבר חלוקה כאמור.

(ג) החברה תשמור כמות מספקת של מניות רגילות בנות 0.5 ש"ח בהונה הרשום להבטחת ההקצאה של כל המניות העשויות להגיע בין מימוש כל כתבי האופציה שבמחזור, ובמקרה הצורך תגרום להגדלת ההון הרשום שלה.

(ד) החברה לא תשנה את הזכויות הנלוות למניות הרגילות בנות 0.5 ש"ח ע.נ. ולא תנפיק מניות מסוג חדש הזכאיות להשתתף בעודף רכושה של החברה בעת פירוק, אלא באישור החלטה מיוחדת של מחזיקי כתבי האופציה כאמור להלן.

(ה) אם תאחד החברה את המניות הרגילות בנות 0.5 ש"ח שבהונה המונפק, או תחלקן בחלוקת משנה, יוקטן או יוגדל, לפי המקרה, מספר המניות המימוש שתוקצינה עקב מימוש כתבי האופציה לאחר פעולה כאמור, אולם המחזיק בכתב אופציה לא יהיה זכאי לקבל חלק ממניה. כל חלקי מניות שיתהוו כתוצאה מפעול ה כאמור, לאחר שייצברו לכמות סבירה למכירה בבורסה, ימכרו על ידי החברה בבורסה במשך תקופה של חודש ימים ממועד ההקצאה האמור והתמורה נטו, לאחר ניכוי הוצאות המכירה, עמלות והיטלים אחרים, תשולם לזכאים תוך 14 יום מתאריך המכירה. החברה לא תשלח המאות בגין סכומים של פחות מ-30 ש"ח.

(ו) אם תחלק החברה דיבידנד במזומן לבעלי מניות רגילות בנות 0.5 ש"ח ע.נ. אשר התאריך הקובע את הזכות לקבלתו (להלן: "**היום הקובע**") יקדם למועד המימוש של כתבי האופציה, אזי מיד לאחר היום הקובע יופחת ממחיר המימוש בגין כל מניה סכום השווה לסכום החלוקה נטו בגין כל מניית מימוש, היינו לאחר ניכוי כל מס בגין החלוקה כאמור, אך במחיר מימוש שלא יפחת מערכן הנקוב של מניות החברה באותה עת (להלן: "**מחיר המימוש המותאם**"). בסעיף זה "**סכום החלוקה נטו**" - סכום החלוקה שישולם על ידי החברה בגין כל מניה בניכוי סכום מס הכנסה שינוכה על ידי החברה מיחידים על פי הדין. במקרה בו מחיר המימוש של כתבי האופציה צמוד למדד המחירים לצרכן או צמוד למטבע חוץ, יתורגם סכום החלוקה נטו לשקלים של החודש של המדד היסודי (או נומינלית אם המדד הידוע זהה או נמוך מהמדד היסודי) או של היום של השער היסודי (או נומינלית אם השער הידוע זהה או נמוך מהשער היסודי), בהתאמה, כך שיופחתו ממנו הפרשי הצמדה (למדד או למטבע חוץ) שלכאורה נצברו עליו מהמדד היסודי או משער היסודי, לפי העניין. החברה תודיע על מחיר המימוש המותאם לא יאוחר מהיום בו תיסחרנה המניות "אקס דיבידנד". למען הסר ספק מובהר בזאת, כי לא יחול כל שינוי במדד היסודי או בשער היסודי. החברה תפרסם דיווח מיידי ביום ה"אקס" טרם פתיחת המסחר, אודות יחס המימוש החדש.

אם תחלק החברה דיבידנד במזומן לבעלי המניות הרגילות אשר היום הקובע יקדם למועד המימוש של כתבי האופציה, אזי מיד לאחר היום הקובע יותאם מחיר המימוש על ידי הכפלתו ביחס שבין שער מניית החברה בבורסה, כפי שיקבע על ידי הבורסה, כשהוא מותאם לחלוקת הדיבידנד (להלן: "**שער אקס דיבידנד**") לבין שער הנעילה שנקבע בבורסה למניית החברה ביום הקובע. החברה תודיע על מחיר המימוש המותאם לא יאוחר מהיום בו תסחרנה המניות "אקס דיבידנד".

(ז) במקרה של קבלת החלטה על פירוק החברה מרצון, תפרסם החברה הודעה על כך בשני עיתונים יומיים בשפה העברית בעלי תפוצה רחבה בישראל, אשר תפרט, בין היתר, כי כל מחזיק בכתבי האופציה יחשב כאילו ניצל את זכות המימוש שלו לפני קבלת ההחלטה (ללא צורך בתשלום קודם של מחיר המימוש) אלא אם כן ייתן הודעה בכתב לחבר בתוך 30 יום ממועד הפרסום האמור על ויתורו על הזכות האמורה. לא נתן המחזיק בכתבי האופציה הודעה כאמור תוך פרק הזמן האמור, יהיה זכאי המחזיק להשתתף בסכום שהיה מקבל בפירוק החברה כמחזיק במניות ערב מימוש כתבי האופציה שברשותו ולפי העניין, למניות ערב קבלת החלטת הפירוק, ובניכוי מחיר המימוש מהכספים שיקבל מחלקו בפירוק כאמור, אם תיוותר יתרה לחלוקה.

(ח) לא יאוחר מאשר שלושה שבועות ולא מוקדם מאשר ארבעה שבועות לפני תום תקופת המימוש, תפרסם החברה הודעה בשני עיתונים יומיים בעלי תפוצה רחבה, בישראל בשפה העברית ותשלח הודעה בכתב לכל מחזיקי כתב האופציה ששמותיהם יהיו רשומים במרשם מחזיקי כתבי אופציה על המועד האחרון למימוש כתבי האופציה ועל מחיר המימוש.

(ט) כל הודעה למחזיק כתבי האופציה תשלח בדואר רשום למחזיקי כתבי האופציה הרשומים במרשם מחזיקי כתבי האופציה והיא תיחשב כאילו נמסרה בתום שני ימי עסקים ממועד משלוחה כאמור, וכן תפורסם בשני עיתונים יומיים בשפה העברית בעלי תפוצה רחבה בישראל.

2.13.2.10 <u>שינוי זכויות מחזיקי כתבי אופציה ואסיפות</u>

בהחלטה מיוחדת, שתתקבל ברוב של 75% מהקולות המצביעים באסיפה כללית של מחזיקי כתבי האופציה יכולה החברה להגיע לידי הסדר עם מחזיקי כתבי האופציה, בקשר לכל זכות או תביעה שיש להם. אותן הוראות בתקנות ההתאגדות של החברה המתייחסות לאסיפות כלליות של בעלי המניות בחברה תחולנה, בשינויים המחויבים, על אסיפות כלליות של מחזיקי כתבי האופציה. בהצבעה באסיפות של המחזיקים בכתבי האופציה יהיה לכל מחזיק בכתב אופציה קול אחד בגין כל כתב אופציה.

למרות האמור לעיל, בהתאם להנחיות הבורסה תנאי כתבי האופציה ככל שנוגע לתקופת המימוש, מחיר המימוש, מנגנון תנאי ההצמדה ודרכי הגנה במקרה של חלוקת מניות הטבה ו/או זכויות - אינם ניתנים לשינוי. על אף האמור לעיל, ניתן, על פי הנחיות הבורסה, לשנות את מחיר המימוש ו/או תקופת המימוש בדרך של הסדר או פשרה, אשר אושר על ידי בית משפט לפי סעיף 350 לחוק החברות.

פרק ג' - הון החברה

3.1 הון המניות של החברה לתאריך התשקיף[1]

לאחר השלמת ההנפקה על פי תשקיף זה וכניסתו לתוקף של השינוי בהון החברה, כמפורט בפרק זה יהיה הון החברה כמפורט כדלקמן:

סוג המניה	הון רשום	הון מונפק ונפרע
מניות רגילות בנות 0.5 ש"ח ע.נ. כ"א	23,000,000 מניות	8,476,614 מניות

כל המניות בהון החברה הן מניות על שם.

נכון למועד התשקיף הון המניות של החברה מורכב ממניות רגילות, מניות בכורה א', מניות בכורה ב', מניות בכורה ג' ומניות בכורה ד' בנות 0.05 ש"ח ע.נ. כ"א. עם השלמת ההנפקה על פי תשקיף זה וערב הקצאת ניירות הערך המוצעים על פי תשקיף זה יאוחדן ויומרו כל סוגי המניות הקיימים למניות רגילות, יחולקו מניות הטבה ויאוחד הון המניות של החברה באופן שכל 10 מניות רגילות בנות 0.05 ש"ח ע.נ. תהפוכנה ל- 1 מניות רגילות בנות 0.5 ש"ח ע.נ. כ"א[2]. לפרטים אודות הזכויות שהיו צמודות למניות בכורה אלו ראו סעיף 3.4 להלן.

3.2 השינויים שחלו בהון החברה בשלוש השנים האחרונות[3]

ביום 13 במאי 2010 קיבלה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה החלטה כי בכפוף להשלמת ההנפקה על פי תשקיף זה, יוגדל ההון הרשום של החברה ב-10,000,000 ש"ח, כשהוא מחולק ל-3,200,000,000 מניות רגילות בנות 0.05 ש"ח ע.נ. כ"א, ויאוחד כך שכל 10 מניות רגילות בנות 0.05 ש"ח ע.נ. כ"א תהפוכנה למניה אחת בת 0.5 ש"ח ע.נ. כך שהון המניות הרשום של החברה כאמור לעיל וערב הקצאת ניירות הערך המוצעים על פי התשקיף הינו 11,500,000 ש"ח כשהוא מחולק ל-23,000,000 מניות רגילות בנות 0.5 ש"ח ע.נ. כ"א, כאמור בסעיף 3.1 לעיל.

---

[1] נכון למועד התשקיף טרם הושלם שינוי מבנה ההון המתוכנן של החברה והוא יושלם ערב הקצאת ניירות הערך המוצעים על פי תשקיף זה. במועד התשקיף הון המניות הרשום של החברה הינו 1,500,000 ש"ח, מחולק ל-17,569,569 מניות רגילות בנות 0.05 ש"ח ע.נ. כ"א, 430,431 מניות בכורה א' בנות 0.05 ש"ח ע.נ. כ"א, 2,000,000 מניות בכורה ב' בנות 0.05 ש"ח ע.נ. כ"א, 5,000,000 מניות בכורה ג' בנות 0.05 ש"ח ע.נ. כ"א ו-5,000,000 מניות בכורה ד' בנות 0.05 ש"ח ע.נ. כ"א.

[2] נכון למועד התשקיף טרם בוצע שינוי זה בהון החברה והוא יושלם ערב הקצאת ניירות הערך המוצעים על פי תשקיף זה.

[3] יובהר כי כניסתם לתוקף של הליכי הגדלת ההון הרשום של החברה, איחוד והמרת ההון של החברה ופיצול הון המניות, אשר פרטים אודותיהם מובאים בפרק זה להלן, מותנים בהשלמת ההנפקה על פי תשקיף זה. במועד בו תושלם ההנפקה כאמור, וערב הקצאת ניירות הערך המוצעים על פי תשקיף זה, יהיה הון החברה מורכב ממניות רגילות בנות 0.5 ש"ח ע.נ. כ"א של החברה בלבד והחברה תדווח על כך בדו"ח המיידי בדבר תוצאות ההנפקה.

3.2.1 **<u>הון רשום</u>**

להלן התפתחות ההון הרשום של החברה החל מיום 1 בינואר 2007 ועד למועד התשקיף:

תאריך	מהות השינוי	כמות השינוי	מניות רגילות בנות 0.05 ש"ח כ"א	מניות בכורה א' בנות 0.05 ש"ח כ"א	מניות בכורה ב' בנות 0.05 ש"ח כ"א	מניות בכורה ג' בנות 0.05 ש"ח כ"א	מניות בכורה ד' בנות 0.05 ש"ח כ"א	סה"כ הון רשום בש"ח
1.1.2007	יתרה	--	17,569,569	430,431	2,000,000	5,000,000	5,000,000	1,500,000
13.5.2010	הגדלת הון רשום[4]	200,000,000	217,569,569	430,431	2,000,000	5,000,000	5,000,000	11,500,000
2010	איחוד והמרת כל המניות הרגילות, הבכורה א' ב' ג' ו-ד' למניות רגילות בנות 0.05 ש"ח ע.נ. כ"א	12,430,431	230,000,000					16,500,000
13.5.2010	איחוד והמרת כל המניות הרגילות בנות 0.05 ש"ח ע.נ. כ"א ל- 0.5 ש"ח ע.נ. כ"א[5]	207,000,000 -	23,000,000 מניות רגילות בנות 0.5 ש"ח כ"א					11,500,000
	יתרה נכון למועד רישום נ"ע למסחר	--	23,000,000 מניות רגילות בנות 0.5 ש"ח כ"א	--	--	--	--	11,500,000

[4] ביום 13 במאי, 2010 קיבלה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה החלטה כי בכפוף להשלמת ההנפקה על פי תשקיף זה, יוגדל ההון הרשום של החברה ב-10,000,000 ש"ח כשהוא מחולק ל-200,000,000 מניות רגילות בנות 0.05 ש"ח ע.נ. כ"א, כך שהון המניות הרשום של החברה, כאמור לעיל, ערב הקצאת ניירות הערך המוצעים על פי התשקיף הינו 11,500,000 ש"ח. נכון למועד התשקיף טרם בוצע שינוי זה בהון החברה והוא יושלם ערב הקצאת ניירות הערך המוצעים על פי תשקיף זה.

5 ביום 13 במאי, 2010 קיבלה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה החלטה בדבר איחוד והמרת כל המניות הרגילות והבכורה א', ב', ג' ו-ד' למניות רגילות בנות 0.05 ש"ח ע.נ. כ"א (באופן שיתבטלו כל סוגי מניות הבכורה), לאחר השינוי האמור, יעמוד הונה המונפק והנפרע של החברה על סך 1,629,383 ש"ח מחולק ל- 32,587,661 מניות רגילות בנות 0.05 ש"ח ע.נ. כ"א. נכון למועד התשקיף טרם בוצע שינוי זה בהון החברה והוא יושלם ערב הקצאת ניירות הערך המוצעים על פי תשקיף זה.

3.2.2 **<u>הון מונפק ונפרע</u>**

להלן התפתחות ההון המונפק והנפרע של החברה החל מיום 1 ינואר 2007 ועד למועד התשקיף:

תאריך	מהות השינוי	כמות השינוי	מניות רגילות בנות 0.05 ש"ח כ"א	מניות בכורה א' בנות 0.05 ש"ח כ"א	מניות בכורה ב' בנות 0.05 ש"ח כ"א	מניות בכורה ג' בנות 0.05 ש"ח כ"א	מניות בכורה ד' בנות 0.05 ש"ח כ"א	סה"כ
1.1.2007	יתרה	--	1,623,802	430,431	1,599,572	1,918,671	2,732,670	8,305,146
7.2.2007	מימוש אופציות	2,500	1,626,302	430,431	1,599,572	1,918,671	2,732,670	8,307,646
24.3.2009	מימוש אופציות	12,259	1,638,561	430,431	1,599,572	1,918,671	2,732,670	8,319,905
2010	איחוד והמרת כל המניות הרגילות, הבכורה א' ב' ג' ו-ד' למניות רגילות בנות 0.05 ש"ח ע.נ. כ"א	24,267,756 מניות רגילות בנות 0.05 ש"ח כ"א	32,587,661 מניות רגילות בנות 0.05 ש"ח כ"א	--	--	--	--	32,587,661
13.5.2010	חלוקת מניות הטבה[6]	52,178,478	84,766,139					84,766,139
2010	איחוד המניות הרגילות בנות 0.05 ש"ח ע.נ. כ"א ל-0.5 ע.נ. כ"א[7]	-84,729,119	8,476,614 מניות רגילות בנות 0.5 ₪ ע.נ. כ"א					8,476,614
2010	יתרה נכון למועד רישום ניירות הערך למסחר	___	8,476,614 מניות רגילות בנות 0.5 ש"ח כ"א	--	--	--	--	8,476,614

[6] ביום 13 במאי, 2010 קיבלה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה החלטה בדבר חלוקת 52,178,478 מניות הטבה לבעלי המניות, כך שכל המחזיק במניה רגילה אחת בת 0.05 ש"ח ע.נ. יקבל 1.601 מניות רגילות בנות 0.05 ש"ח ע.נ. כ"א. כן הוחלט כי כל האופציות שהוענקו על ידי החברה וטרם הבשילו ו/או פקעו, יותאמו בהתאם, כלומר כל אופציה תהיה ניתנת להמרה ל-1.601 מניות (במקום למניה אחת).נכון למועד התשקיף טרם בוצע שינוי זה בהון החברה והוא יושלם ערב הקצאת ניירות הערך המוצעים על פי תשקיף זה.

[7] ביום 13 במאי, 2010 קיבלה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה החלטה בדבר איחוד הון המניות של החברה, כך שכל 10 מניות בנות 0.05 ש"ח ע.נ. כ"א יהפכו למניה אחת רגילה בת 0.5 ש"ח ע.נ. וזאת בכפוף להשלמת ההנפקה על פי תשקיף זה. נכון למועד התשקיף טרם בוצע שינוי זה בהון החברה והוא יושלם ערב הקצאת ניירות הערך המוצעים על פי תשקיף זה.

ביום 13 במאי, 2010 קיבלה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה החלטה כי בכפוף להשלמת ההנפקה על פי תשקיף זה, יוגדל ההון הרשום של החברה ב-10,000,000 ש"ח כשהוא מחולק ל-200,000,000 מניות רגילות בנות 0.05 ש"ח ע.נ. כ"א, כך שהון המניות הרשום של החברה, כאמור לעיל, ערב הקצאת ניירות הערך המוצעים על פי התשקיף הינו 11,500,000 ש"ח.*

ביום 13 במאי, 2010 קיבלה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה החלטה בדבר איחוד והמרת כל המניות הרגילות והבכורה א', ב', ג' ו-ד' למניות רגילות בנות 0.05 ש"ח ע.נ. כ"א (באופן שיתבטלו כל סוגי מניות הבכורה), לאחר השינוי האמור, יעמוד הונה המונפק והנפרע של החברה על סך 1,629,383 ש"ח מחולק ל- 32,587,661 מניות רגילות בנות 0.05 ש"ח ע.נ. כ"א.*

ביום 13 במאי, 2010 קיבלה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה החלטה בדבר חלוקת 52,178,478 מניות הטבה לבעלי המניות, כך שכל המחזיק במניה רגילה אחת בת 0.05 ש"ח ע.נ. יקבל 1.601 מניות רגילות בנות 0.05 ש"ח ע.נ. כ"א. כן הוחלט כי כל האופציות שהוענקו על ידי החברה וטרם הבשילו ו/או פקעו, יותאמו בהתאם, כלומר כל אופציה תהיה ניתנת להמרה ל-1.601 מניות (במקום למניה אחת).*

ביום 13 במאי, 2010 קיבלה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה החלטה בדבר איחוד הון המניות של החברה, באופן שכל 10 מניות רגילות בנות 0.05 ש"ח ע.נ. כ"א יהפכו ל- 1 מניה רגילה בת 0.5 ש"ח ע.נ. וזאת בכפוף להשלמת ההנפקה על פי תשקיף זה.*

לאחר השלמת ההנפקה על פי תשקיף זה וכניסתו לתוקף של השינוי בהון החברה, יעמוד הונה המונפק של החברה על סך של 4,238,307 ש"ח, מחולק ל-8,476,614 מניות רגילות בנות 0.5 ש"ח ע.נ. כ"א.*

ביום 13 במאי, 2010 הקצתה החברה 1,355,205[8] אופציות לדירקטורים ועובדים של החברה[9] (מתוכם 620,974 אופציות לבעלי עניין). האופציות ניתנות למימוש כל אחת למניה רגילה בת 0.5 ש"ח כנגד תוספת מימוש של 50% הנחה ממחיר המניה בהנפקה. הענקת האופציות נעשית על פי סעיף 102 לפקודת מס הכנסה.*

ההטבה הכוללת המוערכת בגין ההקצאה המתוארת לעיל, המחושבת התאם למודל בלק אנד שולס ולהנחות המפורטות מטה נאמדת בכ- 1,827 אלפי דולר.

* טרם בוצע, יבוצע בסמוך למועד ההנפקה.

ההטבה הנ"ל מחושבת על פי נוסחת החישוב של מודל בלק אנד שולס המבוססת על סטיות תקן שנתיות בשיעורים של 54.95% שחושבו ליום ההקצאה ובהתבסס על מחיר

[8] סך האופציות שהקצתה החברה ערב ההנפקה הינו 1,523,386, כמפורט בטבלה בסעיף 3.5 להלן. ההקצאה כפופה לאישור האסיפה הכללית.

[9] לכמות האופציות המוענקת לכ"א מהדירקטורים ראה הערת שוליים 43 להלן.

המניה ביום ההקצאה 2.02 דולר למניה. שיעור היוון שנתיים של 0.5% לשנה שחושבו ליום ההקצאה.

ביום 13 במאי, 2010 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה התקשרות החברה בהסכם ניהול עם ג. שיפוש מפעלי הנדסה בע"מ (להלן: "**ג. שיפוש**"), במסגרתו נקבע כי ג. שיפוש תהיה זכאית לתגמול בגין גיוס הון (להלן: "**גיוס**") עבור החברה בשיעור של 1.5% מסכום הגיוס בהפחתת עמלות חתמים ובלבד שסכום הגיוס יעלה על סך של 1 מליון דולר. לסכום התגמול יתווסף מע"מ כחוק. לפרטים אודות הסכם הניהול כאמור ראו סעיף 8.2.1.1 לתשקיף.

3.3 ההחזקה בניירות הערך של החברה

למיטב ידיעת החברה והדירקטורים שלה, ההחזקה בחברה לרבות החזקות בעלי העניין[10] בחברה נכון למועד פרסום התשקיף ולאחר הקצאת ניירות הערך על פיו הן כדלקמן:

נכון למועד פרסום התשקיף[11]					לאחר הקצאת ניירות הערך על פי התשקיף[12]				
שם בעל המניות	מספר מניות[13]	מספר כתבי אופציה לא רשומים	% בהון ובהצבעה	% בהון ובהצבעה (בדילול מלא)[14]	מספר מניות רגילות בנות 0.5 ש"ח ע.נ.	מספר כתבי אופציה לא רשומים	מספר כתבי אופציה (סדרה 1)	% בהון ובהצבעה	% בהון ובהצבעה (בדילול מלא)[15]
TAT Investments II CV[16]	1,309,350	--	15.45	13.09	1,309,350	--	--	11.21	7.87
Private Equity Direct Finance[17]	1,309,350	--	15.45	13.09	1,309,350	--	--	11.21	7.87

[10] למיטב ידיעת החברה, בין בעלי העניין בחברה אין כל הסכמי הצבעה ו/או כל הסדרים ו/או הסכמות לגבי אופן הצבעה באסיפות בעלי מניות, על כן אין בחברה בעל שליטה, כהגדרתו בחוק ניירות ערך ולכן לא מצוין שמו של בעל שליטה בחברה בהתאם לסעיף 44 לתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף, מבנהו וצורתו), התשכ"ט-1969. נכון למועד פרסום התשקיף, לא קיים בעל שליטה בחברה, כהגדרת מונח זה בסעיף 268 לחוק החברות. ככל שיהיה בחברה בעל שליטה בעתיד, עסקאות של החברה עם בעל שליטה כאמור יאושרו בהתאם לכל דין. לעניין מינוי דירקטורים חיצוניים ראשוניים בהתאם לסעיף 242 לחוק החברות, לא תכלל הצבעתם של TAT Investments II CV ו-CI Technologies Inc. בשליש מכלל בעלי המניות שאינם בעלי שליטה בחברה או מי מטעמם, הנוכחים בהצבעה, כאמור בסעיף 239(ב) לחוק החברות.

[11] בהנחה של ביצוע שינוי בהון החברה, בהתאם להחלטת האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה מיום 13 במאי 2010, כמפורט בסעיף 3.3 לעיל. נכון למועד התשקיף טרם בוצע שינוי זה בהון החברה והוא יושלם ערב הקצאת ניירות הערך המוצעים על פי תשקיף זה.

[12] בהנחה של הקצאת כל ניירות הערך המוצעים על פי תשקיף זה.

[13] נכון למועד התשקיף טרם בוצע איחוד והמרת כל סוגי המניות בחברה למניות רגילות. איחוד והמרה כאמור כפופים להשלמת ההנפקה על פי תשקיף זה. למען הסר ספק, כל הנתונים בטבלה זו הינם לאחר שינוי ההון.

[14] בהנחה של מימוש מלוא כתבי האופציה הלא רשומים הקיימים בחברה, התקפים למועד התשקיף.

[15] בהנחה של היענות מלאה להצעה על פי תשקיף זה ובהנחה של מימוש מלוא כתבי האופציה הלא רשומים הקיימים בחברה, התקפים למועד התשקיף, ושל מלוא כתבי האופציה (סדרה 1) המוצעים על פי תשקיף זה.

[16] למיטב ידיעת החברה, TAT Investments II CV (להלן: "**TAT**"), הינה שותפות מוגבלת המאוגדת תחת חוקי מדינת הולנד, הכוללת 19 שותפים מוגבלים המחזיקים יחד 100%, כאשר אף אחד מהם לא מחזיק ביותר מ-20% מהשליטה ב-TAT. השותפים המוגבלים העיקריים הם: Private Equity Holding (Cayman) Ltd, Cayman Island ו- H21 Vintage Partners LP. השותף המנהל הוא TAT Investment Management Ltd., המנוהלת על ידי Maarten Robberts ו-Mariela Broeder והנשלטת על-ידי Rita Haegler ו- Thomas Egolf, דירקטור בחברה, דבר אשר לפי מיטב ידיעת החברה מותיר את השליטה ב-TAT בידי ה"ה הנ"ל. למיטב ידיעת החברה, אין לה"ה האמורים יכולת קבלת החלטות בחברת הניהול.

נכון למועד פרסום התשקיף[11]				לאחר הקצאת ניירות הערך על פי התשקיף[12]				
שם בעל המניות	מספר מניות[13]	מספר כתבי אופציה לא רשומים	% בהון ובהצבעה	% בהון ובהצבעה (בדילול מלא)[14]	מספר מניות רגילות בנות 0.5 ש"ח ע.נ.	מספר כתבי אופציה לא רשומים	מספר כתבי אופציה (סדרה 1)	% בהון ובהצבעה	% בהון ובהצבעה (בדילול מלא)[15]
CI Technologies Inc.[18]	1,027,056	--	12.12	10.27	1,027,056	--	--	8.80	6.17
Gemini Israel[19]	792,975	--	9.35	7.93	792,975	--	--	6.79	4.77
Denali Ventures LLC[20]	521,878	--	6.16	5.22	521,878	--	--	4.47	3.14
European Medical Venture Fund S.C.A[21]	437,636	--	5.16	4.38	437,636	--	--	3.75	2.63
HBM BioVentures (Cayman) Ltd [22]	654,675	--	7.72	6.55	654,675	--	--	5.61	3.93

[17] למיטב ידיעת החברה, Private Equity Direct Finance הינה בבעלות מלאה של Private Equity Holding Cayman, המוחזקת 100% על ידי Private Equity Holding AG, Zug, החברה האם. Private Equity Holding AG, הינה חברה ציבורית המאוגדת בשוויץ, אשר מניותיה רשומות למסחר בבורסת SWX Swiss Exchange החל מיום 18 בינואר 1999. בעלי המניות העיקריים של Private Equity Holding AG, המחזיקים לפחות 3% מהונה המונפק, כפי שמופיעים בדוחות שפורסמו על ידי Private Equity Holding AG הינם: CSFB Stratgic Partners Holdings III, L.P. (14.34%), Alpha Associates Group (10.37%), Private Equity Holding AG (4.99%), Versicherungseinrichtung des Flugpersonals der Swissair (4.4%), Ensionskasse der SBB (3.7%) ו- Dr. Hans Baumgartner (3%). לפרטים נוספים ראו www.peh.ch. עד למועד פרסום התשקיף נכח בדירקטוריון החברה משקיף מטעם Private Equity Direct Finance.

[18] למיטב ידיעת החברה, CI Technologies Inc., הינה חברה פרטית המאוגדת תחת חוקי מדינת דלאוור, ארה"ב. בעלי המניות המחזיקים בלמעלה מ-5% בהון ובזכויות ההצבעה של CI Technologies Inc, בדילול מלא, הם: Dr. Robert A. Buckwald, דירקטור בחברה, מחזיק בכ- 19.93%, Dr. Dario Cabib, דירקטור לשעבר בחברה, מחזיק בכ- 19.93%, Gross William מחזיק בכ- 9.68% ו- David Wilstein מחזיק בכ- 5.30%. למיטב ידיעת החברה, בין בעלי מניות אלו ב-CI Technologies Inc אין כל הסכמי הצבעה. CI Technologies Inc הינה מייסדת של החברה ואין לה כל זכויות עודפות בגין היותה מייסדת. לפרטים אודות התקשרות החברה עם CI Technologies Inc. ראה סעיף 8.2.2.5 לתשקיף.

[19] Gemini Israel הינה קבוצת שותפויות מוגבלות הכוללת את Gemini Partners Investors LP, Gemini Israel II Parallel Fund LP, Gemini Israel II LP ו- Advent PGGM Gemini LP ואשר השותף הכללי שלה הוא Gemini Israel Funds Ltd. בעלת המניות של Gemini Israel Funds Ltd. הינה חברת Gemini Israel funds IV Ltd, אשר בעלי המניות שלה הם יוסי סלע, עדי פונדק מינץ ודוד כהן, בחלקים שווים.

[20] למיטב ידיעת החברה, Denali Ventures LLC מוחזקת בבעלותו המלאה (100%) של Bernard J. Gottstein, שהינו אזרח ארה"ב.

[21] למיטב ידיעת החברה, European Medical Venture Fund S.C.A, הינה שותפות מוגבלת המאוגדת תחת חוקי מדינת לוקסמבורג. השותפות נוהלה על-ידי EVIS (European Venture Investment Services) המאוגדת בלוקסמבורג., אשר פורקה ומנוהלת על ידי מפרק בשם Jacques CHATAIN..

נכון למועד פרסום התשקיף[11]				לאחר הקצאת ניירות הערך על פי התשקיף[12]				
שם בעל המניות	מספר מניות[13]	מספר כתבי אופציה לא רשומים	% בהון ובהצבעה	% בהון ובהצבעה (בדילול מלא)[14]	מספר מניות רגילות בנות 0.5 ש"ח ע.נ.	מספר כתבי אופציה לא רשומים	% בהון ובהצבעה	% בהון ובהצבעה (בדילול מלא)[15]
לימור שיפוש[23]	20,002	[24]573,998	0.23	5.94	20,002	[24]573,998	0.17	3.57
נועם קארסטד[25]	--	35,341	--	0.35	--	35,341	--	0.21
רוברט א. בוקוולד[26]	--	33,000	--	0.33		33,000	--	0.20
ד"ר תומס איגולף[27]	--	33,000	--	0.33		33,000	--	0.20
סה"כ בעלי עניין[28]	6,072,922	675,339	71.64	67.48	6,072,922	675,339	52.01	40.56
ציבור בעלי מניות חסומים וולונטארית	[29]1,763,309							
ציבור[30]	640,383	848,047	28.36	32.52	5,603,692	848,047	47.99	59.44
						3,440,000		

[22] למיטב ידיעת החברה, HBM BioVentures (Cayman) Ltd, הינה חברה בבעלות מלאה של HBM BioVentures AG, חברת החזקות המאוגדת בשוויץ. ל- HBM BioVentures AG בסיס רחב ומגוון של כמה מאות בעלי מניות (בעיקר משוויץ) ללא בעלי מניות שליטה. לפרטים נוספים ראו www.hbmbioventures.com.

[23] מנכ"ל החברה באמצעות ג. שיפוש מפעלי הנדסה בע"מ ודירקטורית בחברה.

[24] סך כתבי האופציה המוחזקים על ידי גב' לימור שיפוש, כאשר 521,973 מסך כתבי האופציה המוחזקים על ידי גב' לימור שיפוש הוענקו לה כדירקטורית בחברה ו-52,023 מסך כתבי האופציה הוענקו לה בעת היותה עובדת החברה.

[25] יו"ר דירקטוריון החברה.

[26] דירקטור בחברה.

[27] דירקטור בחברה.

[28] נתון זה מסכם את כל המניות והאופציות הלא רשומות המוחזקות על ידי בעלי עניין אשר יהיו חסומים בהתאם להנחיות הבורסה כמפורט בסעיף 3.7.1 להלן.

[29] סך של 942,529 מניות (המהוות כ-39.21% מסך המניות המוחזקות על ידי הציבור) חסומות בחסימה קצרה כמפורט בסעיף 3.7.1(א) להלן וסך של 820,780 מניות (המהוות כ-34.15% מסך המניות המוחזקות על ידי הציבור) חסומות בחסימה ארוכה כמפורט בסעיף 3.7.1(ג) להלן.

[30] בעלי מניות אחרים, עובדים ויועצים, אשר אינם בעלי עניין בחברה וכן ניירות ערך שהוקצו בתקופה שעולה על 12 חודשים ממועד התשקיף ועל כן לא יהיו חסומים בהתאם להנחיות הבורסה. בין בעלי מניות אלה נכללת עופר היי-טק השקעות בע"מ, אשר הייתה עד למועד השינוי בהון החברה בעלת עניין מכוח אחזקותיה. לאחר השינוי האמור, אחוזי האחזקה של עופר היי-טק השקעות בע"מ ירדו אל מתחת ל-5% מההון המונפק ובכך חדלה מלהיות בעלת עניין בחברה.

נכון למועד פרסום התשקיף[11]				לאחר הקצאת ניירות הערך על פי התשקיף[12]				
שם בעל המניות	מספר מניות[13]	מספר כתבי אופציה לא רשומים	% בהון ובהצבעה	% בהון ובהצבעה (בדילול מלא)[14]	מספר מניות רגילות בנות 0.5 ש"ח ע.נ.	מספר כתבי אופציה לא רשומים	מספר כתבי אופציה (סדרה 1)	% בהון ובהצבעה	% בהון ובהצבעה (בדילול מלא)[15]
סה"כ	8,476,614	1,523,386	100	100	11,676,614	1,523,386	3,440,000	100	100

3.4 **<u>גיוסי הון על ידי החברה</u>**[31]

משנת 1995 ועד למועד פרסום תשקיף זה ביצעה החברה שלושה סבבים של גיוסי הון במסגרתם גייסה סכום כולל של כ- 26,090 אלפי דולר ארה"ב.

להלן בטבלה סיכום של כלל גיוסי ההון בחברה:

מועד הגיוס	סך הגיוס (באלפי דולר ארה"ב)	שווי חברה לפני הגיוס (באלפי דולר ארה"ב)
1993-1994	כ-1,277	--
אוגוסט 1995	כ-5,513	כ-4,200
מאי 1998	כ-8,000	כ-26,000
אוגוסט 2000	כ-11,300	כ-30,000

3.4.1 **<u>סבב הגיוס הראשון בשנת 1995</u>**

בחודש אוגוסט 1995, השקיעו בחברה 4 משקיעים (ביניהם: Denali Ventures LLC, CI Technologies Inc., European Medical Venture Fund S.C.A, שהינם בעלי עניין בחברה): המשקיע הראשון השקיע סך של 600 אלפי דולר ארה"ב (1,825 אלפי ש"ח) ו-3 משקיעים נוספים שהשקיעו סך כולל של 1,750 אלפי דולר ארה"ב (5,323 אלפי ש"ח), לפי שווי שנע בין 2.580 ל- 3.030 דולר ארה"ב (7.848 ש"ח ל-9.217 ש"ח) למניה.

ביום 3 באוגוסט 1995 קיבלה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה החלטה מיוחדת בדבר המרת 2,348,847 מניות רגילות בנות 0.05 ש"ח ע.נ. כ"א מההון הבלתי מונפק של החברה ל-348,847 מניות בכורה א' בנות 0.05 ש"ח ע.נ. כ"א ו- 2,000,000 מניות בכורה ב' 0.05 ש"ח ע.נ. כ"א.

על פי סבב גיוס זה הוקצו למשקיע הראשון האמור 232,565 מניות בכורה א' בנות 0.05 ש"ח ע.נ. כ"א ולשלושת המשקיעים הנוספים הוקצו 671,393 מניות בכורה ב' בנות 0.05 ש"ח ע.נ. כ"א, באופן שלאחר הקצאה זו היה הון המניות המונפק והנפרע של החברה מורכב מ-1,623,802 מניות רגילות בנות 0.05 ש"ח ע.נ. כ"א, 232,565 מניות בכורה א' בנות 0.05 ש"ח ע.נ. כ"א ו-671,393 מניות בכורה ב' בנות 0.05 ש"ח ע.נ. כ"א.

[31] יובהר כי כל כמויות המניות וכתבי האופציה (warrants) שהוקצו למשקיעים כמפורט בסעיף 3.4 זה להלן הן הכמויות המקוריות שהוקצו לבעלי המניות בחברה טרם השינוי במבנה ההון בחברה.

בנוסף, קיבל המשקיע הראשון, ללא תמורה, כתבי אופציה (warrant) לרכוש עוד 116,282 מניות בכורה א' בנות 0.05 ש"ח ע.נ. כ"א תמורת מחיר מימוש כולל של 300 אלפי דולר ארה"ב (982 אלפי ש"ח), לפי שווי של 2.580 דולר ארה"ב (8.444 ש"ח) למניה. שלושת המשקיעים האחרים קיבלו כתבי אופציה (warrant) לרכוש עוד 349,696 מניות בכורה ב' בנות 0.05 ש"ח ע.נ. כ"א תמורת כ- 907 אלפי דולר ארה"ב (2,971 אלפי ש"ח), לפי שווי שנע בין 2.602 ל- 3.030 דולר ארה"ב (8.516 ש"ח ל-9.917 ש"ח) למניה. יצוין, כי התקופה הממושכת ביותר למימוש כתבי האופציה (warrant) האמורים הסתיימה בשנת 2002 וכי כל כתבי האופציה האמורים מומשו למניות החברה.

בשנת 1996 המשקיעים אשר השתתפו בסבב זה השקיעו עוד כ- 1,955 אלפי דולר ארה"ב (6,500 אלפי ש"ח) בתמורה ל- 81,584 מניות בכורה א' ו-578,483 מניות בכורה ב'.

הזכויות אשר היו צמודות למניות בכורה א' ולמניות בכורה ב' הן: זכות וטו לחברי הדירקטוריון שמונו על ידי מחזיקי מניות בכורה א' ומניות בכורה ב' בעסקאות/החלטות מסוימות, זכות עדיפות בפירוק, זכויות אנטי-דילול, זכויות רישום, זכות סירוב ראשונה הן במקרה של ביצוע הקצאות נוספות בחברה והן על העברת מניות החברה, הזכות למנות דירקטורים באופן שבעל מניות בכורה א' זכאי למנות דירקטור אחד מטעמו ובעלי מניות בכורה ב' זכאים למנות שני דירקטורים מטעמם, זכות לקבלת מידע אודות החברה וזכות Tag Along.

הזכויות אשר היו צמודות למניות בכורה א' ולמניות בכורה ב' השתנו בעקבות סבב הגיוס השני, המפורט בסעיף 3.4.2 להלן.

על פי החלטת אסיפת בעלי המניות של החברה מיום 13 במאי 2010, הוראות אלו תבוטלנה אוטומטית עם הקצאת ניירות הערך המוצעים על פי תשקיף זה, אימוץ תקנון חדש והשינוי בהון החברה כמפורט לעיל.

3.4.2 **<u>סבב הגיוס השני בשנת 1998</u>**

בחודש מאי 1998, השקיעו בחברה 16 משקיעים מתוכם 10 משקיעים קיימים (ביניהם: Denali Ventures LLC, European Medical Venture Fund S.C.A שהינם בעלי עניין בחברה) ו-6 משקיעים חדשים (ביניהם: Gemini Israel שהינה בעלת עניין בחברה), סך כולל של 8,000 אלפי דולר ארה"ב (29,280 אלפי ש"ח), לפי שווי של 4.16955 דולר ארה"ב (15.261 ש"ח) למניה.

ביום 1 ביוני 1998 קיבלה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה החלטה מיוחדת בדבר המרה של 5,000,000 מניות רגילות בנות 0.05 ש"ח ע.נ. כ"א למניות בכורה ג' בנות 0.05 ע.נ. כ"א.

על פי סבב גיוס זה הוקצו למשקיעים בסבב זה 1,918,672 מניות בכורה ג' בנות 0.05 ש"ח ע.נ. כ"א, באופן שלאחר הקצאה זו היה הון המניות המונפק והנפרע של החברה מורכב מ-1,928,104 מניות רגילות בנות 0.05 ש"ח ע.נ. כ"א, 430,431 מניות בכורה א' בנות 0.05 ש"ח ע.נ. כ"א, 1,599,572 מניות בכורה ב' בנות 0.05 ש"ח ע.נ. כ"א ו-1,918,672 מניות בכורה ג' בנות 0.05 ש"ח ע.נ. כ"א.

בנוסף, קיבלו המשקיעים האמורים כתבי אופציה (warrant) לרכישת 940,808 מניות בכורה ג' בנות 0.05 ש"ח ע.נ. כ"א במחיר מימוש של 4.5865 דולר ארה"ב (16.786 ש"ח). יצוין, כי מועד מימוש כתבי האופציה (warrant) האמורים פג בחודש יוני 2003. כתבי אופציה (warrant) אלו פקעו לאחר שלא מומשו.

הזכויות אשר היו צמודות למניות בכורה ג' הן: זכות וטו לחברי הדירקטוריון שמונו על ידי מחזיקי מניות בכורה א' ומניות בכורה ב' בעסקאות/החלטות מסוימות, זכות עדיפות בפירוק, זכויות אנטי-דילול, זכויות רישום, זכות סירוב ראשונה וזכות הצעה ראשונית על העברת מניות החברה, הזכות למנות דירקטורים באופן שהמשקיעים אשר היו קיימים עד לאותו מועד זכאים למנות 5 דירקטורים מטעמם והמשקיעים האמורים זכאים למנות דירקטור אחד מטעמם, זכות Bring Along, זכות לקבלת מידע אודות החברה וזכות Tag Along.

הזכויות אשר היו צמודות למניות בכורה ג' השתנו בעקבות סבב הגיוס השלישי, המפורט בסעיף 3.4.3 להלן.

על פי החלטת אסיפת בעלי המניות של החברה מיום 13 במאי 2010, הוראות אלו תבוטלנה אוטומטית עם הקצאת ניירות הערך המוצעים על פי תשקיף זה ואימוץ תקנון חדש והשינוי בהון החברה כמפורט לעיל.

3.4.3 <u>סבב הגיוס השלישי בשנת 2000</u>

בחודש אוגוסט 2000, השקיעו בחברה 15 משקיעים מתוכם 12 משקיעים קיימים (ביניהם: Denali Ventures LLC, CI Technologies Inc., European Medical Venture Fund S.C.A, Gemini Israel ו-3 משקיעים חדשים (ביניהם: TAT Investments II CV, Private Equity Direct Finance, MVI Medical Venture Investment LTD שהינם בעלי עניין בחברה), סך כולל של 10,300 אלפי דולר ארה"ב (41,069 אלפי ש"ח), לפי שווי של 4.16955 דולר ארה"ב (16.949 ש"ח) למניה.

ביום 22 באוגוסט 2000 קיבלה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה החלטה מיוחדת כדלקמן:

[1] הגדלת ההון הרשום של החברה ב- 500,000 ש"ח בדרך של הוספת 10,000,000 מניות רגילות בנות 0.05 ע.נ. כ"א כך שההון הרשום של החברה הורכב מ- 22,569,569 מניות רגילות בנות 0.05 ש"ח ע.נ. כ"א, 430,431 מניות בכורה א' בנות 0.05 ש"ח ע.נ. כ"א, 2,000,000 מניות בכורה ב' בנות 0.05 ש"ח ע.נ. כ"א ו- 5,000,000 מניות בכורה ג' בנות 0.05 ש"ח ע.נ. כ"א.

[2] יצירת 5,000,000 מניות בכורה ד' בנות 0.05 ע.נ. כ"א באמצעות המרת 5,000,000 מניות רגילות לא מוקצות למניות בכורה ד'. בעקבות המרה זו הורכב הון המניות הרשום של החברה מ- 17,569,569 מניות רגילות בנות 0.05 ש"ח ע.נ. כ"א, 430,431 מניות בכורה א' בנות 0.05 ש"ח ע.נ. כ"א, 2,000,000 מניות בכורה ב' בנות 0.05 ש"ח ע.נ. כ"א, 5,000,000 מניות בכורה ג' בנות 0.05 ש"ח ע.נ. כ"א ו- 5,000,000 מניות בכורה ד' בנות 0.05 ש"ח ע.נ. כ"א.

ביום 28 בספטמבר 2000 הקצתה החברה 71,950 מניות בכורה ד' בנות 0.05 ש"ח ע.נ. כ"א לאחד המשקיעים החדשים בגיוס האמור במחיר של 4.16955 דולר ארה"ב (16.949 ש"ח) למניה.

בסך הכל על פי סבב גיוס זה הוקצו למשקיעים בסבב 2,470,290 מניות בכורה ד' בנות 0.05 ש"ח ע.נ. כ"א, באופן שלאחר הקצאה זו היה הון המניות המונפק והנפרע של החברה מורכב מ-1,623,802 מניות רגילות בנות 0.05 ש"ח ע.נ. כ"א, 430,431 מניות בכורה א' בנות 0.05 ש"ח ע.נ. כ"א, 1,599,572 מניות בכורה ב' בנות 0.05 ש"ח ע.נ. כ"א, 1,918,671 מניות בכורה ג' בנות 0.05 ש"ח ע.נ. כ"א ו-2,470,290 מניות בכורה ד' בנות 0.05 ש"ח ע.נ. כ"א.

כמו כן, קיבלו המשקיעים החדשים האמורים כתבי אופציה (warrant) לרכישת 1,122,860 מניות בכורה ד' בנות 0.05 ש"ח ע.נ. כ"א במחיר מימוש של 4.5865 דולר ארה"ב למניה (18.644 ש"ח). יצוין, כי מועד מימוש כתבי האופציה (warrant) האמורים פג ביום 2 באוקטובר 2003 וכתבי אופציה (warrant) אלו פקעו לאחר שלא מומשו.

ביום 31 בינואר 2000 נחתם הסכם הלוואת גישור של החברה עם כל אחד מהמשקיעים הקיימים לסכום של עד 2,000 אלפי דולר ארה"ב, במסגרתו קיבלו המשקיעים 251,587 מניות בכורה ד' וכתבי אופציה (warrant) לרכישת 226,430 מניות בכורה ד', במחיר מימוש של 2.084775 דולר ארה"ב למניה (8.579 ש"ח), מתוכם מומשו 10,793 כתבי אופציה (warrant) למניות החברה. בפועל, הסכום הכולל שהועבר לחברה במסגרת הסכם הלוואה זה היה כ- 1,000 אלפי דולר ארה"ב. יצוין, כי מועד המימוש של כתבי אופציה (warrant) אלו פג ביום 24 באוגוסט 2005 ויתרת כתבי אופציה (warrant) פקעו לאחר שלא מומשו. המשקיעים החדשים בסבב זה קיבלו כתבי אופציה (warrant)

לרכישת 226,430 מניות בכורה ד', במחיר מימוש של 4.5865 דולר ארה"ב למניה (18.873 ש"ח). יצוין, כי מועד המימוש של כתבי אופציה (warrant) אלו פג ביום 24 באוגוסט 2003 לאחר שלא מומשו.

הזכויות אשר היו צמודות למניות בכורה ד' הן: זכות וטו לחברי הדירקטוריון שמונו על ידי מחזיקי מניות בכורה ד' בעסקאות/החלטות מסוימות, זכות עדיפות בפירוק, זכויות אנטי-דילול, זכויות רישום, זכות סירוב ראשונה הן במקרה של ביצוע הקצאות נוספות בחברה והן על העברת מניות החברה, הזכות למנות דירקטורים באופן שהמשקיעים הקיימים זכאים למנות 6 דירקטורים מטעמם והמשקיעים החדשים זכאים למנות דירקטור אחד מטעמם, זכות לקבלת מידע אודות החברה, זכות Tag Along, הזכות לקבלת דיבידנד, הזכות להשתתף בחלוקת נכסים עודפים, הזכות להשתתף ולהצביע באסיפות הכלליות, הזכות להמיר מניות בכורה ד' למניות רגילות של החברה.

Private Equity Holding החזיקה בכ- 70% מהון המניות המונפק והנפרע של מניות בכורה ד' ולפיכך נדרשה הצבעה חיובית שלה בקבלת סוגי ההחלטות המפורטות להלן, לגביהן נדרשת הסכמה של רוב רגיל או 2/3 מבעלי מניות בכורה ד', לפני הנפקה ראשונה לציבור:

[1] אישור או הנפקה של ניירות ערך מכל סוג עם זכויות שוות או עודפות לכל אחת ממניות הבכורה, או ניירות ערך אחרים הניתנים להמרה לניירות ערך כאמור, או התקשרות בחוזה או הענקת אופציה להנפקת ניירות ערך כאמור;

[2] מיזוג או איחוד עם כל תאגיד, פירמה או יישות או מכירה, השכרה או היפטרות מכל או רוב נכסיה;

[3] הגדלת מספר הדירקטורים בחברה מעל לשמונה;

[4] הכרזה או תשלום דיבידנד או חלוקה אחרת של כסף, מניות או נכסים אחרים;

[5] מינוי או העברה מתפקיד של רוה"ח או עוה"ד של החברה;

[6] שינוי מהותי בתוכנית העסקית של החברה;

[7] פיטורים או החלפה של מנכ"ל החברה או סמנכ"ל הכספים שלה;

[8] הנפקה ראשונה לציבור (IPO) המשקף ערך חברה, לפני כסף, נמוך מ- 150,000 אלפי דולר ארה"ב;

[9] מיזוג, איחוד או מכירה של ניירות הערך של החברה המשקף ערך חברה נמוך מ- 120,000 אלפי דולר ארה"ב;

[10] הנפקה נוספת של מניות בכורה ד', למעט הנפקה בהתאם להסכם רכישת המניות ולהסכם הלוואת הגישור, נשוא סבב גיוס זה;

[11] שינוי תקנון החברה או ביצוע כל פעולה שתשפיע על תיקון הזכויות או ההעדפות של כל סוגי המניות.

על פי החלטת אסיפת בעלי המניות של החברה מיום 13 במאי 2010, הוראות אלו תבוטלנה אוטומטית עם הקצאת ניירות הערך המוצעים על פי תשקיף זה ואימוץ תקנון חדש והשינוי בהון החברה כמפורט לעיל.

3.5 ניירות ערך המירים (לא רשומים)

הקצאת אופציות, לא סחירות, על פי תוכנית הקצאת אופציות לעובדים וליועצים של החברה.

בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה והאסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה משנת 1995, הונהגה בחברה תוכנית אופציות לעובדים וליועציה (להלן: "**התוכנית**"). על פי התוכנית עובדי החברה, הניצעים על פי התוכנית, רשאים לרכוש מניות של החברה במחיר מימוש שנקבע על ידי הדירקטוריון מעת לעת. תקופת ההבשלה של האופציות נעה בין 0 ל- 4 שנים ממועד ההקצאה, בשיעורים שנתיים שווים או משתנים כפוף להחלטת הדירקטוריון מעת לעת.

בשנת 2000, החליטה החברה לאמץ תוכנית אופציות חדשה לעובדיה ויועציה (להלן: "**תוכנית 2000**"). תחת תוכנית 2000, עובדי החברה ויועציה, הן הישראלים והן האמריקאיים, רשאים לרכוש מניות של החברה במחיר מימוש שנקבע על ידי הדירקטוריון מעת לעת. תקופת הבשלת האופציות היא אחידה לכל הניצעים: 25% בתום השנה הראשונה והשניה ממועד ההקצאה, ו-6.25% בתום כל שלושה חודשים בשנתיים העוקבות, בכפוף לשיקול דעתו של דירקטוריון החברה.

האופציות ניתנות למימוש במהלך 10 שנים ממועד ההקצאה ובתנאי שהעובדים עדיין מועסקים על ידי החברה.

בשנת 2003 החליטה החברה להתאים את תוכנית האופציות לעובדים הישראלים של החברה לסעיף 102 המתוקן לפקודת מס הכנסה [נוסח חדש], כך שנבחר מסלול רווח הון.

בסך הכול הקצתה החברה 646,558 אופציות שניתנו לעובדים ויועצים של החברה הניתנות למימוש ל-646,558 מניות רגילות בנות 0.05 ש"ח ע.נ. כ"א של החברה ואשר הינן בתוקף.

כמפורט בפרק א' לתשקיף, הבורסה נתנה את אישורה, בין היתר, לרישום למסחר של עד 1,523,386 מניות אשר תנבענה ממימוש של עד 1,523,386 אופציות לא רשומות המפורטות להלן[32].

[32] נכון למועד התשקיף טרם בוצע והוא יושלם ערב הקצאת ניירות הערך המוצעים על פי תשקיף זה.

להלן סיכום הקצאת אופציות על-ידי החברה[33]:

מועד ההקצאה	מקבל האופציות	סך האופציות אשר הוקצו	תנאי ההבשלה של כל האופציות	מועד תום תקופת המימוש	מחיר מימוש[34]	שווי כלכלי[35] לסך כמות האופציות באלפי דולר
2000	יועץ	17,558	מיידי	2010	$2.617	3
21.12.2000	עובדים	3,000	25% בסוף השנה הראשונה, 25% בסוף שנה שניה, היתר 6.25% בסוף כל רבעון (4 שנים)	20.12.2010	$1.00	1
30.12.2003	עובדים	6,500	25% בסוף השנה הראשונה, 25% בסוף שנה שניה, היתר 6.25% בסוף כל רבעון (4 שנים)	29.12.2013	$1.00	1
30.12.2004	עובדים	24,500	25% בסוף השנה הראשונה, 25% בסוף שנה שניה, היתר 6.25% בסוף כל רבעון (4 שנים)	29.12.2014	$0.25	6
10.3.2005	עובדים	169,500	50% מיידי, היתר 6.25% בסוף כל רבעון (2 שנים)	9.3.2015	$0.25	41
10.3.2005	דירקטור	9,000	50% מיידי, היתר 6.25% בסוף כל רבעון (2 שנים)	9.3.2015	$0.25	2
15.1.2006	עובדים	37,000	25% בסוף השנה הראשונה, היתר 6.25% בסוף כל רבעון (4 שנים)	14.1.2016	$0.25	2
10.4.2007	עובדים	91,500	25% בסוף השנה הראשונה, היתר 6.25% בסוף כל רבעון (4 שנים)	09.4.2017	$0.25	14
1.10.2007	עובדים	199,000	25% בסוף השנה הראשונה, היתר 6.25% בסוף כל רבעון (4 שנים)	30.9.2017	$0.25	31
1.10.2007	יועץ	15,000	25% בסוף השנה הראשונה, היתר 6.25% בסוף כל רבעון (4 שנים)	30.9.2017	$0.25	5

[33] הערך הנקוב של המניות שתנבענה ממימוש האופציות הינו בהתאם למועד ההענקה של האופציות, קרי 0.05 ש"ח למניה.

[34] מחירי המימוש הינם ללא הצמדה.

[35] השווי הכלכלי המוערך מחושב על פי נוסחת החישוב של המודל הבינומי המבוססת על סטיות תקן שנתיות בשיעורים של 46% - 72% שחושבו ליום ההקצאה ובהתבסס על מחיר המניה ביום ההקצאה של 0.13 - 0.45 דולר למניה. שיעורי היוון שנתיים של 0.49% - 4.86% שחושבו ליום ההקצאה.

27.4.2009	עובדים	74,000	25% בסוף השנה הראשונה, היתר 6.25% בסוף כל רבעון (4 שנים)	26.4.2017	$0.25	25
יתרה ב-0.05 ש״ח ערך נקוב		646,558				
חלוקת מניות הטבה		1,035,252				
יתרה לאחר חלוקת מניות הטבה		1,681,810				
יתרה לאחר איחוד והמרה כך שכל 10 מניות בנות 0.05 ש״ח ע.נ יקבלו 1 מניה בת 0.5 ש״ח ע.נ		168,181				
סמוך למועד פרסום תשקיף	דירקטורים	[36]620,974	260,987 מיידי, היתר 6.25% בסוף כל רבעון (4 שנים)	5.2018	50% הנחה ממחיר המניה בהנפקה	387
סמוך למועד פרסום התשקיף	עובדים	[36]734,231	17,558 מיידי, 52,800 50% בסוף השנה הראשונה, והיתר 6.25% בסוף כל רבעון למשך 3 שנים, 663,873 6.25% בסוף כל רבעון למשך 4 שנים.	5.2018	50% הנחה ממחיר המניה בהנפקה	990
סה״כ		**1,523,386**				

[36] הערך הנקוב של המניות שתנבענה ממימוש האופציות הינו 0.5 ש״ח למניה.

להלן ריכוז יתרת האופציות הלא סחירות טרום ההנפקה[37]:

	בעל עניין	מספר אופציות 0.5 ש"ח ע.נ. לאחד פיצול והמרה	תוספת מימוש	הוראות חסימה	מועד מימוש אחרון
יועץ (עו"ד)	לא	4,567	10.05 דולר	לא חסומות[38]	31.12.2010
יועץ (פטנטים)	לא	3,902	0.96 דולר	לא חסומות[39]	9.4.2017
דירקטור	כן	2,341[40]	0.96 דולר	ראה סעיף 3.7.1 (א) להלן	9.3.2015
דירקטורים	כן	620,975[41]	0.96 דולר כנגד תוספת מימוש השווה ל-50% ממחיר המניה כפי שיקבע במכרז לציבור	ראה סעיף 3.7.1 (א) להלן	5/2018
עובדים	לא	102,876	0.96 דולר	לא חסומות	31.12.2019
עובדים	לא	2,471	3.84 דולר	לא חסומות	29.12.2013
עובדים	לא	734,231	0.96 דולר כנגד תוספת מימוש השווה ל-50% ממחיר המניה כפי שיקבע במכרז לציבור	לא חסומות	5/2018
מנכ"ל	כן	52,023[42]	0.96 דולר	ראה סעיף 3.7.1 (א) להלן	31.12.2019

סה"כ אופציות לא סחירות טרום ההנפקה **1,523,386**

---

[37] בכל מקרה של חלוקת מניות הטבה אשר התאריך הקובע לעניין הזכאות להשתתף בחלוקתן הינו לפני תאריך מימוש האופציות (להלן: "**התאריך הקובע**"), תנהג החברה ביחס למחזיקי האופציות אשר טרם מומשו עד לתאריך הקובע כדלקמן:

(א) יוגדל מספר המניות שמחזיק האופציות זכאי להן בעת המימוש במספר המניות שמחזיק האופציות היה זכאי להן כמניות הטבה אילו מימש האופציות בתאריך הקובע, כאשר מחיר המימוש של כל אופציה לא ישתנה. במקרה של התאמות לפי סעיף קטן זה, לא יהיה המבקש זכאי לקבל חלק ממניה שלמה אחת.

(ב) אם תציע החברה לבעלי מניותיה ניירות ערך מכל סוג שהוא בדרך של הנפקת זכויות, לא יותאם מחיר המימוש של האופציות ואולם, מספר מניות המימוש בגין מימוש האופציות שטרם מומשו למניות בתאריך הקובע את הזכות לרכוש זכויות בהנפקת הזכויות (להלן בס"ק זה: "**התאריך הקובע**") יותאם בהתאם למרכיב ההטבה של הזכויות כפי שהוא מתבטא ביחס שבין שער המניה בבורסה בתאריך הקובע לשער הבסיס "אקס זכויות". במקרה של התאמה לפי סעיף קטן זה, לא יהיה המבקש זכאי לקבל חלק ממניה שלמה אחת.

לא נקבע מנגנון התאמה במקרה של חלוקת דיבידנד.

[38] האופציות הוענקו ביום 31 בדצמבר 2000, קרי למעלה מ-12 חודשים לפני הגשת הבקשה לרישום למסחר ולפיכך אינן חסומות.

[39] האופציות הוענקו ביום 10 באפריל 2007, קרי למעלה מ-12 חודשים לפני הגשת הבקשה לרישום למסחר ולפיכך אינן חסומות.

[40] כתבי האופציה הוענקו ליו"ר הדירקטוריון מר נועם קארסטד, המחזיק בסך הכל 35,341 כתבי אופציה לא רשומים של החברה, כמפורט בסעיף 3.3 לעיל.

[41] כתבי האופציה הוענקו לדירקטורים, כמפורט להלן: 33,000 כתבי אופציה ליו"ר הדירקטוריון מר נועם קארסטד, 33,000 כתבי אופציה למר רוברט א. בוקוולד, 33,000 כתבי אופציה לד"ר תומס איגולף ו-521,973 כתבי אופציה לגב' לימור שיפוש, כדירקטורית בחברה. בנוסף, מחזיקה גב' שיפוש ב-52,023 כתבי אופציה, שהוענקו לה בעת היותה עובדת החברה וב-20,002 מניות של החברה. לפרטים ראו סעיף 3.3 לעיל.

[42] כתבי האופציה הוענקו לגב' שיפוש בעת היותה עובדת החברה. בנוסף, מחזיקה גב' שיפוש ב-521,973 כתבי אופציה, שהוענקו לה כדירקטורית בחברה וב-20,002 מניות של החברה. לפרטים ראו סעיף 3.3 לעיל.

3.6 נתונים בדבר שוויים של ניירות הערך המוצעים

3.6.1 ניירות הערך מוצעים לציבור ביחידות הכוללות כל אחת 100 מניות רגילות במחיר רכישה מזערי של 9.5 ש"ח למניה, ביחד עם 100 כתבי אופציה (סדרה 1), המוצעים ללא תמורה. המחיר האפקטיבי למניה רגילה הוא כ- 7.004 ש"ח.

3.6.2 השווי הכלכלי של כתב אופציה (סדרה 1) המוצע לציבור הינו כ- 2.099 ש"ח. השווי האמור מבוסס על נוסחת החישוב לקביעת שווי כתבי אופציה, שנקבעה בהנחיות הבורסה, כאשר מניה מונפקת עם כתבי אופציה וכאשר סטיית התקן השבועית הינה 8.24% ושיעור ההיוון הינו 0.5% לשנה.

3.6.3 ההון העצמי של החברה לכל מניה בת 0.5 ש"ח ע.נ. לאחר ההנפקה, בהתחשב בסכום תמורת ההנפקה נטו אותה תקבל החברה, יהיה כ-0.00107 ש"ח[43] למניה. נתונים אלה אינם מביאים בחשבון את תוצאותיה העסקיות של הקבוצה לאחר יום 31 במרץ 2010.

3.6.4 ההון העצמי של החברה, בהנחה של דילול מלא, לכל מניה בת 0.5 ש"ח ע.נ. לאחר ההנפקה, בהתחשב בתמורה נטו מההנפקה (כולל התמורה העתידית ממימוש כתבי האופציה (סדרה 1)), אותה תקבל החברה, ומבלי להתחשב בתוצאות העסקיות שלאחר יום 31 במרץ 2010, הוא 0.00145 ש"ח[43].

3.7 חסימת ניירות ערך

"**בעל ענין**" - לרבות מי שמחזיק בניירות ערך המירים או בזכות כלשהי לקבלת מניות אשר בהנחה שימומשו יהיה המחזיק כאמור בעל ענין.

"**מניות שהוקצו לפני הרישום למסחר**" - מניות שהוקצו או שנרכשו מבעל עניין בתקופה שתחילתה שניים עשר חודשים לפני הגשת הבקשה לרישום למסחר, וסופה במועד הרישום למסחר, למעט:

(א) מניות שהוצעו לציבור על פי תשקיף;

(ב) מניות הטבה שהוקצו בתקופה האמורה, בגין מניות שהוקצו לפני התקופה האמורה.

"**מניה**" - לרבות נייר ערך המיר.

"**עסקה או פעולה**" - לרבות השאלה, מתן אופציה על מניות חסומות או קבלתה, אף אם מועד מימושה חל לאחר תום תקופת החסימה, העברת זכויות הצבעה בשל מניות חסומות או הסכם אחר, שנכרת בין בכתב ובין בעל פה בתקופת החסימה של ניירות

[43] תרגום נוחות לפי שער חליפין יציג נכון ליום 12 במאי 2010.

הערך נשוא ההסכם ושיש בו התחייבות של מחזיק במניות חסומות להפעיל את אמצעי השליטה שלו בתאגיד בשל אותן מניות בדרך הקבועה בהסכם.

3.7.1

(א) על בעל עניין בחברה במועד הרישום למסחר, למעט על מי שנהיה בעל עניין במועד כאמור כתוצאה מרכישת מניות שהוצעו על פי התשקיף, יחולו תנאי החסימה הבאים:

(1) בשלושת החודשים שתחילתם במועד רישום המניות למסחר, לא יעשה בעל עניין כל עסקה או פעולה במניות המוחזקות בידו במועד הרישום למסחר (להלן בס"ק זה: "**המניות החסומות**").

(2) החל מתחילת החודש הרביעי שלאחר מועד הרישום למסחר ועד תום החודש השמונה עשר שלאחר מועד הרישום למסחר, רשאי בעל עניין לבצע כל עסקה או פעולה במניות החסומות, בשיעור שאינו עולה על 2.5% מכמות המניות החסומות, מדי חודש.

חישוב כמות המניות החסומות לצורך פסקה זו ייעשה על בסיס מצטבר.

(3) בתום שמונה עשר חודשים לאחר מועד הרישום למסחר לא תהיה עוד מניעה לביצוע כל עסקה או פעולה במניות החסומות.

(ב) האמור בסעיף 3.7.1(א) לעיל יחול על בעלי המניות הבאים[44]: TAT Investments II CV, Private Equity Direct Finance, CI Technologies Inc., European Medical Venture Fund, Denali Ventures LLC, Gemini Israel S.C.A, HBM BioVentures (cayman) Ltd, לימור שיפוש[45], נועם קארסטד, רוברט א. בוקוולד, גרהאם ג'קסון וד"ר תומס איגולף.

(ג) על המחזיק במניות בחברה חדשה, שאינו בעל עניין במועד הרישום למסחר ועל מחזיק במניות שנהיה בעל עניין כתוצאה מרכישת מניות שהוצעו במסגרת ההצעה לציבור שבתשקיף ההנפקה לפיו נרשמת החברה לראשונה למסחר, יחולו תנאי החסימה הבאים[46]:

(1) בשלושה החודשים שבתחילתם במועד רישום המניות למסחר, לא יעשה המחזיק במניות כל עסקה או פעולה במניות שהוקצו לפני הרישום למסחר (להלן: "**המניות החסומות**").

---

[44] סך המניות החסומות בחסימה מלאה, כאמור בסעיף 3.7.1(א), הינו 6,893,702 מניות, מתוכן 820,780 מניות חסומות וולונטרית על ידי 30 בעלי מניות של החברה.

[45] גב' לימור שיפוש, דירקטורית בחברה ומשמשת כמנכ"לית החברה, במסגרת הסכם ניהול בין החברה לבין ג. שיפוש. לפרטים אודות הסכם הניהול ראה סעיף 8.2.1.1 לתשקיף.

[46] סך של 942,529 מניות חסומות וולונטארית על ידי 3 בעלי מניות של החברה בחסימה חלקית, כמפורט בס"ק זה.

(2) החל מתחילת החודש הרביעי שלאחר מועד הרישום למסחר, ועד תום החודש התשיעי שלאחר מועד הרישום, רשאי מחזיק במניות החסומות לבצע כל עסקה או פעולה במניות החסומות בשיעור שאינו עולה על 12.5% מכמות המניות החסומות, מידי חודש. חישוב כמות מניות החסומות לצורך פסקה זו יעשה על בסיס מצטבר.

(3) בתום תשעה חודשים שלאחר מועד הרישום למסחר לא תהיה עוד מניעה לביצוע עסקה או פעולה במניות החסומות.

(ד) האמור בסעיף (א) לעיל, לא יחול, על עובד שאינו עובד שהינו בעל עניין, כהגדרתו בהנחיות הבורסה.

"**עובד שהינו בעל עניין**" - עובד שהינו בעל עניין בחברה מכח החזקת מניות או שיהיה לבעל עניין בחברה מכח החזקת מניות לאחר ההנפקה לעובדים לרבות בהנחה שיממש את כל ניירות הערך ההמירים שאינם רשומים למסחר בבורסה, המוחזקים על ידו, לרבות אלה שיוקצו לו בהנפקה לעובדים.

3.7.2 למרות האמור בסעיף 3.7.1 לעיל, ניתן לבצע עסקה או פעולה במניות החסומות במקרים ובתנאים המפורטים להלן:

(א) ניתן להציע לציבור בהצעת מכר מניות חסומות.

(ב) החל מתום שישה חודשים ממועד הרישום למסחר ניתן להעביר ניירות ערך חסומים בעסקה מחוץ לבורסה, ובלבד שמקבל המניות יתחייב כי על המניות שקיבל ימשיכו לחול תנאי החסימה שחלו במועד הרישום למסחר.

(ג) מנכ"ל הבורסה או מי שהוסמך על ידו רשאי לשחרר מחסימה מניות חסומות, וזאת לשם העברתן לעושה שוק לצורך עשיית שוק בהתאם לאמור בחלק השלישי לתקנון הבורסה ובהנחיות על פיו.

(ד) משכון, ובלבד שמימוש המשכון יהיה רק לאחר תום תקופת המניעה של כל עסקה או פעולה שנקבעה בהנחיות הבורסה.

(ה) (1) ניתן להעביר מניות חסומות ממחזיק במניות חסומות, לתאגיד בבעלותו המלאה או לתאגיד המחזיק במלוא הבעלות בו, בתנאי שמקבל המניות, יתחייב כי על המניות שקיבל ימשיכו לחול תנאי החסימה שחלו במועד הרישום למסחר, כאמור בסעיף 3.7 זה.

(2) ניתן לבצע כל עסקה או פעולה במניות חסומות בהתקיים התנאים הבאים:

(א) במקום המניות מושא העסקה או הפעולה יחסמו מניות אחרות המוחזקות על ידי תאגיד בבעלותו המלאה של המחזיק במניות החסומות או על ידי המחזיק במלוא הבעלות במחזיק המניות החסומות;

(ב) המניות שיחסמו יהיו מסוג ובכמות הזהים למניות החסומות מושא העסקה או הפעולה, והמחזיק בהן יתחייב כי יחולו עליהן תנאי החסימה שחלו על המניות החסומות מושא העסקה או הפעולה, כאמור בסעיף 3.7 זה, למשך תקופת החסימה שנותרה.

(3) נחסמו מניות כאמור בפסקאות (1) או (2) בסעיף (ה) זה, על ידי תאגיד בבעלותו המלאה של המחזיק במניות החסומות, לא יחול שינוי בבעלות בתאגיד כאמור, עד תום תקופת החסימה.

(4) לעניין סעיף קטן זה:

"**מחזיק במניות חסומות**" - בין אם המחזיק הוא בעל עניין ובין אם לאו.

"**מלוא הבעלות**" או "**בבעלותו המלאה**" - בין במישרין ובין בעקיפין.

(ו) מנכ"ל הבורסה או מי שהוסמך על ידו, רשאי לשחרר מחסימה מניות חסומות, לשם השאלתן לחתם לצורך הקצאת יתר בהצעה לא אחידה, כקבוע בתקנות ניירות ערך (אופן הצעת ניירות ערך לציבור), התשס"ז-2007, וזאת לתקופה של עד 30 ימים לאחר תאריך פרסום התשקיף.

3.7.3 הוראות סעיף 3.7.1 לא יחולו על מניות שהוצעו במסגרת ההצעה לציבור שבתשקיף זה, ונרכשו לפני הרישום למסחר.

3.7.4

(א) המניות החסומות יופקדו בידי נאמן במשך תקופת החסימה וירשמו על שם הנאמן לפני הרישום למסחר של ניירות הערך המוצעים על פי תשקיף זה. "**נאמן**" לעניין סעיף זה - חברה לנאמנות של חבר בורסה או של בנק, עורך דין או חברה לנאמנות של עורכי דין, רואה חשבון או חברה לנאמנות של רואי חשבון. איסוף שירותי ניהול ונאמנות בע"מ תשמש כנאמן לבעלי המניות בחברה.

(ב) נחסמו מניות על פי סעיף 3.7 זה, תחול החסימה על מניות הטבה שחולקו בגינן, על מניות הנובעות מהמרת ניירות ערך המירים חסומים ועל זכויות שחולקו בגינן ללא תמורה.

(ג) נחסמו מניות על פי סעיף 3.7 זה והוצעו בגינן מניות בדרך של זכויות בתמורה, ינהג המחזיק במניות החסומות על פי אחת הדרכים שלהלן:

1) ימכור בבורסה את הזכויות בגין המניות החסומות ובתמורה שיקבל מהמכירה ירכוש מניות הזהות למניות החסומות ועליהן יחולו הוראות החסימה החלות על המניות החסומות המוחזקות בידו.

2) ינצל את הזכויות בגין המניות החסומות.

על המניות שינבעו מניצול הזכויות - למעט אותה כמות של מניות ששווייה על פי מחיר ה"אקס זכויות" כשווי השקעתו בגין ניצול הזכויות - יחולו הוראות החסימה החלות על המניות החסומות המוחזקות בידו.

(ד) הוראות החסימה לעיל יחולו גם על ניירות ערך המירים שאינם רשומים למסחר, על זכויות הניתנות למימוש לניירות ערך ועל ניירות הערך הנובעים מהם. תקופת החסימה תימנה מיום הרישום לראשונה של ניירות הערך של החברה בבורסה.

פרק ד' - הזכויות הנלוות למניות החברה

זכויותיהן של מניות החברה

התיאור שלהלן הינו תיאור עיקרי של ההוראות שנקבעו בתקנון ההתאגדות של החברה (להלן: "**התקנון**")[21]. תיאור מפורט של הוראות התקנון והזכויות הנלוות למניות החברה מצוי בתקנון החברה הניתן לעיון באתר ההפצה של רשות ניירות ערך שכתובתו הינה: www.magna.isa.gov.il ובמשרדי החברה.

4.1 המניות

4.1.1 לכל מניה רגילה בהון החברה זכויות שוות, לכל דבר ועניין, לכל מניה רגילה אחרת, לרבות הזכות לדיבידנד, למניות הטבה ולהשתתפות בחלוקת עודף נכסי החברה בעת פירוק, באופן יחסי לערך הנקוב של כל מניה, מבלי להתחשב בכל פרמיה ששולמה עליה, והכל בכפוף להוראות תקנון זה.

4.1.2 כל אחת מהמניות הרגילות מזכה את בעליה בזכות להשתתף באסיפה הכללית של החברה ולקול אחד בהצבעה.

4.1.3

(1) בעל מניה בחברה הוא מי שלזכותו רשומה אצל חבר בורסה מניה ואותה מניה נכללת בין המניות הרשומות במרשם בעלי המניות של החברה על שם חברה לרישומים.

(2) מבלי לגרוע מהאמור לעיל, ובכפוף להוראות תקנון זה, פרט לבעלי מניות בחברה, כאמור בסעיף 4.1.3(1) לעיל לא יוכר אדם על ידי החברה כבעל זכות כלשהי במניה והחברה לא תהיה קשורה ולא תכיר בכל טובת הנאה לפי דיני היושר או ביחסי נאמנות או בזכות ראויה, עתידה או חלקית בכל מניה או בטובת הנאה כלשהי בשבר של מניה או בכל זכות אחרת לגבי מניה אלא אך ורק בזכותו של בעל מניה כאמור בסעיף 4.1.3(1) לעיל, במניה בשלמותה, והכל, למעט אם בית משפט מוסמך הורה אחרת.

---

[1] ההוראות מתוך תקנון החברה המובאות בפרק זה הינן מתוך תקנון אשר יאומץ על ידי החברה עובר למועד התשקיף.

[2] יובהר כי בהתאם להחלטת אסיפת בעלי המניות של החברה מיום 13 במאי 2010, כניסתו לתוקף של תקנון החברה, אשר חלק מהוראותיו המתוארות בפרק זה, מותנית בהשלמת ההנפקה על פי תשקיף זה.

4.2 <u>אסיפות כלליות</u>

4.2.1 החלטות החברה בעניינים הבאים יתקבלו באסיפה הכללית:

(1) שינויים בתקנון החברה או בתזכירה;

(2) הפעלת סמכויות הדירקטוריון בידי האסיפה הכללית, אם נבצר מן הדירקטוריון להפעיל את סמכויותיו והפעלת סמכות מסמכויותיו חיונית לניהולה התקין של החברה, כאמור בסעיף 52(א) לחוק החברות;

(3) מינוי רואה החשבון המבקר של החברה והפסקת העסקתו;

(4) מינוי דירקטורים לחברה ופיטוריהם;

(5) אישור פעולות ועסקאות הטעונות אישור האסיפה הכללית לפי הוראות סעיפים 255 ו- 268 עד 275 לחוק החברות;

(6) הגדלת הון המניות הרשום והפחתתו בהתאם להוראות סעיפים 286 ו- 287 לחוק החברות וכן שינויים בהון כמפורט בסעיף 28 לתקנון החברה;

(7) מיזוג כאמור בסעיף 320(א) לחוק החברות;

(8) לדון ולשקול עניינים נוספים כפי שהדירקטוריון יעלה על סדר היום של האסיפה;

(9) כל החלטה שיש לקבלה על פי תקנון זה ו/או על פי החוק בהחלטה של האסיפה הכללית.

בכפוף להוראות חוק החברות, האסיפה הכללית רשאית ליטול סמכויות הנתונות לאורגן אחר, ואם נטלה האסיפה הכללית סמכויות של דירקטוריון החברה, יהיו בעלי המניות אחראים וחבים באחריות ובחובות הדירקטורים, כאמור בסעיף 50 (ב) לחוק החברות.

4.2.2 החברה תקיים אסיפה כללית שנתית בכל שנה ולא יאוחר מתום חמישה עשר חודשים לאחר האסיפה השנתית האחרונה, במועד ובמקום שיקבע על ידי הדירקטוריון.

4.2.3 סדר היום באסיפה הכללית השנתית יכלול נושאים, כדלקמן:

(1) דיון בדוחות הכספיים של החברה ובדו"ח הדירקטוריון של מצב ענייני החברה, המוגש לאסיפה הכללית;

(2) מינוי דירקטורים;

(3) מינוי רואה חשבון מבקר;

(4) דיווח של הדירקטוריון על שכרו של רואה החשבון המבקר עבור פעולת הביקורת וכן עבור שירותים נוספים, אם היו כאלה;

(5) נוסף על האמור לעיל, ניתן לכלול בסדר היום של האסיפה השנתית כל נושא אחר שנקבע על סדר היום, כאמור בסעיף 4.2.6 להלן.

אסיפה כללית כאמור לעיל תכונה "**אסיפה שנתית**" וכל אסיפה כללית אחרת תכונה "**אסיפה מיוחדת**".

4.2.4 דירקטוריון החברה יכנס אסיפה מיוחדת על פי החלטתו, וכן לדרישת כל אחד מאלה:

(1) שני דירקטורים או רבע מן הדירקטורים המכהנים.

