

ביומדיקס אינקובטור בע"מ

דוח רבעוני לתקופה

שהסתיימה ביום 30.9.2010

תאריך המאזן: 30 בספטמבר 2010

תאריך הדוח: 29 בנובמבר 2010

תוכן העניינים

פרק א' - שינויים וחידושים מהותיים שארעו בעסקי התאגיד.

פרק ב' - דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד.

פרק ג' - דוחות כספיים ליום 30 בספטמבר 2010.

פרק א'

עדכון לתיאור עסקי התאגיד בתקופת הביניים ובתקופה המצטברת מתום שנת הדיווח האחרונה עד יום הדו"ח ואשר השפעתם על נתוני הדו"חות הכספיים ביניים ועל הנתונים בתיאור עסקי התאגיד מהותית.

- 1.1.1. **תיאור פעילות אליום מדיקל סולושנס בע"מ, לשעבר אלוטקס בע"מ, והתפתחותה** .1.1.1.א
- 1.1.1.1. נכון למועד פרסום דוח זה הושלמה עסקת רכישת כלל נכסי אליום מדיקל אינק על ידי אלוטקס בע"מ, אשר שינתה את שמה ל – אליום מדיקל סולושנס בע"מ (להלן: "אליום"), לפירוט אודות אליום ראה דוח הצעת מדף אשר פורסם על ידי החברה ביום 8 במרץ 2010 מס' אסמכתא 2010-01-406578.
- 1.1.2.א. ביום 02 בספטמבר 2010 הודיעה החברה כי ספירהד השקעות (ביו) בע"מ, אשר החברה מחזיקה ב – 56.68% מהון המניות המונפק והנפרע בה (להלן בדוח זה: "ספירהד"), ו – מיט"ב מרכז יזמות טכנולוגיות בע"מ, אשר החברה מחזיקה בגפן (כאמור בסעיף 8.25 לדוח זה) אשר מחזיקה ב – 85% מהון המניות המונפק והנפרע בה (להלן בדוח זה: "חממת מיט"ב"), מסרו לחברה כי אליום, אשר ספירהד וחממת מיט"ב מחזיקות ב- 18.18% ו – 7.80%, מהון המניות המונפק והנפרע בה, בהתאמה, הודיעה כי סטנטים מתוצרתה הושתלו מסחרית בחולים ראשוניים בצרפת. הסטנטים הושתלו לשיעור רצון הרופאים.
- ההשתלות הראשוניות הנן תוצאה של שיתוף פעולה עם המחלקה האורולוגית במרכז הרפואי בליון אשר לה מוניטין בנושא. השתלות נוספות צפויות במהלך השבועות הבאים. לפרטים נוספים ראה דיווח החברה מיום 02 בספטמבר 2010 מספר אסמכתא: 2010-01-611319.
- 1.1.3.א. ביום 13 בספטמבר 2010 הודיעה החברה כי ספירהד ו – חממת מיט"ב בע"מ, מסרו לחברה כי אליום הודיעה כי בכנס האנדואורולוגי העולמי שנערך בשיקגו בשבוע שעבר, הוצגו תוצאות קליניות חיוביות של שימוש בסטנטים מתוצרתה של אליום שהושתלו אצל חולים, בטווח בינוני עד ארוך ביחס לשימוש המקובל בסטנטים מסוג זה. לפרטים מלאים ראה דיווח החברה מיום 13 בספטמבר 2010 מספר אסמכתא: 2010-01-618264.
- 1.2.א. **איי. בי.איי ישראל ביומדיקל אינוביישנס בע"מ.** .1.2.א
- ביום 4 במרץ 2010 הודיעה החברה כי איי. בי.איי ביומדיקל אינוביישנס בע"מ, הודיעה כי חתמה על הסכמי הפצה נוספים ביחס למוצר הגינקולוגי הראשון שלה אשר הפצתו כבר החלה בגרמניה. ההסכמים הנוספים נחתמו בצרפת, יוון, קפריסין, פורטוגל, ספרד והולנד.
- 1.3.א. **שינוי בתנאי כתבי אופציה אשר הוקצו למנכ"ל וסמנכ"ל הכספים לשעבר של החברה.** .1.3.1.א
- 1.3.1.א. ביום 13 בינואר 2010 הודיעה החברה כי במסגרת ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה אשר התקיימו ביום 12 בינואר 2010 הוחלט כי לאור ביצועי מנכ"ל החברה מר אלעד נגר וכחלופה לבונוס כספי לאשר אקסלרציה של תקופת ההבשלה של כתבי אופציה אשר הוקצו בעבר למנכ"ל החברה. כמו כן הוחלט כי לאור ביצועי סמנכ"ל הכספים של החברה, מר אלון בלומנפלד¹, וכחלופה לבונוס כספי, לאשר אקסלרציה של תקופת ההבשלה של כתבי אופציה

¹ נכון למועד פרסום דוח זה סיים מר אלון בלומנפלד את תפקידו כסמנכ"ל הכספים של החברה.

אשר הוקצו לסמנכ"ל הכספים של החברה בעבר וזאת בכפוף להתקיימותו של תנאי מתלה, אשר הינו רישום מניות קולפלנט בע"מ למסחר. לפרטים מלאים ראה דיווח החברה מיום 13 בינואר 2010 מספר אסמכתא 2010-01-352722.

א.1.3.2. ביום 30 במאי 2010 הודיעה החברה כי לאור סיום כהונתו של מר אלון בלומנפלד בחברה פקעו 233,125 כתבי אופציה ביומדיקס 04/08 אשר הוקצו למר בלומנפלד בעבר². לפרטים ראה דיווח החברה מיום 30 במאי 2010 מס' אסמכתא 2010-01-4999683.

א.1.3.3. ביום 29 באוגוסט 2010 החליט דירקטוריון החברה לאשר עסקה של החברה עם מנהלה הכללי בהתאם לסעיף 270 (1) לחוק החברות התשנ"ט-1999. במסגרת העסקה האמורה שונו תנאי מימוש כתבי האופציה שהוענקו למנכ"ל החברה. לפרטים מלאים אודות העסקה ראה דיווח החברה מיום 29 באוגוסט 2010 מספר אסמכתא 2010-01-603024.

א.1.4. השלמת עסקת CCAM.

ביום 4 ביולי 2010 הודיעה החברה כי חממת מיט"ב הודיעה כי הושלמה עסקת CCAM, לפרטים נוספים ראה דיווח החברה מיום 4 ביולי 2010, מס' אסמכתא 2010-01-543078.

א.1.5. השקעות של חממת א.ת.י.

ביום 05 בספטמבר 2010 הודיעה החברה כי על פי מידע שקיבלה מגפן השקעות ביומד בע"מ אשר החברה מחזיקה בכ-82.49% מהון המניות המונפק והנפרע בה (להלן: "גפן"), א.ת.י – אשקלון תעשיות יידע טכנולוגיות בע"מ, חברת בת בבעלות מלאה של גפן הודיעה כי המדען הראשי של משרד התעשייה המסחר והתעסוקה אישר לאת"י להפעיל במשותף על שתי קבוצות יזמים שונות של שני פרויקטים מסוימים. לפרטים מלאים ראה דיווח החברה מיום 05 בספטמבר 2010 מספר אסמכתא: 2010-01-613131.

א.1.6. קולפלנט.

א.1.6.1. ביום 14 בפברואר 2010 פרסמה החברה הודעה בדבר כינוס אסיפה כללית של בעלי מניות החברה, אשר תתקיים ביום 22 במרץ 2010, על סדר יומה של האסיפה:

א. אישור התקשרותה של חברה נכדה של החברה (קולפלנט) בעסקת מיזוג על דרך של החלפת מניות.

ב. אישור רכישת מניות פורטפוליו גרין בע"מ המוחזקות על ידי בעלי השליטה בפורטפוליו גרין על ידי ספירהד השקעות (ביו) בע"מ.

לפרטים נוספים ראה זימון החברה לאסיפה כללית מיום 14 בפברואר 2010, מס' אסמכתא 2010-01-383259.

ביום 22 במרץ 2010 הודיעה החברה כי האסיפה הכללית של החברה אישרה את הצעות ההחלטה המפורטות בסעיפים א' וב' לעיל.

² ביום 20 במאי 2010 הודיעה החברה על השלמת עסקת המיזוג בין קולפלנט בע"מ לבין פורטפוליו גרין בע"מ, כך שעם השלמת העסקה התקיים התנאי המתלה לאקסלרציה בתקופת ההבשלה של 100,000 כתבי אופציה אשר הוענקו לסמנכ"ל הכספים של החברה מר אלון בלומנפלד אשר סיים את כהונתו ביום 01/04/2010.

³ ביום 31 במאי 2010 פרסמה החברה דיווח מיידי מתקן לדיווח בדבר פקיעת האופציות של סמנכ"ל הכספים מס' אסמכתא 2010-01-502722.

א.1.6.2. ביום 21 במרץ 2010 הודיעה החברה כי האסיפה הכללית של פורטפוליו גרין בע"מ אישרה את עסקת החלפת המניות במסגרתה תמוזג קולפלנט עם פורטפוליו גרין.

א.1.6.3. ביום 20 במאי 2010 הודיעה החברה כי בהמשך להודעת החברה מיום 20 בינואר 2010 מס' אסמכתא 2010-01-360540, כי הושלמה עסקת המיזוג על דרך של החלפת מניות בין פורטפוליו גרין לקולפלנט.

לאחר השלמת המיזוג החזיקה חממת מיטב⁴ בכ- 7,313,399 מניות רגילות של פורטפוליו גרין אשר היוו כ- 6.98% מהון המניות המונפק והנפרע של פורטפוליו גרין וספירה החזיקה ב- 12,590,167 מניות רגילות של פורטפוליו גרין אשר היוו כ- 12.02% מהון המניות המונפק והנפרע של פורטפוליו גרין, בנוסף החזיקה ספירה ב- 777,041 כתבי אופציה המירים למניות פורטפוליו גרין. לפרטים נוספים ראה דיווח החברה מיום 20 במאי 2010 מס' אסמכתא 2010-01-487464.

א.1.6.4. ביום 31 באוגוסט 2010 הודיעה החברה כי חממת מיטב"ב וספירה מסרו לחברה כי קולפלנט אחזקות בע"מ ("קולפלנט אחזקות"), אשר החברה מחזיקה ב- 5.97% מהון המניות המונפק והנפרע בה באמצעות חממת מיטב"ב אשר החברה מחזיקה ב- 82.49% מהונה המונפק והנפרע של גפן השקעות ביומד בע"מ אשר מחזיקה ב- 85% מהון המניות המונפק והנפרע בה וב- 11.91% מהון המניות המונפק והנפרע בה באמצעות ספירה, מסרו לחברה כי בהמשך לדיווח מיידי של החברה מיום 29 באוגוסט 2010, מס' אסמכתא 2010-01-602532, קולפלנט אחזקות מבקשת להבהיר, כי החלטת מנהל המזון והתרופות האמריקאי לבחון את מוצר ה- VergenixTM Wound Dressing (VergenixTM) של קולפלנט בע"מ, חברה בת בבעלות מלאה של קולפלנט אחזקות בע"מ (להלן: "קולפלנט"), במרכז להתקנים ורדיולוגיה (CDRH), שהינו כאמור המרכז המטפל ברישוי מכשור רפואי, ניתנה ביום 27 באוגוסט 2010 וזאת בקשר עם הבקשה (Request For Determination) של קולפלנט לאישור ה- VergenixTM במסלול 510(k) ממרץ 2010 ותוך כך ביום 4 באוקטובר 2010 נתקבלה החלטה של המרכז להתקנים ורדיולוגיה הקובעת כי Vergenix יעבור את המסלול הרגולטורי שלו ע"י תהליך "אישור לפני שוק". לפרטים נוספים ראה דיווח החברה מיום 31 באוגוסט 2010 מספר אסמכתא: 2010-01-608397 ומיום 6 באוקטובר 2010 מספר אסמכתא: 2010-01-638715.