(2) בעל מניה, אחד או יותר, שלו לפחות חמישה אחוזים מההון המונפק ואחוז אחד מזכויות ההצבעה בחברה, או בעל מניה, אחד או יותר, שלו לפחות חמישה אחוזים מזכויות ההצבעה בחברה.

נדרש הדירקטוריון לזמן אסיפה מיוחדת, כאמור לעיל, יזמנה בתוך עשרים ואחד ימים מיום שהוגשה לו הדרישה, למועד שיקבע בהודעה על האסיפה המיוחדת, כאמור בסעיף 4.2.7(1) להלן, ובלבד שמועד הכינוס יהיה לא יאוחר משלושים וחמישה ימים ממועד פרסום ההודעה, והכל בכפוף להוראות חוק החברות.

4.2.5 לא זימן הדירקטוריון אסיפה מיוחדת שנדרשה לפי סעיף 4.2.4 לעיל, רשאי הדורש, וכשמדובר בבעלי מניות - גם חלק מהם שיש לו יותר ממחצית מזכויות ההצבעה שלהם, לכנס את האסיפה בעצמו, ובלבד שלא תתקיים אחרי עבור שלושה חודשים מהיום שהוגשה הדרישה כאמור, והיא תכונס, ככל האפשר, באותו האופן שבו מכונסות אסיפות בידי הדירקטוריון.

4.2.6

(1) סדר היום באסיפה כללית ייקבע בידי הדירקטוריון וייכללו בו גם נושאים שבשלם נדרש כינוסה של אסיפה מיוחדת לפי סעיף 4.2.4 לעיל וכן נושא שנתבקש כאמור בסעיף 4.2.6(2) להלן.

(2) בעל מניה, אחד או יותר, שלו אחוז אחד לפחות מזכויות ההצבעה באסיפה הכללית, רשאי לבקש מהדירקטוריון לכלול נושא בסדר היום של אסיפה כללית שתתכנס בעתיד, ובלבד שהנושא מתאים להיות נדון באסיפה כללית.

(3) בקשה כאמור בסעיף 4.2.6(2) לעיל תוגש לחברה בכתב לא יאוחר מעשרה ימים ממועד הפרסום אודות כינוס האסיפה הכללית, ויצורף אליה נוסח ההחלטה המוצע על ידי בעל המניות.

4.2.7

(1) הודעה על אסיפה כללית תפורסם בשני עיתונים יומיים לפחות, בעלי תפוצה רחבה, היוצאים לאור בשפה העברית; ההודעה תפורסם ארבעה עשר יום לפחות לפני כינוס האסיפה.

למרות האמור לעיל, באסיפה כללית אשר על סדר יומה כלול נושא אשר ניתן להצביע לגביו באמצעות כתבי הצבעה כאמור בסעיף 87 לחוק החברות, ההודעה על כינוס האסיפה תפורסם שלושים וחמישה יום לפחות לפני כינוס האסיפה.

הדירקטוריון יהיה רשאי לקבוע נושאים נוספים על אלה המפורטים בסעיף 87 לחוק החברות, אשר ניתן יהיה להצביע לגביהם באמצעות כתבי הצבעה, וזאת בין בדרך קבע, ובין לעניין אסיפה או אסיפות מסוימות, הכל בהתאם לשיקול דעתו של הדירקטוריון.

(2) פרט להודעה על אסיפה כללית כאמור בסעיף 4.2.7(1) לעיל, החברה לא תמסור הודעה על אסיפה כללית, הן לבעלי המניות הרשומים והן לבעלי המניות שאינם רשומים.

4.2.8

(1) בהודעה על אסיפה כללית יפורטו הפרטים הנדרשים על פי כל דין. קבעה החברה כי אסיפה נדחית תיערך במועד מאוחר מן הקבוע בסעיף 78 (ב) לחוק, תציין את המועד האמור בהודעה.

(2) בהחלטתו בדבר זימון אסיפה, רשאי הדירקטוריון לקבוע את אופן הפירוט של הנושאים שעל סדר היום של האסיפה, אשר יימסרו לבעלי המניות הזכאים להשתתף באסיפה, והכל לפי שיקול דעתו של הדירקטוריון ובכפוף להוראות חוק החברות.

4.2.9 פגם בתום לב בכינוס האסיפה הכללית או בניהולה לרבות, פגם הנובע מאי קיום הוראה או תנאי שנקבעו בחוק או בתקנון זה, לרבות לענין אופן כינוס האסיפה הכללית או ניהולה, לא יפסול כל החלטה שהתקבלה באסיפה הכללית ולא יפגום בדיונים שהתקיימו בה, בכפוף להוראות כל דין.

4.3 <u>דיבידנדים, קרנות והיוון קרנות ורווחים</u>

4.3.1 הדירקטוריון רשאי, בטרם יחליט על חלוקת דיבידנד, כאמור לסעיף 4.3.3 להלן, להפריש מתוך הרווחים סכומים כלשהם, כפי שימצא לנכון, לקרן כללית או לקרן שמורה לחלוקת דיבידנד, לחלוקת מניות הטבה או למטרה אחרת כלשהי, כפי שיקבע הדירקטוריון לפי שיקול דעתו. על פי שיקול דעתו של הדירקטוריון יעברו לשנה העוקבת, רווחי החברה אשר הדירקטוריון החליט שלא לחלקם כדיבידנד.

4.3.2 עד שייעשה שימוש בקרנות האמורות, רשאי הדירקטוריון להשקיע את הסכומים שהופרשו כאמור לעיל ואת כספי הקרנות, בכל השקעה שהיא, כפי שימצא לנכון, לטפל בהשקעות אלה, לשנותן או לעשות בהן שימוש אחר, והוא רשאי לחלק את הקרן השמורה לקרנות מיוחדות, ולהשתמש בכל קרן או בחלק ממנה לצורך עיסקי החברה, מבלי להחזיקה בנפרד משאר נכסי החברה, הכל על-פי שיקול דעתו של הדירקטוריון ובתנאים שיקבע.

4.3.3 בכפוף להוראות חוק החברות, רשאי הדירקטוריון לקבל החלטה על חלוקת דיבידנד. הדירקטוריון המחליט על חלוקת דיבידנד רשאי להחליט כי הדיבידנד ישולם, כולו או מקצתו, במזומנים או בדרך של חלוקת נכסים בעין, ובכלל זה בניירות ערך או בכל דרך אחרת, לפי שיקול דעתו.

4.3.4

(1) בכפוף להוראות חוק החברות, רשאי הדירקטוריון להחליט על הקצאת מניות הטבה, ולהפוך להון מניות חלק מרווחי החברה, כמשמעותם בסעיף 302(ב) לחוק החברות, מפרמיה על מניות או מכל מקור אחר הכלול בהונה העצמי, האמורים בדוחות הכספיים האחרונים שלה, בסכום שיקבע על-ידי הדירקטוריון ואשר לא יפחת מערכן הנקוב של מניות ההטבה.

(2) מניות הטבה שיוקצו על-פי סעיף זה ייחשבו כנפרעות במלואן.

4.3.5 בכפוף לזכויות הנלוות לסוגי המניות המונפקות בחברה ולהוראות תקנון זה, דיבידנד או מניות הטבה, יחולקו לבעלי המניות באופן יחסי לערך הנקוב של כל מניה, מבלי להתחשב בכל פרמיה ששולמה עליה.

4.3.6 לשם ביצוע החלטה בדבר חלוקת דיבידנד או הקצאת מניות הטבה רשאי הדירקטוריון:

(1) לישב לפי ראות עיניו כל קושי שיתעורר בקשר לכך ולנקוט בכל הצעדים שיראו לו כדי להתגבר על קושי זה.

(2) להחליט ששברים או שברים בסכום הנמוך מסכום מסויים שיקבע הדירקטוריון, לא יובאו בחשבון לשם התאמת זכותם של בעלי המניות או למכור שברי מניות ולשלם את התמורה (נטו) לזכאים להם.

(3) להסמיך לחתום בשם בעלי המניות על כל חוזה או מסמך אחר שיהיה דרוש לשם מתן תוקף להקצאה ו/או לחלוקה, ובמיוחד, להסמיך לחתום ולהגיש לרישום מסמך בכתב כאמור בסעיף 291 לחוק החברות.

(4) לקבוע את השווי של נכסים מסויימים שיחולקו ולהחליט כי תשלומים במזומנים ישולמו לבעלי המניות על סמך השווי שנקבע.

(5) להקנות מזומנים או נכסים מסויימים לנאמנים לטובת מי שזכאים להם, כפי שייראה למועיל בעיני הדירקטוריון.

(6) לעשות כל סידור או הסדר אחר שיהיה דרוש לדעת הדירקטוריון כדי לאפשר את ההקצאה, או החלוקה, לפי הענין.

4.3.7 דיבידנד או זכויות הנאה אחרות בגין מניות לא ישאו ריבית או הפרשי הצמדה.

4.3.8 הדירקטוריון רשאי לעכב כל דיבידנד או מניות הטבה או זכויות הנאה אחרות בגין מניה שהתמורה שנקבעה עבורה, כולה או מקצתה, לא שולמה לחברה, ולגבות כל סכום כאמור או תמורה שתתקבל ממכירת כל מניות ההטבה או זכות הנאה אחרת, על חשבון החובות או ההתחייבויות בגין המניה האמורה, זאת, בין אם המניה האמורה בבעלותו הבלעדית של בעל המניה החייב ובין אם במשותף עם בעלי מניות אחרים.

4.3.9 הדירקטוריון רשאי לעכב כל דיבידנד או מניות הטבה או זכויות הנאה אחרות בגין מניה שלגביה זכאי אדם להרשם כבעליה במרשם או שזכאי להעבירה, לפי סעיף 24 לתקנון החברה, לפי הענין, עד שירשם אותו אדם כבעליה של המניה או עד שיעבירה כדין, לפי הענין.

4.3.10 הדירקטוריון רשאי לקבוע, מעת לעת, את דרכי תשלום הדיבידנדים או הקצאת מניות ההטבה או העברתם לזכאים להם וכן הוראות, נהלים והסדרים בקשר לכך, הן לגבי בעלי המניות הרשומים והן לגבי בעלי המניות שאינם רשומים. מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, הדירקטוריון רשאי לקבוע, כדלקמן:

(1) (א) בכפוף לאמור בתקנת משנה (ב) להלן, דיבידנד או כספים שיחולקו לבעלי מניות רשומים ישולמו לבעל מניות רשום, על ידי משלוח המחאה בדואר לכתובתו, כפי שהיא רשומה במרשם בעלי המניות, או במקרה של בעלים רשומים במשותף במניה למי ששמו מופיע ראשון במרשם בעלי המניות ביחס למניה. כל משלוח של המחאה כאמור ייעשה על סיכונו של בעל

המניות הרשום; מבלי לגרוע מהאמור לעיל, רשאי הדירקטוריון לקבוע כי סכום דיבידנד הנמוך מסכום מסויים שייקבע על ידי הדירקטוריון, לא יישלח בהמחאה, כאמור לעיל, ויחולו לגביו הוראות תקנת משנה (ב) להלן.

(ב) הדירקטוריון רשאי לקבוע כי תשלום דיבידנד או כספים שיחולקו לבעלי מניות רשומים, יעשה במשרד או בכל מקום אחר שייקבע על ידי הדירקטוריון.

(2) דיבידנד שיחולק לבעלי מניות שאינם רשומים, יועבר לבעלי המניות האמורים באמצעות החברה לרישומים או בכל דרך אחרת שתיקבע על ידי הדירקטוריון.

4.3.11 אם שניים או יותר רשומים במרשם כבעלים במשותף על מניה, כל אחד מהם רשאי לתת קבלה בעלת תוקף בעד כל דיבידנד, מניה או נייר ערך אחר, או כספים אחרים או זכויות הנאה המגיעים בגין המניה.

4.4 **<u>העברת מניות</u>**

4.4.1 בכפוף להגבלות הקבועות בתקנון תהיינה מניות החברה הרגילות ניתנות להעברה, אך שום העברת מניות לא תירשם בספרי החברה, אלא אם כן יחתם כתב העברת מניות כדין על ידי המעביר ומקבל ההעברה, והמעביר יוסיף להיחשב כבעל המניות הרשום של מניות אלה, עד אשר שם מקבל העברה יירשם במרשם בעלי המניות כבעל המניות הרשום.

4.4.2 כל העברה שהתבקש רישומה במרשם בעלי המניות חייבת להיעשות בכתב על הטופס הנהוג או על הטופס אשר ייקבע מדי פעם בפעם על ידי יו"ר הדירקטוריון או במסמך אחר שיאושר על ידי הדירקטוריון ויש למסרה למשרד ביחד עם תעודת המניות המועברות (אם הוצאה כזאת) וכל עדות נוספת אחרת אשר הדירקטוריון ידרוש כדי להוכיח את זכות קנינו של המעביר.

4.4.3 שטר העברה יהיה חתום על ידי המעביר או מטעמו ועל ידי מקבל התעודה או מטעמו.

4.4.4 החברה יכולה לדרוש תשלום לכיסוי הוצאות רישום העברה בסכום אשר ייקבע ע"י הדירקטוריון מזמן לזמן.

4.4.5 כל העברת מניות שאינן משולמות במלואן לא יהא לה תוקף, אלא אם כן תאושר על-ידי הדירקטוריון, אשר רשאי, לפי שיקול דעתו, ומבלי לתת כל נימוקים לכך, לסרב לרשום העברת מניות כנ"ל.

4.4.6 החברה רשאית לסגור את מרשם בעלי המניות למשך הזמן שייקבע על ידי הדירקטוריון ובלבד שלא יעלה, בסך הכל, על שלושים יום בכל שנה. בעת שמרשם יהא סגור, לא

תרשם העברת מניות במרשם. מבלי לגרוע מהאמור לעיל, רשאי הדירקטוריון, בכפוף להוראות כל דין, לקבוע יום קובע על מנת שהחברה תוכל לקבוע מי מבין בעלי המניות זכאי להודעה או זכאי להצביע באסיפה כללית, או לקבל תשלום של דיבידנד או הקצאה של זכויות כלשהן או לכל מטרה חוקית אחרת.

4.4.7 בכפוף להוראות תקנון זה או לתנאי הוצאתן של מניות מסוג כלשהו, יהיו המניות שבהון החברה ששולמו במלואן ניתנות להעברה ללא צורך באישור הדירקטוריון.

4.5 שינוי זכויות[3]

4.5.1 בכל עת שבה יהיה הון המניות מחולק לסוגים שונים, תהיה החברה רשאית בהחלטה שהתקבלה באסיפה הכללית, ברוב רגיל, מלבד אם תנאי ההוצאה של המניות מאותו סוג מתנים אחרת, לבטל, להמיר, להרחיב, להוסיף, לצמצם, לתקן או לשנות באופן אחר את זכויותיו של סוג ממניות החברה, ובלבד שהתקבלה לכך הסכמה, בכתב, של כל בעלי המניות מאותו סוג או שההחלטה אושרה באסיפה כללית של בעלי המניות מאותו סוג ברוב רגיל, או במקרה שבו הותנה אחרת בתנאי ההוצאה של סוג מסויים ממניות החברה, כפי שהותנה בתנאי ההוצאה של אותו סוג.

4.5.2 ההוראות הקבועות בתקנון זה בענין אסיפות כלליות יחולו בשינויים המחוייבים, על כל אסיפת סוג ובלבד שמנין חוקי באסיפת סוג יתהווה בשעה שיהיו נוכחים בפתיחת האסיפה, בעצמם או על ידי שלוח, לפחות שני בעלי מניות שבבעלותם לפחות עשרים וחמישה אחוזים ממספר המניות שהונפקו מאותו סוג, תוך מחצית השעה מן המועד שנקבע לפתיחת האסיפה, אלא אם נקבע אחרת בתקנון זה. ואולם אם לא יתהווה מנין חוקי כאמור, תדחה אסיפת הסוג למועד אחר ובאסיפה הנדחית יתהווה מנין חוקי בכל מספר משתתפים, ללא תלות במספר המניות שבבעלותם.

4.5.3 הזכויות המוקנות לבעלי המניות או לבעלים של סוג מניות, שהונפקו בין בזכויות רגילות ובין בזכויות בכורה או בזכויות מיוחדות אחרות, לא יחשבו לצורכי סעיף 4.6.1 לעיל כאילו הומרו, צומצמו, נפגעו או שונו באופן אחר על ידי יצירתן או הנפקתן של מניות נוספות מכל סוג שהוא, בין בדרגה שווה להן ובין בדרגה שונה מהן או עדיפה מהן, וכן לא יחשבו לצורכי סעיף האמור כאילו הומרו, צומצמו, נפגעו או שונו באופן אחר, על ידי שינוי הזכויות הצמודות למניות מסוג אחר כלשהו, והכל, אלא אם כן הותנה, במפורש, אחרת בתנאי ההוצאה של אותן מניות.

4.6 ניירות ערך בני פדיון

בכפוף להוראות חוק החברות רשאית החברה להנפיק ניירות ערך הניתנים לפדיון בתנאים ובדרך שיקבעו על ידי הדירקטוריון, לפי שיקול דעתו.

---

[3] בכפוף לאמור בסעיף 46ב לחוק ניירות ערך, הקובע כי לחברה שמניותיה נרשמות לראשונה למסחר יהיה סוג מניות אחד בלבד בהון המניות.

4.7 שינויים בהון[4]

4.7.1 החברה רשאית, בהחלטה שנתקבלה באסיפה הכללית, ברוב רגיל, להגדיל את הון המניות הרשום של החברה, ו/או ליצור סוגי מניות נוספים בהון החברה, והכל כפי שתקבע.

4.7.2 בכפוף להוראות חוק החברות, רשאית החברה, בהחלטה שנתקבלה באסיפה הכללית, ברוב רגיל:

(1) לאחד את מניותיה, כולן או מקצתן, ולחלקן למניות בנות ערכים נקובים גדולים יותר מערכן הנקוב של מניותיה הקיימות.

(2) לחלק את מניותיה, כולן או מקצתן, חלוקת משנה, למניות בנות ערכים נקובים קטנים מערכן הנקוב של מניותיה הקיימות.

(3) להפחית את הונה של החברה וכל קרן שמורה מפדיון הון.

לשם ביצוע כל החלטה כאמור לעיל, רשאי הדירקטוריון ליישב, לפי שיקול דעתו, כל קושי שיתעורר בקשר לכך.

4.7.3 מבלי לגרוע מכלליות סמכותו של הדירקטוריון, כאמור לעיל, אם כתוצאה מהאיחוד או החלוקה, כאמור לעיל, יוותרו בידי בעלי מניות שברי מניה, רשאי הדירקטוריון לפי שיקול דעתו, לפעול כדלקמן:

(1) לקבוע כי שברי מניות שלא יזכו את בעליהם במניה שלמה, ימכרו על ידי החברה ותמורת המכירה תשולם לזכאים, בתנאים ובאופן שיקבעו.

(2) להקצות לכל בעל מניות שהאיחוד ו/או החלוקה יותירו בידיו שבר מניה, מניות מסוג המניות שהיה קיים בהון החברה לפני האיחוד ו/או החלוקה, במספר כזה, אשר איחודן עם השבר ייצור מניה אחת שלמה, והקצאה כאמור תחשב כבת תוקף סמוך לפני האיחוד או החלוקה, לפי העניין.

(3) לקבוע את הדרך שבה יפרעו הסכומים שיש לשלמם בעד המניות שהוקצו כאמור בסעיף 4.5.3(2) לעיל, לרבות בדרך שבה ניתן לפרוע את הסכומים על חשבון מניות הטבה.

(4) לקבוע כי בעלי שברי מניות לא יהיו זכאים לקבל מניה שלמה בגין שבר של מניה.

---

[4] בכפוף לאמור בסעיף 346ב לחוק ניירות ערך, הקובע כי לחברה שמניותיה נרשמות לראשונה למסחר יהיה סוג מניות אחד בלבד בהון המניות.

(5) לקבוע כי בעלי מניות לא יהיו זכאים לקבל מניה שלמה בגין שבר של מניה שלמה בערך נקוב מסוים או פחות ממנו ויהיו זכאים לקבל מניה שלמה, בגין שבר של מניה שלמה שערכה הנקוב גבוה מן הערך הנקוב האמור.

4.7.4 החברה רשאית, בהחלטה שהתקבלה באסיפה הכללית, ברוב רגיל, לבטל הון מניות רשום שטרם הוקצה, ובלבד שאין התחייבות של החברה, לרבות התחייבות מותנית, להקצות את המניות.

4.8 <u>מינוי דירקטורים</u>

לפרטים אודות הוראות התקנון לעניין מינוי דירקטורים בחברה ראו סעיף 7.3.1 לתשקיף.

4.9 <u>פירוק</u>

בכפוף להוראות כל דין, רשאי המפרק, בין בפירוק מרצון או באופן אחר, על פי החלטת האסיפה הכללית שנתקבלה ברוב רגיל, לחלק בעין בין בעלי המניות, את עודף הרכוש, כולו או מקצתו, וכן רשאי המפרק על פי החלטת האסיפה הכללית שנתקבלה ברוב רגיל להפקיד כל חלק מעודף הרכוש בידי נאמנים אשר יחזיקו בו בנאמנות לטובת בעלי המניות, כפי שהמפרק ימצא לנכון. לשם חלוקת עודף הרכוש בעין, רשאי המפרק לקבוע את הערך הראוי של הרכוש העומד לחלוקה ולהחליט כיצד תבוצע החלוקה בין בעלי המניות בהתחשב בזכויות הנלוות לסוגי המניות השונים בחברה שבבעלותם.

4.10 <u>התקנון</u>

4.10.1 החברה רשאית לשנות תקנון זה בהחלטה שהתקבלה באסיפה הכללית ברוב רגיל.

4.10.2 החלטה שנתקבלה באסיפה הכללית ברוב הנדרש לשינוי התקנון, כאמור בסעיף 4.10.1 לעיל, המשנה הוראות מהוראות תקנון זה, תיחשב כהחלטה לשינויו של תקנון זה, אף אם הדבר לא צוין במפורש בהחלטה.

4.10.3 בכפוף להוראות חוק החברות, שינויים בתקנון זה, יהיו תקפים מיום קבלת ההחלטה על כך בחברה או במועד מאוחר יותר שנקבע בהחלטה.

פרק ה' - ייעוד התמורה

5.1 סכום התמורה

התמורה הצפויה לחברה מהנפקת ניירות הערך המוצעים, היא כדלקמן:

תמורה כוללת צפויה מן ההנפקה		כ-30,400 אלפי ש"ח
תמורה עתידית*		כ-44,800 אלפי ש"ח
הוצאות הנפקה מוערכות (עמלת ריכוז, שכ"ט עו"ד וכדומה)		כ-2,700 אלפי ש"ח
התמורה נטו		כ-27,700 אלפי ש"ח
התמורה העתידית נטו*		כ-44,800 אלפי ש"ח

* ככל שכתבי האופציה (סדרה 1) ימומשו במלואם.

5.2 השימוש בתמורה

החברה מייעדת את התמורה שתתקבל מההנפקה על פי תשקיף זה באופן הבא:

(א) מימון, הרחבה ושדרוג קו המוצרים הקיים וכן שיווק, הפצה ומכירה של קו מוצרים זה, קרי: מערכות הדמיה, ניהול מידע ותקשוב למעבדות קליניות ומעבדות מחקר בשוק הציטוגנטיקה והפתולוגיה.

(ב) הגדלת ההשקעה במחקר ופיתוח של קו המוצרים העושה שימוש בטכנולוגית CAD (Computer Aided Diagnostics). טכנולוגיה זו משתמשת ביכולות המחשב כדי להקל על הרופאים לאתר, לזהות ולבצע אבחון של מחלות שונות, לרבות סרטן על סוגיו ושלביו השונים, תוך ביצוע פעולות שגרתיות, חסכון זמן בתהליך האבחון, מיקוד תשומת הלב בפרטים חיוניים וקביעת מדדים כמותיים לצורכי השוואה.

(ג) מימוש טכנולוגיות חדשניות, עליהן יש לחברה קניין רוחני שטרם הובשל למוצרים נמכרים. טכנולוגיות אלה כוללות בין היתר: (i) שילוב "דגימה וירטואלית" במוצרי החברה ועזרי איבחון המתבססים על דגימה זו; (ii) מימוש מוצר של טכנולוגית "צביעה וירטואלית" למקרים בהם אין אפשרות לבצע צביעה ממשית, והצגת התוצאה לפני המשתמש; (iii) מימוש "סט כלי עבודה" המסייעים לפתולוג בעבודתו היומיומית למתן דיאגנוזה, אך אין בהם משום אינדיקציות רפואיות, דוגמא לכלי עבודה כזה הינה התאמה אוטומטית בין שקופיות דגימה שונות של אותו מקרה.

הנהלת החברה מעריכה כי ב-12 החודשים שלאחר מועד התשקיף תשקיע במחקר ופיתוח של כלל מוצריה השונים סך של כ-2,500 אלפי דולר. יודגש כי ייתכן והסכום האמור ישתנה וזאת בהתאם לאופן התפתחות השווקים והמחקר והפיתוח של מוצרי החברה, כאשר אין לחברה אפשרות לחזות התפתחויות ושינויים כאמור.
יודגש כי ייתכן וייעוד תמורת ההנפקה כאמור לעיל ישתנה וזאת בהתאם לאופן התפתחות השווקים והמחקר והפיתוח של קו מוצרים זה, כאשר אין לחברה אפשרות לחזות התפתחויות ושינויים כאמור. לפרטים אודות קו מוצרים עתידי זה ראו סעיף 6.7.11 לתשקיף.

הערכת החברה האמורה, לעניין השימוש בתמורת ההנפקה, כאמור לעיל, בקשר עם השקעת החברה במחקר ופיתוח, כוללת מידע צופה פני עתיד. מידע זה הינו בלתי ודאי ומבוסס על האינפורמציה הקיימת בחברה נכון לתאריך התשקיף בקשר עם פיתוח קו המוצרים כאמור, ועל כן ייתכן כי החברה תשקיע סכומים שונים מהמפורטים לעיל.

פירוט ייעוד תמורת ההנפקה כאמור לעיל, מבוססת על הערכות הנהלת החברה נכון למועד התשקיף. חלוקת תמורת ההנפקה, תעשה בהתאם להחלטות דירקטוריון החברה כפי שתהיינה מעת לעת.

עד לשימוש בתמורת ההנפקה, כספי תמורת ההנפקה יוחזקו בחשבונות החברה ויושקעו על ידה בהתאם למדיניות ההשקעות של החברה כפי שתהיה מעת לעת ובלבד שכל השקעה כאמור תהיה באפיקים סולידיים, לרבות ומבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, פקדון שקלי נושא ריבית או פקדון במט"ח נושא ריבית.

יצוין כי עם השלמת ההנפקה על פי תשקיף זה, תהא זכאית חברת ג. שיפוש מפעלי הנדסה בע"מ, לתגמול בשיעור של 1.5% מתמורת ההנפקה בהפחתת עמלות חתמים, בסך של כ-424 ש"ח, בהנחה של הנפקת מלוא היחידות המוצעות על פי תשקיף זה לציבור על פי המחיר המזערי ליחידה. לפרטים נוספים ראו סעיף 8.2.1.1 לתשקיף וכן באור 2ט לדוחות הכספיים.

5.3 <u>סכום מינימאלי</u>

לא נקבע סכום מינימאלי, אשר יש להשיגו על פי תשקיף זה.

פרק ו: תאור החברה, התפתחותה ועסקיה

תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה

6.1 פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

6.1.1 מקרא

למען הנוחיות, בפרק זה תהא למונחים הבאים המשמעות הרשומה לצידם:

החברה	Applied Spectral Imaging Ltd.- אפלייד ספקטרל אימג'ינג בע"מ.
ASI Inc.	Applied Spectral Imaging Inc.- חברת בת אמריקאית בבעלות מלאה של החברה, שמשרדיה בקליפורניה, ארה"ב[1].
ASI GmbH	Applied Spectral Imaging GmbH- חברת בת גרמנית בבעלות מלאה של החברה, שמשרדיה בגרמניה.
הקבוצה	החברה וכן החברות הבנות, ASI Inc. ו-ASI GmbH שבאמצעותן החברה פועלת.
ציטוגנטיקה	ענף במדע הביולוגיה החוקר את הכרומוזומים וכיצד שינוי במבנה ובמספר שלהם משפיע על הגדילה, ההתפתחות והבריאות של אדם או יצור חי אחר וצמחים (לדוגמא: המצאות של שלושה כרומוזומים מספר 21 במקום שניים משמעו תסמונת דאון). ציטוגנטיקה כוללת בדיקות שגרתיות של מבנה הכרומוזומים במספר שיטות צביעה.
פתולוגיה	פתולוגיה עוסקת במבנה ובתפקוד של רקמות ותאים. הבדיקות הפתולוגיות נעשות באמצעות התבוננות במבנה ובתפקוד של תאים ברקמות הנלקחות באמצעות ביופסיה מהגוף החי (מאזור חולה, סרטני) דגימות של דם, שתן וכל נוזל גוף אחר.
תא	יחידת החיים הבסיסית בטבע. כל היצורים מורכבים מתא אחד או יותר. תאים בבני אדם מפתחים התמחות על-פי מיקומם או תפקידם.
רקמה	צבר תאים, וחומרים בין-תאיים, בעלי מוצא, תפקוד ומבנה משותפים, האחראים על ביצוע פעולה מסוימת אחת או יותר.

[1] החברה התאגדה ביום 24 במאי 1994 תחת השם "SPECTRAL DIAGNOSTICS INC. - SD". בחודש בדצמבר 1995 שינתה את שמה לשמה הנוכחי.

ביופסיה (דגימת רקמה)	ביופסיה (דגימת רקמה) הינה סוג של בדיקה רפואית הנערכת על רקמה או תאים, או אף על איבר שלם המוצאים מהגוף. בדיקת הרקמה נעשית בדרך כלל באמצעות מיקרוסקופ, ולעתים באמצעות טכנולוגיות אחרות כדי לעמוד על טיבו של גידול או של מחלה כלשהי וכן כדי להעריך את יעילות הטיפול שניתן.
DNA	חומצת גרעין נושאת התורשה (גנים), המורכבת משני גדילים העשויים מיחידות שנקראות נוקליאוטידים. שני הגדילים משולבים אחד בשני ויוצרים סליל כפול (המכונה "Double Helix"). מולקולת ה-DNA היא החומר התורשתי ומצויה ברוב סוגי התאים. מולקולת DNA מכתיבה את מבנה החלבונים, ובסופו של דבר את התכונות התורשתיות (הגנטיות) האופייניות לכל סוג של חיים וצומח.
כרומוזום	מבנה המשמש כמארז של ה-DNA. דרך המיקרוסקופ, ניתן להבחין בכרומוזומים בצורתם האופיינית. תא אדם נורמאלי מכיל 23 זוגות של כרומוזומים, כאשר בכל זוג, כרומוזום מהאם וכרומוזום מהאב.
צנטרומר	הצנטרומר הוא אזור המחלק את הכרומוזום לשתי זרועות.
חלבון	תרכובת אורגנית הקשורה בקשרים כימיים. החלבונים הם בין התרכובות החשובות ביותר המרכיבות את האורגניזם, והם מצויים בכל תא חי. לחלבונים מבנה מורכב ביותר המכתיב את תפקידם ופעילותם בגוף החי.
נוגדנים	נוגדנים הם חלבונים השייכים למערכת החיסון אשר הגוף מייצר על מנת להילחם בזיהומים או חומרים זרים אחרים. נוגדנים מיוצרים גם במעבדה ומשמשים ברפואה לאפיון של תאים בבדיקות פתלוגיות. הנוגדנים מהווים כלי מחקר נפוץ בביולוגיה.
מטפאזה	שלב במהלך הטבעי של חלוקת התא כאשר ה-DNA נדחס, ומתעבה מספיק, בו ניתן לראות את הכרומוזומים כיחידות נפרדות בצורתם האופיינית כשלכל כרומוזום יש גודל וצורה אופייניים.
אינטרפזה	כל שלבי מחזור חיי התא עד לשלב חלוקת התא.
היסטולוגיה (Histology)	שיטת אבחון מבנה הרקמה והתאים באמצעות צביעה פתולוגית. השיטה מאפשרת להצביע על הבדלים בין דגימות של רקמות נורמאליות ורקמות פתולוגיות (לדוגמא סרטניות).
אימונוהיסטוכימיה	שיטת אבחון וזיהוי של סוגי תאים המבוססת על תפקוד

(IHC) – (Immunohistochemistry)	התאים ותכולתם על ידי שימוש בחומרים מיוחדים הצובעים את אותם מרכיבים של התא הקשורים ספציפית לגורמי המחלה אותה מאבחנים.
ציטולוגיה	ענף בפתולוגיה העוסק בחקר צורת התאים שאינם ברקמות כדי לאפיינם ולסווגם וכדי לזהות תהליכים ותאים לא תקינים
פתולוגיה מולקולרית - Molecular Pathology	שיטת אבחון וזיהוי גנטי של גנים ספציפיים הנותנת מידע על החומר הגנטי (DNA) בדגימה.
דיספלסיה	שינוי מורפולוגי או פרמטרי ברקמה או בתא המעיד על חריגתם ממופעם הנורמאלי.
קריוטיפ	Karyotype- מצבת (מיפוי) של כלל הכרומוזומים בתא. לכל מין יש קריוטיפ המאפיין אותו. בדיקת הקריוטיפ בתאיו של יצור מאפשרת זיהוי של שינויים במספר הכרומוזומים או בצורתם ומלמדת על קיומן של מחלות שונות.
G-Banding	שיטה לצביעת הכרומוזומים בצבע יחיד היוצר חזותית מראה של פספוס בשחור ולבן על גבי כל כרומוזום.
FISH	Fluorescence In-Situ Hybridization- שיטה לצביעת תאים בצבע המכיל גלאים בצבעים זוהרים, הנחזים כנקודות אור צבעוניות במיקרוסקופ המצויד בתאורה פלואורסנטית מתאימה.
SKY	Spectral Karyotyping- הכנת קריוטיפ בה כל כרומוזום מיוצג על ידי צבע (ספקטרום) אחר, תוך שימוש במספר רב של גלאים בצבעים זוהרים בעת ובעונה אחת, וטכנולוגיה אופטית ייחודית, פרי פיתוחה של החברה.
Virtual Microscopy	טכניקה בה נסרקת שקופית הדגימה במלואה בהגדלה גבוהה יחסית. הסריקה נשמרת באופן דיגיטלי וניתנת להעברה דרך רשת מחשבים, צפייה מרחוק, איחסון ושימוש בה לצרכים שונים. הוראת פתולוגיה ואפילו אבחונים פתולוגים מתחילים עתה להתבצע באמצעות "שקופית וירטואלית", אף כי התקינה עדיין לא אישרה אבחון שכזה.
צביעה וירטואלית (Virtual Staining)	טכנולוגיה ייחודית המעוגנת בפטנט תלוי ועומד של החברה. צבעים מקובלים בתהליך צביעה סטנדרטי מיוחסים על גבי מסך המחשב לדגימות בלתי צבועות כדי לחסוך צביעת הדגימה או לאפשר צביעה שונה מזו המקובלת (לדוגמא פלואורסצנטית) על אותו משטח דגימה.
SpectraCube® (ראש	טכנולוגיה ספקטרלית (אופטית) ייחודית, אשר פותחה על ידי החברה, המאפשרת דימות בו זמנית של המרחב והצבע

אופטי)	(ספקטרום). התמונה הנדגמת מאפשרת הפרדת צבעים איכותית ביותר תוך הבחנה בהבדלים עדינים בצבע שלא ניתן לראותם באמצעים אחרים.
SpectraView®	מערכת, פרי פיתוחה של החברה, המבוססת על טכנולוגית ה-®SpectraCube בשילוב עם תוכנת עיבוד תמונה ספקטראלית גנרית, המשמשת חוקרים רבים בעולם בתחומים רבים ומגוונים, לרבות פיתוח תרופות וזיהוי פלילי.
CytoLabView	שם כולל למשפחת המוצרים, המערכות ותוכנות הדימות של החברה, לשימוש המעבדה הציטוגנטית, המסייעות באבחון גנטי כגון: בדיקות טרום לידה (מי שפיר), ואפיון של מחלות סרטן.
PathEx	שם כולל למשפחת מוצרים, המערכות ותוכנות הדימות של החברה לשימוש המעבדה הפתולוגית, המסייע באבחון תאים ורקמות ואפיון של מחלות כדוגמת סרטן.
Case Data Manager (CDM)	מערכת לניהול כלל המידע במעבדה, פרי פיתוחה של החברה. המוצר כולל מחשב ותוכנה המהווים מרכז אכסון, ניהול והפעלה לתוכנות הדגימה והאנליזה של המעבדה. התוכנה כוללת כלים רבים לאחסון התמונות והמידע הרפואי, קישוריות עם מערכות המידע של בית החולים, דיווח, דיאגנוסטיקה רפואית, גיבוי חיפוש והפקת דוחות סטטיסטיים לייעול תפוקת המעבדה.
BandView™	מערכת פרי פיתוחה של החברה המאפשרת סידור מצבת הכרומוזומים בתאים, אבחון ודיווח על שינויים כרומוזומליים בבדיקות של מחלות סרטן שונות, מי שפיר ועוד.
Multi Species Automated Kayotyping	מערכת פרי פיתוחה של החברה המאפשרת סידור מצבת הכרומוזומים במינים שונים של ממלכת החי והצומח.
FISHView™	מערכת פרי פיתוחה של החברה המאפשרת בדיקות גנים לאבחון טרום לידתי וסרטן בשיטת FISH - Fluorescence In Situ Hybridization (לפרטים נוספים אודות שיטה זו ראו סעיף 6.2.3 ס״ק ii)
SpotCView	מערכת פרי פיתוחה של החברה המאפשרת רכישה ידנית של תמונות מאזורים שונים בדגימה בד בבד עם שימוש בתוכנות אנליזה ייחודיות המספקות לפתולוג או הציטוגנטיקאי מידע כמותי וסטטיסטי לגילוי וסיווג התאים בהתאם לסוג המחלה. המוצר משמש לבדיקות שגרתיות של אבחון ומעקב של מחלות סרטן שונות כגון

	סרטן שד, דם ושלפוחית השתן.
HiSKY או בשמו הקודם SKYView®	מערכת פרי פיתוחה של החברה המאפשרת מיפוי מדויק של כל הכרומוזומים בו זמנית וזיהוי פגמים גנטיים. באדם, הבדיקה מקבילה לביצוע 24 בדיקות FISH בו זמנית (לכל כרומוזום). המערכת מסייעת באבחון גנטי של בדיקות טרום לידה (מי שפיר), פגמים בעוברים ואפיון של מחלות סרטן.
CGHView™	Comparative Genomic Hybridization -CGH- מערכת פרי פיתוחה של החברה המגלה תוספות או חסרים במקטעי כרומוזומים על ידי השוואה בין תאים סרטניים לתאים נורמאליים.
ScanView	מערכת (פלטפורמה), פרי פיתוחה של החברה, המאפשרת סריקה אוטומטית של דגימות. מערכת זו עונה על הצורך לבצע כמויות הולכות וגדלות של בדיקות הדורשות סטטיסטיקה המבוססת על גדול מספר תאים (עשרות עד מאות) ואבחון כל תא בדגימה על פי מאפיינים מסוימים.
MetScan - Metaphase Finder	מערכת פרי פיתוחה של החברה המאפשרת סריקה אוטומטית של משטחי תאים ואיתור מהיר של מטפזות.
ReloScan	מערכת פרי פיתוחה של החברה המאפשרת חזרה אוטומטית למיקום המדויק של תאים שנסרקו לפני כן בעזרת מערכת הסריקה האוטומטית.
Spot Scan – Spot Counting	מערכת פרי פיתוחה של החברה המאפשרת סריקה אוטומטית של תאים הצבועים בשיטת FISH כשבו זמנית מתבצע סווג התאים בהתאם לסוג המחלה. המערכת מספקת מידע כמותי וסטטיסטי אשר עוזר לפתולוג או לציטוגנטיקאי באבחון וטיפול יעילים במחלות שונות כמו סרטן ואף באבחון טרום לידתי.
Urovysion with Spot Scan	מערכת פרי פיתוחה של החברה המאפשרת סריקה אוטומטית של משטחי תאים שנלקחו מתרבית שתן. שימוש בתוכנת אנליזה יחודית מספק לפתולוג או לציטוגנטיקאי מידע חשוב על השנות המחלה בחולי סרטן שלפוחית השתן.
Her2/neu with SpotCView	מערכת פרי פיתוחה של החברה המאפשרת רכישה ידנית של תמונות מאזורים שונים במשטח המכיל תאים של רקמת סרטן השד ונצבע על ידי סמן יחודי לתאים אלו הקרוי Her2/neu. שימוש בתוכנת אנליזה יחודית מספק לפתולוג או לציטוגנטיקאי מידע כמותי וסטטיסטי בהקשר לסמן זה ומאפשר קבלת החלטות רפואיות הנוגעות לחולות

	סרטן השד.
MultiStain	מערכת פרי פיתוחה של החברה המאפשרת איתור אוטומטי של תאים שנצבעו בסוג אחד של צביעה וחזרה מדויקת לאותם תאים לאחר צביעתם בסוג אחר של צביעה. המערכת מאפשרת קבלת מידע על אותו תא לאחר שתים ואפילו שלש צביעות בשיטות שונות המספקות מידע חשוב לפתולוג או לציטוגנטיקאי בהערכת מצב החולה.
AutoMateTray Loader	מערכת פרי פיתוחה של החברה ומוצר נלווה למערכת הסריקה האוטומטית. המערכת מבצעת טעינה אוטומטית של מספר רב של משטחי שקופיות דגימה זה אחר זה ללא מגע יד אדם וכך מאפשרת את הגדלת תפוקת העבודה במעבדה.
SKYPaint®probes	מוצר פרי פיתוחה של החברה. המוצר הינו ערכה (קיט), המכילה הרכב ייחודי של מקטעי DNA המסומנים במספר צבעים פלואורוסנטיים ותערובות של צבעים אלו. הערכה משמשת לצביעה של כל סוגי כרומוזומי האדם בו זמנית, דבר המאפשר סקירה של כל השינויים הקיימים בכרומוזומים בעת ובעונה אחת.
Single Paint Probes	המוצר הינו ערכה (קיט), המכילה הרכב ייחודי של מקטעי DNA המסומנים במספר צבעים פלואורוסנטיים. הערכה משמשת לצביעה בררנית של מספר כרומוזומים בודדים, דבר המאפשר בדיקה של כל השינויים הקיימים בכרומוזומים שנצבעו.
IHC Scorer	מערכת פרי פיתוחה של החברה המאפשר ספירה אוטומטית של ביטוי כמותי של חלבונים ייחודים ברקמות גידול. תוצאות הספירה משמשות לקביעת סוג הטיפול הנדרש לחולה.
DUO Tissue	מערכת פרי פיתוחה של החברה המאפשר ספירה אוטומטית של ביטוי שני חלבונים בנפרד וביטוי בו-זמני בתוך אותו תא. הספירה המתבצעת על רקמות גידול מאפשרת דיוק גבוה באיבחון וקביעת טיפול המשך.
DUO Cytology	מערכת פרי פיתוחה של החברה המאפשר ספירה אוטומטית של ביטוי שני חלבונים בו-זמנית בתוך אותו תא, תוך חישוב מידת הדספלסיה שלהם. עבור תאים בעלי ערכי דספלסיה גבוהים נעשה ניתוח נוסף בהגדלה גדולה יותר על מנת לאפשר לפתולוג אבחון בדיוק גבוה יותר וקביעת טיפול המשך.
Cytology Evaluator	מערכת פרי פיתוחה של החברה המאפשרת סריקת דגימה

	ציטולוגית מלווה בזיהוי וסיווג תאים סרטניים וטרום סרטניים. איפיון התאים ודגימתם בשנית מתבצע על בסיס צורתם ומידת הביטוי הכמותי של החלבונים הייחודים בהם.
CelCal - Cellularity Calculator	מערכת פרי פיתוחה של החברה המאפשר סריקה וכימות של הנזק הנגרם למוח העצם כתוצאה מתהליכים פתולוגיים או מהתערבות טיפולית (לדוגמא: רדיו-תרפיה). משמש לאיבחון ולקביעת המשך טיפול.
TB Finder	מערכת פרי פיתוחה של החברה באמצעותה סורקים דגימות ריקמה או כיח, טרי או בתרבית. המערכת מציגה עצמים המזוהים כחיידקי שחפת ומאפשרת למשתמש לקבוע אם המחלה קיימת בחולה ומה שלב התפתחותה.
Personalized Medicine	רפואה מותאמת אישית - הודות לאבחון מדויק יותר של מחלות, בשנים האחרונות מוצגים בשוק תרופות או טיפולים המותאמים אישית לכל חולה וחולה על פי האפיון הספציפי של החולה.
FDA	Food and Drug Administration- הרשות בארה"ב שתפקידה לבקר ולהסדיר את פיתוח ורישום תרופות ומכשור רפואי בארץ זו.
CE	סימון אירופאי למוצרים שונים מסוגים שונים, המהווה הצהרה של היצרן לפיה המוצר עומד בקריטריונים ההכרחיים ובמפרטים הטכניים של הרשויות הרגולאטוריות השונות.
NIH	National Institute of Health, מכון הבריאות הלאומי בארה"ב.
PHS	Public Health Service- FDA, NIH ו- CDC (Central for Disease and Prevention), סוכנויות של משרד הבריאות האמריקאי.
ועדת הלסינקי	ועדה אשר פועלת מכוח תקנות בריאות העם (ניסויים רפואיים בבני אדם), התשמ"א-1980. לפירוט ראו סעיף 6.12.7 להלן.

6.1.2 <u>כללי</u>

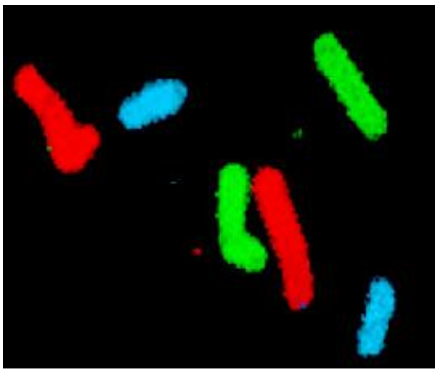
החברה התאגדה ביום 17 בפברואר 1993, כחברה פרטית בישראל בהתאם לפקודת החברות [נוסח חדש], התשמ"ג-1983, תחת השם נומטריקס בע"מ. ביום 2 בפברואר 1994 שינתה החברה את שמה לשם ספקטרל דיאגנוסטיקס (סד) בע"מ וביום 4 בדצמבר 1995 נרשם שינוי שמה של החברה לשמה הנוכחי.

החברה הינה יצרן מוביל של מערכות דימות, מערכות סריקה אוטומטיות, ניהול מידע ותקשוב למעבדות קליניות ומעבדות מחקר בארץ וברחבי העולם. באמצעות מוצרים הכוללים תוכנות, חומרה ומצלמות פרי פיתוחה של החברה, מבוצע אבחון וניתוח של שינויים גנטיים מורפולוגיים ואחרים בכרומוזומים, תאים ורקמות. אבחונים וניתוחים אלו משמשים לאבחון גנטי מוקדם של מחלות תורשתיות, אבחון של סרטן על סוגיו ושלביו השונים ואבחון מחלות אחרות.

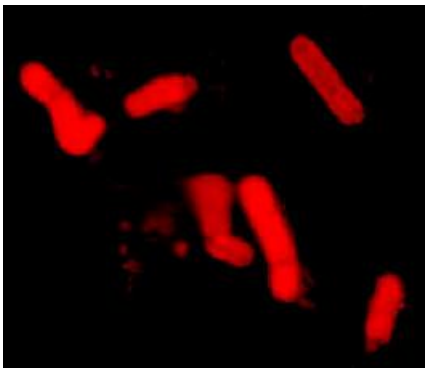
התחום העיקרי בו עוסקת החברה ומתכוונת להמשיך ולעסוק בתקופה שלאחר רישום ניירות הערך למסחר הינו בפיתוח, ייצור ושיווק מערכות לשוק המעבדות הקליניות המתמחות באבחון גנטי - מעבדות ציטוגנטיקה ופתולוגיה. החברה מספקת סל מוצרים המהווים פתרון כולל לדימות אבחון, אנליזה וניהול מידע רפואי למעבדות אלו.

בתחילת דרכה, פיתחה החברה טכנולוגית דימות ייחודית המוסיפה מימד ספקטראלי (צבע מדויק) לכל נקודה בתמונה הנדגמת. הטכנולוגיה הספקטרלית **SpectraCube®** שפיתחה החברה מסוגלת להפריד בדיוק רב את האור למרכיבי הצבע השונים שלו. הטכנולוגיה מאפשרת הפרדת צבעים איכותית ביותר תוך הבחנה בהבדלים עדינים בצבע שלא ניתן לראותם באמצעות העין האנושית. טכנולוגיה זו מאפשרת, בין היתר, למומחים לבצע אבחון מדויק של שינויים בתאים דבר המאפשר זיהוי מהיר ומדויק יותר של מחלות שונות.

בדוגמא הבאה ניתן לראות את יתרונה של טכנולוגיה זו, כאשר בתמונה הימנית שישה כרומוזומים הצבועים כולם בגוונים שונים של צבע אדום שהעין האנושית לא מבחינה בהבדלים ביניהם. בתמונה השמאלית מזוהים הכרומוזומים כשלושה זוגות על ידי מערכת ה- **SpectraView®** ומוצגים בצבעים מלאכותיים ייחודיים. זיהוי זוגות הכרומוזומים משמש למומחה כלי חיוני להמשך אבחון המחלה אותה הוא בוחן:



סיווג התמונה באמצעות המערכת



מראה בעין אנושית

טכנולוגיה זו, **SpectraCube®**, זכתה בפרס לטכנולוגיית המידע האירופי (**European Information Technology Prize**)[2] בשנת 1997. על בסיס **SpectraCube®** הצליחה החברה להפוך טכנולוגיה מדעית למוצר (**SKYView®**) בעל חשיבות קלינית ומחקרית. השימוש במערכת **SKYView®** תרם, וממשיך לתרום, רבות בכל תחומי האבחון הציטוגנטים, בעיקר באבחון תאים סרטניים ופגמים בעוברים. מוצר ה- **SKYView®**, אשר החברה החלה בשיווקו עוד בשנת 1996 הותקן במאות מרכזי מחקר גנטי ברחבי העולם. עם השנים שודרג המוצר והוא נמכר תחת השם **HiSKY**. בנוסף, טכנולוגיה זו מוטמעת במוצר **SpectraView**. לפרטים אודות מוצר **HiSKY** ראו סעיף 6.7.2.6 להלן ולפרטים אודות מוצר **SpectraView** ראו סעיף 6.7.2.23 להלן. מוצרים אלו מהווים כלי ייחודי למומחה לאבחון מחלות אותן הוא בוחן המאופיינות בשינויים כרומוזומליים וגנטיים בתאים.

בנוסף בשנת 1997, החלה לשווק החברה ערכות צביעת **DNA** (קיטים). ערכות אלו משווקות, בין היתר, כמוצרים משלימים לקו מוצרי הדימות או כמוצרים העומדים בפני עצמם בתחום הפעילות. לפרטים נוספים ראו סעיף 6.2 להלן.

בשנת 2003 החלה החברה בשיווק של קו מוצרי הדימות למעבדות ציטוגנטיקה קליניות, המכונה **CytoLabView**, שכלל מערכות דגימה ידניות (לא אוטומטיות), מערכת ניהול מידע ותקשוב.

בשנים 2003-2004 החלו המעבדות לזהות את החשיבות והיתרונות המתקבלים משימוש בכלים אוטומטיים לזיהוי תאים נדירים, חיפוש תאים וייעול עבודת הציטוגנטיקאי או הפתולוג, כך שזמנו ינוצל בעיקר לניתוח המידע ולא לאיתור התאים. בשנת 2004 החלה החברה בהרחבת קו מוצרי **CytoLabView** על ידי פיתוח של קו מוצרים אוטומטיים המאפשר, בין היתר, סריקה אוטומטית של משטחי תאים. מערכות הסריקה האוטומטיות שפותחו מאפשרות סריקה, איתור של תאים לצורך ניתוח שלהן בכל אחת מהשיטות המקובלות בענף הציטוגנטיקה. לפרוט אודות השיטות ראו סעיף 6.2.3 להלן.

החל משנת 2005 עוסקת החברה בניצול הידע שלה לצורך הרחבת מוצריה עבור שוק המעבדות הפתולוגיות על ידי מחקר ופיתוח של קו המוצרים **PathEx** המבוסס על טכנולוגיית **CAD/CAT** (**Computer Aided Diagnosis/Technology**). בין השנים 2005-2007 הושלם פיתוח ראשוני של קו המוצרים **PathEx**, הכולל את המוצרים הבאים: **IHC Scorer**, **Cytology Evaluator**, **TB Finder** ו- **CelCal**, והחלו נסויים

[2] פרס זה הוענק על ידי The European Council of Applied Sciences, Technologies and Engineering, שהוא ארגון ללא כוונת רווח המייצג אקדמיות לאומיות מכ-19 מדינות אירופאיות. לפרטים נוספים ראו: www.euro-case.org.

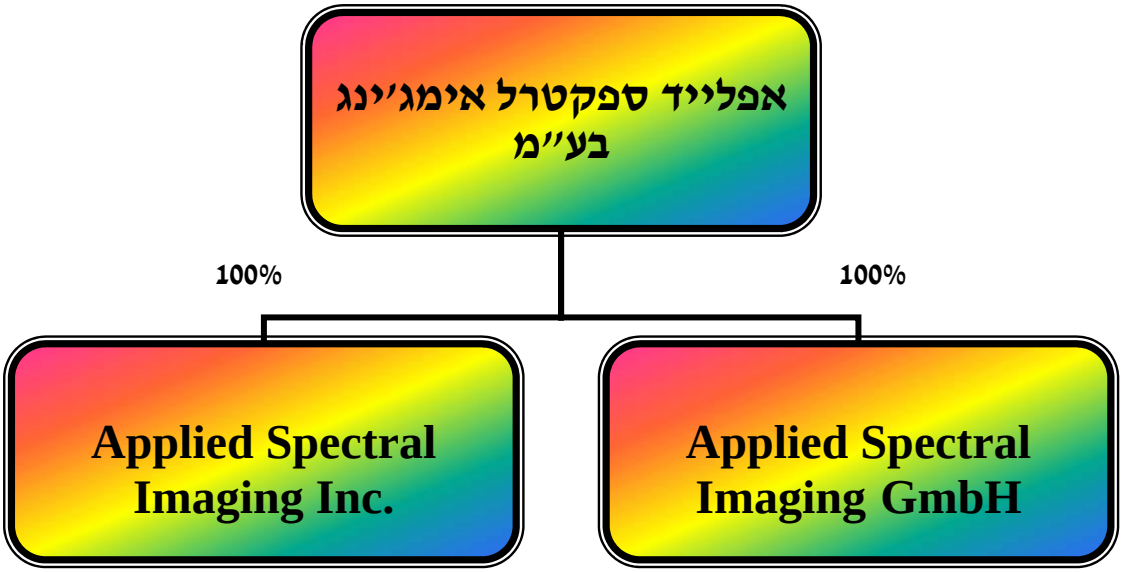
קליניים, צעדי רגולציה וחדירה לשוק המתהווה של CAT בפתולוגיה. לפרטים אודות קו מוצרים זה ראו סעיף 6.7.2 להלן.

בין השנים 2008 ועד לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ 2010 הושלם פיתוח של מוצר נוספים (**DUO Tissue, DUO Cytology**) ובוצעו שיפורים במוצרים הקיימים של החברה למעבדות ציטוגנטיקה ופתולוגיה.

החברה אחראית למחקר, פיתוח וייצור של המוצרים השונים אותם היא משווקת, הן ישירות והן באמצעות חברות הבת של החברה: **ASI Inc.** בארצות הברית- האחראית למכירות, שירות ותמיכת לקוחות בצפון אמריקה; ו- **ASI GmbH** בגרמניה- המספקת שירות ותמיכת לקוחות לכל אירופה ושאר ועולם. המכירות בשאר העולם מבוצעות ישירות ובעיקר באמצעות מפיצים. לפרטים אודות המפיצים ראה סעיף 6.7.5.1 להלן. עד למועד התשקיף, החברה שיווקה והתקינה מעל ל-1,600 תחנות עבודה ומערכות שונות ממוצרי החברה ברחבי העולם, כאשר מתוך סך זה למעלה מ-650 תחנות עבודה נמכרו החל משנת 2007.

6.1.3 <u>תרשים אחזקות</u>

להלן תרשים מבנה האחזקות של החברה:



6.2 תחום הפעילות

6.2.1 כללי

לקבוצה תחום פעילות עיקרי אחד, שהינו תחום אבחון הדמיתי למעבדות הציטוגנטיקה והפתולוגיה כאשר עיקר מוצרי החברה מיועדים, נכון למועד התשקיף, למעבדות הציטוגנטיקה, חלקם מיועדים הן למעבדות ציטוגנטיקה והן למעבדות פתולוגיה וחלקם למעבדות פתולוגיה בלבד (כל מוצרי החברה מפורטים בסעיף 6.7.2 להלן). בתחום זה הקבוצה מפתחת, מייצרת ומשווקת לכל העולם מערכות דימות, מערכות סריקה אוטומטיות, ניהול מידע רפואי ותקשוב. מערכות אלו מסייעות באבחון גנטי, זיהוי וסיווג תאים לרפואה ומחקר כגון: באבחון טרום לידתי (מי שפיר), פוסט לידתי (פיגור שכלי ובעיות פוריות), באבחון שינויים כרומוזומליים בסרטן ובזיהוי שינויים בגנים ובהתבטאות חלבונים שונים ברקמות ותאים ספציפיים בסוגי סרטן שונים ומחלות שונות.

מוצרי החברה מורכבים ממערכת מודולארית המכילה: (1) מצלמה רגישה המותקנת על המיקרוסקופ של המשתמש; (2) בחלק מהמוצרים, מערכות הינע המותקנות על המיקרוסקופ; (3) מחשב המכיל תוכנות שונות לרכישת תמונה של החומר הנבדק ועיבוד וניתוח התמונה בהתאם ליישום הייחודי; וכן (4) תוכנת בסיס מידע מרכזי Case Data Manager, פרי פיתוחה של החברה, המאגדת בתוכה כלים רבים לדיווח, חיפוש, הפקת דוחות סטטיסטיים, אכסון וגיבוי המידע וקישוריות עם מערכות מידע של בית החולים ו/או המעבדות.

6.2.2 מידע כללי על תחום הפעילות

כאמור בסעיף 6.2.1, לקבוצה תחום פעילות עיקרי אחד, שהינו תחום אבחון הדמיתי למעבדות הציטוגנטיקה והפתולוגיה, כאשר עיקר מוצרי החברה מיועדים, נכון למועד התשקיף, למעבדות הציטוגנטיקה, חלקם מיועדים הן למעבדות ציטוגנטיקה והן למעבדות פתולוגיה וחלקם למעבדות פתולוגיה בלבד (כל מוצרי החברה המפורטים בסעיף 6.7.2 להלן.

ציטוגנטיקה הוא מדע העוסק בכרומוזומים. מחקר על מבנה והרכב הכרומוזומים יכול לתרום רבות, בין היתר, לאבחון טרום לידתי של בעיות גנטיות בעובר ולאבחון סוג הסרטן ו/או השלב של מחלת הסרטן. על בסיס הממצאים יכול להחליט הרופא המטפל על דרכי הטיפול המומלצים, כגון: על המשך או על הפסקת הריון מסיבות רפואיות (בבדיקות מי שפיר) וכן על סוג הטיפול הספציפי המומלץ (בבדיקות בתחום מחלת הסרטן).

פתולוגיה עוסקת במבנה ובתפקוד של רקמות ותאים. הבדיקות הפתולוגיות במעבדה נעשות באמצעות התבוננות במבנה ובתפקוד של תאים ברקמות הנלקחות באמצעות

ביופסיה מהגוף החי (מאזור חולה, סרטני) דגימות של דם, שתן וכל נוזל גוף או משטח אחר. בדיקות פתולוגיות משמשות כלי חשוב לגילוי ואבחון מחלות כגון מחלת הסרטן. ממצאי הבדיקות מובילים לקבלת החלטה לגבי אופן הטיפול במחלה ואבחון התפתחותה.

<u>עובדות ונתונים אודות מחלת הסרטן</u>:[3]

- מחלת הסרטן על סוגיה השונים הינה גורם המוות השני מיד אחרי מחלות לב.
- בעולם מאובחנים מדי שנה למעלה מ-11 מליון מקרי סרטן חדשים (כ- 1.5 מליון בארה"ב).
- מחלת הסרטן תוקפת בעיקר אנשים בגיל הביניים ומעלה ומאחר ושכבת גיל זו גדלה, גדל מספר מקרי הסרטן המאובחנים מדי שנה.
- גידול במספר המאובחנים בסרטן מידי שנה גדול יותר (בכ-24%) מהגידול הטבעי באוכלוסיה.
- אחד מכל ארבעה מקרי מוות נגרמים מסרטן: 5.2 מליון איש בעולם נפטרים מדי שנה מסרטן (0.6 מליון איש בארה"ב).
- ארבעת סוגי הסרטן העיקריים (ריאות, מעי גס, שד, וערמונית) גורמים לכ- 50% ממקרי המוות.
- עלות ההוצאות הכוללות בעולם כתוצאה מסרטן מוערכת בכ-250 מיליארד דולר (בארה"ב 190 מיליארד דולר כאשר העלות הרפואית הישירה בארה"ב הינה כ-37 מיליארד דולר).

גילוי מוקדם של המחלה לפני היווצרות גרורות, זיהוי מדויק של סוג הסרטן ומעקב שוטף אחרי אפקטיביות הטיפול הינם קריטיים לריפוי והארכת תוחלת החיים לחולי סרטן ולפיכך קיימת חשיבות עצומה לשוק הבדיקות למחלת הסרטן על סוגיו השונים.

מקובל לחלק את שוק האבחון של מחלות לשניים:

- בדיקות In-Vivo- בדיקות שנעשות בגוף האדם על ידי מערכות דימות כגון ממוגרפיה, סי.טי., MRI קולונוסקופיה וכו'. החברה אינה פועלת בתחום זה.

[3] כל הנתונים בפסקה זו ("עובדות ונתונים אודות מחלת הסרטן") הינם מתוך: National Cancer Institute (http://seer.cancer.gov/statfacts/html/all.html)

- בדיקות In-Vitro - בדיקות של נוזלים (דם, שתן, רוק) ורקמות שנלקחו בביופסיה ונבדקות מחוץ לגוף האדם במעבדות השונות. החברה פועלת בעיקר בתחום זה.

חלק חשוב מבדיקות In-Vitro במעבדה נעשות תחת מיקרוסקופ על ידי פתולוג או ציטוגנטיקאי הבוחנים שינויים צורניים או תפקודיים של רקמה או תא ושינויים גנטיים המיוחסים למחלה.

בדיקות תחת מיקרוסקופ במעבדה הינן הפרוצדורה המקובלת בפרקטיקה הרפואית וזאת בשל העובדה שהן מספקות את האבחנה היותר מדויקת (ביחס לבדיקות אחרות, כגון: בדיקות דם ושתן ובדיקות In-Vivo) של הגידול הסרטני וקובעות את הדרך העדיפה לטפל בו (על ידי ניתוח, הקרנה, כימותרפיה או תרופות ייחודיות).

בבדיקות מעבדה תחת מיקרוסקופ צובעים את הרקמות, התאים, הכרומוזומים או הגנים בצבעים מיוחדים הנקראים סמנים (Markers) המיוצרים על ידי חברות פרמצבטיקה ואחרות כגון: Ventana Medical Systems Inc a Roche company, Abott, Vision BioSystems a Danaher company,Bayer AG.

על מנת לבצע דימות תוך שימוש בסמנים אלו, המעבדות רוכשות מיקרוסקופים, כגון: Olympus, Lieca a Danaher company, Zeiss, Nikon ובנוסף רוכשות ציוד דימות דיגיטאלי, אנליזה אוטומטית של אלמנטים בתמונה המשמשים לאבחנה, מערכות סריקה אוטומטיות, ניהול המידע הממוחשב ואחסונו מחברות, כגון: החברה, Aperio, BioImagene Inc, 3DHISTECH Ltd, Genetix Ltd. a Danaher company ,Meta Systems GmbH וחברות אחרות.

החברה, באמצעות קו המוצרים CytoLabView וקו המוצרים PathEx, נותנת מענה יחודי המשלב (לפי הצורך) יכולות דימות באמצעים ידניים (לא אוטומטיים) ו/או אוטומטיים ביחד עם יכולות רכישת תמונה באור הנראה ו/או באור פלורואוסנטי. מערכות החברה משלבות ממצאים מהשיטות השונות בהם משתמשים הפתולוגים ו/או הציטוגנטיקאים בעבודתם היום יומית תוך ייעול עבודתם, ניתוח ואבחון ממוחשבים, שמירת המידע באופן ממוחשב (תמונה) והפקת דוחות.

כתוצאה מהידע שנצבר מפרויקט הגנום העולמי וההשקעה העצומה במחקר בסיסי על ידי גופי מחקר כדוגמת NIH בארצות הברית, גוברת והולכת ההבנה של הבסיס הגנטי של מחלת הסרטן. כמו כן הולך ומתבהר תפקידם של חלבונים שונים באפיון ושליטה על התהליך הסרטני.

הבנות אלה מביאות להאצה בפיתוחם של סמנים חדשים לצורך סריקת אוכלוסיה בסיכון, מעקב אחרי התפתחות המחלה והתאמת טיפול בעזרת תרופות, כגון: הרצפטין (לטיפול בסרטן שד) ועוד מאות תרופות חדשות לטיפול בסרטן הנמצאות בפיתוח. מגמה

עולמית המתפתחת בשנים האחרונות היא "תפירת" טיפול אישי (Personalized Medicine) לכל חולה וחולה על מנת לנצל בצורה המיטבית ידע נצבר זה.

גודל השוק העולמי לסמני סרטן הוא כ-3 מיליארד דולר בשנת 2007 שנה והוא גדל בשיעור שנתי של 8%. מרבית המעבדות לאבחון סרטן (הרוכשות סמני סרטן) מצטיידות בציוד דימות כדוגמת הציוד אותו החברה מייצרת ומשווקת[4].

הנהלת החברה מעריכה, כי גודל השוק הכולל בו פועלת החברה כיום למערכות הדימות הדיגיטאליות, מערכות סריקה אוטומטיות, ניהול מידע ותקשוב במעבדה בתחומי הציטוגנטיקה והפתולוגיה הינו כ-250 מליון דולר בשנה וצפוי להמשיך ולצמוח בשנים הקרובות בשיעור שנתי של 8-10%[5].

הערכת החברה האמורה, לעניין צמיחת גודל השוק בו היא פועלת, כאמור לעיל, כוללת מידע צופה פני עתיד. מידע זה הינו בלתי ודאי ומבוסס על המידע הקיים בחברה נכון למועד התשקיף בקשר עם גודל השוק כאמור.

התהליכים העיקריים המשפיעים על גודל שוק זה:

- המשך הצטיידות המעבדות בציוד מודרני לדימות, מערכות סריקה אוטומטיות, ניהול מידע ותקשוב הרפואי מתוך צורך להתייעל כלכלית ולהשיג רגישות וספציפיות גבוהים יותר בתוצאות האבחון שהם מספקים לרופא המטפל.

- שימוש הולך וגובר של המעבדה המודרנית במערכות אוטומציה לביצוע תהליכים שונים על מנת להקל על עומס העבודה במעבדה.

- הזדקנות האוכלוסייה דבר שמגדיל את כמות האבחונים השנתיים במעבדות.

- כניסה של תרופות חדשות המותאמות לשינויים ספציפיים ומצריכות יותר אבחונים במעבדות.

- כניסה של סמנים חדשים המשלבים מספר צביעות על אותו משטח והצורך במערכת ממוחשבת לצורך ניתוח הממצאים.

- מגמת ההתפתחות של רפואה אישית המחייבת מיצוי הפרופיל המדוייק של כל חולה.

6.2.3 <u>להלן פירוט אודות ציטוגנטיקה</u>

המידע הגנטי בגוף האדם מרוכז בכרומוזומים הנמצאים בגרעין של כל תא בגוף האנושי. הכרומוזומים מכילים גנים המתורגמים לתכונות שונות.

---

4 Cancer Diagnostic Testing World Markets, January 2006, www.trimarkpublications.com

5 www.laboratoryeconomics.comThe U.S. Anatomic Pathology Market Forecast & Terends 2009

פגמים בכרומוזומים עלולים להוביל לתפקוד לא תקין, שעלול לגרום לפגמים בעובר מתפתח, לפיגור שכלי ובעיות פוריות באדם בוגר. על ידי צפייה וזיהוי הכרומוזומים, ניתן לאתר פגמים רבים גם בשלב העוברי וגם באדם הבוגר. פגמים אלו כוללים תוספת או חסר של כרומוזום שלם או של מספר כרומוזומים, החלפת קטעים בין כרומוזומים, חוסרים בכרומוזום או תוספת של מקטע בכרומוזום.

מחלת הסרטן היא מחלה גנטית הנגרמת כתוצאה משינויים בחומר הגנטי: במולקולת ה-DNA. אבחון מדויק של פגמים בכרומוזומים בשלבים שונים של מחלת הסרטן חשוב הן לקביעה מדויקת של האבחנה (סוג הסרטן) והן לבחירת דרכי הטיפול הניתנים לחולה. עדויות ומחקרים רבים הקיימים היום מצביעים על קשר הדוק בין המצאות של שינויים ייחודיים בכרומוזומים לסוגים ספציפיים של גידול סרטני ואף לשלב ספציפי של המחלה[6]. לכן על ידי זיהוי מוקדם של שינויים בכרומוזומים ניתן לאבחן את סוג הסרטן את מקורו ואף לקבוע באיזה שלב המחלה נמצאת ומהו הטיפול המתאים ביותר לחולה.

ציטוגנטיקאים מתייחסים למאפייני הזיהוי של הכרומוזומים על פי מספר פרמטרים:

א. גודל הכרומוזום;

ב. מיקום הצנטרומר;

ג. צורת הפספוס על גבי הכרומוזום המתקבלת כתוצאה מצביעה מיוחדת.

בעבר מיינו את הכרומוזומים לקבוצות על פי גודלם ועל פי מיקום הצנטרומר בכרומוזומים. בשיטה זו אין מספיק נתונים כדי לבודד כל כרומוזום. שיטת הצביעה של הכרומוזומים שבסופה מתקבל דפוס אופייני של פסים על גבי הכרומוזום, תרמה לאבחונו של כל כרומוזום ובנוסף אפשרה לזהות אם חלו פגיעות במבנה הכרומוזום, כדוגמת מקטעים חסרים או מוכפלים.

ישנן שיטות שונות לבדיקת הכרומוזומים על ידי צביעתם (למעשה מדובר ברמות שונות של בדיקות אבחון ציטוגנטי):

i. פספוס כרומוזומים (G-Banding)[7] - צביעת הכרומוזומים בתא, באמצעות צבע אחד בעל תכונות מיוחדות, היוצר מצב בו ניתן לראות את הכרומוזומים מבעד למיקרוסקופ מפוספסים בפסים כהים ופסים בהירים לסירוגין אשר מקלים על ציטוגנטיקאים בבדיקות שהם עורכים. בנוסף הפסים מראים כי קיים מבנה

---

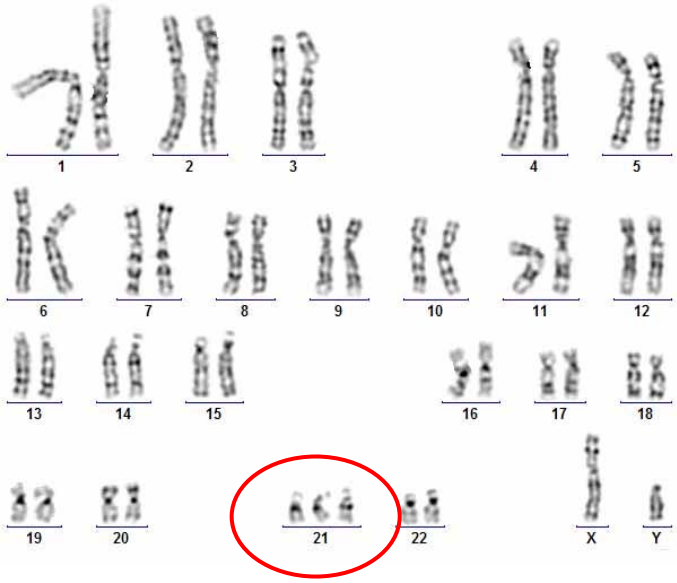
[6] לפרטים נוספים ראו:
Atlas of Genetic and Cytogenetic in Oncology and Hematology www.infobiogen.fr/services/chromcancer/
Book **"Medical cytogenetics"** (2000) edited by Hon Fong L. Mark, Marcel Dekker Inc. New York
Book **"Cancer Cytogenetics"** (1995) Sverre Heim, Felix Mitelman, Second addition, Wiley-Liss Inc. New York

[7] "Human Cytogenetics" A practical approach. Edited by D.E. Rooney and B.H. Czepulkowski. Second edition, IRL press, Oxford University press.
Trask B.J. "Human cytogenetics: 46 chromosomes, 46 years and counting" (2002) Nat Rev Genet. 3(10):769-78

מסודר בהתארגנות ה-DNA בכרומוזום ושיש משמעות למבנה זה. הפסים צובעים אזורים של DNA בגדלים מסוימים בהתאם למידת הצפיפות של ה- DNA בכל אזור.

כיום, תודות למחשב, ניתן לסדר את הכרומוזומים על פי גודלם ואופי הפסים לצורך סיווגם. בעבר הייתה זו עבודה קשה וממושכת אשר נעשתה באופן ידני. אולם, זיהוי כזה לעיתים בעייתי אפילו לעיני אדם מיומן, עקב הדמיון הקיים בין הכרומוזומים השונים וההבדלים העדינים בגווני הצביעה (גווני אפור, שחור, לבן), שלא תמיד ניתנים להבחנה בשיטת צביעה זו.

להלן דוגמא לצורת צביעה זו עבור תא של אדם עם תסמונת דאון. בתמונה להלן מוצגים כל הכרומוזומים בתא (האמורים להיות מסודרים ב-23 זוגות) כאשר תסמונת דאון מאופיינת בכך שישנם שלושה כרומוזומים מס' 21 במקום שניים אצל אדם בריא- כרומוזום 21 מסומן על ידי עיגול בתמונה:



מערכות ה-BandView™ וה- Multi Species Automated Kayotyping פרי פיתוחה של החברה, משתמשות בצורת צביעה זו, המאפשרת, כאמור באמצעות התוכנה והמצלמה מיפוי של כרומוזומים בבדיקות טרום לידתיות (מי שפיר), פוסט לידתיות (פיגור שיכלי ובעיות פוריות) ומציאת שינויים כרומוזומליים בסרטן.

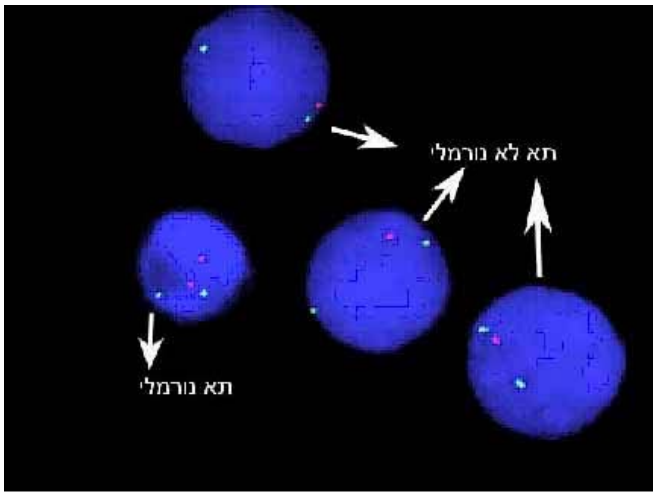
בשנים האחרונות חודרת אוטומציה ליעול העבודה במעבדה המודרנית ועל כן פותחו בשנים האחרונות מערכות סריקה אוטומטיות המאפשרות מציאת המטפאזות בהן נמצאים הכרומוסומים באמצעים אוטומטיים וכמו כן ניתן לציטוגנטיקאי להטעין מגשים עמוסים בדגימות על גבי משטח מיוחד המוצמד למיקרוסקופ. תוכנות אנליזה יחודיות הנלוות למערכות הסריקה ומהוות חלק בלתי נפרד ממנה מאפשרות מציאה אוטומטית של מטפזות בהגדלה קטנה וצילום

אוטומטי שלהם בהגדלה גדולה וכך משחררות את הציטוגנטיקאי מעבודה מיגעת זו. מערכת (פלטפורמת) הסריקה ScanView מערכת ה- MetScan-Metaphase Finder ומערכת ה- AutoMateTray Loader הן מערכות פרי פיתוח החברה המאפשרות סריקה אוטומטית של משטחי תאים ואיתור מהיר של מטפזות לצורך אנליזה של הכרומוזומים שנצבעו בשיטת פספוס הכרומוזומים (G-Banding).

ii. שיטת FISH[8]- פירוש השם Fluorescence In Situ Hybridization שיטה זו נפוצה בקליניקה ובמחקר ביולוגי על תחומיו השונים (במעבדות ציטוגנטיקה ופתולוגיה). במסגרת שיטה זו נעשה שימוש בחומר זוהר בצבעים שונים כדי לצבוע DNA ברקמות ותאים. הסימון מבוסס על התאמה בין רצף DNA לרצף משלים. שיטה זו מתבססת על ידי שימוש בגלאים, המיוצרים על ידי גורם שלישי שהם למעשה גדילי DNA בודדים (מקטעי DNA ספציפיים). הגלאי צבוע בחומר זרחני (פלואורוסצנטי), וכשהוא מוחדר לתא הוא נצמד לרצף המיוחד המתאים לו ומסמן את מיקומו באמצעות הצבע הזרחני. ניתן להשתמש במקטעי DNA שונים בהתאם לסוג השינוי אותו רוצים לזהות ובסוג המחלה אותה רוצים לאבחן.

בציטוגנטיקה השימוש ב- FISH מתאים לסימון חלק מסוים בכרומוזום או לכרומוזום כולו.

להלן דוגמא לצורת צביעה זו:



בתמונה לעיל ניתן לראות ארבעה תאים שונים בשלב האינטרפזה בהם מסומנים אזור אחד על כרומוסום חמש בצבע אדום ואזור אחר על אותו כרומוזום בירוק. באמצעות שיטה זו ניתן לראות האם ישנו חוסר של האזור המסומן באדום: תא נורמלי יראה שתי נקודות אדומות ושתיים ירוקות ואילו תא סרטני יראה שתי

[8] לפרטים נוספים ראו: Pinkel D; Straume T & Gray J.W "Cytogenetic analysis usubg quantitative, high-sensitive fluorescent hybridization" (1986). Proc. Natl Acad. Sci USA 83, 294-298

נקודות ירוקות ורק אחת אדומה. חוסר כזה בתאים של חולה בסרטן הדם מסוג AML מצביע על מהלך מחלה סוער ומכוון למתן טיפול אגרסיבי יותר.

מערכות ה- FISHView™, ו-MultiStain, פרי פתוחה של החברה, משתמשות בצורת צביעה זו, המאפשרת, כאמור בדיקות גנים לאבחון טרום לידתי (מי שפיר), פוסט לידתי (פיגור שיכלי ובעיות פוריות) וזיהוי שינויים כרומוזומליים בסרטן.

בשנים האחרונות עקב גידול במספר הסמנים הפלואורוסנטים ומורכבותם וכמענה על הצורך לבצע כמויות הולכות וגדלות של בדיקות הדורשות מציאת מספר רב של תאים (עשרות עד מאות) ואבחון כל תא בדגימה על פי מאפיינים מסוימים והצגת סטטיסטיקה של התוצאות נוצר צורך במערכות אוטומטיות לבדיקות בשיטה זו.

מערכות האוטומציה של החברה SpotCView, SpotScan–Spot Counting, Urovysion with Spot Scan, Her2/neu with SpotCView משתמשות בצורת צביעה זו ומספקות לציטוגנטיקאי ו/או לפתולוג מידע כמותי וסטטיסטי אשר עוזר לו באבחון, טיפול ומעקב יעיל בסוגי סרטן שונים ובאבחון טרום לידתי.

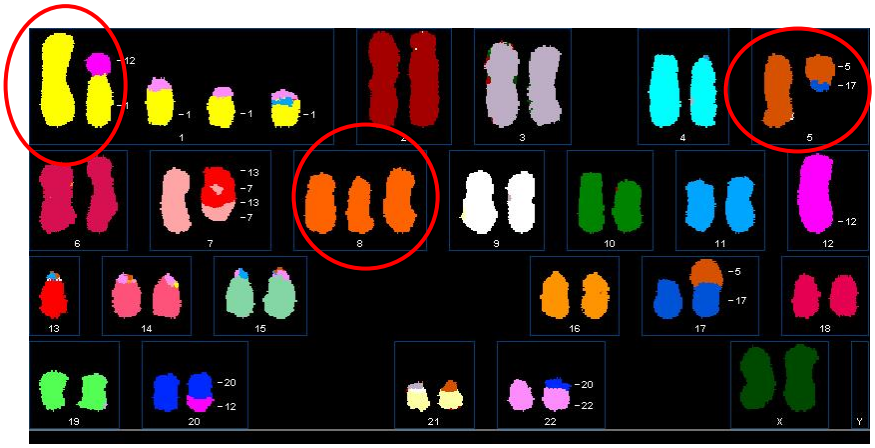
iii. שיטת SKY - שיטה זו היא ייעול של שיטת FISH ושילובה עם שיטת ה-Karyotyping. פירוש השם SKY הינו Spectral Karyotyping או הכנת קריוטיפ של כל הכרומוזומים בצבעים שונים. לעומת השיטות הקודמות שבהן ניתן היה לקבל קריוטיפ בשחור ולבן עם דוגמאות פספוס על גבי הכרומוזומים, בשיטה זו משתמשים בקיט הכולל גלאי בעל צבע ייחודי לכל כרומוזום. בתהליך הצביעה כל גלאי נצמד לחומר הגנטי המתאים לו (בתא נורמאלי לסוג כרומוזום אחד בלבד). לאחר צילום התא (במצלמה אופטית ייחודית), יודע המחשב לזהות כל כרומוזום או מקטע של כרומוזום לפי הצבע המיוחד לו. אם כל הכרומוזומים בדגימה הנבדקת מופיעים כל אחד בצבעו, סביר להניח כי לא קיימת בעיה במבנה הגנטי של התא. אם לעומת זאת צבע כרומוזום מסוים אינו אחיד, או שצבע של כרומוזום אחד חודר לכרומוזום אחר, קיימת אפשרות של פגם גנטי. השיטה מאפשרת זיהוי אוטומטי של פגמים בכרומוזומים במהירות וביעילות ומגדילה את האמינות של האבחון. החברה היא זו אשר פיתחה ומסחרה לראשונה את שיטת ה-SKY[9].

מערכת ה-HiSKY, או בשמה הקודם ®SKYView, פרי פיתוחה של החברה, היא זו אשר משתמשת בצורת צביעה זו.

---

[9] לפרטים נוספים ראו: Schrock E, du Manoir S, Veldman T, Schoell B, Wienberg J, Ferguson-Smith MA, Ning Y, Ledbetter DH, Bar-Am I, Soenksen D, Garini Y, Ried T. **"Multicolor spectral karyotyping of human chromosomes"** in Science. 1996 Jul 26;273(5274):494-7.,
וכן ד"ר עירית ברעם, ד"ר יובל גרעיני, ד"ר קביב דריו **"הצביעה הזעירה בעולם"** מאמר מכתב העת טבע הדברים גליון מספר 28, מפברואר 1998, עמודים 97-88.

להלן דוגמא לצורת צביעה זו עבור תא של אדם עם סרטן הדם (המאופיין על ידי שינויים רבים בין הכרומוזומים) ולאחר סידור הכרומוזומים באמצעות תוכנת המחשב:



ניתן לראות בתמונה לעיל, כיצד ניתן לזהות פגמים בכרומוזומים. לדוגמא (בכרומוזומים אשר סומנו לשם הנוחות בעיגול): בכרומוזום 1 ישנו מקטע (ורוד) מכרומוזום 12; בכרומוזום 5 ישנו מקטע (כחול) מכרומוזום 17. פגמים אלו ואחרים לרוב לא ניתן לאתר בשיטות צביעה אחרות, לעומת הפגמים הברורים לעין בכרומוזום 8 אשר מורכב משלושה מקטעים ולא שני מקטעים כמו אצל אדם בריא. איתור פגמים עדינים אלה מביא לאבחון מדויק של המחלה והשלב בו היא נמצאת.

6.2.4 <u>להלן פירוט אודות פתולוגיה</u>

בפתולוגיה קיימות מספר רמות של ניתוח ואבחון:

- היסטולוגיה (Histology) - שיטה לאבחון מבנה הרקמה והתאים באמצעות צביעה פתולוגית. בשיטה זו צובעים את הרקמה בצביעות המאפשרות הדגשה של מרכיבי הרקמה והתאים לשם זיהוי הבדלים צורניים וארגוניים במבנה הרקמה והתאים. בתחילת הבדיקה נלקחת דגימת רקמה מגוף האדם. מגוש הדגימה נפרסות פרוסות שעוביין מספר מיקרו-מטרים. פרוסות אלה נצבעות בגוונים המעצימים את ההבדלים בין האלמנטים השונים ברקמה ובתאיה. כאשר נבחנת הדגימה מבעד למיקרוסקופ, נגלית צורתה בעזרת התמונה המתקבלת וניתן לקבל מושג אודות מצב הרקמה ותקינותה. השיטה מאפשרת להצביע על הבדלים בין דגימות של רקמות נורמאליות ורקמות סרטניות.

- מערכת ה- <u>Cellularity Calculator</u> - CelCal, פרי פיתוחה של החברה, היא זו אשר משתמשת בצורת צביעה זו, זוהי אחת האפליקציות הבודדות בעולם הפונות לצביעה

סטנדרטית זו, ויש לראות בה הוכחת היתכנות לניתוח דגימות הצבועות בה. רוב האבחנות הראשונות לצורך קביעת סרטן בכל האברים מתבססות על הצביעה הנ"ל, כך שכר האפשרויות הנפתח בעקבות הצלחת אפליקציה זו גדול ביותר.

- אימונוהיסטוכימיה (IHC) - (Immunohistochemistry) - שיטה לאבחון תפקוד הרקמה והתאים באמצעות כימות תכולת חלבון מסויים ברקמה או תא בודד. בשיטה זו צובעים בעזרת נוגדנים המסומנים בצבע, חלבונים מסוימים הנותנים מידע על תפקוד הרקמה או התא הנבדק. שיטה זו מספקת מידע מפורט יותר מאשר בצביעה ההיסטולוגית. מערכות ה-IHC Scorer, DUO-Cytology-Evaluator, Cytology, ו-DUO-Tissue פרי פיתוחה של החברה, משתמשות בצורת צביעה זו.

- פתולוגיה מולקולארית - Molecular Pathology - שיטת אבחון וזיהוי גנטי באמצעות צביעה של גנים ספציפיים הנותנת מידע על ה-DNA של הרקמה. מערכת ה- neu with Her2/SpotCView, פרי פיתוחה של החברה, היא זו אשר משתמשת בטכנולוגיה מתחום הפתולוגיה מולקולרית.

- ציטולוגיה - ענף בפתולוגיה העוסק בחקר צורת התאים שאינם ברקמות כדי לאפיינם ולסווגם וכדי לזהות תהליכים ותאים לא תקינים. מערכות ה- Cytology Evaluator ו-DUO Cytology, פרי פיתוחה של החברה משתמשות בטכנלוגיה מתחום זה.

- אימונופלואורסנציה - בדיקה אימונוהיסטוכימית העושה שימוש בצבענים פלואורסצנטים המגדילים את רגישות הבדיקה, דיוקה ומאפשרים לזהות מספר רב של חלבונים ("צבעים") בו זמנית ללא חשש של ערבוב הצבעים השונים. מערכת ה-FISHView™, פרי פיתוחה של החברה, היא זו אשר מפענחת צורת צביעה זו.

- Virtual Microscopy - טכניקה בה נסרקת שקופית הדגימה במלואה בהגדלה גבוהה יחסית. הסריקה נשמרת באופן דיגיטלי וניתנת להעברה דרך רשת מחשבים, צפייה מרחוק, איחסון ושימוש בה לצרכים שונים. הוראת פתולוגיה ואפילו אבחונים פתולוגים מתחילים עתה להתבצע באמצעות "שקופית וירטואלית", אף כי התקינה עדיין לא אישרה אבחון שכזה.

מעבדות פתולוגיה ברחבי העולם נוקטות באופן שיגרתי בכל אחת מרמות הניתוח הפתולוגי המוזכרות לעיל. כל אימת שנלקחת דגימה בין אם מרקמה מוצקה (ביופסיה) ובין אם דגימה מסוג משטח או נוזל, מתבצעים אבחונים פתולוגיים על אותה דגימה. עשרות מיליוני בדיקות כאלה מתבצעות מידי שנה בעולם כולו. אף שבדיקות אלה הן עניין שבשגרה קיימים מקרים לא מועטים של טעות בזיהוי ובאבחנה. שאיפת הפתולוגים היא לצמצמן עד למינימום. אחת הטכניקות לצמצום הטעויות היא העזרות בכלים ממוחשבים שיספקו "חוות דעת נוספת" על זו של המומחה. החברה מפתחת את קו המוצרים PathEx שנועד למטרה זו- לפרטים נוספים ראו סעיף 6.7.2 להלן.

6.3 השקעות בהון החברה

בשנתיים שלפני מועד התשקיף לא נעשו כל השקעות בהון החברה. לפרטים בדבר השקעות הון שהתבצעו בחברה במועדים מוקדמים יותר ראו פרק ג' לתשקיף.

6.4 חלוקת דיבידנדים

החברה מאז הקמתה לא חילקה דיבידנדים.

דירקטוריון החברה לא קבע מדיניות בכל הנוגע לחלוקת דיבידנדים.

יתרת הרווחים הראויים לחלוקה בגין השנתיים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2010, כמשמעותם בחוק החברות, נכון ליום 31 במרץ 2010 הינם כ-3,361 אלפי דולר.

מידע אחר

6.5 מידע כספי לגבי תחום הפעילות של החברה

31.3.2010 (באלפי דולר)	
1. הכנסות	4,172
2. עלויות קבועות	2,892
3. עלויות משתנות	21
4. רווח מפעולות רגילות	1,259
5. רווח נקי	1,144
6. סך הנכסים 31.12.09	10,977
7. סך ההתחייבויות 31.12.09	5,713

31.3.2009 (באלפי דולר)	
1. הכנסות	1,930
2. עלויות קבועות	1,669
3. עלויות משתנות	31
4. רווח מפעולות רגילות	230
5. רווח נקי	190
6. סך הנכסים 31.12.09	7,083
7. סך ההתחייבויות 31.12.09	4,424

31.12.2009 (באלפי דולר)	
1. הכנסות	9,184
2. עלויות קבועות	7,359
3. עלויות משתנות	79
4. רווח מפעולות רגילות	1,746
5. רווח נקי	1,633
6. סך הנכסים 31.12.09	11,695
7. סך ההתחייבויות 31.12.09	7,587

31.12.2008 (באלפי דולר)	
1. הכנסות	6,578
2. עלויות קבועות	5,808
3. עלויות משתנות	135
4. רווח מפעולות רגילות	634
5. רווח נקי	515
6. סך הנכסים 31.12.08	6,426
7. סך ההתחייבויות 31.12.08	3,971

31.12.2007 (באלפי דולר)	
1. הכנסות	5,231
2. עלויות קבועות	4,229
3. עלויות משתנות	96
4. רווח מפעולות רגילות	906
5. רווח נקי	862
6. סך הנכסים 31.12.07	4,773
7. סך ההתחייבויות 31.12.07	2,869

<u>התאמות</u>

לפרטים בקשר עם תוצאות הפעילות ראו הסברי הדירקטוריון בסעיף 6.24 להלן.

6.6 <u>סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים ביחס לחברה</u>

בנוסף למגמות והתפתחויות בענף המכשור הרפואי ובתחומי הפעילות בהם פועלת הקבוצה, קיימים גורמים בסביבה המקרו כלכלית להם ישנה השפעה על פעילויות הקבוצה, כמפורט להלן:

6.6.1 <u>מגמות מקרו-כלכליות</u>

פעילות הקבוצה הינה בענף המכשור הרפואי למעבדות ציטוגנטיקה ופתולוגיה ועיקר הכנסותיה בשלב זה נובע ממכירת מערכות הדימות, ניהול מידע ותקשוב לבדיקות קליניות שגרתיות במעבדות ציטוגנטיות ופתולוגיות. תחום זה התפתח במהלך 20 השנים האחרונות והינו יציב בעיקרו עקב החשיבות של בדיקות אלה. בעת האטה כלכלית

עולמית תקציבים המיועדים לבריאות ולרכישת מכשור רפואי מושפעים רק במידה מעטה.

6.6.2 <u>התפתחויות רגולאטריות ומדיניות החזר של מבטחים רפואיים</u>

הקבוצה מושפעת משינויים רגולאטורים שיכולים לחול על תחומי פעילותה. מוצרי הקבוצה השונים נדרשים לעיתים אישור של הרשויות הרגולאטוריות השונות במדינות שבהן הקבוצה משווקת את מוצריה. שינויים רגולאטוריים יכולים להשפיע, בין היתר, על מדיניות החזר של מבטחים רפואיים (Reimbursement) אשר ישפיע על כמות הבדיקות שמבוצעות ועלול להטות את רמת ההכנסות של החברה.

6.6.3 <u>תנודות בשערי מטבע זר</u>

הקבוצה פועלת במספר מטבעות- מרבית פעילותה של הקבוצה, לרבות התחייבויות ומכירות מתבצעות במטבע זר (בעיקר בדולר) בעוד שחלק קטן מהתחייבויות החברה (כגון: משכורות וחומרי גלם) הינן בשקלים חדשים. תנודות בשערי החליפין של המטבעות הזרים לעומת השקל עשויים/עלולים להביא לשיפור או לשחיקת הרווחיות של הקבוצה.

6.6.4 <u>פיתוח טכנולוגיות ומוצרים מתחרים</u>

טכנולוגיות חדשות בתחום הפעילות של הקבוצה עשויות להביא בעקבותיהן פיתוח מוצרים חדשים שיספקו אלטרנטיבה למוצרי הקבוצה. יחד עם זאת, פרקי הזמן להחדרת טכנולוגיות חדשות בשוק הרפואי והקמת מערך שיווק מתאים הינם ארוכים יחסית (טווח של שנים) דבר העשוי לאפשר לקבוצה להוסיף יכולות למערכות הנמכרות כיום ולהרחיב את מגוון המוצרים שברשותה.

תיאור עסקי החברה לפי תחומי פעילות

6.7 תחום הפעילות

6.7.1 מידע כללי על תחום הפעילות

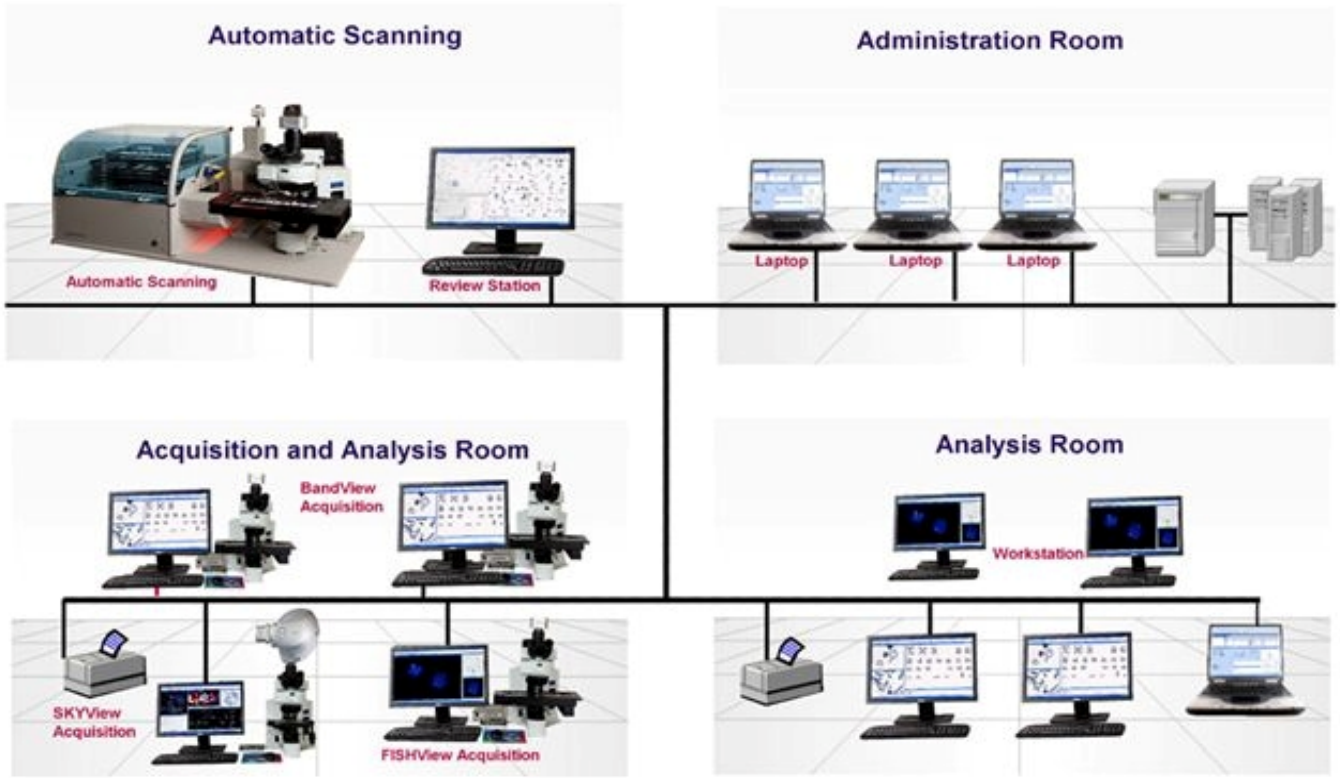
6.7.1.1 מבנה תחום הפעילות ושינויים החלים בו

כאמור בסעיף 6.2 לעיל, הקבוצה פועלת בתחום פעילות אחד, תחום אבחון הדמיתי למעבדות הציטוגנטיקה והפתולוגיה. בתחום זה מפתחת הקבוצה, מייצרת ומשווקת בכל העולם מערכות דימות, מערכות סריקה אוטומטיות, ניהול מידע ותקשוב המאפשרות אבחון לרפואה ומחקר כגון: אבחון טרום לידתי (מי שפיר), פוסט לידתי (פיגור שכלי ובעיות פוריות), שינויים כרומוזומליים בסרטן ושינויים בתפקוד ומבנה רקמות בסרטן. במרבית בתי החולים בעולם המערבי קיימות מעבדות הנותנות שירותים למחלקות השונות של בית החולים (המטולוגיה, אונקולוגיה, גניקולוגיה ויעוץ גנטי) בנוסף קיימות מעבדות פרטיות גדולות, כגון: Laboratory Corporation of America Holdings, Genzyme, Genetics, Quest Diagnostics Inc., US Labs, הרצליה מדיקל סנטר, רמת מרפא המספקות שירותים כנ"ל.

התפתחות השוק בתחום עיסוקה של הקבוצה נובעת מהצורך בייעול של אופן ביצוען של הבדיקות המסורתיות הידניות לאיתור תאים חריגים וכן מהתקדמות מדעית וטכנולוגית אשר הניבה במהלך השנים פיתוח בדיקות חדשות ומתוחכמות שביצוען באופן ידני קשה או כמעט ואינו אפשרי. כיום, שימוש בכלי דימות ממוחשבים לעיבוד תמונה, מערכות סריקה אוטומטיות, מערכות ניהול מידע והתרחבות השימוש באמצעים לסריקה אוטומטית הולך וגדל.

במהלך השנים הופכות המעבדות ליותר ממוחשבות ואוטומטיות, השימוש בכלים לדימות, ניהול מידע ועיבוד תמונה גדלים באופן טבעי ומהיר וקיימת אף התרחבות לכיוון סריקה אוטומטית על מנת לחסוך בכוח אדם ולהגדיל את יעילות עבודת המעבדה. כיום, המעבדות הציטוגנטיות נוטות לצייד את מרבית המיקרוסקופים במערכת דימות הכוללת תוכנות אנליזה לעיבוד תמונה ותוכנות ניהול מידע ותקשוב להעברת כל המידע באופן ממוחשב ונטול ניירת. תהליך דומה מתחיל להתבצע גם במעבדות הפתולוגיה.

מגוון המוצרים הרחב של החברה מאפשר לה לתת מענה לרב צורכי המעבדה המודרנית הכוללים שילוב של מערכות סריקה אוטומטיות, מערכות המאפשרות רכישת תמונה ידנית (לא אוטומטית), ניתוח תמונה אוטומטי ותחנות עבודה הכוללות רק תוכנות אנליזה לשיטות השונות המקובלות במעבדות.



בתמונה לעיל ניתן לראות דוגמא להצטיידות טיפוסית של מעבדה במגוון רחב של מוצרי החברה ובהתאמה לגודלה ולצרכיה הקליניים.

בחלק השמאלי העליון של התמונה ניתן לראות מערכת סריקה אוטומטית אחת המבצעת טעינה אוטומטית של מספר רב של משטחי שקופיות דגימה זה אחר זה ללא מגע יד אדם ומאפשרת את הגדלת תפוקת העבודה במעבדה.

בחלק השמאלי התחתון של התמונה ניתן לראות מספר מערכות לעבודה בשיטת ידנית: (1) שתי מערכות BandView™ הכוללות מצלמה המאפשרת רכישת תמונה ותוכנת אנליזה; (2) מערכת FISHView™ הכוללת מצלמה ומאפשרת בדיקות גנים בשיטת Fluorescence In Situ Hybridization -FISH ותוכנת אנליזה; ו-(3) מערכת HiSKY המאפשרת מיפוי מדויק של כל הכרומוזומים בו זמנית וזיהוי פגמים גנטיים ומדפסת רשת.

בחלק הימני התחתון של התמונה ניתן לראות מספר מערכות אנליזה הכוללות תוכנות לדוגמא: BandView ו/או FISHView לאבחון וניתוח התאים שנדגמו במערכת הסריקה האוטומטית.

בחלק הימני העליון של התמונה ניתן לראות את מערכת השרתים של המעבדה וכמו כן מערכות או מחשבים ניידים של מנהל המעבדה לניהול יעיל של עבודת המעבדה.

ניתן לראות כי כל המערכות מחוברות ברשת ועל כן כל דגימה יכולה להיות מטופלת בכל אחת מהעמדות/מערכות שנרכשו. כמו כן, ניתן להעביר מידע מאתר אחד של המעבדה לאתר אחר באמצעות הרשת הפנימית של המעבדה ובכך לייעל עוד יותר את עבודת המעבדה ולהתאימה לאיכות העובדים הזמינים בכל אתר ואתר בזמן נתון.

גודל המעבדה, שיתופי הפעולה שלה עם מעבדות אחרות ו/או קיום מספר אתרים למעבדה אחת, סוגי האנליזות בהם היא עוסקת, כמות העובדים במשמרת, רמת המקצועיות של העובדים ונתוני התקציב העומדים לרשות המעבדה יקבע את מבנה העסקה המוצעת לה וכמות המערכות מכל סוג אותם תרכוש במסגרת העסקה.

מערכות החברה הינן מודולריות ועל כן יכולה מעבדה להצטייד בציוד התחלתי ובשלב מאוחר יותר להוסיף מערכות, להוסיף יכולות סריקה אוטומטית וכדומה.

6.7.1.2 <u>מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות</u>

הקבוצה פועלת בענף המכשור הרפואי, אשר כפוף לסטנדרטים של תקינה מקומית ובינלאומית, לרבות: FDA בארצות הברית, CE באירופה, מכון התקנים הישראלי ו- ISO 9001. לפרטים נוספים אודות התקינה שבה עומדת הקבוצה ראו סעיף 6.12 להלן.

6.7.1.3 <u>שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיותו</u>

החל מתחילת שנת 2003 החלה הקבוצה להתמקד יותר בשוק הבדיקות הקליניות ופחות בשוק המחקרי, בו התמקדה החברה מיום היווסדה ועד לשנת 2002, ובהתאם פיתחה את מוצריה כך שיוכלו לעמוד בדרישות של לקוחות אלו.

בשנים 2003-2004 החלו המעבדות לזהות את החשיבות והיתרונות המתקבלים משימוש בכלים אוטומטיים לזיהוי תאים נדירים, חיפוש תאים וייעול עבודת הציטוגנטיקאי או הפתולוג כך שזמנו ינוצל בעיקר לניתוח המידע ולא לאיתור התאים, בשנת 2004 החלה החברה בהרחבת קו מוצרי CytoLabView על ידי פיתוח של קו מוצרים אוטומטיים המאפשר, בין היתר, סריקה אוטומטית של משטחי תאים ואיתור של תאים לצורך ניתוח שלהן בכל אחת מהשיטות המקובלות בענף הציטוגנטיקה. לפרוט אודות קו מוצרים זה ראו סעיף 6.7.2 לעיל.

החל משנת 2005 עוסקת החברה בניצול הידע לצורך הרחבת מוצריה עבור שוק המעבדות הפתולוגיות על ידי מחקר ופיתוח של קו המוצרים PathEx המבוסס על טכנולוגיית CAD/CAT (Computer Aided Diagnosis/Technology). בין השנים 2005-2007 הושלם פיתוח ראשוני של קו המוצרים PathEx, הכולל את המוצרים הבאים: IHC Scorer, Cytology Evaluator, TB Finder ו- CelCal, והחלו נסויים קליניים, צעדי רגולציה וחדירה לשוק המתהווה של CAT בפתולוגיה. לפרטים אודות קו מוצרים זה ראו סעיף 6.7.2 להלן.

בין השנים 2008 ועד לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ 2010 הושלם פיתוח של מוצרים נוספים (DUO Tissue ו-DUO Cytology) ובוצעו שיפורים במוצרים הקיימים של החברה למעבדות הציטוגנטיקה והפתולוגיה.

לפרטים נוספים אודות התוצאות הכספיות של החברה ראו סעיף 6.5 לעיל וכן את הסברי הדירקטוריון בסעיף 6.24 להלן והדוחות הכספיים של החברה, בפרק ט' לתשקיף.

6.7.1.4 <u>התפתחויות בשווקים של תחום הפעילות, או שינויים במאפייני הלקוחות שלו</u>

עקב פיתוחן של ערכות (קיטים) לזיהוי חלבונים וגנים ספציפיים ברקמות ותאים עבור שוק הפתולוגיה גובר הצורך בשימוש בציוד דימות מתקדם בדומה לציוד המשמש את שוק הציטוגנטי.

כאמור בסעיף 6.7.1.1 לעיל, המעבדות הופכות ליותר ממוחשבות, השימוש בכלים לדימות, ניהול מידע ועיבוד תמונה גדלים באופן טבעי ומהיר וקיימת אף התרחבות לכיוון סריקה אוטומטית על מנת לחסוך כוח אדם ולהגדיל את יעילות עבודת המעבדה. כיום, המעבדות הציטוגנטיות כבר נוטות לצייד את מרבית המיקרוסקופים במערכת דימות הכוללת תוכנות אנליזה לעיבוד תמונה ותוכנות ניהול מידע להעברת כל המידע באופן ממוחשב ונטול ניירת. תהליך דומה מתחיל להתבצע גם במעבדות הפתולוגיה.

במהלך השנים האחרונות נכנסות לשוק ערכות (קיטים) לאבחונים שונים במחלות הסרטן ומחלות אחרות. במקרים רבים ערכות אלו מגדילות את נפח העבודה במעבדות הציטוגנטיקה והפתולוגיה, דורשות אבחון מספר רב של תאים המצריך מערכות לספירה אוטומטית של גנים ותאים או מאפשרות שימוש במספר רב יותר של קיטים או צבענים על דגימה אחת ומגדילות את איכות המדיע המסופק לציטוגנטיקאי ו/או לפתולוג.

6.7.1.5 <u>שינויים טכנולוגיים שיש בהם כדי להשפיע מהותית על תחום הפעילות</u>

- פיתוחים טכנולוגיים בתחום המחשוב ומצלמות הדימות ישפרו את יכולות הזיהוי והאוטומציה של מערכות דימות וסריקה, יוזילו את המערכות, ישפרו את איכותן ויגדילו את תפוקת המעבדה תוך חסכון בכוח אדם. מתוקף האמור לעיל השימוש במערכות מסוג זה יתרחב.

- בתי החולים עוברים בשנים האחרונות תהליך של מחשוב של כל הליכי התיעוד והבקרה. מערכות בסיסי נתונים וניהול מידע משתלבות באופן טבעי במגמה זו.

- גלאים ספציפיים לסוגי סרטן מסוימים מפותחים בשנים האחרונות על ידי חברות תרופות וחברות ביו-טכנולוגיות. לבדיקת גלאים אלו נדרשות מערכות סריקה, דימות, איתור וזיהוי, דבר העשוי להביא להגדלת כמות הבדיקות המבוצעות דבר אשר יוביל להגדלת השוק בו פועלת החברה.

- Personalized Medicine - רפואה מותאמת אישית - הודות לאבחון מדויק יותר של מחלות, בשנים האחרונות מוצגים בשוק תרופות או טיפולים המותאמים אישית לכל חולה וחולה על פי האפיון הספציפי של החולה. מגמה זו מגבירה את הצורך במערכות לאבחון גנטי וחלבוני. אלה מגובים על ידי מתן טיפול תרופתי יחודי המפותח על ידי תעשיית התרופות.

- הוזלה ניכרת של ערכות (קיטים) לבדיקות השונות יביא להגברת השימוש במערכות דימות ממוחשבות.

- פיתוחים טכנולוגיים בערכות (קיטים) לבדיקות שונות שישפרו את אמינות תהליך הצביעה של הרקמות או התאים יאפשרו אבחנה יעילה וקלה יותר.

הערכת החברה האמורה, לעניין השינויים הטכנולוגיים המשפיעים על תחום פעילותה, כאמור לעיל, כוללת מידע צופה פני עתיד. מידע זה הינו בלתי ודאי ומבוסס על המידע הקיים בחברה נכון למועד התשקיף בקשר השינויים הטכנולוגיים כאמור.

6.7.1.6 <u>גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם</u>

על מנת להצליח בפיתוח מוצר רפואי ולקבל האישורים הרגולאטורים הנדרשים לשיווקו (כגון: FDA, CE), יש צורך בסיסי בידע (Know-How) ובטכנולוגיה המאפשרים פיתוח של מוצרים יעילים וכן בהשקעות ארוכות טווח, הן של מימון פיננסי והן של כוח אדם איכותי שבקיא בתחום הפעילות. כמו כן, ישנו צורך בבעלות על נכסים לא מוחשיים (קניין רוחני) המאפשרים את פיתוחו ושכלולו של המוצר המיועד.

להערכת הנהלת החברה, עומדים לרשות הקבוצה, הידע הטכנולוגיה הקניין הרוחני וכוח האדם המיומן הנדרשים להמשך פעילותה של הקבוצה. יתרה מכך, נתונים אלה יאפשרו פיתוח החברה והרחבת עיסוקה ליישומים משיקים בתחום הציטוגנטיקה והפתולוגיה.

6.7.1.7 <u>שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם לתחום הפעילות</u>

בשל ההסתמכות של החברה על מוצרי מדף כגון: מחשבים, מצלמות, במות ממונעות ומיקרוסקופים, השיפור ביכולות הטכניות של מוצרים אלה יביא לשיפור מקביל בביצועים של מערכות הדימות של הקבוצה בכל קווי המוצרים הקיימים.

6.7.1.8 <u>מחסומי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות ושינויים החלים בהם</u>

מחסום הכניסה העיקרי לשוק המכשור רפואי הינו העובדה שמדובר בהליך ארוך טווח אשר לוקח מספר שנים. כמובן שהליך ארוך שכזה דורש גם משאבים כלכליים ניכרים בכדי לממן את המשך הוצאות הפיתוח.

בנוסף, ישנה חשיבות להבטחת בעלות על קניין רוחני, שכן בלעדיה לא ניתן לפתח ולהשתמש בחומרים ובמוצרים מסוימים ועל כן לא תיתכן התקדמות. ללא כל הגנה על פטנטים לא תהא כל מניעה כי גורם אחר ייהנה מתוצרי המחקר והפיתוח ומבלי שנדרש להוצאות כלשהן כפי שהמפתח המקורי נשא בהן. באופן דומה היה והפיתוח יחרוג לתוך תחום פטנטים של אחר תהא אפשרות לחסום כל פעילות מסחרית של המפתח. בכדי להבטיח חופש מסחור של תוצרי הפיתוח יש להבטיח את הרישיונות הרלוונטיים הנדרשים לצורך פיתוח המוצר.

כמו כן, נדרש כוח אדם מיומן, מקצועי ומומחה ורשת הפצה מיומנת. מבלי שיעמדו לרשות הקבוצה אנשים ו/או מפיצים בעלי ידע, ניסיון ויכולת המתאימים לפיתוח ושיווק של מכשירים רפואיים, החברה לא תוכל לקדם את עסקיה באופן מספק.

ההתחייבויות ארוכות הטווח למתן שירות, אחריות ועדכוני תוכנה למוצרי הקבוצה הינן לרוב לתקופה של שנה אחת ובטריטוריות מסויימות שנתיים. לפיכך מחסום היציאה היחיד מתחום עיסוקה של הקבוצה מוגבל לטווח זמן זה. (לפרטים נוספים אודות הסכמים של הקבוצה למתן שירות ותמיכה וכן מתן אחריות על ידי הקבוצה ראו סעיף 6.7.10.3 להלן).

6.7.1.9 <u>תחליפים למוצרי תחום הפעילות ושינויים החלים בהם</u>

תחליפים אפשריים לקו מוצרי הקבוצה עלולים להיות מוצרים מתחרים של חברות אחרות העוסקות גם הן בפיתוח, יצור ושיווק מוצרים שונים של אבחון ודימות בשוק הציטוגנטיקה והפתולוגיה. בנוסף, קיימות מספר שיטות נוספות של אבחון שיכולות להתחרות בטכנולוגיה של הקבוצה. למיטב ידיעת הנהלת החברה, להלן פירוט אודות מספר שיטות מתחרות הקיימות בשוק ומוצרים תחליפים למוצרי החברה:

- בדיקות ידניות במיקרוסקופ - את מרבית הבדיקות המיקרוסקופיות ניתן לבצע באופן ידני, (ללא סיוע של מחשב, תוכנות דימות, ניהול מידע, עיבוד תמונה ותקשוב) ובסיום הבדיקה הידנית לכתוב דו"ח ידני על תוצאות הבדיקה. תהליך הבדיקות הידניות מתיש, דורש רמת מיומנות גבוהה, ובהתאם למורכבות הבדיקה יכול להמשך זמן רב. לבדיקות הידניות מספר חסרונות בולטים: קושי בשמירת יכולת ריכוז לאורך זמן, הצטברות והשפעה של עייפות, חוסר אובייקטיביות מובנה, חוסר אחידות באבחון בין בודקים שונים, יכולת נמוכה של הצלבת מידע עם בדיקות אחרות ועוד. לעומת זאת יתרון מובהק של בדיקות ידניות הינו עלות הבדיקה הזולה.

- CGH Arrays (Comparative Genome hybridization)- בבדיקה זו מסומן גנום הנבדק כולו בצבע פלורוסנטי ועובר הצמדה למשטח עליו מוטבעים מקטעי DNA

קטנים. שיטה זו מאפשרת מעקב אחר תוספות או חוסרים של גנים רבים בכרומוזומים בעת ובעונה אחת בדרגת דיוק גדולה יותר. הבדיקה משמשת הן לאיתור שינויים בכרומוזומים בעובר המתפתח והן בסרטן. החיסרון העיקרי בבדיקה זו הינו עלות הציוד והבדיקה.

- PCR (Polymerase Chain Reaction) ו-RT-PCR (Real Time PCR) - בדיקה המצריכה כמות קטנה של חומר גנטי, ובאמצעות שכפול מהיר של חומר זה, מאפשרת זיהוי שינויים גנטיים ספציפיים בחומר הנבדק. באמצעות בדיקה זו מבצעים אבחון של מחלות גנטיות רבות ואף זיהוי של שינויים ספציפיים בגידולים סרטניים. יתרונה העיקרי של בדיקה זו הינו בכך שעלות הבדיקה הינה נמוכה יחסית אשר ניתן לבצעה כמעט בכל מעבדה, כאשר החיסרון העיקרי בבדיקה זו הינו בכך שהבדיקה מבוצעת באופן סטטיסטי ואינה מתייחסת לתא בודד.

- Expression Arrays - בבדיקה זו ניתן לעקוב אחר ביטויים של מספר רב של גנים בו זמנית וכך ניתן לבצע אבחון מדויק של סוגי הסרטן ושיטת הטיפול המתאימה. חסרונה העיקרי של בדיקה זו הינה עלות הציוד הנדרש ועלות הבדיקה הגבוהה יחסית וכן דרושה מומחיות ייחודית לניתוח המידע הרב שמופק מהבדיקה.

6.7.1.10 <u>מבנה התחרות בתחום הפעילות ושינויים החלים בו</u>

שוק מעבדות הציטוגנטיקה והפתולוגיה עובר בשנים האחרונות מספר שינויים; שני השווקים הולכים ומתקרבים זה לזה ושיטות בדיקה שהיו נחלת המעבדות הציטוגנטיות משמשות היום גם את המעבדות הפתולוגיות. כיום, האבחונים הרפואיים מתבססים על כל המידע העומד בפני הקלינאי ללא קשר למקורו. בנוסף לכך, כניסת המחשוב לענפי הרפואה השונים הבהירה את היתרונות שבשילוב תמונות ממוחשבות לשמירת הנתונים, העברה מהירה בין אתרים שונים לצורך התייעצות ואבחון מדויק יותר. בה בעת ההתקדמות במיפוי הגנום ומיפוי החלבונית האנושיים הביאה לפיתוח ערכות אבחון חדשות המתבססות על גילויים אלה. המגמה הנוכחית מובילה לרפואה התפורה אישית לכל חולה לפי מידותיו וצרכיו. כל אלה מצריכים מערכות תמיכה ממוחשבות כחלק בלתי נפרד מהמעבדות. בכך נפתח שוק גדול בהרבה מזה שהיה קיים בעבר, ולכן חברות מובילות מתחומי המכשור הרפואי (לדוגמא: General Electric Healthcare, Philips Medical) החלו להכנס לשוק.שוק הדימות והשימוש בטכנולוגיית ה-CAD בפתולוגיה הינו רק חלק משינויים אלה ועדיין מהווה שוק בהתהוות ולכן קשה לצפות את השינויים שיחולו בו פרט להתרחבותו המשמעותית.

6.7.2 מוצרים ושירותים

6.7.2.1 BandView™

כאמור, ישנן מספר שיטות שמשתמשים בהן בשוק הציטוגנטיקה לצורך צביעת הדגימה הנבדקת. במערכת ה-BandView™ של החברה, משתמשים בעיקר בשיטת צביעה מסוג G-Banding (המפורטת בהרחבה בסעיף i6.2.3 לעיל), על מנת לראות מבט-על של כל כרומוזומים בתא אנושי, ועל ידי כך לזהות שינויים מספריים וצורניים עיקריים. המערכת כוללת מצלמה ותוכנה ייחודית המאפשרות לציטוגנטיקאי לרכוש תמונה, להציג אותה על גבי מסך מחשב באופן דיגיטאלי, לבצע סיווג אוטומטי של כרומוזומים הצבועים ב"פספוס" שחור לבן אופייני לצביעה זו, לנתח ולאבחון פגמים בכרומוזומים וליצור דו"ח הכולל את תוצאות הבדיקה המאושרת. מערכת זו הינה מערכת מודולארית המורכבת ממיקרוסקופ הלקוח, שעליו מורכבת מצלמה דיגיטאלית איכותית המתקשרת לתוכנת אנליזה המותקנת במחשב הנמצא סמוך למיקרוסקופ, והכוללת גם תוכנת Case Data Manager (CDM) תוכנת בסיס מידע ותקשוב ייעודית פרי פיתוחה של הקבוצה. מערכת זו נמצאת בשימוש בשוק הקליני- היום-יומי ובאמצעות התוכנה המשולבת במערכת יכול הציטוגנטיקאי לזהות ולנתח את הכרומוזומים השונים ולהבחין ביניהם. כך יכול הציטוגנטיקאי להבחין בכרומוזומים פגומים ולאבחן הסתברות של מחלות גנטיות.

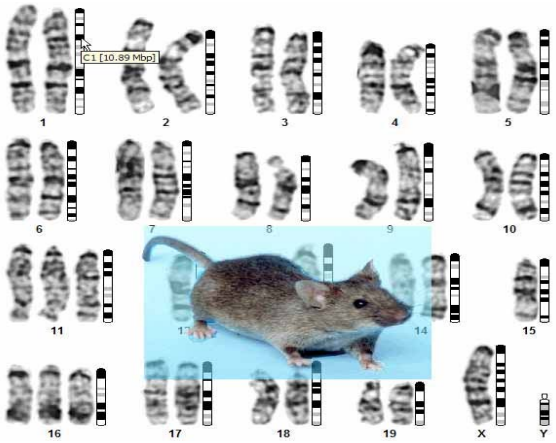
היתרון של מערכת ה-BandView™ ושיטת צביעה זו הינו בפשטות הליך הצביעה והמחיר הנמוך באופן יחסי הן של המערכת והן של חומרי הצביעה. לפרטים נוספים אודות השיטה שבה משתמשת מערכת זו ראו סעיף i6.2.3 לעיל.

בתמונה להלן ניתן לראות את מערכת ה- BandView™ בתהליך סיווג ואבחון פגמים בכרומוזומים הצבועים ב"פספוס" שחור לבן והצגתם על גבי מסך מחשב באופן דיגיטאלי:

6.7.2.2 Multi Species Automated Kayotyping

מערכת פרי פיתוחה של החברה המאפשרת סידור מצבת הכרומוזומים במינים שונים של ממלכת החי והצומח. במערכת זו, משתמשים בעיקר בשיטת צביעה מסוג G-Banding (המפורטת בהרחבה בסעיף i6.2.3 לעיל), על מנת לראות מבט-על של כל הכרומוזומום בתאים של מינים שונים בממלכת החי והצומח, ועל ידי כך לזהות שינויים מספריים וצורניים עיקריים. החומרה של מערכת זו זהה לחומרה של מערכת ה-BandView™. מערכת זו נמצאת בשימוש בשוק המחקרי ובאמצעות התוכנה המשולבת במערכת יכול החוקר הציטוגנטיקאי לזהות ולנתח את הכרומוזומים השונים ולהבחין ביניהם.

בתמונה להלן ניתן לראות את תמונת כרומוזומים של עכבר הצבועים ב"פספוס" שחור לבן ומוצגים על גבי מסך מחשב באופן דיגיטאלי באמצעות מערכת ה- Multi Species Automated Kayotyping:



6.7.2.3 FISHView™

מערכת מודולארית שבה משתמשים בעיקר בשיטת צביעה מסוג FISH (המפורטת בהרחבה בסעיף ii6.2.3 לעיל), מורכבת גם היא על מיקרוסקופ הלקוח וכוללת מצלמה דיגיטאלית איכותית, ותוכנה ייחודית לרכישה של תמונות המכילות אותות פלואורוסנטיים. התוכנה כוללת כלי עיבוד תמונה לזיהוי האותות הפלורוסנטיים, לכימותם, הצגתם על גבי מסך מחשב באופן דיגיטאלי ויצירת דו"ח הכולל את תוצאות הבדיקה ונתוני הנבדק. המערכת מכילה כלים נוחים ויעילים המייעלים ומקצרים את משך העבודה הנדרש לשם האבחון. המערכת הכוללת גם את תוכנת Case Data Manager (CDM), תוכנת בסיס מידע ותקשוב ייעודית פרי פיתוחה של הקבוצה.

מערכת ה-FISHView™ נמצאת בשימוש בשוק הקליני- היום-יומי, בתחום הציטוגנטיקה והפתולוגיה המולקולארית, עבור דגימות שנצבעו בצביעת FISH. הליך ההכנה הביולוגי של צביעה זו ממושך יותר, ועלות הערכה לבדיקות השונות גבוהה יותר מצביעת G-

banding הסטנדרטית. היתרון בצביעה זו הוא ביכולת לקבל מידע מדויק לגבי גנים ספציפיים בכל שלבי מחזור החיים של התא. לפרטים נוספים אודות השיטה שבה משתמשת מערכת זו ראו סעיף ii6.2.3 לעיל.

בתמונה להלן ניתן לראות את מערכת ה-FISHView™ בתהליך זיהוי האותות הפלורוסנטיים, לכימותם, והצגתם על גבי מסך מחשב באופן דיגיטאלי:

6.7.2.4 SpotCView

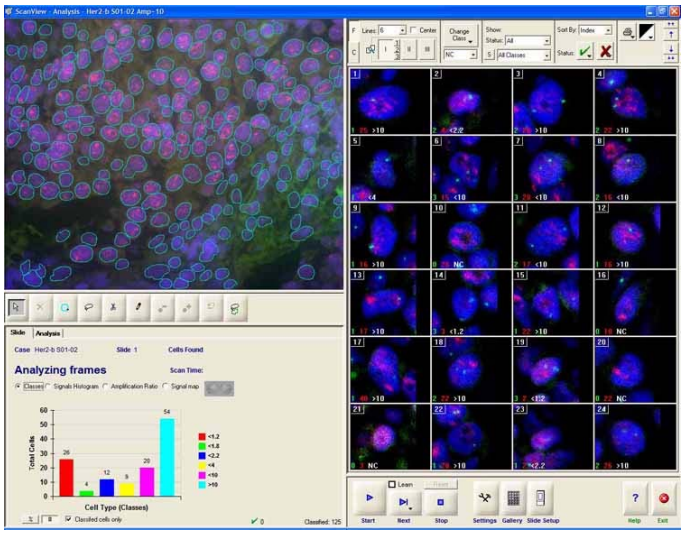
מערכת פרי פיתוחה של החברה המאפשרת רכישה ידנית של תמונות מאזורים שונים בדגימה בד בבד עם שימוש בתוכנת אנליזה אוטומטית ייחודית (SpotScan) המספקת לפתולוג או לציטוגנטיקאי מידע כמותי וסטטיסטי לגילוי וסיווג התאים בהתאם לסוג המחלה. המוצר משמש לבדיקות שגרתיות של אבחון ומעקב של מחלות סרטן שונות כגון סרטן שד, דם ושלפוחית השתן. מערכת זו כוללת: מיקרוסקופ פלורוסנטי לא בהכרח אוטומטי, מצלמה דיגיטאלית איכותית המורכבת על המיקרוסקופ, תוכנת אנליזה ייחודית המותאמת לבדיקות הספציפיות המאפשרת סיווג ומיון התאים בהתאם לבדיקה הספציפית, דבר הנדרש בעיקר באבחון ומעקב של מחלת הסרטן לסוגיה השונים, ותוכנת Case Data Manager (CDM) - תוכנת בסיס מידע ותקשוב ייעודית פרי פיתוחה של הקבוצה. החברה מוכרת את מערכת ה-SpotCView עם מערכת ה-FISHView™. למערכת יש אישור FDA לאבחון in-Vitro של תאים שנצבעו עם קיט המכיל סמנים גנטים שמקורם בכרומוזומים X ו-Y. שימוש במערכת באמצעות קיטים אחרים מיועד לצורכי מחקר בלבד.

6.7.2.5 Her2/neu with SpotCView

מערכת פרי פיתוחה של החברה המאפשרת רכישה ידנית של תמונות מאזורים שונים במשטח המכיל תאים של רקמת סרטן השד ונצבע על ידי סמן יחודי לתאים אלו הקרוי Her2/neu. שימוש בתוכנת אנליזה יחודית מספק לפתולוג או לציטוגנטיקאי מידע כמותי וסטטיסטי בהקשר לסמן זה ומאפשר קבלת החלטות רפואיות הנוגעות לחולות סרטן השד, ובפרט, לצורך במתן טיפול בתרופה הרספטין (המיועדת לטיפול בחולות סרטן מסוג זה הנושאות ביטוי כמותי גבוה של הגן הקרוי Her2/neu).

מערכת זו כוללת: מיקרוסקופ פלורוסנטי לא בהכרח אוטומטי, מצלמה דיגיטאלית איכותית המורכבת על המיקרוסקופ, תוכנת אנליזה ייחודית המותאמת לבדיקה הספציפית המאפשרת סיווג ומיון התאים, ותוכנת Case Data Manager (CDM) - תוכנת בסיס מידע ותקשוב ייעודית פרי פיתוחה של הקבוצה. השימוש במערכת מיועד לצורכי מחקר בלבד.

בתמונה להלן ניתן לראות המחשה של תוכנת ה- SpotCView בתהליך זיהוי ואבחנה של תאים מרקמת סרטן שד, לאחר צביעה בשיטת FISH באמצעות סמן יחודי לתאים אלה הקרוי Her2/neu:



6.7.2.6 HiSKY

מערכת ה-HiSKY, או בשמה הקודם ®SKYView, של הקבוצה הינה מערכת הידועה ברחבי העולם ומאמרים רבים נכתבו אודות השיטה ושימושיה, פרי פיתוחה של הקבוצה, בתחום האבחון הגנטי[10]. שיטה זו משלבת את היתרונות של הצביעה הפלורוסנטית FISH עם יתרונות מבט העל של שיטת ה- G-banding ומאפשרת הכנת קריוטיפ (מפה) של כל הכרומוזומים בצבעים שונים.

מערכת ה-HiSKY בנויה גם היא על מיקרוסקופ הלקוח שעליו מוצב ראש אופטי, המבוסס על טכנולוגיית ה-®SpectraCube פרי פיתוחה של החברה ואליו מחוברת מצלמה דיגיטאלית איכותית המתקשרת לתוכנה המותקנת במחשב. תוכנת האנליזה של המערכת מאפשרת סידור אוטומטי של הכרומוזומים בהתאם לספקטרום (הצבע) הייחודי של כל כרומוזום. הודות לכך מתאפשרת אנליזה מדויקת של השינויים והפגמים המצויים בתמונת הכרומוזומים של האובייקט הנבדק ועקב כך מתאפשר אבחון יעיל וטיפול מותאם יותר בחולי סרטן וכן אבחון טרום לידתי (מי שפיר), פוסט לידתי (פיגור שכלי ובעיות פוריות). כמו כל מוצרי החברה, המערכת כוללת גם את תוכנת Case Data Manager (CDM), תוכנת בסיס מידע ותקשוב ייעודית פרי פיתוחה של הקבוצה. החברה מוכרת ללקוחותיה את מערכת ה- HiSKY ביחד עם מערכת ה- FISHView™ ומערכת ה- BandView™.

מערכת ה-HiSKY (בתמונה להלן) משמשת לאבחון גנטי ואנליזות של מקרים בעייתיים במיוחד שלא ניתן היה להגיע בהם לאבחנה מדויקת באמצעות שיטות צביעה אחרות (כגון: FISH, G-Banding). לפרטים נוספים אודות השיטה שבה משתמשת מערכת זו ראו סעיף iii6.2.3 לעיל.

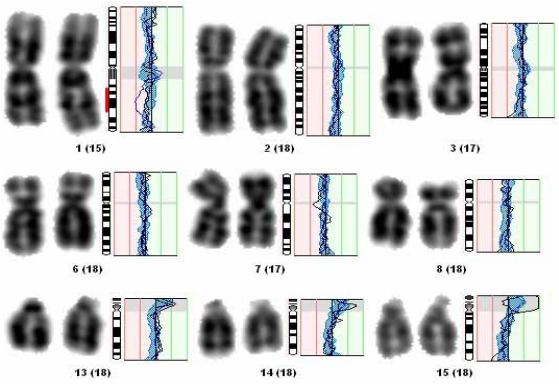
[10] לפרטים נוספים ראו באתר האיטרנט של החברה קיימת רשימת בבליוגרפיה המכילה עשרות מאמרים על השיטה ושימושיה בכתובת: http://www.spectral-imaging.com/download-center/articles

6.7.2.7 CGHView™

מערכת של החברה המגלה שינויים עדינים במיוחד בכרומוזומים על ידי השוואה בין תאים סרטניים לתאים נורמאליים. שיטת הצביעה המתאימה למערכת זו נקראת Comparative Genomic Hybridization-CGH[11]. מבחינת חומרה מערכת זו זהה למערכת ה-FISHView™. התוכנה מציגה כלים ייחודיים המאפשרים השוואה בין מספר רב של תאים וזיהוי תוספות וחסרים בכרומוזומים בדרגת אמינות גבוהה.

בשל הצורך בסטטיסטיקה של מספר רב של תאים שיטה זו משמשת בעיקר את התחום המחקרי. החברה מוכרת את מערכת ה-CGHView™ ביחד עם מערכת ה-FISHView™, זאת בשל העובדה כי לא ניתן להשתמש במערכת ה-CGHView™ ללא מערכת ה-FISHView™.

בתמונה להלן ניתן לראות את ניתוח כרומוזומים בשיטת צביעה CGH המוצגים על גבי מסך מחשב באופן דיגיטאלי באמצעות מערכת ה-CGHView™:



6.7.2.8 MetScan

מערכת פרי פיתוחה של החברה המאפשרת סריקה אוטומטית באמצעות פלטפורמת ה-ScanView של משטחי תאים המכילים מטפזות. המערכת מאתרת מטפזות בהגדלה קטנה ומאפשרת חזרה וצילום בהגדלה גדולה יותר של מטפזות מסויימות על פי הגדרת המשתמש או בצורה אוטומטית לחלוטין באמצעות הגדרות יחודיות בתוכנה. השימוש במערכת מאפשר מציאה אוטומטית של מטפאזות בסוגים שונים של משטחים שנלקחו מתאי מח עצם, תאי מי שפיר, גידולים סרטניים ועוד. מערכת זו כוללת: מיקרוסקופ אוטומטי, במת מיקרוסקופ ממונעת היכולה להכיל עד תשעה משטחי תאים, מצלמה דיגיטאלית איכותית המורכבת על המיקרוסקופ, תוכנות סריקה ואנליזה ייחודיות

---

[11] Kallioniemi A, Kallioniemi OP, Sudar D, Rutovitz D, Gray JW, Waldman F, Pinkel D. "Chomperative genome hybridization for molecular cytogenetic analysis of solid tumor" (1992) Science 258, 818-821

לאיתור מטפאזות המותאמות לבדיקות הספציפיות המאפשרות צילום, סיווג ומיון התאים בהתאם לבדיקה הספציפית ותוכנת Case Data Manager (CDM) תוכנת בסיס מידע ותקשוב ייעודית פרי פיתוחה של הקבוצה. המוצר אינו מיועד לאבחון קליני ומשמש רק לאיתור מטאפזות והעברתן למערכות אנליזה לצרכי אבחון (כדוגמת מערכת ה-BandView).

בתמונה להלן ניתן לראות את מערכת ה- MetScan ופלטפורמת ה- ScanView בתהליך איתור מטפזות:

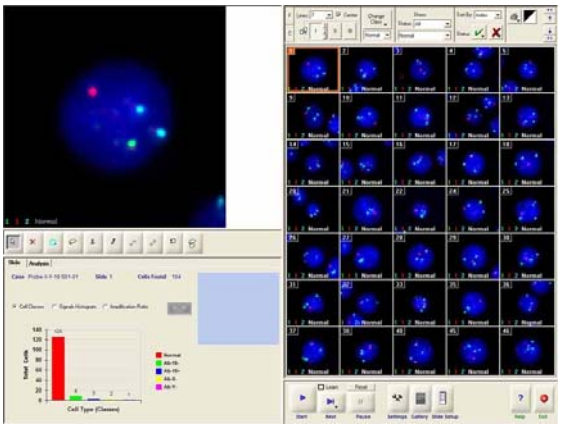
6.7.2.9 ReloScan

מערכת פרי פיתוחה של החברה המאפשרת באמצעות פלטפורמת ה- ScanView חזרה אוטומטית למיקום המדויק של תאים שנסרקו לפני כן בעזרת מערכות הסריקה האוטומטית MetScan ו- SpotScan. מערכת זו עונה על הצורך לבצע כמויות גדולות של בדיקות ומאפשרת זיהוי התאים שנסרקו בעמדת עבודה אחרת ליעול עבודת המעבדה. מערכת זו כוללת: מיקרוסקופ אוטומטי, במת מיקרוסקופ ממונעת היכולה להכיל עד תשעה משטחי תאים, מצלמה דיגיטאלית איכותית המורכבת על המיקרוסקופ, תוכנות ייחודיות המאפשרות צילום של אותם התאים שנסרקו בסריקה הקודמת והצגתם זה לצד זה בגלריית התמונות ותוכנת Case Data Manager (CDM) תוכנת בסיס מידע ותקשוב ייעודית פרי פיתוחה של הקבוצה. המוצר אינו מיועד לאבחון קליני ומשמש רק לדגימת תאים והעברתם לתוכנות אנליזה לצרכי אבחון (כדוגמת מערכת ה-BandView).

SpotScan6.7.2.10

מערכת פרי פיתוחה של החברה המאפשרת באמצעות פלטפורמת ה- ScanView סריקה אוטומטית של תאים הצבועים בשיטת FISH כשבו זמנית מתבצע סווג התאים בהתאם לסוג המחלה. המערכת מספקת מידע כמותי וסטטיסטי אשר עוזר לקלינאי באבחון, טיפול ומעקב יעיל בסוגי סרטן שונים ובאבחון טרום לידתי. מערכת זו עונה על הצורך לבצע כמויות הולכות וגדלות של בדיקות הדורשות מציאת מספר רב של תאים (עשרות עד מאות) ואבחון כל תא בדגימה על פי מאפיינים מסוימים. המערכת מפיקה דו"ח על התפלגות כמויות סוגי התאים השונים בדגימה. מערכת זו כוללת: מיקרוסקופ פלואורוסנטי אוטומטי, במת מיקרוסקופ ממונעת היכולה להכיל עד תשעה משטחי תאים, מצלמה דיגיטאלית איכותית המורכבת על המיקרוסקופ, תוכנות סריקה ואנליזה ייחודיות המותאמות לבדיקות הספציפיות המאפשרות צילום, סיווג ומיון התאים בהתאם לבדיקה הספציפית, דבר הנדרש בעיקר באבחון ומעקב של מחלת הסרטן לסוגיה השונים, ותוכנת Case Data Manager (CDM) תוכנת בסיס מידע ותקשוב ייעודית פרי פיתוחה של הקבוצה. למערכת יש אישור FDA לאבחון in-Vitro של תאים שנצבעו עם קיט המכיל סמנים גנטים שמקורם בכרומוזומים X ו-Y. שימוש במערכת באמצעות קיטים אחרים מיועד לצורכי מחקר בלבד.

בתמונה להלן ניתן לראות המחשה של תוכנת ה- SpotScan בתהליך זיהוי ואבחנה של תאים שונים לאחר צביעה בשיטת FISH במספר צבעים:



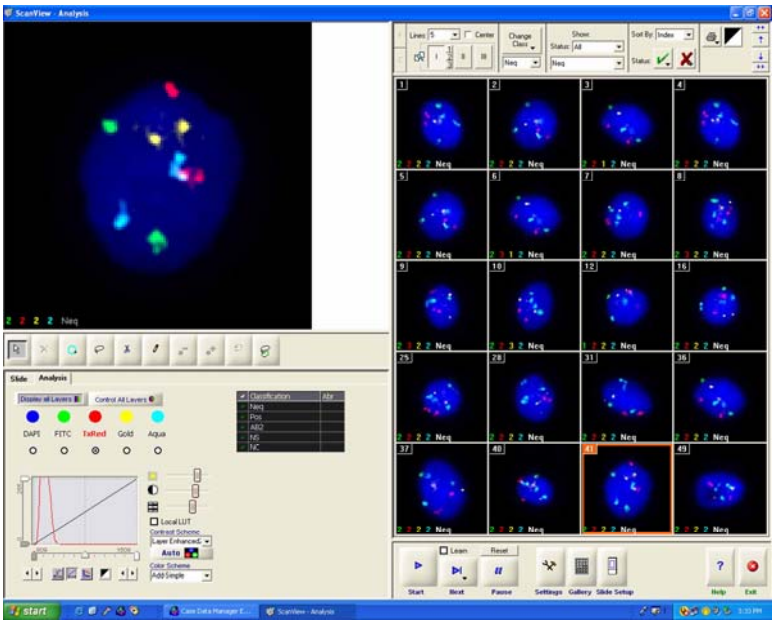
בתמונה לעיל ניתן להבחין כיצד ה-SpotScan מציג את הנתונים של הסריקה:

1. הצגת כל תא שאותר בסריקה בנפרד.
2. הצגת תא ספציפי אשר נבחר על ידי המשתמש באופן מוגדל על צג המחשב.
3. נתונים סטטיסטיים אודות הסריקה שבוצעה, כגון: כמות תאים נורמאליים, כמות תאים לא-נורמאליים.

6.7.2.11 Urovysion with SpotScan

מערכת פרי פיתוחה של החברה המאפשרת, באמצעות פלטפורמת ה- ScanView ומערכת ה-SpotScan, סריקה אוטומטית של משטחי תאים, הצבועים בשיטת FISH באמצעות ערכת צביעה הקרויה UroVysion של חברת Abbott Molecular, שנלקחו מתרבית שתן. שימוש בכלים ייחודים בתוכנה מספק לקלינאי מידע חשוב על הישנות המחלה בחולי סרטן שלפוחית השתן. מערכת זו כוללת: מיקרוסקופ פלורוסנטי אוטומטי, במת מיקרוסקופ ממונעת היכולה להכיל עד תשעה משטחי תאים, מצלמה דיגיטאלית איכותית המורכבת על המיקרוסקופ, תוכנות סריקה ואנליזה ייחודיות המותאמת לבדיקה הספציפית המאפשרת צילום, סיווג ומיון התאים, ותוכנת Case Data Manager (CDM) תוכנת בסיס מידע ותקשוב ייעודית פרי פיתוחה של הקבוצה. השימוש במערכת מיועד לצורכי מחקר בלבד.

בתמונה להלן ניתן לראות המחשה של תוכנת ה- SpotScan בתהליך זיהוי ואבחנה של תאים מתרבית שתן לאחר צביעה בשיטת FISH באמצעות ערכת צביעה הקרויה UroVysion:



6.7.2.12 MultiStain

מערכת פרי פיתוחה של החברה המאפשרת, באמצעות תוכנת האנליזה של SpotScan, איתור אוטומטי של תאים שנצבעו בסוג אחד של צביעה וחזרה מדויקת לאותם תאים לאחר צביעתם בסוג אחר של צביעה. המערכת מאפשרת קבלת מידע על אותו תא לאחר שתים ואפילו שלש צביעות בשיטות שונות המספקות מידע חשוב לקלינאי בהערכת מצב החולה. המערכת כוללת: מיקרוסקופ פלורוסנטי לא בהכרח אוטומטי, מצלמה דיגיטאלית איכותית המורכבת על המיקרוסקופ, תוכנת אנליזה ייחודית המותאמת לבדיקות הספציפיות המאפשרת הצגת התאים הצבועים בצביעות שונות, זה לצד זה, ותוכנת Case Data Manager (CDM) - תוכנת בסיס מידע ותקשוב ייעודית פרי פיתוחה של הקבוצה. שימוש במערכת מיועד לצורכי מחקר בלבד.

6.7.2.13 AutoMate Tray Loader

מערכת פרי פיתוחה של החברה והינה מוצר הנלווה למערכת הסריקה האוטומטית. המערכת מבצעת הטענה אוטומטית של מספר רב של משטחים זה אחר זה ללא מגע יד אדם וכך מאפשרת את הגדלת תפוקת העבודה במעבדה. המוצר אינו מיועד לאבחון קליני ומשמש רק כמערכת הטענה אוטומטית של משטחי הדגימה.

בתמונה להלן ניתן לראות את מערכת ה- AutoMate Tray Loader:

6.7.2.14 Single Paint Probes

ערכה (קיט) לזיהוי כרומוזומים יחידניים- ערכה המאפשרת צביעה של כרומוזום יחיד. ערכה זו מכילה מקטעי DNA שנלקחו כולם מכרומוזום אחד ממאגר DNA וסומנו בצבע פלורוסנטי. הערכה מיועדת לזיהוי שלמות הכרומוזום ומספרו בתאים שונים. לזיהוי זה חשיבות רבה באבחון טרום לידתי, באבחון גנטי בילדים עם פיגור ובאבחון סרטן. קיימות ערכות דומות, פרי פיתוחה של החברה, המיועדות לזיהוי כרומוזומי עכברים וחולדות למחקר ופיתוח גנטי בתחום הסרטן.

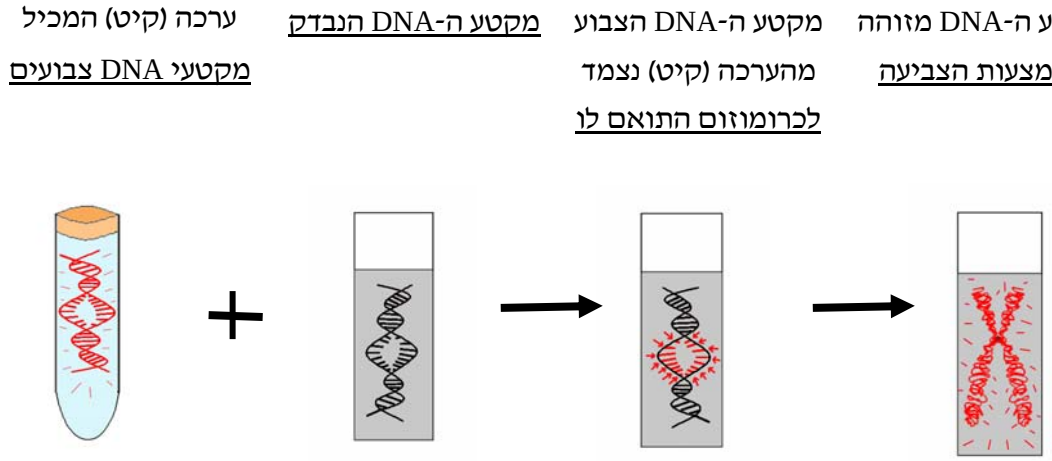
תפקידה של הערכה הינו לשמש כמעין "מברשת צביעה" של דגימת ה-DNA בכרומוזום אותו חפצים לבדוק. מקטעי ה- DNA הצבועים בערכה מתחברים למקטעי ה-DNA בכרומוזום הנבדק, הזהים להם ברצף. תהליך זה מאפשר הבחנה בכרומוזומים שנצבעו באמצעות מוצרי הקבוצה השונים.

6.7.2.15 SKYPaint®probes

ערכה (קיט) לזיהוי רב-צבעי של כרומוזומים. שיטת צביעה זו מאפשרת סקירה של כל השינויים הקיימים בכרומוזומים בעת ובעונה אחת. ערכה זו מכילה מקטעי DNA שנלקחו מכל הכרומוזומים וסומנו במספר צבעים פלורוסנטיים. להבדיל מהערכה היחידנית, באמצעות ערכה זו ניתן לזהות את שלמות כל הכרומוזומים ומספרם בתאים השונים. קיימות ערכות דומות, גם הן פרי פיתוחה של החברה, המיועדות לזיהוי כרומוזומי עכברים וחולדות למחקר ופיתוח גנטי בתחום הסרטן. ערכת ה-SKYPaint®probe בנויה ומתוכננת ספציפית לשימוש במערכת ה-HiSKY של הקבוצה.

בדומה לערכה היחידנית, תפקידה של ערכה זו הינו לשמש כמעין "מברשת צביעה" של דגימת ה-DNA אותה חפצים לבדוק בכל הכרומוזומים בעת ובעונה אחת. תהליך הצביעה מתבצע באותו אופן שתואר בסעיף 6.7.2.6 לעיל.

להלן תרשים המפרט את אופן הפעילות של הערכות הנ"ל:



הצורה הבסיסית של ערכות אלו הינה כדלהלן:

IHC-Scorer6.7.2.16

מערכת פרי פיתוחה של החברה המאפשרת ספירה אוטומטית של ביטוי כמותי של חלבונים ייחודים ברקמות גידול הצבועות בצביעה אימונוהיסטוכימית. בכל רקמה מצויים תאים שונים שרמות הביטוי הכמותי החלבוני שלהם משתנה מתא לתא. המערכת מאפשרת מציאת חלקם היחסי של תאים המבטאים כמויות חלבון שונות, החל מתאים שהחלבון נעדר מהם כליל וכלה באלה שמכילים כמות רבה של החלבון האמור, תוך קביעת מדד המבטא את יחס זה. מדד זה משמש לאחר מכן את האונקולוג, לדוגמה, לצורך הענקה הטיפול התרופתי הנכון לחולה שהביטוי נמדד עבורו. המערכת מאפשרת כיול, שילוב איזורי רקמה שונים, פיצוי על צביעה לא מושלמת של הרקמה, סינון תאים שאינם תאי המטרה והפקת דו"ח מסכם המכיל תוצאות, טקסט ותמונות. ניתן להשתמש במערכת לצורך כימות חלבונים הממוקמים בגרעיני התאים, בציטופלסמה שלהם או בקרומיות העוטפות אותם (ממברנות)._מערכת זו כוללת: מיקרוסקופ לא בהכרח אוטומטי, מצלמה דיגיטאלית איכותית המורכבת על המיקרוסקופ, תוכנות סריקה ואנליזה ייחודיות המותאמות לבדיקות הספציפיות המאפשרות צילום, סיווג ומיון התאים, ותוכנת Case Data Manager (CDM) תוכנת בסיס מידע ותקשוב ייעודית פרי פיתוחה של הקבוצה.

ביום 17 בדצמבר 2009 הגישה החברה ל-FDA בקשה (510K) לאישור שתי התוויות שונות למוצר IHC Scorer. הנהלת החברה מעריכה כי האישור האמור צפוי להתקבל במהלך שנת 2010. לפרטים נוספים אודות אישור FDA ראה סעיף 6.12.1 להלן. שימוש במערכת להתוויות אחרות מיועד לצורכי מחקר בלבד.

הערכת החברה האמורה, לעניין קבלת אישור ה-FDA, כאמור לעיל, כוללת מידע צופה פני עתיד. מידע זה הינו בלתי ודאי ומבוסס על האינפורמציה הקיימת בחברה נכון

לתאריך התשקיף בקשר עם אישורי FDA למוצרים דומים של חברות אחרות. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מן ההערכות המשתמעות ממידע זה, שכן אין כל ודאות לגבי המשך הצלחת שיווק המוצר.

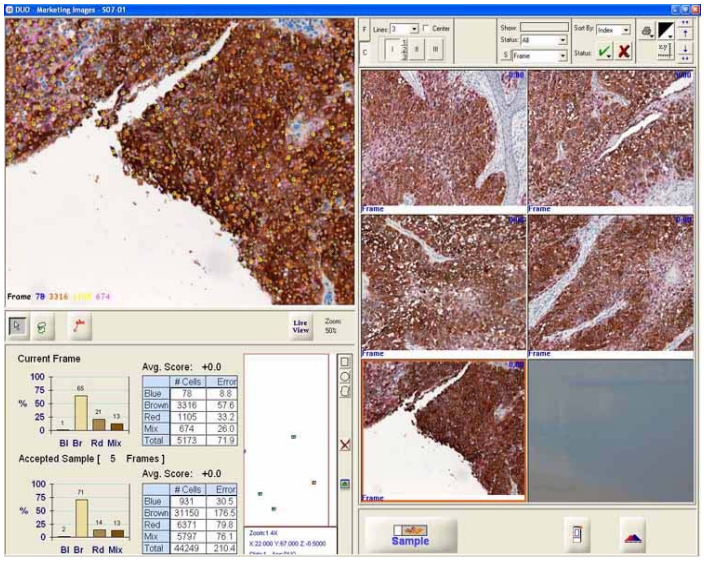
בתמונה להלן ניתן לראות המחשה של תוכנת ה- IHC-Scorer לאחר ביצוע תהליך ספירה אוטומטית של ביטוי כמותי של חלבונים ייחודים ברקמות גידול הצבועות בצביעה אימונוהיסטוכימית:

DUO-Tissue6.7.2.17

מערכת ייחודית פרי פיתוחה של החברה המאפשר ספירה אוטומטית של ביטוי שני חלבונים בנפרד וביטוי בו-זמני בתוך אותו תא. אפליקציה זו דומה לאפליקצית ה-IHC Scorer ומשתמשת גם היא בשיטת צביעה אימונוהיסטוכימית אך בקיטים יחודיים המכילים שני צבעים לאיתור וזיהוי שני חלבונים. במערכת זו לא מסווגים תאים המבטאים ביטוי יתר של חלבון אחד אלא מכוונים לשני חלבונים כדי להגדיל את יעילות הבדיקה. הספירה המתבצעת על רקמות גידול מאפשרת דיוק גבוה באיבחון וקביעת טיפול המשך. המערכת מאפשרת סריקה מלאה של דגימת רקמה הצבועה בשני צבעים שונים שמסמנים חלבון אחר כל אחד. הסריקה מלווה בסיווג כל אחד מהתאים הרלבנטיים תחת אחת מארבע הקטגוריות: תא שאינו מכיל אף אחד משני החלבונים, תא שמכיל רק אחד משני החלבונים, תא שמכיל את שני החלבונים בעת ובעונה אחת. מערכת זו כוללת: מיקרוסקופ אוטומטי או ידני, מצלמה דיגיטאלית איכותית המורכבת על המיקרוסקופ, במת מיקרוסקופ ממונעת היכולה להכיל עד תשעה משטחי תאים, תוכנות סריקה ואנליזה ייחודיות המותאמות לבדיקות הספציפיות המאפשרות צילום, סיווג

ומיון התאים, ותוכנת Case Data Manager (CDM) תוכנת בסיס מידע ותקשוב ייעודית פרי פיתוחה של הקבוצה. שימוש במערכת מיועד לצורכי מחקר בלבד.

בתמונה להלן ניתן לראות המחשה של תוכנת ה-DUO-Tissue_לאחר ביצוע תהליך סריקה, רכישת תמונה ואיתור תאים בעלי ביטוי של שני החלבונים שנצבעו בו זמנית:



DUO-Cytology6.7.2.18

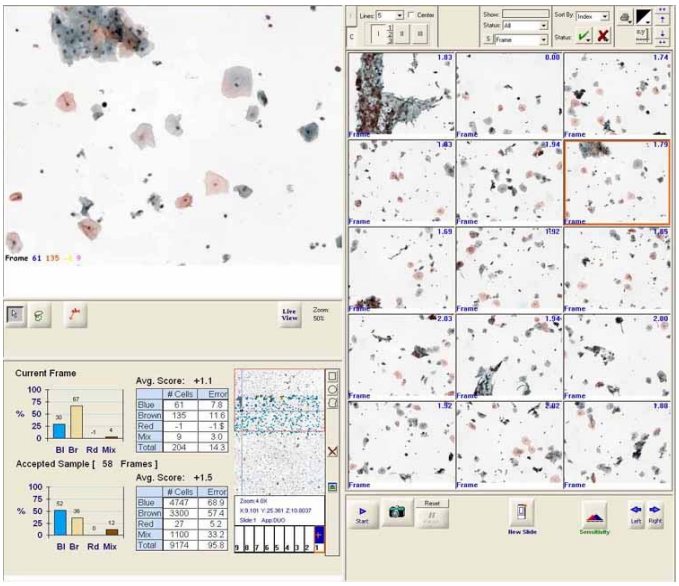
מערכת פרי פיתוחה של החברה המאפשר ספירה אוטומטית של ביטוי שני חלבונים בו-זמנית בתוך אותו תא, תוך חישוב מידת הדספלסיה שלהם. עבור תאים בעלי ערכי דספלציה גבוהים נעשה ניתוח נסוף בהגדלה גדולה יותר על מנת לאפשר לפתולוג אבחון בדיוק גבוה יותר וקביעת טיפול המשך. מערכת זו דומה באופייה ל-Cytology evaluator אך מאפשרת דיוק רב יותר בזיהוי תאי המטרה. המערכת משתמשת בשיטת צביעה אימונוהיסטוכימית אך בקיטים יחודיים המכילים שני צבעים לאיתור וזיהוי שני חלבונים.

במערכת זו מסווגים תאים המבטאים את שני החלבונים גם יחד. תאים אלה נשלחים לניתוח מידת הדיספלסיה שלהם. אם מידת הדיספלסיה עולה על הסף המינימאלי המוגדר באפליקציה, נשלח התא לבחינה נוספת של צורתו וצבעו בהגדלה גדולה יותר.

כל התאים שאחרי ההגדלה הגדולה התגלו כנושאי מידת דיספלסיה משמעותית, מוצגים בפני הפתולוג בגלריה של תמונות יחד עם מידת הדיספלסיה שנקבעה להם. האפליקציה מאפשרת סידור תאים אלה בהתאם למידת הדיספלסיה שלהם. כך יכול הפתולוג לאבחן תחילה את התאים החשודים ביותר. המערכת מאפשרת בחינה מדוקדקת של הדגימה ומציאת התאים המתאימים לצורך ביטוח האבחנה וקביעת הטיפול המתאים. מערכת זו כוללת: מיקרוסקופ אוטומטי או ידני, מצלמה דיגיטאלית איכותית המורכבת על

המיקרוסקופ, במת מיקרוסקופ ממונעת היכולה להכיל עד תשעה משטחי תאים, תוכנות סריקה ואנליזה ייחודיות המותאמות לבדיקות הספציפיות המאפשרות צילום, סיווג ומיון התאים, ותוכנת Case Data Manager (CDM) תוכנת בסיס מידע ותקשוב ייעודית פרי פיתוחה של הקבוצה. שימוש במערכת מיועד לצורכי מחקר בלבד.