א.1.7. השלמת עסקת גפן-א.ת.י.

ביום 31 במרץ 2010 הודיעה החברה כי הושלמה עסקת גפן כמפורט בסעיף 8.13.20 לדוח הצעת המדף אשר פרסמה החברה ביום 08 במרץ 2010, לפרטים ראה דיווח מיידי של החברה מיום 31/03/2010 מס' אסמכתא 2010-01-436656.⁵

⁴ למר צביקה רובינשטיין, מי שכיהן בעבר כמנכ"ל חממת מיטב"ב, טענות בדבר 1,073,700 מניות קולפלנט בע"מ המוחזקות על ידי חממת מיטב"ב, לאחר המיזוג. חממת מיטב"ב מנהלת דין ודברים עם מר רובינשטיין בקשר עם זכאותו למניות אלה.

⁵ בין החברה לעמותת אתי נחתם הסכם במסגרתו העניקה העמותה לחברה אופציות call לרכוש 10,000 מניות של חממת אתי המוחזקות על ידי העמותה בתמורה ל- 200,000 דולר ארה"ב, האופציה תהיה תקפה ל-3 שנים ממועד החתימה. העמותה קבלה מהחברה אופציות PUT למכור לחברה 10,000 מניות של חממת אתי המוחזקות על ידי העמותה בתמורה ל- 800,000

- נסווקס.**
- 1.8. א. ביום 28 במרץ 2010 הודיעה החברה כי נמסר לה על ידי ספירהד וחממת מיט"ב כי נסווקס בע"מ (28.79% על ידי ספירהד ו- 1.46% על ידי חממת מיטב) (להלן: "נסווקס") הודיעה כי בתאריך 26 במרץ 2010 התקשרה בהסכם רישיון עם הדסית שרותי מחקר רפואי ופיתוח בע"מ ("הדסית"), חברת המסחור של בית החולים הדסה, לשם מחקר, פיתוח ומסחור של טיפול אימונותראפי העושה שימוש בנוגדן במתן דרך הפה במחלות דלקתיות, אוטואימוניות ומחלות אחרות הקשורות להפרעה בבקרה החיסונית. ההסכם עם "הדסית" וכי ההתקשרות כאמור מהווה נדבך נוסף ביישום אסטרטגית נסווקס להרחיב ולגוון את תיק המוצרים של נסווקס, כולל בתחום האימונותרפיה. לפרטים ראה דיווח מיידי של החברה מיום 28/03/2010 מס' אסמכתא 2010-01-433053.
- 1.8.1. א. ביום 28 במרץ 2010 הודיעה החברה כי נסווקס מסרה כי בהמשך לדיווחים מיום 7 באפריל 2009, 3 באוגוסט, 8 באוקטובר ו- 3 בנובמבר 2009, בהם דווחה נסווקס על ניסוי קליני Phase II במתן תוך שרירי של חיסון כנגד שפעת, בשילוב עם טכנולוגית החברה (VaxiSome), באוכלוסיית המטרה, שהינה קשישים, קיבלה לידה את תוצאות הניסוי. לפרטים נוספים ראה דיווח החברה מיום 28/03/2010 מס' אסמכתא' 2010-01-433029.
- 1.8.3. א. ביום 10 באוגוסט 2010 הודיעה החברה כי על פי הודעה אשר פורסמה על ידי נסווקס ביום 10 באוגוסט 2010 מס' אסמכתא 2010-01-581304, התקבל אישור לפטנט בעניין טכנולוגית VaxiSome. לפרטים נוספים ראה הודעת החברה מיום 10 באוגוסט 2010, מס' אסמכתא 2010-01-582204.
- 1.8.4. א. ביום 12 בספטמבר 2010 הודיעה החברה כי ספירהד וחממת מיט"ב הודיעו לחברה כי נסווקס מסרה כי ביום 12 בספטמבר 2010 בהמשך לדיווח של נסווקס מיום 22 באוגוסט 2010 (מספר אסמכתא 2010-01-593637) בו דיווחה נסווקס כי קיבלה אישורים מועדת הלסינקי של המרכז הרפואי "הדסה" וממשרד הבריאות לבצע ניסוי קליני Phase 2a במתן פומי (דרך הפה) של נוגדן anti CD3 החולי מחלת הכבד השומני (NASH) הסובלים גם מסכרת, הודיעה נסווקס כי החל שלב מתן הנוגדן לחולים הראשונים המשתתפים בניסוי. לפרטים מלאים ראה דיווח החברה מיום 12 בספטמבר 2010 מספר אסמכתא 2010-01-617310.
- 1.8.5. א. ביום 14 בספטמבר 2010 הודיעה החברה כי ספירהד וחממת מיט"ב, מסרו לחברה כי נסווקס בע"מ הודיעה כי תגייס כ-7 מליון ש"ח בהנפקה פרטית ממשקיעים פרטיים, מוסדיים, נושאי משרה ומספירהד, בעלת השליטה בנסווקס. לפרטים מלאים ראה דיווח החברה מיום 14 בספטמבר 2010 מספר אסמכתא: 2010-01-619896.
- 1.8.6. א. ביום 20 בספטמבר 2010 הודיעה החברה כי ספירהד וחממת מיט"ב, מסרו לחברה כי נסווקס בע"מ הודיעה כי על פי הודעה שנמסרה לה התקבל אישור לפטנט אמריקאי (מס')

דולר ארה"ב. לאור השלמת עסקת מכירת מניות א.ת.י לגפן כאמור בדוח זה כמות המניות בכל אחת מהאופציות, ה-CALL וה-PUT, הינה 6,974,872 מניות גפן.

לפרטים נוספים ראה דיווח החברה מיום 8.12.2009 מספר אסמכתא: 2009-01-312570.

בקשה 11/695948) שעוסק בפיתוח נוגדנים לטיפול במחלת האלצהיימר. לפרטים נוספים ראה דיווח החברה מיום 20 בספטמבר 2010 מספר אסמכתא: 2010-01-626859.

א.1.9. אישור שיווק מוצרים של וי.וי.טי מד בע"מ.

ביום 30 במאי 2010, הודיעה החברה כי חברת וי.וי.טי מד בע"מ אשר ספירהד השקעות (ביו) בע"מ מחזיקה בכ 18% מהון המניות המונפק והנפרע בה הודיעה כי קיבלה אישור לשיווק מוצריה באיחוד האירופאי (CE MARK). לפרטים נוספים ראה דיווח החברה מיום 30 במאי 2010 מס' אסמכתא 2010-01-499683.

א.1.10. התקשרות בביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה.

ביום 15 בפברואר 2010 אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה את התקשרות החברה בביטוח אחריות נושאי משרה ודירקטורים בחברה לתקופה המתחילה ביום 01/02/2010 ועד ליום 31/01/2011. פרמיה שנתית בסך של 19,000 דולר ארה"ב ובגבולות אחריות של עד 2,000,000 דולר ארה"ב וביחס לחברות הבנות והנכדות בגבולות אחריות של עד 2,000,000 דולר ארה"ב.

א.1.11. מכירת 13 חברות פרויקט של חממת א.ת.י.

בהמשך לדיווח החברה מיום 18 בפברואר 2010, מס' אסמכתא 2010-01-387837, בדבר התקשרות א.ת.י. אשקלון תעשיות ידע טכנולוגיות בע"מ (להלן: "חממת אתי") ביום 9 באוגוסט 2010, הודיעה החברה כי התקבלה הודעה על ידי הרוכשת במסגרת הסכם רכישת החזקות חממת אתי בחברות הנמכרות בדבר בקשת ארכה של שלושה חודשים לתשלום התמורה. באוקטובר 2010 העבירה הרוכשת בקשה לארכה נוספת לתשלום יתרת התמורה על פי ההסכם. הנהלת החממה ממשיכה לבחון את הדרכים לפעולה העומדות לרשותה על פי ההסכם ועל פי כל דין בקשר עם ההודעה. נכון למועד דוח זה מניותיהן של החברות הנמכרות עדיין מוחזקות על ידי א.ת.י. והן יועברו לנאמן מייד לאחר השלמת תשלום התמורה המלא לחברה, בהתאם להוראות ההסכם.

א.1.12. פרסום מצגת למשקיעים.

ביום 2 במרץ 2010 פרסמה החברה מצגת למשקיעים לפרטים נוספים ראה מס' אסמכתא 2010-01-401190.

א.1.13. גיוסים [דוח הצעת מדף].

ביום 08 במרץ 2010 פרסמה החברה דוח הצעת מדף על פי תשקיף מדף של החברה אשר פורסם ביום 30 בנובמבר 2009, במסגרתו ביקשה החברה לגייס סך של עד 4,500,000 ₪ על דרך של הצעה לציבור של מניות החברה. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי של החברה מיום 08 במרץ 2010 מס' אסמכתא 2010-01-06578.

ביום 10 במרץ 2010 פרסמה החברה דיווח מתקן בדבר תוצאות ההנפקה במסגרת דוח הצעת המדף של החברה במסגרתו הודיעה החברה כי השלימה את גיוס ההון כאמור בסך של 4,500,000 ₪ במסגרתו הונפקו 3,125,000 מניות רגילות של החברה בנות ערך נקוב 0.01 ₪

כ"א. לפרטים נוספים ראה דיווח החברה מיום 10 במרץ 2010 מס' אסמכתא 2010-01-409764.

א.1.14. עדכונים במצבת נושאי המשרה של החברה.

א.1.14.1. ביום 31 במרץ 2010, הודיעה החברה כי מר אלון בלומנפלד, סמנכ"ל הכספים של החברה יסיים את תפקידו בחברה החל מיום 1 באפריל 2010.