בתמונה להלן ניתן לראות המחשה של תוכנת ה- DUO-Cytology_לאחר ביצוע תהליך סריקה, רכישת תמונה ואיתור תאים בעלי ביטוי של שני החלבונים שנצבעו בו זמנית במידת דיספלסיה גבוהה:



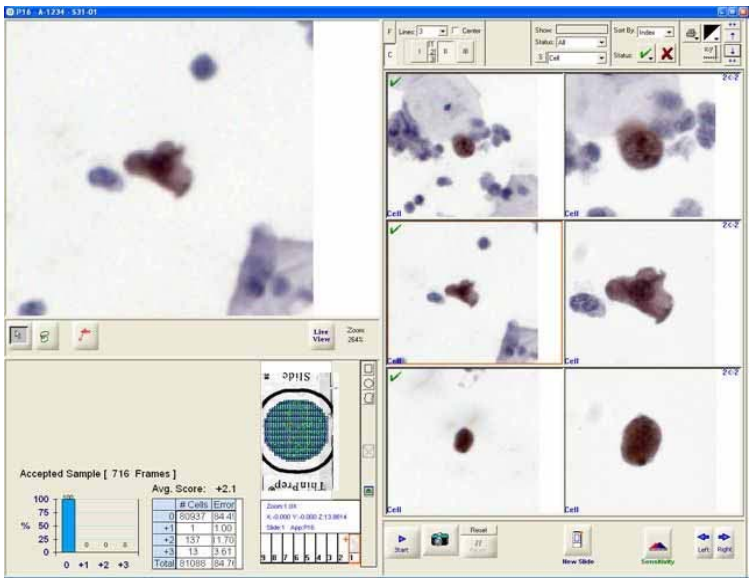
6.7.2.19 Cytology Evaluator

מערכת ייחודית פרי פיתוחה של החברה המאפשרת סריקת דגימה ציטולוגית מלווה בזיהוי וסיווג תאים סרטניים וטרום סרטניים. איפיון התאים ודגימתם בשנית מתבצע על בסיס צורתם ומידת הביטוי הכמותי של החלבונים הייחודים בהם. הדגימה הציטולוגית כגון תאים ממשטח צואר רחם, נוזלי גוף (שתן, נוזל חלל הבטן, נוזל ריאה וכיו"ב) עוברת עיבוד שמותיר שכבה אחת של תאים על שיקופית הדגימה. התאים נצבעים בצביעות ציטולוגיות כלליות שאנן לוקחות בחשבון את תכולת התאים אלא את צורתם בלבד. תאים אלה נסרקים על-ידי הפתולוג לכמה מטרות. אחת ממטרות אלה היא מציאת תאים מאוכלוסיית סיכון המצביעה על תהליך סרטני או טרום סרטני שמתחולל ברקמת המוצא של דגימת התאים.

המערכת מאפשרת מציאת תאים חשודים בהגדלה קטנה וחזרה לאותם תאים באופן אוטומטי או חצי אוטומטי בהגדלה גדולה יותר. כדי להשלים את איפיון התאים הדיספלסטיים וכדי לברר את מידת סטייתם ממראה תא נורמלי, מחושבת מידת

הדיספלסיה שלהם. בסיום התהליך מוצגת גלריית תמונות של תאים חשודים המסייעת לפתולוג בקביעת האבחנה. מערכת זו כוללת: מיקרוסקופ אוטומטי, מצלמה דיגיטאלית איכותית המורכבת על המיקרוסקופ, במת מיקרוסקופ ממונעת היכולה להכיל עד תשעה משטחי תאים, תוכנות סריקה ואנליזה ייחודיות המותאמות לבדיקות הספציפיות המאפשרות צילום, סיווג ומיון התאים, ותוכנת Case Data Manager (CDM) תוכנת בסיס מידע ותקשוב ייעודית פרי פיתוחה של הקבוצה. שימוש במערכת מיועד לצורכי מחקר בלבד.

בתמונה להלן ניתן לראות המחשה של תוכנת ה-Cytology Evaluator_לאחר ביצוע תהליך סריקת דגימה ציטולוגית ראשוני, איפיון התאים החשודים דגימתם בשנית והצגתם בגלריית תמונות לנוחות הפתולוג:

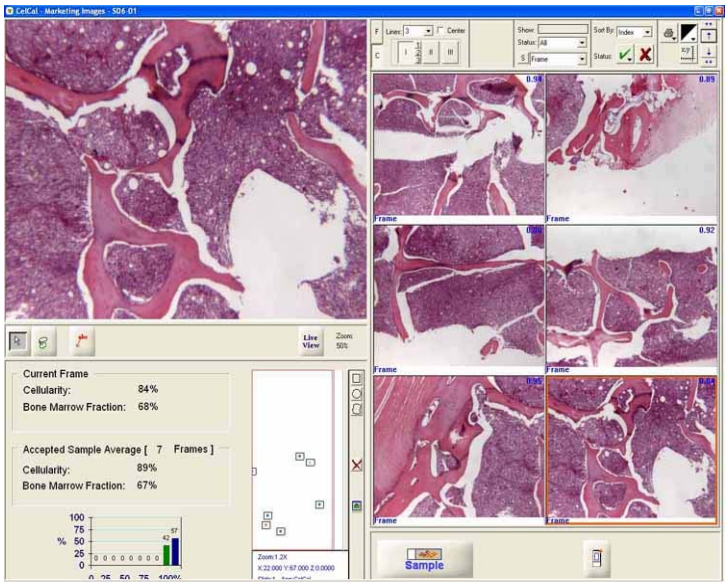


6.7.2.20 CelCal - Cellularity Calculator

מערכת ייחודית פרי פיתוחה של החברה המאפשר סריקה וכימות של הנזק הנגרם למוח העצם כתוצאה מתהליכים פתולוגיים או מהתערבות טיפולית (לדוגמא: רדיו-תרפיה). משמש לאיבחון ולקביעת המשך טיפול. מידת הצלולריות ("התאיות") ברקמות שונות מהווה מדד מקובל בהיסטולוגיה כדי להעריך את מידת החיות של הרקמה. המערכת מאפשרת לפתולוג לבחור איזורי רקמה כרצונו, או לסרוק את הדגימה כולה כדי לחשב את אחוז מוח העצם שנשאר תקין. מספר זה מאפשר כימות מדוייק ומעקב אחרי טיפולים ויעילותם, או איבחון של מחלות שבעטיין מתדלדל החלק החיוני של מוח העצם. מערכת זו כוללת: מיקרוסקופ לא בהכרח אוטומטי, מצלמה דיגיטאלית איכותית המורכבת על המיקרוסקופ, קיימת אפשרות גם לבמת מיקרוסקופ ממונעת היכולה להכיל עד תשעה משטחי תאים, תוכנות סריקה ואנליזה ייחודיות המותאמות לבדיקות הספציפיות המאפשרות צילום, סיווג ומיון התאים, ותוכנת Case Data Manager (CDM)

תוכנת בסיס מידע ותקשוב ייעודית פרי פיתוחה של הקבוצה. שימוש במערכת מיועד לצורכי מחקר בלבד. זוהי אחת האפליקציות הבודדות בעולם הפונות לצביעה סטנדרטית היסטולוגית (בה נצבעות כ- 95% מכלל הרקמות המאובחנות), יש לראות בה הוכחת היתכנות ויכולות החברה לניתוח דגימות הצבועות בצביעה זו. רוב האבחנות הראשונות לצורך קביעת סרטן בכל האברים מתבססות על הצביעה הנ"ל, כך שהאפשרויות הנפתחות בעקבות הצלחת אפליקציה זו גדולות.

בתמונה להלן ניתן לראות המחשה של תוכנת ה-CelCal - Cellularity Calculator לאחר ביצוע תהליך סריקה, רכישת תמונה וכימות של הנזק הנגרם למוח העצם. המערכת מציגה את מידת הצלולריות כדי להעריך את מידת החיות של הרקמה ו/או הצלחת הטיפול הרדיו טרפי שניתן לחולה:

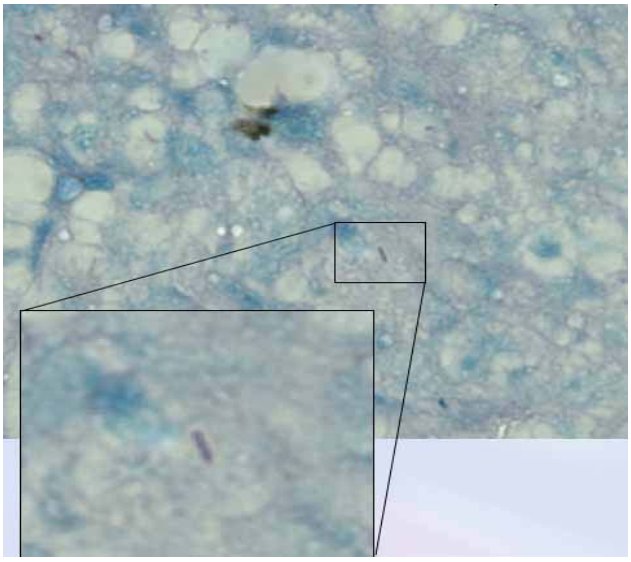


TB-Finder6.7.2.21

מערכת ייחודית פרי פיתוחה של החברה באמצעותה סורקים דגימות ריקמה או כיח, טרי או בתרבית. המערכת נועדה לסייע לפתולוג בעבודה המייגעת של חיפוש חיידקי שחפת, בין אם ברקמות או כיח החשודות כנגועות בחיידקים אלה. אורכם של חיידקי השחפת, כ-3-5 מיליוניות המטר ולכן קשה לזהותם. בנוסף על כך, משפחת החיידקים עליה הם נמנים איננה נצמדת בנקל לצבענים פתולוגיים סטנדרטיים. לפיכך, הומצאה צביעה מיוחדת שנדבקת לחיידקי המשפחה וקרויה על-שם ממציאיה Ziehl-Nielsen. תחת צבענים אלה נראים חיידקי השחפת בצבע סגול עמוק, בעוד שהרקמה, או רכיבי הכיח נצבעים בצבע כחול על גווניו השונים. עיקר הקושי, אם כן, בזיהוי חיידקי השחפת, נובע מהשילוב בין גודלם הקטן והצורך לאתרם ולהפרידם מהרקע בו הם נבלעים לעיתים.

המערכת מציגה עצמים המזוהים כחיידקי שחפת ומאפשרת למשתמש לקבוע אם המחלה קיימת בחולה ומה שלב התפתחותה. המערכת מאפשרת סריקה אוטומטית של דגימות החשודות בהמצאות חיידקי שחפת בתוכן, הצגת התאים החשודים בגלריית תמונות המסייעת לפתולוג בקביעת האבחנה. המערכת סורקת דגימות ריקמה או כיח שנצבעו בצביעה מיוחדת לחיידקים מסוג זה. ובכך מגבירה את אחוזי הזיהוי של חידקי השחפת, חוסכת זמן סריקה יקר ומאפשרת כימות אובייקטיבי במקרה של תרביות כיח, כימות המעיד על שלב המחלה. מערכת זו כוללת: מיקרוסקופ אוטומטי, מצלמה דיגיטאלית איכותית המורכבת על המיקרוסקופ, במת מיקרוסקופ ממונעת היכולה להכיל עד תשעה משטחי תאים, תוכנות סריקה ואנליזה ייחודיות המותאמות לבדיקות הספציפיות המאפשרות צילום, סיווג ומיון התאים, ותוכנת Case Data Manager (CDM) תוכנת בסיס מידע ותקשוב ייעודית פרי פיתוחה של הקבוצה. שימוש במערכת מיועד לצורכי מחקר בלבד.

בתמונה להלן ניתן לראות המחשה של תוכנת ה-TB-Finder לאחר ביצוע תהליך סריקה ואיתור חיידק החשוד להיות חיידק שחפת:



6.7.2.22<u>תמיכת לקוחות</u>

הקבוצה מספקת תמיכת לקוחות באופן הבא:

א. תמיכת לקוחות באמצעות אתר אינטרנט[12] הפועל 24 שעות ביממה, 7 ימים בשבוע (Help Desk). האתר נגיש באמצעות כל דפדפן אינטרנט ובו ישנם כלים שימושיים שונים המאפשרים פתרונות מיידים (On-Line), בין היתר, באמצעות מאגר המידע של הקבוצה.

[12] http://www.spectral-imaging.com/

ב. תשובה לפניות לקוחות באמצעות צוות מנוסה של עובדי החברה המספקים תמיכת לקוחות באמצעים שונים: באמצעות דואר אלקטרוני, תמיכה מרחוק באמצעות טלפון וביקורים באתר הלקוח על פי הצורך. באמצעות אתר האינטרנט יכול הפונה לעקוב אחר פנייתו ואופן טיפולה.

ג. הדרכות, סמינרים וסדנאות המתקיימות באמצעות רשת האינטרנט, פיזית באתר הלקוח, או במעבדה המשמשת כמעבדה לדוגמא (Reference Site) של החברה.

בנוסף, הקבוצה מתקשרת לעיתים עם לקוחותיה, לאחר תום תקופת האחריות המקובלת, בהסכמים שונים לתחזוקה של מוצרי החברה השונים ו/או הסכמים לעדכוני תוכנה, שהינם לרוב לתקופה של כשנה. בהסכמים אלו מוגדרים שירותי התמיכה/תחזוקה שהקבוצה מעניקה ללקוחותיה, אופן נתינתם (באמצעות טלפון, דואר אלקטרוני וכיו"ב), שעות מתן התמיכה וכן התעריפים שהקבוצה גובה עבור שירותים אלו, כאשר כעקרון לקבוצה ישנן מספר רמות של תמיכה, המוגדרות כשירותי: "פלטינום" ו-"זהב", בהתאם להיקף השירותים הניתנים על ידי הקבוצה.

לפרטים נוספים אודות האחריות שהקבוצה נותנת עבור מוצריה ראו סעיף 6.7.10.3 להלן.

6.7.2.23 <u>מוצרים נוספים</u>

לקבוצה מוצרים נוספים, כגון: SpectraView® : טכנולוגית ה-SpectraCube® בשילוב עם תוכנת עיבוד תמונה ספקטראלית גנרית, פרי פיתוחה של החברה, משמשות חוקרים רבים בעולם בתחומים רבים ומגוונים. בשל יכולת מדידת הצבע המדויקת (ספקטרום) בכל נקודה ונקודה בתמונה הנדגמת, מאפשרת המערכת לקבל מידע כמותי על מידת הבליעה או ההחזר של האור בדגימה או ממנה. השימושים במערכת זו מגוונים ומכסים מגוון רחב של תחומים כגון: מחקר רפואי בתחום התרופות, אפיון תאי גזע עובריים, זיהוי סמנים שונים למחלות הסרטן השונות, זיהוי פלילי, זיהוי הסוואה (לצרכים צבאיים), גרפולוגיה, גיאולוגיה, ניטור זיהומים בתחום איכות הסביבה, ועוד. לפרטים אודות הצטיידות טיפוסית של מעבדה ראה סעיף 6.7.1.1 לעיל.

בתמונה להלן ניתן לראות את הפוטנציאל של מוצר זה לאבחן בין שני סוגים של דיו בצבע שחור באמצעות השימוש בספקטרום שלהם:

התמונה משמאל לעיל הינה הגדלה של סכום אשר נרשם על שיק. בתמונה מצד ימין לאחר ניתוח ספקטראלי ניתן להבחין כי הסכום במקור היה 3,000 וזויף בעט אחר ל- 8,000.

המערכות העיקריות ששווקו על ידי הקבוצה בשנים האחרונות היו: BandView™, FISHView™, ו- HiSKY או בשמו הקודם SKYView®. בשנה האחרונה שווקה הקבוצה גם את המערכות הסריקה האוטומטיות: MetScan - Metaphase Finder, ReloScan, Spot Scan - Spot Counting.

6.7.3 <u>פילוח הכנסות מוצרים ושירותים</u>

לחברה מגוון מוצרים רחב ומכירותיה מתאפיינות בשילוב של מספר רב של מערכות שונות העונות לצורכי המעבדה המודרנית, גודלה, צרכיה הקליניים ושיטות האנליזה השונות המקובלות במעבדות. בנוסף מציעה החברה חוזי שירות ללקוחותיה, לפירוט נוסף אודות הצטיידות טיפוסית בסעיף 6.7.1.1 לעיל.

להלן נתוני מכירות של מוצרים ושירותים:

	31 במרץ 2010	
	הכנסות (אלפי דולר)	**שיעור מסך הכנסות החברה**
מוצר <u>MetScan</u>	912	21.87%
מוצר <u>AutoMate Tray Loader</u>	988	23.67%
שאר המוצרים	1,926	46.16%
שירות	346	8.3
סה"כ	4,172	100%

	31 במרץ 2009	
	הכנסות (אלפי דולר)	**שיעור מסך הכנסות החברה**
מוצר BandView™	554	28.7%
מוצר FISHView™	489	25.3%
שאר המוצרים	580	30.1%
שירות	307	15.9%
סה"כ	1,930	100%

שנת 2009		
	הכנסות (אלפי דולר)	**שיעור מסך הכנסות החברה**
מוצר BandView™	1,609	17.5%
מוצר FISHView™	1,456	15.8%
מוצר ReloScan	1,075	11.7%
שאר המוצרים	3,649	39.7%
שירות	1,395	15.3%
סה"כ	9,184	100%

שנת 2008		
	הכנסות (אלפי דולר)	**שיעור מסך הכנסות החברה**
מוצר BandView™	1,348	20.5%
מוצר FISHView™	846	12.8%
שאר המוצרים	3,502	53.2%
שירות	882	13.5%
סה"כ	6,578	100%

שנת 2007		
	הכנסות (אלפי דולר)	**שיעור מסך הכנסות החברה**
מוצר BandView™	1,448	27.8%
מוצר FISHView™	724	13.8%
שאר המוצרים	3,024	57.8%
שירות	35	0.6%
סה"כ	5,231	100%

6.7.4 <u>לקוחות</u>

6.7.4.1 <u>כללי</u>

לקוחות החברה כוללים: מעבדות ציטוגנטיות ופתולוגיות בבתי החולים הנותנות שירותים למחלקות השונות (המטולוגיה, אונקולוגיה, גניקולוגיה ויעוץ גנטי); מעבדות פרטיות (בארצות הברית קיימות רשתות גדולות של מעבדות פרטיות המספקות שירותים לבתי חולים באמצעות מספר רב של סניפים הפרוסים ברחבי ארצות הברית. לדוגמא: Laboratory Corporation of America Holdings, US Labs, Genzyme Genetics,

Quest Diagnostics Inc ; מעבדות אוניברסיטאיות המשלבות בתוכן תחומי מחקר שונים ושירותי אבחון קליניים עבור בתי החולים שבסביבה ומכוני מחקר וחברות תעשייתיות שונות העוסקים הן במחקר רפואי והן בפיתוח מוצרים תוך שימוש בטכנולוגיה של הקבוצה.

בכל אחת מהשנים 2008 ו-2009 ובתקופות שהסתיימו ביום 31 במרץ בשנים 2009 ו-2010, היה לקבוצה לקוח עיקרי אחד, שההכנסות ממנו היוו מעל 10% מסך הכנסותיה של הקבוצה, כמפורט להלן :

1. Genzyme Corporation - הכנסות הקבוצה מלקוח זה בתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ 2010- ו- 31 במרץ 2009, הסתכמו בסך של 2,420 אלפי דולר ו- 410 אלפי דולר, בהתאמה והיוו 58% מהכנסות ו- 21% הכנסות הקבוצה בתקופות אלה בהתאמה. הכנסות הקבוצה מלקוח זה בשנת 2009 הסתכמו בסך של 2,488 אלפי דולר והיוו 27% מסך הכנסות הקבוצה בשנה זו. בשנים 2008 ו-2007 הכנסות הקבוצה מלקוח זה לא עלו על 10% מהכנסות הקבוצה. לפרטים נוספים אודות התקשרות הקבוצה עם לקוח עיקרי זה ראה סעיף 6.16.2 להלן ;

2. Laboratory Corporation of America Holding (LabCorp) - הכנסות הקבוצה מלקוח זה בשנת 2008 הסתכמו בסך של 1,871 אלפי דולר והיוו 28% מסך הכנסות הקבוצה בשנה זו. בשנים 2007 ו-2009 ובתקופות שהסתיימו ביום 31 במרץ 2009 ו-2010 הכנסות הקבוצה מלקוח זה לא עלו על 10% מהכנסות הקבוצה. לפרטים נוספים אודות התקשרות הקבוצה עם לקוח עיקרי זה ראה סעיף 6.16.1 להלן.

הקבוצה מוכרת את המוצרים בשתי דרכים :

1. מכירות ישירות.

2. מכירות באמצעות מפיצים.

להלן תיאור תהליך הזמנה המקובל בקבוצה מלקוח/מפיץ :

- לקוח/מפיץ מבקש הצעת מחיר למערכת בתצורה מסוימת ;
- הקבוצה מגישה הצעת מחיר מפורטת הכוללת : תנאי תשלום, תנאי אחריות, קטלוג המוצרים המפרט את התצורות השונות ומחיר כל מרכיב.
- על בסיס הצעת המחיר מתקבלת מהלקוח/מפיץ הזמנה ;
- על בסיס הזמנת לקוח/מפיץ זו מופק מסמך Contract Review בו מפורטת ההזמנה, הציוד הקיים אצל הלקוח ונתונים טכניים מלאים ;

- מתבצע תהליך אימות ברמה טכנית לגבי יכולת הקבוצה לבצע ההזמנה שבסיומה נשלח מסמך אישור הזמנה ללקוח/מפיץ, Acknowledgement, המאשר את הסכמת הקבוצה לקיים את הזמנת הלקוח/מפיץ כלשונה;

- עם סיום היצור נשלח המוצר ללקוח/מפיץ.

6.7.4.2 התפלגות המכירות בתחום הפעילות לפי לקוחות קבועים

	מכירות באלפי דולר לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ		**שיעור מהכנסות (%) לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ**	
	2009	**2010**	**2009**	**2010**
מכירות ישירות[13]	1,154	3,825	60	92
מכירות באמצעות מפיצים[14]	776	347	40	8
סה"כ	1,930	4,172	100	100

	מכירות באלפי דולר			**שיעור מהכנסות (%)**		
	2009	**2008**	**2007**	**2009**	**2008**	**2007**
מכירות ישירות[15]	7,016	4,628	3,740	76	70	71
מכירות באמצעות מפיצים[16]	2,168	1,950	1,491	24	30	29
סה"כ	9,184	6,578	5,231	100	100	100

6.7.4.3 התפלגות המכירות בתחום הפעילות לפי שיוך גיאוגרפי

	מכירות באלפי דולר לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ		**שיעור מסך הכנסות (%) לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ**	
	2009	**2010**	**2009**	**2010**
צפון אמריקה	937	3,369	48	81
אירופה	289	624	15	15
שאר העולם	704	179	37	4
סה"כ	1,930	4,172	100	100

[13] המכירה מתבצעת בארה"ב בצורה ישירה ובשאר העולם גם באמצעות מפיצים.
[14] אחרים בטבלה זו כוללים מכוני מחקר וחברות תעשייתיות שונות.
[15] המכירה מתבצעת בארה"ב בצורה ישירה ובשאר העולם גם באמצעות מפיצים.
[16] אחרים בטבלה זו כוללים מכוני מחקר וחברות תעשייתיות שונות.

	מכירות באלפי דולר			שיעור מסך הכנסות (%)		
	2009	2008	2007	2009	2008	2007
צפון אמריקה	6,226	4,050	2,220	68	62	42
אירופה	1,097	1,236	1,798	12	19	34
שאר העולם	1,861	1,292	1,213	20	19	24
סה"כ	9,184	6,578	5,231	100	100	100

6.7.5 <u>שיווק והפצה</u>

6.7.5.1 <u>דרכי השיווק וההפצה לרבות הסכמי בלעדיות, ושינויים מהותיים שחלו בהם</u>

שיווק מוצרי החברה בצפון אמריקה נעשה באמצעות ASI Inc. האחראית לאיתור הלקוחות הפוטנציאליים בצפון אמריקה, השלמת תהליך המכירה, הזמנת הציוד מהחברה, ביצוע התקנת הציוד אצל הלקוח, הדרכת הלקוחות והתמיכה במוצרי הקבוצה לאחר ההתקנה.

בשאר העולם הקבוצה משווקת את מוצריה באמצעות נציגים מקומיים בארצות היעד (מפיצים). כיום לחברה הסכמי הפצה עם נציגויות מקומיות רבות (כ-30 מפיצים), ביותר מ- 25 מדינות ברחבי העולם, כאשר לחלקן הוענקה בלעדיות ולחלקן לא. המפיצים הינם צדדים שלישיים שאינם קשורים לבעלי המניות בחברה.

ככלל, בהתאם לשיטת ההתקשרות של הקבוצה עם מפיציה, רוכשים המפיצים את המוצרים על בסיס הזמנות ספציפיות ומשלמים לקבוצה את תמורתם בהתאם לתנאי התשלום שנקבעו בין הצדדים, כאשר הקשר אל מול הלקוחות בחו"ל מתבצע על ידי המפיצים. תשלום התמורה לקבוצה על ידי המפיצים אינו מותנה במכירת המוצר על ידי המפיצים. המפיצים מהווים לקוחות סופיים מבחינתה של הקבוצה, למעט בכל הקשור לאחריות על המוצרים. במקרים מסוימים ועל פי דרישת הלקוח הסופי או עקב אילוצי תשלום, המכירה מתבצעת ישירות מהקבוצה ללקוח ועמלת המפיץ מועברת אליו לאחר ביצוע העסקה (לפרטים נוספים אודות תהליך ההזמנה המקובל בקבוצה ראו סעיף 6.7.4.1 לעיל).

במרבית המקרים תנאי ההתקשרות של הקבוצה עם המפיצים מעוגנים בהסכמי מסגרת אשר כוללים את התנאים הבאים:

- זכויות השיווק- הוראות המגדירות את אופן השיווק (בלעדי/לא בלעדי), הגדרת מוצרים והתחום הגיאוגרפי שבו ניתן היתר לשווקם.

- יחסים בין הצדדים- יחסי מזמין - קבלן, שאין לראות בהם יחסי שותפות עסקית, או הקמת חברה משותפת.

- אחריות של המפיץ- המפיץ נדרש להשקיע את מירב מרצו על מנת לשווק, לקדם, למכור, להדריך ולתמוך במוצרי החברה. המפיץ נדרש לדאוג לכל האישורים הרגולטוריים במדינתו.

- אחריות של הקבוצה- אספקת המוצרים למפיץ והדרכה ראשונית למשווק, וכן התחייבות למתן שירות ותמיכה במוצרים בתשלום, כפי שייקבע בין הצדדים.

- מחירים- טבלת מחירים למוצרים אשר נקבעת על פי שיקול הדעת הבלעדי של החברה.

- פרוצדורה של הזמנת המוצרים- במקרים מסוימים ישנן מכסות מינימום שהמפיצים מתחייבים לרכוש לתקופה של שנה בכל פעם, כאשר מדי שנה הסכום המינימאלי משתנה, כאשר הפרת התחייבות המפיץ לרכישת מכסות מינימום, ואי תיקונה בתוך 60 יום, תהפוך את ההסכם באופן אוטומאטי להסכם לא בלעדי, והחברה תהא רשאית לסיים את ההסכם בהתראה של 30 יום מראש. בהסכמי הפצה לא בלעדיים המפיץ לא נדרש לעמוד במכסה מינימלית.

- תנאי תשלום- הזמנת הרכישה תשולם במלואה בתוך 30 או 60 יום ממועד האספקה, כקבוע בהסכם.

- הגבלת אחריות- החברה מעניקה אחריות מלאה לתקופה של שנה ממועד האספקה למשווק, לתקן או להחליף על חשבונה מוצרים פגומים, בטריטוריות מסויימות עקב תנאי תחרות מעניקה החברה אחריות לשנתיים ממועד האספקה למשווק. החברה לא תהיה אחראית לפגמים שנוצרו בצורה לא ישירה, שנגרמו על ידי צד שלישי, וכיוצא באלה. אחריות החברה לא תעלה על הסכומים ששולמו בפועל על ידי המפיץ במשך 12 החודשים שקדמו להגשת התביעה.

- קניין רוחני- המשווק מכיר כי כל זכויות הקניין וסימני המסחר הינם קניינה הבלעדי של החברה.

- תוכנה- החברה נותנת רישיון לא בלעדי, ללא אפשרות המחאה וללא תשלום נוסף לשימוש בתוכנות הנלוות למוצרים השונים אשר גם הן קניינה הבלעדי של החברה. כל העברה של התוכנה למשתמשי קצה או למפיצי משנה תעשה רק ביחד ובמסגרת הפצת המוצרים עצמם ובכפוף לחתימה על מסמך לפיו משתמש הקצה מקבל את התנאים המופיעים בהסכם.

- אי תחרות- במשך תקופת ההסכם וכל תקופת חידוש שתתווסף עליה ועד שנתיים אחריה, המפיץ מתחייב לא לפתח, לקדם, לפרסם, להשכיר, לשווק באופן ישיר או עקיף כל מוצר אחר שמתחרה או עשוי להתחרות במוצרים או לספק טכניקות חליפיות למוצרי החברה ללא הסכמת החברה מראש.

- המפיץ מתחייב לעמוד בסטנדרטים של בטיחות איכות סביבה ורישוי. מרבית ההסכמים מחייבים את המפיץ, בנוסף לעמידה בסטנדרטים של בטיחות ואיכות סביבה גם בעמידה בהתחייבויות על פי הדירקטיבה האירופית בנוגע לשימוש בחומרים מסוכנים, בציוד אלקטרוני ובפסולת אלקטרונית.

- דיווח תקופתי- המפיץ ידווח על בסיס תקופתי לחברה על כל המכירות ופעולות השיווק של הרבעון החולף, ובנוסף יפרט על התוכניות לרבעון הבא.

- מטבע: דולר או יורו, כקבוע בהסכם.

- סעיפים כלליים נוספים, כגון: שיפוי הדדי, סודיות, תקופת ההסכם (אשר לרוב מדובר בתקופה של שלוש שנים וחידוש אוטומטי של שנה נוספת) ואופן סיומו ועוד. בחלק מהסכמי ההפצה הלא בלעדיים אי עמידה במכסה המינימלית מהווה עילה לסיום ההסכם (בנוסף להפרה מהותית, פשיטת רגל, כוח עליון או אי רצון של אחד הצדדים להמשיך בהסכם).

- למפיצים אין זכות החזרה לציוד שנרכש ועל כן המכירה אליהם היא מכירה כמו לכל לקוח אחר.

6.7.5.2 <u>תלות בצינורות שיווק</u>

מבנה מערכת ההפצה וגמישותה, כאמור בסעיף 6.7.5.1 לעיל, מאפשר חוסר תלות מרבי של הקבוצה בגורמי ההפצה.

6.7.6 <u>צבר הזמנות</u>

להלן טבלה המפרטת את צבר ההזמנות המחייבות לקבוצה אשר טרם הוכרו כהכנסות:

תקופת ההכרה בהכנסה הצפויה	צבר הזמנות ליום 31.3.09 (אלפי דולר)	צבר הזמנות ליום 31.3.10 (אלפי דולר)	צבר הזמנות סמוך למועד פרסום התשקיף (אלפי דולר)
2008	--	--	--
2009	2,567	--	--
רבעון ראשון 2010	108	--	--
רבעון שני 2010		1,717	--

רבעון שלישי 2010		2,838	2,523
רבעון רביעי 2010		455	348
שנת 2011 ואילך		1,289	1,319
סה"כ		6,299	4,190

תקופת ההכרה בהכנסה הצפויה	**צבר הזמנות ליום 31.12.07 (אלפי דולר)**	**צבר הזמנות ליום 31.12.08 (אלפי דולר)**	**צבר הזמנות ליום 31.12.09 (אלפי דולר)**
2008	796	--	--
2009	79	1,833	--
רבעון ראשון 2010	4	47	3,694
רבעון שני 2010	4	39	2,650
רבעון שלישי 2010	1	33	150
רבעון רביעי 2010	1	13	43
שנת 2011 ואילך	4	5	1,162
סה"כ	889	1,970	7,699

צבר ההזמנות ליום 31 בדצמבר 2007, 31 בדצמבר 2008, 31 בדצמבר 2009, לתקופות שנסתיימו ביום 31 במרץ 2009 ו- 2010 וסמוך למועד הגשת התשקיף מורכב מהזמנות שנתקבלו וטרם נשלחה סחורה בגינן, הכנסות מראש בגין סחורה שנשלחה וטרם הגיעה ליעדה, הזמנות שנשלחו וטרם אושרו על פי תנאי המכירה שסוכמו מראש עם הלקוחות הכנסות מראש עבור עדכוני תוכנה והכנסות מראש עבור שירות.

6.7.7 <u>תחרות</u>

6.7.7.1 <u>תנאי התחרות בתחום הפעילות</u>

להערכת הנהלת החברה, קיימים מספר שחקנים הפועלים בשוק הדימות, מערכות הסריקה האוטומטיות, ניהול מידע ותקשוב במעבדות הציטוגנטיקה והפתולוגיה השחקנים בשוק הינם חברת Genetix Ltd. a Danaher company,חברת MetaSystems GmbH, וחברת . Aperio ,BioImagene Inc. ,3DHISTEK Ltd ועוד. כמפורט בסעיף 6.2.2 לעיל, הנהלת החברה מעריכה כי גודל שוק מערכות הדימות, מערכות הסריקה האוטומטיות, ניהול מידע ותקשוב במעבדה בתחומי הציטוגנטיקה והפתולוגיה הינו כ- 250 מליון דולר בשנה[17] וצפוי להמשיך ולצמוח בשנים הקרובות בכ- 8%[18], במקביל לשיעור הצמיחה של שוק הסמנים. אין ביכולתה של החברה להעריך את חלקה בשוק האמור.

[17] הערכה זו מתייחסת לשוק הייעודי של החברה. התחליפים המתוארים בסעיף 6.7.1.9 לעיל אינם מהווים חלק משוק זה.

[18] www.laboratoryeconomics.comThe U.S. Anatomic Pathology Market Forecast & Terends 2009

6.7.7.2 <u>שיטות להתמודדות עם התחרות</u>

החברה שמה לה למטרה להוציא לשוק מוצרים בעלי ייחודיות שיביאו להעדפת מוצרי הקבוצה על פני מוצרים של החברות המתחרות. אסטרטגיית החברה בנויה על העקרונות הבאים:

- מתן מענה כולל לכל צורכי הדימות של המעבדה הציטוגנטית והפתולוגית.
- מתן יעוץ ללקוח על הדרך בה יוכל להביא את המעבדה שלו ליעילות מרבית תוך הקפדה על תקציב סביר.
- הענות לצרכים המיוחדים של הלקוח.
- המחשת האופן בו עונים מוצרי הקבוצה לצרכי הלקוח המיוחדים.
- עדכון שוטף של גרסאות לתוכנות הקבוצה.
- פיתוח מתמשך של האפליקציות הקיימות וחדשות תוך שילוב צרכי השוק החדשים.
- הצגת פתרונות מחשוב חדשניים לאתגרים בפניהם עומדים עובדי המעבדות בבואם לקבוע את האבחון.
- תמיכת לקוחות אינטנסיבית.

לפרטים נוספים אודות האסטרטגיה של החברה ראו סעיף 6.19 להלן.

6.7.8 <u>כושר הייצור</u>

מערכות הקבוצה נבנות על ידי שילוב רכיבים שונים, שנרכשים או מיוצרים על ידי ספקים כמוצרי מדף. תוכנות הקבוצה מותקנות על מחשב המחובר לרכיבי החומרה. לאחר בדיקות בקרת איכות מסופקות המערכות ללקוח. ההרכבה ובדיקות האיכות מבוצעות באתר בחברה, כאשר ההתקנה הסופית של המערכת מבוצעת באתר הלקוח.

פיתוח ערכות צביעת ה-DNA (קיטים) מתבצע במעבדת GMP (Good Manufacturing Practice)[19] של החברה. המעבדה עומדת בתנאי יצור נאותים ובתנאי סימון (Labeling) של המוצרים אותם החברה מכינה על פי הנחיות של ה- FDA. המעבדה ממוקמת בביה"ח שניידר בפתח תקווה בשיתוף פעולה עם המחלקה להמטולוגיה אונקולוגית ילדים בבית

[19] GMP- אסופה של דרישות רגולאטוריות, חוקים ותקנות בקשר עם ייצור תרופות, מכשור רפואי ועוד אשר אומצו על ידי מדינות רבות בעולם.

החולים. החברה משלמת בהתאם לנוהג עם ביה"ח סך של כ-13 אלפי דולר לשנה בתמורה לשימוש בשטח המעבדה, שהינו כ- 30 מ"ר.

כושר היצור של הקבוצה תלוי הן בכוח האדם העומד לרשותה והן במכשור המשמש ליצור. היקף כוח האדם והמכשור הנוכחי מאפשרים יצור של כמאה מערכות דימות, כמאה ערכות SKYPaint®probes, וכחמש מאות ערכות Single Paint Probes לחודש. בשנים 2008 ו-2009 ייצרה החברה כ-300 מערכות דימות לשנה, כ-350 ערכות SKYPaint®probes לשנה וכ-250 ערכות Single Paint Probes לשנה, המהוות כ-25%, כ-30% וכ-4%, בהתאמה, מכושר היצור של הקבוצה. בתקופות שהסתיימו ביום 31 במרץ בשנים 2009 ו-2010, ייצרה החברה כ-70 וכ-145 מערכות דימות, בהתאמה, המהוות כ-6% וכ-12%, בהתאמה, מכושר היצור של הקבוצה; כ-80 וכ-80 ערכות SKYPaint®probes, בהתאמה, המהוות כ-7% וכ-7%, בהתאמה, מכושר היצור של הקבוצה וכ-100 וכ-100 ערכות Single Paint Probes, בהתאמה, המהוות כ-2% וכ-2%, בהתאמה, מכושר היצור של הקבוצה.

6.7.9 <u>חומרי גלם וספקים</u>

6.7.9.1 <u>כללי</u>

הקבוצה רוכשת מכלולים ופריטים המתחלקים לשתי קטגוריות עיקריות:

1. פריטים קנויים - הנרכשים מספקים בארץ ובחו"ל. במסגרת פריטים אלו ניתן למנות את המצלמה הדיגיטאלית, עדשות מיקוד עבור המצלמה, מחשבים, פילטרים המיועדים למיקרוסקופ, במת מיקרוסקופ ממונעת ועוד.

2. פריטים מיוצרים - המיוצרים על ידי קבלני משנה/ספקים בארץ ובחו"ל. במסגרת פריטים אלו ניתן למנות חלקים שונים בראש האופטי, Automate TrayLoader, כבלים שונים ועוד.

6.7.9.2 <u>שיעור רכישות ותנאי התקשרות הקבוצה עם ספקים עיקריים</u>

לקבוצה מספר ספקים עיקריים: (1) חברה ישראלית בשם דגש פ.ק. בע"מ (להלן: "**דגש**") המייצרת ומרכיבה את מערכת הטעינה האוטומטית של המשטחים למקרוסקופ (AutoMate Tray Loader); (2) חברת גרמנית בשם Marzhauser Wetzlar GmbH (להלן: "**Marzhauser**") המספקת את הבמות הממונעות המותקנות על המיקרוסקופ במערכת הסריקה של החברה; (3) חברה גרמנית בשם Olympus Optical CO (להלן: "**Olympus**") מספקת מיקרוסקופים המתאימים לשימוש עם מוצרי החברה; (4) חברה גרמנית בשם VDS Vosskuhler GmbH (להלן: "**VDS**"), המספקת את המצלמה הדיגיטאלית למערכות החברה; (5) חברה ישראלית (להלן: "**ספק ד**"), המספקת ציוד מחשבים

למערכות החברה; (6) חברה ישראלית בשם אסיו ויזין בע"מ (להלן: "**אסיו**"), המספקת ציוד מחשבים למערכות החברה; (7) חברה ישראלית בשם מדיאטק בע"מ (להלן: "**מדיאטק**"), המספקת ציוד מחשבים למערכות החברה; (8) חברה אמריקאית (להלן: "**ספק ו'**"), המספקת ציוד מחשבים למערכות החברה; (9) חברה ישראלית בשם אי.אמ.אס בע"מ (להלן: "**אי.אמ.אס**"), העוסקת בהסבת במות מקרוסקופ למערכות החברה.

שיעור וסך הרכישות של הקבוצה מהספקים המצוינים לעיל, הינם כמפורט בטבלה להלן (באלפי דולר):

	רכישות באלפי דולר לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ		**שיעור מצריכת חומרים (%) לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ**	
	2009	**2010**	**2009**	**2010**
Olympus	48	71	24	22
VDS	34	127	17	39
אסיו	לא עיקרי	72	--	22
מדיאטק	לא עיקרי	168	--	51
ספק ו'	36	לא עיקרי	18	--
אי.אמ.אס	43	לא עיקרי	21	--

	רכישות באלפי דולר			**שיעור מצריכת חומרים (%)**		
	2009	**2008**	**2007**	**2009**	**2008**	**2007**
דגש	383	לא עיקרי	לא עיקרי	12	--	--
Merzhouzer	798	לא עיקרי	לא עיקרי	25	--	--
Olympus	847	304	203	27	17	13
VDS	578	355	367	18	19	24
ספק ד'	לא עיקרי	265	לא עיקרי	--	15	--

ההתקשרות עם הספקים האמורים נעשית על ידי הזמנות שוטפות והזמנות מסגרת שנתיות ואספקה בפועל לפי דרישה כאשר תנאי התשלום הינם 60 יום ממועד האספקה בפועל, כאשר המחיר אינו כולל את עלות המשלוח. ספקים אלו נותנים אחריות כללית לתקינות המוצר לתקופה של שנה (למצלמה) ועד תקופה של שלוש שנים (למחשב) ממועד האספקה.

6.7.9.3 <u>צורות ההתקשרות עם ספקים</u>

בנוסף להתקשרות החברה עם הספקים המפורט בסעיף 6.7.9.2 לעיל, הקבוצה מתקשרת עם ספקים באמצעות הזמנות שוטפות והסכמי מסגרת שנתיים על מנת להבטיח מחיר תחרותי וקבוע למוצרים אותם היא רוכשת. הסכמים אלה מבטיחים

אספקה בזמן סביר. עבור חלק מהפריטים הנרכשים הקבוצה מבצעת סקר שוק מעת לעת ויוצרת מקורות אספקה חליפיים.

הקבוצה מנהלת מעקב איכות ומבצעת הסמכת ספקים לכל הספקים איתם היא מתקשרת. ספק אשר אינו עומד בתנאי ההסמכה, מאבד את הסמכתו כספק מאושר והקבוצה מפסיקה לעבוד איתו.

הקבוצה מתקשרת עם מספר מצומצם של קבלני משנה שמיצרים עבורה מספר פריטים. על פי ההסכמים עם קבלני משנה אלו, כל המתקנים ותבניות היציקה הינן רכוש הקבוצה.

קיימים מספר מוצרים שהקבוצה רוכשת מספקים או יצרנים שונים הכוללים תכנון פרי פיתוחה של החברה ומהווים חלק מקניינה הרוחני של החברה.

6.7.9.4 <u>תלות בספקים והמוצרים לגביהם קיימת תלות בספקים</u>

להערכת הנהלת החברה לקבוצה תלות מסוימת במספר ספקים כמפורט להלן:

- חברת VDS Vosskuhler GmbH - המספקת את המצלמה הדיגיטאלית למערכות החברה. בימים אלה עוסקת החברה בבחינת מצלמה תחליפית ובהתאמתה למערכות ותוכנות החברה.

- חברת .Asio Vision Ltd סוכן של Dalsa - המייצרת את כרטיס הדגימה למצלמה (Frame Grabber) המותקן בתוך המחשב של מערכות החברה השונות. עם השלמת החלפת המצלמה, ראה סעיף קודם, לא יהיה צורך ברכיב זה והתלות בספק תעלם.

- חברת AMS Advance Mesurement Systems Ltd - המשדרגת במות מקרוסקופ ידניות לקריאת מיקום ממוחשבת.

- חברת Marzhauser Wetzlar GmbH - המספקת את הבמות הממונעות המותקנות על המיקרוסקופ במערכת הסריקה של החברה.

- חברת מיגה קאד בע"מ המייצרת בקר ממוחשב עבור מוצרי החברה.

- חברת Chroma Technology Corporation - המייצרת פילטרים ייעודיים למערכת ה- HiSKY של החברה.

- חברת NIKON - המייצרת את העדשות האופטיות המותקנות בראש האופטי, הפריטים נרכשים באמצעות סוכנויות שונות בארצות הברית. חברת NIKON הודיעה כי תפסיק את ייצור העדשות האופטיות האמורות ועל כן הצטיידה

החברה במלאי שיספיק לתחזית המכירות עד לחודש ספטמבר 2010 ובמקביל איתרה יצרן חלופי. נכון למועד התשקיף החברה בוחנת את מוצריו אך טרם אישרה את ההתקשרות עימו.

- חברת דגש המייצרת ומרכיבה את מערכת הטעינה האוטומטית של המשטחים למקרוסקופ (AutoMate Tray Loader).

- חברת DYOMICS GmbH - המייצרת את מרבית הצבעים המשמשים לייצור ערכות הצביעה (קיטים) אותן מוכרת הקבוצה.

להערכת הנהלת החברה לא צפויה הפסקה פתאומית באספקת מוצרים אלו. הערכה זו מבוססת על קשרי החברה ארוכי הטווח עם הספקים המפורטים לעיל ועל היותם פעילים בתחומיהם במשך שנים רבות. כמו כן, הקבוצה מחזיקה בכמות מלאי למוצרים אלו שתספיק לתקופת המעבר ממי מהספקים האמורים לספקים חלופיים.

בשל האמור לעיל, הנהלת החברה סבורה כי התלות בספקים הרשומים לעיל אינה מהותית עבור הקבוצה וזאת בשל העובדה שלכל ספק ברשימה קיים ספק חלופי המייצר מוצרים מקבילים אותם ניתן לשלב במערכות ותוכנות הקבוצה תוך מאמץ פיתוח לא מהותי, ללא צורך בקבלת אישורים רגולאטורים נוספים וללא תוספת עלות מהותית.

6.7.10 <u>הון חוזר</u>

6.7.10.1 <u>מדיניות החזקת מלאי מוצרים גמורים וימי מלאי</u>

הקבוצה מחזיקה מלאי חומרי גלם, עבודות בביצוע ומוצרים גמורים לתקופה המספיקה לארבעה עד שישה חודשי מכירות. בהתקשרות הקבוצה עם ספקים בהסכמי מסגרת שנתיים, מתחייב הספק להחזיק כמות מלאי במחסניו, לחודש מכירות נוסף, למוצרים בעלי זמן אספקה ארוך או עלות גבוהה וזאת על מנת ולאפשר לקבוצה להיערך לייצור מוגבר בשל עלייה בקצב המכירות.

6.7.10.2 <u>מדיניות החזרת סחורות</u>

בקבוצה קיים תהליך של ביקורת קבלה לכל משלוח המתקבל מספקים. אם בביקורת הקבלה, הפריט או המוצר אינו עומד במפרטי הקבוצה, או אין התאמה בין ההזמנה לאספקה בפועל, הסחורה מוחזרת בתאום עם הספק.

6.7.10.3 <u>מדיניות מתן אחריות למוצרים</u>

הקבוצה מעניקה אחריות על מוצריה לרוב למשך תקופה של 12 חודשים. במסגרת האחריות הקבוצה מעניקה תמיכת לקוחות באחת מהדרכים האמורות בסעיף 6.7.2.22

לעיל, כאשר תמיכה אשר ניתנת בשעות שאינן שעות העבודה המקובלות תינתן בהתאם לתעריפים המקובלים באותה העת בקבוצה.

האחריות הניתנת על ידי החברה והנכנסת לתוקף מרגע האספקה, כוללת הן את התוכנה והן את החומרה המסופקים על ידי החברה. בכל הקשור לרוב רכיבי החומרה לחברה אחריות מקבילה של היצרנים של אותם רכיבי חומרה.

החברה, לפי שיקול דעתה רשאית להחליף או לתקן חלקים ותספק את הדרוש על מנת להבטיח כי חלק או מוצר פגום יתוקנו במסגרת האחריות.

העלויות הקשורות עם מתן האחריות כאמור לעיל אינן מהותיות ועל כן לא נעשתה הפרשה בדוחות הכספיים בגין עלויות אלו.

6.7.10.4 <u>מדיניות אשראי</u>

אשראי ספקים - בהתקשרות עם ספקים בישראל נוהגת החברה לקבל אשראי ספקים לתקופה של שוטף +60 יום. בהתקשרות עם חברות מחו"ל נוהגת החברה לקבל אשראי ספקים של בין 30 ל-60 יום. היתרה הגבוהה ביום 31 דצמבר 2007 נובעת מרכש חומרים מוגבר בשנה הקודמת וברבעון ראשון של שנת 2007 ועל כן היתרה המחושבת אינה משקפת את ימי האשראי שנתנו בפועל.

אשראי לקוחות - במכירות ללקוחות צפון אמריקה, נוהגת החברה לתת אשראי לקוחות של 30 עד 60 יום. במכירות ללקוחות שאר העולם מבוצע תשלום במספר אופנים: תשלום מראש, מכתב אשראי בנקאי, או במקרים מסוימים נותנת החברה אשראי של בין שוטף 60 ל-120 יום. היתרה הגבוהה ביום 31 דצמבר 2007 נובעת מריכוז מכירות ניכר ברבעון הרביעי של אותה שנה (כ- 40% מכלל המכירות השנתיות) ועל כן אינה משקפת את ימי האשראי שניתנו בפועל.

6.7.10.5 <u>תקופה והיקף ממוצע של ימי אשראי</u>

תקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ 2010:

	היקף אשראי ממוצע (באלפי דולר)	**ממוצע ימי אשראי**
לקוחות	2,069	99
ספקים	714	114

תקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ 2009:

	היקף אשראי ממוצע (באלפי דולר)	ממוצע ימי אשראי
לקוחות	1,411	67
ספקים	771	70

שנת 2009:

	היקף אשראי ממוצע (באלפי דולר)	ממוצע ימי אשראי
לקוחות	2,190	69
ספקים	790	67

שנת 2008:

	היקף אשראי ממוצע (באלפי דולר)	ממוצע ימי אשראי
לקוחות	1,267	77
ספקים	597	83

שנת 2007:

	היקף אשראי ממוצע (באלפי דולר)	ממוצע ימי אשראי
לקוחות	1,518	105
ספקים	505	126

6.7.11 <u>מוצרים חדשים</u>

החברה מפתחת באופן תדיר ושוטף מערכות חדשות לפלטפורמות המוצרים הקיימים שלה. לאור העובדה כי בשוק הפתולוגיה העולמי הולך וגדל הצורך במחשוב, קיבלה הנהלת החברה, עוד בשנת 2005, החלטה אסטרטגית להרחיב את פעילותה בשוק מעבדות הפתולוגיה ולהציע קו מוצרים יעודי לשוק זהלפרטים נוספים ראו סעיף 6.19 להלן.

לצורך יישום החלטה זו הקבוצה מפתחת את קו המוצרים (PathEx) אשר מרחיב את היצע המוצרים שלה. קו המוצרים עושה שימוש בפלטפורמות הקיימות של המוצרים והשיטות של הקבוצה תוך שימוש בטכנולוגית CAD (Computer Aided Diagnosis). קו המוצרים מוסיף יכולת רכישת תמונה למיקרוסקופ של הפתולוג בצרוף תוכנות אנליזה

שונות לעיבוד תמונה ומציג לפתולוגים מידע אובייקטיבי שמסייע להם באבחון מדויק יותר.

בשנים האחרונות, טכנולוגית ה- CAD רכשה לעצמה מקום של כבוד בתחומים שונים של הרפואה[20]. השיטה משתמשת ביכולות המחשב כדי להקל על הרופאים לאתר, לזהות ולמצות ידע מתוך כלי האבחון המוכרים להם. בהיותה ממוחשבת, השיטה מאפשרת ביצוע פעולות שגרתיות, חסכון זמן בתהליך האבחון, מיקוד תשומת הלב בפרטים חיוניים וקביעת מדדים מוחלטים לצורכי השוואה.

הקבוצה מפתחת טכנולוגיות ייחודיות שבאמצעותן יכול הפתולוג למצות בצורה האופטימאלית את המידע האצור בדגימה שלפניו. בה בעת, מספקת הטכנולוגיה מדדים מוחלטים המאפיינים את הדגימה ומאפשרים השוואה שלה לדגימות אחרות. יתרון בולט הוא שילוב הטכנולוגיה, הידע והקניין הרוחני הקיימים בקבוצה לצורך יעול הפיתוח וחדירה מהירה אל השוק החדש. שיווקו של קו מוצרים זה החל בשנת 2009 וזאת במקביל לקבלת אישורים רגולאטורים רלוונטיים (FDA ו-CE).

בכוונת החברה לעסוק בשנים הקרובות במימוש טכנולוגיות חדשניות, עליהן יש לחברה קניין רוחני שטרם הובשל למוצרים נמכרים. טכנולוגיות אלה כוללות בין היתר (i) שילוב "דגימה וירטואלית" במוצרי החברה ועזרי איבחון המתבססים על דגימה זו. (ii) מימוש מוצר של טכנולוגית "צביעה וירטואלית" למקרים בהם אין אפשרות לבצע צביעה ממשית, והצגת התוצאה לפני המשתמש. (iii) מימוש "סט כלי עבודה" המסייעים לפתולוג בעבודתו היומיומית למתן דיאגנוזה, אך אין בהם משום אינדיקציות רפואיות. דוגמא לכלי עבודה כזה הוא התאמה אוטומטית בין שיקופיות דגימה שונות של אותו מקרה.

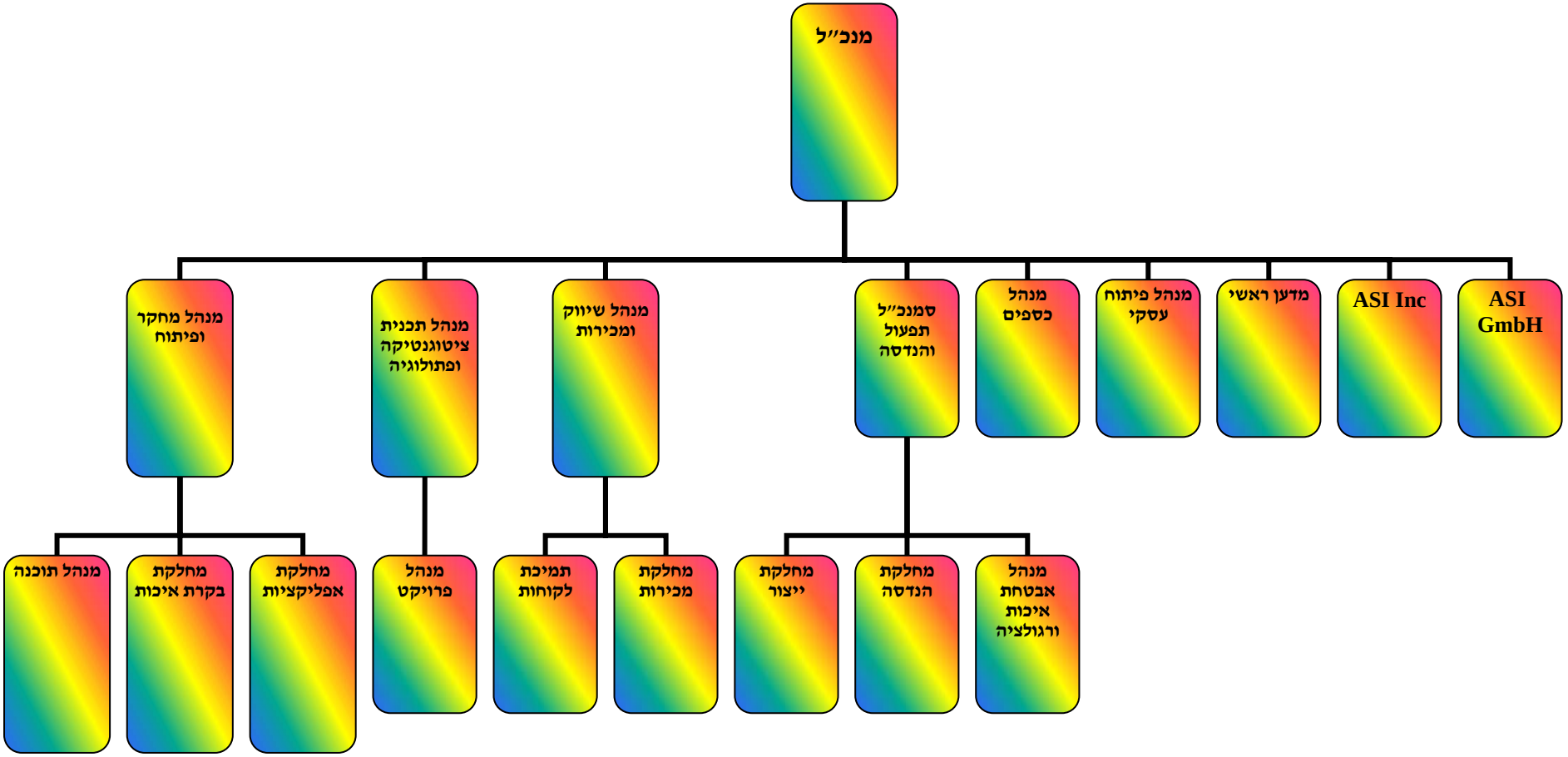
הערכות החברה האמורות, לעניין פוטנציאל קו המוצרים, כאמור לעיל, לשוק הפתולוגיה תוך שימוש בטכנולוגית CAD (Computer Aided Diagnosis), כוללות מידע צופה פני עתיד. מידע זה הינו בלתי ודאי ומבוסס על האינפורמציה הקיימת בחברה נכון לתאריך התשקיף המתבססת, בין היתר, על הערכות של החברה תוך שיחות עם גורמים הפועלים בשוק הפתולוגיה וכן מידע פומבי אשר פורסם על ידי חברות אחרות הפועלות בשווקים דומים. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מן ההערכות המשתמעות ממידע זה, שכן אין כל ודאות לגבי הצלחת פיתוח קו מוצרים זה.

[20] לפרטים נוספים ראו:
Stephen A. Feig MD "Clinical evaluation of Computer-Aided Detection: Screening mammography" Technology Applications and Economics, November 2001.

מידע נוסף ברמת הקבוצה

6.8 הון אנושי

6.8.1 תיאור המבנה הארגוני



6.8.2 <u>מספר העובדים המועסקים בקבוצה</u>

בקבוצה מועסקים, נכון למועד התשקיף, 56.6 עובדים (מתוכם אחת במשרה חלקית).

להלן פירוט התפלגות העובדים לפי משרות:

תפקיד	סמוך למועד התשקיף	31.3.2010	31.3.2009
ייצור	9.5	9.5	7.0
שיווק ומכירות	18.5	17.5	11.0
ניהול ואדמיניסטרציה	5.0	5.0	3.0
מחקר ופיתוח	23.6	22.6	15.6
סה"כ משרות	56.6	54.60	42.6

תפקיד	31.12.2007	31.12.2008	31.12.2009
ייצור	7.0	8.0	8.5
שיווק ומכירות	12.5	12.5	17.5
ניהול ואדמיניסטרציה	4.0	4.0	5.0
מחקר ופיתוח	12.1	18.1	24.6
סה"כ משרות	35.60	43.60	55.60

רוב עובדי השיווק והמכירות והמחקר והפיתוח הינם בעלי תואר ראשון לפחות, מתוכם שלושה עובדים בעלי תואר PhD בביולוגיה, פיזיקה וכימיה.

6.8.3 <u>שינויים מהותיים שחלו במצבת העובדים</u>

במהלך השנים האחרונות חל גידול במצבת המשרות של הקבוצה בשל גידול במכירות החברה ובביצועה, כאמור בסעיף 6.7.1.3 לעיל.

6.8.4 <u>תלות מהותית בעובד מסוים</u>

לקבוצה אין תלות בעובד יחיד, אולם לחברה, כחברה העוסקת במחקר ופיתוח, תלות בעובדים בעלי כישורים התואמים את פעילותה. לפרטים נוספים ראו סעיף 6.22.3.4 להלן.

6.8.5 <u>השקעת החברה באימונים והדרכה</u>

לקבוצה קיימת תוכנית שנתית להדרכת העובדים בתחומים מקצועיים. בסיום ההדרכה מתבצעת הסמכת עובדים לתחומים בהם הוכשרו. עובד חדש המתקבל לקבוצה עובר הכשרה בחברה על פי תוכנית המותאמת לתחום עיסוקו ובסיומה הוא מוסמך לתפקידו. הדרכה זו נמשכת בין שבוע לשבועיים. מידי שנה מקיימת החברה סמינר הדרכה מרוכז למפיצי הקבוצה בשאר העולם. בסמינר ניתנות הדרכות מקצועיות למוצרי הקבוצה על ידי הצוות המקצועי של הקבוצה. השקעות החברה באימונים והדרכה בשלוש השנים האחרונות היו בסכומים שאינם מהותיים.

6.8.6 <u>תוכניות תגמול לעובדים</u>

בחברה מונהגת תוכנית אופציות לעובדים בהתאם לסעיף 102 לפקודת מס הכנסה [נוסח חדש]. לפרטים נוספים אודות ניירות הערך שבידי עובדי החברה ויועציה ראו סעיף 3.5 לתשקיף.

6.9 <u>מחקר ופיתוח</u>

תחומי המחקר והפיתוח העיקריים בהם הקבוצה עוסקת ומתכוונת להמשיך ולעסוק לאחר רישום ניירות הערך של החברה למסחר בבורסה, הינם פיתוח ושדרוג קו המוצרים הקיים למעבדות ציטוגנטיקה ופתולוגיה תוך שימוש בטכנולוגית CAD (Computer Aided Diagnosis). קו המוצרים מוסיף יכולת רכישת תמונה למיקרוסקופ של הפתולוג בצרוף תוכנות אנליזה שונות לעיבוד תמונה ומציג לפתולוגים מידע אובייקטיבי שיסייע להם באבחון מדויק ויצמצם את הטעויות בזיהוי ובאבחנה.

במהלך שנות פעילותה קיבלה החברה מענקים מטעם המינהל למחקר ופיתוח תעשייתי, בתוקף סמכותו לפי החוק לעידוד מחקר ופיתוח בתעשיה, התשמ"ד-1984 בסך כולל של 4,471 אלפי דולר. החברה מחויבת לשלם תמלוגים בסך השווה לשיעור של 3.5% מהמכירות בקשר עם מוצרים אשר פותחו באמצעות מענקי המדען אשר מחייבים החזר תמלוגים עד לגובה סכום המענק. עד ליום 31 במרץ 2010, סך ההתחייבויות הפוטנציאליות לתשלום תמלוגים שינבעו ממכירות בקשר עם מוצרים אשר פותחו באמצעות מענקי המדען עומד על סך של 421 אלפי דולר. לפרטים נוספים ראו סעיף 6.12 להלן. החברה מהוונת עלויות פיתוח בהתאם לכללים שנקבעו בתקן חשבונאות בינלאומי IAS-38 תנאים אלה דורשים בין השאר (1) ישימות (2) קיום שוק מוכח (3) הוכחת יכולת להשלמת הפיתוח (4) תיעוד הולם. בכל מקום בו לא מתקיימים כל התנאים הנדרשים בתקן הבינלאומי, נרשמות עלויות המחקר והפיתוח בהוצאה בתקופה בה התהוו.

להלן ריכוז נתונים אודות סכומי מענקים שנתקבלו מהמדען הראשי וכן סכומי תמלוגים ששולמו על ידי החברה למדען הראשי:

שנה	תקבולים בפועל מהמדען הראשי (באלפי דולר)	תמלוגים ששולמו למדען הראשי (באלפי דולר)
1-3/2010*	72	9
2009 *	192	54
2008 *	282	65
2007 *	349	69
2006 *	164	63
2005 *	23	88
2004	0	81
2003	22	99
2002	341	87
2001	451	91
2000	310	101
1999	247	79
1998	648	76
1997	509	86
עד 1996	870	79
סה"כ	4,471	1,127

* מענקי המדען שנתקבלו בחברה החל משנת 2005 אינם מחייבים החזר תמלוגים ועל כן נרשמו כהקטנה מעלויות הפיתוח אליהן הם מתייחסים.

סכומים שהוכרו כהוצאה על מחקר ופיתוח (באלפי דולר) בדוחות הכספיים של החברה, הן כדלקמן:

	31.12.2007	31.12.2008	31.12.2009	31.3.2010	31.3.2009
הוצאות מחקר ופיתוח	711	961	1,240	366	291
בניכוי מענקים ממשלתיים	349	282	192	72	21
הוצאות מחקר ופיתוח (נטו)	362	679	1,048	294	270

הסכומים שהוכרו כנכס מוחשי על מחקר ופיתוח בדוחות הכספיים של החברה לשנים 2007, 2008 ו-2009 הם 743, 764 ו-294 אלפי דולר, בהתאמה. הסכומים שהוכרו כנכס מוחשי על מחקר ופיתוח בדוחות הכספיים של החברה בתקופות שהסתיימו ביום 31 במרץ בשנים 2010 ו-2009 הם 63 ו-100_אלפי דולר, בהתאמה.

בשנת 2007 עיקר מאמצי המחקר והפיתוח התמקדו בפיתוח שיפור והרחבת קו מוצרי CytoLabView על ידי פיתוח של קו מוצרים אוטומטיים; הושלם פיתוח ראשוני של קו המוצרים PathEx.

בשנת 2008 עיקר מאמצי המחקר והפיתוח התמקדו בפיתוח שיפור והרחבת קו המוצרים של החברה למעבדות ציטוגנטיקה ופתולוגיה.

בשנת 2009 ובתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ 2009 עיקר מאמצי המחקר והפיתוח התמקדו בפיתוח שיפור והרחבת קו המוצרים של החברה למעבדות ציטוגנטיקה ופתולוגיה הושלמת פיתוח של מוצר נוסף במשפחת PathEx (DUO Tissue).

בתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ 2010 עיקר מאמצי המחקר והפיתוח התמקדו בפיתוח שיפור והרחבת קו המוצרים של החברה למעבדות ציטוגנטיקה ופתולוגיה.

הנהלת החברה מעריכה כי ב-12 החודשים שלאחר מועד התשקיף תשקיע במחקר ופיתוח של כלל מוצריה השונים סך של כ-2,500 אלפי דולר. יודגש כי ייתכן והסכום האמור ישתנה וזאת בהתאם לאופן התפתחות השווקים והמחקר והפיתוח של מוצרי החברה, כאשר אין לחברה אפשרות לחזות התפתחויות ושינויים כאמור.

הערכת החברה האמורה, לעניין ההשקעות במחקר ופיתוח, כאמור לעיל, כוללת מידע צופה פני עתיד. מידע זה הינו בלתי ודאי ומבוסס על האינפורמציה הקיימת בחברה נכון לתאריך התשקיף בקשר עם פיתוח מוצריה. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מן ההערכות המשתמעות ממידע זה, שכן אין כל ודאות לגבי אופן המשך פיתוח מוצריה.

6.10 נכסים לא מוחשיים

6.10.1 פטנטים

החל מראשית פעילותה, אימצה הקבוצה אסטרטגיה אגרסיבית בכל הקשור לשמירה על הקניין הרוחני אשר היא מפתחת. כחלק מאסטרטגיה זו הקבוצה השקיעה משאבים רבים, באופן יחסי, ברישום נרחב של פטנטים ובהגנה על הקניין הרוחני שלה.

מאגר הפטנטים של הקבוצה מקיף את כל הטכנולוגיה והמוצרים שפיתחה הקבוצה עד כה. לקבוצה יש 23 משפחות פטנטים עיקריים מאושרים, כאשר חלקם מפוצלים ליותר

מאחד בשל התפתחות של חלקים במוצר (סך של 23 פטנטים מאושרים בארצות הברית). במרבית המקרים הקבוצה מגישה בקשת פטנט בארה"ב ולאחר מכן בישראל, ועל פי הצורך גם באירופה ויפן. נכון למועד התשקיף, יש לקבוצה 44 פטנטים מאושרים בעולם כולו ו- 3 פטנטים הנמצאים עדיין בשלבי בדיקה שונים על פי החלוקה הבאה:

אזור	יפן		אירופה		ישראל		ארצות הברית	
מצב	בבדיקה	מאושר	בבדיקה	מאושר	בבדיקה	מאושר	בבדיקה	מאושר
מספר	0	4	0	5	0	12	3	23

סך העלויות שהושקעו בפטנטים בשנים 2007, 2008 ו-2009 היו בסך של 59 אלפי דולר, 100 אלפי דולר ו-54 אלפי דולר, בהתאמה, מתוכם נרשמו כהוצאות סך של 44 אלפי דולר, 48 אלפי דולר ו-33 אלפי דולר, בהתאמה. סך העלויות שהושקעו בפטנטים בתקופות שהסתיימו ביום 31 במרץ בשנים 2009 ו- 2010 היו בסך של 14 אלפי דולר ו-0 אלפי דולר, בהתאמה, מתוכם נרשמו כהוצאות סך של 2 אלפי דולר.

ניתן לסווג את הפטנטים של הקבוצה לקבוצות הבאות:

- פטנטים על השיטות והחומרה הנמצאת במערכות המשווקות על ידי הקבוצה.
- פטנטים הקשורים ליישומים השונים של המערכות שפותחו על ידי הקבוצה. פטנטים אלו מכסים שיטות ומכשירי מדידה, שיטות הכנה וצביעה של הדגמים הביולוגיים או הפתולוגיים, אלגוריתמים שונים לאבחון ושיטות להצגת התוצאות למשתמש.
- פטנטים הקשורים ליישומים בתחום הביו-רפואי.

להלן פרוט הפטנטים שיש לחברה בארצות הברית:

1. פטנט 5,539,517, שיטה למדידה בו-זמנית של העוצמה הספקטרלית כתלות באורך-גל לכל הפיקסלים של תמונה דו-מימדית (הוגש בשנת 1995).
2. פטנט 5,835,214, שיטה ומכשור לאנליזה ספקטרלית של תמונות (הוגש בשנת 1997).
3. פטנט 5,856,871, מיפוי העובי של שכבה דקה על ידי שימוש במערכת להדמאה ספקטרלית אינטרפרומטרית (הוגש בשנת 1995).
4. פטנט 5,784,162, שיטות להדמאה ספקטרלית לשימוש במחקר ביולוגי, אבחון רפואי וריפוי (הוגש בשנת 1995).

5. פטנט 5,991,028, שיטות הדמאה ספקטרלית במערכות ביולוגיות למיון תאים (הוגש בשנת 1997).

6. פטנט 6,018,587, שיטות לאנליזה של חישה מרחוק בעזרת אנליזה סטטיסטית של דה-קורלציה ובעזרת מכשור תואם (הוגש בשנת 1997).

7. פטנט 6,690,817, הדמאה ספקטרלית במערכות ביולוגיות למיון תאים תוך הסתמכות על מקור פנימי (הוגש בשנת 1998).

8. פטנט 6,075,599, מערכת אופטית בעלת ערוצי כניסה ויציאה הנשארים נייחים בזמן סיבוב המערכת (הוגש בשנת 1998).

9. פטנט 6,142,629, הדמאה ספקטרלית על ידי שימוש בהארה של מרכיבים ספקטרליים הנבחרים מראש (הוגש בשנת 1998).

10. פטנט 6,552,794, שיטות ומכשור לשיפור יכולת האיתור הזיהוי והרגישות האופטית (הוגש בשנת 2001).

11. פטנט 5,936,731, שיטות לאבחון וזיהוי בו-זמני של צבענים רבים להיברידיזציה במצב הטבעי ולצבעים של כרומוזומים (הוגש בשנת 1995).

12. פטנט 6,055,325, שיטות לאבחון וזיהוי בו-זמני של צבענים רבים להיברידיזציה במצב הטבעי ולצבעים של כרומוזומים (הוגש בשנת 1997).

13. פטנט 5,817,462, שיטות לאבחון וזיהוי בו-זמני של צבענים רבים להיברידיזציה במצב הטבעי לצבעים כרומוזומליים רבים ולפספוס רב-צבעי של כרומוזומים (הוגש בשנת 1996).

14. פטנט 6,066,459, שיטות לזיהוי ואבחון בו-זמני של מספר רב של צבענים להיברדיזציה במצב הטבעי לצבעים כרומוזומליים רבים ולפספוס רב-צבעי של כרומוזומים (הוגש בשנת 1998).

15. פטנט 5,798,262, שיטות למיון כרומוזומים (הוגש בשנת 1997).

16. פטנט 5,906,919, שיטות למיון כרומוזומים (הוגש בשנת 1997).

17. פטנט 5,834,203, שיטות למיון של פיקסלים לקבוצות על פי הספקטרום שלהם בעזרת מספר פילטרים בעלי פס-רחב ובעזרת מכשור תואם (הוגש בשנת 1997).

18. פטנט 5,995,645, מיון תאים סרטניים על ידי הדמאה ספקטרלית בעזרת תכונות הצביעה הדיפרנציאלית של צבעים סטנדרטיים (הוגש בשנת 1997).

19. פטנט 5,871,932, שיטות וחומרים לשימוש בהיברידיזציה פלואורוסנטית במצב הטבעי (הוגש בשנת 1998).

20. פטנט 6,043,039, שיטות וחומרים לשימוש בהיברידיזציה פלואורוסנטית במצב הטבעי (הוגש בשנת 1998).

21. פטנט 6,007,996, שיטות לאנליזה של תאים במצב הטבעי (הוגש בשנת 1998).

22. פטנט 6.165.734, שיטות לאנליזה של תאים במצב הטבעי (הוגש בשנת 1998).

23. פטנט 6,088,099, שיטות להדמאה ספקטרלית של גופים נעים המבוססת על אינטרפרומטר (הוגש בשנת 1997).

6.10.2 <u>סימני מסחר</u>

לקבוצה סימני מסחר שונים (Trademarks) בארץ וכן בארה"ב ובמדינות שונות על מוצריה השונים, כגון: SKYView, BandView, EasyFISH ועוד. שמות מוגנים אלו מקנים לחברה בלעדיות בשווק המוצרים.

ביום 13 ביוני 2005, חתמה החברה על הסכם עם חברת NEC Display Solutions Europe GmbH, Inc. (להלן: "**NEC**"), במסגרתו הסכימו הצדדים על שימוש הדדי ובמקביל בשם המסחרי SpectraView (להלן: "**השם המסחרי**"). לאור השוני בשווקים בהם פועלות החברות ובקהל היעד אליו הן פונות, הוסכם כי אין סכנת בלבול בעקבות השימוש המקביל בשם המסחרי על ידי שני הצדדים וכי הם מסכימים להמשך השימוש ורישומו כסימן מסחר על ידי הצד השני.

6.10.3 <u>עלויות פיתוח שהוונו</u>

החברה מהוונת עלויות פיתוח בהתאם לכללים שנקבעו בתקן חשבונאות בינלאומי IAS-38 תנאים אלה דורשים בין השאר (1) ישימות (2) קיום שוק מוכח (3) הוכחת יכולת להשלמת הפיתוח (4) תיעוד הולם. בכל מקום בו לא מתקיימים כל התנאים הנדרשים בתקן הבינלאומי, נרשמות עלויות המחקר והפיתוח בהוצאה בתקופה בה התהוו. לפירוט נוסף ראה ביאור 9 לדוחות הכספיים.

6.11 <u>רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים</u>

משרדי החברה בישראל ממוקמים באזור התעשייה במגדל העמק. החברה שוכרת כ-700 מ"ר בתמורה לדמי שכירות חודשיים בסך של 6,140 דולר בתוספת מס ערך מוסף בשיעורו החוקי ביום התשלום בפועל. הסכם השכירות הנוכחי הינו עד ליום 31 במאי

2011. הרכוש הקבוע המתואר לעיל משמש לצורכי ייצור, אספקת סחורות, שירותים ולצרכים מנהליים.

משרדי חברת הבת בארצות הברית ממוקמים ב- Vista, California, Vista Technology Center כאשר הקבוצה שוכרת כ- 438 מ״ר בתמורה לדמי שכירות חודשיים בסך של 4,903 דולר. החברה הפקידה פיקדון לטובת שכירות זו בסך של כ-25 אלפי דולר. השכירות הינה עד ליום 30 באפריל 2011. הרכוש הקבוע המתואר לעיל משמש לצורכי אספקת סחורות, שירותים ולצרכים מנהליים.

משרדי חברת הבת בגרמניה ממוקמים ב- Edingen-Neckarhausen, Germany, כאשר הקבוצה שוכרת כ- 130 מ״ר בתמורה לדמי שכירות חודשיים בסך של 860 אירובתוספת מע״מ. הסכם השכירות בתוקף החל מיום 1 באפריל 2004 לתקופה בלתי מוגבלת, כאשר מי מהצדדים יכול לסיימו בהודעה מראש בת 6 חודשים לפחות. הרכוש הקבוע המתואר לעיל משמש לצורכי אספקת סחורות, שירותים ולצרכים מנהליים.

6.12 <u>מגבלות ופיקוח על פעילות החברה</u>

6.12.1 <u>FDA</u>

אישור 510(k) מה-FDA הינו אחד מתוך שני סוגי האישורים אשר ה-FDA מעניק למכשור רפואי. אישור זה ניתן עבור מוצר בעל טכנולוגיה קיימת הנמצאת בשימוש (Predicate Technology). מדובר בהליך הוכחה קצר הנמשך לרוב מספר חודשים בודדים, הדורש מספר ניסויים מצומצם להשוואה ל-Predicate Technology.

לקבוצה מספר אישורי 510(k) מה-FDA, כמפורט להלן:

- למערכת ה-BandView™ , נתקבל ביום 14 בספטמבר 2001.
- למערכת ה-FISHView™, נתקבל ביום 27 ביוני 2005.
- לפלטפורמת ה-ScanView, למערכות ה-SpotCView ו-SpotScan, לאבחון in-Vitro של תאים שנצבעו עם קיט המכיל סמנים גנטים שמקורם בכרומוזומים X ו-Y, נתקבל ביום 4 באוקטובר 2007.
- ביום 17 בדצמבר 2009 הגישה החברה ל-FDA בקשה (510K) לאישור שתי התוויות שונות למוצר IHC Scorer. הנהלת החברה מעריכה כי האישור האמור צפוי להתקבל במהלך שנת 2010.

הערכת החברה האמורה, לעניין קבלת אישור ה-FDA, כאמור לעיל, כוללת מידע צופה פני עתיד. מידע זה הינו בלתי ודאי ומבוסס על האינפורמציה הקיימת בחברה נכון

לתאריך התשקיף בקשר עם אישורי FDA למוצרים דומים של חברות אחרות. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מן ההערכות המשתמעות ממידע זה, שכן אין כל ודאות לגבי המשך הצלחת שיווק המוצר.

6.12.2 <u>תקני איכות</u>

הקבוצה זכתה לאישורים של המכון התקנים הישראלי מיום 10 באוגוסט 2005 למוצרי הקבוצה.