א.1.14.2. ביום 11 במאי 2010 הודיעה החברה על מינויה של הגב' אפרת רומנו, למנהלת הכספים של החברה החל מיום 11 במאי, 2010, כאשר במסגרת תנאי העסקה תקצה החברה לגב' רומנו 200,000 כתבי אופציה המירים ל- 200,000 מניות רגילות של החברה, במחיר מימוש של מחיר מניית החברה בתום יום המסחר בתאריך 11 במאי 2010. לפרטים נוספים ראה דיווח מידי של החברה מיום 11 במאי 2010 מס' אסמכתא 2010-01-477870. החברה פרסמה דוח עסקה בדבר ההקצאה הפרטית של כתבי האופציה לגב' אפרת רומנו, לפרטים ראה דיווח מידי של החברה מיום 17 במאי 2010, מס' אסמכתא 2010-01-484500. כן ראה דוח משלים מיום 7 ביוני 2010 מס' אסמכתא 2010-01-513039.

א.1.14.3. ביום 10 ביוני 2010 הודיעה החברה כי מר תומר קריב חדל לכהן כיו"ר דירקטוריון החברה וכי מר זאב ברונפלד מונה כיו"ר הדירקטוריון. כן דווח כי מר רן נוסבאום חדל לכהן כדירקטור בחברה.

א.1.14.4. בעקבות סיום כהונתו של מר תומר קריב כאמור, פקעו 1,000,000 כתבי אופציה של החברה מתוך 4,000,000 כתבי האופציה אשר הוענקו לבעל שליטה בעבר בגין הענקת שירותי ניהול של יו"ר דירקטוריון ו/או מנכ"ל. הפסקת כהונתו של יו"ר דירקטוריון החברה מונעת בהתאם להסכם את הבשלת האופציות, ולכן כתבי האופציה שהוענקו לבעל השליטה בעבר וטרם הובשלו, פקעו.

א.1.14.5. במסגרת אסיפה כללית של החברה אשר התקיימה ביום 12 באוגוסט 2010 אישרה האסיפה הכללית שינוי גמול הדח"צים אשר משולם לגב' סיגל סגל, לאור הגדרתה על ידי הדירקטוריון כדירקטוריות בעלת מיומנות חשבונאית ופיננסית.

א.1.14.6. במסגרת האסיפה הכללית האמורה מיום 12 באוגוסט 2010 אושר מינויו של מר אבירם נאה כדירקטור חיצוני בחברה כן נקבע כי שכרו יהא בהתאם לסכום הקבוע בתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטורים חיצוני) התש"ס – 2000.

א.1.15. מכירת מניות על ידי חממת מיט"ב.

ביום 3 ביוני 2010 הודיעה החברה כי חממת מיט"ב מסרה לחברה כי השלימה מכירה של 1,003,000 מניות רגילות של קולפנט החזקות בע"מ (לשעבר חברת פורטפוליו גרין בע"מ), בעסקה בבורסה במחיר ממוצע של 129.34 אג' למניה, כך שסך התמורה אשר תתקבל אצל חממת מיט"ב בעקבות המכירה הינה 1,297,280 ₪. כן דווח כי מכירת המניות על ידי חממת מיט"ב נעשתה לשם כיסוי התחייבות חממת מיט"ב כלפי המדען הראשי בגין השלמת עסקת המיזוג של קולפנט בע"מ עם השלד הבורסאי פורטפוליו גרין בע"מ. לפרטים נוספים ראה דיווח החברה מיום 3 ביוני 2010 מס' אסמכתא 2010 – 01-510222.

א.1.16. עסקת ביומדיקס-גפן – חממת מיט"ב.

א.1.16.1.

ביום 5 ביולי 2010 הודיעה החברה כי ביום 4 ביולי 2010 אישר דירקטוריון החברה וועדת הביקורת והדירקטוריון של גפן השקעות ביומד בע"מ (להלן: "גפן"), את התקשרות החברה בהסכם, לפיו, בכפוף להתקיימות שורה של תנאים מתלים כמפורט להלן, תקצה גפן לחברה, מניות של גפן ("מניות התמורה"), אשר תהווה, לאחר הקצאתן, כ - 45.94% מהון המניות המונפק והנפרע של גפן (כ - 42.06% בדילול מלא), תמורת מלוא החזקות החברה בחממת במיט"ב (כ - 84.96% מהון המניות המונפק והנפרע של חממת מיט"ב (וכ - 83.62% בדילול מלא) ("העסקה").

גפן היא חברה ציבורית אשר מניותיה רשומות למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ והחברה הינה בעלת שליטה בה.

ביום 19 בספטמבר 2010 הודיעה החברה כי ביום 16 בספטמבר 2010 התקבל אישור של מנהל החממות הטכנולוגיות ממשרד התעשייה המסחר והתעסוקה בגין עסקת המיזוג בין גפן לבין חממת מיט"ב. עם קבלת האישור, הושלמו כל התנאים המתלים שעמדו בבסיס הסכם המיזוג. לפרטים נוספים ראה דיווחי החברה מיום 19 בספטמבר 2010 מספר אסמכתא: 2010-01-623952 ומיום 21 בספטמבר 2010 מספר אסמכתא: 2010-01-629190 תוך כך הודיעה החברה ביום 21 בספטמבר 2010 על השלמת העסקה. לפרטים נוספים ראה דיווח החברה מיום זה מספר אסמכתא: 2010-01-629190.

א.1.16.2.

ביום 21 ביולי 2010 הודיעה החברה כי דירקטוריון החברה קיבל החלטה לרכוש 55,798,973 מניות של גפן (להלן: "המניות") מא.י.מ.ב בתמורה ל - 20,837,196 ₪.

א.י.מ.ב היא חברה פרטית אשר כ - 99.9% (לא בדילול מלא) מהון המניות המונפק והנפרע של א.י.מ.ב מוחזק על ידי החברה.

עם קבלת תמורת המניות תסלק א.י.מ.ב במלוא תמורת המניות ובניכוי המס החל על מכירת המניות את ההלוואה שהעמידה החברה לא.י.מ.ב.

לאחר המכירה תחזיק החברה בכ - 67.62% (לא בדילול מלא) מהון המניות המונפק והנפרע של גפן.

בנוסף, וכנגד ויתור על כל זכויותיהם בא.י.מ.ב ובכפוף לחתימה על מסמך מחייב תעניק החברה לה"ה מליק וועקנין אופציה לרכוש, מהחברה, 2,400,000 מניות של גפן (למר מליק תוענק אופציה לרכוש 2,000,000 מניות ולמר ועקנין תוענק אופציה לרכוש 400,000 מניות) במחיר של 52.5 אגורות למניה כאשר מחיר זה יהא צמוד למדד המחירים לצרכן וישא ריבית שנתית של 6%. תוקף האופציה הוא עד ליום 25 במרץ 2012.

נכון למועד פרסום דוח זה, הושלמה רכישת החזקות א.י.מ.ב בגפן על ידי החברה והתמורה שהתקבלה קוזה מיתרת ההלוואה שהחברה העמידה לא.י.מ.ב. כמו כן ביום 1 בנובמבר 2010 חתם ה"ה אריאל מליק על כתב האופציה שתנאיו פורטו לעיל..

א.1.17. הסכמי זיכיון חממות

באוגוסט 2010 נחתם הסכם זיכיון חדש בין חממת א.ת.י לבין ממשלת ישראל, שהינו בתוקף לשלוש שנים, החל מיום 1 ביולי 2010 ועד ליום 30 ביוני 2013. ביום 9 בנובמבר 2009 נחתם

הסכם זיכיון חדש בין חממת מיט"ב לבין ממשלת ישראל, שהינו בתוקף לשלוש שנים, החל מיום 1 ביולי 2009 ועד ליום 30 ביוני 2010.

א.1.18. עדכון הליכים משפטיים

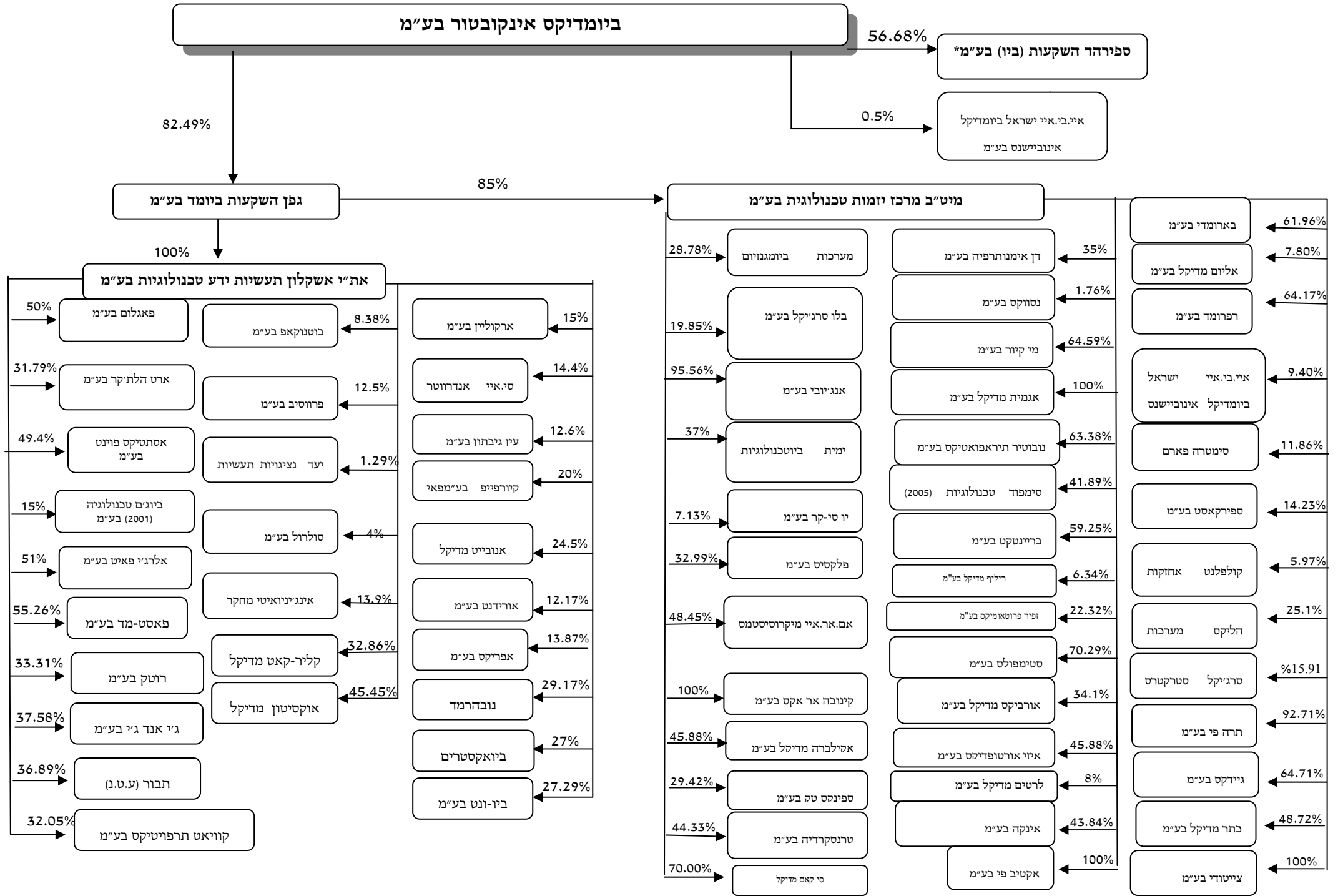
א.1.18.1. תביעה אשר הוגשה על ידי מיט"ב – מרכז יזמות טכנולוגית בע"מ נ' אבריקה טכנולוגיות בע"מ וצביקה רובינשטיין, ת"א 5160-01-10 בבית משפט השלום בנצרת. אבריקה טכנולוגיות בע"מ ("אבריקה") הינה חברה פרטית אשר העניקה לחממת מיט"ב שירותי ניהול ברמת מנהל כללי, כאשר את שירותי הניהול כאמור סיפקה באמצעות מר צביקה רובינשטיין אשר הינו בעל השליטה באבריקה. במסגרת כתב התביעה טוענת התובעת בין היתר כי אבריקה ומר רובינשטיין התרשלו בתפקידים בהתאם להסכם הייעוץ ועל כן גרמו נזקים לתובעת. סכום התביעה הנדרש מהנתבעים ביחד ולחוד עומד על 125,727 ש"ח. כמו כן קיימות מחלוקות נוספות בין החברה למר רובינשטיין ביחס להחזקותיו וזכויותיו במניות חברות הפרוטפוליו. החברה שומרת לעצמה את הזכות להגיש תביעות נוספות ככל שתאמוד נזקים נוספים אשר יכול ונגרמו לחממה. נכון למועד דוח זה נמצאים הצדדים בהליך גישור.

א.1.18.2. תביעה בסדר דין מקוצר אשר הוגשה על ידי מיט"ב – מרכז יזמות טכנולוגיות בע"מ נ' יוסי קר בע"מ, תא"ק 3763-01-10 בבית משפט השלום בנצרת. יוסי קר בע"מ הינה חברה פרטית אשר התקשרה עם התובעת בהסכם הלוואה המירה למניות, לטענת התובעת הנתבעת לא עמדה בהתחייבותיה על פי ההסכם. סכום התביעה הינו 482,421 ש"ח. ביום 19 באוקטובר 2010 בית המשפט השלום בנצרת נתן תוקף פס"ד להסכם הפשרה בין הצדדים, לפיו נקבע בין היתר, כי יוסי קר תשלם לחממת מיט"ב סכום של 100 אלפי דולר ארה"ב. נכון למועד דוח רבעוני זה מלוא התשלום הועבר במלואו והתביעה נמחקה.

א.1.18.3. ביום 21 ביוני 2010 קיבלה מיט"ב מכתב דרישה מהגב' אסתר פירק, אשר כיהנה כסמנכ"ל מיט"ב בעבר, בדבר זכאותה לאופציות בחברות פרויקט שונות, ביניהן נובוטיר בע"מ וקולפלנט אחזקות בע"מ. חממת מיט"ב מנהלת דין ודברים עם הגב' פירק בקשר עם זכאותה למניות נשוא מכתבה. יודגש כי אף בעניין זה, קיימת הפרשה בדו"חות הכספיים של מיט"ב בנוגע לדרישתה של הגב' אסתר פירק. לאחר בדיקה משפטית שערכה חממת מיט"ב הוקטנה ההפרשה כדי לשקף את שווי ההתחייבות לגב' פירק. חממת מיט"ב מסרה לחברה כי היא סבורה כי התהליך מול הגב' פירק יסתיים בהסכמה הדדית. לפרטים בדבר האופציות של אסתר פירק ראה סעיף א.4.13.5.4 vi לדוח השנתי של החברה לשנת 2009.

להלן תרשים מבנה ההחזקות של הקבוצה, המוצגים שלא בדילול נכון ליום 30 בספטמבר 2010:⁶

⁶ החזקותיהן של חממת מיט"ב וחממת אתי כוללות מניות מדינה, מניות תפעול, מניות מימון משלים ומניות שהוקצו לה בתמורה להשקעותיה בחברות הפרויקט מעבר למימון המשלים, מתוך סך האחזקות בחברות הפרויקט, בלא דילול.



[המשך טבלת אחזקות]



להלן טבלאות הכוללות פרטים עיקריים אודות החברות המתאחדות ושאינן מתאחדות בקבוצה :

להלן טבלה אודות החברות אשר אינן מתאחדות ואינן נשלטות ומוחזקות בהחזקה ישירה על ידי החברה, נכון ליום 30 בספטמבר 2010 :

| שם החברה | תחום פעילות | סטטוס חברה | בתקופת חממה/בוגרת חממה | הנחיות המדע"ר (8.2 או 8.3) | מועד תחילת פעילות בחממה | מועד סיום פעילות בחממה | נציגות בדירקטוריון | סה"כ השקעות החברה ליום ה - 30 בספטמבר 2010 | סה"כ השקעה מצטברת החברה ליום ה - 30 בספטמבר 2010 | שיעור החזקות החברה בדילול מלא ליום 30 בספטמבר 2010 | שווי חברה ה נכון ליום ה 30 בספטמבר 2010 | שווי החזקות החברה ליום 30 בספטמבר 2010 (מוצג בניכוי כספי השקעה שטרם הועברו בפועל |
|--|---|------------|------------------------|----------------------------|-------------------------|------------------------|--------------------|--|--|--|---|--|
| איי.בי.איי. ישראל ביומדיקל אינוביישנס בע"מ | מחקר ופיתוח של פלטפורמה טכנולוגית לחיבור, תמיכה וחיזוק רקמות רכות באמצעות סיכות או עוגנים ייחודיים לשימוש בהליכים כירורגיים זעיר פולשניים (Minimally Invasive surgery). החברה נמצאת בשלב מכירות של המוצר הראשון שלה. מוצר פוטנציאלי שני – בתחום האורולוגיה – ניתן במסגרת הסכם הרשאה לחברת Cook Medical מארה"ב ונמצא בשלב הפרה קליניקה. | פעילה | בוגרת | 8.3 | 01/02/2004 | 30/04/2006 | אין נציגות | 98 | 72,140 | 0.4% | 89,976 | 450 |

להלן טבלה הכוללת פרטים עיקריים אודות החברות המתאחדות / נשלטות על ידי חממת מיט"ב נכון ליום 30 בספטמבר 2010:

| שם החברה | תחום פעילות | סטטוס חברה | בתקופת חממה/בוגר ת חממה | הנחיות המדע"ר (8.2) או (8.3) | מועד תחילת פעילות בחממה | מועד סיום פעילות בחממה | נציגות בדירקטוריון | סה"כ השקעות החממה ליום ה - 30 בספטמבר 2010 באלפי ₪ | סה"כ השקעה מצטברת ליום ה - 30 בספטמבר 2010 באלפי ₪ | שיעור החזקת החממה ליום 30 בדילול מלא ליום 30 בספטמבר 2010 | שיעור החזקת החממה ליום 30 בספטמבר 2010 באלפי ₪ | שווי חברה נכון ליום ה 30 בספטמבר 2010 באלפי ₪ | שווי החזקות ליום 30 בספטמבר 2010 באלפי ₪ (מוצג בניכוי כספי השקעה שטרם הועברו בפועל) |
|--------------------------|---|------------|-------------------------|------------------------------|-------------------------|------------------------|--------------------|--|--|---|--|---|---|
| נובוטיר תיראפואטיקס בע"מ | פיתוח מעבדי הרצפטור ל-IGF1 כתרופות לסרטן. נובוטיר ביצעה ניסויים במודל של סרטן הערמונית סרטן השחלה ומלנומה בחיות מעבדה והראתה הוכחת התכונות טכנולוגית החברה משלימה העבודות הנדרשות לקראת פיתוח פרקליני. | פעילה | בוגרת | 8.3 | 01/07/2005 | 31/08/2008 | 3 דירקטורים מתוך 4 | 4,156 | 8,027 | 59.58% | 7,238 | 4,588 | |
| אנג'יובי בע"מ | פיתוח פפטידים קצרים בעלי פעילות אנג'יוגנית טיפול במחלת לב איסכמית ומחלת כלי דם היקפית. אנג'יובי הדגימה הוכחת היתכנות לפעילות הפפטידים במודלים בחיות. הוכחת היתכנות נעשתה במכרסמים הן במודל של אסכמיה פריפריאלית והן במודל של אוטם לבבי. | פעילה | בוגרת | 8.3 | 01/07/2006 | 31/12/2009 | 5 דירקטורים מתוך 5 | 3,700 | 3,700 | 78.4% | 1,637 | 1,564 | |
| צייטודי בע"מ | החברה מתמקדת בשימוש במינונים נמוכים מאד של כמוקן הנקרא CCL2 כתרופה אנטי דלקתית כרונית למחלות דלקתיות כגון IBO. | פעילה | חממה | 8.3 | 01/04/2008 | 30/09/2010 | 2 דירקטורים מתוך 2 | 1,918 | 1,918 | 100% | 2,401 | 1,849 | |
| אקטיב פי בע"מ | פיתוח תרופות פפטידיות למתן אורלי בשלב אי יפתחו תרופות על בסיס פפטידים למחלות הסכרת ולטיפול בכאב. | פעילה | חממה | 8.3 | 01/08/2008 | 31/01/2011 | 3 דירקטורים מתוך 3 | 1,562 | 1,562 | 100% | 2,506 | 1,598 | |
| אגמית מדיקל בע"מ | עיצוב ע"י צנטר של השסתום המיטרלי | פעילה | חממה | 8.3 | 01/02/2008 | 31/01/2011 | 3 דירקטורים מתוך 3 | 1,661 | 1,661 | 74.60% | 1,279 | 825 | |

| | | | | | | | | | | | | | |
|---|-------|--------|--------|-------|-------|--------------------|------------|------------|-----|-------|----------|--|--------------------------------|
| 0 | 0 | 84.10% | 100% | 2,054 | 2,054 | אין נציגות | 30/09/2009 | 01/05/2007 | 8.3 | בוגרת | לא פעילה | חומרים אנטי סרטניים מסוג קינונים קנבינואידים | קינבה אר אקס בע"מ |
| 0 | 0 | 89.00% | 92.71% | 1,628 | 1,628 | אין נציגות | 30/06/2009 | 01/07/2007 | 8.3 | בוגרת | לא פעילה | פגליצה של תרופות חלבניות פפטידיות | תרה פי בע"מ |
| 0 | 0 | 64.59% | 64.59% | 3,405 | 3,405 | 3 דירקטורים מתוך 5 | 31/03/2009 | 01/02/2005 | 8.3 | בוגרת | לא פעילה | חומרי טבע מפטריות רפואיות לטיפול בסרטן CML | מי קיור בע"מ |
| 0 | 0 | 59.94% | 70.29% | 2,455 | 2,455 | 3 דירקטורים מתוך 5 | 31/08/2008 | 01/06/2006 | 8.3 | בוגרת | לא פעילה | גיויר חשמלי של הקיבה לצורך טיפול בהשמנת יתר | סטימפולס בע"מ |
| 0 | 0 | 56.34% | 64.71% | 2,362 | 2,362 | 3 דירקטורים מתוך 5 | 31/10/2008 | 01/07/2007 | 8.3 | בוגרת | לא פעילה | ניהוג רובוטי מזויק של מחט גמישה לטיפול מלעוריים | גיידיאקס בע"מ |
| 0 | 0 | 51.33% | 64.17% | 2,452 | 2,452 | 4 דירקטורים מתוך 5 | 01/01/2008 | 01/01/2004 | 8.3 | בוגרת | לא פעילה | מכשיר לטיפול בתרומת זרע והעשרתה | רפרומד בע"מ |
| 0 | 0 | 57.00% | 61.96% | 2,471 | 2,471 | 3 דירקטורים מתוך 5 | 30/11/2007 | 01/06/2005 | 8.3 | בוגרת | לא פעילה | פיתוח תא לחץ קל ונייד המיועד לשימוש בבתי חולים לשם טיפול באינדקציות לטיפול דחוף המאושרות על ידי ה-FDA ואינדקציות עתידיות מבטיות. בארמדי מפתחת אב טיפוס לתא הלחץ ומבצעת בדיקת ייתכנות קלינית ליישום הטכנולוגי בתחום האסטטי. | בארומדי בע"מ |
| 0 | 3,107 | 37.00% | 70.00% | 0 | 0 | 3 דירקטורים מתוך 5 | 22/06/2012 | 22/06/2010 | 8.3 | חממה | פעילה | נוגדן מונוקלונלי לטיפול במלנומה מאירה | סי קאם מדיקל בע"מ ⁷ |