לקבוצה אישורי ISO 9001:2008 ו-ISO 13485:2003, האישורים בתוקף עד ליום 10 באפריל 2012.

בחודש פברואר 2006, הקבוצה עברה מבדק על ידי גוף חיצוני לצורך הסמכה לתקן ISO 9001:2000, ISO 13485:2003- תקן ISO ממוקד למכשור רפואי, וכן מבדק לתקן קנדי CMDCAS - Canadian Medical Devices Conformity Assessment System וקיבלה אישור סופי לזכאותה לקבלת התקן הנדרש ביום 11 באפריל 2006, בתוקף עד 13 ביולי 2012.

ביום 9 במרץ 2007 נחתם הסכם המחאת זכויות בין החברה לבין AMTAC Certification Services Ltd. (להלן: "**AMTAC**") ו-Intertek Testing Services NA Ltd. (להלן: "**Intertek Canada**"), לפיו העבירה AMTAC ל-Intertek Canada את כל זכויותיה והתחייבויותיה במסגרת ההסכם בינה לבין החברה, לניהול קבלת אישור עבור מערכת של החברה והנפקת אישור איכות עבור ניהול המערכת, בקשר עם אישור ה-CMDCAS.

6.12.3 <u>תקן CE</u>

הקבוצה קיבלה את תקן ה-CE למערכות ה- CytoLabView שלה, אשר הינו סימון אירופאי למוצרים שונים מסוגים שונים, המהווה הצהרה של היצרן לפיה המוצר עומד בקריטריונים ההכרחיים ובמפרטים הטכניים של הרשויות הרגולאטוריות השונות.

6.12.4 <u>משרד הבריאות</u>

לקבוצה אישור משרד הבריאות, המנהל לטכנולוגיות רפואיות, לאביזרים ומכשירים רפואיים (אמ"ר) לביצוע בדיקות ציטוגנטיות כרומוזומליות, בהתאם להוראות היצרן שאושרו על ידי הגופים המאשרים FDA ו-CE, האישור בתוקף עד 30 באפריל 2012. כמו כן, ניתן לחברה אישור אמ"ר למכירה שיווק והפצה למעבדות של מוצרי הקבוצה בישראל (CytoLabView, PathEx), האישור בתוקף עד 30 באפריל 2012. אמ"ר מוגדר כמכשיר, אביזר, חומר כימי, מוצר ביולוגי או טכנולוגי, המשמש בטיפול רפואי, או הנדרש לצורך פעולתו של מכשיר או אביזר המשמש לטיפול ושאינו מיועד בעיקרו לפעול על גוף האדם כאמצעי תרופתי.

6.12.5 <u>החוק לעידוד מחקר ופיתוח בתעשיה, תשמ"ד-1984</u>

במסגרת חוק זה מי שזכה להטבות, ישלם לאוצר המדינה תמלוגים מכל הכנסה הנובעת מהמוצר שפותח במסגרת התוכנית שאושרה או הנובע ממנה, לרבות שירותים נלווים למוצר או הכרוכים בו. מכוח חוק זה ניתנו לחברה מענקים על ידי המדען הראשי, כמפורט בסעיף 6.9 לעיל. ביום 7 באפריל 2005 פורסם תיקון מס' 3 לחוק זה המאפשר, בין היתר, הוצאה או מכירה של ידע שפיתוחו נתמך על ידי מענקי משרד המדען הראשי לצדדים שלישיים מחוץ לישראל, תמורת חלק מסוים מתמורת עסקת הוצאת הידע או מכירתו או תמורת קבלת ידע מצדדים שלישיים או שיתוף בפעילות מחקר ופיתוח. תיקון זה חל גם על תוכניות שאושרו לפני יום תחילתו.

6.12.6 <u>חוק לעידוד השקעות הון, התשי"ט-1959</u>

החברה מוכרת בהתאם לחוק לעידוד השקעות הון, תשי"ט-1959, כמפעל מאושר. בהתאם, זכאית החברה להטבות מס שונות, בתוקף מעמד של "מפעל מאושר" במסלול פטור ממס שניתן לה כמשמעותו בחוק זה. לפירוט ההטבות העיקריות ראו סעיף 6.14 להלן.

6.12.7 <u>תקנות בריאות העם (ניסויים רפואיים בבני אדם), תשמ"א-1980 (להלן: ("תקנות בריאות העם") ונוהל מס' 14 של אגף הרוקחות במשרד הבריאות - ניסויים בבני אדם (להלן בסעיף זה: "הנוהל")</u>

תקנות בריאות העם והנוהל קובעים את ההסדרים לאישור ביצוע ניסוי רפואי וניסוי בציוד רפואי, המוגדר כניסוי רפואי מיוחד בבני אדם. על פי הנוהל, כל ניסוי רפואי כפוף לתקנות ניסויים רפואיים בבני אדם, הוראות הנוהל, הוראות הנוהל ההרמוני הבין - לאומי העדכני להליכים קליניים נאותים (מוצרי מחקר) (Guideline for Good Clinical Practice ICH – GCP (E6) Harmonized Tripartite). והוראות התקן העדכני למחקרים רפואיים בבני אדם באביזרים ובמכשור רפואי (אמ"ר): EN540 - Clinical Investigation of Medical Devices for Human Subjects. תקנות בריאות העם קובעות כי ניסוי רפואי בבן אדם לא יאושר, אלא לאחר שועדת הלסינקי של בית החולים המתכוון לערוך את הניסוי אישרה את עריכתו והודיעה על כך בכתב למנהל הרפואי של בית החולים, ומנהל בית החולים שוכנע כי הניסוי אינו בניגוד להצהרת הלסינקי ובניגוד לתקנות בריאות העם. במקרים ספציפיים המפורטים בתקנות נדרשת גם חוות דעת מועדת הלסינקי העליונה לניסויים רפואיים בבני אדם, על מנת לאשר את עריכת הניסוי.

ועדת הלסינקי לא תאשר עריכת ניסוי רפואי, אלא אם כן שוכנעה להנחת דעתה כי מתקיימים, בין היתר, התנאים הבאים: היתרונות הצפויים למשתתף בניסוי ולחברה מצדיקים את הסיכון ואי הנוחות הכרוכים בניסוי למשתתף בו, והמידע הרפואי והמידע הקיים מצדיק את עריכת הניסוי הרפואי המבוקש.

הקבוצה עורכת את הניסויים הקליניים שהיא מבצעת בהתאם לאישורי אמ"ר ולאישורי ועדת הלסינקי כאמור, כאשר לרוב עיקר האחריות לניהול ניסויים בהתאם לאישורים האמורים הינה על בית החולים בו נעשים הניסויים.

לחברה הסכם עם מרכז רפואי סורסקי ופרופסור ביטריץ לפישיץ מרסר (להלן: "**פרופ' מרסר**") לביצוע תוכנית מחקר בתחום הפתולוגיה, מיום 7 במרץ 2007. במסגרת ההסכם תשלם החברה תשלום חודשי בסך 1,250 דולר למשך תקופת ביצוע המחקר, אשר יכסה את עלות השימוש במתקנים, צוות העובדים והשכר לפרופ' מרסר אשר תנהל את המחקר. לפי הוראות ההסכם, כל הזכויות והקניין הרוחני שיינבעו מהמחקר הינם בבעלות בלעדית של החברה. ניתן לסיים את ההסכם בהתראה מוקדמת ובכתב של 30 יום ללא סיבה, למעט במקרים המפורטים בהסכם. במקרה של הפרה, שלא תוקנה בתוך 15 יום מקבלת ההודעה על ההפרה, יוכל הצד הלא מפר לסיים את ההסכם בתום 15 הימים שנועדו לריפוי ההפרה.

6.12.8 רישיון עסק

לחברה רישיון לניהול עסק לפי חוק רישוי עסקים, תשכ"ח-1968, שניתן לצמיתות לחברה בשנת 2001, לנהל מפעל לפיתוח אפליקציות רפואיות.

6.13 מימון

6.13.1 שיעור הריבית הממוצעת ושיעור הריבית האפקטיבית על הלוואות ממקורות בנקאיים לזמן ארוך

להלן פרטים אודות האשראי לזמן ארוך (באלפי דולר):

המלווה	בסיס הצמדה	יתרה ליום 31.3 2009	יתרה ליום 31.3 2010	שיעור ריבית משוקלל באחוזים
בנק	לא צמוד	703	292	7.04%

המלווה	בסיס הצמדה	יתרה ליום 31.12 2007	יתרה ליום 31.12 2008	יתרה ליום 31.12 2009	שיעור ריבית משוקלל באחוזים
בנק	לא צמוד	762	824	376	7.04%

6.13.2 מגבלות על החברה בקבלת אשראי

1. החברה התחייבה כלפי בנק הפועלים בע"מ (להלן: "**הבנק**") כי בתמורה להענקת אשראיו/או הלוואות ו/או ערבויות כלשהן[21] על ידי הבנק עליה לעמוד בתנאים

[21] הסכום המצטבר של חובות והתחייבויות החברה לבנק, בזמן כלשהו, לא יעלה על 1,500 אלפי דולר ארה"ב.

הבאים: שיעור ההון העצמי המוחשי[22] של החברה מסך המאזן לא יפחת בכל עת מ-25%, אך בכל מקרה לא יפחת ההון העצמי המוחשי מ-4,000 אלפי ש"ח.

2. הרווח התפעולי בדוחות הכספיים השנתיים יהיה מאוזן (גדול מ-0).

3. בדוחות הכספיים השנתיים יישמר היחס הבא: סך יתרת הלקוחות בצירוף יתרת המלאי חלקי האשראי הבנקאי לא יפחת מ-1.4.

4. התחייבות לבטח בכל עת את כל נכסי החברה ורכושה בערכם המלא נגד הסיכונים המקובלים בענף בו עוסקת החברה, בחברות הביטוח ולפי התנאים המקובלים בענף.

5. התחייבות לא להלוות לבעל/י המניות של החברה ולא לפרוע לו/להם הלוואות קיימות ו/או עתידיות בזמן כלשהו כל עוד לא פרעה החברה לבנק את התשלומים המגיעים לו בגין השירותים הבנקאיים במלואם, ללא הסכמת הבנק לכך בכתב ומראש.

נכון למועד התשקיף, החברה עמדה בתנאים האמורים בכל אחת מהתקופות המתוארות.

6.13.3 <u>מסגרות אשראי</u>

מסגרות האשראי המאושרות של הקבוצה בבנקים (לכל חברה קיימות מסגרות נפרדות), נכון ליום 31 במרץ 2010, הינן 1,500 אלפי דולר, מתוכן נוצלו 292 דולר נכון ליום 31 במרץ 2010 וכ-252 אלפי דולר סמוך למועד פרסום התשקיף.

6.13.4 <u>שעבודים</u>

להבטחת הלוואה שלוותה החברה מתאגיד בנקאי, החברה שעבדה בשעבוד שוטף את כל הנכסים הכספיים לרבות פירותיהם. סכום ההלוואה בגינו הוטל השעבוד הינו 292 אלפי דולר ליום 31 במרץ, 2010.

6.13.5 <u>ערבויות</u>

החברה העמידה ערבות בנקאית ללקוח של החברה ביצוע עבודות שיתרתה ליום 31 במרץ 2010, הסתכמה לכ-3.5 אלפי דולר.

---

[22] "הון עצמי מוחשי" משמעו כמוצג בדוחות הכספיים המאוחדים השנתיים של החברה, לרבות הון מניות נפרע, עודפים בלתי מחולקים, קרנות וכן יתרת סכומי הלוואות בעלים אשר לגביה נחתמו כלפי הבנק, על ידי החברה ובעלי מניותיה, כתבי נחיתות subordination, ובניכוי הוצאות נדחות, נכסים בלתי מוחשיים כגון: מוניטין פטנטים, סימני מסחר, שמות מסחריים, זכויות יוצרים וכו' וכן בניכוי מניות אוצר ובניכוי חייבים לחברה שהנם בעלי עניין ו/או חברות בנות ו/או חברות קשורות של החברה (כהגדרת המונחים הנ"ל בחוק ניירות ערך התשכ"ח-1968) וכן בניכוי ערבויות שניתנו על ידי החברה להבטחת חובותיהם של בעלי עניין ו/או חברות בנות ו/או חברות קשורות של החברה.

6.14 מיסוי

6.14.1 מסים על ההכנסה

6.14.1.1 חוקי המס החלים על הקבוצה

1. ישראל

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

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

בחודש פברואר, 2008 התקבל בכנסת תיקון לחוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה-1985, המגביל את תחולתו של חוק התיאומים משנת 2008 ואילך. החל משנת 2008, נמדדות התוצאות לצרכי מס בערכים נומינליים למעט תיאומים מסויימים בגין שינויים במדד המחירים לצרכן בתקופה שעד ליום 31 בדצמבר, 2007. התיקון לחוק כולל בין היתר את ביטול התוספת והניכוי בשל אינפלציה והניכוי הנוסף בשל פחת החל משנת 2008.

חוק עידוד התעשייה (מיסים), תשכ"ט-1969

לחברה מעמד של "חברה תעשייתית" כמשמעותו בחוק זה. בהתאם למעמד זה ומכוח תקנות שפורסמו זכאית החברה לתבוע, ניכוי פחת בשיעורים מוגדלים לגבי ציוד המשמש בפעילות תעשייה, כפי שנקבע בתקנות מכוח חוק התיאומים. כמו כן זכאית לתבוע הוצאות בשל הנפקה בבורסה בשלושה שיעורים שנתיים שווים.

החברה לא מימשה זכויות אלה בשלב זה.

2. החברות המאוחדות נישומות לפי חוקי המס בארצות הברית ובגרמניה.

6.14.1.2 שיעורי המס החלים על הקבוצה

(1) החברה

שיעור מס החברות בישראל הינו כדלקמן: שנת 2007 - 29%, שנת 2008 - 27%, שנת 2009 - 26%, שנת 2010 - 25%. מס בשיעור מופחת של 25% חל על רווחי הון הנצמחים החל מיום 1 בינואר, 2003, וזאת במקום שיעור המס הרגיל. בחודש יולי 2009 התקבל בכנסת חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום התוכנית הכלכלית לשנים 2009 ו-2010), התשס"ט-2009 אשר קובע, בין היתר, הפחתה הדרגתית נוספת של שיעור מס חברות ושיעור מס רווח הון ריאלי בישראל החל משנת 2011 לשיעורי המס הבאים: שנת 2011 - 24%, שנת 2012 -

23%, שנת 2013 - 22%, שנת 2014 - 21%, שנת 2015 - 20%, שנת 2016 ואילך - 18%.

לשינוי כאמור אין השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

(2) ASI Inc

שיעורי המס החלים על החברה המאוחדת שמקום התאגדותה בארצות הברית הינם מס חברות (פרוגרסיבי) בשיעור של עד 35% בתוספת מס מדינה (state) של מדינת קליפורניה ומס מקומי (local) בשיעורים של עד 8.8% בהתאמה.

בין מדינת ישראל לבין ארצות הברית קיימת אמנה למניעת כפל מס בהתאם לאמנה יחול ניכוי מס במקור מדיבידנד ומריבית בשיעור של 12.5% ו-17.5% בהתאמה.

(3) ASI GmbH

שיעורי המס החלים על החברה המאוחדת שמקום התאגדותה בגרמניה הינה מס חברות של 38% הכולל מס מדינה (State) בשיעור של עד 25% ומס מקומי (Local) בשיעורים של עד 13%.

6.14.1.3 שומות מס סופיות

לחברה שומות מס הנחשבות כסופיות עד וכולל שנת 2005. ל- ASI Inc. שומות מס סופיות עד וכולל שנת 2004. ASI GmbH טרם נישומה מיום היווסדה.

6.14.1.4 הפסדים מועברים לצרכי מס

הפסדים לצורכי מס של החברה הניתנים להעברה לשנים הבאות בישראל, ללא הגבלה בזמן, מסתכמים לסך של כ-14 מיליון דולר ליום 31 במרץ 2010, (כ- 14.3 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר, 2009 וכ- 14.7 מיליון דולר ליום 13 בדצמבר, 2008).

הפסדי החברות המאוחדות המועברים לשנים הבאות מסתכמים לסך של כ-9.5 מיליון דולר ליום 31 במרץ 2010, (כ- 9.6 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר, 2009 וכ- 10 מיליון דולר ליום 13 בדצמבר, 2008). הפסדים אלה ניתנים להעברה במדורג עד לשנת 2019.

בשל העדר צפי באשר לקיומה של הכנסה חייבת בשנים הבאות, לא נרשמו מסים נדחים בגין ההפסדים להעברה הנ"ל.

6.14.1.5 מס תיאורטי

הפער בין סכום המס המחושב על הרווח לפני מס לפי שיעור המס הרגיל החל על החברה, לבין סכום המס שנזקף בדוח רווח והפסד בכל התקופות המדווחות (אפס), נובע בעיקר מהפסדים לצרכי מס שבגינם לא נזקפו מסים נדחים בשל העדר צפי לניצולם בעתיד הנראה לעין.

6.15 איכות הסביבה

החברה אינה משתמשת בחומרים הנחשבים לחומרים מסוכנים או רעילים על פי הגדרתם במשרד לאיכות הסביבה. החברה שומרת באופן קבוע על כל התקנות הנוגעות לאיכות הסביבה. לחברה אין עלויות מהותיות לצורך העמידה בתנאי שמירת איכות הסביבה.

6.16 הסכמים מהותיים

6.16.1 הסכם עם Laboratory Corporation of America Holding (LabCorp) (להלן: "LabCorp")

הסכם בין ASI Inc. לבין LabCorp, רשת מעבדות גדולה בארצות הברית, בתוקף מיום 1 ביוני 2009 ועד ליום 31 באוגוסט 2011 (להלן בס"ק זה: "**ההסכם המרכזי**"). ההסכם יוארך אוטומטית לשנה נוספת, אלא אם אחד הצדדים יודיע אחרת 30 ימים לפחות לפני כניסת ההארכה לתוקף. על פי ההסכם ASI Inc. תספק את מוצריה ושירות תמיכה לרשת המעבדות האמורה בהתאם למחירון המצויין בהסכם. במסגרת ההסכם, העניקה ASI Inc. אחריות למוצריה לתקופה של 12 חודשים. מי מהצדדים יכול לסיים את ההסכם בהודעה מראש ובכתב בת 90 יום מראש, כאשר נקבעו הוראות מסוימות לסיום מוקדם של ההסכם במידה והופרו תנאיו. ASI Inc. התחייבה לקיים פוליסת ביטוח כאשר גבול האחריות הביטוחית הינו 5,000 אלפי דולר. להערכת הנהלת החברה הסכם זה מהווה פוטנציאל להפצת מוצריה במספר רב של מעבדות בארה"ב.

בסמוך לחתימת ההסכם המרכזי חתמו הצדדים על הסכם נאמנות, לפיו תפקיד ASI Inc. בידי נאמן את קוד המקור וחומרים נלווים לתוכנה. החברה תעדכן מפעם לפעם את קוד המקור הנמצא בנאמנות בהתאם להוצאות חדשות, גרסאות, שינויים ותיקונים לתוכנה. על פי הסכם הנאמנות, הנאמן ישחרר את קוד המקור מנאמנות בתנאים המפורטים בהסכם הנאמנות. בנוסף, במקרה שהנאמן יימצא אחראי לנזק שנגרם לקוד המקור, הוא יחוייב בפיצויים המוגבלים לסכום של 100 אלפי יורו.

6.16.2 <u>הסכם בין החברה לבין Genzyme Corporation ("ג'נזיים")</u>

הסכם מסגרת (להלן: "**ההסכם העיקרי**") מיום 14 במרץ 2008 בין החברה לבין רשת מעבדות גדולה בארצות הברית, ג'נזיים[23], חברה המאוגדת במסצ'וסטס, ארה"ב, לתקופה של שבע שנים (להלן: "**התקופה הראשונית**"). על פי ההסכם התחייבה ג'נזיים להזמין מוצרים המפורטים בהסכם, בסכום כולל של כ-7,500 אלפי דולר עד ליום 30 ביוני 2009 (הוסכם להאריך את המועד עד ליום 30 לספטמבר 2009)[24]. החברה מתחייבת כי בתקופת ההסכם, המוצרים המפורטים בהסכם זמינים לג'נזיים. החברה מתחייבת ליתן הודעה בת 120 ימים בכתב מראש לג'נזיים במידה ותפסיק לייצר ולספק את המוצרים האמורים. לאחר התקופה הראשונית, יתחדש ההסכם אוטומטית מידי חודש בחודשו, עד להפסקתו על ידי אחד מהצדדים בהתאם לתנאים המפורטים בהסכם. ניתן לסיים את ההסכם בהתראה מוקדמת ובכתב של 30 יום ללא סיבה, למעט במקרים המפורטים בהסכם.

במסגרת ההסכם תעניק החברה אחריות על המוצרים והתוכנה לתקופה של שלוש שנים, מתוכן השנה הראשונה ללא תשלום ובשנה השניה והשלישית תמורת תשלום שנקבע בין הצדדים. החברה תספק שירותי תמיכה ואחזקה לציוד ולתוכנה למשך לא פחות משבע שנים מיום הרכישה האחרונה על פי ההסכם, בכפוף לרכישת חוזה שרות או תשלום בגין השירות הנדרש על ידי ג'נזיים. למעט בהפרת חובת סודיות וחובת השיפוי, הקבועות מפורשות בהסכם, לא תעלה אחריות של אחד הצדדים, במקרה של תביעה, על הסכום הגבוה מ-(1) כל הסכומים המשולמים על יד ג'נזיים במסגרת הסכם זה במהלך השנתיים שקדמו להפרה, בכפוף לכך ששום תביעה לא תוגש יותר מ-36 חודשים לאחר ההפרה; או (2) 1,000 אלפי דולר.

החברה מתחייבת לקיים פוליסת ביטוח חבות מוצר עם גבול אחריות של 1,000 אלפי דולר למקרה ו-2,000 אלפי דולר מצטבר לשנה; כמן כן מתחייבת החברה לקיים פוליסת ביטוח אחריות נושאי משרה בגובה של 1,000 אלפי דולר למקרה ו- 1,000 אלפי דולר מצטבר לשנה.

הבעלות על התוכנה, והוצאות עתידיות, תיקונים, שיפורים, עדכונים וכיו"ב ביחד עם המסמכים הקשורים אליהם והקניין הרוחני, יהיו בבעלות בלעדית של החברה.

בסמוך לחתימת ההסכם העיקרי חתמו הצדדים על הסכם נאמנות, על פיו תפקיד החברה בידי נאמן את קוד המקור וחומרים נלווים לתוכנה שנרכשה על ידי ג'נזים. על פי הסכם הנאמנות, הנאמן ישחרר את קוד המקור מנאמנות בתנאים מסויימים המפורטים בהסכם.

---

[23] כל זכויותיה, רישיונותיה והטבותיה האחרות של ג'נזיים על פי הסכם זה, ינתנו גם לחברות הבנות שלה בנוגע למוצרים המסופקים, והמונח "ג'נזיים" כולל גם את החברות הבנות, בכפוף לכך שג'נזיים אחראית לעמידתן של החברות הבנות בתנאי ההסכם.

[24] כל הזמנות ג'נזיים על פי ההסכם העיקרי התקבלו וההכנסה בגינן תוכר בשנים 2009-2011.

שני הצדדים מחויבים בסודיות כמפורט בהסכם. עם כל הפרה של חובת הסודיות, נדרש הצד המפר להודיע מיד לצד השני על ההפרה, לא משנה אם הצד המפר סבור שההפרה אינה מהותית.

ההסכם יהיה כפוף לחוקי מדינת מסצ'וסטס ולבית המשפט של מדינת מסצ'וסטס.

ביום 23 באוקטובר 2008 חתמו הצדדים על הסכם הצהרת עבודה (להלן: "**SOW**"), אשר תוקן והוחלף בשלמותו ב-SOW מיום 8 ביוני 2009, לפיו החברה תספק לג'נזיים שירותי פיתוח, הכוללים אינטגרציה של מערכות החברה עם מערכות המידע של ג'נזיים, בנוסף לאספקת הציוד, התוכנה והשירותים על פי ההסכם העיקרי. על פי הסכם זה, שירותי הפיתוח ינתנו עד ליום 31 במרץ 2010[25]. התמורה הכוללת בגין שירותי הפיתוח הינה סך של 600 אלפי דולר, אשר ישולמו בהתאם לאבני דרך, כפי שנקבעו בהסכם.

6.16.3 <u>הסכם עם CI</u>

לפרטים אודות התקשרות החברה עם CI Technologies Inc. ראה סעיף 8.2.2.5 לתשקיף.

6.16.4 <u>הסכם בין הקבוצה לבין Olympus America Inc (להלן: "Olympus")</u>

ביום 1 באפריל 2004, נחתם הסכם בין הקבוצה לבין Olympus. במסגרת ההסכם העניקה Olympus לקבוצה רישיון, לא בלעדי, בכפוף לתנאי ההסכם, להשתמש במיקרוסקופים ומרכיביהם תוצרת Olympus (להלן: "מוצרי Olympus") בייצור וההרכבה של מוצרי הקבוצה. תנאי הרישיון מגבילים את הקבוצה למכור את המוצרים בהם משולבים מוצרי Olympus למשתמשי קצה משוק מתחום מדעי החיים בלבד. על פי ההסכם, Olympus תמכור את מוצריה לקבוצה בהתאם למחירון המצוין בהסכם כשבכל סוף שנה היא רשאית להעלות את מחיר המוצרים בעד 10% מהמחיר הקודם. כמו כן, תעניק Olympus אחריות על המוצרים לתקופה של חמש שנים עבור תקלות מכניות ואופטיות, ושנה אחת עבור בלאי של רכיבים אלקטרונים. ההסכם מחייב את הקבוצה להזמין מ- Olympus כמות מינימלית של מוצרים. לפי התיקון האחרון להסכם (אשר היה בתוקף עד חודש אפריל 2008), הכמות המינימלית הינה 100,000 דולר לתקופה של חצי שנה.

תוקף ההסכם הינו לשנה אחת, כשבכל סיום שנה הצדדים רשאים להאריך אותו בשנה נוספת. כמו כן, הצדדים רשאים לסיים את ההסכם בהודעה מראש ובכתב 90 יום מראש, כאשר נקבעו הוראות מסוימות לסיום מוקדם של ההסכם במידה והופרו תנאיו. נכון למועד התשקיף, הקבוצה ממשיכה להשתמש ברשיון שקיבלה מ-Olympus באותם

[25] במכתבה מיום 30 במרץ 2010 הודיעה ג'נזיים לחברה כי מועד מתן שירותי הפיתוח יוארך בהסכמת הצדדים למועד קרוב אחר.

תנאים הקבועים בהסכם, כמפורט לעיל, אולם ללא התחייבות לרכישת מינימום של מיקרוסקופים.

6.16.5 <u>הסכם עם NIH</u>

הסכם רישוי בלעדי מיום 30 במאי 2001 בין החברה ו-NIH, FDA ו- Centers For Disease Control המכונים יחדיו Public Health Service (להלן: "**PHS**"), לפיו החברה קיבלה רישיון ייחודי ובלעדי לשימוש בפטנט בקשר עם ®SpectraCube ובמוצרים אשר ינבעו מאותו פטנט וזאת לצורך שימוש, מכירה, ייצור וייבוא של מוצרים המתבססים על אותם פטנטים בכל העולם. החברה רשאית, בכפוף לתנאי ההסכם, להעביר את הרישיון לקבלן משנה ובתנאי שאותו קבלן משנה יקבל על עצמו את עיקרי ההסכם.

בתמורה להענקת הרישיון משלמת החברה תגמולים ל-PHS בקשר עם מערכות הנמכרות בארה"ב בלבד באופן הבא:

(א) החברה שילמה תשלום חד פעמי ראשוני בסך של 10 אלפי דולר.

(ב) תמלוגים בסך של 1% מסך מכירות נטו[26] בארה"ב בלבד, בקשר עם מערכות ®SKYView וכל שדרוג למערכות אלו ובלבד שסכום זה לא יפחת מסך של 5 אלפי דולר.

בשנים 2007, 2008 ו-2009 החברה שילמה תמלוגים ל-PHS בסך של 5 אלפי דולר, 5 אלפי דולר ו-5 אלפי דולר, בהתאמה. בתקופות שהסתיימו ביום 31 במרץ בשנים 2009 ו-2010, החברה שילמה תמלוגים ל-PHS בסך של 1,250 דולר בכל אחת מהתקופות.

ההסכם בתוקף עד פקיעת הפטנט האמור אשר נרשם בחודש אפריל 1996, אלא אם נסתיים לפי הוראות ההסכם (במקרים כגון: הפרה מהותית של ההסכם על ידי החברה שלא תוקנה במשך 90 יום מהודעה בגין הפרה כאמור).

6.16.6 <u>ביטוח</u>

6.16.6.1 הקבוצה מבוטחת באמצעות אי.איי.ג'י ישראל בע"מ בפוליסת ביטוח חבות המוצר אשר הינה בתוקף עד ליום 31 באוקטובר 2010. גבול האחריות הביטוחית הינו 5,000 אלפי דולר, הפרמיה השנתית הינה 16.5 אלפי דולר וההשתתפות העצמית של הקבוצה הינה 5 אלפי דולר בכל העולם למעט ארה"ב/קנדה שבה ההשתתפות העצמית הינה 15 אלפי דולר.

---

[26] מכירות נטו הוגדרו בהסכם כמכירות הברוטו של מוצרים הקשורים לפטנט על ידי החברה או ספקיה או כל צורה אחרת של השכרה ו/או רישיון למכירה של מוצרים אלו על ידי אחרים פחות החזרות, הנחות, הוצאות ביטוח, מיסוי וכיו"ב הקשורות למכירות של המוצרים האמורים.

6.16.6.2 החברה מבוטחת באמצעות אי.איי.ג'י ישראל בע"מ, בפוליסת ביטוח Golden Management Guard (אחריות דירקטורים ונושאי משרה), אשר בתוקף עד ליום 31 באוקטובר 2010. פוליסת הביטוח כוללת כיסוי בגין חבות דירקטורים ונושאי משרה וכן שיפוי החברה. גבול האחריות הביטוחית הינו 2,000 אלפי דולר. ההשתתפות העצמית של החברה במקרה של שיפוי החברה הינה 5 אלפי דולר בכל העולם למעט ארה"ב/קנדה שבה ההשתתפות העצמית הינה 10 אלפי דולר. כמו כן, כוללת הפוליסה ביטוח תאונות אישיות קבוצתי המכסה את הדירקטורים ונושאי המשרה של החברה שגילם אינו עולה על 65. גבול האחריות הביטוחית לכלל המבוטחים לאירוע אחד הינו 150 אלפי דולר והפרמיה השנתית הינה 4.8 אלפי דולר.

6.16.6.3 החברה מבוטחת באמצעות מגדל חברה לביטוח בע"מ, בפוליסה "מגדל עסק", אשר בתוקף עד ליום 30 ביוני 2010. הפוליסה מורכבת מביטוח הנדסי, ביטוח חבות מעבידים וביטוח רכוש וסיכונים נלווים. הפרמיה השנתית הינה 25.355 אלפי ש"ח.

כמו כן, מבוטחת החברה בפוליסה לביטוח ימי ואווירי. גבול האחריות הביטוחית הינו 200 אלפי דולר והפרמיה השנתית הינה 0.11% מסכום הביטוח, בהתאם למשלוחים בפועל.

6.16.6.4 החברה מבוטחת באמצעות הפניקס חברה לביטוח בע"מ בפוליסת ביטוח נסיעות לחו"ל המכסה את כל עובדי החברה ומנהליה היוצאים מטעמה לחו"ל לתקופות קצרות עד גיל 67. הפוליסה בתוקף עד ליום 31 בדצמבר 2010. הפרמיה השנתית הינה 495 דולר.

להערכת הנהלת החברה, הכיסוי הביטוחי הקיים במועד התשקיף הינו נאות ביחס להיקף פעילותה של הקבוצה וטיבה.

6.16.7 <u>הסכם חיתום</u>

לפרטים אודות הסכם חיתום בקשר עם ההנפקה על פי תשקיף זה ראו סעיף 2.10 לתשקיף.

6.16.8 לחברה הסכם לשכירות תפעולית של כלי רכב עבור עובדי החברה, לתקופה של 36 חודשים עד שנת 2012. דמי השכירות החודשיים בגין שכירות זו הינם בין 600 דולר לבין 1,300 דולר. בשנת 2009 הסתכמו סך הוצאות החברה בגין השכרת הרכבים כאמור בכ-215 אלפי דולר ובתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ 2010 הוצאות החברה הסתכמו ב- 70 אלפי דולר.

6.17 <u>הסכמי שיתוף פעולה</u>

6.17.1 ביום 8 ביולי 2009, חתמה החברה על הסכם שיתוף פעולה עם Ventana Medical Systems Inc (להלן: "**Ventana**"), Ventana נרכשה לאחרונה על ידי חברת Roche ונחשבת לאחת מחברות התרופות והדיאגנוסטיקה הגדולות בעולם. על פי ההסכם, מעת לעת יחתמו הצדדים על הצהרת עבודה מפורטת, לצורך ביצוע פרויקטים משותפים עתידיים (להלן: "**הצהרת העבודה**"). התמורה שתקבל החברה מ-Ventana עבור ביצוע הפרוייקטים תפורט בהצהרת העבודה. ההסכם קובע את כללי שמירת הסודיות בין הצדדים, במהלך שיתוף הפעולה. הזכויות והקניין הרוחני של תוצר הפרוייקט המשותף יהיו שייכים ל-Ventana לשימוש פנימי בלבד. טרם חתימה על הצהרת עבודה, החברה מחוייבת להודיע ל-Ventana על הקניין הרוחני החוסם שברשותה, על מנת שהצדדים יוכלו לנהל משא ומתן בתום לב להענקת רשיון שימוש מסחרי בקניין רוחני זה ל-Ventana. בהתאם להסכם Ventana יכולה לסיים את ההסכם בהודעה בת 30 יום מראש ובכתב ללא סיבה והחברה יכולה לסיים את ההסכם בהודעה בת 90 יום מראש ובכתב ללא סיבה, והכל לפי התנאים המפורטים בהסכם.

ביום 12 במרץ 2010 חתמו החברה ו-Ventana על הצהרת עבודה ראשונה לפיתוח משותף של מערכת ספקטרלית ייחודית, המבוססת על טכנולוגיה ייחודית של החברה ופיתוח נוסף לזיהוי סמנים ייחודיים המפותחים על ידי Ventana. הצהרת העבודה מסדירה את התנאים לאישור קבלה (acceptance) לכל תכולה מסופקת. החברה התחילה לעבוד על הפרויקט טרום חתימת הצהרת העבודה וקיבלה תמורת שירותיה סך של כ- 350 אלפי דולרים בשנים 2008-2009, חלק מהכנסה זו טרם הוכרה בספרי החברה לשנה זו כיוון שאישור הקבלה מ-Ventana עדין לא התקבל. החברה צופה הכנסות נוספות עבור חלקה בפרוייקט בשנת 2010 בסך של כ- 1,350 אלפי דולר.

6.17.2 בהתאם להסכם מיום 10 בדצמבר 2009, שנחתם בין **European Community** (להלן: "**הוועדה**") לבין **Linkopings Universitet**, החברה שותפה בקונסורציום, המונה שמונה חברים, שהוקם לצורך ביצוע פרויקט משותף, בשם: "**Luminescent polymers for in vivo imaging of amyloid signatures (LUPAS)**" (להלן: "**הפרויקט**"). במסגרת ההסכם עתידים לקבל חברי הקונסורציום מענק בסכום מקסימלי של כ-5,000 אלפי אירו, אשר יוענק לקונסורציום בכפוף לקיום תנאי ההסכם (להלן "**המענק**"). מתוך המענק, עתידה החברה לקבל מענקים בסך של 521 אלפי אירו. ביום 8 בפברואר 2010, קיבלה החברה תשלום ראשון בסך של כ- 282 אלפי אירו. הפרויקט מחולק לשתי תקופות דיווח, הראשונה בין החודשים 1-18 מתחילת הפרויקט והשנייה החל מהחודש ה-19 מתחילת הפרויקט ועד סופו. תוקפו של ההסכם הינו למשך 36 חודשים, החל מיום 1 בנובמבר 2009. הוועדה רשאית לסיים את ההסכם בהודעה מראש של 45 ימים וכן לבטל

את החברות של אחד מחברי הקוסורציום בהודעה מראש של 30 ימים, וזאת בעקבות ביצוע הפרה המנוייה ברשימת ההפרות המצויינת בהסכם.

6.17.3 לחברת הבת ASI Inc שני הסכמים להשכרת מוצרים עם Lakewood Pathology Associates Inc. (להלן: "**לייקווד**") מהתאריכים 1 באוגוסט 2009 ו-1 בספטמבר 2009, אחד למתקן החברה בקליפורניה ואחד למתקן החברה בניו-ג'רזי. במסגרת ההסכמים תספק החברה מערכות סריקה אוטומטיות לשני האתרים של לייקווד, כשמנגנון התשלום הינו Pay Per Test- לייקווד תשלם לחברה על פי כמות הדגימות שהיא ביצעה באמצעות המערכת, כשהיא מחוייבת לתשלום עבור כמות בדיקות מינימלית מדי רבעון. כמו כן, התחייבה לייקווד לקיים פוליסת ביטוח עבור המוצרים ואחזקתם בסכום של לפחות 150 אלפי דולר. במהלך תקופת ההסכמים המוצרים נשארים בבעלותה של החברה וניתנת ללייקווד האופציה לרכוש את המוצרים בהתאם למנגנון התמחור המצורף להסכמים. תוקפם של ההסכמים הינו לתקופה של 3 שנים, כאשר בסיום התקופה ההסכמים מתחדשים אוטומאטית לתקופות נוספות בנות שנה אחת, אלא אם אחד הצדדים יודיע אחרת 30 ימים לפחות לפני כניסת ההארכה לתוקף. במקרה של הפרה, שלא תוקנה בתוך 30 יום מקבלת ההודעה על ההפרה, יוכל הצד הלא מפר לסיים את ההסכם בתום 30 הימים שנועדו לריפוי ההפרה. אולם, לייקווד רשאית לסיים את ההסכמים רק לאחר תקופה מינימלית של שנתיים.

6.17.4 החל מסוף שנת 2005 חברה הקבוצה במאגד מגנט IMG4 - מאגד (ה"**מכונות מונחות הדמייה**") מטעם המדען הראשי של משרד המסחר והתעשייה אשר שם לו למטרה להכין את הקרקע ל"דור הרביעי" של מערכות הדימות בשימוש בתעשייה וברפואה. במסגרת המאגד מתבצע מחקר גנרי לתעשיית הדימות בשילוב האקדמיה. החברה מחויבת להתמקד בשני נושאים: בפיתוח שליטה באמצעות תוכנה על פוקוס אוטומטי של מיקרוסקופ במהלך דגימה ובהגדרת אלגוריתמים ייחודים לזיהוי אוטומטי של עצמים וסיווגם.

במאגד חברות שבע חברות מהמובילות בארץ ובעולם, אשר כולן צרכניות של מערכות דימות: צילום ופענוח, בתעשיות השונות.

תקופת המימון המקורית למאגד זה הייתה למשך שלוש שנים, החל משנת 2005. תקופה זו הוארכה למשך שנתיים נוספות, עד לחודש יוני, 2010. נכון ליום 31 בדצמבר 2009, קיבלה החברה מענקים, בגין השתתפותה במאגד האמור, בסך של כ-560 אלפי דולר.

החל מחודש יוני 2007, חברה הקבוצה במאגד מגנט BMP, מטעם המדען הראשי של משרד המסחר והתעשייה. תקופת המימון למאגד זה הינה למשך שלוש שנים עם אופציה להארכה בשנתיים נוספות. נכון ליום 31 בדצמבר, 2009 קיבלה החברה מענקים, בגין השתתפותה במאגד זה, בסך של כ-260 אלפי דולר. נכון למועד התשקיף, הפרויקט אושר להארכה בשנה נוספת (שנה רביעית).

המאגד הוא גוף משפטי (עמותה רשומה) שכל חבריו מוגנים בהסכמי סודיות (NDA) המהווים חלק מתקנות המאגד.

הקניין הרוחני (Intellectual property) הנוצר במסגרת העבודה במאגד יכול להירשם כקניין רוחני של חבר בודד במאגד או קבוצת חברים. קניין כזה צריך להיות זמין לשאר חברי המאגד שמשלמים עבורו דמי שימוש (royalties) כמקובל. אם השימוש בקניין זה מחייב שימוש בקניין קודם, גם הקניין הקודם יועמד לרשות החברים האחרים והם ישלמו עבורו דמי שימוש.

6.17.5 החברה התקשרה עם חלק קטן מלקוחותיה המבצעים מחקרים בהסכמים במסגרתם הקבוצה מסייעת ללקוח במחקרו באמצעות מתן תמיכה ייחודית באמצעות דואר אלקטרוני וטלפונים על ידי מומחי החברה (אשר לא כרוכה בהוצאות מהותיות מצד החברה) ובתמורה, תהא מוקנית לקבוצה זכות השימוש בקניין הרוחני אשר ינבע מכל המצאה או מוצר נלווה שנוצר משימוש במוצרי הקבוצה או לחילופין הקבוצה תזכה לקרדיט בפרסום המחקר המתבסס על מוצרי הקבוצה כאמור.

6.18 <u>אירוע או עניין החורגים מעסקי החברה הרגילים</u>

ביום 28 במרץ 2010, התקשרה החברה בהסכם לעשיית שוק במניות החברה (להלן בס"ק זה: "**ההסכם**") עם חברת כלל פיננסים בטוחה ניהול השקעות בע"מ (להלן: "**עושה שוק**") לתקופה של שנה, החל ממועד כניסתו לתוקף של ההסכם (להלן: "**תקופת ההסכם הראשונית**"), שתוארך מדי שנה לתקופה של שנה נוספת. לאחר תקופת ההסכם הראשונית, יהיה רשאי כל אחד מהצדדים להביא את ההסכם לסיומו בהודעה בכתב ומראש של 21 ימים, ובמקרה של מניעה חוקית, יהיה רשאי כל אחד מהצדדים לסיים ההסכם מיידית. עושה השוק יבצע עשיית שוק במניות החברה בתקופת ההסכם ובתקופות הנוספות, אם וככל שתהיינה, בהתאם לתקנון ולהנחיות הבורסה. עושה השוק יהא זכאי לקבל מהחברה תשלום חודשי בסכום שאינו מהותי לחברה, בגין פעילות עשיית השוק במניות החברה. ביום 8 באפריל 2010 נתקבל אישור הבורסה לעושה השוק לבצע עשיית שוק במניות החברה החל ממועד רישומן למסחר.

6.19 <u>הליכים משפטיים</u>

נכון למועד התשקיף, הקבוצה אינה צד להליכים משפטיים מהותיים כלשהם.

6.20 <u>יעדים ואסטרטגיה עסקית</u>

אסטרטגית הקבוצה היא:

6.20.1 מיצוב החברה כחברה מובילה המספקת פתרון כולל לעבודת המעבדה, בכל הקשור לדימות, מערכות סריקה אוטומטיות, ניהול מידע ותקשוב. פתרון זה מרכז את כל עבודת

המעבדה הרלוונטית תחת קורת גג אחת, בסיס נתונים משותף, גישה מרחוק לנתונים, נוחות שימוש ומבנה גמיש של ביזור הנתונים.

6.20.2 ביסוס שיתופי פעולה עם חברות המתמחות בתחומים משלימים של שוק הפתולוגיה והציטוגנטיקה לדוגמא: חברות מקרוסקופים, חברות סמנים, חברות ציוד קפיטלי למעבדות. ראה פרוט שיתופי פעולה קיימים בסעיף 6.17 לעיל.

6.20.3 הרחבת רשת ההפצה של החברה ברחבי העולם כולו באמצעות חברת הבת של הקבוצה בצפון אמריקה ומפיצים עצמאיים בשאר העולם. החברה מתכוונת לרכז את מאמצי השיווק של מוצריה, בין היתר, למעבדות קליניות גדולות תוך הדגשת יתרונות מוצרי הקבוצה בסריקה אוטומטית וידנית כאחת.

6.20.4 הקבוצה תמשיך לפתח את כל מוצריה תוך ראייה לטווח ארוך ותכנון שיאפשר שימוש מיידי במוצריה לזיהוי גלאים ספציפיים לסוגי סרטן רבים. מוצרים אלה צפויים לצאת מעת לעת לשוק בשנים הקרובות.

6.20.5 מינוף כל שיתופי הפעולה ובעיקר עם חברות דימות מובילות בארץ ובעולם ליצירת הדור הבא של מערכות דימות כחלק מקונסורציום "מגנט" מטעם המדען הראשי של משרד המסחר והתעשייה, בו החברה לוקחת חלק (לפרטים ראה סעיף 6.17.2).

6.20.6 הרחבת פעילות הקבוצה בשוק הציטוגנטיקה והפתולוגיה, באמצעות פיתוח קו מוצרים, המבוסס על טכנולוגית CAD (Computer Aided Diagnosis).

6.21 צפי להתפתחות בשנה הקרובה

6.21.1 הגדלת המכירות של הקבוצה הודות להגברת מאמצי השיווק של מוצרי הקבוצה והגידול בשוק העולמי.

6.21.2 הגדלת החדירה למעבדות ציטוגנטיקה ופתולוגיה קליניות עם קווי המוצרים השונים של הקבוצה.

6.21.3 הגדלת כוח האדם המתמקד בפיתוח המוצרים בקבוצה.

6.21.4 מימוש טכנולוגיות חדשניות, עליהן יש לחברה קניין רוחני שטרם הובשל למוצרים נמכרים. טכנולוגיות אלה כוללות בין היתר (i) שילוב "דגימה וירטואלית" במוצרי החברה ועזרי איבחון המתבססים על דגימה זו; (ii) מימוש מוצר של טכנולוגית "צביעה וירטואלית" למקרים בהם אין אפשרות לבצע צביעה ממשית, והצגת התוצאה לפני המשתמש; (iii) מימוש "סט כלי עבודה" המסייעים לפתולוג בעבודתו היומיומית למתן דיאגנוזה, אך אין בהם משום אינדיקציות רפואיות. דוגמא לכלי עבודה כזה הוא התאמה אוטומטית בין שיקופיות דגימה שונות של אותו מקרה.

6.21.5 המשך הליך התקינה הבינלאומי למוצרים השונים של הקבוצה.

הערכות החברה האמורות, לעניין צפי להתפתחות לשנה הקרובה כוללות מידע צופה פני עתיד. מידע זה הינו בלתי ודאי ומבוסס על האינפורמציה הקיימת בחברה נכון לתאריך התשקיף בקשר עם הצלחת מוצרי החברה המשך הגידול במכירות והצלחת החדירה למעבדות נוספות. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מן ההערכות המשתמעות ממידע זה, שכן אין כל ודאות לגבי האמור לעיל.

6.22 מידע כספי לגבי איזורים גיאוגרפיים

למידע בדבר האיזורים הגיאוגרפיים בהם פועלת הקבוצה ראו באור 21 לדוחות הכספיים.

6.23 דיון בגורמי סיכון

6.23.1 סיכוני מקרו

מרבית מהכנסות הקבוצה הן בדולר, חלק מחומרי הגלם ועלויות שכר העבודה משולמים במטבע זר (אירו או שקל) על כן תנודות בשערי חליפין עלולות להשפיע על תוצאות הפעילות של החברה.

6.23.2 סיכונים ענפיים

6.23.2.1 חלק מפעילותה של החברה הינו בשווקים מתהווים (שוק מוצרי הדימות במעבדות הפתולוגיה, מתאפיין ברכישה ראשונית של ציוד מסוג זה על ידי המעבדות, ושוק מערכות הסריקה האוטומטיות במעבדות הציטוגנטיקה הינו שוק מתהווה שההצטיידות בו ראשונית) אשר אין כל ודאות באשר לאופן התפתחותם והרחבתם. במידה והערכותיה של החברה בדבר התפתחות והתרחבות שווקים אלו לא יתממשו יתכן ותהיה פגיעה בתוצאות הכספיות של החברה. בנוסף, באחד מהשווקים בהם פועלת החברה (בשוק מוצרי הדימות הידניים במעבדות הציטוגנטיקה מכירות החברה, בדרך כלל, מתאפיינות בהחלפת ציוד קיים של מתחרים) ישנה רוויה מסוימת ואין כל ודאות כי יש מקום להתפתחות נוספת של עסקיה של החברה בשווקים אלו.

6.23.2.2 החברה ככל חברה העוסקת בתחום המכשור הרפואי כפופה לאישורים, רישיונות ופיקוח מצד גורמים ממשלתיים וכלל עולמיים הקשורים באיכות הסביבה, רעלים, רפואה וכיו"ב. במקרה ויחולו שינויים בהוראות חוק הקשורות לפעילות החברה ייתכן והדבר יגרום להוצאות כבדות לחברה או להפסקת פיתוח אי אלו ממוצריה.

6.23.3 סיכונים ייחודיים לחברה

6.23.3.1 החברה כחברה המפתחת מכשירים ומוצרים רפואיים מתבססת רבות אודות שמירה על קניינה הרוחני. פגיעה בקניינה הרוחני באמצעות הפרת אי אלו מהפטנטים הרשומים על

שמה של החברה יכולים לגרום לפגיעה חמורה בעסקי החברה שכן בלעדי הגנה אודות הקניין הרוחני של החברה אין כל מניעה כי כל גורם אחר לא יבצע ויפתח את כל אשר עמלה עבורו החברה במשך שנים רבות וזאת מבלי להזדקק להוצאות פיתוח כבדות כפי שהחברה נשאה במשך השנים.

6.23.3.2 החברה כחברה המפתחת מכשירים ומוצרים רפואיים נעדרת לעיתים ודאות בקשר עם הצלחת מוצריה הקיימים או בפיתוח מוצריה המתוכננים, אם בשל פיתוח טכנולוגי מתקדם על ידי מתחרים ואם בשל העדר ביקוש מספק למוצריה של החברה או שינוי במדיניות ההחזר (Reimbursement) של חברות הביטוח הרפואיות עבור ביצוע הבדיקות במעבדות, דבר שעלול לגרום לפגיעה בתוצאות הכספיות של החברה.

6.23.3.3 החברה כחברה אשר מפתחת מכשירים רפואיים נדרשת שלרשותה יעמוד כוח אדם מיומן אשר יוכל לבצע את המשימות העומדות בפני החברה במיומנות ובמקצועיות הרבה ביותר וזאת על מנת ולהגיע לתוצאות מרביות תוך פיקוח מקסימאלי ביותר.

6.23.3.4 לחברה תלות מסוימת במספר ספקים כמפורט בסעיף 6.7.9.4 לעיל אשר מספקים לחברה מוצרי גלם לצורך הרכבת מוצרים שונים של החברה.

6.23.4 <u>סיכום גורמי הסיכון</u>

להלן הערכת הנהלת החברה לגבי מידת ההשפעה של גורמי הסיכון על הקבוצה:

	מידת ההשפעה של גורם הסיכון על החברה		
	השפעה גדולה	**השפעה בינונית**	**השפעה קטנה**
סיכוני מקרו			
תנודות שערי חליפין (ס' 6.22.1)		X	
סיכונים ענפיים			
שווקים מתהווים (ס' 6.22.2.1)	X		
רגולציה (ס' 6.22.2.2)			X
סיכונים מיוחדים לחברה			
קניין רוחני (ס' 6.22.3.1)	X		
אי ודאות הצלחת מוצרים (ס' 6.22.3.2)		X	
כוח אדם מיומן (ס' 6.22.3.3)		X	
תלות מסוימת בספקים (ס' 6.22.3.4)			X

6.24 פרטים נוספים על החברות הבנות של החברה

שם החברה	סוג מניה	מספר מניות	סה"כ ע.נ.	שעור החזקה ב-%		עלות באלפי דולר ליום 31.3.10	יתרת הלוואות ויתרות לזמן ארוך באלפי דולר ליום 31.3.10
				בהון	בהצבעה		
Applied Spectral Imaging Inc.	רגילה	960	0.01 (דולר)	100	100	43,401	-
Applied Spectral Imaging GmbH	רגילה	1	50,000 (אירו)	100	100	121	94

להלן יפורטו רווח (הפסד) (באלפי דולר), לפני ואחרי מס של חברות הבת של החברה, המוחזקות במישרין על ידי החברה. בשנים אלה לא חולק דיבידנד ולא היו דמי הניהול שקיבלה החברה או שהיא זכאית לקבל, לתקופות שהסתיימו ביום 31 במרץ בשנים 2009 ו-2010, ולשנים שהסתיימו בתאריכים 31 בדצמבר 2007, 31 בדצמבר 2008 ו- 31 בדצמבר 2009:

שם החברה	רווח (הפסד) לפני מס					
		31.12.2007	31.12.2008	31.12.2009	31.3.2009	31.3.2010
Applied Spectral Imaging Inc.		(243)	396	1,756	261	173
Applied Spectral Imaging GmbH		67	(62)	39	23	(6)

6.25 הסברי הדירקטוריון

דו"ח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לשלוש השנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2009, 2008, 2007 ולתקופות של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2010 ו- 2009

נתונים עיקריים מתוך תיאור עסקי הקבוצה

אירועים מהותיים בתקופת הדוח ועד למועד פרסומו

- ביום 12 במרס, 2010 חתמו החברה ו- Ventana Medical Systems Inc (להלן: "**Ventana**"), על הצהרת עבודה ראשונה לפיתוח משותף של מערכת ספקטרלית ייחודית, המבוססת על טכנולוגיה ייחודית של החברה ופיתוח נוסף לזיהוי סמנים ייחודיים המפותחים על ידי Ventana.

- במהלך השנים 2008-2009 התקשרה החברה עם שני לקוחות עיקריים: Genzyme ו- Ventana, לאספקת מערכות של החברה שפותחו והותאמו במיוחד עבור אותם לקוחות.

  חלק מהמערכות סופקו במהלך שנת 2009 אולם לא הוכרה מלוא ההכנסה בגינם עד אשר התמלאו תנאי הקבלה שנדרשו על ידי אותם לקוחות. תנאי קבלה אלה מולאו במהלך התקופה המדווחת ואותם לקוחות אישרו את קבלת הסחורות. על כן, הוכרה במהלך רבעון זה הכנסה בסך של כ- 2,500 אלפי דולר בגין המערכות שסופקו כאמור עוד בשנת 2009 וההכרה בהכנסה בגינם נדחתה.

- ביום 28 במרץ, 2010 התקשרה החברה בהסכם לעשיית שוק במניות החברה (להלן בס"ק זה: "**ההסכם**") עם חברת כלל פיננסים בטוחה ניהול השקעות בע"מ (להלן: "**עושה שוק**") לתקופה של שנה, החל ממועד כניסתו לתוקף של ההסכם (להלן: "**תקופת ההסכם הראשונית**"), שתוארך מדי שנה לתקופה של שנה נוספת. לאחר תקופת ההסכם הראשונית, יהיה רשאי כל אחד מהצדדים להביא את ההסכם לסיומו בהודעה בכתב ומראש של 21 ימים, ובמקרה של מניעה חוקית, יהיה רשאי כל אחד מהצדדים לסיים ההסכם מיידית. עושה השוק יבצע עשיית שוק במניות החברה בתקופת ההסכם ובתקופות הנוספות, אם וככל שתהיינה, בהתאם לתקנון ולהנחיות הבורסה. עושה השוק יהא זכאי לקבל מהחברה תשלום חודשי בסכום שאינו מהותי לחברה, בגין פעילות עשיית השוק במניות החברה. השלמת העסקה כפופה לקבלת אישור הבורסה לעושה השוק לבצע עשיית שוק במניות החברה.

- ביום 13 במאי, 2010 קיבלה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה החלטה כי בכפוף להשלמת ההנפקה על פי התשקיף, יוגדל ההון הרשום של החברה ב-

10,000,000 ש״ח כשהוא מחולק ל-200,000,000 מניות רגילות בנות 0.05 ש״ח ע.נ. כ״א, כך שהון המניות הרשום של החברה, כאמור לעיל, ערב הקצאת ניירות הערך המוצעים על פי התשקיף הינו 11,500,000 ש״ח. הגדלת ההון כאמור טרם בוצעה.

- ביום 13 במאי, 2010 קיבלה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה החלטה בדבר איחוד והמרת כל המניות הרגילות והבכורה א׳, ב׳, ג׳ ו-ד׳ למניות רגילות בנות 0.05 ש״ח ע.נ. כ״א (באופן שיתבטלו כל סוגי מניות הבכורה), לאחר השינוי האמור, יעמוד הונה המונפק והנפרע של החברה על סך 1,629,383 ש״ח מחולק ל- 32,587,661 מניות רגילות בנות 0.05 ש״ח ע.נ. כ״א. איחוד ההון והמרתו כאמור טרם בוצעו.

- ביום 13 במאי, 2010 קיבלה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה החלטה (בכפוף להשלמת ההנפקה) בדבר חלוקת 52,178,478 מניות הטבה לבעלי המניות, כך שכל המחזיק במניה רגילה אחת בת 0.05 ש״ח ע.נ. יקבל 1.601 מניות רגילות בנות 0.05 ש״ח ע.נ. כ״א. כן הוחלט כי כל האופציות שהוענקו על ידי החברה וטרם הבשילו ו/או פקעו, יותאמו בהתאם, כלומר כל אופציה תהיה ניתנת להמרה ל-1.601 מניות (במקום למניה אחת). חלוקת מניות ההטבה כאמור טרם בוצעה.

- ביום 13 במאי 2010 קיבלה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה החלטה בדבר איחוד הון המניות של החברה, באופן שכל 10 מניות רגילות בנות 0.05 ש״ח ע.נ. כ״א יהפכו ל- 1 מניה רגילה בת 0.5 ש״ח ע.נ. וזאת בכפוף להשלמת ההנפקה על פי התשקיף. איחוד ההון כאמור טרם בוצעו.

- לאחר השלמת ההנפקה על פי התשקיף וכניסתו לתוקף של השינוי בהון החברה, יעמוד הונה המונפק של החברה על סך של 4,238,307 ש״ח, מחולק ל-8,476,614 מניות רגילות בנות 0.5 ש״ח ע.נ. כ״א. (טרם בוצע).

- ביום 13 במאי 2010 הקצתה החברה 1,355,205 אופציות לעובדים ולדירקטורים (מתוכם 620,974 אופציות לבעלי עניין). האופציות ניתנות למימוש כל אחת למניה רגילה בת 0.5 ש״ח כנגד תוספת מימוש של 50% הנחה ממחיר המניה בהנפקה. הענקת האופציות נעשית על פי סעיף 102 לפקודת מס הכנסה. (טרם בוצע).

ההטבה הכוללת המוערכת בגין ההקצאה המתוארת לעיל, המחושבת בהתאם למודל בלק אנד שולס ולהנחות המפורטות מטה נאמדת בכ- 1,827 אלפי דולר.

ההטבה הנ״ל מחושבת על פי נוסחת החישוב של מודל בלק אנד שולס המבוססת על סטית תקן שנתית בשיעור של 54.95% שחושבה ליום ההקצאה ובהתבסס על מחיר מוערך של המניה ביום ההקצאה 2.02 דולר למניה. שיעור היוון שנתי של 0.5% לשנה שחושב ליום ההקצאה.

- ביום 13 במאי, 2010 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה הסכם לניהול (להלן: "**הסכם הניהול**"), המחליף את ההסכם כאמור בביאור 23 לדוחות הכספיים השנתיים ולהלן עיקריו:

תמורת ביצוע השירותים וכל יתר התחייבויותיה של ג. שיפוש על פי הסכם הניהול, תשלם החברה לג. שיפוש סכום חודשי בסך של כ-85 אלפי ש"ח (לא כולל מע"מ), לסכום יתווסף מע"מ כחוק, כנגד הצגת חשבוניות מס כדין (להלן: "**התמורה**").

אחת לשנה תבחן החברה את השירותים הניתנים על ידי ג. שיפוש ותשקול על פי שיקול דעתה הבלעדי, האם ובאיזה שיעור או סכום להגדיל את התמורה כאמור.

החברה תחזיר לג. שיפוש, כנגד המצאת קבלות ובהתאם לנוהלי החברה כפי שיהיו מעת לעת, הוצאות שהוציאה לצורך ובקשר עם מתן השירותים ו/או קידום ענייני החברה.

חיובי החברה כלפי ג. שיפוש לא יפחתו במקרה בו לא יינתן שירות לחברה במשך 30 יום בכל שנת התקשרות.

ג. שיפוש תהיה זכאית למענק שנתי בסך של עד 6 חודשי תמורה עבור יעדים שנתיים כפי שיוצגו לה על ידי דירקטוריון החברה (להלן: "**הדירקטוריון**") ויתייחסו לביצועי החברה ותוצאותיה העסקיות, בתחילת כל שנה. המענק ישולם לג. שיפוש לא יאוחר ממועד תשלום התמורה בגין חודש מרץ בשנה העוקבת. לסכום המענק יתווסף מע"מ כחוק.

החברה תעמיד לרשות ג. שיפוש, לצורך מתן שירותיה, רכב מסוג ובגודל אשר ייקבעו על-ידי החברה ותישא בכל ההוצאות הקבועות והמשתנות של הרכב.

ג. שיפוש תהיה זכאית למענק מיוחד בסיום ההתקשרות עימה מכל סיבה שהיא, למעט בנסיבות המנויות בהסכם הניהול. סכום המענק יהיה ההפרש שבין התמורה החודשית האחרונה ששולמה לג. שיפוש בגין חודש מלא לבין הסך של 65,382 ש"ח (לא כולל מע"מ) כפול 8.645, בצירוף מע"מ כדין. במידה והיו הפחתות שכר במהלך תקופת ההתקשרות מענק זה יחושב באופן יחסי לפי התמורה האחרונה לכל תקופה.

ג. שיפוש תהיה זכאית לתגמול בגין גיוס הון (להלן: "**גיוס**") עבור החברה בשיעור של 1.5% מסכום הגיוס בהפחתת עמלות חתמים ובלבד שסכום הגיוס יעלה על סך של 1 מליון דולר. לסכום התגמול יתווסף מע"מ כחוק.

החברה וג. שיפוש יהיו רשאים, כל צד, להפסיק תוקפו של הסכם הניהול, בכל עת ומסיבה כלשהיא, ואף ללא סיבה, בהודעה כתובה שתינתן שישה (6) חודשים מראש. בתקופה זו תשלם החברה לג. שיפוש את מלוא התמורה המוסכמת באותה עת וככל

שתתעדכן מעת לעת בצירוף כל התנאים המפורטים בהסכם הניהול. החברה תהא רשאית לדרוש קבלת שירות במהלך תקופה זו.

בנוסף עם סיום ההתקשרות, למעט בנסיבות המנויות בהסכם הניהול, תהיה ג. שיפוש זכאית לתשלום פיצוי נוסף מוסכם ומוערך מראש בשיעור של שישה (6) חודשי תמורה לרבות כל התנאים הנלווים כמפורט בהסכם זה. לסכום התגמול יתווסף מע"מ כחוק.

- ביום 4 במאי, 2010 אישר דירקטוריון החברה את מינוי נועם קארסטד כיו"ר דירקטוריון החברה.

6.25.1 <u>תוצאות הפעילות העסקית</u>

ביום 14 במרץ 2008 חתמה החברה על הסכם מסגרת עם רשת מעבדות גדולה בארצות הברית, Genzyme Corporation, כמפורט בסעיף 6.16.2 לתשקיף.

<u>הכנסות ממכירות</u>

להלן פירוט אודות הכנסות הקבוצה בתקופות שהסתיימו ביום 31 במרץ בשנים 2009 ו-2010, ובשנים 2007, 2008 ו- 2009 (באלפי דולר לפי סוגי לקוחות ולפי שיווק גאוגרפי:

	מכירות באלפי דולר לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ		**שיעור מהכנסות (%) לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ**	
	2009	**2010**	**2009**	**2010**
מכירות ישירות[27]	1,154	3,825	60	92
מכירות באמצעות מפיצים[28]	776	347	40	8
סה"כ	1,930	4,172	100	100

	מכירות באלפי דולר			**שיעור מהכנסות (%)**		
	2009	**2008**	**2007**	**2009**	**2008**	**2007**
מכירות ישירות[29]	7,016	4,628	3,740	76	70	71
מכירות באמצעות מפיצים[30]	2,168	1,950	1,491	24	30	29
סה"כ	9,184	6,578	5,231	100	100	100

[27] המכירה מתבצעת בארה"ב בצורה ישירה ובשאר העולם גם באמצעות מפיצים.
[28] אחרים בטבלה זו כוללים מכוני מחקר וחברות תעשייתיות שונות.
[29] המכירה מתבצעת בארה"ב בצורה ישירה ובשאר העולם גם באמצעות מפיצים.
[30] אחרים בטבלה זו כוללים מכוני מחקר וחברות תעשייתיות שונות.

	מכירות באלפי דולר לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ		שיעור מסך הכנסות (%) לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ	
	2009	2010	2009	2010
צפון אמריקה	937	3,369	48	81
אירופה	289	624	15	15
שאר העולם	704	179	37	4
סה"כ	1,930	4,172	100	100

	מכירות באלפי דולר			שיעור מסך הכנסות (%)		
	2009	2008	2007	2009	2008	2007
צפון אמריקה	6,226	4,050	2,220	68	62	42
אירופה	1,097	1,236	1,798	12	19	34
שאר העולם	1,861	1,292	1,213	20	19	24
סה"כ	9,184	6,578	5,231	100	100	100

הכנסות הקבוצה נמצאות בשנים האחרונות במגמת עליה והן גדלו מ- 5,231 אלפי דולר ב- 2007 ל- 6,578 אלפי דולר ב- 2008 גידול של 26% וגידול נוסף של 40% בשנת 2009 ל- 9,184 אלפי דולר. הכנסות הקבוצה בתקופות שהסתיימו ביום 31 במרץ בשנים 2009 ו- 2010 גדלו מ- 1,930 אלפי דולר ל- 4,172 אלפי דולר, בהתאמה, גידול של 116%. כאמור בביאור 21 א' לדוחות הכספיים מרבית מכירות הקבוצה הינן בצפון אמריקה והן מהוות כ- 48% ביום 31 במרץ 2009, כ- 81% ביום 31 במרץ 2010, כ-42% בשנת 2007, 62% בשנת 2008 ו- 68% בשנת 2009 מסך המכירות. מכירות החברה בישראל אינן מהותיות.

כאמור לעיל, הכנסות הקבוצה לתקופה המסתיימת ביום 31 במרץ 2010 כוללות הכרה בהכנסות בסך של כ- 2,500 אלפי דולר שהיו הכנסות נדחות ביום 31 בדצמבר 2009 ובתקופה זו התמלאו תנאי הקבלה שנדרשו על ידי הלקוחות.

תהליך המכירה הינו תהליך מתמשך. בחלק מהמקרים נדרש מבחן של קבלה (acceptance) המאריך את תהליך המכירה ואת תקופת ההכרה בהכנסות דבר הגורם לשונות בהיקף ההכנסות המוכרות לאורך התקופות המדווחות ובתוכם הרבעונים (אין בכך בכדי להצביע על עונתיות).

הרוב המכריע של הכנסות הקבוצה נובע ממכירת מוצרים ורק מיעוטו (פחות מ- 15%) נובע ממכירת שירותים.

המכירות בצפון אמריקה מתאפיינות כמכירות ישירות ללקוח הסופי באמצעות חברת הבת. הגידול במכירות אלה נובע הן ממכירות ללקוחות קיימים המגדילים את בסיס המכירות מידי שנה, והן מלקוחות אסטרטגיים שנוספו בעיקר בשנים 2008 ו- 2009 בהקפים משמעותיים. לפרטים אודות לקוחות עיקריים ראה סעיף 6.7.4 לתשקיף. המכירות באירופה ובשאר העולם מתאפיינות במכירה באמצעות מפיצים (פרט למספר מצומצם של מכירות המתבצעות ישירות מישראל או מחברת הבת בגרמניה במדינות בהן אין לחברה מפיצים).

מחירי המכירה של מוצרי החברה השונים ללקוח הסופי גבוהים יותר בצפון אמריקה ממחירי המכירה באירופה ובשאר העולם למפיצים או ללקוחות סופיים.

<u>רווח גולמי</u>

סך הרווח הגולמי בתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ 2010 הגיע ל-2,406 אלפי דולר המהווים 57.6% מסך המכירות בתקופה זו. בתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ 2009 הגיע הרווח הגולמי ל-1,110 אלפי דולר המהווים 57.5% מסך המכירות בתקופה זו. בשנת 2009 הגיע הרווח הגולמי ל- 5,574 אלפי דולר המהווים 61% מסך המכירות בשנה זו, בשנת 2008 הגיע הרווח הגולמי ל- 4,293 אלפי דולר המהווה 65% מסך המכירות בשנה זו ובשנת 2007 הגיע הרווח הגולמי ל -3,669 אלפי דולר המהווה 70% מסך המכירות בשנה זו. הקיטון ברווח הגולמי בין שנת 2007 לעומת השנים 2008 ו-2009 נובע משחיקה במחירי המכירה, תחרות בשוק וגידול בגודל העסקאות שחייב מתן הנחות גבוהות יותר. החל משנת 2008 גבשה החברה מדיניות של מתן הנחות גדולות בכדי להגדיל את נתח השוק שלה ולזכות בעסקאות מהותיות וזאת מתוך התובנה שבסיס לקוחות רחב יותר ישרת את מכירות החברה גם בשנים הבאות. יחד עם המעבר של החברה ממכירות של יחידות בודדות לפתרונות כוללים ללקוחות אסטרטגיים גדל גם מגוון המוצרים שהחברה מספקת אולם זאת על חשבון הרווחיות שנשחקה עקב התחרות כאמור לעיל.

<u>הוצאות מו"פ</u>

החברה משקיעה משאבים רבים בכדי לפתח את המוצרים לבסס את יתרונותיהם הטכנולוגיים ולפתח את מגוון מוצריהם.

להלן פרוט ההוצאות והשתתפות המדען הראשי בכל אחת מתקופות הדיווח (באלפי דולר):

	2007	2008	2009	31.3.2009	31.3.2010
סך הוצאות מו"פ *	666	975	1,240	291	366
בניכוי - מענקי מדען (שאינם נושאי תמלוגים)	349	282	192	21	72
הוצאות מו"פ נטו	317	693	1,048	270	294

* לא כולל סכומים שהוונו לנכס בסך 100 אלפי דולר ו-63 אלפי דולר בתקופות שהסתיימו ביום 31 במרץ 2009 ו-2010, בהתאמה, ובסך 294 אלפי דולר, 764 אלפי דולר ו- 743 אלפי דולר בשנים 2009, 2008 ו- 2007, בהתאמה.

בשנת 2007 עיקר מאמצי המחקר והפיתוח התמקדו בפיתוח שיפור והרחבת קו מוצרי CytoLabView על ידי פיתוח של קו מוצרים אוטומטיים; הושלם פיתוח ראשוני של קו המוצרים PathEx.

בשנת 2008 עיקר מאמצי המחקר והפיתוח התמקדו התמקד בפיתוח שיפור והרחבת קו המוצרים של החברה למעבדות ציטוגנטיקה ופתולוגיה.

בשנת 2009 כולה וגם בתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ 2009 עיקר מאמצי המחקר והפיתוח התמקדו בפיתוח שיפור והרחבת קו המוצרים של החברה למעבדות ציטוגנטיקה ופתולוגיה הושלמת פיתוח של מוצר נוסף במשפחת PathEx (DUO Tissue).

בתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ 2010 עיקר מאמצי המחקר והפיתוח התמקדו בפיתוח שיפור והרחבת קו המוצרים של החברה למעבדות ציטוגנטיקה ופתולוגיה.

<u>הוצאות מכירה ושיווק</u>

מרבית הוצאות המכירה והשיווק מתבצעות באמצעות החברות הבנות בצפון אמריקה ובגרמניה. החברה מעסיקה מספר קבוע פחות או יותר של עובדים במחלקת השיווק והמכירות. המרכיב העיקרי בהוצאות אלה הינו שכר עבודה המהווה 57% בתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ 2010 וכ- 45% מסך הוצאות המכירה לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ 2009. העלייה היחסית בעלויות השכר לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ 2010 נובעת מגיוס העובדים הדרושים לחברה בתחום השיווק והמכירות לקראת סוף שנת 2009 ומירידה בשיעור העמלות המתייחסות לעסקאות מהותיות המאפיינות את שנת 2009. עמלות למפיצים משולמות לעיתים רחוקות בעסקאות מסוימות כפי שנקבע מעת לעת. בתקופות שהסתיימו ביום 31 במרץ בשנים 2009 ו-2010, שולמו עמלות מפיצים בסך של 31 אלפי דולר ו-0 אלפי דולר, בהתאמה. בשנת 2009, 2008 ו-2007 שולמו עמלות מפיצים בסך של 107 אלפי דולר, 59 אלפי דולר ו-46 אלפי דולר, בהתאמה.

עקב כך, נשמרה רמת ההוצאות למרות הגידול בהיקף המכירות, אך משקלן מסך המכירות ירד כדלקמן:

סך הוצאות השיווק בתקופות שהסתיימו ביום 31 במרץ בשנים 2010 ו-2009, הסתכמו בסך של 580 אלפי דולר ו-422 אלפי דולר, בהתאמה, המהווים 14% ו-22%, בהתאמה, מסך המכירות. סך הוצאות השיווק בשנים 2009, 2008 ו-2007 הסתכמו ב- 2,028 אלפי דולר, 2,105 אלפי דולר ו-1,886 אלפי דולר בהתאמה, המהווים 22%, 32% ו-36% בהתאמה, מסך המכירות.

הוצאות הנהלה וכלליות

בהוצאות הנהלה וכלליות מרכיב השכר ודמי הניהול מהווה מרכיב דומיננטי. בתקופות שהסתיימו ביום 31 במרץ בשנים 2010 ו-2009, הסתכמו הוצאות שכר ודמי ניהול אלה בסך של 185 אלפי דולר ו-112 אלפי דולר, בהתאמה. בשנת 2009 הסתכמו הוצאות שכר ודמי ניהול אלה ב-484 אלפי דולר, בשנת 2008 הסתכמו הוצאות אלה ב-606 אלפי דולר ובשנת 2007 הסתכמו אלה ב-412 אלפי דולר. הגידול בין השנים 2007 ו-2008 נבע הן מעידכוני שכר לכל עובדי המחלקה, הן מגידול בכמות העובדים במחלקה והן מבונוס גדול יותר בשנת 2008 מאשר בשנים 2007 ו-2009 למנכ"ל.

סך הוצאות הנהלה וכלליות בתקופות שהסתיימו ביום 31 במרץ בשנים 2009 ו-2010, הסתכמו בסך של 188 אלפי דולר ו-273 אלפי דולר, בהתאמה, המהווים 6.5% ו-10% בהתאמה, מסך המכירות. סך הוצאות השיווק בשנים 2009, 2008 ו-2007 הסתכמו ב-753 אלפי דולר, 861 אלפי דולר ו-560 אלפי דולר, בהתאמה, המהווים 8%, 13% ו-10% בהתאמה, מסך המכירות.

הוצאות מימון

ההון העצמי בחברה מהווה כ-48% מסך נכסיה. סך ההתחייבויות הפיננסיות מסך ההון הזר בתקופות שהסתיימו ביום 31 במרץ בשנים 2010 ו-2009, הסתכמו בסך של 5% ו-16%, בהתאמה. סך ההתחייבויות הפיננסיות מסך ההון הזר ירד מ-20% בשנת 2008 ל-5% בשנת 2009 ועל כן גם ירדה הריבית על ההלוואות מ- 70 אלפי דולר ל-44 אלפי דולר בהתאמה ראה ביאור 21 ו' לדוחות הכספיים. כמו כן החברה צוברת כ-40 אלפי דולר בשנה הוצאות מימון בגין מענקים מהמדען המהווים את מרכיב ערך הזמן ברישום התחייבויות אלה. החברה משתדלת לשמור על רמות דומות של נכסים והתחייבויות פיננסיים באותו מטבע (בדרך כלל המטבע הפעילות של החברה) ועל כן הפרשי השער הנוצרים אינם מהותיים.

הוצאות המימון נטו בקבוצה לתקופה של שלושה שהסתיימה ביום 31 במרץ 2010 הסתכמו ב- 115 אלפי דולר לעומת 40 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בהוצאות נובע בעיקר מהפרשי שער בסך 100 אלפי דולר לתקופה עקב הירידה בשער היורו בשיעור חד של 8.4% לעומת 10 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

רווח לתקופה

כתוצאה מכל הגורמים שצויינו לעיל לחברה רווח נקי של 1,144 אלפי דולר (0.135 דולר למניה) בתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ 2010 ו- 190 אלפי דולר (0.022 דולר למניה) בתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ 2009; 1,633 אלפי דולר (0.19 דולר למניה) בשנת 2009; רווח נקי בסך 515 אלפי דולר (0.06 דולר למניה) בשנת 2008 ולרווח בסך 862 אלפי דולר בשנת 2007 (0.10 דולר למניה).

<u>מצב כספי</u>

החברה נוהגת להחזיק יתרות מזומנים גבוהות המופקדות בפקדונות בנקאיים (בעיקר צמודי דולר) לזמן קצר לצורך מימון פעולותיה השוטפות. סך יתרת המזומנים ליום 31 במרץ 2010 הסתכמה ב- 4,115 אלפי דולר המהווים 48% מסך הרכוש השוטף. סך יתרת המזומנים ליום 31 בדצמבר 2009 הסתכמה ב-3,854 אלפי דולר המהווים 41% מסך הרכוש השוטף. סך יתרת המזומנים ליום 31 דצמבר 2008 הסתכמה ב-1,749 אלפי דולר המהווים 39% מסך הרכוש השוטף. סך יתרת המזומנים ליום 31 דצמבר 2007 הסתכמה ב-831 אלפי דולר המהווים 33% מהרכוש השוטף.

מנגד החברה ממעטת להשתמש באשראי בנקאי לזמן קצר. יתרת החלויות השוטפות של הלוואות לזמן ארוך ליום 31 במרץ 2010 הייתה 250 אלפי דולר, ליום 31 בדצמבר 2009 הייתה 293 אלפי דולר, 449 אלפי דולר ליום 31 דצמבר 2008, ו-358 אלפי דולר ליום 31 דצמבר 2007.

יתרות המזומנים הגבוהות מצד אחד ומיעוט ההלוואות הבנקאיות לזמן קצר מצד שני מהוות גורם עיקרי לקיום יחס שוטף (רכוש שוטף חלקי התחייבויות שוטפות) של 1.7 ליום 31 במרץ 2010, 1.35 ליום 31 בדצמבר 2009, ושל 1.53 ליום 31 דצמבר 2008 ושל 1.96 ליום 31 דצמבר 2007.

הירידה ביחס השוטף בשנת 2009 נובעת בעיקר מהכללת הכנסות מראש בגין חוזים שטרם הוכרו כהכנסה בסך של כ-3,833 אלפי דולר בשנת 2009 לעומת 1,103 אלפי דולר ו-591 אלפי דולר בשנים 2008 ו-2007 בהתאמה, במסגרת ההתחיבויות השוטפות. גידול זה נובע בעיקר ממערכות שסופקו במהלך 2009 ללקוח עיקרי אך טרם עברו מבחני קבלה (acceptance).