⁷ בגיוס זהוון השתתפה, יחד עם חממת מיטב, גם פונטיפקס. פונטיפקס הייתה בעבר חלק מדבוקת השליטה בביומדיקס.

| שם החברה | תחום פעילות | סטאטוס חברה | בתקופת חממה/בוגרת חממה | הנחיות המדע"ר (8.2 או 8.3) | מועד תחילת פעילות בחממה | מועד סיום פעילות בחממה | נציגות בדירקטוריון | סה"כ השקעות החממה – ליום ה-30 בספטמבר 2010 באלפי ₪ | סה"כ השקעה מצטברת ליום ה-30 בספטמבר 2010 באלפי ₪ | שיעור החזקות החממה בדילול מלא ליום 30 בספטמבר 2010 | שווי חברה נכון ליום 30 בספטמבר 2010 באלפי ₪ | שווי החזקות החממה נכון ליום 30 בספטמבר 2010 באלפי ₪ (מוצג בניכוי כספי השקעה שטרם הועברו בפועל) |
|--|--|-------------|------------------------|----------------------------|-------------------------|------------------------|--------------------|--|--|--|---|--|
| | תמונה תלת-מימדית לגילוי אזורים נגועים בסרטן השד. בנוסף מאפשר ביצוע ביופסיה מונחית מחשב בזמן אמיתי. הליקס מפתחת דגם אב טיפוס עם קונסול שטוח לצורך שיפור איכות התמונה. | | | | | | | | | | | |
| אליום מדיקל בע"מ ¹² | מחקר ופיתוח של סטנטים לשימוש רפואי | פעילה | בוגרת | 8.3 | 01/12/2003 | 30/04/2006 | חברה ציבורית | 2,404 | חברה ציבורית | 7.80% | 48,187 | 3,759 |
| איי.בי.איי. ישראל ביומדיקל אינוביישנס ¹³ | מחקר ופיתוח של פלטפורמה טכנולוגית לחיבור, תמיכה וחיוק רקמות רכות באמצעות סיכות או עוגנים ייחודיים לשימוש בהליכים כירורגיים זעיר פולשניים (Minimally Invasive surgery). החברה נמצאת בשלב מכירות של המוצר הראשון שלה. מוצר פוטנציאלי שני - בתחום האורולוגיה – ניתן במסגרת הסכם הרשאה לחברת Cook Medical מארה"ב ונמצא בשלב הפרה קליניקה. | פעילה | בוגרת | 8.3 | 01/02/2004 | 30/04/2006 | אין נציגות | 3,567 | 72,140 | 9.40% | 89,976 | 8,458 |
| ספירקאסט בע"מ | פיתוח מערכת לקבלת המלצות על עסקים ונותני שירותים דרך | פעילה | בוגרת | 8.3 | 01/02/2004 | 30/06/2006 | אין נציגות | 2,864 | 12,359 | 14.23% | 10,437 | 1,026 |

¹² נכון לתאריך המאזן הושלמה עסקת רכישת פעילות אליום על ידי אלטקס.

¹³ בגיוס ההון השתתפו פונטיפקס וספירדהד השקעות. פונטיפקס היוותה חלק מדבוקת השליטה בביומדיקס.

| שם החברה | תחום פעילות | סטטוס חברה | בתקופת חממה/בוגרת חממה | הנחיות המדע"ר (8.2) או (8.3) | מועד תחילת פעילות בחממה | מועד סיום פעילות בחממה | נציגות בדירקטוריון | סה"כ השקעות החממה ליום ה - 30 בספטמבר 2010 באלפי ₪ | סה"כ השקעה מצטברת ליום ה - 30 בספטמבר 2010 באלפי ₪ | שיעור החזקות החממה בדילול מלא ליום 30 בספטמבר 2010 | שווי חברה נכון ליום 30 בספטמבר 2010 באלפי ₪ | שווי החזקות החממה בספטמבר 2010 באלפי ₪ בניכוי כספי השקעה שטרם הועברו בפועל |
|--------------------------------|---|------------|------------------------|------------------------------|-------------------------|------------------------|--------------------|--|--|--|---|--|
| | האינטרנט המשלבת טכנולוגיית VoIP וניתוח התנהגותי. ספירקאסט הראתה הוכחת התכנות טכנולוגית והיא החלה למכור את מוצריה. | | | | | | | | | | | |
| ברינטקט בע"מ | פיתוח תרופה לטיפול בעודף גלוטמט במוח כתוצאה מחבלת ראש. ברינטקט סיימה ניסויי יעילות של התרופה בחיות מעבדה שאפשרו לה לקבוע את הרכב התרופה לניסויים הפרה-קליניים בהם החלה. החברה בודקת יישומים נוספים לטכנולוגיה | פעילה | בוגרת | 8.3 | 01/03/2005 | 30/06/2008 | 1 מתוך 3 | 3,334 | 5,297 | 59.25% | 1,833 | 1,086 |
| יוסי קר בע"מ | מערכת לטיפול המשפרת את הטיפול בסרטן הפרוסטטה. נמצאת בשלב בניית סדרת דגמים בחלק מתהליך קבלת אישורים רגולטוריים וביצוע ניסויים קליניים. | פעילה | בוגרת | 8.3 | 01/07/2004 | 30/09/2006 | אין נציגות | 2,394 | 11,246 | 6.85% | 0 | 0 |
| ריליף מדיקל בע"מ ¹⁴ | פיתוח מכשור רפואי חדשני לטיפול במחלת לב שכיחה באוכלוסייה המבוגרת, הפוגעת בשסתום הראשי בלב. החברה מצויה בשלב הוכחת היתכנות | פעילה | בוגרת | 8.3 | 01/09/2006 | 30/06/2008 | אין נציגות | 2,470 | 5,938 | 6.34% | 2,419 | 153 |

¹⁴ לאור סבב גיוס שהשלימה ריליף לאחר תאריך המאזן, החזקותיה של חממת מיט"ב בריליף מסתכמות ל- 0.63% ללא דילול.

| שם החברה | תחום פעילות | סטאטוס חברה | בתקופת חממה/בוגרת חממה | הנחיות המדע"ר (8.2) או (8.3) | מועד תחילת פעילות בחממה | מועד סיום פעילות בחממה | נציגות בדירקטוריון | סה"כ השקעות החממה – ליום ה-30 בספטמבר 2010 באלפי ₪ | סה"כ השקעה מצטברת ליום ה-30 בספטמבר 2010 באלפי ₪ | שיעור החזקות החממה ליום 30 בספטמבר 2010 | שיעור החזקות החממה בדילול מלא ליום 30 בספטמבר 2010 | שווי חברה נכון ליום 30 בספטמבר 2010 באלפי ₪ | שווי החזקות החממה נכון ליום 30 בספטמבר 2010 באלפי ₪ (מוצג בניכוי כספי השקעה שטרם הועברו בפועל) |
|--|--|-------------|------------------------|------------------------------|-------------------------|------------------------|--------------------|--|--|---|--|---|--|
| | תכנולוגית של המכשור הרפואי שלה. | | | | | | | | | | | | |
| מערכות ביומגנזיום בע"מ | פיתוח שתלים נהפגים עשויים מסגסוגת מגנזיום ליישומים שונים. | לא פעילה | בוגרת | 8.3 | 01/04/2008 | 31/03/2010 | 2 מתוך 6 | 3,184 | 9,941 | 28.78% | 27.42% | 0 | 0 |
| אורביקס מדיקל בע"מ¹⁵ | פיתוח שיטה לייצור קבוצת מכשירים (קוט) המיועדת לתמיכה והרמת רקמות רכות באזורי גוף שונים, בגישה זעיר-פולשנית, המפשטת את ההליך הרפואי, מצמצמת את משך החלמה והסבל האחר ניתוחי ואינה משאירה צלקות. אורביקס מתמקדת בפיתוח דגם קיט האמור להחליף את ניתוח ה-Mastopexy – הרמת חזה לנשים. החברה נמצאת ערב ניסויים קליניים. | פעילה | בוגרת | 8.3 | 01/09/2004 | 31/08/2008 | אין נציגות | 1,972 | 2,573 | 34.10% | 29.67% | 2,551 | 870 |
| אקליברה בע"מ | משאבה נשלפת ממוזערת וזמנית לשיפור זרימת הדם בעורקים לאחר צינתור אנגיופלסטי כליליים שלב פיתוח: תכנון ראשוני, ניסויי התכנות לתהליך וניסויי חיות. | לא פעילה | בוגרת | 8.3 | 01/09/2007 | 30/11/2009 | 2 מתוך 6 | 2,720 | 2,720 | 45.88% | 40.45% | 0 | 0 |

¹⁵ ביום 20 ביוני 2010, הודיעה אורביקס מדיקל לחממת מיט"ב כי לדעתה מחזיקה מיט"ב ב- 26% מהון מניותיה.

| שם החברה | תחום פעילות | סטאטוס חברה | בתקופת חממה/בוגרת חממה | הנחיות המדע"ר או (8.2) (8.3) | מועד תחילת פעילות בחממה | מועד סיום פעילות בחממה | נציגות בדירקטוריון | סה"כ השקעות החממה ליום ה - 30 בספטמבר 2010 באלפי ₪ | סה"כ השקעה מצטברת ליום ה - 30 בספטמבר 2010 באלפי ₪ | שיעור החזקות החממה ליום 30 בספטמבר 2010 | שיעור החזקות החממה בדילול מלא ליום 30 בספטמבר 2010 | שווי חברה נכון ליום 30 בספטמבר 2010 באלפי ₪ | שווי החזקות החממה נכון ליום 30 בספטמבר 2010 באלפי ₪ (מוצג בניכוי כספי השקעה שטרם הועברו בפועל) |
|----------------------|---|------------------------------|------------------------|------------------------------|-------------------------|------------------------|--------------------|--|--|---|--|---|--|
| סרגייקל סטרקטור בע"מ | התקן ייחודי לתיקון הרניה מבוסס על רשת המוחדרת באמצעות מוליך אל הצד הפנימי של אזור הבקע. נכון למועד דוח זה החברה מכרה את כל נכסיה לצד ג' מחו"ל ונמצאת בהליך פירוק מרצון. | לא פעילה (בהליך פירוק מרצון) | בוגרת | 8.3 | 01/07/2007 | 31/12/2008 | 2 מתוך 6 | 1,853 | 7,538 | 15.91% | 15.91% | 34,016 | 2,177 ¹⁶ |
| איזי אורטופדיקס בע"מ | פיתוח שיטה ואמצעים עבור ניתוח לשחזור הרצועות הצולבות בברך, שישפרו את קצב הריפוי יפסטו את התהליך ויקצרו את משך הניתוח. | לא פעילה | בוגרת | 8.3 | 01/01/2004 | 31/12/2009 | 2 מתוך 6 | 2,440 | 2,440 | 41.44% | 45.88% | 0 | 0 |
| כתר מדיקל בע"מ | פיתוח מערכת דופלר לאיתור בעיות זרימת דם בראש. החברה נמצאת בשלב גמר תכנון של מערכת סריקה לאב טיפוס ראשון. | לא פעילה | בוגרת | 8.3 | 01/11/2007 | 31/10/2009 | 2 מתוך 4 | 2,322 | 2,322 | 46.60% | 48.72% | 0 | 0 |
| לרטים מדיקל בע"מ | פיתוח שיטה ומכשיר לתיקון אי ספיקת מסתם מיטרלי בניתוח לב פתוח. שלב פיתוח: פיתוח אב טיפוס למכשיר | פעילה | חממה | 8.3 | 01/03/2008 | 28/02/2011 | 1 מתוך 4 | 1,763 | 2,563 | 7.80% | 8.00% | 1,056 | 0 |
| ספינקס טק בע"מ | שסתום מלאכותי לטיפול באי שליטה על סוגר פי הטבעת שלב פיתוח: החברה נמצאת בבדיקת | פעילה | בוגרת | 8.3 | 01/03/2008 | 31/08/2010 | 2 מתוך 4 | 2,322 | 3,382 | 24.77% | 29.42% | 1,833 | 307 |

¹⁶ החזקת שווי חממת מיט"ב ליום 30 בספטמבר 2010 בסרגייקל סטרקטור בע"מ היא הערכת הכספים אותם תקבל חממת מיט"ב (נטו לאחר החזר הלוואות מדען) כתוצאה מהליך פירוק מרצון של החברה.

| שם החברה | תחום פעילות | סטאטוס חברה | בתקופת חממה/בוגרת חממה | הנחיות המדע"ר או 8.2) (8.3) | מועד תחילת פעילות בחממה | מועד סיום פעילות בחממה | נציגות בדירקטוריון | סה"כ השקעות החממה – ליום ה- 30 בספטמבר 2010 באלפי ₪ | סה"כ השקעה מצטברת ליום ה- 30 בספטמבר 2010 באלפי ₪ | שיעור החזקות החממה בדילול מלא ליום 30 בספטמבר 2010 | שיעור החזקות החממה באלפי ₪ | שווי חברה נכון ליום 30 בספטמבר 2010 באלפי ₪ | שווי החזקות החממה נכון ליום 30 בספטמבר 2010 באלפי ₪ (מוצג בניכוי כספי השקעה שטרם הועברו בפועל) |
|-------------------------|---|-----------------------------|------------------------|-----------------------------|-------------------------|------------------------|--------------------|---|---|--|----------------------------|---|--|
| טרנסקורדיה בע"מ | היתכנות בחיות. טרנסקטור של השסתום המיראלי Leaflet Augmentation | מוקפאת (על ידי המדען הראשי) | חממה | 8.3 | 01/06/2008 | 31/05/2011 | 4 מתוך 9 | 567 | 567 | 44.33% | 39.27% | 0 | 0 |
| אינקה בע"מ | Diagnostic and Management Tools for Intensive Care | פעילה | חממה | 8.3 | 01/05/2008 | 30/10/2010 | 1 מתוך 3 | 2,365 | 2,415 | 43.84% | 38.25% | 2,859 | 1,148 |
| דן אימונותרפיה בע"מ | פוליפפטידים לחיסון מלנומה | לא פעילה | הפסקת פעילות | 8.3 | 01/12/2004 | 31/03/2006 | | 1,163 | 1,163 | 35% | 35% | 0 | 0 |
| ימית ביוטכנולוגיות בע"מ | תכשיר טבעי למניעה של דלקת עטין | לא פעילה | בוגרת | 8.2 | 01/04/2001 | 30/06/2004 | | | | 37% | 37% | 0 | 0 |
| סימטרה פארם בע"מ | תרופה אנטי סרטנית | לא פעילה | בוגרת | 8.3 | 01/03/2004 | 30/04/2007 | 2 מתוך 6 | 3,520 | 6,445 | 11.86% | 11.2% | 0 | 0 |
| זפיר פרוטאומיקס בע"מ | מיקרו שבבים ביולוגיים מבוססי ספריות | לא פעילה | בוגרת | 8.2 | 01/05/2002 | 30/04/2004 | 1 מתוך 5 | 75 | 75 | 22.32% | 22.32% | 0 | 0 |
| סימפוד טכנולוגיות בע"מ | כל עזר משולב חומרה לתכנון ואמות אלקטרוני | לא פעילה | בוגרת | 8.3 | 01/03/2005 | 30/09/2007 | 1 מתוך 2 | 1,627 | 1,880 | 41.89% | 39.59% | 0 | 0 |
| פלקסיס בע"מ | שתל להחלפת דיסקים | לא פעילה | בוגרת | 8.3 | 01/06/2006 | 28/02/2009 | 2 מתוך 5 | 2,351 | 2,351 | 32.99% | 29.44% | 0 | 0 |
| אם.אר.איי. בע"מ | אמצעי הדמיה ממוזער | לא פעילה | בוגרת | 8.3 | 01/02/2007 | 31/01/2009 | 2 מתוך 4 | 3,051 | 3,051 | 48.45% | 43.32% | 0 | 0 |
| בלו סרג'יקל בע"מ | טיפול כירורגי בהשמנת יתר, עוסקת בפיתוח מכשירי תפירה אנדוסקופים. | פעילה | בוגרת | 8.3 | 01/08/2006 | 30/11/2008 | 1 מתוך 3 | 2,276 | 2,276 | 19.85% | 19.85% | 0 | 0 |

להלן טבלה הכוללת פרטים עיקריים אודות החברות המתאחדות והנשלטות על ידי חממת אתי נכון ליום 30 בספטמבר 2010:

| שם החברה | תחום פעילות | סטאטוס חברה | בתקופת חממה/בוגרת חממה | הנחיות המדע"ר או (8.2) (8.3) | מועד תחילת פעילות בחממה | מועד פעילות בחממה | נציגות בדירקטוריון | סה"כ השקעות החממה ליום 30 בספטמבר 2010 באלפי ₪ | סה"כ השקעה מצטברת ליום ה - 30 בספטמבר 2010 באלפי ₪ | שיעור החזקות החממה בדילול מלא ליום 30 בספטמבר 2010 | שוי חברה נכון ליום ה 30 בספטמבר 2010 באלפי ₪ | שוי אחזקות החממה נכון ליום 30 בספטמבר 2010 באלפי ₪ (מוצג בניכוי כספי השקעה שטרם הועברו בפועל) |
|-----------------------|---|-------------|-----------------------------|------------------------------|-------------------------|-------------------|--|--|--|--|--|---|
| פאסט-מד בע"מ | פיתוח שתל אורטופדי ייחודי לניתוחי Fusion בעמוד השדרה | פעילה | בתקופת חממה | 8.3 | 2/09 | 2/11 | דירקטוריון החברה לא יעלה על 5 דירקטורים. חממת אתי זכאית למנות 2 דירקטורים. לאתי זכות משותפת למינוי הדירקטור החמישי אשר הינו מומחה מהתעשייה | 1,882 | 1,882 | 55.26% | 3,756 | 1,784 |
| נובהרמד ביואפרמה בע"מ | פיתוח תרופה חדשה לטיפול בכאב כרוני | פעילה | בתקופת חממה | 8.3 | 12/08 | 12/10 | דירקטוריון החברה לא יעלה על 5 דירקטורים. חממת אתי זכאית למנות 3 דירקטורים. לאתי זכות משותפת למינוי הדירקטור החמישי אשר הינו מומחה מהתעשייה | 1,748 | 3,245 | 29.17% | 6,657 | 1,786 |
| אלרגיי בע"מ | פיתוח תרופה חדשנית למניעה וטיפול במחלות האלרגיה השונות. | לא פעילה | הופסקה הפעילות במסגרת החממה | 8.3 | 1/08 | 12/08 | דירקטוריון החברה לא יעלה על 3 דירקטורים. חממת אתי זכאית למנות שני דירקטורים. | 911 | 911 | 51.00% | 0 | 0 |

| שם החברה | תחום פעילות | סטאטוס חברה | בתקופת חממה/בוגרת חממה | הנחיות המדע"ר או (8.2) (8.3) | מועד תחילת פעילות בחממה | מועד סיום פעילות בחממה | נציגות בדירקטוריון | סה"כ השקעות החממה ליום 30- בספטמבר 2010 באלפי ₪ | סה"כ השקעה מצטברת ליום ה - 30 בספטמבר 2010 באלפי ₪ | שיעור החזקות החממה ליום 30 בספטמבר 2010 | שיעור החזקות החממה בדילול מלא ליום 30 בספטמבר 2010 | שוי נכון ליום ה 30 בספטמבר 2010 באלפי ₪ | שוי החממה נכון ליום 30 בספטמבר 2010 באלפי ₪ (מוצג בניכוי כספי השקעה שטרם הועברו בפועל) |
|----------------------------|---|---------------------------------|------------------------|------------------------------|-------------------------|------------------------|---|---|--|---|--|---|--|
| סי.איי אנדרוטר בע"מ | פיתוח טכנולוגיית תקשורת אלחוטית תת-מימית רחבת פס מתקדמת | פעילה, בשלבי פיתוח, טרום מכירות | בוגרת חממה | 8.2 | 01/04 | 03/07 | חממת אתי זכאית למנות דירקטור אחד מטעמה ובנוסף דירקטור אחד מכוח מניית הניהול שבידה | 225 | | 14.40% | 14.40% | 0 | 0 |
| עין גיבתון בע"מ | טיפול במים ובשפכים, תוך התמקדות בפיתוח ובשיווק של מסננים מזהמים אורגניים ממים וממי שפכים המבוססים על תערובת של מיצלה-חרסית, של אורגנו-חרסית ושל חרסית המפותחת על-ידי עין-גיבתון | פעילה, בשלבי פיתוח, טרום מכירות | בוגרת חממה | 8.2 | 01/06 | 12/07 | חממת אתי זכאית למנות דירקטור אחד מטעמה ובנוסף דירקטור אחד מכוח מניית הניהול שבידה | 1,593 | | 12.60% | 12.60% | 0 | 0 |
| אורידנט בע"מ ^{1/} | פיתוח של כתרים טרומיים (מוכנים) עבור מערכת השיניים הראשונית (שיני החלב) והשיניים הקבועות הטוחנות | זכות לתמלוגים | בוגרת חממה | 8.2 | 04/03 | 06/05 | | 6,765 | | 12.17% | 12.17% | 2,416 | 294 |
| אפריקס בע"מ | פיתוח כלים חדשים לאבחון מוקדם ומעקב אחר ברזל רעיל בדם (בסרום), העלול להיות רעיל ללב ולכבד | פעילה | בוגרת חממה | 8.2 | 04/02 | 06/04 | אתי זכאית למנות דירקטור אחד מטעמה ובנוסף דירקטור נוסף מכוח מניית הניהול שבידה | 690 | | 13.87% | 13.87% | 0 | 0 |