הסחורות שהכרה בהכנסה בגינן נדחתה כאמור לעיל, נכללו במלאי לפי העלות שהגדיל מאוד את ערכו הכספי (מ- 1,217 אלפי דולר בשנת 2008 ל- 3,065 אלפי דולר בשנת 2009.

המלאי בסך 2,127 אלפי דולר מהווה כרבע מהרכוש השוטף, ליום 31 במרץ 2010, וסך של 3,065 אלפי דולר המהווה 32% מהרכוש השוטף ליום 31 בדצמבר 2009, 1,217 אלפי דולר ליום 31 דצמבר 2008, 1,094 אלפי דולר ליום 31 דצמבר 2007. כתוצאה מכך היחס המהיר (רכוש שוטף ללא מלאי חלקי התחייבויות שוטפות) הינו 1.28 ליום 31 במרץ 2010 ו- 0.91, 1.11, ו-1.35 ליום 31 בדצמבר 2009, 31 דצמבר 2008 וליום 31 בדצמבר 2007, בהתאמה.

יתרת הלקוחות ליום 31 במרץ 2010 הסתכמה ב- 2,069 אלפי דולר, מרביתם מחוץ לישראל, המשקפת רמת ימי אשראי ממוצע של 99 יום. יתרת הלקוחות ליום 31 בדצמבר 2009 הסתכמה ב- 2,190 אלפי דולר, מרביתם מחוץ לישראל, המשקפת רמת ימי אשראי ממוצע של 69 יום. ביום 31 בדצמבר 2008 הסתכמה ב- 1,267 אלפי דולר, מרביתם מחוץ לישראל, המשקפים רמת ימי אשראי ממוצע של 77 יום. ביום 31 בדצמבר 2007 הסתכמה

ב- 1,518 אלפי דולר, מרביתם מחוץ לישראל, המשקפים רמת ימי אשראי ממוצע של 105 יום העלייה ביתרת הלקוחות נובעת מעליה במחזור המכירות וגידול בפעילות.

ימי האשראי הממוצעים הניתנים על ידי החברה כמוסבר בסעיף 6.7.10.4 הינם בין 67 ל- 105 יום בשנים 2007 עד 2009 ובתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ בשנים 2010. היתרה החריגה ביום 31 דצמבר 2007 נובעת מריכוז מכירות ניכר ברבעון הרביעי של אותה שנה (כ- 40% מכלל המכירות השנתיות) ועל כן היתרה המחושבת של 105 יום אינה משקפת את ימי האשראי שניתנו בפועל. לעניין זה ראה גם פרוט הפיגור ביתרות הלקוחות המפורט בביאור 4 לדוחות הכספיים.

יתרת הרכוש הקבוע של החברה ליום 31 במרץ 2010 הסתכמה ב- 398 אלפי דולר. יתרת הרכוש הקבוע של החברה ליום 31 בדצמבר 2009 הסתכמה ב-429 אלפי דולר, וב-396 אלפי דולר ליום 31 דצמבר 2008, ו-307 אלפי דולר ליום 31 דצמבר 2007. הרכוש הקבוע של החברה מורכב בעיקר ממחשבים וציוד הקפי. אין שינוי מהותי בין שנים.

<u>התחייבויות שוטפות</u>

כאמור, החברה אינה מנצלת אשראיים בנקאיים לזמן קצר ועל כן ההתחייבויות השוטפות מורכבות בעיקר מיתרות לספקים ונותני שירותים בסך 714 אלפי דולר ליום 31 במרץ 2010, ובסך 790 אלפי דולר, 597 אלפי דולר ו-505 אלפי דולר ליום 31 דצמבר 2009, 2008 ו- 2007, בהתאמה, ומזכאים אחרים בסך 4,110 אלפי דולר ליום 31 במרץ 2010, וסך של 5,893 אלפי דולר, 1,884 אלפי דולר ו-1,052 אלפי דולר ליום 31 דצמבר 2009, 2008 ו-2007, בהתאמה.

מרבית הספקים הינם מפיצים מורשים בארץ של חברות מחו״ל מהן רוכשת החברה חומרי גלם. הזכאים האחרים כוללים בעיקר מקדמות מלקוחות והכנסות מראש בסך כולל של 3,358 אלפי דולר ליום 31 במרץ 2010 ו- 5,186 אלפי דולר ביום 31 בדצמבר 2009, 1,323 אלפי דולר ביום 31 דצמבר 2008 ו- 591 אלפי דולר ליום 31 דצמבר 2007, המהווים דחייה בהכנסות ממערכות שסופקו אך טרם עברו מבחני קבלה (acceptance) ומהכנסות מחוזי שירות ועדכוני תוכנה אשר יסופקו בתקופות הבאות. הירידה בהכנסות מראש ביום 31 במרץ 2010 נובעת מהכרה ברבעון הראשון בשנת 2010 בהכנסה שנדחתה ביום 31 בדצמבר 2009.

<u>התחייבויות לזמן ארוך</u>

החברה קבלה בכל אחת מהשנים 2007 ו- 2008 סך של 500 אלפי דולר כהלוואות לזמן ארוך. הלוואות אלה נפרעו בשנים 2008 ו- 2009 ובתקופה שנסתיימה ביום 31 במרץ 2010 ויתרתן ליום 31 במרץ 2010 בסך כ- 292 אלפי דולר (מהם 250 אלפי דולר חלויות שוטפות) תפרע בעיקר בשנת 2010 ומיעוטה (83 אלפי דולר) בשנת 2011.

כמו כן, כלולים בסעיף הכנסות מראש, התחייבות למדען והתחייבות בשל הטבות לעובדים, כך שסך ההתחייבויות לזמן ארוך ליום 31 במרץ 2010 הסתכמו ב-639 אלפי דולר, ליום 31 בדצמבר 2009 הסתכמן ב- 611 אלפי דולר ו-1,041 אלפי דולר ליום 31 דצמבר 2008, ו- 954 אלפי דולר ליום 31 דצמבר 2007.

נזילות ומקורות מימון

הקבוצה מממנת את פעילותה בעיקר באמצעות תזרימים מפעילות שוטפת כאשר בשנים 2007 ו-2008 החברה נעזרה גם בהלוואות לזמן ארוך מתאגיד בנקאי כמפורט לעיל.

תזרים מזומנים לפעילות שוטפת

תזרים המזומנים שנבע מפעילות שוטפת הסתכם בסך של 443 אלפי דולר ו-508 אלפי דולר, בתקופות שהסתיימו ביום 31 במרץ בשנים 2010 ו-2009, בהתאמה, ובסך של 3,056 אלפי דולר בשנת 2009 ו-1,879 אלפי דולר בשנת 2008 ו-599 אלפי דולר בשנת 2007.

הגורמים העיקריים לגידול המגמה בתזרים מפעילות שוטפת היו עלייה בזכאים ויתרות זכות לעומת גידול בשיעור קטן יותר של יתרות הלקוחות והמלאי.

תזרים מזומנים לפעילות השקעה

השקעות החברה ברכוש קבוע אינן מהותיות ומסתכמות ב- 120 אלפי דולר עד 210 אלפי דולר בכל אחת מהשנים 2007 –- 2009, וב- 15 אלפי דולר ו- 16 אלפי דולר בתקופות שהסתיימו ביום 31 במרץ בשנים 2010 ו-2009, בהתאמה. בנוסף, השקיעה החברה בעלויות פיתוח שהוונו בסך 764 אלפי דולר ו- 743 אלפי דולר בשנים 2008 ו-2007. השקעות אלה שימשו כמנוף להגדלת מכירות החברה בשנים 2008 ואילך ועל כן ההשקעה בעלויות פיתוח אלה בשנת 2009 ירדה ל- 294 אלפי דולר בלבד. עליות הפיתוח בתקופות שהסתיימו ביום 31 במרץ בשנים 2010 ו-2009 הסתכמו ב- 63 אלפי דולר וב-100 אלפי דולר, בהתאמה.

תזרים מזומנים לפעילות מימון

תזרים המזומנים ששימש לפעולות מימון (בעיקר לפרעון הלוואות לזמן ארוך) בתקופות שהסתיימו ביום 31 במרץ בשנים 2010 ו-2009 הסתכמו ב- 105 אלפי דולר וב-154 אלפי דולר, בהתאמה. תזרים המזומנים ששימש לפעולות מימון בשנת 2009 הסתכם בסך 499 אלפי דולר, וב- 3 אלפי דולר בשנת 2008, לעומת תזרים המזומנים שנבע מפעילות מימון והסתכם בסך 72 אלפי דולר בשנת 2007.

לחברה אין אשראי לטווח קצר. מרבית הפרעונות בסעיף זה מתייחס לזמן ארוך כמוסבר לעיל וכן לפרעון התחייבויות למדען באמצעות תשלומי תמלוגים בסכומים של בין 50 אלפי דולר ל- 70 אלפי דולר לכל אחת מהשנים והתקופות האמורות.

6.25.2 <u>תרומה לקהילה</u>

דירקטוריון החברה לא קבע מדיניות בנוגע לתרומות.

החברה לא תרמה בשלוש השנים האחרונות.

6.25.3 <u>דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית פיננסית</u>

בהתאם להנחיות הרשות לניירות ערך לפי סעיף 36 לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, בדבר דיווח על דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית, נדרשת החברה לקבוע את המספר המזערי הראוי של דירקטורים שהינם בעלי מיומנות כאמור. נכון למועד התשקיף, דירקטוריון החברה טרם קבע מהו המספר המזערי הראוי של דירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית ביחס לחברה.

להלן שמות הדירקטורים בחברה שהינם בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית:

1. נועם קארסטד
2. ד"ר תומס איגולף
3. לימור שיפוש

6.25.4 <u>מבקר פנים</u>

בשל היות החברה חברה פרטית, טרם מונה לה מבקר פנים. לאחר הפיכתה של החברה לחברה ציבורית, בעקבות ההנפקה על פי תשקיף זה ולאחר מינויים של דירקטורים חיצוניים בחברה ימונה מבקר פנים לחברה.

6.25.5 <u>סקר עמיתים</u>

ביום 28.7.2005 פורסמה על ידי רשות ניירות ערך הנחייה לפי סעיף 36א' לחוק ניירות ערך, התשכ"ח- 1968, אשר נכנסה לתוקף ביום 10.8.2005, בעניין גילוי בדבר מתן הסכמה לביצוע סקר עמיתים שמטרתו, בהתאם להנחיה הנ"ל, להניע תהליך בקרה על עבודת משרדי רואי החשבון ובחינת קיום הנהלים הנדרשים במהלך עבודת הביקורת המבוצעת על ידי המשרדים, אשר יתרום לקיומו של שוק הון מתקדם.

נכון למועד התשקיף, דירקטוריון החברה טרם דן בנושא מתן הסכמה להעברת החומר הנדרש לביצוע סקר עמיתים, בהתאם להנחיות רשות ניירות ערך שכן החברה טרם הפכה לחברה ציבורית.

העניין לא נדון באסיפה הכללית של החברה בה מונו רואי החשבון המבקרים של החברה שלה לשנת 2010 שכן באותו מועד החברה טרם הפכה לחברה ציבורית.

6.25.6 שכר רואה חשבון מבקר

ביום 29.1.2006 פורסמה על ידי רשות ניירות ערך הנחייה לפי סעיף 36א' לחוק ניירות ערך, התשכ"ח- 1968, בעניין גילוי בדבר שכר רואה החשבון המבקר בגין שירותי ביקורת ובגין שירותים אחרים. להלן פרטים בדבר התשלומים ששולמו לרואה החשבון של החברה:

	2009		2008		2007	
	שכר טרחה	מספר שעות	שכר טרחה	מספר שעות	שכר עבודה	מספר שעות
בגין שירותי ביקורת הקשורים לביקורת ובגין שירותי מס (אלפי דולר)	67	950	36	500	38	550
בגין שירותים אחרים (אלפי דולר)	--	--	--	--	--	--

6.25.7 חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

6.25.7.1 האחראי על ניהול סיכוני השוק והפיקוח על מדיניות ניהול סיכוני שוק ואופן מימושה

בישיבת הדירקטוריון מיום 27 במרץ 2006 הוחלט כי לימור שיפוש, מנכ"לית החברה, תהיה האחראית על סיכוני שוק בקבוצה. פעילותה תהיה במסגרת הנחיות כלליות של הדירקטוריון.

6.25.7.2 תיאור סיכוני השוק ומדיניות החברה בניהול סיכוני שוק

החברה חשופה בעיקר לתנודות בשערי החליפין בין היורו לדולר ובין הש"ח למטבעות אלה. מירב עלות החומר של מוצרי החברה נקוב בדולר וחלקו ביורו. הכנסות הקבוצה מתקבלות בעיקר בדולר וחלקן ביורו. שינויים בשער החליפין אפוא משפיעים הן ישירות על שולי הרווח הגולמי של החברה והן על הוצאות המימון שלה ועל הרווח הנקי. החברה עושה כמיטב יכולתה לשלם לספקים באותם מטבעות שבהם מתקבלים התקבולים מהלקוחות. החברה אינה נוקטת בהגנה באמצעות נגזרים פיננסים ו/או עסקאות מטבע עתידיות.

6.25.8 גמול נושאי משרה בכירה

השיקולים שהנחו את דירקטוריון החברה בקביעת תשלומי השכר והמענקים של נושאי המשרה התבססו בעיקר על מעמדו ותפקידו של כל אחד מהם ועל תרומתו לפעילות החברה ולקידומה. דירקטוריון החברה סבור שהתגמולים לנושאי המשרה הבכירה הינם הוגנים וסבירים.

6.25.9 <u>גילוי בדבר הליך אישור הדוחות הכספיים</u>

דירקטוריון החברה הוא הגורם האחראי על בקרת העל בחברה והוא האורגן אשר דן בדוחות הכספיים ומאשר אותם, לאחר שחברי הדירקטוריון מקבלים לידיהם את טיוטת הדוחות הכספיים מספר ימים לפני הישיבה.

במהלך ישיבת הדירקטוריון סוקרים מנכ"ל הקבוצה, גב' לימור שיפוש, וסמנכ"ל הכספים, גב' אורית אלאלוף-כהן, באופן מפורט את עיקרי הדוחות הכספיים, לרבות עסקאות מהותיות שבוצעו או שיבוצעו וכן גם כלל השינויים שחלו בחברה במהלך התקופה המדווחת בהשוואה לתקופות המקבילות. במסגרת זו מתקיים דיון בהשתתפות מנכ"ל הקבוצה, סמנכ"ל הכספים ורואי החשבון המבקרים, שבמהלכו מעלים חברי הדירקטוריון שאלות הנוגעות לדוחות הכספיים.

בתום הדיון, משהובהר כי הדוחות הכספיים משקפים באופן נאות את מצב עסקי הקבוצה ותוצאות פעולותיה, מאשר הדירקטוריון את הדוחות הכספיים.

6.25.10 <u>דירקטורים בלתי תלויים</u>

החברה לא אימצה בתקנונה הוראה בדבר כהונתם של דירקטורים בלתי תלויים. החברה תדון בנושא באחת מישיבותיה הקרובות.

6.25.11 <u>ניתוח רגישות</u>

להלן דיווח בדבר החשיפה לסיכונים פיננסים:

רגישות לשינויים בשער החליפין של השקל ביחס לדולר:

	רווח (הפסד) מהשינויים			רווח (הפסד) מהשינויים	
	עלייה של 10% בגורם השוק ש"ח/$	עלייה של 5% בגורם השוק ש"ח/$	שווי הוגן ליום 31.3.10 ש"ח/$	ירידה של 5% בגורם השוק ש"ח/$	ירידה של 10% בגורם השוק ש"ח/$
	אלפי דולר ארה"ב				
מזומנים ושווי מזומנים	23	11	233	(23)	(11)
לקוחות	7	4	69	(7)	(4)
חייבים ויתרות חובה	7	4	70	(7)	(4)
התחייבויות לספקים ולנותני שרותים	(54)	(27)	(540)	54	27
זכאים ויתרות זכות	(57)	(28)	(572)	57	28
<u>חשיפה במאזן הצמדה</u>	**(74)**	**(38)**	**(740)**	**74**	**38**

	רווח (הפסד) מהשינויים			רווח (הפסד) מהשינויים	
	עלייה של 10% בגורם השוק ש"ח/$	עלייה של 5% בגורם השוק ש"ח/$	שווי הוגן ליום 31.12.09 ש"ח/$	ירידה של 5% בגורם השוק ש"ח/$	ירידה של 10% בגורם השוק ש"ח/$
	אלפי דולר ארה"ב				
מזומנים ושווי מזומנים	26	13	260	(13)	(26)
לקוחות	2	1	24	(1)	(2)
חייבים ויתרות חובה	5	2	46	(2)	(5)
התחייבויות לספקים ולנותני שרותים	(56)	(28)	(556)	28	56
זכאים ויתרות זכות	(52)	(26)	(515)	26	52
חשיפה במאזן הצמדה	**(75)**	**(38)**	**(741)**	**38**	**75**

רגישות לשינויים בשער החליפין של היורו לדולר:

	רווח (הפסד) מהשינויים			רווח (הפסד) מהשינויים	
	עלייה של 10% בגורם השוק יורו/$	עלייה של 5% בגורם השוק יורו/$	שווי הוגן ליום 31.3.10 יורו/$	ירידה של 5% בגורם השוק ש"ח/$	ירידה של 10% בגורם השוק ש"ח/$
	אלפי דולר ארה"ב				
מזומנים ושווי מזומנים	62	31	617	(62)	(31)
לקוחות	44	22	442	(44)	(22)
התחייבויות לספקים ולנותני שרותים	(2)	(1)	(19)	2	1
זכאים ויתרות זכות	(5)	(2)	(46)	5	2
חשיפה במאזן הצמדה	**99**	**50**	**994**	**(99)**	**(50)**

	רווח (הפסד) מהשינויים			רווח (הפסד) מהשינויים	
	עלייה של 10% בגורם השוק יורו/$	עלייה של 5% בגורם השוק יורו/$	שווי הוגן ליום 31.12.09 יורו/$	ירידה של 5% בגורם השוק ש"ח/$	ירידה של 10% בגורם השוק ש"ח/$
	אלפי דולר ארה"ב				
מזומנים ושווי מזומנים	13	7	129	(7)	(13)
לקוחות	33	17	333	(17)	(33)
התחייבויות לספקים ולנותני שרותים	(10)	(5)	(104)	5	10
זכאים ויתרות זכות	(4)	(2)	(37)	2	4
חשיפה במאזן הצמדה	**32**	**17**	**321**	**(17)**	**(32)**

להלן בסיסי ההצמדה של היתרות הכספיות:

	31 במרץ 2010				
	בהצמדה לאירו	בהצמדה לשקל	ללא הצמדה	פריטים לא כספיים	סה"כ
	אלפי דולר מדווחים בלתי מבוקר אלפי דולר מדווחים				
רכוש					
מזומנים ושווי מזומנים	617	233	3,265	-	4,115
לקוחות	442	69	1,558	-	2,069
חייבים ויתרות חובה	-	70	-	267	337
פקדון לזמן ארוך	-	-	32	35	67
	1,059	372	4,855	302	10,588
התחייבויות					
התחייבויות לספקים ולנותני שרותים	19	540	155	-	714
זכאים ויתרות זכות	46	572	67	3,414	4,099
הלוואות מתאגידים בנקאיים	-	-	292	-	292
	65	1,112	514	3,414	5,105

	31 במרץ 2009				
	בהצמדה לאירו	בהצמדה לשקל	ללא הצמדה	פריטים לא כספיים	סה"כ
	אלפי דולר מדווחים בלתי מבוקר אלפי דולר מדווחים				
רכוש					
מזומנים ושווי מזומנים	500	125	1,299	-	1,924
לקוחות	175	14	1,222	-	1,411
חייבים ויתרות חובה	-	86	-	148	234
פקדון לזמן ארוך	-	-	22	25	47
	675	225	2,543	173	3,616
התחייבויות					
התחייבויות לספקים ולנותני שרותים	126	476	169	-	771
זכאים ויתרות זכות	38	313	69	1,896	2,316
הלוואות מתאגידים בנקאיים	-	-	703	-	703
	164	789	941	1,896	3,790

	31 בדצמבר 2009				
	בהצמדה לאירו	בהצמדה לשקל	ללא הצמדה	פריטים לא כספיים	סה"כ
	אלפי דולר מדווחים				
	בלתי מבוקר				
	אלפי דולר מדווחים				
רכוש					
מזומנים ושווי מזומנים	129	260	3,465	-	3,854
לקוחות	333	24	1,833	-	2,190
חייבים ויתרות חובה	-	46	-	244	290
פקדון לזמן ארוך	-	-	35	31	66
	462	330	5,333	275	6,400
התחייבויות					
התחייבויות לספקים ולנותני שרותים	104	556	130	-	790
זכאים ויתרות זכות	37	515	130	5,211	5,893
הלוואות מתאגידים בנקאיים	-	-	376	-	376
	141	1,071	636	5,211	7,059

	31 בדצמבר 2008				
	בהצמדה לאירו	בהצמדה לשקל	ללא הצמדה	פריטים לא כספיים	סה"כ
	אלפי דולר מדווחים				
	בלתי מבוקר				
	אלפי דולר מדווחים				
רכוש					
מזומנים ושווי מזומנים	536	132	1,081	-	1,749
לקוחות	251	5	1,011	-	1,267
חייבים ויתרות חובה	-	119	-	124	243
פקדון לזמן ארוך	-	-	25	22	47
	787	256	2,117	146	3,306
התחייבויות					
התחייבויות לספקים ולנותני שרותים	88	430	79	-	597
זכאים ויתרות זכות	39	372	114	1,359	1,884
הלוואות מתאגידים בנקאיים	-	-	824	-	824
	127	802	1,017	1,359	3,305

	31 בדצמבר 2007				
	בהצמדה לאירו	**בהצמדה לשקל**	**ללא הצמדה**	**פריטים לא כספיים**	**סה"כ**
	אלפי דולר מדווחים בלתי מבוקר אלפי דולר מדווחים				
רכוש					
מזומנים ושווי מזומנים	195	56	580	-	831
לקוחות	-	55	1,463	-	1,518
חייבים ויתרות חובה	-	159	-	74	233
פקדון לזמן ארוך	-	-	25	22	47
	195	270	2,068	96	2,629
התחייבויות					
התחייבויות לספקים ולנותני שרותים	94	237	174	-	503
זכאים ויתרות זכות	37	311	64	640	1,052
הלוואות מתאגידים בנקאיים	-	-	762	-	762
	131	548	1,000	640	2,319

אפלייד ספקטרל אימג'ינג בע"מ

הצגת נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים המיוחסים לחברה

ליום 31 במרס, 2010
(בלתי מבוקרים)

קוסט פורר גבאי את קסירר
שד' פל ים 2,
חיפה 33095
טל. 04-8654000
פקס 03-5633443
www.ey.com/il

לכבוד
בעלי המניות של חברת אפלייד ספקטרל אימגינג בע"מ

א.ג.נ.,

הנדון: **<u>דוח מיוחד לסקירת המידע הכספי הביניים הנפרד</u>**
<u>לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970</u>

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים המובא לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 של אפלייד ספקטרל אימגינג בע"מ (להלן - החברה), ליום 31 במרס, 2010 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. המידע הכספי הביניים הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד 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 נוהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחווים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הביניים הנפרד הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

חוות דעתנו זו מבוססת על חוות דעתנו לדוחות המיוחדים לתקופות האמורות, אשר האחרונה שבהן לגבי התקופה שהסתיימה ביום 31 במרס, 2010 ניתנה ביום 20 במאי, 2010. אנו מסכימים שחוות דעתנו זו תיכלל בתשקיף החברה מיום 1 ביולי, 2010 .

חיפה,
30 ביוני, 2010

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

דוח מיוחד לפי תקנה 38ד'

נתונים כספיים ומידע כספי מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

המיוחסים לחברה

להלן נתונים כספיים ומידע כספי נפרד המיוחסים לחברה מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים של הקבוצה ליום 31 במרס, 2010 המפורסמים במסגרת הדוחות התקופתיים (להלן - דוחות מאוחדים), המוצגים בהתאם לתקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

הנתונים האמורים מתייחסים לנתונים הכספיים של החברה הכלולים במסגרת הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה ליום 31 במרס, 2010 והם ערוכים לפי אותם כללי חשבונאות ואותה מדיניות חשבונאית לפיהם נערכו הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים האמורים לעיל, כמפורט בביאור 2 לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים, פרט לחשבון ההשקעה בחברות בנות וחלקה של החברה ברווחי החברות הבנות אשר חושבו במסגרת המידע הכספי הנפרד בהתאם לשיטת השווי המאזני, דהיינו, לפי עלות בתוספת חלקה היחסי של החברה ברווחי של החברות הבנות. על כן, יש לקרוא דוח מיוחד זה ביחד עם הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים המצורפים בנפרד לדוחות התקופתיים.

כמו כן, נכללו במסגרת הביאורים למידע הכספי הנפרד נתונים ופירוטים כנדרש על פי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים) התש"ל-1970.

	ליום 31 במרס		ליום 31 בדצמבר
	2010	2009	2009
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי דולר		
נכסים שוטפים:			
מזומנים ושווי מזומנים	2,887	1,062	3,403
לקוחות	1,105	738	689
חייבים ויתרות חובה	297	200	246
מלאי	1,342	802	1,333
סה"כ נכסים שוטפים	5,631	2,802	5,671
נכסים בלתי שוטפים :			
נכסים בניכוי התחייבויות המיוחסים לחברות מוחזקות, נטו	1,960	523	1,354
רכוש קבוע	281	325	308
נכסים בלתי מוחשיים	1,864	1,607	1,801
חייבים אחרים לזמן ארוך	32	22	31
	4,137	2,477	3,494
	9,768	5,279	9,165

	ליום 31 במרס		ליום 31 בדצמבר
	2010	2009	2009
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי דולר		
התחייבויות שוטפות:			
חלויות שוטפות בגין הלוואות לזמן ארוך	250	411	293
התחייבויות לספקים ולנותני שירותים	625	704	675
זכאים ויתרות זכות	3,054	554	3,409
סה"כ התחייבויות שוטפות	3,929	1,669	4,377
התחייבויות לזמן ארוך:			
הלוואות מתאגידים בנקאיים	42	292	83
הכנסות מראש	22	53	35
עודף הפסדים על השקעות בחברות מאוחדות	18	82	74
התחייבויות למדען בגין מענקים ממשלתיים	410	415	409
התחייבויות בשל הטבות לעובדים	83	109	79
סה"כ התחייבויות לא שוטפות	575	951	680
הון המיוחס לבעלי מניות החברה			
הון מניות	119	119	119
פרמיה על מניות	25,664	25,664	25,664
קרן הון מעסקאות תשלום מבוסס מניות	96	75	91
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ	(32)	(29)	(39)
יתרת הפסד	(20,583)	(23,170)	(21,727)
סה"כ הון	5,264	2,659	4,108
	9,768	5,279	9,165

30 ביוני, 2010

תאריך אישור הנתונים הכספיים והמידע הכספי הנפרד	נועם קארסטד יו"ר הדירקטוריון	לימור שיפוש מנהל כללי	אורית אלאלוף - כהן מנהלת כספים

	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2010	2009	2009
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי דולר		
הכנסות	2,208	1,384	7,509
עלות המכירות	799	675	4,116
רווח גולמי	1,409	709	3,393
הוצאות מכירה ושיווק	257	219	971
הוצאות הנהלה וכלליות	254	148	619
הוצאות מחקר ופיתוח	294	270	1,048
רווח תפעולי	604	72	755
הכנסות מימון	-	4	4
הוצאות מימון	(113)	(30)	(117)
רווח מחברות מוחזקות	653	144	991
רווח נקי	1,144	190	1,633
רווח (הפסד) כולל אחר המיוחס לחברה האם (לאחר השפעת המס):			
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ	7	8	(2)
סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר	7	8	(2)
סה"כ רווח כולל	1,151	198	1,631

נתונים כספיים מתוך הדוח על תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה

	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2010	2009	2009
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי דולר		
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה			
רווח נקי	1,144	190	1,633
התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:			
התאמות לסעיפי רווח והפסד של החברה:			
פחת והפחתות	66	27	117
רווח בגין חברות מוחזקות	(653)	(144)	(991)
שערוך התחייבות למדען בגין מענקים	9	10	38
ריבית והפרשי שער על הלוואה לחברה מאוחדת	-	-	(3)
עלות תשלום מבוסס מניות	5	3	19
שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו	4	(6)	(36)
	(569)	(110)	(856)
שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:			
ירידה (עלייה) בלקוחות	(416)	239	288
עלייה בחייבים ויתרות חובה (כולל חייבים לזמן ארוך)	(52)	(5)	(60)
עלייה במלאי	(36)	(141)	(672)
עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים	(50)	173	144
עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות והכנסות מראש (כולל הכנסות מראש לזמן ארוך)	(356)	(92)	2,730
	(910)	174	2,430
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת של החברה	(335)	254	3,207

נתונים כספיים מתוך הדוח על תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה

	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2010	2009	2009
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי דולר		
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה של החברה			
רכישת רכוש קבוע	(13)	(15)	(88)
היוון עלויות פיתוח	(63)	(100)	(294)
מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה של החברה	(76)	(115)	(382)
תזרימי מזומנים מפעילות מימון של החברה			
פירעון הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך	(84)	(121)	(448)
פירעון התחייבות למדען בגין מענקים ממשלתיים	(21)	(36)	(54)
מימוש כתבי אופציה	-	3	3
מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון של החברה	(105)	(154)	(499)
עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים	(516)	(15)	2,326
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה	3,403	1,077	1,077
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה	2,887	1,062	3,403
פעילות שלא במזומן			
העברת מלאי לרכוש קבוע	27	-	-

מידע נוסף

1. כללי

מידע כספי נפרד זה ערוך במתכונת מתומצתת בהתאם להוראות תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים ומידיים), התש"ל-1970. יש לעיין במידה כספי נפרד זה בהקשר למידע הכספי על הדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר, 2009 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם.

- - - - - - - - - - - - - - - - - -

פרק ז' - דירקטורים של החברה ונושאי משרה בכירה

7.1 דירקטוריון החברה

להלן פרטים אודות הדירקטורים של החברה:

7.1.1 נועם קארסטד - יו"ר דירקטוריון[1]

מספר תעודת זהות:	013828975
מועד בו החלה כהונתו:	30.9.1995
תאריך לידה:	5.3.1948
מען להמצאת כתבי בי-דין:	השפלה 3, רמת השרון
נתינות:	ישראלית, דרום אפריקאית
חברות בועדת דירקטוריון:	ועדת תגמול
דירקטור חיצוני:	לא
השכלה:	MBA Graduate School of Business, Stanford University, California , M.Sc(Eng) University of Witwatersrand, South Africa
עיסוקו בחמש השנים האחרונות:	מנהל ב-Denali Ventures LLC
	MaegevTechnologies
תאגידים נוספים בהם משמש דירקטור:	Gamida Cell Ltd

הדירקטור אינו עובד של החברה, של חברה בת שלה, של חברה קשורה שלה או של בעל עניין בה.

למיטב ידיעת החברה והדירקטורים שלה, הדירקטור אינו בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה.

הדירקטור בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית.

7.1.2 רוברט א. בוקוולד

מספר תעודת זהות:	013604731
מועד בו החלה כהונתו:	22.3.2006
תאריך לידה:	22.11.1941
מען להמצאת כתבי בי-דין:	רחוב הדגן 22, רמת ישי.
נתינות:	ישראלית, אמריקאית

[1] ביום 4 במאי 2010 מונה מר קארסטד ליו"ר דירקטוריון החברה.

חברות בועדת דירקטוריון:	לא
דירקטור חיצוני:	לא
השכלה:	ד"ר לפיסיקה מאוניברסיטת אוהיו USA, פוסט דוקטורט בפיסיקה מהטכניון- מכון טכנולוגי חיפה
עיסוקו בחמש השנים האחרונות:	יו"ר דירקטוריון, דירקטור ומנכ"ל בסי. אי סיסטמס (ישראל) בע"מ.
תאגידים נוספים בהם משמש דירקטור:	סי. אי סיסטמס (ישראל) בע"מ, חברות בנות של סי אי טכנולוגי'ס אינק.

הדירקטור הינו יו"ר דירקטוריון של סי.אי טכנולוגי'ס אינק., שהינה בעלת עניין בחברה.
למיטב ידיעת החברה והדירקטורים שלה, הדירקטור אינו בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה.

7.1.3 <u>ד"ר תומס איגולף</u>

מספר דרכון:	F036337
מועד בו החלה כהונתו:	29.4.2009
תאריך לידה:	24.10.1953
מען להמצאת כתבי בי-דין:	Sonnhalde 2, 5452 Oberrohrdorf, Switzerland
נתינות:	שוויצרית
חברות בועדת דירקטוריון:	לא
דירקטור חיצוני:	לא
השכלה:	MS in chemistry, Phd in chemistry, MBA all from University of Zurich, Switzerland
עיסוקו בחמש השנים האחרונות:	TAT Capital Partners AG, Investment Advisor
תאגידים נוספים בהם משמש דירקטור:	Actano AG, Zurich, Switzerland Colibrys Ltd. Neuchatel, Switzerland Ndd Medizintechnik AG, Zurich, Switzerland Nextek, Inc. Huntsville AL, USA Applied Sensor Holding AB, Linkjöping, Sweden

הדירקטור עובד של TAT שהינה בעלת עניין בחברה.
למיטב ידיעת החברה והדירקטורים שלה, הדירקטור אינו בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה.
הדירקטור בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית.

7.1.4 <u>לימור שיפוש</u>

מספר תעודת זהות:	058467945
מועד בו החלה כהונתה:	12.1.2009
תאריך לידה:	27.12.1963
מען להמצאת כתבי בי-דין:	מסדה 2, גבעת אלה 23800
נתינות:	ישראלית
חברות בועדת דירקטוריון:	לא
דירקטור חיצוני:	לא
השכלה:	תואר ראשון כלכלה ומנהל עסקים- אוניברסיטת חיפה. תואר שני- MBA ב- New York Institute of Technology.
עיסוקו בחמש השנים האחרונות:	מנכ"לית החברה מטעם ג. שיפוש מפעלי הנדסה בע"מ; דירקטורית ב- Applied Spectral Imaging Ltd; נשיאה ודירקטורית בחברת הבת בארה"ב Applied Spectral Imaging Inc.
תאגידים נוספים בהם משמש דירקטור:	אין

הדירקטורית הינה מנכל"ית החברה מכח הסכם בין החברה לחברת ג. שיפוש מפעלי הנדסה בע"מ
למיטב ידיעת החברה והדירקטורים שלה, הדירקטורית אינה בת משפחה של בעל עניין אחר בחברה.
הדירקטורית בעלת מומחיות חשבונאית ופיננסית.

7.2 נושאי משרה בכירה בחברה

להלן פרטי נושאי המשרה הבכירה של החברה:

7.2.1 לימור שיפוש

מספר תעודת זהות:	058467945
תאריך לידה:	27.12.1963
מועד תחילת כהונה:	18.12.2002
מען להמצאת כתבי בי-דין:	מסדה 2, גבעת אלה 23800
נתינות:	ישראלית
התפקיד שממלא בתאגיד, בחברת בת, בחברה קשורה או בבעל עניין:	מנכ"לית החברה מטעם ג. שיפוש מפעלי הנדסה בע"מ; דירקטורית ב- Applied Spectral Imaging Ltd; נשיאה ודירקטורית בחברת הבת בארה"ב Applied Spectral Imaging Inc.
השכלה:	תואר ראשון כלכלה ומנהל עסקים- אוניברסיטת חיפה. תואר שני- MBA ב- New York Institute of Technology.
ניסיונה העסקי בחמש השנים האחרונות:	מנכ"לית החברה מטעם ג. שיפוש מפעלי הנדסה בע"מ; דירקטורית ב- Applied Spectral Imaging Ltd; נשיאה ודירקטורית בחברת הבת בארה"ב Applied Spectral Imaging Inc.

למיטב ידיעת החברה והדירקטורים שלה, נושאת המשרה אינה בת משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה.

7.2.2 אורית אלאלוף כהן

מספר תעודת זהות:	033620600
תאריך לידה:	5.1.1977
מועד תחילת כהונה:	3.12.2006
מען להמצאת כתבי בי-דין:	רענן 2, חיפה
נתינות:	ישראלית
התפקיד שממלא בתאגיד, בחברת בת, בחברה קשורה או בבעל עניין:	מנהלת כספים
השכלה:	רואת חשבון, מוסמכת ע"י מועצת רו"ח

	בישראל, BA בכלכלה וחשבונאות במכללה האקדמית רופין
ניסיונו העסקי בחמש השנים האחרונות:	החל משנת 2007 מכהנת כמנהלת כספים בחברה; מנהלת צוות ביחידת ביקורת במשרד רואי חשבון קוסט פורר גבאי את קסירר

למיטב ידיעת החברה והדירקטורים שלה, נושאת המשרה אינה בת משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה.

7.2.3 <u>ניר קציר</u>

מספר תעודת זהות:	056793821
תאריך לידה:	19.4.1961
מועד תחילת כהונה:	11/2008
מען להמצאת כתבי בי-דין:	הגליל 5, גבעת אלה
נתינות:	ישראלית
התפקיד שממלא בתאגיד, בחברת בת, בחברה קשורה או בבעל עניין:	מנהל טכנולוגי ראשי.
השכלה:	מוסמך, מטעם הטכניון, למדעים בהנדסת מחשבים (הצטיינות). תואר שני מטעם הטכניון למדעים (הצטיינות): עיבוד תמונה וראייה ממוחשבת
ניסיונו העסקי בחמש השנים האחרונות:	מועסק בחברה החל משנת 1993.

למיטב ידיעת החברה והדירקטורים שלה, נושא המשרה אינו בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה.

7.2.4 <u>צפריר קולת</u>

מספר תעודת זהות:	057356305
תאריך לידה:	10.11.61
מועד תחילת כהונה:	11/2008
מען להמצאת כתבי בי-דין:	המגינים 9, זכרון יעקב 30900
נתינות:	ישראלית
התפקיד שממלא בתאגיד, בחברת בת, בחברה קשורה או בבעל עניין:	מנהל תוכנית הציטוגנטיקה והפתולוגיה; מנהל מחלקת פיתוח עסקי
השכלה:	Ph.D. האוניברסיטה העברית, פוסט דוקטורט - הארוורד, אוניברסיטת קליפורניה

ניסיונו העסקי בחמש השנים האחרונות:	מועסק בחברה משנת 2005

למיטב ידיעת החברה והדירקטורים שלה, נושא המשרה אינו בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה.

7.2.5 <u>ארז אהרונוב</u>

מספר תעודת זהות:	025659699
תאריך לידה:	28.10.1974
מועד תחילת כהונה:	11/2008
מען להמצאת כתבי בי-דין:	עפרוני 26, כרמיאל
נתינות:	ישראלית
התפקיד שממלא בתאגיד, בחברת בת, בחברה קשורה או בבעל עניין:	מנהל מחלקת מחקר ופיתוח
השכלה:	B.Sc, מהנדס מחשבים הטכניון מכון טכנולוגי חיפה; תואר שני במנהל עסקים הטכניון מכון טכנולוגי חיפה.
ניסיונו העסקי בחמש השנים האחרונות:	ביוסנס וובסטר (J&J) - ראש צוות מהנדס מערכת; אלביט מערכות - מהנדס מערכת

למיטב ידיעת החברה והדירקטורים שלה, נושא המשרה אינו בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה.

7.2.6 <u>דרור ערמון</u>

מספר תעודת זהות:	067374413
תאריך לידה:	21.12.1960
מועד תחילת כהונה:	7/2009
מען להמצאת כתבי בי-דין:	יערות 7, חיפה 34787
נתינות:	ישראלית
התפקיד שממלא בתאגיד, בחברת בת, בחברה קשורה או בבעל עניין:	מנהל מחלקת שיווק ומכירות בחברה.
השכלה:	תואר ראשון ושני בהנדסת מכונות מהטכניון מכון טכנולוגי חיפה.
ניסיונו העסקי בחמש השנים האחרונות:	מנהל ערוצי שיווק ומפיצים- Oncura (UK); מנהל פעילות אסיה- גליל מדיקל; C.O.O.- טריג מדיקל.

למיטב ידיעת החברה והדירקטורים שלה, נושא המשרה אינו בן משפחה של נושא

משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה.

7.2.7 יורם קליין

מספר תעודת זהות:	052160215
תאריך לידה:	17.3.1954
מועד תחילת כהונה:	10/2008
מען להמצאת כתבי בי-דין:	הספורט 20, חיפה
נתינות:	ישראלית
התפקיד שממלא בתאגיד, בחברת בת, בחברה קשורה או בבעל עניין:	סמנכ"ל תפעול והנדסה
השכלה:	תואר ראשון בהנדסת מכונות אוניברסיטת בן גוריון באר שבע, תואר שני במנהל עסקים באוניברסיטת חיפה
ניסיונו העסקי בחמש השנים האחרונות:	סמנכ"ל תפעול בחברת גליל מדיקל בע"מ

למיטב ידיעת החברה והדירקטורים שלה, נושא המשרה אינו בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה.

7.2.8 Dr. Michael Koehler

מספר דרכון:	656214205
תאריך לידה:	22.12.1961
מועד תחילת כהונה:	1.1.2002
מען להמצאת כתבי בי-דין:	Dr. Michael Koehler, Hauptstrasse 473 D-68535 Edingen-Neckarhausen, Germany
נתינות:	גרמנית
התפקיד שממלא בתאגיד, בחברת בת, בחברה קשורה או בבעל עניין:	מנכ"ל חברת הבת בגרמניה; מנהל טכני ומדעי, אירופה.
השכלה:	Diplom-Biologe (M.Sc. Biology) University of Heidelberg ;Dr. rer. nat. (Ph.D.) University of Heidelberg.
ניסיונו העסקי בחמש השנים האחרונות:	עובד בחברה משנת 2002

למיטב ידיעת החברה והדירקטורים שלה, נושא המשרה אינו בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה.

7.3 **<u>הוראות מתקנון החברה בנוגע לדירקטורים(*)</u>**[32]

מובהר כי ההוראות להלן מתקנון החברה כפופות להוראות החלק השישי לחוק החברות ולכל דין אחר.

7.3.1 <u>להלן הוראות מתקנון החברה בדבר הדירקטוריון</u>:

7.3.1.1 במשך התקופה בה החברה הינה חברה ציבורית כמשמעה בחוק החברות, מספר הדירקטורים לא יפחת משלושה ולא יעלה על שבעה דירקטורים (לא כולל הדירקטורים החיצוניים).

7.3.1.2 בכפוף להוראות חוק החברות (לרבות בענין דירקטורים חיצוניים), האסיפה הכללית של החברה תמנה, בהחלטה ברוב רגיל, את חברי הדירקטוריון. אם לא נאמר אחרת בהחלטה בדבר מינוי הדירקטור, המינוי הינו לתקופה קצובה המסתיימת בתום האסיפה השנתית הראשונה שלאחר המינוי. דירקטור אינו חייב להיות בעל מניות בחברה.

7.3.1.3 לא ימונה דירקטור באסיפה הכללית, אלא אם כן המליץ הדירקטוריון על מינויו (ולעניין זה יראו בציון שמו של הדירקטור בהודעת החברה על זימון האסיפה הכללית כהמלצת הדירקטוריון על מינויו), או אם בעל מניות בחברה המבקש להציעו, הגיש למשרד, לא יאוחר מתום שבעה ימים מיום פרסום ההודעה על האסיפה, מסמך בכתב חתום על ידי בעל המניות, המודיע על כוונת אותו בעל מניות להציע כי מועמד זה ימונה כדירקטור, כשלמסמך זה מצורפת הסכמתו בכתב של המועמד לכהן כדירקטור.

7.3.1.4 לא ימונה דירקטור ולא תזומן אסיפה כללית שעל סדר יומה מינוי דירקטור, אלא לאחר שהמועמד הצהיר כי יש לו את הכישורים הדרושים והיכולת להקדיש את הזמן הראוי, לשם ביצוע תפקידו, ופירט את הכישורים כאמור וכי לא מתקיימות לגביו ההגבלות הקבועות בסעיפים 226 ו- 227 לחוק החברות.

7.3.1.5 פחת מספר הדירקטורים מהמספר המזערי של הדירקטורים הקבוע בתקנה 7.3.1.1 לעיל, הדירקטוריון יהיה רשאי למנות, דירקטור או דירקטורים נוספים לחברה, וזאת עד למספר המזערי כאמור, ודירקטור שמונה כאמור יכהן עד למועד האסיפה הכללית הקרובה שלאחר מינויו על ידי הדירקטוריון.

7.3.1.6 האסיפה הכללית או הדירקטוריון רשאים לקבוע כי כהונתו של דירקטור שמונה על ידם, לפי העניין, תחל במועד מאוחר יותר ממועד ההחלטה על מינויו.

7.3.1.7 על אף כל האמור לעיל, האסיפה הכללית רשאית בכל עת, בהחלטה ברוב רגיל, להעביר ממשרתו כל דירקטור, למעט דירקטור חיצוני (אשר לגביו יחולו הוראות חוק החברות),

---

[2] הוראות אלו הינן מתוך תקנון אשר יאומץ על ידי החברה עם השלמת ההנפקה על פי תשקיף זה.

[3] יובהר כי בהתאם להחלטת אסיפת בעלי המניות של החברה מיום 13 במאי 2010, כניסתו לתוקף של תקנון החברה, אשר חלק מהוראותיו המתוארות בפרק זה, מותנית בהשלמת ההנפקה על פי תשקיף זה.

לפני תום תקופת כהונתו, ובלבד שתינתן לדירקטור הזדמנות סבירה להביא את עמדתו בפני האסיפה הכללית. כן רשאית כל אסיפה כללית, בהחלטה ברוב רגיל, למנות במקום דירקטור שהועבר ממשרתו, כאמור לעיל, אדם אחר כדירקטור.

7.3.1.8 דירקטור רשאי למנות לו חליף, בכפוף להוראות חוק החברות (להלן: "**דירקטור חליף**"). על אף האמור לעיל, לא ימונה ולא יכהן כדירקטור חליף מי שאינו כשיר להתמנות כדירקטור, וכן מי שמכהן כדירקטור או כדירקטור חליף לדירקטור בחברה.

7.3.1.9 ניתן למנות דירקטור חליף לחבר ועדת דירקטוריון, את מי שמכהן כדירקטור, ובלבד שהמועמד להתמנות כדירקטור חליף לחבר הועדה, אינו מכהן כחבר באותה ועדת דירקטוריון ואם הוא דירקטור חליף לדירקטור חיצוני, יהא המועמד דירקטור חיצוני בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או בעל כשירות מקצועית, בהתאם לכשירותו של הדירקטור המוחלף.

7.3.1.10 שינו של דירקטור חליף כדין הדירקטור לו מונה כחליף, והוא יהיה רשאי להיות נוכח בישיבות דירקטוריון ו/או ועדות דירקטוריון, להשתתף ולהצביע בהן, כפי שהיה רשאי לעשות הדירקטור שמינה אותו.

7.3.1.11 דירקטור שמינה דירקטור חליף רשאי, בכפוף להוראות הדין, לבטל בכל עת את המינוי. כמו-כן, תתפנה משרת דירקטור חליף, כל אימת שמשרת הדירקטור, אשר מינהו כדירקטור חליף, התפנתה בכל בכל דרך שהיא.

7.3.1.12 כל מינוי של דירקטור חליף או ביטול המינוי, כאמור לעיל, ייעשו בהודעה בכתב שתימסר לדירקטור החליף ולחברה, ויכנס לתוקפו לאחר מסירת כתב המינוי, או כתב הביטול, כאמור או במועד שנקבע בכתב המינוי, או כתב הביטול, לפי המאוחר, ואם לא ננקבה תקופה בהודעת המינוי תהיה התקופה חופפת לתקופת כהונתו של הדירקטור הממנה.

7.3.1.13 בכפוף להוראות חוק החברות, החברה רשאית לשלם לדירקטור חליף גמול בעד השתתפותו בישיבות הדירקטוריון.

7.3.1.14 אם התפנתה משרת דירקטור, יהיה הדירקטוריון רשאי להוסיף ולפעול בכל עניין, כל עוד מספר הדירקטורים אינו פחות מהמספר המיזערי של הדירקטורים הקבוע בתקנה 7.3.1.1 לעיל. פחת מספר הדירקטורים ממספר זה, לא יהיה הדירקטוריון רשאי לפעול אלא לשם מינוי דירקטורים נוספים כאמור בתקנה 7.3.1.5 לעיל או לשם כינוס אסיפה כללית למטרת מינוי דירקטורים נוספים, אך לא לכל מטרה אחרת.

7.3.1.15 דירקטור רשאי להתפטר על-ידי מסירת הודעה לדירקטוריון, ליושב ראש הדירקטוריון או לחברה, כנדרש בחוק החברות, וההתפטרות תיכנס לתוקף במועד שנמסרה ההודעה, אלא אם כן נקבע בהודעה מועד מאוחר יותר. דירקטור ימסור את הסיבות להתפטרותו.

7.3.1.16 תנאי כהונתם ושכרם של הדירקטורים יאושרו בהתאם ובכפוף להוראות החוק.

7.3.2 <u>להלן הוראות מתקנון החברה בדבר סמכויות הדירקטוריון ותפקידיו:</u>

7.3.2.1 לדירקטוריון יהיו כל הסמכויות והכוחות הנתונים לו על-פי תקנון זה, על-פי חוק החברות ועל-פי כל דין.

7.3.2.2 מבלי לגרוע מהוראות תקנון זה, הדירקטוריון יתווה את מדיניות החברה ויפקח על ביצוע תפקידי המנהל הכללי ופעולותיו, ובכלל זה:

(א) יקבע את תוכניות הפעולה של החברה, עקרונות למימונן וסדרי עדיפויות ביניהן;

(ב) יבדוק את מצבה הכספי של החברה, ויקבע את מסגרת האשראי שהחברה רשאית ליטול;

(ג) יקבע את המבנה הארגוני ואת מדיניות השכר;

(ד) רשאי להחליט על הנפקה של סדרת אגרות חוב;

(ה) אחראי לעריכת הדוחות הכספיים ולאישורם, כאמור בסעיף 171 לחוק החברות;

(ו) ידווח לאסיפה השנתית על מצב ענייני החברה ועל התוצאות העסקיות, כאמור בסעיף 173 לחוק החברות;

(ז) ימנה ויפטר את המנהל הכללי;

(ח) יחליט בפעולות ובעסקאות הטעונות אישורו לפי תקנון זה או לפי הוראות סעיפים 253 ו-268 עד 275 לחוק החברות;

(ט) רשאי להקצות מניות וניירות ערך המירים למניות עד גבול הון המניות הרשום של החברה;

(י) רשאי להחליט על רכישה כמשמעות מונח זה בסעיף 1 לחוק החברות, מכל בעלי מניותיה של החברה או מחלקם או מי מהם, לפי שיקול דעתו.

(יא) רשאי להחליט על חלוקת דיבידנד או חלוקת מניות הטבה, לפי העניין;

(יב) יחווה דעתו על הצעת רכש מיוחדת, כאמור בסעיף 329 לחוק החברות;

(יג) יקבע את המספר המזערי הנדרש של דירקטורים בדירקטוריון, שעליהם להיות בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית, כמשמעותה לפי סעיף 240 לחוק החברות; הדירקטוריון יקבע את המספר המזערי כאמור בהתחשב, בין היתר, בסוג החברה, גודלה, היקף פעילות החברה ומורכבות פעילותה, ובכפוף למספר

הדירקטורים שנקבע לפי תקנה 7.3.1.1 לעיל.

7.3.2.3 סמכויות הדירקטוריון לפי סעיפים קטנים 7.3.2.1(א) עד (יג) לעיל אינן ניתנות לאצילה למנהל הכללי, למעט כקבוע בסעיף 288(ב)(2) לחוק החברות.

7.3.2.4 הדירקטוריון רשאי להחליט, כי סמכויות הנתונות למנהל הכללי יועברו לסמכותו, והכל לענין מסויים, או לפרק זמן מסויים.

7.3.2.5 מבלי לגרוע מהאמור לעיל, הדירקטוריון רשאי להורות למנהל הכללי כיצד לפעול לענין מסויים. לא קיים המנהל הכללי את ההוראה רשאי הדירקטוריון להפעיל את הסמכות הנדרשת לביצוע ההוראה במקומו ;

7.3.2.6 מבלי לגרוע מהאמור לעיל, נבצר מן המנהל הכללי להפעיל את סמכויותיו, רשאי הדירקטוריון להפעילן במקומו.

7.3.2.7 בכפוף להוראות חוק החברות, רשאי הדירקטוריון להאציל מסמכויותיו למנהל הכללי, לנושא משרה בחברה או לאדם אחר. האצלת סמכות הדירקטוריון, יכול שתהיה לענין מסויים או לפרק זמן מסויים, והכל לפי שיקול דעתו של הדירקטוריון.

7.3.3 <u>להלן הוראות מתקנון החברה בדבר ועדות הדירקטוריון :</u>

7.3.3.1 בכפוף להוראות חוק החברות, הדירקטוריון רשאי, כפי שימצא לנכון, להקים ועדות בנות שני חברים או יותר, למנות להן חברים מקרב חברי הדירקטוריון (להלן: "**ועדת דירקטוריון**"), ולהאציל לועדת דירקטוריון את סמכויותיו, כולן או מקצתן.

בועדת דירקטוריון שהדירקטוריון אצל לה מסמכויותיו, לא יכהן מי שאינו חבר דירקטוריון וכן יכהן לפחות דירקטור חיצוני אחד. בועדת דירקטוריון שתפקידה לייעץ לדירקטוריון או להמליץ בלבד, יכול שיכהנו גם מי שאינם חברי דירקטוריון.

על אף האמור לעיל, בנושאים שלהלן הדירקטוריון לא רשאי להאציל מסמכויותיו לועדת דירקטוריון, אולם יהיה רשאי להקים ועדות לשם המלצה בלבד :

(1) קביעת מדיניות כללית לחברה ;

(2) חלוקה, אלא אם כן מדובר ברכישה של מניות החברה בהתאם למסגרת שהותוותה מראש בידי הדירקטוריון ;

(3) קביעת עמדת הדירקטוריון בענין הטעון אישור האסיפה הכללית או מתן חוות דעת בדבר כדאיותה של הצעת רכש מיוחדת, כאמור בסעיף 329 לחוק החברות ;

(4) מינוי דירקטורים ;

(5) הנפקה או הקצאה של מניות או של ניירות ערך המירים למניות או הניתנים למימוש למניות, או של סדרת אגרות חוב, למעט אצילה מותרת לועדת דירקטוריון כמפורט בסעיף 288(ב) לחוק;

(6) אישור דוחות כספיים;

(7) אישור לעסקאות ופעולות הטעונות אישור הדירקטוריון לפי הוראות סעיפים 255 ו-270 עד 275 לחוק החברות.

7.3.3.2 החלטה שהתקבלה או פעולה שנעשתה בועדת דירקטוריון, כמוה כהחלטה שהתקבלה או פעולה שנעשתה בדירקטוריון, אלא אם נקבע במפורש אחרת על ידי הדירקטוריון, לענין מסויים או לגבי ועדה מסויימת. בכפוף לאמור בתקנה 7.3.3.1 לעיל, הדירקטוריון רשאי מדי פעם להרחיב, לצמצם או לבטל אצילת סמכויות לועדת דירקטוריון, ואולם אין בצמצום או ביטול סמכויות כאמור, כדי לפגוע בתוקפה של החלטה של ועדה שהחברה פעלה על פיה כלפי אדם אחר, שלא ידע על ביטולה.

7.3.3.3

7.3.3.3.1 המנין החוקי לפתיחת ישיבה של ועדת דירקטוריון יהיה שני חברי ועדה המכהנים במועד הישיבה, הם או חליפיהם, כל עוד לא נקבע אחרת על ידי הדירקטוריון.

7.3.3.3.2 הוראות הכלולות בתקנון זה בענין פעולות הדירקטוריון, יחולו, בשינויים המחוייבים, גם על ועדות הדירקטוריון, כל עוד לא באו במקומן הוראות שניתנו על ידי הדירקטוריון, לענין זה, והכל בכפוף להוראות חוק החברות.

7.3.3.3.3 ועדת דירקטוריון תדווח לדירקטוריון באורח שוטף על החלטותיה או המלצותיה.

7.3.3.4

7.3.3.4.1 הדירקטוריון ימנה מבין חבריו ועדת ביקורת. מספר חבריה של ועדת הביקורת לא יפחת משלושה וכל הדירקטורים החיצוניים יהיו חברים בה. לא יהיו חברים בועדת הביקורת: יושב ראש הדירקטוריון, כל דירקטור שמועסק על ידי החברה או נותן לה שירותים דרך קבע, וכן בעל השליטה בחברה או קרובו.

7.3.3.4.2 תפקידי ועדת הביקורת יהיו על פי הקבוע בחוק החברות לרבות כל תפקיד אחר אשר יוטל עליה על ידי הדירקטוריון.

7.3.4 <u>להלן הוראות מתקנון החברה בדבר פעולות הדירקטוריון</u>

7.3.4.1 בכפוף להוראות תקנון זה, הדירקטוריון רשאי להתכנס לשם ביצוע תפקידיו ולדחות את ישיבותיו ולהסדיר את פעולותיו ודיוניו כפי שימצא לנכון.

7.3.4.2 הדירקטוריון יתכנס לישיבות לפי צרכי החברה, ולפחות אחת לרבעון.

7.3.4.3 הדירקטוריון ימנה אחד מבין חבריו לכהן כיושב ראש הדירקטוריון (להלן: "**יו"ר הדירקטוריון**"). הדירקטוריון רשאי למנות מבין חבריו אחד או יותר כסגן ליושב ראש הדירקטוריון, אשר ישמש כממלא מקומו בהעדרו. הדירקטוריון רשאי לקבוע את התקופה שבה יכהנו סגני הדירקטוריון במשרתם. אם לא נקבעה תקופה כאמור, יכהנו יושב ראש הדירקטוריון וסגניו במשרתם, כל עוד הם מכהנים כדירקטורים ולא התקבלה בדירקטוריון החברה החלטה על החלפתם.

7.3.4.4 יושב ראש הדירקטוריון ישב בראש ישיבות הדירקטוריון וינהלן. נעדר יושב ראש הדירקטוריון מישיבת דירקטוריון, על פי הודעה שמסר מראש, או לא הופיע לישיבת דירקטוריון תוך 15 דקות מהמועד שנקבע לקיום הישיבה (להלן: "**העדרות**"), כי אז ישב בראש הישיבה סגן יושב ראש הדירקטוריון (אם מונה כזה). בהעדרם של יושב ראש הדירקטוריון וסגנו מהישיבה גם יחד יבחרו חברי הדירקטוריון הנוכחים, באחד מביניהם כיושב ראש הישיבה.

7.3.4.5 יושב ראש הדירקטוריון רשאי לכנס את הדירקטוריון בכל עת, ולקבוע את המקום והמועד לקיום ישיבת הדירקטוריון.

7.3.4.6 מבלי לגרוע מן האמור לעיל, יושב ראש הדירקטוריון יהיה חייב לכנס את הדירקטוריון, בהתקיים כל אחד מאלה:

7.3.4.6.1 קבלת דרישה לכינוס הדירקטוריון מאת שני דירקטורים לפחות, לשם דיון בנושא שיפורט בדרישתם, ואם מכהנים בחברה המספר המזערי של הדירקטורים (או פחות), כאמור בתקנה 7.3.1.1 לעיל, די יהיה בקבלת דרישה לכינוס הדירקטוריון מאת דירקטור אחד לפחות, לשם דיון בנושא שיפורט בדרישתו;

7.3.4.6.2 קבלת הודעה או דיווח של המנהל הכללי המצריכים פעולה של הדירקטוריון;

7.3.4.6.3 קבלת הודעה מאת רואה החשבון המבקר על ליקויים מהותיים בבקרה החשבונאית של החברה.

עם קבלת הודעה או דיווח כאמור לעיל, יכנס יושב ראש הדירקטוריון את הדירקטוריון, ללא דיחוי, ולא יאוחר מתום 14 ימים ממועד הדרישה, ההודעה או הדיווח, לפי הענין.

7.3.4.7

7.3.4.7.1 הודעה מראש על כינוס הדירקטוריון תינתן לכל חברי הדירקטוריון זמן סביר לפני מועד הישיבה.

7.3.4.7.2 על אף האמור לעיל, רשאי הדירקטוריון, בהסכמת כל הדירקטורים, להתכנס לישיבה ללא הודעה.

7.3.4.8 סדר היום של ישיבות הדירקטוריון ייקבע בידי יושב ראש הדירקטוריון, והוא יכלול:

7.3.4.8.1 נושאים שקבע יושב ראש הדירקטוריון;

7.3.4.8.2 נושאים שנקבעו כאמור בתקנה 7.3.4.6 לעיל;

7.3.4.8.3 כל נושא שדירקטור או שהמנהל הכללי ביקש מיושב ראש הדירקטוריון, זמן סביר בטרם כינוס ישיבת דירקטוריון, לכללו בסדר היום (להלן: "**סדר היום**").

7.3.4.9 בהודעה על כינוס הדירקטוריון יצויין מועד הישיבה והמקום בו תתכנס וכן פירוט סביר של העניינים שידונו בישיבה, על פי סדר היום. ההודעה יכול שתהיה בכתב ויכול שתהיה בעל-פה.

7.3.4.10 הודעה על ישיבת הדירקטוריון - אם היא הודעה הנמסרת בכתב - תימסר למענו של הדירקטור שנמסר מראש לחברה, אלא אם ביקש הדירקטור כי ההודעה תימסר לו במקום אחר, או אם הסכים למסירתה במקום אחר.

7.3.4.11 המנין החוקי לפתיחת ישיבת דירקטוריון יהיה רוב חברי דירקטוריון המכהנים במועד הישיבה והזכאים להשתתף בה, הם או חליפיהם. לא נכח מנין חוקי בתום חצי שעה מהמועד שנקבע לישיבת הדירקטוריון, תידחה הישיבה ב- 48 שעות או למועד מאוחר יותר. בישיבה נדחית כאמור אם לא יהיה מניין חוקי בתום מחצית השעה מכינוסה הדירקטורים הנוכחים והרשאים להצביע יהוו מניין חוקי.

7.3.4.12 בהצבעה בדירקטוריון יהיה קול אחד לכל דירקטור. החלטות הדירקטוריון יתקבלו ברוב קולות הדירקטורים הנוכחים בישיבה ומצביעים בה, מבלי להביא בחשבון את קולות הנמנעים. היו הקולות שקולים לא יהיה ליושב ראש הדירקטוריון קול נוסף וההצעה תחשב כנדחית.

7.3.4.13 הדירקטוריון רשאי לקיים ישיבות באמצעות שימוש בכל אמצעי התקשורת ובלבד שכל הדירקטורים המשתתפים יכולים לשמוע זה את זה בו בזמן. הדירקטוריון רשאי להסדיר את האופן והדרכים לניהולה של ישיבה באמצעי תקשורת.

7.3.4.14 הדירקטוריון רשאי לקבל החלטות אף ללא התכנסות בפועל, ובלבד שכל הדירקטורים הזכאים להשתתף בדיון ולהצביע בענין שהובא להחלטה הסכימו שלא להתכנס לדיון באותו עניין. החלטה שנתקבלה כאמור תהא תקפה, לכל דבר ועניין, כאילו, נתקבלה בישיבת דירקטוריון שכונסה ונוהלה כדין.

7.3.5 <u>להלן הוראות מתקנון החברה בדבר פטור, שיפוי וביטוח:</u>

7.3.5.1 בכפוף להוראות חוק החברות, רשאית החברה לפטור מראש, נושא משרה בה מאחריותו, כולה או מקצתה, בשל נזק עקב הפרת חובת הזהירות כלפיה. אולם חברה אינה רשאית לפטור מראש דירקטור מאחריותו כלפיה עקב הפרת חובת הזהירות בחלוקה.

7.3.5.2 בכפוף להוראות חוק החברות, החברה רשאית להתקשר בחוזה לביטוח אחריותו של נושא משרה בה, בשל חבות שתוטל עליו עקב פעולה שעשה בתוקף היותו נושא משרה בה בכל אחד מאלה:

(א) הפרת חובת זהירות כלפי החברה או כלפי אדם אחר;

(ב) הפרת חובת אמונים כלפי החברה, ובלבד שנושא המשרה פעל בתום לב והיה לו יסוד סביר להניח שהפעולה לא תפגע בטובת החברה;

(ג) חבות כספית שתוטל עליו לטובת אדם אחר.

(ד) כל ארוע אחר אשר בשלו מותר ו/או יהיה מותר לבטח אחריות של נושא משרה.

7.3.5.3 בכפוף להוראות חוק החברות -

7.3.5.3.1 החברה רשאית לתת התחייבות מראש לשפות נושא משרה בה, בשל חבות או הוצאה כמפורט בתקנה 7.3.5.4 להלן, בכל אחד מאלה (להלן: "**התחייבות לשיפוי**"):

(א) כמפורט בתקנה 7.3.5.4.1 להלן, ובלבד שההתחייבות לשיפוי תוגבל לאירועים שלדעת הדירקטוריון צפויים לאור פעילות החברה בפועל בעת מתן ההתחייבות לשיפוי וכן לסכום או לאמת מידה שהדירקטוריון קבע כי הם סבירים בנסיבות הענין, ובלבד שהסכום האמור או הסכום שינבע מיישום אמת המידה האמורה לא יעלה על 25% מההון העצמי של החברה (במאוחד) לפי הדו"חות הכספיים האחרונים של החברה שפורסמו לפני מתן השיפוי בפועל, ושבהתחייבות לשיפוי יצוינו האירועים שלדעת הדירקטוריון צפויים לאור פעילות החברה בפועל בעת מתן ההתחייבות, וכן הסכום או אמת המידה אשר הדירקטוריון קבע כי הם סבירים בנסיבות הענין;

(ב) כמפורט בתקנות 7.3.5.4.2 עד 7.3.5.4.4 להלן.

7.3.5.3.2 מבלי לגרוע מן האמור בתקנה 7.3.5.3.1 לעיל, החברה רשאית לשפות נושא משרה בה בדיעבד, בשל חבות או הוצאה כמפורט בתקנה 7.3.5.4 להלן, שהוטלה עליו או שהוציא, עקב פעולה שעשה בתוקף היותו נושא משרה בחברה.

7.3.5.4 התחייבות לשיפוי או שיפוי, כאמור בתקנה 7.3.5.3 לעיל, יכול שיינתנו בשל חבות או הוצאה כמפורט בתקנות משנה 7.3.5.4(ב) עד 7.3.5.4(ד) להלן, שהוטלה על נושא המשרה או שהוציא, עקב פעולה שעשה בתוקף היותו נושא משרה בחברה, כדלקמן:

(א) חבות כספית שהוטלה עליו לטובת אדם אחר על-פי פסק דין, לרבות פסק דין שניתן בפשרה או פסק בורר שאושר בידי בית משפט;

(ב) הוצאות התדיינות סבירות, לרבות שכר טרחת עורך דין, שהוציא נושא משרה עקב חקירה או הליך שהתנהל נגדו בידי רשות המוסמכת לנהל חקירה או הליך, ואשר הסתיים ללא הגשת כתב אישום נגדו ומבלי שהוטלה עליו חבות כספית כחלופה להליך פלילי, או שהסתיים ללא הגשת כתב אישום נגדו אך בהטלת חבות כספית כחלופה להליך פלילי בעבירה שאינה דורשת הוכחת מחשבה פלילית;

בפסקה זו-

סיום הליך ללא הגשת כתב אישום בענין שנפתחה בו חקירה פלילית - משמעו סגירת התיק לפי סעיף 62 לחוק סדר הדין הפלילי [נוסח משולב], התשמ"ב-1982 (בסעיף קטן זה: "**חוק סדר הדין הפלילי**");

"חבות כספית כחלופה להליך פלילי" - חבות כספית שהוטלה על פי חוק כחלופה להליך פלילי, לרבות קנס מנהלי לפי חוק העבירות המינהליות, התשמ"ו-1985, קנס על עבירה שנקבעה כעבירת קנס לפי הוראות חוק סדר הדין הפלילי, עיצום כספי או כופר;

(ג) הוצאות התדיינות סבירות, לרבות שכר טרחת עורך דין, שהוציא נושא משרה או שחויב בהן בידי בית משפט, בהליך שהוגש נגדו בידי החברה או בשמה או בידי אדם אחר, או באישום פלילי שממנו זוכה, או באישום פלילי שבו הורשע בעבירה שאינה דורשת הוכחת מחשבה פלילית.

(ד) כל חבות או הוצאה אחרת אשר בשלהן מותר ו/או יהיה מותר לשפות נושא משרה או לתת לו התחייבות לשיפוי.

7.3.5.5 בכפוף להוראות חוק החברות, אין בהוראות תקנון זה כדי להגביל את החברה, בכל דרך שהיא, לעניין התקשרותה בחוזה ביטוח, או לעניין מתן פטור או שיפוי.

7.4 <u>פרטים נוספים</u>

7.4.1 עורכי דין להנפקה: קנטור ושות'- משרד עורכי דין, מדרך אבא הלל סילבר 14, רמת גן.

7.4.2 רואי חשבון להנפקה: קוסט פורר גבאי את קסירר- רואי חשבון, משד' פל-ים 2, חיפה.

7.4.3 כתובת משרדה הרשום של החברה: רחוב התקשורת 6, אזור תעשיה רמת גבריאל, מגדל העמק 10511.

פרק ח' - בעלי עניין בחברה

8.1 החזקת ניירות ערך בחברה

להלן פירוט אחזקות בעלי עניין בחברה במניות החברה[1], לפי מיטב ידיעת החברה ומנהליה, בתאריך התשקיף ובמועד שקדם ב-12 חודשים לתאריך האמור (לפרטים נוספים אודות אחזקות של בעלי מניות בחברה ראו סעיף 3.3 לתשקיף)[2]:

שם	כמות מניות מוחזקות במועד התשקיף[3]	שיעור החזקה בהון ובהצבעה (ב-%) במועד התשקיף	שיעור החזקה בהון ובהצבעה (ב-%) במועד התשקיף (בדילול מלא)	כמות מניות מוחזקות במועד שקדם ב-12 חודשים למועד התשקיף[4]	שיעור אחזקה בהון ובהצבעה במועד שקדם ב-12 חודשים למועד התשקיף (ב-%)	שיעור אחזקה בהון ובהצבעה במועד שקדם ב-12 חודשים למועד התשקיף (ב-%) (בדילול מלא)
TAT Investments II CV[5]	1,309,350	15.45	13.90	4,796,680	11.53	10.70
Private Equity Direct Finance[6]	1,309,350	15.45	13.90	4,796,680	11.53	10.70

[1] למיטב ידיעת החברה, בין בעלי העניין בחברה אין כל הסכמי הצבעה ו/או כל הסדרים ו/או הסכמות לגבי אופן הצבעה באסיפות בעלי מניות, על כן אין בחברה בעל שליטה, כהגדרתו בחוק ניירות ערך ולכן לא מצוין שמו של בעל שליטה בחברה בהתאם לסעיף 44 לתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף, מבנהו וצורתו), התשכ"ט-1969. נכון למועד פרסום התשקיף, לא קיים בעל שליטה בחברה, כהגדרת מונח זה בסעיף 268 לחוק החברות. ככל שיהיה בחברה בעל שליטה בעתיד, עסקאות של החברה עם בעל שליטה כאמור יאושרו בהתאם לכל דין. לעניין מינוי דירקטורים חיצוניים ראשוניים בהתאם לסעיף 242 לחוק החברות, לא תכלל הצבעתם של TAT Investments II CV ו- CI Technologies Inc. בשליש מכלל בעלי המניות שאינם בעלי שליטה בחברה או מי מטעמם, הנוכחים בהצבעה, כאמור בסעיף 239(ב) לחוק החברות.

[2] נתונים אלו הינם לאחר השינוי בהון החברה אשר ייכנס לתוקפו בעת השלמת ההנפקה על פי תשקיף זה, כמפורט בפרק ג' לתשקיף.

[3] יתרה ב-0.5 ש"ח ערך נקוב לאחר התאמת כל המניות הלא רשומות ביחס קבוע, אשר תבוצע סמוך למועד פרסום התשקיף.

[4] יתרה ב-0.05 ש"ח ערך נקוב עובר לשינוי בהון החברה אשר ייכנס לתוקפו בעת השלמת ההנפקה על פי תשקיף זה, כמפורט בפרק ג' לתשקיף.

[5] למיטב ידיעת החברה, TAT Investments II CV (להלן: "**TAT**"), הינה שותפות מוגבלת המאוגדת תחת חוקי מדינת הולנד, הכוללת 19 שותפים מוגבלים המחזיקים יחד 100%, כאשר אף אחד מהם לא מחזיק ביותר מ-20% מהשליטה ב-TAT. השותפים המוגבלים העיקריים הם: Private Equity Holding (Cayman) Ltd, Cayman Island ו- H21 Vintage Partners LP. השותף המנהל הוא TAT Investment Management Ltd., המנוהלת על ידי Maarten Robberts ו-Mariela Broeder והנשלטת על-ידי Rita Haegler ו- Thomas Egolf, דירקטור בחברה, דבר אשר לפי מיטב ידיעת החברה מותיר את השליטה ב-TAT בידי ה"ה הנ"ל. למיטב ידיעת החברה, אין לה"ה האמורים יכולת קבלת החלטות בחברת הניהול.

[6] למיטב ידיעת החברה, Private Equity Direct Finance הינה בבעלות מלאה של Private Equity Holding Cayman, המוחזקת 100% על ידי Private Equity Holding AG, Zug, החברה האם. Private Equity Holding AG, הינה חברה ציבורית המאוגדת בשוויץ, אשר מניותיה רשומות למסחר בבורסת SWX Swiss Exchange החל מיום 18 בינואר 1999. בעלי המניות העיקריים של Private Equity Holding AG, המחזיקים לפחות 3% מהונה המונפק, כפי שמופיעים בדוחות שפורסמו על ידי Private Equity Holding AG, הינם: CSFB Stratgic Partners Holdings III, L.P. (14.34%), Alpha Associates Group (10.37%), Private Equity Holding AG (4.99%), Versicherungseinrichtung des Flugpersonals der Swissair (4.4%), Ensionskasse der SBB (3.7%) ו- Dr.

שם	כמות מניות מוחזקות במועד התשקיף[3]	שיעור החזקה בהון ובהצבעה (ב-%) במועד התשקיף	שיעור החזקה בהון ובהצבעה (ב-%) במועד התשקיף (בדילול מלא)	כמות מניות מוחזקות במועד שקדם ב-12 חודשים למועד התשקיף[4]	שיעור אחזקה בהון ובהצבעה במועד שקדם ב-12 חודשים למועד התשקיף (ב-%)	שיעור אחזקה בהון ובהצבעה במועד שקדם ב-12 חודשים למועד התשקיף (ב-%) (בדילול מלא)
CI Technologies Inc.[7]	1,027,056	12.12	10.27	8,806,580	21.17	19.64
Gemini Israel[8]	792,975	9.35	7.93	2,904,990	6.98	6.48
Denali Ventures LLC[9]	521,878	6.16	5.22	2,767,920	6.65	6.17
European Medical Venture Fund S.C.A[10]	437,636	5.16	4.38	2,759,385	6.63	6.15
HBM BioVentures (cayman) Ltd [11]	654,675	7.72	6.55	2,398,340	5.77	5.35
לימור שיפוש[12] (מניות)	20,002	0.17	2.00	--	0.68	0.63
לימור שיפוש (אופציות לא רשומות)	[13]573,998	--	3.94	1,000,000	--	2.23

Hans Baumgartner (3%). לפרטים נוספים ראו www.peh.ch. עד למועד פרסום התשקיף נכח בדירקטוריון החברה משקיף מטעם Private Equity Direct Finance.

[7] למיטב ידיעת החברה, CI Technologies Inc., הינה חברה פרטית המאוגדת תחת חוקי מדינת דלאוור, ארה"ב. בעלי המניות המחזיקים בלמעלה מ-5% בהון ובזכויות ההצבעה של CI Technologies Inc, בדילול מלא, הם: Dr. Robert A. Buckwald, דירקטור בחברה, מחזיק בכ- 19.93%, Dr. Dario Cabib, דירקטור לשעבר בחברה, מחזיק בכ- 19.93%, Gross William מחזיק בכ- 9.68% ו- David Wilstein מחזיק בכ- 5.30%. למיטב ידיעת החברה, בין בעלי מניות אלו ב-CI Technologies Inc אין כל הסכמי הצבעה. CI Technologies Inc. הינה מייסדת של החברה ואין לה כל זכויות עודפות בגין היותה מייסדת. לפרטים אודות התקשרות החברה עם CI Technologies Inc. ראה סעיף 8.2.2.5 לתשקיף.

[8] Gemini Israel הינה קבוצת שותפויות מוגבלות הכוללת את Gemini Partners Investors LP, Gemini Israel II Parallel Fund LP, Gemini Israel II LP ו- Advent PGGM Gemini LP ואשר השותף הכללי שלה הוא Gemini Israel Funds Ltd. בעלת המניות של Gemini Israel Funds Ltd. הינה חברת Gemini Israel funds IV Ltd, אשר בעלי המניות שלה הם יוסי סלע, עדי פונדק מינץ ודוד כהן, בחלקים שווים.

[9] למיטב ידיעת החברה, Denali Ventures LLC מוחזקת בבעלותו המלאה (100%) של Bernard J. Gottstein, שהינו אזרח ארה"ב.

[10] למיטב ידיעת החברה, European Medical Venture Fund S.C.A, הינה שותפות מוגבלת המאוגדת תחת חוקי מדינת לוקסמבורג. השותפות נוהלה על-ידי EVIS (European Venture Investment Services) המאוגדת בלוקסמבורג. חברת הניהול אשר פורקה ומנוהלת על ידי מפרק בשם Jacques CHATAIN.

[11] למיטב ידיעת החברה, HBM BioVentures (cayman) Ltd, הינה חברה בבעלות מלאה של HBM BioVentures AG, חברת החזקות המאוגדת בשוויץ. ל- HBM BioVentures AG בסיס רחב ומגוון של כמה מאות בעלי מניות (בעיקר משוויץ) ללא בעלי מניות שליטה. לפרטים נוספים ראו www.hbmbioventures.com.

[12] מנכ"ל החברה באמצעות ג. שיפוש מפעלי הנדסה בע"מ ודירקטורית בחברה.

[13] מתוך סך זה 521,973 כתבי האופציה הוענקו לגב' שיפוש כדירקטורית בחברה ו-52,023 כתבי האופציה הוענקו לגב' שיפוש בעת היותה עובדת החברה.