^{1/} החברה פורקה והטכנולוגיה נמכרה לצדדים שלישיים.

| שם החברה | תחום פעילות | סטטוס חברה | בתקופת חממה/בוגרת חממה | הנחיות המדע"ר (8.2 או 8.3) | מועד תחילת פעילות בחממה | מועד סיום פעילות בחממה | סיווג נציגות בדירקטוריון | סה"כ השקעות החממה ליום ה-30 בספטמבר 2010 באלפי ₪ | סה"כ השקעה מצטברת ליום ה-30 בספטמבר 2010 באלפי ₪ | שיעור החזקות החממה ליום ה-30 בספטמבר 2010 בדילול מלא באלפי ₪ | שווי חברה נכון ליום ה-30 בספטמבר 2010 באלפי ₪ (מוצג בניכוי כספי השקעה שטרם הועברו בפועל) |
|------------------------|--|------------|------------------------|----------------------------|-------------------------|--|--------------------------|--|--|--|--|
| בוטוקאפ בע"מ | פיתוח חומרי הדברה "ירוקים" פעילה, בשלב ויעילים, המבוססים על תמציות פיתוח, טרום שמן אקליפטוס לשימוש חקלאי מכירות כללי כחומר קוטל ודוחה חרקים וזוחלים (בין היתר, זבובים, טפילים, יתושים, פטריות וחייידקים) | בוגרת חממה | 8.2 | 09/04 | 08/06 | חממת אתי זכאית למנות דירקטור אחד מטעמה | 5,672 | 8.38% | 7.53% | 0 | |
| פרוסיב בע"מ | פיתוח ממברנת המרה יונית [hollow fiber iron exchange membrane] המיועדת להפרדות מורכבות של ממסים אורגניים ושל חומצות | בוגרת חממה | 8.2 | 05/98 | 11/00 | חממת אתי זכאית למנות דירקטור אחד מטעמה ובנוסף דירקטור נוסף מכוח מניית הניהול שבידה | 2,098 | 12.50% | 12.50% | 0 | |
| יעד תעשייה בע"מ | פיתוח, ייצור ומכירת מערכות אפקטור, שהן מערכות פיתוח, תחילת אלקטרוכימיות לטיפול חדשני יעיל ונטול כימיקלים, לטיהור מים ושפכים עירוניים ותעשייתיים מחומרים מזהמים מוצקים ומומסים | בוגרת חממה | 8.2 | 12/01 | 04/04 | חברה ציבורית | 7,492 | 1.29% | 1.29% | 92,316 | |
| סוררול בע"מ | פיתוח טכנולוגיה ייחודית לייצור המוני של תאים פוטו-אלקטריים (תאים סולריים) על גבי גלילים של פולימר גמיש, המפחיתה באופן משמעותי את עלות הייצור ומשך הייצור הכולל | בוגרת חממה | 8.2 | 02/04 | 04/06 | | 854 | 4.00% | 4.00% | 0 | |
| אינדינאואיטי מחקר בע"מ | פיתוח טכנולוגיה ייחודית להפקת מימן בכלי הרכב (on-board) כדלק אלטרנטיבי | בוגרת חממה | 8.2 | 09/03 | 10/05 | על פי תקנון אנגינאואיטי הדירקטורים ימונו על ידי בעלי המניות באופן יחסי לאחוז אחזקותיהם בחברה. חממת אתי זכאית למנות דירקטור אחד | 3,094 | 13.90% | 6.95% | 0 | |

| שם החברה | תחום פעילות | סטאטוס חברה | בתקופת חממה/בוגרת חממה | הנחיות המדע"ר (8.2 או 8.3) | מועד תחילת פעילות בחממה | מועד סיום פעילות בחממה | נציגות בדירקטוריון | סה"כ השקעות החממה ליום ה-30 בספטמבר 2010 באלפי ₪ | סה"כ השקעות מצטברת ליום ה-30 בספטמבר 2010 באלפי ₪ | שיעור החזקות החממה ליום ה-30 בספטמבר 2010 | שיעור החזקות החממה ליום ה-30 בספטמבר 2010 בדילול מלא באלפי ₪ | שוי חברה נכון ליום ה-30 בספטמבר 2010 באלפי ₪ (מוצג בניכוי כספי השקעה שטרם הועברו בפועל) |
|------------------------------|---|-------------|------------------------|----------------------------|-------------------------|------------------------|---|--|---|---|--|---|
| ביוגים טכנולוגיה (2001) בע"מ | פיתוח מערכת ניידת לזיהול ולספירה של חיידקים קוליפורמים במים | לא פעילה | בוגרת חממה | 8.2 | 12/01 | 02/04 | חממת אתי זכאית למנות דירקטור אחד מטעמה ובנוסף דירקטור נוסף מכוח מניית הניהול שבידה | 225 | 15.00% | 15.00% | 0 | 0 |
| ארקולין בע"מ | פיתוח מוצר המספק הגנה כנגד קצרים חשמליים לרשתות הפצת חשמל | לא פעילה | בוגרת חממה | 8.2 | 07/04 | 11/06 | חממת אתי זכאית למנות דירקטור אחד מטעמה ובנוסף דירקטור נוסף מכוח מניית הניהול שבידה | 940 | 15.00% | 15.00% | 0 | 0 |
| קורפיפ בע"מ | תיקון צינורות תשתיתיים | פעילה | בוגרת חממה | 8.2 | 01/07 | 03/09 | אתי זכאית למנות דירקטור אחד מטעמה מתוך 3 דירקטורים | 250 | 20.00% | 20.00% | 0 | 0 |
| אסתטיקס בע"מ | פיתוח שתל אקטיבי מחומר מתכלה לטיפול בקמטים באזור הפנים | פעילה | בתקופת חממה | 8.3 | 02/08 | 04/11 | חממת אתי זכאית למנות דירקטור 1 מתוך 3 בתקופת החממה. לאתי זכות משותפת למינוי הדירקטור השלישי אשר הינו מומחה מהתעשייה | 3,113 | 49.40% | 42.64% | 9,785 | 4,501 |

| שם החברה | תחום פעילות | סטאטוס חברה | בתקופת חממה/בוגרת חממה | הנחיות המדע"ר (8.2 או 8.3) | מועד תחילת פעילות בחממה | מועד סיום פעילות בחממה | ציגות בדירקטוריון | סה"כ השקעות החממה ליום ה-30 בספטמבר 2010 באלפי ₪ | סה"כ השקעה מצטברת ליום ה-30 בספטמבר 2010 באלפי ₪ | שיעור החזקות החממה ליום 30 בספטמבר 2010 | שיעור החזקות החממה ליום 30 בספטמבר 2010 | שווי חברה נכון ליום 30 בספטמבר 2010 באלפי ₪ | שווי אחזקות החממה ליום 30 בספטמבר 2010 (מוצג בניכוי כספי השקעה שטרם הועברו בפועל) |
|-------------------------|---|-------------|------------------------|----------------------------|-------------------------|------------------------|--|--|--|---|---|---|---|
| גי אנד גי בע"מ | פיתוח שתלי סיליקון קלאסי משקל עבור פרוצדורות להגדלת ושחזור חזה | פעילה | בתקופת חממה | 8.3 | 02/09 | 02/11 | דירקטוריון החברה לא יעלה על 5 דירקטורים. חממת אתי זכאית למנות 2 דירקטורים. לאתי זכות משותפת למינוי הדירקטור החמישי אשר הינו מומחה מהתעשייה | 1,421 | 1,821 | 37.58% | 34.10% | 4,862 | 968 |
| רוסק בע"מ | היפוך כיוון זרימת הזנה לשיפור יעילות תהליך התפלה | פעילה | בתקופת חממה | 8.3 | 02/09 | 02/11 | דירקטוריון החברה לא יעלה על 5 דירקטורים. חממת אתי זכאית למנות 2 דירקטורים. לאתי זכות משותפת למינוי הדירקטור החמישי אשר הינו מומחה מהתעשייה | 1,922 | 2,530 | 33.31% | 28.97% | 2,845 | 646 |
| פאגלום בע"מ | פיתוח מערכת אבחון ופרוגנוזה לספסיס ומצבים קליניים זיהומיים אחרים. | פעילה | בתקופת חממה | 8.3 | 08/08 | 10/10 | דירקטוריון החברה לא יעלה על 5 דירקטורים. חממת אתי זכאית למנות 2 דירקטורים. לאתי זכות משותפת למינוי הדירקטור החמישי אשר הינו מומחה מהתעשייה | 2,192 | 2,192 | 50.00% | 46.43% | 2,435 | 1,073 |
| ארט הלתיקר בע"מ | מכשיר לטיפול בריפולוקס | פעילה | בתקופת חממה | 8.3 | 08/09 | 08/11 | אתי זכאית למנות שני דירקטורים מטעמה מתוך חמישה בסה"כ | 954 | 2,029 | 31.79% | 29.22% | 13,482 | 2,989 |
| תבור בע"מ ¹⁸ | משתל מלאכותי להחלפת רצועה צולבת בברך | פעילה | בתקופת חממה | 8.3 | 08/09 | 08/11 | אתי זכאית למנות 2 דירקטורים מתוך 5 בסה"כ. לאתי זכות משותפת למינוי הדירקטור החמישי אשר הינו מומחה מהתעשייה | 1,258 | 1,448 | 36.89% | 32.47% | 9,163 | 2,302 |

¹⁸ לפרטים אודות הסכם השקעה שנחתם לאחר תאריך המאזן ראו דיווח מידי של גפן השקעות ביומד בע"מ מיום 31 באוקטובר 2010, אסמכתא מספר 2010-01-663762.