שם	כמות מניות מוחזקות במועד התשקיף[3]	שיעור החזקה בהון ובהצבעה (ב-%) במועד התשקיף	שיעור החזקה בהון ובהצבעה (ב-%) במועד התשקיף (בדילול מלא)	כמות מניות מוחזקות במועד שקדם ב-12 חודשים למועד התשקיף[4]	שיעור אחזקה בהון ובהצבעה במועד שקדם ב-12 חודשים למועד התשקיף (ב-%)	שיעור אחזקה בהון ובהצבעה במועד שקדם ב-12 חודשים למועד התשקיף (ב-%) (בדילול מלא)
נועם קארסטד[14] (אופציות לא רשומות)	35,341	--	0.35	45,000	--	0.1
רוברט א. בוקוולד[15] (אופציות לא רשומות)	33,000	--	0.33	--	--	--
ד"ר תומס איגולף[16] (אופציות לא רשומות)	33,000	--	0.33	--	--	--

[14] יו"ר דירקטוריון החברה.
[15] דירקטור בחברה.
[16] דירקטור בחברה.

8.2 <u>תגמולים לנושאי משרה בכירה ודירקטורים</u>

להלן כל התגמולים ששילמה הקבוצה וכל ההתחייבות לתגמולים שקיבלה על עצמה, והכל לרבות מענקים ותנאי פרישה, בשנת הדיווח לכל אחד מחמשת מקבלי השכר הגבוה ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה שכיהנו בחברה או בחברה שבשליטתה, והכל בין שהתגמולים או ההתחייבות לתגמולים כאמור ניתנו לנושא המשרה ובין שניתנו לאחר בעבור נושא המשרה:

31 במרץ 2010													
פרטי מקבל התגמולים				תגמולים בעבור שירותים (באלפי דולר)							תגמולים אחרים		
שם	תפקיד	היקף משרה	שיעור החזקה בהון התאגיד*	שכר (באלפי דולר כולל תוספות סוציאליות)[17]	מענק	תשלום מבוסס מניות	דמי ניהול	דמי ייעוץ	עמלה	אחר	ריבית	דמי שכירות	הטבה בגין סיום העסקה	סה"כ
ג. שיפוש מפעלי הנדסה בע"מ באמצעות הגב' לימור שיפוש	מנכ"ל	מלאה (100%)	2.86%		34		82							116
ניר קציר	מדען ראשי	מלאה (100%)	1.28%	47	2									49
צפריר קולת	מנהל תוכנית הציטוגנטיקה והפטולוגיה; מנהל מחלקת	מלאה (100%)	0.28%	35	2									37

[17] תוספות סוציאליות כוללות: תשלומים לביטוח לאומי, פיצויים, תגמולים, קרן השתלמות ואובדן כושר עבודה, המהוות כ- 26%-28% מהשכר ברוטו.

31 במרץ 2010														
פרטי מקבל התגמולים				תגמולים בעבור שירותים (באלפי דולר)							תגמולים אחרים			
שם	תפקיד	היקף משרה	שיעור החזקה בהון התאגיד*	שכר (באלפי דולר כולל תוספות סוציאליות)[17]	מענק	תשלום מבוסס מניות	דמי ניהול	דמי ייעוץ	עמלה	אחר	ריבית	דמי שכירות	הטבה בגין סיום העסקה	סה"כ
	פיתוח עסקי													
Michael Koehler	מנכ"ל חברת הבת בגרמניה, מנהל טכני ומדעי, אירופה	מלאה (100%)	0.39%	36								4		43
דרור ערמון	מנהל שיווק ומכירות	מלאה (100%)	-	33	5									38
נועם קארסטד	דירקטור		0.1%											-

* בדילול מלא

31 במרץ 2009														
פרטי מקבל התגמולים				תגמולים בעבור שירותים (באלפי דולר)							תגמולים אחרים			
שם	תפקיד	היקף משרה	שיעור החזקה בהון התאגיד*	שכר (באלפי דולר כולל תוספות סוציאליות)[18]	מענק	תשלום מבוסס מניות	דמי ניהול	דמי ייעוץ	עמלה	אחר	ריבית	דמי שכירות	הטבה בגין סיום העסקה	סה"כ
ג. שיפוש מפעלי הנדסה בע"מ באמצעות הגב' לימור שיפוש	מנכ"ל	מלאה (100%)	2.88%		16		45							61
ניר קציר	מדען ראשי	מלאה (100%)	1.29%	44										44
צפריר קולת	מנהל תוכנית הציטוגנטיקה והפטולוגיה; מנהל מחלקת פיתוח עסקי	מלאה (100%)	0.28%	30										30
Michael Koehler	מנכ"ל חברת הבת בגרמניה, מנהל טכני ומדעי, אירופה	מלאה (100%)	0.39%	39								4		43
Herold Rothrock	איש ומכירות	מלאה (100%)	0.07%	32										32
נועם קארסטד	דירקטור		0.1%											

* בדילול מלא

[18] תוספות סוציאליות כוללות: תשלומים לביטוח לאומי, פיצויים, תגמולים, קרן השתלמות ואובדן כושר עבודה, המהוות כ- 26%-28% מהשכר ברוטו.

שנת 2009														
פרטי מקבל התגמולים				תגמולים בעבור שירותים (באלפי דולר)							תגמולים אחרים			
שם	תפקיד	היקף משרה	שיעור החזקה בהון התאגיד*	שכר (באלפי דולר כולל תוספות סוציאליות)[19]	מענק	תשלום מבוסס מניות	דמי ניהול	דמי ייעוץ	עמלה	אחר	ריבית	דמי שכירות	הטבה בגין סיום העסקה	סה"כ
ג. שיפוש מפעלי הנדסה בע"מ באמצעות הגב' לימור שיפוש	מנכ"ל	מלאה (100%)	[20]2.86%		[21]46	--	224							270
ניר קציר	מדען ראשי	מלאה (100%)	1.28%	176		--								176
צפריר קולת	מנהל תוכנית הציטוגנטיקה והפטולוגיה; מנהל מחלקת פיתוח עסקי	מלאה (100%)	0.28%	126		--								126
Michael Koehler	מנכ"ל חברת הבת בגרמניה, מנהל טכני ומדעי, אירופה	מלאה (100%)	0.39%	149		--						[22]17		166
ארז אהרונוב	מנהל פיתוח	מלאה (100%)	0.17%	106		--								106

[19] תוספות סוציאליות כוללות: תשלומים לביטוח לאומי, פיצויים, תגמולים, קרן השתלמות ואובדן כושר עבודה, המהוות כ- 26%-28% מהשכר ברוטו.

[20] החזקות בגין אופציות שהוענקו לגב' שיפוש בעת היותה עובדת החברה.

[21] בגין שנת 2009.

[22] בגין שכירות משרדי החברה בגרמניה שהינם בבעלות מנכ"ל חברת הבת.

שנת 2009														
פרטי מקבל התגמולים				תגמולים בעבור שירותים (באלפי דולר)							תגמולים אחרים			
שם	תפקיד	היקף משרה	שיעור החזקה בהון התאגיד*	שכר (באלפי דולר כולל תוספות סוציאליות)[19]	מענק	תשלום מבוסס מניות	דמי ניהול	דמי ייעוץ	עמלה	אחר	ריבית	דמי שכירות	הטבה בגין סיום העסקה	סה"כ
נועם קארסטד	דירקטור		0.1%			--		15[23]						15

* בדילול מלא

שנת 2008														
פרטי מקבל התגמולים				תגמולים בעבור שירותים (באלפי דולר)							תגמולים אחרים			
שם	תפקיד	היקף משרה	שיעור החזקה בהון התאגיד*	שכר (באלפי דולר כולל תוספות סוציאליות)[24]	מענק	תשלום מבוסס מניות	דמי ניהול	דמי ייעוץ	עמלה	אחר	ריבית	דמי שכירות	הטבה בגין סיום העסקה	סה"כ
ג. שיפוש מפעלי הנדסה בע"מ באמצעות הגב' לימור שיפוש	מנכ"ל	מלאה (100%)	3.83%[25]	40	75[26]	--	219							334

[23] התגמול שולם לדירקטור בגין שירותי ייעוץ שנתנו לחברה באופן חד פעמי בשנת 2009, לפרטים ראה סעיפים 8.2.2.2.

[24] תוספות סוציאליות כוללות: תשלומים לביטוח לאומי, פיצויים, תגמולים, קרן השתלמות ואובדן כושר עבודה, המהוות כ- 26%-28% מהשכר ברוטו לעובדים בישראל וגרמניה וכ- 15% לעובד האמריקאי.

[25] החזקות בגין אופציות שהוענקו לגב' שיפוש בעת היותה עובדת החברה.

[26] בגין שנת 2008.

שנת 2008														
פרטי מקבל התגמולים				תגמולים בעבור שירותים (באלפי דולר)							תגמולים אחרים			
שם	תפקיד	היקף משרה	שיעור החזקה בהון התאגיד*	שכר (באלפי דולר כולל תוספות סוציאליות)[24]	מענק	תשלום מבוסס מניות	דמי ניהול	דמי ייעוץ	עמלה	אחר	ריבית	דמי שכירות	הטבה בגין סיום העסקה	סה"כ
ניר קציר	מדען ראשי	מלאה (100%)	1.61%	189	10	--								196
צפריר קולת	מנהל תוכנית הציטוגנטיקה והפטולוגיה; מנהל מחלקת פיתוח עסקי	מלאה (100%)	0.27%	132		--								132
Michael Koehler	מנכ"ל חברת הבת בגרמניה, מנהל טכני ומדעי, אירופה	מלאה (100%)	0.54%	162		--						[27]17		179
Floyd Scott Cowan[28]	מנהל מכירות צפון אמריקה	מלאה (100%)	0.60%	105		--							14	119
נועם קארסטד	דירקטור		0.1%	---		--								--

* בדילול מלא

[27] בגין שכירות משרדי החברה בגרמניה שהינם בבעלות מנכ"ל חברת הבת.

[28] סיים את עבודתו ביום 28 באפריל 2008.

שנת 2007														
פרטי מקבל התגמולים				תגמולים בעבור שירותים (באלפי דולר)							תגמולים אחרים			
שם	תפקיד	היקף משרה	שיעור החזקה בהון התאגיד*	שכר (באלפי דולר כולל תוספות סוציאליות)[29]	מענק	תשלום מבוסס מניות	דמי ניהול	דמי ייעוץ	עמלה	אחר	ריבית	דמי שכירות	הטבה בגין סיום העסקה	סה"כ
לימור שיפוש	מנכ"ל	מלאה (100%)	3.66%	197	27[30]	31								255
ניר קציר	מדען ראשי	מלאה (100%)	1.54%	166	6	10								182
צפריר קולת	מנהל תוכנית הציטוגנטיקה והפטולוגיה; מנהל מחלקת פיתוח עסקי	מלאה (100%)	0.26%	110		3								113
Michael Koehler	מנכ"ל חברת הבת בגרמניה, מנהל טכני ומדעי, אירופה.	מלאה (100%)	0.51%	158		2						15[31]		175
Floyd Scott Cowan	מנהל מכירות צפון אמריקה	מלאה (100%)	0.57%	172		4								176
נועם קארסטד	דירקטור		0.1%	---		---								--

* בדילול מלא

[29] תוספות סוציאליות כוללות: תשלומים לביטוח לאומי, פיצויים, תגמולים, קרן השתלמות ואובדן כושר עבודה, המהוות כ- 26%-28% מהשכר ברוטו לעובדים בישראל וגרמניה וכ- 15% לעובד האמריקאי.

[30] בגין שנת 2007.

[31] בגין שכירות משרדי החברה בגרמניה שהינם בבעלות מנכ"ל חברת הבת.

8.2.1 **<u>להלן נתונים נוספים אודות נושאי המשרה הבכירה המפורטים בטבלה:</u>**

8.2.1.1 <u>שירותי ניהול באמצעות חברת ג. שיפוש מפעלי הנדסה בע"מ (להלן: "**ג. שיפוש**") על ידי הנציגה הגב' לימור שיפוש</u>[32]

ביום 24 בינואר 2008 חתמה החברה על הסכם למתן שירותים עם ג. שיפוש, לפיו תספק ג. שיפוש שירותי ניהול לחברה, באמצעות הגב' לימור שיפוש, המשמשת כמנכ"ל החברה. בחודש מאי 2010, אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה את התקשרות החברה בהסכם שירותי ניהול (להלן: "**הסכם הניהול**"), המחליף את ההסכם האמור. ההסכם הינו בתנאי שוק. להלן עיקרי הסכם הניהול:

- תמורת ביצוע השירותים וכל יתר התחייבויותיה של ג. שיפוש על פי הסכם הניהול, תשלם החברה לג. שיפוש סכום חודשי בסך של כ-85 אלפי ש"ח (לא כולל מע"מ), לסכום יתווסף מע"מ כחוק, כנגד הצגת חשבוניות מס כדין ("**התמורה**").

- אחת לשנה תבחן החברה את השירותים הניתנים על ידי ג. שיפוש ותשקול על פי שיקול דעתה הבלעדי, האם ובאיזה שיעור או סכום להגדיל את התמורה כאמור.

- החברה תחזיר לג. שיפוש, כנגד המצאת קבלות ובהתאם לנוהלי החברה כפי שיהיו מעת לעת, הוצאות שהוציאה לצורך ובקשר עם מתן השירותים ו/או קידום ענייני החברה.

- חיובי החברה כלפי ג. שיפוש לא יפחתו במקרה בו לא יינתן שירות לחברה במשך 30 יום בכל שנת התקשרות.

- ג. שיפוש תהיה זכאית למענק שנתי בסך של עד 6 חודשי תמורה עבור יעדים שנתיים כפי שיוצגו לה על ידי דירקטוריון החברה (להלן: "**הדירקטוריון**") ויתייחסו לביצועי החברה ותוצאותיה העסקיות, בתחילת כל שנה. המענק ישולם לג. שיפוש לא יאוחר ממועד תשלום התמורה בגין חודש מרץ בשנה העוקבת. לסכום המענק יתווסף מע"מ כחוק.

- החברה תעמיד לרשות ג. שיפוש, לצורך מתן שירותיה, רכב מסוג ובגודל אשר ייקבעו על-ידי החברה ותישא בכל ההוצאות הקבועות והמשתנות של הרכב.

- ג. שיפוש תהיה זכאית למענק מיוחד בסיום ההתקשרות עימה מכל סיבה שהיא, למעט בנסיבות המנויות בהסכם הניהול. סכום המענק יהיה ההפרש שבין התמורה החודשית האחרונה ששולמה לג. שיפוש בגין חודש מלא לבין הסך של 65,382 ש"ח

[32] הנתונים בסעיף זה הינם לאחר השינוי בהון החברה אשר ייכנס לתוקפו בעת השלמת ההנפקה על פי תשקיף זה, כמפורט בפרק ג' לתשקיף.

(לא כולל מע"מ) כפול 8.645, בצירוף מע"מ כדין. במידה והיו הפחתות שכר במהלך תקופת ההתקשרות מענק זה יחושב באופן יחסי לפי התמורה האחרונה לכל תקופה.

- ג. שיפוש תהיה זכאית לתגמול בגין גיוס הון (להלן: "**גיוס**") עבור החברה בשיעור של 1.5% מסכום הגיוס בהפחתת עמלות חתמים ובלבד שסכום הגיוס יעלה על סך של 1 מליון דולר. לסכום התגמול יתווסף מע"מ כחוק.

- ההסכם הינו לתקופה שאינה קצובה בזמן. החברה וג. שיפוש יהיו רשאים, כל צד, להפסיק תוקפו של הסכם הניהול, בכל עת ומסיבה כלשהיא, ואף ללא סיבה, בהודעה כתובה שתינתן שישה (6) חודשים מראש. בתקופה זו תשלם החברה לג. שיפוש את מלוא התמורה המוסכמת באותה עת וככל שתתעדכן מעת לעת בצירוף כל התנאים המפורטים בהסכם הניהול. החברה תהא רשאית לדרוש קבלת שירות במהלך תקופה זו.

- בנוסף עם סיום ההתקשרות, למעט בנסיבות המנויות בהסכם הניהול[33], תהיה ג. שיפוש זכאית לתשלום פיצוי נוסף מוסכם ומוערך מראש בשיעור של שישה (6) חודשי תמורה לרבות כל התנאים הנלווים כמפורט בהסכם הניהול. לסכום התגמול יתווסף מע"מ כחוק.

בשנת 2009 קיבלה ג. שיפוש מהחברה סך של 270 אלפי דולר, בשנת 2008 קיבלו מהחברה ג. שיפוש וגב' שיפוש, כעובדת החברה, סך של 294 אלפי דולר ו-40 אלפי דולר, בהתאמה, ובשנת 2007 קיבלה גב' שיפוש, כעובדת החברה, סך של 255 אלפי דולר, בגין שירותיה. בתקופות שהסתיימו ביום 31 במרץ בשנים 2009 ו-2010, קיבלה ג. שיפוש מהחברה סך של 61 אלפי דולר ו-116 אלפי דולר, בהתאמה.

בסך הכול גב' שיפוש מחזיקה ב-573,998 אופציות למימוש 573,998 מניות של החברה בנות 0.5 ש"ח ע.נ. כ"א (52,025 אופציות הוענקו לגב' שיפוש בעת היותה עובדת החברה ו-521,973 הוענקו לגב' שיפוש כדירקטורית בחברה). סך ההטבה המתייחסת לאופציות הנ"ל הינה כ-746[34] אלפי דולר. בנוסף, גב' שיפוש מחזיקה ב-20,002 מניות רגילות בנות 0.5 ש"ח ע.נ. כ"א, סך ההטבה המתייחסת למניות הנ"ל הינה כ-14 אלפי דולר.

8.2.1.2 <u>התקשרות עם ניר קציר</u>

ביום 25 בנובמבר 1993 התקשרה החברה בהסכם העסקה עם ניר קציר (להלן: "**קציר**"), בתוקף החל מיום 1 במרץ 1994. במהלך שנות העסקתו בחברה שימש קציר במגוון רחב של תפקידים, נכון למועד התשקיף משמש קציר כמדען ראשי של החברה. קציר זכאי

---

[33] הנסיבות בגינן לא תהא ג. שיפוש זכאית לתשלום פיצוי נוסף הן: (1) בתקופת ההתקשרות ובמשך תקופה נוספת של 12 חודשים לאחר מועד סיום ההסכם, הקבלן ואו מי מטעמו לא יהיו רשאים לעסוק, בין בעבורם ובין בעבור אחרים, בכל הקשור לתחום פעילות החברה; ו-(2) לשמור על סודיות בכל הקשור לעסקי החברה ולענייניה ולא לפגוע בדרך כלשהי במוניטין של החברה.

[34] יושלם עובר למועד פרסום התשקיף.

לזכויות סוציאליות, לרבות ביטוח מנהלים, ביטוח אובדן כושר עבודה וקרן השתלמות וכן זכאי קציר ל-23 ימי חופשה ו-10 ימי הבראה שנתיים. החברה מעמידה לרשות קציר רכב ונושאת בכל ההוצאות הקבועות והמשתנות של הרכב. החברה רשאית לסיים את ההתקשרות עם קציר בכל עת, בהודעה מוקדמת של 30 יום מראש. נכון למועד התשקיף, שכרו החודשי של קציר הינו כ-42 אלפי ש"ח ברוטו.

8.2.1.3 <u>התקשרות עם צפריר קולת</u>

ביום 26 בינואר 2005 התקשרה החברה בהסכם העסקה עם צפריר קולת (להלן: "**קולת**"), בתוקף החל מיום 9 בפברואר 2005. נכון למועד התשקיף משמש קולת כתפקיד מנהל תוכנית הציטוגנטיקה והפתולוגיה; מנהל מחלקת פיתוח עסקי. קולת זכאי לזכויות סוציאליות, לרבות ביטוח מנהלים, ביטוח אובדן כושר עבודה וקרן השתלמות. קולת זכאי ל-20 ימי חופשה ו-10 ימי הבראה שנתיים. החברה מעמידה לרשות קולת רכב ונושאת בכל ההוצאות הקבועות והמשתנות של הרכב. . החברה רשאית לסיים את ההתקשרות בכל עת, בהודעה מוקדמת של 30 יום מראש. נכון למועד התשקיף, שכרו החודשי של קולת הינו כ-34 אלפי ש"ח ברוטו.

8.2.1.4 <u>התקשרות עם Michael Kohler</u>

ביום 7 בדצמבר 2001 התקשרה החברה בהסכם העסקה עם Michael Kohler (להלן: "**Kohler**") לתפקיד מנכ"ל חברת הבת בגרמניה, מנהל טכני ומדעי, אירופה, בתוקף החל מיום 1 בינואר 2002. **Kohler** זכאי לזכויות סוציאליות בהתאם לחוקי גרמניה, לרבות Health Insurance, Annuity Insurance and Unemployment Insurance. **Kohler** זכאי ל-23 ימי חופשה והחזר כספי חודשי בסך של 600 אירו עבור שימוש ברכבו הפרטי וכן תשלום נוסף בגין שימוש ברכב בנסיעות עסקים. החברה רשאית לסיים את ההתקשרות בכל עת, בהודעה מוקדמת של 30 יום מראש.נכון למועד התשקיף, שכרו החודשי של **Kohler** הינו 7,500 אירו ברוטו (כולל התוספת בגין החלק היחסי של משכורת 13).

8.2.1.5 <u>התקשרות עם ארז אהרונוב</u>

ביום 4 בפברואר 2008 התקשרה החברה בהסכם העסקה עם ארז אהרונוב (להלן: "**אהרונוב**"), בתוקף החל מיום 30 בספטמבר 2007. החל מחודש נובמבר 2008 משמש אהרונוב כמנהל הפיתוח של החברה. אהרונוב זכאי לזכויות סוציאליות, לרבות ביטוח מנהלים, ביטוח אובדן כושר עבודה וקרן פיצויי פיטורין. אהרונוב זכאי ל-18 ימי חופשה שנתיים ו-7 ימי הבראה שנתיים. החברה מעמידה לרשות אהרונוב רכב ונושאת בכל ההוצאות הקבועות והמשתנות של הרכב. החברה רשאית לסיים את ההתקשרות בכל עת, בהודעה מוקדמת של 30 יום מראש. נכון למועד התשקיף, שכרו החודשי של אהרונוב הינו כ-28 אלפי ש"ח ברוטו.

8.2.2 **<u>להלן נתונים אודות עסקאות עם בעלי עניין:</u>**

8.2.2.1 <u>הקצאת אופציות לדירקטורים בחברה</u>

ביום 13 במאי, 2010 הקצתה החברה 620,974 אופציות לדירקטורים בחברה, כמפורט להלן: 33,000 כתבי אופציה ליו"ר הדירקטוריון מר נועם קארסטד, 33,000 כתבי אופציה למר רוברט א. בוקוולד, 33,000 כתבי אופציה לד"ר תומס איגולף ו-521,973 כתבי אופציה לגב' לימור שיפוש, כדירקטורית בחברה. בנוסף, מחזיקה גב' שיפוש ב-52,023 כתבי אופציה, שהוענקו לה בעת היותה עובדת החברה וב-20,002 מניות של החברה. לפרטים ראו סעיף 3.3 לעיל.

האופציות ניתנות למימוש כל אחת למניה רגילה בת 0.5 ש"ח כנגד תוספת מימוש של 50% הנחה ממחיר המניה בהנפקה. הענקת האופציות נעשית על פי סעיף 102 לפקודת מס הכנסה. ההטבה הכוללת המוערכת בגין ההקצאה המתוארת לעיל, המחושבת התאם למודל בלק אנד שולס ולהנחות המפורטות מטה נאמדת בכ-837 אלפי דולר.

ההטבה הנ"ל מחושבת על פי נוסחת החישוב של מודל בלק אנד שולס המבוססת על סטיות תקן שנתיות בשיעורים של 54.95% שחושבו ליום ההקצאה ובהתבסס על מחיר המניה ביום ההקצאה 2.02 דולר למניה. שיעור היוון שנתיים של 0.5% לשנה שחושבו ליום ההקצאה.

8.2.2.2 <u>התקשרות עם נועם קארסטד</u>

ביום 26 בפברואר 2009, התקשרה החברה בהסכם ייעוץ עם נועם קארסטד, דירקטור בחברה (להלן: "**קארסטד**"). במסגרת ההסכם יספק קארסטד שירותי ייעוץ להכנת תוכנית עסקית ושיווקית לחברה, בתמורה לדמי ייעוץ בסך כ-15 אלפי דולר בתוספת מע"מ, אשר ישולם בשלושה תשלומים חודשיים. ההסכם הינו בתנאי שוק.

8.2.2.3 <u>התקשרות עם ASI Inc.</u>

ביום 1 ביוני 2009 התקשרו החברה ו-ASI Inc. בהסכם, לפיו ASI Inc. תרכוש מוצרים מהחברה ותהיה המפיצה הבלעדית של החברה בארה"ב וקנדה בהתאם למחירון המצוין בהסכם (כפי שיעודכן מעת לעת), במחיר השווה ל-65% ממחיר הלקוח הסופי במכירת מערכות ו- 80% ממחיר הלקוח הסופי במכירות ערכות (קיטים). ההסכם בתוקף למשך שנה אחת, כשבסיום כל שנה הוא מתחדש אוטומטית בשנה נוספת. מי מהצדדים רשאי לסיים הסכם זה בהודעה בכתב 90 יום מראש. ההסכם הינו בתנאי שוק.

8.2.2.4 <u>התקשרות עם ASI GmbH</u>

הסכם מיום 1 בספטמבר 1998 ותיקונים לו מיום 1 בינואר 2000 בין החברה ו- ASI GmbH לפיו ASI GmbH תרכוש מהחברה מוצרים המיועדים למכירה בגרמניה במחיר

השווה ל-80% מהמחיר המצוין במחירון המצורף להסכם. החברה רשאית לסיים הסכם זה בכל עת בהודעה בכתב 30 יום מראש. ההסכם הינו בתנאי שוק.

8.2.2.5 <u>הסכם עם CI</u>

ביום 13 במאי 1993 נחתם הסכם בין CI Technologies Inc., מייסדת[35] ובעלת עניין בחברה, לבין סי. אי סיסטמס (ישראל) בע"מ לבין החברה ואחרים בקשר עם תחומי הפעילות של החברה. הסכם זה יצר את המסגרת בה החברה יכולה לפעול. על פי ההסכם החברה אינה רשאית לפעול בתחום הפעילות של סי. אי סיסטמס (ישראל) בע"מ אשר הינו כל האפליקציות בקשר עם מערכות אלקטרו-אופטיות וספקטרו-רדיומטריות אשר אינן מיועדות לתחום הביו-רפואי. חשיבותו של הסכם זה הינו בכך שאפשר לחברה לפעול בתחום הביו-רפואי. ההסכם הינו בתנאי שוק.

ביום 3 באוקטובר 1999 חתמו CI Technologies Inc. וסי. אי סיסטמס (ישראל) בע"מ על מכתב המבהיר כי על אף האמור בהסכם המתואר לעיל, המונח ספקטרו-רדיומטרי אינו כולל בהגדרתו מערכות הדמיה ככלל (ובאופן ספציפי את מוצר החברה אשר היה קיים במועד החתימה על מכתב זה), ועל כן רשאית החברה לעסוק בכל תחום פעילות למעט שימוש במערכות ההדמיה שלה כמכשיר בוחן לציוד אלקטרו-אופטי.

8.3 <u>ביטוח נושאי משרה בחברה</u>

לחברה ביטוח לדירקטורים ונושאי משרה בחברה וכן שיפוי החברה באמצעות אי.איי. ג'י ישראל בע"מ (בפוליסת ביטוח Golden Management Guard) בתוקף עד ליום 31 באוקטובר 2010 בגבול אחריות של 2,000 אלפי דולר בפרמיה שנתית של 4.8 אלפי דולר והשתתפות עצמית, במקרה של שיפוי החברה, של 5 אלפי דולר בכל העולם למעט ארה"ב/קנדה שבה ההשתתפות העצמית הינה 10 אלפי דולר. הביטוח כולל גם ביטוח תאונות אישיות. ביום 13 במאי 2010 אישרה האסיפה הכללית את הרחבת הפוליסה האמורה כך שתכלול גם את תשקיף זה וכן הוגדל גבול האחריות ל-5,000 אלפי דולר[36]. לפרטים אודות ביטוח הקבוצה ראה סעיף 6.16.6 לתשקיף.

8.4 <u>כתבי פטור ושיפוי</u>[37]

8.4.1 מתוך רצון להעמיק את מידת מעורבותם ותרומתם של נושאי משרה בחברה, העניקה החברה (לאחר קבלת כל האישורים הנדרשים על פי דין) לנושאי משרה בחברה כתב פטור ושיפוי בגין נזק שנגרם ו/או שייגרם לחברה על ידי נושא משרה בה עקב הפרת חובת הזהירות כלפיה, וכתב שיפוי למקרה של חבות או הוצאה שתוטלנה על נושאי המשרה,

---

[35] לחברת CI Technologies Inc. אין כל זכויות עודפות בגין היותה מייסדת החברה.

[36] נכון למועד התשקיף- טרם הורחבה הפוליסה. לאחר רישום ניירות הערך של החברה למסחר, תורחב הפוליסה כאמור.

[37] נכון למועד התשקיף- טרם הוענקו כתבי פטור ושיפוי אלו. לאחר רישום ניירות הערך של החברה למסחר, יוענקו כתבי פטור ושיפוי כאמור.

בארץ או בחו"ל, עקב פעולות של נושא המשרה שעשה, בתוקף היותו נושא משרה בחברה, הקשורות, במישרין או בעקיפין, לאחד או יותר מסוגי האירועים המפורטים להלן:

(א) הנפקת ניירות ערך, לרבות, אך מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, הצעת ניירות ערך שנעשו או יעשו על ידי החברה לציבור או שלא לציבור כולל, הצעות רכש והליכים אחרים, על פי תשקיפים, הצעה פרטית, הנפקת מניות הטבה או הצעת ניירות ערך בדרך אחרת כלשהי, וכן בקשר לפעולות אחרות הקשורות להון החברה.

(ב) עסקה כמשמעותה בסעיף 1 לחוק החברות ובכלל זה, העברה, מכירה או רכישה של נכסים או התחייבויות, לרבות ניירות ערך, או מתן או קבלת זכות בכל אחד מהם וכן כל פעולה הכרוכה במישרין או בעקיפין לעסקה כאמור.

(ג) דיווח או הודעה המוגשים על פי חוק החברות או חוק ניירות ערך, לרבות תקנות שהותקנו מכוחם, או על פי כללים או הנחיות הנהוגים בבורסה בישראל או מחוצה לה, או חוק של מדינה אחרת המסדיר עניינים דומים ו/או הימנעות מהגשת דווח או הודעה כאמור.

(ד) פעולות שתנקוט החברה בתחומי פעילותה, אחזקותיה, השקעותיה, מסחר, פיתוח, פיננסים, השקעה בניירות ערך ורכישת ניירות ערך ורכישת ניירות ערך או זכויות אחרות בתאגידים, ויתר פעילויות החברה והתאגידים השלובים המותרים או שיהיו מותרים להם על פי הדין;

(ה) אירועים שהשפיעו או עשויים היו להשפיע באופן מהותי על רווחיות החברה או רכושה או זכויותיה או התחייבויותיה;

(ו) אירועים הקשורים בתנאי העסקה של עובדים וביחסי עובד-מעביד, לרבות קידום עובדים, טיפול בהסדרים פנסיונים, קופות ביטוח וחסכון, אופציות והטבות אחרות;

(ז) כל הליך משפטי, בין בישראל ובין מחוצה לה, בנושאים הקשורים, במישרין או בעקיפין, לאיכות הסביבה או להוראות דין, נהלים או תקנים כפי תחולתם בישראל או מחוצה לה בקשר לאיכות הסביבה;

(ח) כל הליך משפטי, בין בישראל ובין מחוצה לה, בנושאים הקשורים, במישרין או בעקיפין, להגבלים עסקיים ובכללם הסדרים כובלים, מיזוגים ומונופולין;

(ט) שינוי מבנה החברה או ארגונה מחדש או כל החלטה בנוגע אליהם, לרבות, אך מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, מיזוג, פיצול, שינוי בהון החברה, הקצאה והקמת חברות בנות פירוקן או מכירתן;

(י) התבטאות או אמירה, לרבות הבעת עמדה או דעה שנעשתה בתום לב על ידי נושא המשרה במהלך תפקידו ומכוח תפקידו, ולרבות במסגרת ישיבות הדירקטוריון או ועדה מועדותיו;

(יא) פעולה בניגוד לתקנון או לתזכיר של החברה;

(יב) כל אחד מסוגי האירועים המפורטים לעיל, בקשר לכהונתו של נושא המשרה, בתאגיד שבשליטת החברה או בתאגיד קשור של החברה;

(יג) כל פעולה שגרמה לנזק גוף, מחלה, מוות, נזק לרכוש לרבות אובדן השימוש בו;

(יד) כל פעולה שהביאה לאי עריכה של סידורי ביטוח נאותים.

(טו) על מעשה ו/או מחדל שהביאו להפרה שלא מדעת של זכויות כלשהן בקשר עם קניין רוחני, לרבות פטנט, מדגם, זכויות יוצרים וכיו"ב.

8.4.2 השיפוי לא יחול בשל חבות כספית שהוטלה על נושאי המשרה בשל אחד מאלה:

(א) הפרת חובת אמונים, אלא אם כן פעל בתום לב והיה יסוד סביר להניח שהפעולה לא תפגע בטובת החברה;

(ב) הפרת חובת זהירות שנעשתה בכוונה או בפזיזות;

(ג) פעולה מתוך כוונה להפיק רווח אישי שלא כדין;

(ד) קנס או כופר שהוטל עליו;

(ה) תביעה שכנגד שתוגש על ידי נושא המשרה כנגד החברה בעקבות תביעה שתגיש החברה נגדו.

8.4.3 שיפוי לנושא המשרה יהא בגין: (1) חבות כספית שהוטלה על נושא המשרה לטובת אדם אחר על פי פסק דין, לרבות פסק דין שניתן בפשרה או פסק בורר שאושר בידי בית משפט; (2) הוצאות התדיינות סבירות, לרבות שכר טרחת עורך דין, שיוציא נושא המשרה עקב חקירה או הליך שהתנהל נגדו בידי רשות המוסמכת לנהל חקירה או הליך, ואשר הסתיים ללא הגשת כתב אישום נגדו ומבלי שהוטלה עליו חבות כספית כחלופה להליך פלילי, או שהסתיים ללא הגשת כתב אישום נגדו אך בהטלת חבות כספית כחלופה להליך פלילי בעבירה שאינה דורשת הוכחת מחשבה פלילית. בפסקה זו-סיום הליך ללא הגשת כתב אישום בעניין שנפתחה בו חקירה פלילית - משמעו סגירת התיק לפי סעיף 62 לחוק סדר הדין הפלילי [נוסח משולב], התשמ"ב-1982 (להלן בס"ק זה: "**חוק סדר הדין הפלילי**") או עיכוב הליכים בידי היועץ המשפטי לממשלה לפי סעיף 231 לחוק סדר הדין הפלילי. "חבות כספית כחלופה להליך פלילי" - חבות כספית שהוטלה על פי חוק כחלופה

להליך פלילי, לרבות קנס מנהלי לפי חוק העבירות המינהליות, התשמ"ו-1985, קנס על עבירה שנקבעה כעבירת קנס לפי הוראות חוק סדר הדין הפלילי, עיצום כספי או כופר; (3) הוצאות התדיינות סבירות, לרבות שכר טרחת עורך דין, שהוציא נושא המשרה או שחויב בהן בידי בית משפט, בהליך שהוגש נגדו בידי החברה או בשמה או בידי אדם אחר, או באישום פלילי שממנו זוכה, או באישום פלילי שבו הורשע בעבירה שאינה דורשת הוכחת מחשבה פלילית.

8.4.4 ההתחייבות לשיפוי תעמוד לזכות נושא המשרה גם לאחר סיום עבודתו או כהונתו, ובלבד שהפעולות בגינן ניתן הפטור או ההתחייבות לשיפוי נעשו או יעשו בתקופת עבודתו או כהונתו כנושא משרה בחברה. ההתחייבות לשיפוי תעמוד גם לזכות יורשי נושא המשרה על פי דין, לרבות עזבונו, ולזכות דירקטורים חליפים שמונו כדין.

8.4.5 סכום השיפוי שתשלם החברה לכל נושאי המשרה, במצטבר, על פי כל כתבי השיפוי שיוצאו להם על ידי החברה על פי החלטת השיפוי, בגין אחד או יותר מסוגי האירועים המפורטים לעיל, לא יעלה על 25% מההון העצמי, בעת קרות אירוע השיפוי, של החברה לפי הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים של החברה, בתוספת סכומים שיתקבלו, אם יתקבלו, מחברת ביטוח במסגרת ביטוח בו התקשרה החברה (להלן: "**סכום השיפוי המרבי**").

8.4.6 אם וככל שסך כל סכומי השיפוי שהחברה תידרש לשלם לנושאי משרה בה, כאמור לעיל, יעלה על סכום השיפוי המרבי או על יתרת סכום השיפוי המרבי (כפי שתהיה קיימת באותה עת), יחולק סכום השיפוי המרבי או יתרתו בין נושאי המשרה שיהיו זכאים לשיפוי, באופן שסכום השיפוי שיקבל כל אחד מנושאי המשרה, בפועל, יחושב על פי היחס שבין סכום החבות ברת השיפוי של כל אחד מנושאי המשרה לבין סכום החבות ברת השיפוי של כל נושאי המשרה האמורים, במצטבר, בגין אותו אירוע.

8.4.7 החברה לא תידרש לשלם על פי כתב השיפוי כספים ששולמו בפועל לנושא משרה או עבורו או במקומו בכל דרך שהיא במסגרת ביטוח (שרכשה החברה) או התחייבות שיפוי כלשהי של מאן דהו אחר זולת החברה. סכום השיפוי על פי כתב השיפוי יחול מעבר (ובנוסף) לסכום שישולם (אם וככל שישולם) במסגרת ביטוח ו/או שיפוי כאמור.

8.4.8 כתבי הפטור ושיפוי אינם גורעים מזכותה של החברה להחליט על שיפוי בדיעבד על פי הוראות כל דין ובכפוף להוראות תקנון החברה.

פרק ט' - דוחות כספיים של החברה ליום 31 במרץ 2010

אפלייד ספקטרל אימג'ינג בע"מ

דוחות כספיים מאוחדים

ליום 31 במרס, 2010

אפלייד ספקטרל אימג'ינג בע"מ

דוחות כספיים מאוחדים

ליום 31 במרס, 2010

תוכן העניינים

	עמוד
דוח רואה החשבון המבקר	2
דוח סקירה של רואה החשבון	3
מאזנים מאוחדים	4-5
דוחות מאוחדים על הרווח הכולל	6
דוחות מאוחדים על השינויים בהון	7
דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים	8-9
באורים לדוחות הכספיים המאוחדים	10-55

.....
.....
.....

קוסט פורר גבאי את קסירר
שד' פל-ים 2,
חיפה 33095
טל. 04-8654000
פקס 03-5633443
www.ey.com/il

<u>דוח רואה החשבון המבקר</u>

<u>לבעלי המניות של</u>

<u>אפלייד ספקטרל אימג'ינג בע"מ</u>

ביקרנו את המאזנים המאוחדים המצורפים של אפלייד ספקטרל אימג'ינג בע"מ (להלן - החברה) לימים 31 בדצמבר 2009 ו- 2008 ואת הדוחות המאוחדים על הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת מהשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר, 2009, 2008 ו- 2007. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דיעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

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

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה והחברות המאוחדות שלה לימים 31 בדצמבר 2009 ו- 2008 ואת תוצאות פעולותיהן, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלהן לכל אחת מהשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר, 2009, 2008 ו- 2007, בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות תקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

חוות דעתנו זו מבוססת על חוות דעתנו לדוחות הכספיים לתקופות האמורות, אשר האחרונה שבהן לגבי השנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009 ניתנה ביום 3 במרס, 2010. אנו מסכימים שחוות דעתנו זו תיכלל בתשקיף החברה מיום 1 ביולי, 2010 .

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

חיפה,
30 ביוני, 2010

קוסט פורר גבאי את קסירר
שד' פל-ים 2,
חיפה 33095
טל. 04-8654000
פקס 03-5633443
www.ey.com/il

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של אפלייד ספקטרל אימג'ינג בע"מ

מבוא

סקרנו את הדוחות הכספיים המצורפים של אפלייד ספקטרל אימג'ינג בע"מ והחברות הבנות שלה (להלן - הקבוצה), הכוללים את המאזן התמציתי המאוחד ליום 31 במרס, 2010 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של הדוחות הכספיים לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת הדוחות הכספיים לתקופת ביניים זו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על הדוחות הכספיים 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 שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחווים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהדוחות הכספיים ביניים הנ"ל אינם ערוכים, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34.

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

חוות דעתנו זו מבוססת על חוות דעתנו לדוחות הכספיים לתקופות האמורות, אשר האחרונה שבהן לגבי התקופה שהסתיימה ביום 31 במרס, 2010 ניתנה ביום 20 במאי, 2010. אנו מסכימים שחוות דעתנו זו תיכלל בתשקיף החברה מיום 1 ביולי, 2010 .

חיפה, 30 ביוני, 2010

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

	באור	ליום 31 במרס		ליום 31 בדצמבר	
		2010	2009	2009	2008
		בלתי מבוקר		מבוקר	
		אלפי דולר			
נכסים שוטפים					
מזומנים ושווי מזומנים	3	4,115	1,924	3,854	1,749
לקוחות	4	2,069	1,411	2,190	1,267
חייבים ויתרות חובה	5	337	234	290	243
מלאי	6	2,127	1,480	3,065	1,217
		8,648	5,049	9,399	4,476
נכסים לא שוטפים					
יתרות חובה לזמן ארוך	7	67	47	66	47
רכוש קבוע, נטו	8	398	380	429	396
נכסים בלתי מוחשיים (עלויות פיתוח)	9	1,864	1,607	1,801	1,507
		2,329	2,034	2,296	1,950
		10,977	7,083	11,695	6,426

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

	באור	ליום 31 במרס		ליום 31 בדצמבר	
		2010	2009	2009	2008
		בלתי מבוקר		מבוקר	
		אלפי דולר			
<u>התחייבויות שוטפות</u>					
חלויות שוטפות בגין הלוואות לזמן ארוך	12	250	411	293	449
התחייבויות לספקים ולנותני שירותים	10	714	771	790	597
זכאים ויתרות זכות	11	4,110	2,325	5,893	1,884
		5,074	3,507	6,976	2,930
<u>התחייבויות לא שוטפות</u>					
הלוואות מתאגידים בנקאיים	12	42	292	83	375
הכנסות מראש	14	104	101	40	137
התחייבות למדען בגין מענקים ממשלתיים	13	410	415	409	414
התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו	16	83	109	79	115
		639	917	611	1,041
<u>הון</u>	19				
הון מניות		119	119	119	119
פרמיה על מניות		25,664	25,664	25,664	25,661
קרן הון מעסקאות תשלום מבוסס מניות	20	96	75	91	72
יתרת הפסד		(20,583)	(23,170)	(21,727)	(23,360)
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ		(32)	(29)	(39)	(37)
		5,264	2,659	4,108	2,455
		10,977	7,083	11,695	6,426

תאריך אישור הדוחות הכספיים	לימור שיפוש מנכ"לית	אורית אלאלוף-כהן מנהלת כספים	נועם קארסטד יו"ר הדירקטוריון
30 ביוני, 2010			

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
		2010	2009	2009	2008	2007
		בלתי מבוקר			מבוקר	
	באור	אלפי דולר (למעט נתוני רווח נקי למניה)				
הכנסות	21א'	4,172	1,930	9,184	6,578	5,231
עלות המכירות	21ב'	1,766	820	3,610	2,285	1,562
רווח גולמי		2,406	1,110	5,574	4,293	3,669
הוצאות מכירה ושיווק	21ד'	580	422	2,028	2,105	1,886
הוצאות הנהלה וכלליות	21ה'	273	188	753	861	560
הוצאות מחקר ופיתוח	21ג'	294	270	1,048	693	317
		1,147	880	3,829	3,659	2,763
רווח תפעולי		1,259	230	1,745	634	906
הכנסות מימון	21ז'	-	3	5	18	61
הוצאות מימון	21ו'	(115)	(43)	(117)	(137)	(105)
רווח נקי		1,144	190	1,633	515	862
רווח (הפסד) כולל אחר:						
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ		7	8	(2)	10	(23)
סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר		7	8	(2)	10	(23)
סה"כ רווח כולל		1,151	198	1,631	525	839
רווח נקי למניה (בדולר):	22					
רווח נקי בסיסי*		0.135	0.022	0.193	0.061	0.102
רווח נקי מדולל*		0.134	0.022	0.192	0.061	0.101

* טרם בוצע.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

	הון המניות	פרמיה על מניות	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	יתרת הפסד	סך הכל
	בלתי מבוקר					
	אלפי דולר					
יתרה ליום 1 בינואר, 2010 (מבוקר)	119	25,664	(39)	91	(21,727)	4,108
תשלום מבוסס מניות	-	-	-	5	-	5
סה"כ רווח כולל	-	-	7	-	1,144	1,151
יתרה ליום 31 במרס, 2010	119	25,664	(32)	96	(20,583)	5,264
יתרה ליום 1 בינואר, 2009 (מבוקר)	119	25,661	(37)	72	(23,360)	2,455
תשלום מבוסס מניות	-	-	-	3	-	3
מימוש כתבי אופציות למניות	-*	3	-	-	-	3
סה"כ רווח כולל	-	-	8	-	190	198
יתרה ליום 31 במרס, 2009	119	25,664	(29)	75	(23,170)	2,659

	הון המניות	פרמיה על מניות	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	יתרת הפסד	סך הכל
	מבוקר					
	אלפי דולר					
יתרה ליום 1 בינואר, 2007	119	25,661	(24)	13	(24,737)	1,032
תשלום מבוסס מניות	-	-	-	33	-	33
מימוש כתבי אופציות למניות	-*	-*	-	-	-	-*
סה"כ רווח כולל	-	-	(23)	-	862	839
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2007	119	25,661	(47)	46	(23,875)	1,904
תשלום מבוסס מניות	-	-	-	26	-	26
סה"כ רווח כולל	-	-	10	-	515	525
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2008	119	25,661	(37)	72	(23,360)	2,455
תשלום מבוסס מניות	-	-	-	19	-	19
מימוש כתבי אופציות למניות	-*	3	-	-	-	3
סה"כ רווח כולל	-	-	(2)	-	1,633	1,631
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2009	119	25,664	(39)	91	(21,727)	4,108

* פחות מ-1 אלפי דולר.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2010	2009	2009	2008	2007
	בלתי מבוקר			מבוקר	
	אלפי דולר				
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת					
רווח נקי	1,144	190	1,633	515	862
התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:					
התאמות לסעיפי רווח והפסד:					
פחת והפחתות	77	32	146	122	65
עלויות מימון בגין התחייבות למדען בגין מענקים ממשלתיים	9	10	38	41	43
עלות תשלום מבוסס מניות	5	3	19	26	33
שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו	4	(6)	(36)	106	(55)
	95	39	167	295	86
שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:					
ירידה (עלייה) בלקוחות	117	(111)	(923)	249	16
ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה (כולל חייבים לזמן ארוך)	(48)	37	(66)	(11)	(143)
ירידה (עלייה) במלאי	900	(256)	(1,844)	(130)	(234)
עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים	(76)	174	193	92	(172)
עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות והכנסות מראש (כולל הכנסות מראש לזמן ארוך)	(1,689)	435	3,896	869	184
	(796)	279	1,256	1,069	(349)
מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת	443	508	3,056	1,879	599

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2010	2009	2009	2008	2007
	בלתי מבוקר		מבוקר		
	אלפי דולר				
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה					
רכישת רכוש קבוע	(15)	(16)	(178)	(211)	(118)
היוון עלויות פיתוח	(63)	(100)	(294)	(764)	(743)
מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה	(78)	(116)	(472)	(975)	(861)
תזרימי מזומנים מפעילות מימון					
קבלת הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך	-	-	-	500	500
פירעון הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך	(84)	(121)	(448)	(438)	(359)
פירעון התחייבות למדען בגין מענקים ממשלתיים	(21)	(36)	(54)	(65)	(69)
מימוש כתבי אופציה	-	3	3	-	*-
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון	(105)	(154)	(499)	(3)	72
הפרשי תרגום בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים	1	(63)	20	17	(59)
עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים	261	175	2,105	918	(249)
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה	3,854	1,749	1,749	831	1,080
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה	4,115	1,924	3,854	1,749	831
פעילות שלא במזומן					
העברת מלאי לרכוש קבוע	32	-	-	-	-

* פחות מ-1 אלפי דולר.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

באור 1- <u>כללי</u>

א. אפלייד ספקטרל אימג'ינג בע"מ (להלן - החברה) התאגדה ביום 17 בפברואר, 1993, כחברה פרטית בישראל.

החברה מפתחת, מייצרת ומשווקת מערכות סריקה והדמיה למעבדות קליניות ומעבדות מחקר יוקרתיות ברחבי העולם, המאפשרות, באמצעות תוכנה, פרי פיתוחה של החברה ומצלמה, אבחון וניתוח של שינויים גנטיים ופגמים בכרומוזומים ובגנים שונים בתא.

ב. **<u>הגדרות:</u>**

בדוחות כספיים אלה:

החברה	-	אפלייד ספקטרל אימג'ינג בע"מ.
הקבוצה		החברה והחברות המאוחדות – Applied spectral imaging Inc. ו- Applied spectral imaging GmbH.
חברות מאוחדות	-	חברות אשר לחברה שליטה בהן (כהגדרתה ב-IAS -27), ואשר דוחותיהן מאוחדים עם דוחות החברה.
ASI Inc.	-	Applied Spectral Imaging Inc. - חברת בת אמריקאית בבעלות מלאה של החברה, שמשרדיה בקליפורניה, ארה"ב עוסקת בשיווק ומכירה למוצרי החברה הנמכרים בצפון אמריקה.
ASI GmbH	-	Applied Spectral Imaging GmbH - חברת בת גרמנית בבעלות מלאה של החברה, שמשרדיה בגרמניה. החברה מספקת שרותי תמיכה לכל אירופה ושאר העולם.
צדדים קשורים	-	כהגדרתם ב-IAS24.
בעלי עניין ובעל שליטה	-	כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע - 2010.

באור 2 - <u>עיקרי המדיניות החשבונאית</u>

א. <u>בסיס הצגת הדוחות הכספיים</u>

הדוחות הכספיים של החברה ערוכים על בסיס העלות.

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

<u>מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים</u>

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

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

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

באור 2 - <u>עיקרי המדיניות החשבונאית</u> - המשך

ב. <u>עיקרי השיקולים, האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים</u>

<u>אומדנים והנחות</u>

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

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

- <u>הטבות לאחר סיום העסקה</u>

התחייבות בגין תוכניות הטבה מוגדרת לאחר סיום העסקה נקבעת תוך שימוש בטכניקות הערכה אקטואריות. חישוב ההתחייבות כרוך בקביעת הנחות בין השאר לגבי שיעורי היוון, שיעורי תשואה צפויים על נכסים, שיעור עליית השכר ושיעורי תחלופת עובדים. קיימת אי ודאות מהותית בגין אומדנים אלו בשל היות התוכניות לזמן ארוך. ראה מידע נוסף בסעיף 16.

- <u>עלויות פיתוח</u>

עלויות פיתוח מהוונות בהתאם למדיניות החשבונאית בסעיף 2יא'. לשם קביעת הסכומים המיועדים להיוון, ההנהלה אומדת את תחזיות השיווק של המוצרים המפותחים וכן את תזרימי המזומנים הצפויים לנבוע מהנכס עבורו מבוצע הפיתוח, שיעור ההיוון ותקופת ההטבות הצפויה. ראה מידע נוסף בסעיף 9.

ג. <u>דוחות כספיים מאוחדים</u>

הדוחות הכספיים המאוחדים כוללים את הדוחות של החברה ושל שתי החברות הבנות שלה בשליטה מלאה. שליטה מתקיימת כאשר לחברה יש את היכולת, במישרין או בעקיפין, להתוות את המדיניות הכספית והתפעולית של החברה הנשלטת. בבחינת שליטה מובאת בחשבון השפעת זכויות הצבעה פוטנציאליות שניתנות למימוש בתאריך המאזן. איחוד הדוחות הכספיים מתבצע החל ממועד השגת השליטה, ועד למועד בו הופסקה השליטה.

יתרות ועסקאות הדדיות מהותיות ורווחים והפסדים הנובעים מעסקאות בין חברות הקבוצה בוטלו במלואם בדוחות הכספיים המאוחדים.

הדוחות הכספיים של החברה והחברות המאוחדות ערוכים לתאריכים ולתקופות זהים. המדיניות החשבונאית בדוחות הכספיים של החברות המאוחדות יושמה באופן אחיד ועקבי עם זו שיושמה בדוחות הכספיים של החברה.

באור 2 - <u>עיקרי המדיניות החשבונאית</u> - המשך

ד. <u>מטבע הפעילות ומטבע חוץ</u>

1. <u>מטבע הפעילות ומטבע ההצגה</u>

מטבע ההצגה של הדוחות הכספיים הינו דולר ארה"ב.

מטבע הפעילות שהוא המטבע המשקף באופן הטוב ביותר את הסביבה הכלכלית שבה פועלת החברה ואת עסקאותיה, נקבע בנפרד עבור כל חברה בקבוצה, ולפי מטבע זה נמדדים מצבה הכספי ותוצאות פעולותיה. מטבע הפעילות של החברה ושל חברת הבת .ASI Inc הינו דולר ארה"ב. לעומת זאת מטבע הפעילות של חברת הבת .ASI GmbH, הינו יורו.

כאשר מטבע הפעילות של חברה בקבוצה שונה ממטבע הפעילות של החברה, חברה זו מהווה פעילות חוץ שנתוני דוחותיה הכספיים מתורגמים לצורך הכללתם בדוחות הכספיים המאוחדים כדלקמן:

א) נכסים והתחייבויות בכל תאריך מאזן (כולל מספרי השוואה) מתורגמים לפי שער סגירה בכל תאריך מאזן. מוניטין וכל התאמות שווי הוגן ליתרה בדוחות הכספיים של הנכסים וההתחייבויות במועד רכישת פעילות חוץ מטופלים כנכסים והתחייבויות של פעילות החוץ ומתורגמים לפי שער הסגירה, בכל תאריך מאזן.

ב) הכנסות והוצאות לכל התקופות המוצגות בדוח רווח והפסד (כולל מספרי השוואה) מתורגמות לפי שערי חליפין ממוצעים בכל התקופות המוצגות; אולם, במקרים בהם חלו תנודות משמעותיות בשערי החליפין, הכנסות והוצאות מתורגמות לפי שערי החליפין כפי שהיו במועד העסקאות עצמן.

ג) הון מניות, קרנות הון ותנועות הוניות אחרות מתורגמים לפי שער החליפין במועד התהוותם.

ד) יתרת הרווח מתורגמת בהתבסס על יתרת הפתיחה שתורגמה לפי שער החליפין לאותו מועד ותנועות רלוונטיות נוספות (כגון: דיבידנד) במשך התקופה שתורגמו כאמור בסעיפים ב) ו-ג) לעיל.

ה) כל הפרשי התרגום שנוצרו נזקפים כרווח (הפסד) כולל אחר לסעיף נפרד בהון, בקרן הון "התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים".

בעת מימוש פעילות חוץ, בחלקה או במלואה, הרווח (הפסד) כולל אחר מועבר לדוח רווח והפסד.

הלוואות בינחברתיות בקבוצה, אשר אין כוונה לסלקן והן אינן צפויות להיפרע בעתיד הנראה לעין, ולפיכך מהוות במהותן חלק מההשקעה בפעילות חוץ, מטופלות כחלק מההשקעה, כאשר הפרשי שער הנובעים מהלוואות אלו (בניכוי השפעת המס) נזקפים לאותו סעיף בהון, כאמור בסעיף ה) לעיל.

באור 2 - <u>עיקרי המדיניות החשבונאית</u> - המשך

ד. <u>מטבע הפעילות ומטבע חוץ- המשך</u>

2. <u>עסקאות, נכסים והתחייבויות במטבע חוץ</u>

עסקאות הנקובות במטבע חוץ (מטבע השונה ממטבע הפעילות) נרשמות עם ההכרה הראשונית בהן לפי שער החליפין במועד העסקה. לאחר ההכרה הראשונית, נכסים והתחייבויות כספיים הנקובים במטבע חוץ מתורגמים בכל תאריך מאזן למטבע הפעילות לפי שער החליפין במועד זה. הפרשי שער, נזקפים לדוח רווח והפסד. נכסים והתחייבויות לא כספיים המוצגים לפי עלות מתורגמים לפי שער החליפין במועד העסקה.

3. <u>פריטים כספיים צמודי מדד</u>

נכסים והתחייבויות כספיים הצמודים על פי תנאיהם לשינויים במדד המחירים לצרכן בישראל (להלן - המדד) מותאמים לפי המדד הרלוונטי, בכל תאריך מאזן, בהתאם לתנאי ההסכם. הפרשי הצמדה הנובעים מההתאמה כאמור.

ה. <u>שווי מזומנים</u>

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

ו. <u>הפרשה לחובות מסופקים</u>

ההפרשה לחובות מסופקים נקבעת באופן ספציפי בגין חובות שלהערכת הנהלת החברה גבייתם מוטלת בספק. חובות לקוחות שחלה ירידה בערכם, נגרעים במועד בו נקבע שחובות אלה אינם ניתנים לגבייה.

ז. <u>מלאי</u>

מלאי נמדד לפי הנמוך מבין עלות או שווי מימוש נטו. עלות המלאי כוללת את ההוצאות לרכישת המלאי ולהבאתו למקומו ולמצבו הנוכחיים. שווי מימוש נטו הינו אומדן מחיר המכירה במהלך העסקים הרגיל בניכוי אומדן עלויות להשלמה ועלויות הדרושות לביצוע המכירה.

עלות המלאי נקבעת כדלקמן:

חומרי גלם	-	לפי עלות רכישה על בסיס "נכנס ראשון - יוצא ראשון".
תוצרת בעיבוד	-	על בסיס עלות ממוצעת הכוללת חומרים, עבודה והוצאות ייצור ישירות ועקיפות אחרות.
תוצרת גמורה	-	על בסיס עלות ממוצעת הכוללת חומרים, עבודה והוצאות ייצור ישירות ועקיפות אחרות.

החברה בוחנת מדי תקופה את מצב המלאי וגילו ומבצעת הפרשות למלאי איטי בהתאמה.
בתקופה בה אין מייצרים בתפוקה נורמאלית, עלות המלאי אינה כוללת עלויות תקורה קבועות נוספות מעבר לאלו הנדרשות בתפוקה נורמאלית. עלויות, כאמור, שלא הועמסו, נזקפות כהוצאה לדוח רווח והפסד בתקופה בה התהוו. כמו כן, עלות המלאי אינה כוללת סכומים חריגים של עלויות חומרים, עבודה ואחרות הנובעים מחוסר יעילות.

באור 2 - <u>עיקרי המדיניות החשבונאית</u> - המשך

ח. <u>מכשירים פיננסיים</u>

1. <u>נכסים פיננסיים</u>

<u>הלוואות וחייבים</u>

לקבוצה הלוואות וחייבים אשר הינם נכסים פיננסיים (שאינם נגזרים) בעלי תשלומים קבועים או הניתנים לקביעה שאינם נסחרים בשוק פעיל. לאחר ההכרה הראשונית, הלוואות מוצגות על פי תנאיהן לפי עלות מופחתת תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית המביאה בחשבון גם את עלויות העסקה המיוחסות ישירות, במידה שקיימות. אשראי לזמן קצר (כגון אשראי לקוחות וחייבים אחרים) מוצג לפי תנאיו, בדרך כלל בערכו הנומינלי. רווחים והפסדים מוכרים בדוח רווח והפסד כשההלוואות והחייבים נגרעים או אם מוכרת בגינם ירידת ערך, כמו גם כתוצאה מההפחתה השיטתית. באשר להכרה בהכנסות ריבית, ראה סעיף כח'.

2. <u>התחייבויות פיננסיות</u>

<u>התחייבויות פיננסיות בעלות מופחתת</u>

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

<u>גריעת התחייבויות פיננסיות</u>

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

* פורע את ההתחייבות על ידי תשלום במזומן, בנכסים פיננסיים אחרים, בסחורות או שירותים, או
* משוחרר משפטית מההתחייבות.

ט. <u>חכירות</u>

<u>חכירה תפעולית</u>

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

באור 2 - <u>עיקרי המדיניות החשבונאית</u> - המשך

י. <u>רכוש קבוע</u>

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

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

	%	בעיקר %
מכונות וציוד	10	
ריהוט וציוד משרדי	6-20	15
מחשבים וציוד היקפי	33	
ציוד להדגמה	33	

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

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

יא. <u>נכסים בלתי מוחשיים</u>

<u>עלויות מחקר ופיתוח</u>

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 ההפחתה המצטברת. הפחתת הנכס מתחילה כאשר הפיתוח הושלם והנכס זמין לשימוש. ההפחתה הינה לפי קצב המכירות ביחס למספר היחידות החזוי שיימכר מהמוצר פרי הפיתוח.
לגבי בחינת ירידת ערך, ראה גם סעיף יב' להלן.

יב. <u>ירידת ערך נכסים לא פיננסיים</u>

החברה בוחנת את הצורך בבחינת ירידת ערך נכסים לא פיננסיים (רכוש קבוע, עלויות פיתוח) כאשר ישנם סימנים כתוצאה מאירועים או שינויים בנסיבות המצביעים על כך שהיתרה בדוחות הכספיים אינה ברת-השבה. במקרים בהם היתרה בדוחות הכספיים של הנכסים הלא פיננסיים עולה על סכום בר-ההשבה שלהם, מופחתים הנכסים לסכום בר-ההשבה שלהם. סכום בר-ההשבה הינו הגבוה מבין שווי הוגן בניכוי עלויות מכירה ושווי שימוש. בהערכת שווי השימוש מהוונים תזרימי המזומנים הצפויים לפי שיעור ניכיון לפני מס המשקף את הסיכונים הספציפיים לכל נכס. בגין נכס שאינו מייצר תזרימי מזומנים עצמאיים נקבע סכום בר-השבה עבור היחידה מניבת המזומנים שאליה שייך הנכס. הפסדים מירידת ערך נזקפים לדוח רווח והפסד.

הפסד מירידת ערך של נכס, למעט מוניטין, מבוטל רק כאשר חלו שינויים באומדנים ששימשו בקביעת הסכום בר-ההשבה של הנכס מהמועד בו הוכר לאחרונה ההפסד מירידת הערך. ביטול ההפסד כאמור מוגבל לנמוך מבין סכום ירידת ערך של הנכס שהוכר בעבר (בניכוי פחת או הפחתה) או סכום בר-ההשבה של הנכס. לגבי נכס המוצג לפי העלות הפסד כאמור נזקף לרווח והפסד.

הבחינה לירידת ערך נעשית אחת לשנה עבור 31 בדצמבר, או לעתים קרובות יותר אם אירועים או שינויים בנסיבות מצביעים על סימנים המעידים כי קיימת ירידת ערך.

באור 2 - <u>עיקרי המדיניות החשבונאית</u> - המשך

יג. <u>מענקים ממשלתיים</u>

<u>IAS 20 (מתוקן) - מענקים ממשלתיים</u>

בהתאם ל-IAS 20 המתוקן, הלוואה שקיבלה חברה מהמדינה ללא ריבית או בריבית נמוכה מריבית השוק תטופל במועד ההכרה הראשונית ובתקופות עוקבות בהתאם להוראות IAS 39 - מכשירים פיננסיים: הכרה ומדידה. לפיכך, כאשר מוכרת התחייבות בגין ההלוואה, זו תוכר לראשונה לפי שווי הוגן תוך היוון לפי ריבית השוק. ההפרש בין סכום ההלוואה שהתקבל לבין השווי ההוגן יטופל מעתה כמענק ממשלתי בהתאם להוראות התקן.

יד. **<u>מסים נדחים</u>**

מסים נדחים מחושבים בגין הפרשים זמניים בין הסכומים הנכללים בדוחות הכספיים לבין הסכומים המובאים בחשבון לצורכי מס. מסים נדחים המיוחסים לפריטים הנזקפים להון, נזקפים אף הם לסעיף המתייחס בהון.

לא נוצר נכס מס נדחה בגין הפסדים מועברים לצרכי מס ובגין הפרשים זמניים אחרים בהעדר צפי לניצול וודאי בעתיד הנראה לעין.

טו. <u>עסקאות תשלום מבוסס מניות</u>

עובדים ודירקטורים של החברה זכאים להטבות בדרך של תשלום מבוסס מניות בתמורה למכשירים הוניים.

<u>עסקאות המסולקות במכשירים הוניים</u>

עלות העסקאות עם עובדים המסולקות במכשירים הוניים נמדדת לפי השווי ההוגן של המכשירים ההוניים שהוענקו במועד ההענקה. השווי ההוגן נקבע באמצעות שימוש במודל תמחור מקובל, ראה פרטים נוספים בבאור 20.

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

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

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

באור 2 - <u>עיקרי המדיניות החשבונאית</u> - המשך

טז. <u>התחייבויות בשל הטבות לעובדים</u>

בקבוצה קיימים מספר סוגי הטבות לעובדים:

1. <u>הטבות עובד לזמן קצר</u>

הטבות לעובדים לזמן קצר כוללות משכורות ותוספות נלוות, כגון: ימי חופשה, מחלה, הבראה, קרן השתלמות והפקדות מעסיק לביטוח לאומי ומוכרות כהוצאה עם מתן השירותים. התחייבות בגין בונוס במזומן או תוכנית להשתתפות ברווחים, מוכרת כאשר לקבוצה קיימת מחויבות משפטית או משתמעת לשלם את הסכום האמור בגין שירות שניתן על ידי העובד בעבר וניתן לאמוד באופן מהימן את הסכום.

2. <u>הטבות לאחר סיום העסקה</u>

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

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

כמו כן, הקבוצה מפעילה תוכנית הטבה מוגדרת בגין תשלום פיצויים בהתאם לחוק פיצויי פיטורין. לפי החוק זכאים עובדים לקבל פיצויים עם פיטוריהם או עם פרישתם בתנאים מסוימים שנקבעו בחוק. ההתחייבות בשל סיום יחסי עובד-מעביד מוצגת לפי שיטת שווי אקטוארי של יחידת הזכאות החזויה. החישוב האקטוארי מביא בחשבון עליות שכר עתידיות ושיעור עזיבת עובדים, וזאת על בסיס הערכה של עיתוי התשלום. הסכומים מוצגים על בסיס היוון תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים, לפי שיעורי הריבית של אגרות חוב ממשלתיות, אשר מועד פירעונן קרוב לתקופת ההתחייבות המתייחסות לפיצויי הפרישה.

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

ההתחייבות בשל הטבות לעובדים המוצגת במאזן מייצגת את הערך הנוכחי של התחייבות ההטבות המוגדרת בניכוי השווי ההוגן של נכסי התוכנית, בניכוי עלות שירותי עבר ורווחים או הפסדים אקטואריים שטרם הוכרו.

3. <u>הטבות עובד אחרות לטווח ארוך</u>

עובדי הקבוצה זכאים להטבות בגין מענקים. הטבות אלו מטופלות כהטבות אחרות לטווח ארוך מאחר שהחברה צופה כי הטבות אלו ינוצלו, ומחויבות הקבוצה בגינן תסולק, במהלך תקופת ההעסקה ולאחר שנה מתאריך המאזן.

המחויבות נטו של הקבוצה בגין הטבות עובד אחרות לטווח ארוך, הינה בגין סכום ההטבה העתידית המגיעה לעובדים בגין שירותים שהוענקו בתקופה השוטפת ובתקופות קודמות, תוך התחשבות בשיעור עליית שכר צפויה. סכום הטבות אלו מהוון לערכו הנוכחי ומנוכה ממנו השווי ההוגן של נכסים המתייחסים למחויבות זו, במידה שקיימים. שיעור ההיוון נקבע בהתאם לתשואה במועד הדיווח על אגרות חוב ממשלתיות שהמטבע שלהן ומועד הפירעון שלהן דומים לתנאי המחויבות של הקבוצה. החישוב נעשה לפי שיטת שווי אקטוארי צפוי של יחידת הזכאות החזויה. רווחים והפסדים אקטואריים נזקפים במלואם לרווח והפסד בתקופה בה הם התהוו.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית - המשך

יז. הכרה בהכנסה

הכנסות מוכרות בדוח רווח והפסד כאשר הן ניתנות למדידה באופן מהימן, צפוי שההטבות הכלכליות הקשורות לעסקה יזרמו לחברה וכן העלויות שהתהוו או שיתהוו בגין העסקה ניתנות למדידה באופן מהימן. ההכנסות נמדדות על פי שוויה ההוגן של התמורה בעסקה בניכוי הנחות מסחריות, הנחות כמות והחזרות.

להלן הקריטריונים הספציפיים בדבר הכרה בהכנסה לגבי סוגי ההכנסות הבאים:

הכנסות ממכירת סחורות

הכנסות ממכירות סחורות מוכרות כאשר הועברו כל הסיכונים והתשואות המשמעותיים הנגזרים מהבעלות על הסחורות לקונה והמוכרת אינה שומרת מעורבות ניהולית נמשכת. בדרך כלל, מועד המסירה הינו המועד שבו הועברה הבעלות, אלא אם נקבעו תנאי קבלה (Acceptance) שרק בהתקיימם מכירה החברה בהכנסה.

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

הסכמי מכירה בעלי מספר רכיבים

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

הכנסות מעסקאות תוכנה
הכנסות החברה כוללות גם מכירת מוצרים הכוללים תוכנה ייחודית שפותחה על ידי החברה, או מכירת התוכנה לבדה (להלן: "עסקאות תוכנה"). עסקאות תוכנה מהוות הסכמי מכירה מרובת רכיבים (כגון: מסירת תוכנה, התקנה, שדרוגים ותמיכה). החברה בוחנת את רכיבי העסקה, לרבות אלו המסופקים על בסיס "אם וכאשר יהיו זמינים", בכדי לקבוע האם הרכיבים ניתנים לזיהוי נפרד.

החברה מכירה בהכנסה ממכירת תוכנה רק לאחר העברת הסיכונים והתשואות המשמעותיים הנגזרים מהבעלות על הסחורה לקונה, כאשר תנאי הכרחי אך לא מספק הינו תנאי מסירת התוכנה, בין באופן פיזי, אלקטרוני, מתן זכות שימוש או הרשאה לשכפול עותקים קיימים. החברה מכירה בהכנסות הקשורות להספקת שירותים מעסקאות תוכנה, אשר תוצאותיהן ניתנות לאמידה באופן מהימן, בהתאם לשלב ההשלמה של העסקה לתאריך המאזן. במידה שהשירותים מבוצעים על ידי מספר פעולות, שאינו ניתן לקביעה, על פני תקופה מוגדרת, ההכנסה מוכרת בשיטת הקו הישר על פני התקופה המוגדרת, אלא אם קיימות ראיות לכך ששיטה אחרת משקפת בצורה הטובה ביותר את שלב ההשלמה.

הכנסות ריבית

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

הנחות ללקוחות

הנחות שוטפות ללקוחות נכללות בדוחות הכספיים עם הענקתן ונזקפות לסעיף מכירות.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית - המשך

יח. עלות ההכנסות והנחות מספקים

בעלות המכירות נכללות הוצאות בגין אחסון ושינוע מלאי עד לנקודת המכירה הסופית.

הנחות מנוכות מעלות הקניות במועדים בהם מתקיימים התנאים המזכים באותן הנחות.

יט. הכנסות והוצאות מימון

הכנסות מימון כוללות הכנסות ריבית בגין סכומים ורווחים מהפרשי שער. הכנסות ריבית מוכרות עם צבירתן, באמצעות שיטת הריבית האפקטיבית.

הוצאות מימון כוללות הוצאות ריבית על הלוואות שהתקבלו. עלויות אשראי, שאינן מהוונות על נכסים כשירים, נזקפות לדוח רווח והפסד לפי שיטת הריבית האפקטיבית.

רווחים והפסדים מהפרשי שער מדווחים בנטו.

כ. רווח למניה

הרווח למניה מחושב על ידי חלוקה של הרווח הנקי המיוחס לבעלי מניות החברה במספר המניות הרגילות המשוקלל שקיים במהלך התקופה. ברווח הבסיסי למניה נכללות רק מניות אשר קיימות בפועל במהלך התקופה. מניות רגילות פוטנציאליות (ניירות ערך המירים כדוגמת כתבי אופציה ואופציות לעובדים) נכללות רק בחישוב הרווח המדולל למניה במידה שהשפעתן מדללת את הרווח למניה על ידי כך שהמרתן מקטינה את הרווח למניה או מגדילה את ההפסד למניה מפעילויות נמשכות. בנוסף, מניות רגילות פוטנציאליות שהומרו במהלך התקופה נכללות ברווח המדולל למניה רק עד למועד ההמרה, ומאותו מועד נכללות ברווח הבסיסי למניה. חלקה של החברה ברווחי חברות מוחזקות מחושב לפי חלקה ברווח למניה של אותן חברות מוחזקות מוכפל במספר המניות שבידי החברה.

כא. אחריות

החברה נותנת אחריות למוצריה. החברה עורכת ביטוח סיכונים עסקיים, הכולל ביטוח בגין חבות המוצר. על פי ניסיון העבר, ההוצאות הנגרמות בגין תיקוני אחריות אינן מהותיות ועל כן לא נערכה הפרשה בדוחות הכספיים בגין אחריות זו.

כב. IFRS 8 - מגזרי פעילות

מגזר פעילות הינו רכיב של החברה העונה על שלושת התנאים הבאים:

1. עוסק בפעילויות עסקיות שמהן הוא עשוי להניב הכנסות ובגינן עשויות להתהוות לו הוצאות, לרבות הכנסות והוצאות המתייחסות לעסקאות בחברה,
2. תוצאותיו התפעוליות נסקרות באופן סדיר על ידי מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי של החברה על מנת לקבל החלטות לגבי משאבים שיוקצו לו ועל מנת להעריך את ביצועיו, וכן
3. קיים לגביו מידע כספי נפרד זמין.

לפי גישת הנהלת החברה, בהתאם לאמור ב- IFRS 8 החברה פועלת במגזר פעילות אחד בלבד.

כג. הוצאות פרסום

הוצאות בגין פעילויות פרסום, קידום מכירות ושיווק, כגון הפקת קטלוגים ועלוני פרסום, מוכרות כהוצאה במועד בו קיימת לקבוצה גישה למוצרי הפרסום או כאשר השירות בגין פעולות אלה ניתן לקבוצה.

כד. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם

IAS 1 - הצגת דוחות כספיים

בהתאם לתיקון ניתן להציג את התנועה בין יתרת הפתיחה ליתרת הסגירה בגין כל רכיב של רווח כולל אחר בדוח על השינויים בהון או במסגרת הבאורים לדוחות הכספיים השנתיים. התיקון יישום למפרע החל מהדוחות הכספיים לתקופות המתחילות ביום 1 בינואר, 2011. יישום מוקדם אפשרי.

לתיקון לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה.

באור 3: - מזומנים ושווי מזומנים

	ליום 31 במרס		ליום 31 בדצמבר	
	2010	2009	2009	2008
	בלתי מבוקר		מבוקר	
	אלפי דולר			
מזומנים ופיקדונות למשיכה מיידית בשקל חדש	233	124	260	132
מזומנים ופיקדונות למשיכה מיידית בעיקר בדולר	3,882	1,800	3,594	1,617
	4,115	1,924	3,854	1,749

באור 4: - לקוחות

	ליום 31 במרס		ליום 31 בדצמבר	
	2010	2009	2009	2008
	בלתי מבוקר		מבוקר	
	אלפי דולר			
חובות פתוחים בארץ	69	14	24	5
חובות פתוחים בחו"ל	2,000	1,397	2,166	1,262
לקוחות נטו	2,069	1,411	2,190	1,267

להלן ניתוח יתרת הלקוחות שלא הוכרה בגינם ירידת ערך (הפרשה לחובות מסופקים), לקוחות נטו, לפי תקופת הפיגור בגבייה ביחס לתאריך המאזן:

	לקוחות שטרם הגיע מועד פירעונם (ללא פיגור בגבייה)	לקוחות שמועד פירעונם עבר והפיגור בגבייתם הינו					
		עד 30 יום	30-60 יום	60-90 יום	90-120 יום	מעל 120 יום	סה"כ
		אלפי דולר					
31 במרס, 2010	1,187	267	124	73	157	261	2,069
31 במרס, 2009	904	179	260	19	4	45	1,411
31 בדצמבר, 2009	1,431	271	183	240	6	59	2,190
31 בדצמבר, 2008	1,082	94	4	19	23	45	1,267

באור 5: - חייבים ויתרות חובה

	ליום 31 במרס		ליום 31 בדצמבר	
	2010	2009	2009	2008
	בלתי מבוקר		מבוקר	
	אלפי דולר			
מס ערך מוסף	97	62	53	66
מס הכנסה	17	14	17	13
הוצאות מראש	153	57	123	45
עובדים	27	15	29	17
הכנסות מדען לקבל	43	86	17	102
מקדמות לספקים	-	-	51	-
	337	234	290	243

באור 6: - מלאי

	ליום 31 במרס		ליום 31 בדצמבר	
	2010	2009	2009	2008
	בלתי מבוקר		מבוקר	
	אלפי דולר			
רכיבים, חומרי גלם ועזר	1,270	920	1,137	351
תוצרת בעיבוד	420	54	312	-
תוצרת גמורה	437	420	1,616	743
מקדמות על חשבון מלאי	-	86	-	123
	2,127	1,480	3,065	1,217

באור 7: - יתרות חובה לזמן ארוך

	ליום 31 במרס		ליום 31 בדצמבר	
	2010	2009	2009	2008
	בלתי מבוקר		מבוקר	
	אלפי דולר			
הוצאות מראש	32	22	31	22
פיקדון לזמן ארוך	35	25	35	25
	67	47	66	47

באור 8: - רכוש קבוע

ליום 31 במרס, 2010

	מכונות וציוד	מחשבים וציוד נלווה	ציוד וריהוט משרדי	מכשירים להדגמה	סה"כ
			בלתי מבוקר		
			אלפי דולר		
עלות					
יתרה ליום 1 בינואר, 2010	270	1,096	368	456	2,190
תוספות במשך השנה בגין רכישות	-	9	6	-	15
העברה ממלאי לרכוש קבוע	-	-	5	27	32
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים	-	-	(6)	-	(6)
יתרה ליום 31 במרס, 2010	270	1,105	373	483	2,231
פחת שנצבר					
יתרה ליום 1 בינואר, 2010	198	908	296	359	1,761
פחת השנה	42	21	6	8	77
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים	-	-	(5)	-	(5)
יתרה ליום 31 במרס, 2010	240	929	297	367	1,833
יתרת עלות מופחתת ליום 31 במרס, 2010	30	176	76	116	398

ליום 31 במרס, 2009

	מכונות וציוד	מחשבים וציוד נלווה	ציוד וריהוט משרדי	מכשירים להדגמה	סה"כ
			בלתי מבוקר		
			אלפי דולר		
עלות					
יתרה ליום 1 בינואר, 2009	268	1,018	355	368	2,009
תוספות במשך השנה בגין רכישות	1	13	2	-	16
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים	-	-	(4)	-	(4)
יתרה ליום 31 במרס, 2009	269	1,031	353	368	2,021
פחת שנצבר					
יתרה ליום 1 בינואר, 2009	163	838	269	343	1,613
פחת השנה	9	14	7	2	32
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים	-	-	(4)	-	(4)
יתרה ליום 31 במרס, 2009	172	852	272	345	1,641
יתרת עלות מופחתת ליום 31 במרס, 2009	97	179	81	23	380

באור 8: - רכוש קבוע

שנת 2009

	מכונות וציוד	מחשבים וציוד נלווה	ציוד וריהוט משרדי	מכשירים להדגמה	סה"כ
			מבוקר		
			אלפי דולר		
עלות					
יתרה ליום 1 בינואר, 2009	268	1,018	355	368	2,009
תוספות במשך השנה בגין רכישות	2	78	10	88	178
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים	-	-	3	-	3
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2009	270	1,096	368	456	2,190
פחת שנצבר					
יתרה ליום 1 בינואר, 2009	163	838	269	343	1,613
פחת השנה	35	70	25	16	146
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים	-	-	2	-	2
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2009	198	908	296	359	1,761
יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2009	72	188	72	97	429

שנת 2008

	מכונות וציוד	מחשבים וציוד נלווה	ציוד וריהוט משרדי	מכשירים להדגמה	סה"כ
			מבוקר		
			אלפי דולר		
עלות					
יתרה ליום 1 בינואר, 2008	208	927	327	341	1,803
תוספות במשך השנה בגין רכישות	60	91	33	27	211
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים	-	-	(5)	-	(5)
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2008	268	1,018	355	368	2,009
פחת שנצבר					
יתרה ליום 1 בינואר, 2008	141	756	258	341	1,496
פחת השנה	22	82	16	2	122
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים	-	-	(5)	-	(5)
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2008	163	838	269	343	1,613
יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2008	105	180	86	25	396

באור 9: - נכסים בלתי מוחשיים, נטו

	עלויות פיתוח בלתי מבוקר
	אלפי דולר
יתרה ליום 1 בינואר, 2007 (מבוקר)	-
תוספות	743
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2007 (מבוקר)	743
תוספות	764
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2008 (מבוקר)	1,507
תוספות	294
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2009 (מבוקר)	1,801
תוספות	63
יתרה ליום 31 במרס, 2010	1,864
יתרה ליום 1 בינואר, 2009 (מבוקר)	1,507
תוספות	100
יתרה ליום 31 במרס, 2009	1,607

באור 10:- התחייבויות לספקים ולנותני שירותים

	ליום 31 במרס		ליום31 בדצמבר	
	2010	2009	2009	2008
	בלתי מבוקר		מבוקר	
	אלפי דולר			
חובות פתוחים בארץ	540	476	556	430
חובות פתוחים בחו"ל	174	292	234	163
המחאות לפירעון	-	3	-	4
	714	771	790	597

באור 11: - זכאים ויתרות זכות

	ליום 31 במרס		ליום 31 בדצמבר	
	2010	2009	2009	2008
	בלתי מבוקר		מבוקר	
	אלפי דולר			
הכנסות מראש (ראה באור 14)	1,901	1,473	3,833	1,103
עובדים ומוסדות בגינם	333	195	297	228
הפרשות לחופשה והבראה	217	149	169	132
הוצאות לשלם	182	66	225	201
מס ערך מוסף	-	-	-	-
מקדמות מלקוחות	1,457	436	1,353	220
אחרים	20	6	16	-
	4,110	2,325	5,893	1,884

באור 12:- <u>הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים</u>

א. הרכב:

	שיעור ריבית משוקלל ליום 31 במרס	ליום 31 במרס		ליום 31 בדצמבר	
	2010	2010	2009	2009	2008
		בלתי מבוקר		מבוקר	
	%	אלפי דולר			
הלוואות צמודות לדולר ארה"ב	(1)	292	703	376	824
בניכוי - חלויות שוטפות		250	411	293	449
		42	292	83	375

(1) הלוואה בסך 80 אלפי דולר נושאת ריבית בשיעור 7.04% והלוואה בסך 210 אלפי דולר נושאת ריבית בשיעור לייבור + 2.15%.

ב. מועדי הפירעון לאחר תאריך המאזן הינם כדלקמן:

שנה ראשונה (חלויות שוטפות)	250
שנה שנייה	42
	292

ג. באשר לביטחונות ושעבודים שניתנו לתאגיד בנקאי - ראה באור 18ד'.

ד. החברה התחייבה כלפי בנק מסחרי כי בתמורה להענקת אשראי ו/או הלוואות ו/או ערבויות כלשהן על ידי הבנק עליה לעמוד בתנאים הבאים כפי שידווחו בדוחות הכספיים המאוחדים השנתיים:

1. שעבוד שוטף כללי על כל נכסי החברה לרבות פירותיהם, המוניטין שלה והון המניות שלה, ללא הגבלה בסכום.
2. ביום 19 במרס, 2007 קיבלה החברה קו אשראי מבנק מסחרי בסך 1.5 מיליון דולר, קו האשראי הוארך עד ספטמבר 2010. החברה התחייבה לעמוד באמות מידה פיננסיות כדלקמן:

- החברה מתחייבת לעמוד בכל שנת תקציב ברמת רווח תפעולי מאוזן, הווה אומר שאינו שלילי.
- החברה מתחייבת לעמוד ביחס הון עצמי לסך המאזן שלא יפחת מ-25% ושלא יפחת מ-4,000 אלפי ש"ח.
- החברה מתחייבת שיתרת הלקוחות והמלאי ביחס לאשראי הבנקאי לא יפחת מ-1.4.

החברה עומדת באמות מידה פיננסיות אלה בכל התקופות המדווחות.

באור 13:- התחייבויות למדען בגין מענקים ממשלתיים

	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2010	2009	2009	2008	2007
	בלתי מבוקר		מבוקר		
	אלפי דולר				
יתרה ליום 1 בינואר	433	449	449	473	499
תמלוגים ששולמו במהלך השנה	(21)	(36)	(54)	(65)	(69)
סכומים שנזקפו לדוח רווח והפסד	9	10	38	41	43
יתרה לסוף תקופה	421	423	433	449	473

היתרות מוצגות בערכן הנוכחי בהתאם לצפי תשלום התמלוגים.

מוצג במאזן במסגרת:

ליום 31 במרס		ליום 31 בדצמבר	
2010	2009	2009	2008
בלתי מבוקר		מבוקר	
אלפי דולר			
11	8	24	35
410	415	409	414
421	423	433	449

בתוקף חוזי מחקר ופיתוח עם ממשלת ישראל, התחייבו החברה וחברה מאוחדת לשלם תמלוגים לממשלת ישראל, לפי חישוב של 3.5% מהתמורה ממכירת אותם מוצרים שנבעו מהמחקר והפיתוח שבמימונם השתתפה ממשלת ישראל. הסכום הכולל של התמלוגים לא יעלה על סכום המענקים שהתקבלו שהוא צמוד לדולר של ארה"ב.

סך המענקים החייבים בתמלוגים שהתקבלו עד ליום 31 במרס, 2010 הינו כ- 2,315 אלפי דולר.

באור 14- הכנסות מראש לזמן ארוך

הכנסות מראש לזמן ארוך

	ליום 31 במרס		ליום 31 בדצמבר	
	2010	2009	2009	2008
	בלתי מבוקר		מבוקר	
	אלפי דולר			
הכנסות מראש (1)	2,005	1,574	3,873	1,240
בניכוי - הכנסות מראש לזמן קצר (בסעיף זכאים ויתרות זכות)	1,901	1,473	3,833	1,103
סה"כ הכנסות מראש לזמן ארוך	104	101	40	137
הכנסות מראש תוכרנה ברווח והפסד בשנים הבאות:				
שנה ראשונה	1,901	1,473	3,833	1,103
שנה שנייה	68	98	40	133
שנה שלישית ואילך	36	3	-	4
	104	101	40	137
סה"כ הכנסות מראש	2,005	1,574	3,873	1,240

(1) בשנת 2009 כולל סך של 3,142 אלפי דולר בגין הכנסה שטרם הוכרה. ראה באור 18ט'.

באור 15: - מכשירים פיננסיים

א. סיווג הנכסים הפיננסיים וההתחייבויות הפיננסיות

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

	ליום 31 במרס		ליום 31 בדצמבר	
	2010	2009	2009	2008
	בלתי מבוקר		מבוקר	
	אלפי דולר			
נכסים פיננסיים				
הלוואות וחייבים	2,139	1,512	2,236	1,386
התחייבויות פיננסיות				
התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת	1,747	1,882	1,848	1,946

ב. גורמי סיכון פיננסיים

פעילויות הקבוצה חושפות אותה לסיכונים פיננסיים שונים, כגון סיכוני שוק (סיכון מטבע חוץ וסיכון ריבית), סיכון אשראי וסיכון נזילות. מדיניות הסיכונים הכוללת של החברה מתמקדת בפעולות לצמצום למינימום השפעות שליליות אפשריות על הביצועים הפיננסיים של החברה.

1. סיכוני שוק

א) סיכון מטבע חוץ

הקבוצה פועלת בשווקים בינלאומיים- הן במכירת סחורות והן ברכישת חומרי גלם והיא חשופה לסיכון שער חליפין הנובע מחשיפה למטבעות שונים, בעיקר לש"ח. סיכון שער חליפין נובע מעסקאות מסחריות עתידיות, נכסים שהוכרו והתחייבויות שהוכרו הנקובים במטבע חוץ שאינו מטבע הפעילות וכן מהשקעות נטו בפעילויות חוץ.

לקבוצה השקעה בפעילות חוץ, אשר נכסיה הפיננסיים נטו, חשופים לשינוי אפשרי בשער החליפין של היורו.

ב) סיכון ריבית

הקבוצה חשופה לסיכון בגין שינויים בריבית השוק הנובע מהלוואות לזמן ארוך שהתקבלו ונושאות ריבית משתנה. מדיניות הקבוצה היא לנהל את עלויות המימון המתייחסות לריבית תוך שימוש בתמהיל בין ריבית משתנה לבין ריבית קבועה בגין הלוואות לזמן ארוך של הקבוצה.

2. סיכון אשראי

לחברה אין ריכוזים משמעותיים של סיכון אשראי.
החברה מבצעת באופן שוטף הערכת האשראי הניתן ללקוחותיה, תוך בדיקת התנאים הפיננסיים הסביבתיים שלהם, אך אינה דורשת ביטחונות להבטחת חובות אלה. החברה מבצעת הפרשה לחובות מסופקים במקום שנדרש, בהתבסס על גורמים המשפיעים על סיכון האשראי של לקוחות מסוימים, ניסיון עבר ומידע אחר.

באור 15: - מכשירים פיננסיים - המשך

ב. גורמי סיכון פיננסיים- המשך

3. סיכון נזילות

החברה בוחנת את הסיכון למחסור במזומנים באמצעות תקציבים חודשיים. מטרת החברה לשמור על איזון בין קבלת מימון לבין הגמישות שבשימוש באשראי מהבנק.

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

ליום 31 במרס, 2010

	עד שנה	משנה עד שנתיים	משנתיים עד 3 שנים	מ-3 שנים עד 4 שנים	מ-4 שנים עד 5 שנים	מעל 5 שנים	סה"כ
				אלפי דולר			
הלוואות מתאגידים בנקאיים	250	44	-	-	-	-	294
התחייבויות לספקים ולנותני שירותים	714	-	-	-	-	-	714
זכאים	741	-	-	-	-	-	741
התחייבות למדען בגין מענקים ממשלתיים*	11	40	40	40	40	1,271	1,442
	1,716	84	40	40	40	1,271	3,191

ליום 31 במרס, 2009

	עד שנה	משנה עד שנתיים	משנתיים עד 3 שנים	מ-3 שנים עד 4 שנים	מ-4 שנים עד 5 שנים	מעל 5 שנים	סה"כ
				אלפי דולר			
הלוואות מתאגידים בנקאיים	411	268	45	-	-	-	724
התחייבויות לספקים ולנותני שירותים	771	-	-	-	-	-	771
זכאים	408	-	-	-	-	-	408
התחייבות למדען בגין מענקים ממשלתיים*	8	40	40	40	40	1,317	1,485
	1,598	308	85	40	40	1,317	3,388

(*) התחייבויות בגין מענקים ממשלתיים תיפרע בהתאם לקצב המכירות העתידיות החזוי של החברה.

באור 15: - <u>מכשירים פיננסיים - המשך</u>

ב. <u>גורמי סיכון פיננסיים- המשך</u>

<u>ליום 31 בדצמבר, 2009</u>

	עד שנה	משנה עד שנתיים	משנתיים עד 3 שנים	מ-3 שנים עד 4 שנים	מ-4 שנים עד 5 שנים	מעל 5 שנים	סה"כ
				אלפי דולר			
הלוואות מתאגידים בנקאיים	293	89	-	-	-	-	382
התחייבויות לספקים ולנותני שירותים	790	-	-	-	-	-	790
זכאים	682	-	-	-	-	-	682
התחייבות למדען בגין מענקים ממשלתיים*	25	40	40	40	40	1,265	1,450
	1,790	129	40	40	40	1,265	3,304

<u>ליום 31 בדצמבר, 2008</u>

	עד שנה	משנה עד שנתיים	משנתיים עד 3 שנים	מ-3 שנים עד 4 שנים	מ-4 שנים עד 5 שנים	מעל 5 שנים	סה"כ
				אלפי דולר			
הלוואות מתאגידים בנקאיים	448	314	89	-	-	-	851
התחייבויות לספקים ולנותני שירותים	597	-	-	-	-	-	597
זכאים	525	-	-	-	-	-	525
התחייבות למדען בגין מענקים ממשלתיים*	36	40	40	40	40	1,298	1,494
	1,606	354	129	40	40	1,298	3,467

(*) התחייבויות בגין מענקים ממשלתיים תיפרע בהתאם לקצב המכירות העתידיות החזוי של החברה.

באור 15: - מכשירים פיננסיים - המשך

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

	במטבע חוץ או בהצמדה לו		ללא	
	ש"ח	אירו	הצמדה	סה"כ
	אלפי דולר			
31 במרס, 2010				
התחייבויות פיננסיות הנמדדות לפי עלות מופחתת	1,112	65	570	1,747
31 במרס, 2009				
התחייבויות פיננסיות הנמדדות לפי עלות מופחתת	789	164	919	1,882
31 בדצמבר, 2009				
התחייבויות פיננסיות הנמדדות לפי עלות מופחתת	1,071	141	636	1,848
31 בדצמבר, 2008				
התחייבויות פיננסיות הנמדדות לפי עלות מופחתת	802	127	1,017	1,946

ד. **שווי הוגן**

היתרות בדוחות הכספיים של מזומנים ושווי מזומנים, השקעות לזמן קצר, לקוחות, חייבים ויתרות חובה, הלוואות שניתנו לזמן קצר, אשראי מתאגידים בנקאיים, התחייבויות לספקים ולנותני שירותים וזכאים ויתרות זכות תואמת או קרובה לשווי ההוגן שלהם.

באור 15: - <u>מכשירים פיננסיים - המשך</u>

ה. **<u>מבחני רגישות בגין שינוי בגורמי שוק</u>**

	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2010	2009	2009	2008	2007
	בלתי מבוקר		מבוקר		
	אלפי דולר				
<u>מבחן רגישות לשינויים בשער החליפין של הש"ח/דולר</u>					
רווח (הפסד) מהשינוי:					
עליית שע"ח של 10%	230	38	329	127	165
ירידת שע"ח של 10%	(230)	(38)	(329)	(127)	(165)
<u>מבחן רגישות לשינויים בשער החליפין של היורו/דולר</u>					
רווח (הפסד) מהשינוי:					
עליית שע"ח של 10%	97	16	138	53	69
ירידת שע"ח של 10%	(97)	(16)	(138)	(53)	(69)

<u>הנחות העבודה העיקריות</u>

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

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

בהלוואות לזמן ארוך בריבית קבועה לא קיימת לקבוצה חשיפה בגין סיכון ריבית.

בהלוואות לזמן ארוך בריבית משתנה, מבחן הרגישות לסיכון ריבית התבצע רק על הרכיב המשתנה בריבית.

באור 15: - <u>מכשירים פיננסיים - המשך</u>

ו. **<u>מידע נוסף לגבי השקעות מהותיות בנכסים פיננסיים</u>**

1. תנאי הצמדה של נכסים פיננסיים לפי קבוצות המכשירים הפיננסיים בהתאם ל- IAS 39:

	במטבע חוץ או בהצמדה לו		ללא הצמדה	סה"כ
	ש"ח	אירו		
	אלפי דולר			
<u>31 במרס, 2010</u>				
הלוואות וחייבים	139	442	1,558	2,139
<u>31 במרס, 2009</u>				
הלוואות וחייבים	100	175	1,237	1,512
<u>31 בדצמבר, 2009</u>				
הלוואות וחייבים	70	333	1,833	2,236
<u>31 בדצמבר, 2008</u>				
הלוואות וחייבים	124	251	1,011	1,386

2. כל הנכסים הפיננסיים אמורים להיפרע במהלך השנה הקרובה.

באור 16 :- נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים

הטבות לעובדים כוללות הטבות לטווח קצר, הטבות לאחר סיום העסקה והטבות אחרות לטווח ארוך.

א. **הטבות לאחר סיום העסקה**

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

ההטבות לעובדים לאחר סיום העסקה ממומנות, בדרך כלל, על ידי הפקדות המסווגות כתוכנית הטבה מוגדרת או כתוכנית הפקדה מוגדרת כמפורט להלן.

ב. **תוכניות הפקדה מוגדרת**

לגבי חלק מתשלומי הפיצויים, חלים תנאי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין, התשכ"ג-1963, על-פיו הפקדותיה השוטפות של הקבוצה בקרנות פנסיה ו/או בפוליסות בחברות ביטוח, פוטרות אותה מכל התחייבות נוספת לעובדים, בגינם הופקדו הסכומים כאמור לעיל. הפקדות אלו וכן הפקדות בגין תגמולים מהוות תוכניות הפקדה מוגדרת.

	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2010	2009	2009	2008	2007
	בלתי מבוקר		מבוקר		
	אלפי דולר				
הוצאות בגין תוכניות הפקדה מוגדרת	28	15	74	48	283

באור 16 :- נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים – המשך

ג. **תוכניות הטבה מוגדרת**

החלק של תשלומי הפיצויים שאינו מכוסה על ידי הפקדות בתוכניות הפקדה מוגדרת, כאמור לעיל, מטופל על ידי הקבוצה כתוכנית הטבה מוגדרת לפיה מוכרת התחייבות בגין הטבות עובדים ובגינה הקבוצה מפקידה סכומים בקופות מרכזיות לפיצויים ובפוליסות ביטוח מתאימות.

1. הוצאות שנזקפו לדוח רווח והפסד

	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2010	2009	2009	2008	2007
	בלתי מבוקר		מבוקר		
	אלפי דולר				
עלות שירות שוטף	15	13	60	60	58
הוצאות הריבית בגין ההתחייבות להטבות	8	6	24	31	22
תשואה צפויה על נכסי התוכנית	(7)	(5)	(21)	(30)	(19)
העברת תשואה מפיצויים לתגמולים	3	4	13	17	11
הפסד (רווח) אקטוארי, נטו שהוכר השנה	-	-	(49)	41	(62)
סך הוצאות בגין הטבות לעובדים	19	18	27	119	10
תשואה בפועל על נכסי התוכנית	4	1	49	(56)	81
ההוצאות הוצגו בדוח רווח והפסד כדלקמן:					
עלות המכירות	3	2	4	35	(1)
הוצאות מחקר ופיתוח, נטו	11	10	16	68	8
הוצאות מכירה ושיווק	2	3	4	16	2
הוצאות הנהלה וכלליות	3	3	3	-	1
	19	18	27	119	10

באור 16 :- נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים

ג. **תוכניות הטבה מוגדרת - המשך**

2. נכסי (התחייבויות) התוכנית, נטו

	ליום 31 במרס		ליום 31 בדצמבר	
	2010	2009	2009	2008
	בלתי מבוקר		מבוקר	
	אלפי דולר			
התחייבות בגין תוכנית הטבה מוגדרת	664	516	630	548
בניכוי שווי הוגן של נכסי התוכנית	581	407	551	433
סה"כ התחייבות, נטו	83	109	79	115

3. השינויים בערך הנוכחי של ההתחייבות בגין תוכנית הטבה מוגדרת

	2010	2009	2009	2008	2007
	בלתי מבוקר		מבוקר		
	אלפי דולר				
יתרה ליום 1 בינואר	630	548	548	484	360
הוצאות הריבית	8	6	24	31	22
עלות שירות שוטף	15	13	60	60	58
הטבות ששולמו	-	-	-	(62)	(9)
רווח (הפסד) אקטוארי, נטו	-	-	(8)	(27)	11
הפרשי שער	11	(51)	6	62	42
יתרה לסוף תקופה	664	516	630	548	484

4. נכסי התוכנית

א) נכסי התוכנית

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

ב) התנועה בשווי ההוגן של נכסי התוכנית

	2010	2009	2009	2008	2007
	בלתי מבוקר		מבוקר		
	אלפי דולר				
יתרה ליום 1 בינואר	551	433	433	475	296
תשואה צפויה	7	5	21	30	19
הפקדות לתוכנית על ידי המעביד	17	15	63	67	67
הטבות ששולמו	-	-	-	(62)	(9)
רווח (הפסד) אקטוארי, נטו	-	-	40	(69)	74
העברת תשואה מפיצויים לתגמולים	(3)	(4)	(13)	(17)	(11)
הפרשי שער	9	(42)	7	9	39
יתרה לסוף תקופה	581	407	551	433	475

באור 16 :- נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים

ג. **תוכניות הטבה מוגדרת - המשך**

5. ההנחות העיקריות בקביעת ההתחייבות בגין תוכנית הטבה מוגדרת

	ליום 31 במרס		ליום 31 בדצמבר		
	2010	2009	2009	2008	2007
	בלתי מבוקר		מבוקר		
	%				
שיעור ההיוון	4.8	5.27	4.8	5.27	6.01
שיעור התשואה הצפויה על נכסי התוכנית	4.8	5.27	4.8	5.27	6.01
שיעור עליית שכר צפויה	5	5	5	5	5

6. הסכומים לגבי השנה השוטפת ושנים קודמות

	ליום 31 במרס		ליום 31 בדצמבר		
	2010	2009	2009	2008	2007
	בלתי מבוקר		מבוקר		
	אלפי דולר				
ערך נוכחי של ההתחייבות בגין ההטבה המוגדרת	664	516	630	548	484
שווי הוגן של נכסי התוכנית	581	407	551	433	475
עודף התחייבות	83	109	79	115	9

באור 17: - <u>מסים על ההכנסה</u>

א. <u>חוקי המס החלים על הקבוצה</u>

1. <u>ישראל</u>

<u>חוק מס הכנסה (תאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה-1985</u>
על פי החוק, עד לתום שנת 2007 נמדדו התוצאות לצורכי מס כשהן מותאמות לשינויים במדד המחירים לצרכן.
בחודש פברואר, 2008 התקבל בכנסת תיקון לחוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה- 1985 המגביל את תחולתו של חוק התיאומים משנת 2008 ואילך. החל משנת 2008, נמדדות התוצאות לצרכי מס בערכים נומינליים למעט תיאומים מסויימים בגין שינויים במדד המחירים לצרכן בתקופה שעד ליום 31 בדצמבר, 2007. התיקון לחוק כולל בין היתר את ביטול התוספת והניכוי בשל אינפלציה והניכוי הנוסף בשל פחת החל משנת 2008.

<u>חוק עידוד התעשייה (מיסים), תשכ"ט-1969</u>
לחברה מעמד של "חברה תעשייתית" כמשמעותו בחוק זה. בהתאם למעמד זה ומכוח תקנות שפורסמו זכאית החברה לתבוע, ניכוי פחת בשיעורים מוגדלים לגבי ציוד המשמש בפעילות תעשייה, כפי שנקבע בתקנות מכוח חוק התיאומים. כמו כן זכאית לתבוע הוצאות בשל הנפקה בבורסה בשלושה שיעורים שנתיים שווים.
החברה לא מימשה זכויות אלה בשלב זה.

2. החברות המאוחדות נישומות לפי חוקי המס בארצות הברית ובגרמניה.

ב. <u>שיעורי המס החלים על הקבוצה</u>

1) <u>החברה</u>

שיעור מס החברות בישראל הינו כדלקמן: שנת 2007 - 29%, שנת 2008 - 27%, שנת 2009 - 26%, שנת 2010 - 25%. מס בשיעור מופחת של 25% חל על רווחי הון הנצמחים החל מיום 1 בינואר, 2003, וזאת במקום שיעור המס הרגיל. בחודש יולי 2009 התקבל בכנסת חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום התוכנית הכלכלית לשנים 2009 ו-2010), התשס"ט-2009 אשר קובע, בין היתר, הפחתה הדרגתית נוספת של שיעור מס חברות ושיעור מס רווח הון ריאלי בישראל החל משנת 2011 לשיעורי המס הבאים: שנת 2011 - 24%, שנת 2012 - 23%, שנת 2013 - 22%, שנת 2014 - 21%, שנת 2015 - 20%, שנת 2016 ואילך - 18%.
לשינוי כאמור אין השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

2) <u>ASI Inc</u>

שיעורי המס החלים על החברה המאוחדת שמקום התאגדותה בארצות הברית הינם מס חברות (פרוגרסיבי) בשיעור של עד 35% בתוספת מס מדינה (state) של מדינת קליפורניה ומס מקומי (local) בשיעור של עד 8.8%.

בין מדינת ישראל לבין ארצות הברית קיימת אמנה למניעת כפל מס. בהתאם לאמנה יחול ניכוי מס במקור מדיבידנד ומריבית בשיעור של 12.5% ו-17.5% בהתאמה.

3) <u>ASI GmbH</u>

שיעורי המס החלים על החברה המאוחדת שמקום התאגדותה בגרמניה הינה מס חברות של 38% הכולל מס מדינה (State) בשיעור של עד 25% ומס מקומי (Local) בשיעורים של עד 13%.

ג. <u>שומות מס סופיות</u>

לחברה שומות מס הנחשבות כסופיות עד וכולל שנת 2005. ל- ASI Inc. שומות מס סופיות עד וכולל שנת 2004. ASI GmbH טרם נישומה מיום היווסדה.

באור 17: - <u>מסים על ההכנסה - המשך</u>

ד. **<u>הפסדים מועברים לצרכי מס</u>**

הפסדים לצורכי מס של החברה הניתנים להעברה לשנים הבאות בישראל, ללא הגבלה בזמן, מסתכמים לסך של כ- 14 מיליון דולר ליום 31 במרס, 2010 (2009- כ- 14.3 מיליון דולר; 2008 - כ- 14.7 מיליון דולר).

הפסדי החברות המאוחדות המועברים לשנים הבאות מסתכמים לסך של כ- 9.5 מיליון דולר ליום 31 במרס, 2010 (2009- כ- 9.6 מיליון דולר; 2008 - כ- 10 מיליון דולר). הפסדים אלה ניתנים להעברה במדורג עד לשנת 2019.

בשל העדר צפי באשר לקיומה של הכנסה חייבת בשנים הבאות, לא נרשמו מסים נדחים בגין ההפסדים להעברה הנ"ל.

ה. **<u>מס תיאורטי</u>**

הפער בין סכום המס המחושב על הרווח לפני מס לפי שיעור המס הרגיל החל על החברה, לבין סכום המס שנזקף בדוח רווח והפסד בכל התקופות המדווחות (אפס), נובע בעיקר מהפסדים לצרכי מס שבגינם לא נזקפו מסים נדחים בשל העדר צפי לניצולם בעתיד הנראה לעין.

באור 18: - <u>התחייבויות תלויות, התקשרויות ושעבודים</u>

א. <u>שכירות מבנים</u>

(1) <u>החברה</u>

א. דמי השכירות החודשיים הינם כ- 6 אלפי דולר בתוספת מע"מ בשיעורו החוקי ביום התשלום בפועל. הסכם השכירות הנוכחי הינו עד ליום 31 במאי, 2011.

ב. חלק מפיתוח החברה נעשה במעבדה בבית החולים שניידר, תמורת השימוש במעבדה הנ"ל משלמת החברה כ- 13 אלפי דולר לשנה.

(2) <u>חברה בת- ASI Inc.</u>

במהלך חודש אוקטובר, 2003 חתמה חברת ASI Inc. על הסכם שכירות מבנה ל-4 שנים (עד נובמבר, 2007). בתחילת שנת 2008 הוארכה תקופת השכירות הנ"ל עד לאפריל 2011, בתמורה לדמי שכירות חודשיים בסך כ-5 אלפי דולר.
דמי השכירות הנ"ל יעלו בשיעור של 3% בכל שנה לעומת השנה הקודמת.

בהתאם להסכם הנ"ל, הפקידה החברה לטובת השכרת המבנה פיקדון בסך 25 אלפי דולר. (ראה גם באור 7).

(3) <u>חברה בת- ASI GmbH</u>

במהלך חודש אפריל, 2004 חתמה חברת ASI GmbH על הסכם שכירות מבנה לשנתיים (עד אפריל, 2006).
בהתאם להסכם לאחר תום תקופת השכירות (אפריל 2006), תתחדש תקופת השכירות כל שנה בשנה נוספת, וזאת כל עוד לא הודיע אחד הצדדים על הפסקת השכירות הנ"ל.
דמי השכירות החודשיים הינם כ-1 אלפי דולר.

באור 18: - <u>התחייבויות תלויות, התקשרויות ושעבודים - המשך</u>

ב. <u>שכירות כלי רכב</u>

החברה קשורה בהסכמים לשכירות תפעולית של כלי רכב לתקופה של 36 חודשים עד שנת 2012, דמי השכירות החודשיים הינם בין 600 דולר לבין 1,300 דולר.

ג. דמי השכירות העתידיים בגין חוזי השכירות הקיימים ליום 31 במרס, 2010 (שכר דירה ושכירות רכב), הינם כדלקמן:

	אלפי דולר
שנה ראשונה	283
שנה שנייה	153
שנה שלישית	61
	497

ד. <u>שעבודים</u>

להבטחת ההלוואה מתאגיד בנקאי, החברה שעבדה בשעבוד שוטף את כל הנכסים הכספיים לרבות פירותיהם. סכום ההלוואה בגינו הוטל השעבוד הינו 292 אלפי דולר ליום 31 במרס, 2010.

ה. <u>ערבויות</u>

החברה העמידה ערבות בנקאית ללקוח של החברה ביצוע עבודות שיתרתה ליום 31 במרס 2010 , הסכמה לכ 3.5 -אלפי דולר.

ו. החברה התקשרה עם חלק קטן מלקוחותיה המבצעים מחקרים בהסכמים במסגרתם הקבוצה מסייעת ללקוח במחקרו באמצעות מתן תמיכה ייחודית באמצעות דואר אלקטרוני וטלפונים על ידי מומחי החברה (אשר לא כרוכה בהוצאות מהותיות מצד החברה) ובתמורה, תהא מוקנית לקבוצה זכות השימוש בקניין הרוחני אשר ינבע מכל המצאה או מוצר נלווה שנוצר משימוש במוצרי הקבוצה או לחילופין הקבוצה תזכה לקרדיט בפרסום המחקר המתבסס על מוצרי הקבוצה כאמור.

ז. החל מסוף שנת 2005 הקבוצה חברה בקונסורציום מגנט IMG4 - קונסורציום מטעם המדען הראשי של משרד המסחר והתעשייה.
תקופת המימון המקורית הינה לשלוש שנים, ובנוסף קיבלה החברה אישור למימון לשנתיים נוספות (עד ליוני, 2010). עד ליום 31 במרס, 2010 קיבלה החברה מענקים בסך כ- 575 אלפי דולר.

החל מיוני, 2007 הקבוצה חברה במאגד BMP מטעם המדען הראשי של משרד המסחר והתעשייה.
תקופת המימון הינה שלוש שנים עם אופציה להארכה לשנתיים נוספות. נכון ליום 31 במרס, 2010 קיבלה החברה מענקים בסך של כ- 317 אלפי דולר.

בהתאם להסכם מיום 10 בדצמבר, 2009 שנחתם בין European community לבין Linkopings Universitet, החברה שותפה בקונסורציום, המונה שמונה חברים, שהוקם לצורך ביצוע פרויקט משותף. במסגרת ההסכם עתידה החברה לקבל מענקים בסך 521 אלפי יורו. תקופת ההסכם הינה לשלוש שנים. ביום 8 בפברואר, 2010 קיבלה החברה תשלום ראשון בסך כ- 280 אלפי יורו.

כל המענקים האמורים אינם נושאי תמלוגים ואינם מיועדים להשבה בעתיד בדרך כלשהי, מכיוון שכך, הם מנוכים מהוצאות המו"פ.

באור 18: - <u>התחייבויות תלויות, התקשרויות ושעבודים - המשך</u>

ח. <u>הסכמי שיתוף פעולה</u>

(1) לחברה הסכם עם מרכז רפואי סורסקי ופרופסור ביטריץ לפישיץ מרסר (להלן: "פרופ' מרסר") לביצוע תוכנית מחקר בתחום הפתולוגיה, מיום 7 במרץ 2007. במסגרת ההסכם תשלם החברה תשלום חודשי בסך 1,250 דולר ארה"ב למשך תקופת ביצוע המחקר, אשר יכסה את עלות השימוש במתקנים, צוות העובדים והשכר לפרופ' מרסר אשר ינהל את המחקר. לפי הוראות ההסכם, כל הזכויות והקניין הרוחני שינבעו מהמחקר הינם בבעלות בלעדית של החברה. ניתן לסיים את ההסכם בהתראה מוקדמת ובכתב של 30 יום ללא סיבה, למעט במקרים המפורטים בהסכם.

(2) ביום 8 ביולי 2009, חתמה החברה על הסכם שיתוף פעולה עם Ventana Medical Systems Inc (להלן:"Ventana"), לפיו מעת לעת יחתמו הצדדים על הצהרת עבודה מפורטת, לצורך ביצוע פרויקטים משותפים עתידיים (להלן: "הצהרת העבודה"). הזכויות והקניין הרוחני של תוצר הפרוייקט המשותף יהיו שייכים ל-Ventana לשימוש פנימי בלבד.

ביום 12 במרס, 2010 חתמו החברה ו-Ventana על הצהרת עבודה ראשונה לפיתוח משותף של מערכת ספקטרלית ייחודית, המבוססת על טכנולוגיה ייחודית של החברה ופיתוח נוסף לזיהוי סמנים ייחודיים המפותחים על ידי Ventana.

ט. <u>הסכמים מהותיים</u>

(1) <u>הסכם עם NIH</u>

הסכם רישוי בלעדי מיום 30 במאי 2001 בין החברה ו-NIH וגופים ממשלתיים- רגולאטורים אחרים בארצות הברית (להלן: "PHS"), לפיו החברה קיבלה רישיון ייחודי ובלעדי לשימוש בפטנט בקשר עם ®SpectraCube ובמוצרים אשר ינבעו מאותו פטנט וזאת לצורך שימוש, מכירה, ייצור וייבוא של מוצרים המתבססים על אותם פטנטים בכל העולם. החברה רשאית בכפוף לתנאי ההסכם להעביר את הרישיון לקבלן משנה ובתנאי שאותו קבלן משנה יקבל על עצמו את עיקרי ההסכם.

בתמורה להענקת הרישיון משלמת החברה תמלוגים ל- PHS בקשר עם מערכות הנמכרות בארה"ב בלבד באופן הבא:

(א) החברה שילמה תשלום חד פעמי ראשוני בסך של 10 אלפי דולר ארה"ב.

(ב) תמלוגים בסך של 1% מסך מכירות נטו (כהגדרתן בהסכם), בקשר עם מערכות Sky View וכל שדרוג למערכות אלו ובלבד שסכום זה לא יפחת מסך של 5 אלפי דולר.

בשנים 2008 ו- 2009 החברה שילמה תמלוגים ל-PHS בסך 5 אלפי דולר בכל שנה. בתקופות שהסתיימו ביום 31 במרס, 2010 ו- 2009 החברה שילמה סך של 1,250 דולר כל תקופה.

(2) <u>הסכם בין החברה לבין Genzynie Corporation (להלן: "ג'נזיים")</u>

ביום 14 במרץ 2008 נחתם הסכם בין החברה לבין ג'נזיים (להלן: "ההסכם העיקרי") לתקופה של שבע שנים (להלן: "התקופה הראשונית"). על פי ההסכם התחייבה ג'נזיים להזמין מוצרים המפורטים בהסכם, בסכום כולל של 7,500 אלפי דולר ארה"ב, עד ליום 30 ביוני, 2009 (הוסכם להאריך את ההסכם עד ליום 30 בספטמבר, 2009). החברה מתחייבת כי בתקופת ההסכם, המוצרים המפורטים בהסכם זמינים לג'נזיים. לאחר התקופה הראשונית, יתחדש ההסכם אוטומטית מידי חודש, עד לסיומו בהתאם לתנאים המפורטים בהסכם.
במסגרת ההסכם תעניק החברה אחריות על המוצרים והתוכנה לתקופה של שלוש שנים מתוכן השנה הראשונה ללא תשלום ובשנה השניה והשלישית תמורת תשלום שנקבע בין הצדדים. החברה תספק שירותי תמיכה ואחזקה לציוד ולתוכנה למשך לא פחות משבע שנים מיום הרכישה האחרונה על פי ההסכם בכפוף לרכישת חוזה שירות או תשלום בגין השירות הנדרש על ידי ג'נזיים. למעט בהפרת חובת סודיות וחובת הפיצוי השיפוי, הקבועות מפורשות בהסכם, לא תעלה אחריות של אחד הצדדים על הסכום הגבוה מ-(1) כל הסכומים המשולמים על יד ג'נזיים במסגרת הסכם זה במהלך השנתיים שקדמו להפרה, בכפוף לכך ששום תלונה לא תוגש יותר מ-36 חודשים לאחר ההפרה; או (2) 1,000 אלפי דולר ארה"ב.

החברה מתחייבת לקיים פוליסת ביטוח חבות מוצר עם גבול אחריות של 1,000 אלפי דולר למקרה ו- 2,000 אלפי דולר ארה"ב מצטבר לשנה. כמון כן, מתחייבת החברה לקיים פוליסת ביטוח אחריות נושאי משרה בגובה של 1,000 אלפי דולר ארה"ב למקרה ו- 1,000 דולר ארה"ב מצטבר לשנה.

באור 18: - <u>התחייבויות תלויות, התקשרויות ושעבודים - המשך</u>

ט. <u>הסכמים מהותיים</u>- המשך

(2) <u>הסכם בין החברה לבין Genzynie Corporation (להלן: "ג'נזיים")</u>- המשך

הבעלות על התוכנה, והוצאות עתידיות, תיקונים, שיפורים, עדכונים וכיו"ב ביחד עם המסמכים הקשורים אליהם והקניין הרוחני, יהיו בבעלות בלעדית של החברה.

בסמוך לחתימת ההסכם העיקרי חתמו הצדדים על הסכם נאמנות, על פיו תפקיד החברה בידי נאמן את קוד המקור וחומרים נלווים לתוכנה שנרכשה על ידי ג'נזיים. על פי הסכם הנאמנות, הנאמן ישחרר את קוד המקור מנאמנות בתנאים המפורטים בהסכם.

שני הצדדים מחויבים בסודיות כמפורט בהסכם. עם כל הפרה של חובת הסודיות, נדרש הצד המפר להודיע מיד לצד השני על ההפרה, לא משנה אם הצד המפר סבור שההפרה אינה מהותית.

ההסכם יהיה כפוף לחוקי מדינת מסצ'וסטס ולבית המשפט של מדינת מסצ'וסטס.

ביום 23 באוקטובר 2008 חתמו הצדדים על הסכם הצהרת עבודה, אשר תוקן והוחלף בשלמותו בהסכם הצהרת עבודה מיום 8 ביוני 2009, לפיו החברה תספק לג'נזיים שירותי פיתוח הכוללים אינטגרציה של מערכות החברה על מערכות המידע של ג'נזיים, בנוסף לאספקת הציוד, התוכנה והשירותים על פי ההסכם העיקרי. על פי הסכם זה, שירותי הפיתוח ינתנו עד ליום 31 במרץ 2010. התמורה הכוללת בגין שירותי הפיתוח הינה סך של 600,000 דולר ארה"ב, אשר ישולמו בהתאם לאבני דרך, כפי שנקבעו בהסכם.

י. ביום 28 במרץ, 2010, התקשרה החברה בהסכם לעשיית שוק במניות החברה (להלן: "ההסכם") עם חברת כלל פיננסים בטוחה ניהול השקעות בע"מ (להלן: "עושה שוק") לתקופה של שנה, החל ממועד כניסתו לתוקף של ההסכם (להלן: "תקופת ההסכם הראשונית"), שתוארך מדי שנה לתקופה של שנה נוספת. לאחר תקופת ההסכם הראשונית, יהיה רשאי כל אחד מהצדדים להביא את ההסכם לסיומו בהודעה בכתב ומראש של 21 ימים, ובמקרה של מניעה חוקית, יהיה רשאי כל אחד מהצדדים לסיים ההסכם מיידית. עושה השוק יבצע עשיית שוק במניות החברה בתקופת ההסכם ובתקופות הנוספות, אם וככל שתהיינה, בהתאם לתקנון ולהנחיות הבורסה. עושה השוק יהא זכאי לקבל מהחברה תשלום חודשי בסכום שאינו מהותי לחברה, בגין פעילות עשיית השוק במניות החברה. השלמת העסקה כפופה לקבלת אישור הבורסה לעושה השוק לבצע עשיית שוק במניות החברה.

באור 19: - <u>הון</u>

א. <u>הרכב</u>

	הון רשום	הון מונפק ונפרע	
	לימים 31 במרס, 2010 ו- 2009 ו- 31 בדצמבר, 2009 ו- 2008	לימים 31 במרס, 2010 ו- 2009 וליום 31 בדצמבר, 2009	ליום 31 בדצמבר, 2008
מניות רגילות בנות 0.05 ש"ח ערך נקוב כל אחת	17,569,569	1,638,561	1,626,302
מניות בכורה א' בנות 0.05 ש"ח ערך נקוב כל אחת	430,431	430,431	430,431
מניות בכורה ב' בנות 0.05 ש"ח ערך נקוב כל אחת	2,000,000	1,599,572	1,599,572
מניות בכורה ג' בנות 0.05 ש"ח ערך נקוב כל אחת	5,000,000	1,918,671	1,918,671
מניות בכורה ד' בנות 0.05 ש"ח ערך נקוב כל אחת	5,000,000	2,732,670	2,732,670

ב. <u>זכויות נלוות למניות</u>

הזכויות הצמודות למניות בכורה א' ולמניות בכורה ב' הן: זכות וטו לחברי הדירקטוריון שמונו על ידי מחזיקי מניות בכורה א' ומניות בכורה ב' בעסקאות/החלטות מסויימות, זכות עדיפות בפירוק, זכויות אנטי-דילול, זכויות רישום, זכות סירוב ראשונה הן במקרה של ביצוע הקצאות נוספות בחברה והן על העברת מניות החברה, הזכות למנות דירקטורים באופן שבעל מניות בכורה א' זכאי למנות דירקטור אחד מטעמו ובעלי מניות בכורה ב' זכאים למנות שני דירקטורים מטעמם, זכות לקבלת מידע אודות החברה וזכות Tag Along.

הזכויות הצמודות למניות בכורה ג' הן: זכות וטו לחברי הדירקטוריון שמונו על ידי מחזיקי מניות בכורה ג' בעסקאות/החלטות מסויימות, זכות עדיפות בפירוק, זכויות אנטי-דילול, זכויות רישום, זכות סירוב ראשונה וזכות הצעה ראשונית על העברת מניות החברה, הזכות למנות דירקטורים באופן שהמשקיעים בעלי מניות רגילות, בכורה א' ו-ב' אשר היו קיימים עד לאותו מועד זכאים למנות 5 דירקטורים מטעמם והמשקיעים בעלי מניות בכורה ג' זכאים למנות דירקטור אחד מטעמם זכות Bring Along, זכות לקבלת מידע אודות החברה וזכות Tag Along.

הזכויות הצמודות למניות בכורה ד' הן: זכות וטו לחברי הדירקטוריון שמונו על ידי מחזיקי מניות בכורה ד' בעסקאות/החלטות מסויימות, זכות עדיפות בפירוק, זכויות אנטי דילול, זכויות רישום, זכות סירוב ראשונה הן במקרה של ביצוע הקצאות נוספות בחברה והן על העברת מניות החברה, הזכות למנות 6 דירקטורים מטעמם והמשקיעים החדשים זכאים למנות דירקטור אחד מטעמם, זכות לקבלת ידע אודות החברה, זכות Tag Along, הזכות לקבלת דיבידנד, הזכות להשתתף בחלוקת נכסים עודפים, הזכות להשתתף ולהצביע באסיפות הכלליות, הזכות להמיר מניות בכורה ד' למניות רגילות של החברה.

בעלי מניות הבכורה לסוגיהן זכאים - כל אחת לפי סוג המניה - להמיר את מניות הבכורה שלהם במניות רגילות ביחס העולה על 1:1, במקרה של הנפקה במחיר נמוך יותר מזה ששילמו, והכל כמפורט בתקנון החברה ובהסכמי ההשקעה.

באור 19: - הון - המשך

ג. תנועה בהון המניות

ההון המונפק והנפרע:

	מספר מניות	אלפי דולר ע.נ.
יתרה ליום 1 בינואר, 2007	8,305,146	119
מימוש כתבי אופציות למניות	2,500	-*
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2007 ו-2008	8,307,646	119
מימוש כתבי אופציות למניות	12,259	-*
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2009, 31 במרס, 2010 ו-2009	8,319,905	119

* פחות מ-1 אלפי דולר.

בקשר עם התפתחות לאחר תאריך המאזן ראה באור 24.

ד. חלוקת דיבידנד

החברה לא הכריזה ולא חילקה לבעלי מניותיה דיבידנד במזומן מאז הקמתה.

ה. ניהול ההון בחברה

מטרות החברה בניהול ההון העצמי שלה הינן:

1. לשמר את יכולת הקבוצה להבטיח את המשכיות העסק ובכך ליצור תשואה לבעלי המניות, משקיעים ובעלי עניין אחרים.
2. לדאוג להבטחת תשואה הולמת לבעלי המניות באמצעות תמחור המוצרים והשירותים המותאמת לרמת הסיכון הקיימת בפעילותה העסקית של הקבוצה.

להלן נתונים בדבר יחס חוב נטו להון מותאם לתקופות הרלוונטיות:

יחס חוב נטו להון מותאם:

	ליום 31 במרס		ליום 31 בדצמבר	
	2010	2009	2009	2008
	בלתי מבוקר		מבוקר	
	אלפי דולר			
סך הכל חוב מדווח בדוחות הכספיים	5,713	4,424	7,587	3,971
בניכוי - מזומנים ושווי מזומנים	(4,115)	(1,924)	(3,854)	(1,749)
חוב נטו	1,598	2,500	3,733	2,222
סך הכל הון מדווח בדוחות הכספיים	5,264	2,659	4,108	2,455
בניכוי - קרן הון מהפרשי תרגום	32	29	39	37
הון מותאם	5,296	2,688	4,147	2,492
יחס חוב נטו להון מותאם	0.3	0.93	0.9	0.89

באור 20 - <u>תשלום מבוסס מניות</u>

א. הוצאה שהוכרה בספרים

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

	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2010	2009	2009	2008	2007
	בלתי מבוקר		מבוקר		
	אלפי דולר				
סך ההוצאה שהוכרה מעסקאות תשלום מבוסס מניות	5	3	19	26	33

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

ב. <u>תוכניות אופציות לרכישת מניות</u>

1. לחברה תוכנית אופציות לעובדיה משנת 1995 (הכוללת 1,787,528 אופציות). על פי התוכנית עובדי החברה, הניצעים על פי התוכנית רשאים לרכוש מניות של החברה במחיר מימוש הנע בין 0.05 ש"ח ועד 2.617 דולר ארה"ב למניה וזאת במשך תקופת הבשלה (Vesting) של 0 עד 5 שנים ממועד ההקצאה. האופציות ניתנות למימוש במהלך 10 שנים ממועד ההקצאה ובתנאי שהעובדים עדיין מועסקים על ידי החברה. בשנת 2004 החליטה החברה להתאים את תוכנית האופציות לעובדים הישראלים של החברה לסעיף 102 המתוקן לפקודת מס הכנסה (נוסח חדש), כך שנבחר מסלול רווח הון. התכנית המותאמת כאמור, התייחסה להענקות שבוצעו לאחר מועד שינוי התכנית.

2. ביום 10 באפריל, 2007 הקצתה החברה לעובדים 182,500 אופציות הניתנות למימוש כל אחת למניה רגילה אחת בת 0.05 ש"ח כנגד תוספת מימוש של 0.25 דולר למניה.

   העובדים זכאים לממש 25% מהאופציות בתום שנה מיום ההקצאה והיתרה ב-12 מנות שוות שיחולקו בתום כל רבעון.

   ההטבה הכוללת המוערכת בגין ההקצאה המתוארת לעיל, המחושבת התאם למודל הבינומי ולהנחות המפורטות מטה נאמדת בכ-28 אלפי דולר.
   ההטבה הנ"ל מחושבת על פי נוסחת החישוב של המודל הבינומי המבוססת על סטיות תקן שנתיות בשיעורים של 51% - 53% שחושבו ליום ההקצאה ובהתבסס על מחיר המניה ביום ההקצאה 0.25 דולר למניה. שיעור היוון שנתיים של 4.63% - 4.97% לשנה שחושבו ליום ההקצאה.

3. ביום 1 באוקטובר, 2007 הוענקו 236,000 (מתוכן 100,000 לבעלת עניין) אופציות נוספות לעובדים באותם התנאים. הענקת האופציות לעובדים נעשית על פי סעיף 102 לפקודת מס הכנסה.

   העובדים זכאים לממש 25% מהאופציות בתום שנה מיום ההקצאה והיתרה ב-12 מנות שוות שיחולקו בתום כל רבעון.

   ההטבה הכוללת המוערכת בגין ההקצאה המתוארת לעיל, המחושבת התאם למודל הבינומי ולהנחות המפורטות מטה נאמדת בכ-40 אלפי דולר.
   ההטבה הנ"ל מחושבת על פי נוסחת החישוב של המודל הבינומי המבוססת על סטיות תקן שנתיות בשיעורים של 51% - 53% שחושבו ליום ההקצאה ובהתבסס על מחיר המניה ביום ההקצאה 0.25 דולר למניה. שיעור היוון שנתיים של 4.02% - 4.65% לשנה שחושבו ליום ההקצאה.

באור 20 - <u>תשלום מבוסס מניות - המשך</u>

ב. <u>תוכניות אופציות לרכישת מניות</u> - המשך

4. ביום 26 ביולי, 2007 הוענקו 56,898 מניות לבעלת עניין ללא תמורה. ההטבה הגלומה שנרשמה מול קרן ההון הינה בסך 14 אלפי דולר.

5. ביום 27 באפריל, 2009 הקצתה החברה לעובדים 74,000 אופציות הניתנות למימוש כל אחת למניה רגילה בת 0.05 ש"ח כנגד תוספת מימוש של 0.25 דולר למניה. הענקת האופציות לעובדים נעשית על פי סעיף 102 לפקודת מס הכנסה.

העובדים זכאים למימוש 25% מהאופציות בתום שנה מיום ההקצאה והיתרה ב-12 מנות שוות שיחולקו בתום כל רבעון.

ההטבה הכוללת המוערכת בגין ההקצאה המתוארת לעיל, המחושבת התאם למודל הבינומי ולהנחות המפורטות מטה נאמדת בכ-26 אלפי דולר.
ההטבה הנ"ל מחושבת על פי נוסחת החישוב של המודל הבינומי המבוססת על סטיות תקן שנתיות בשיעורים של 63% - 72% שחושבו ליום ההקצאה ובהתבסס על מחיר המניה ביום ההקצאה 0.46 דולר למניה. שיעור היוון שנתיים של 0.49% - 2.95% לשנה שחושבו ליום ההקצאה.

6. יתרת האופציות במחזור היא 646,558 אופציות לעובדים הניתנות למימוש ל- 646,558 מניות רגילות של החברה (מתוכם 209,000 לבעלי עניין, כאמור בביאור 23).

7. בקשר עם הענקות שבוצעו לאחר תאריך המאזן, ראה באור 24.

ג. <u>תנועה במהלך התקופות המדווחות</u>

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

	2010		2009	
	מספר האופציות	ממוצע משוקלל של מחיר המימוש	מספר האופציות	ממוצע משוקלל של מחיר המימוש
	בלתי מבוקר			
		דולר		דולר
אופציות למניות ליום 1 בינואר	646,558	0.325	811,058	0.472
אופציות למניות שהוענקו במהלך התקופה	-	-	-	
אופציות למניות שחולטו במהלך התקופה	-	-	(202,241)	0.886
אופציות למניות שמומשו במהלך התקופה	-	-	(12,259)	0.25
אופציות למניות ליום 31 במרס	646,558	0.325	596,558	0.265
אופציות למניות אשר ניתנות למימוש ליום 31 במרס	492,714	0.255	426,210	0.262

באור 20 - <u>תשלום מבוסס מניות - המשך</u>

ג. <u>תנועה במהלך התקופות המדווחות - המשך</u>

	2009		2008		2007	
	מספר האופציות	ממוצע משוקלל של מחיר המימוש	מספר האופציות	ממוצע משוקלל של מחיר המימוש	מספר האופציות	ממוצע משוקלל של מחיר המימוש
		דולר		דולר		דולר
אופציות למניות לתחילת השנה	811,058	0.472	1,425,333	0.439	1,418,218	0.605
אופציות למניות שהוענקו במהלך השנה	74,000	0.25	-	-	418,500	0.25
אופציות למניות שחולטו במהלך השנה	(226,241)	0.336	(614,275)	0.401	(408,885)	0.823
אופציות למניות שמומשו במהלך השנה	(12,259)	0.25	-	-	(2,500)	0.25
אופציות למניות לסוף השנה	646,558	0.325	811,058	0.472	1,425,333	0.439
אופציות למניות אשר ניתנות למימוש לסוף השנה	454,256	0.357	568,871	0.561	964,083	0.53

ד. הממוצע המשוקלל של יתרת אורך החיים החוזי של האופציות למניות ליום 31 במרס, 2010 הינו 6.24 שנים (2009 – 6.7 שנים; 2008 – 6.86 שנים).

ה. טווח מחירי המימוש של האופציות למניות ליום 31 במרס 2010, 31 בדצמבר, 2009 ו- 2008 עומד על 0.25 – 2.616 דולר.

באור 21: - פירוטים נוספים לסעיפי הדוחות על הרווח הכולל

	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2010	2009	2009	2008	2007
	בלתי מבוקר		מבוקר		
	אלפי דולר				
א. הכנסות					
הכנסות ממכירת מוצרים	3,826	1,623	7,835	5,595	4,690
הכנסות משירות	346	307	1,349	983	541
	4,172	1,930	9,184	6,578	5,231

מידע גיאוגרפי

הכנסות המדווחות בדוחות הכספיים הופקו במדינת המושב של החברה (ישראל) ומחוצה לה, בהתבסס על מיקום הלקוחות, כדלקמן:

	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2010	2009	2009	2008	2007
	בלתי מבוקר		מבוקר		
	אלפי דולר				
ישראל	-	16	76	137	239
ארה"ב	3,369	937	6,226	4,050	2,220
שאר העולם	803	977	2,882	2,391	2,772
	4,172	1,930	9,184	6,578	5,231

הכנסות מלקוחות עיקריים האחראים כל אחד, ל-10% ומעלה מסך ההכנסות:

לקוח א - Genzyme Corporation	2,420	410	2,488	- *	- *
לקוח ב' - Laboratory Corporation of America Holding	-*	-*	-*	1,871	-*

* לא הגיע לשיעור של 10% מסך ההכנסות.

ב. עלות ההכנסות					
צריכת חומרים	329	203	3,161	1,818	1,504
שכר עבודה ונלוות (1)	292	165	897	339	142
פחת	52	13	65	72	18
הוצאות תמלוגים	5	1	5	5	-
קבלני משנה	7	144	232	32	-
הוצאות ייצור אחרות	42	31	133	77	58
	727	557	4,493	2,343	1,722
שינויים במלאי					
עליה במלאי תוצרת בעיבוד	(108)	(54)	(414)	-	-
עליה במלאי תוצרת גמורה	1,147	317	(469)	(58)	(160)
	1,766	820	3,610	2,285	1,562
(1) כולל עלות תשלום מבוסס מניות	2	-	4	1	1

באור 21: - פירוטים נוספים לסעיפי הדוחות על הרווח הכולל - המשך

	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2010	2009	2009	2008	2007
	בלתי מבוקר		מבוקר		
	אלפי דולר				
ג. הוצאות מחקר ופיתוח					
שכר עבודה ונלוות (1)	260	178	779	649	470
פטנטים	-	2	33	48	44
אחזקת רכב	37	22	109	74	20
שכר דירה ואחזקה	21	12	63	46	44
יועצים	20	49	160	56	34
פחת	11	8	35	23	22
אחרות	17	20	61	79	32
	366	291	1,240	975	666
בניכוי מענקים ממשלתיים שלא חייבים בתמלוגים	(72)	(21)	(192)	(282)	(349)
	294	270	1,048	693	317
(1) כולל עלות תשלום מבוסס מניות	2	3	10	10	7

	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2010	2009	2009	2008	2007
	בלתי מבוקר		מבוקר		
	אלפי דולר				
ד. הוצאות מכירה ושיווק, נטו					
שכר עבודה ונלוות (1)	329	192	1,011	1,237	1,089
נסיעות לחו"ל	107	81	383	282	250
פרסום ושיווק	28	28	105	109	77
הוצאות טלפון ומשרדיות	30	26	112	91	82
אחזקת רכב	6	8	26	101	91
יועצים ושירותים מקצועיים	1	4	31	17	16
שכר דירה	27	21	96	83	91
פחת	14	6	32	17	9
עמלות לסוכנים	-	31	107	59	46
אחרות	38	25	125	109	135
	580	422	2,028	2,105	1,886
(1) כולל עלות תשלום מבוסס מניות	-	-	1	4	5

באור 21: - פירוטים נוספים לסעיפי הדוחות על הרווח הכולל - המשך

	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2010	2009	2009	2008	2007
	בלתי מבוקר			מבוקר	
	אלפי דולר				
ה. הוצאות הנהלה וכלליות					
שכר עבודה ונלוות (1)	69	51	224	313	412
משרדיות, דואר וטלפון	3	4	16	16	12
הוצאות רכב	15	9	46	48	38
פחת	3	5	13	12	15
ביטוח והוצאות דירקטורים	1	1	4	5	23
שכר טרחה מקצועי	50	30	98	88	58
דמי ניהול (ראה באור 23)	116	61	270	294	-
שונות	16	27	82	85	2
	273	188	753	861	560
(1) כולל עלות תשלום מבוסס מניות	1	-	4	11	20
ו. הוצאות מימון					
ריבית על הלוואות לזמן ארוך	7	22	44	70	62
הפרשי שער, נטו	99	11	35	26	-
הוצאות מימון בגין מענקים ממשלתיים	9	10	38	41	43
	115	43	117	137	105
ז. הכנסות מימון					
הכנסות ריבית	-	3	5	18	29
הפרשי שער, נטו	-	-	-	-	32
	-	3	5	18	61

באור 22:- רווח נקי למניה

א. פרוט כמות המניות והרווח ששימשו בחישוב הרווח הנקי למניה

	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס			
	2010		2009	
	כמות מניות משוקללת* אלפים	רווח נקי אלפי דולר	כמות מניות משוקללת* אלפים	רווח נקי אלפי דולר
	בלתי מבוקר			
כמות המניות והרווח לצורך חישוב רווח בסיסי	8,476,614	1,144	8,473,425	190

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
	2009		2008		2007	
	כמות מניות משוקללת* אלפים	רווח נקי אלפי דולר	כמות מניות משוקללת* אלפים	רווח נקי אלפי דולר	כמות מניות משוקללת* אלפים	רווח נקי אלפי דולר
	מבוקר					
כמות המניות והרווח לצורך חישוב רווח בסיסי	8,475,033	1,633	8,473,425	515	8,473,103	862

*) הנתונים מתייחסים גם לצורך חישוב הרווח למניה, בסיסי ומדולל מפעילות שהופסקה.

ב. בחישוב הרווח הנקי המדולל למניה לא נכללו 956,360 אופציות לעובדים בתוכניות תשלום מבוסס מניות כיוון שהכללתם מגדילה את הרווח הבסיסי למניה מפעילויות נמשכות (השפעה אנטי מדללת).

באור 23: - עסקאות ויתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין

	ליום 31 במרס		ליום 31 בדצמבר	
	2010	2009	2009	2008
	בלתי מבוקר		מבוקר	
	אלפי דולר			
התחייבויות לספקים ולנותני שירותים- בגין אנשי מפתח ניהוליים	42	46	104	36

ב. עסקאות עם בעלי עניין

	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2010	2009	2009	2008	2007
	בלתי מבוקר		מבוקר		
	אלפי דולר				
שכר ונלוות למנכ"ל (כולל הוצאות נלוות, תשלום מבוסס מניות ובונוס) (1)	-	-	-	40	255
דמי ניהול למנכ"ל (כולל בונוס) (1)	116	61	270	294	-
דמי ייעוץ ליו"ר הדירקטוריון הקודם (כולל בונוס)	-	-	-	-	43
דמי ייעוץ לדירקטורים (סעיף ד' ו- ה')	-	-	22	-	-

(1) שירותי ניהול באמצעות חברת ג. שיפוש מפעלי הנדסה בע"מ על ידי הנציגה הגב' לימור שיפוש

שירותי הניהול לחברה ניתנים באמצעות חברת ג. שיפוש מפעלי הנדסה בע"מ על ידי הנציגה הגב' לימור שיפוש המשמשת כמנכ"ל החברה החל מחודש דצמבר 2002.

ביום 24 בינואר 2008 חתמה החברה על הסכם למתן שירותים עם חברת ג. שיפוש, לפיו תספק ג. שיפוש שירותי ניהול לחברה, באמצעות הגב' שיפוש, בהתאם להסכם נקבע:

- תמורת ביצוע השירותים וכל יתר התחייבויותיה של ג. שיפוש על פי ההסכם, תשלם החברה לג. שיפוש סכום חודשי בסך של כ-65 אלפי ש"ח (לא כולל מע"מ), לסכום יתווסף מע"מ כחוק, כנגד הצגת חשבוניות מס כדין ("התמורה").
- אחת לשנה תבחן החברה את השירותים הניתנים על ידי ג. שיפוש ותשקול על פי שיקול דעתה הבלעדי, האם ובאיזה שיעור או סכום להגדיל את התמורה כאמור.
- החברה תחזיר לג. שיפוש, כנגד המצאת קבלות ובהתאם לנוהלי החברה כפי שיהיו מעת לעת, הוצאות שהוציאה לצורך ובקשר עם מתן השירותים ו/או קידום ענייני החברה.
- ג. שיפוש תהיה זכאית ל- 28 ימי אי מתן שירות עבור כל שנת התקשרות. ג. שיפוש תהיה זכאית לצבור את ימי אי מתן שירות ו/או לפדותם במהלך תקופת ההתקשרות או בסיומה.
- ג. שיפוש תהיה זכאית ל- 30 ימי היעדרות בגין מחלה עבור כל שנת התקשרות בכפוף להצגת אישורים רפואיים על פי המקובל בחברה. ימי היעדרות אלו ניתנים לצבירה עד למקסימום 90 ימים רצופים בתשלום מלא ולא ניתנים לפידיון.
- ג. שיפוש תהיה זכאית למענק שנתי בסך של עד 4 חודשי תמורה עבור יעדים שנתיים כפי שיוצגו לה על ידי דירקטוריון החברה ("הדירקטוריון") בתחילת כל שנה. המענק ישולם לג. שיפוש לא יאוחר מתמורה בגין חודש מרץ השנה העוקבת.
- החברה תעמיד לרשות ג. שיפוש, לצורך מתן שירותיה, רכב מסוג ובגודל אשר ייקבעו על-ידי החברה ותישא בכל ההוצאות הקבועות והמשתנות של הרכב.

באור 23: - <u>עסקאות ויתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים - המשך</u>

ב. <u>עסקאות עם בעלי עניין- המשך</u>

(1) <u>שירותי ניהול באמצעות חברת ג. שיפוש מפעלי הנדסה בע"מ על ידי הנציגה הגב' לימור שיפוש-</u> המשך

- ג. שיפוש תהיה זכאית למענק מיוחד בסיום ההתקשרות עימה מכל סיבה שהיא, למעט בנסיבות המנויות בהסכם. סכום המענק יהיה ההפרש שבין התמורה החודשית האחרונה ששולמה לג. שיפוש בגין חודש מלא לבין הסך של 65,382 ש"ח (לא כולל מע"מ) כפול 8.645, בצירוף מע"מ כדין. במידה והיו הפחתות שכר במהלך תקופת ההתקשרות מענק זה יחושב באופן יחסי לפי התמורה האחרונה לכל תקופה.
- החברה וג. שיפוש יהיו רשאים, כל צד, להפסיק תוקפו של ההסכם, בכל עת ומסיבה כלשהיא, ואף ללא סיבה, בהודעה כתובה שתינתן שלושה (3) חודשים מראש.

באשר להענקת אופציות למנכ"ל החברה, ראה באור 20.

בקשר עם שינוי ההסכם לאחר תאריך המאזן, ראה ביאור 24.

ג. <u>ביטוח נושאי משרה בחברה</u>

החברה, הדירקטורים ונושאי המשרה מבוטחים בפוליסת ביטוח אשר בתוקף עד ליום 31 באוקטובר, 2010. הפוליסה מורכבת משני פרקים:

פרק א' - ביטוח אחריות נושאי משרה בחברה: הביטוח כולל כיסוי בגין חבות דירקטורים ונושאי משרה וכן שיפוי החברה. גבול האחריות הביטוחית לפרק זה הינו 2,000 אלפי דולר ארה"ב. ההשתתפות העצמית של החברה במקרה של שיפוי החברה הינה 5 אלפי דולר ארה"ב בכל העולם, למעט ארה/קנדה שבה ההשתתפות העצמית הינה 10 אלפי דולר.

פרק ב' - ביטוח תאונות אישיות קבוצתי: מכסה את הדירקטורים ונושאי המשרה של החברה שגילם אינו עולה על 65. גבול האחריות המקסימאלי לכלל המבוטחים לאירוע אחד הינו 150 אלפי דולר ארה"ב. הפרמיה השנתית הינה 4.8 אלפי דולר ארה"ב.

ד. <u>כתבי פטור ושיפוי</u>

החברה העניקה לנושאי משרה בחברה כתב פטור ושיפוי בגין נזק שנגרם ו/או שייגרם לחברה על ידי נושא משרה בה עקב הפרת חובת הזהירות כלפיה, וכתב שיפוי למקרה של חבות או הוצאה שתוטלנה על נושאי המשרה, בארץ או בחו"ל, עקב פעולות של נושא משרה שעשה, בתוקף היותו נושא משרה בחברה, הקשורות, במישרין או בעקיפין, לאירועים כמפורט בכתב השיפוי.

התחייבות לשיפוי תעמוד לזכות נושא המשרה גם לאחר סיום עבודתו או כהונתו.

סכום השיפוי שתשלם החברה לכל נושאי המשרה, במצטבר, לא יעלה על 25% מההון העצמי, בעת קרות אירוע השיפוי, בתוספת סכומים שיתקבלו אם יתקבלו, מחברת ביטוח במסגרת ביטוח בו התקשרה החברה.

ה. ביום 26 בפברואר, 2009 התקשרה החברה בהסכם ייעוץ עם נועם קארסטד, דירקטור בחברה. במסגרת ההסכם יספק נועם קארסטד שירותי ייעוץ להכנת תוכנית עסקית ושיווקית לחברה בתמורה ל- 15 אלפי דולר בתוספת מע"מ.
באשר להענקת אופציות לדירקטור, ראה באור 20.

ו. ביום 16 בפברואר, 2009 התקשרה החברה בהסכם ייעוץ עם דר' גרהם ג'קסון, דירקטור בחברה. במסגרת ההסכם יספק דר' גרהם ג'קסון שירותי ייעוץ להכנת תוכנית עסקית ושיווקית לחברה בתמורה ל- 7.5 אלפי דולר בתוספת מע"מ.

באור 24: - <u>אירועים לאחר תאריך המאזן</u>

א. ביום 13 במאי, 2010 קיבלה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה החלטה כי בכפוף להשלמת ההנפקה על פי תשקיף זה, יוגדל ההון הרשום של החברה ב-10,000,000 ש"ח כשהוא מחולק ל-200,000,000 מניות רגילות בנות 0.05 ש"ח ע.נ. כ"א, כך שהון המניות הרשום של החברה, כאמור לעיל, ערב הקצאת ניירות הערך המוצעים על פי התשקיף הינו 11,500,000 ש"ח. *

ב. ביום 13 במאי, 2010 קיבלה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה החלטה בדבר איחוד והמרת כל המניות הרגילות והבכורה א', ב', ג' ו-ד' למניות רגילות בנות 0.05 ש"ח ע.נ. כ"א (באופן שיתבטלו כל סוגי מניות הבכורה), לאחר השינוי האמור, יעמוד הונה המונפק והנפרע של החברה על סך 1,629,383 ש"ח מחולק ל- 32,587,661 מניות רגילות בנות 0.05 ש"ח ע.נ. כ"א. *

ג. ביום 13 במאי, 2010 קיבלה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה החלטה בדבר חלוקת 52,178,478 מניות הטבה לבעלי המניות, כך שכל המחזיק במניה רגילה אחת בת 0.05 ש"ח ע.נ. יקבל 1.601 מניות רגילות בנות 0.05 ש"ח ע.נ. כ"א. כן הוחלט כי כל האופציות שהוענקו על ידי החברה וטרם הבשילו ו/או פקעו, יותאמו בהתאם, כלומר כל אופציה תהיה ניתנת להמרה ל-1.601 מניות (במקום למניה אחת). *

ד. ביום 13 במאי, 2010 קיבלה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה החלטה בדבר איחוד הון המניות של החברה, באופן שכל 10 מניות רגילות בנות 0.05 ש"ח ע.נ. כ"א יהפכו ל- 1 מניה רגילה בת 0.5 ש"ח ע.נ. וזאת בכפוף להשלמת ההנפקה על פי תשקיף זה. *

ה. לאחר השלמת ההנפקה על פי תשקיף זה וכניסתו לתוקף של השינוי בהון החברה, יעמוד הונה המונפק של החברה על סך של 4,238,307 ש"ח, מחולק ל-8,476,614 מניות רגילות בנות 0.5 ש"ח ע.נ. כ"א.

ו. ביום 13 במאי, 2010 הקצתה החברה 1,355,205 אופציות לעובדים ולדירקטורים (מתוכם 620,974 אופציות לבעלי עניין). האופציות ניתנות למימוש כל אחת למניה רגילה בת 0.5 ש"ח כנגד תוספת מימוש של 50% הנחה ממחיר המניה בהנפקה. הענקת האופציות נעשית על פי סעיף 102 לפקודת מס הכנסה.*

ההטבה הכוללת המוערכת בגין ההקצאה המתוארת לעיל, המחושבת התאם למודל בלק אנד שולס ולהנחות המפורטות מטה נאמדת בכ- 1,827 אלפי דולר.
ההטבה הנ"ל מחושבת על פי נוסחת החישוב של מודל בלק אנד שולס המבוססת על סטית תקן שנתית בשיעור של 54.95% שחושבה ליום ההקצאה ובהתבסס על מחיר מוערך של המניה ביום ההקצאה 2.02 דולר למניה. שיעור היוון שנתי של 0.5% לשנה שחושב ליום ההקצאה.

ז. ביום 13 במאי, 2010, אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה הסכם לניהול (להלן: "הסכם הניהול"), המחליף את ההסכם כאמור בביאור 23. להלן עיקריו:

- תמורת ביצוע השירותים וכל יתר התחייבויותיה של ג. שיפוש על פי הסכם הניהול, תשלם החברה לג. שיפוש סכום חודשי בסך של כ-85 אלפי ש"ח (לא כולל מע"מ), לסכום יתווסף מע"מ כחוק, כנגד הצגת חשבוניות מס כדין ("התמורה").
- אחת לשנה תבחן החברה את השירותים הניתנים על ידי ג. שיפוש ותשקול על פי שיקול דעתה הבלעדי, האם ובאיזה שיעור או סכום להגדיל את התמורה כאמור.
- החברה תחזיר לג. שיפוש, כנגד המצאת קבלות ובהתאם לנוהלי החברה כפי שיהיו מעת לעת, הוצאות שהוציאה לצורך ובקשר עם מתן השירותים ו/או קידום ענייני החברה.
- חיובי החברה כלפי ג. שיפוש לא יפחתו במקרה בו לא יינתן שירות לחברה במשך 30 יום בכל שנת התקשרות.
- ג. שיפוש תהיה זכאית למענק שנתי בסך של עד 6 חודשי תמורה עבור יעדים שנתיים כפי שיוצגו לה על ידי דירקטוריון החברה (להלן: "הדירקטוריון") ויתייחסו לביצועי החברה ותוצאותיה העסקיות, בתחילת כל שנה. המענק ישולם לג. שיפוש לא יאוחר ממועד תשלום התמורה בגין חודש מרץ בשנה העוקבת. לסכום המענק יתווסף מע"מ כחוק.
- החברה תעמיד לרשות ג. שיפוש, לצורך מתן שירותיה, רכב מסוג ובגודל אשר ייקבעו על-ידי החברה ותישא בכל ההוצאות הקבועות והמשתנות של הרכב.

* טרם בוצע.

באור 24: - <u>אירועים לאחר תאריך המאזן</u>

- ג. שיפוש תהיה זכאית למענק מיוחד בסיום ההתקשרות עימה מכל סיבה שהיא, למעט בנסיבות המנויות בהסכם הניהול. סכום המענק יהיה ההפרש שבין התמורה החודשית האחרונה ששולמה לג. שיפוש בגין חודש מלא לבין הסך של 65,382 ש"ח (לא כולל מע"מ) כפול 8.645, בצירוף מע"מ כדין. במידה והיו הפחתות שכר במהלך תקופת ההתקשרות מענק זה יחושב באופן יחסי לפי התמורה האחרונה לכל תקופה.
- ג. שיפוש תהיה זכאית לתגמול בגין גיוס הון (להלן: "גיוס") עבור החברה בשיעור של 1.5% מסכום הגיוס בהפחתת עמלות חתמים ובלבד שסכום הגיוס יעלה על סך של 1 מליון דולר. לסכום התגמול יתווסף מע"מ כחוק.
- החברה וג. שיפוש יהיו רשאים, כל צד, להפסיק תוקפו של הסכם הניהול, בכל עת ומסיבה כלשהיא, ואף ללא סיבה, בהודעה כתובה שתינתן שישה (6) חודשים מראש. בתקופה זו תשלם החברה לג. שיפוש את מלוא התמורה המוסכמת באותה עת וככל שתתעדכן מעת לעת בצירוף כל התנאים המפורטים בהסכם הניהול. החברה תהא רשאית לדרוש קבלת שירות במהלך תקופה זו.
- בנוסף עם סיום ההתקשרות, למעט בנסיבות המנויות בהסכם הניהול, תהיה ג. שיפוש זכאית לתשלום פיצוי נוסף מוסכם ומוערך מראש בשיעור של שישה (6) חודשי תמורה לרבות כל התנאים הנלווים כמפורט בהסכם זה. לסכום התגמול יתווסף מע"מ כחוק.

ח. ביום 4 במאי, 2010 אישר דירקטוריון החברה את מינוי נועם קארסטד כיו"ר דירקטוריון החברה.

רשימת חברות מוחזקות

	מניות המקנות זכויות הצבעה %	מניות המקנות זכויות לרווחים %
A.S.I Inc.	100	100
A.S.I GmbH	100	100

.....

פרק י' - פרטים נוספים

10.1 **חוות דעת עורך דין**

קנטור ושות'
משרד עורכי דין
בית עוז, קומה 12
דרך אבא הלל סילבר 14
רמת גן 52506
טלפון: 03-6133371
פקס: 03-6133372
mail@kantor-law.com

30 ביוני 2010

לכבוד
אפלייד ספקטרל אימג'ינג בע"מ
רחוב המתכת 4
אזור תעשיה רמת גבריאל
מגדל העמק 10511

ג.א.נ.

הנדון: **אפלייד ספקטרל אימג'ינג בע"מ (להלן: "החברה") - הנפקה של 3,200,000 מניות רגילות בנות 0.5 ש"ח ע.נ. כל אחת ו-3,200,000 כתבי אופציה (סדרה 1) (להלן: "ניירות הערך המוצעים")**

לבקשתכם, הרינו לאשר בזה כי:

א. הזכויות הנלוות לניירות הערך המוצעים ולמניות הקיימות בהון החברה תוארו לדעתנו נכונה בתשקיף המציעה את ניירות הערך המוצעים (להלן: "**התשקיף**").

ב. לדעתנו, לחברה הסמכות להנפיק את ניירות הערך המוצעים בצורה המוצעת בתשקיף.

ג. הדירקטורים של החברה מונו כדין, ושמותיהם נכללים בתשקיף.

אנו מסכימים שחוות דעת זו תיכלל בתשקיף.

בכבוד רב,

גיורא גוטמן, עו"ד אפרת חממי, עו"ד ענבל עפר, עו"ד
קנטור ושות'- משרד עורכי דין

10.2 **<u>חוות דעת רואה חשבון</u>**

לחוות דעת רואה החשבון של החברה ראו פרק ט' לתשקיף.

10.3 **<u>הוצאות בקשר להצעת ניירות הערך המוצעים והנפקתם</u>**

סך כל הוצאות החברה הכרוכות בהצעת ניירות הערך על פי תשקיף זה ושיעורן מתוך תמורת ההנפקה יפורטו במסגרת ההודעה המשלימה.

10.4 **<u>הקצאת ניירות ערך שלא בתמורה מלאה במזומנים</u>**

בשנתיים שקדמו לתאריך התשקיף החברה לא הקצתה ולא התחייבה להקצות ניירות ערך שלא בתמורה מלאה במזומנים.

10.5 **<u>עיון במסמכים</u>**

העתקים מתשקיף זה עומדים לעיון במשרדה של החברה בשעות העבודה הרגילות, עד למועד סגירת רשימת החתימות על פי התשקיף. בנוסף, עותק מהתשקיף מפורסם באתר ההפצה של הרשות לניירות ערך שכתובתו: www.magna.isa.co.il.

פרק יא'- חתימות

החברה

אפלייד ספקטרל אימג'ינג בע"מ _____

הדירקטורים

נועם קארסטד _____

לימור שיפוש _____

רוברט א. בוקוולד _____

תומס איגולף _____