| שם החברה | תחום פעילות | סטאטוס חברה | בתקופת חממה/בוגרת חממה | הנחיות המדע"ר (8.2 או 8.3) | מועד תחילת פעילות בחממה | מועד סיום פעילות בחממה | נציגות בדיקטוריון | סה"כ השקעות החממה ליום ה-30 בספטמבר 2010 באלפי ₪ | סה"כ השקעה מצטברת ליום ה-30 בספטמבר 2010 באלפי ₪ | שיעור החזקות החממה ליום ה-30 בספטמבר 2010 | שיעור החזקות החממה ליום ה-30 בספטמבר 2010 | שוי חברה נכון ליום ה-30 בספטמבר 2010 באלפי ₪ | שוי חברה נכון ליום ה-30 בספטמבר 2010 באלפי ₪ | שוי חברה נכון ליום ה-30 בספטמבר 2010 באלפי ₪ |
|--|-------------------------------|-------------|------------------------|----------------------------|-------------------------|------------------------|--|--|--|---|---|--|--|--|
| אנובייט אקוויפמנט בע"מ ¹⁹ | מכשיר MRI לגילוי סרטן | פעילה | בתקופת חממה | 8.3 | 08/09 | 08/11 | אתי זכאית למנות 2 דירקטורים מתוך 6 בשה"כ | 872 | 1,460 | 24.50% | 22.75% | 3,064 | 0 | |
| ביואקסטרים בע"מ | רובוט לשיקום נפגעי שבץ | פעילה | בתקופת חממה | 8.3 | 12/09 | 12/11 | החברה זכאית למנות 3 דירקטורים אחד מטעמה מתוך 3 דירקטורים | 631 | 1,132 | 27.00% | 25.07% | 6,049 | 584 | |
| ביו-ונט בע"מ ²⁰ | אפטמר לטיפול בשפעת | פעילה | בתקופת חממה | 8.3 | 02/10 | 02/12 | החברה זכאית למנות 6 דירקטורים וכן משקיף | 714 | 3,536 | 27.29% | 16.94% | 6,043 | 657 | |
| קוויאט תרפויטיקס בע"מ ^{22,21} | טיפול בסרטן באמצעות RNA משתיק | פעילה | בתקופת חממה | 8.3 | 05/10 | 05/12 | החברה זכאית למנות 5 דירקטורים וכן משקיף | 623 | 1,564 | 32.05% | 28.14% | 5,717 | 594 | |
| קליר-קאט מדיקאל ²³ | מכשיר סריקה מבוסס MR | פעילה | בתקופת חממה | 8.3 | 06/10 | 06/12 | החברה זכאית למנות 5 דירקטורים אחד מטעמה מתוך 5 | 446 | 911 | 32.86% | 26.00% | 5,751 | 336 | |

¹⁹ חממת את"י קיבלה הודעה מהמדען הראשי בדבר הפסקת התמיכה הכספית באנובייט מדיקל אקוויפמנט בע"מ בעקבות אי עמידה באבני הדרך בהתאם לתוכנית המדען הראשי. משמעות הודעה זו הינה ירידה בשיעור האחזקה של חממת את"י בחברה. היקף הירידה בשיעור האחזקה יקבע עם סגירת ההתחשבות הכספית מול המדען הראשי.

²⁰ בגיוס ההון השתתפה, יחד עם החממה, גם פונטיפקס. פונטיפקס היוותה חלק מדבוקת השליטה, בבימוידיקס אינקובטור בע"מ. לפרטים נוספים ראה סעיף 1.8 לדוח עסקה מיום 13 בינואר 2010 (מס' אסמכתא 2010-01-354000) שפרסמה החברה.

²¹ בהתאם להסכם ההשקעה בקוויאט תרפויטיקס בע"מ, ניתנה לצד שלישי אופציה לרכישת 100,000 מניות החברה המוחזקות ע"י חממת את"י, במחיר של 1.25 דולר ארה"ב למניה, לתקופה שנקבעה בהסכם ההשקעה. לפרטים נוספים ר' סעיף 1.9 לדוח עסקה מיום 13 בינואר 2010 (אסמכתא מס' 2010-01-354000) אשר פורסם על ידי החברה.

²² במסגרת דו"ח הצעת המדף שפרסמה החברה ביום 10 באוקטובר 2010 צוין כי שווי החזקות את"י בחברת קוויאט הוא – 7,199 אלפי ₪, חישוב שווי החברה נעשה על בסיס ההנחה כי שווי החברה כולל סכומים שהושקעו על ידי צד שלישי שלא בתמורה להקצאת הון בחברה. במסגרת סקירה שבוצעה לדוחות הכספיים של החברה הוחלט כי יש לבצע חישוב של שווי חברת קוויאט על בסיס ההנחה כי הסכום שהושקע על ידי צד שלישי אינו מהווה חלק משווי החברה. כתוצאה משינוי ההנחה שהיוותה בסיס לחישוב השתנה, בין היתר, שווי ההחזקה בחברת קוויאט מ – 7,199 אלפי ש"ח ל – 5,717 אלפי ש"ח.

²³ במסגרת דו"ח הצעת המדף שפרסמה החברה ביום 10 באוקטובר 2010 צוין כי שווי החזקות את"י בחברת קליר קאט הוא – 6,748 אלפי ₪, חישוב שווי החברה נעשה ועל בסיס ההנחה שווי החברה כולל תמורה עתידית שתקבל ממימוש כל כתבי האופציה בחברה. במסגרת סקירה שבוצעה לדוחות הכספיים של החברה הוחלט כי יש לבצע חישוב של שווי חברת קליר קאט על בסיס ההנחה שאינה כוללת בחובה את התמורה שתקבל ממימוש כתבי האופציה כאמור. כתוצאה משינוי ההנחה שהיוותה בסיס לחישוב השתנה, בין היתר, שווי ההחזקה בחברת קליר קאט מ – 6,748 אלפי ש"ח ל – 5,751 אלפי ש"ח.

| | | | | | | | | | | | | | |
|-----|-------|--------|--------|-----|-----------|--|-------|-------|-----|-------------|-------|---------------------------|----------|
| | | | | | | דירקטורים | | | | | | | |
| 740 | 4,315 | 42.20% | 45.45% | 779 | 7792 5 | החברה זכאית למנות דירקטורים מטעמה מתוך דירקטורים | 05/12 | 05/10 | 8.3 | בתקופת חממה | פעילה | מכשיר למדידת ריוויין חמצן | אוקסיטון |

להלן טבלה בדבר חברות אשר ספירהד השקעות (ביו) בע"מ בעלת מניות בהן, נכון ליום 30 בספטמבר 2010 זה (כאשר נכון למועד דוח זה החברות האמורות אינן מתאחדות ו/או נשלטות על ידי ספירהד):

| שם החברה | תחום פעילות | סטאטוס חברה | בתקופת חממה/בוגרת חממה | הנחיות המדע"ר (8.2 או 8.3) | מועד תחילת פעילות בחממה | מועד סיום פעילות בחממה | נציגות בדירקטוריון | סה"כ השקעות ספירהד ליום ה-30 בספטמבר 2010 באלפי ₪ | סה"כ השקעה מצטברת ליום ה-30 בספטמבר 2010 באלפי ₪ | שיעור החזקות ליום 30 בספטמבר 2010 | שיעור החזקות בדילול מלא ליום 30 בספטמבר 2010 | שווי חברה נכון ליום ה-30 בספטמבר 2010 באלפי ₪ | שווי אחזקות נכון ליום 30 בספטמבר 2010 באלפי ₪ |
|---|--|-------------|------------------------|----------------------------|-------------------------|------------------------|--------------------|---|--|-----------------------------------|--|---|---|
| קולפלט אחזקות בע"מ | שיטה לייצור קולגן אנושי איכותי בצמחים | פעילה | בוגרת | 8.3 | 01/06/2004 | 31/01/2007 | חברה ציבורית | 7,101 | חברה ציבורית | 11.9% | 8.29% | 109,536 | 13,043 |
| איי.בי.איי ישראל ביומדיקל אינוביישנס בע"מ ²⁴ | מחקר ופיתוח של פלטפורמה טכנולוגית לחיבור, תמיכה וחיזוק רקמות רכות באמצעות סיכות או עוגנים ייחודיים לשימוש בהליכים כירורגיים זעיר פולשניים (Minimally Invasive surgery). החברה נמצאת בשלב מכירות של המוצר הראשון שלה. מוצר פוטנציאלי שני – בתחום האורולוגיה – ניתן במסגרת הסכם הרשאה לחברת Cook Medical מארה"ב ונמצא בשלב הפרה קליניקה. | פעילה | בוגרת | 8.3 | 01/02/2004 | 30/04/2006 | 1 מתוך 5 | 7,011 | 72,140 | 11.28% | 9.6% | 89,976 | 10,149 |
| ריליף מדיקל בע"מ ²⁵ | דקלצילפיקציה של הצרות המסתם האאורטלי | פעילה | בוגרת | 8.3 | 01/09/2006 | 30/06/2008 | 1 מתוך 5 | 1,682 | 5,938 | 15.67% | 13.91% | 2,419 | 379 |
| מערכות ביומגנזיום בע"מ | שתלים נספגים ממגנזיום ליישומים אורתופדיים | לא פעילה | בוגרת | 8.3 | 01/04/2008 | 31/03/2010 | 1 מתוך 6 | 2,413 | 9,941 | 18.12% | 17.27% | 0 | 0 |
| נסווקס בע"מ ²⁶ | מחקר ופיתוח של מתן חיסונים דרך האף ושיפור חיסונים בדרכים נוספות | פעילה | בוגרת | 8.3 | 01/08/2004 | 31/03/2006 | חברה ציבורית | 8,885 | חברה ציבורית | 27.07% | 20.18% | 44,450 | 12,031 |
| וי וי טי מד בע"מ | פיתוח בתחום הטיפול בורידים בולטים ברגליים שנוצרים כתוצאה מאי ספיקה וורידית וגורמים | פעילה | אינה חברת חממה | --- | ---- | --- | 1 מתוך 3 | 1,697 | 5,838 | 18.00% | 15.49% | 9,163 | 1,649 |

²⁴ בגיוס ההון השתתפו פונטיפקס וספירהד השקעות. פונטיפקס היוותה חלק מדבוקת השליטה בביומדיקס.

²⁵ לאור סבב גיוס שהשלימה החברה לאחר תאריך המאזן, החזקותיה של ספירהד בריליף מסתכמות ל-7% ללא דילול. במסגרת סבב גיוס זה הוענקה לספירהד אופציה להשתתף בגיוס פרו-ראטה להחזקותיה בחברה תוך 90 יום ממועד השלמת הסיבוב, באותו מחיר למנייה כמו יתר המשקיעים שהשתתפו בסיבוב.

²⁶ נכון למועד דוח זה החזקותיה של ספירהד בנסווקס מסתכמות ב-28.79% ללא דילול.

| לדליות | | | | | | | | | | | | | |
|--------|--------|--------|--------|--------------|-------|--------------|------------|------------|-----|----------------|-------|--|------------------|
| 7,330 | 96,077 | 9.01% | 8.98% | 53,771 | 7,602 | 1 מתוך 7 | --- | --- | --- | אינה חברת חממה | פעילה | פיתוח בדיקה חדשנית לאיתור פוליפים במעי הגס | צ'ק קאפ בע"מ |
| 8,761 | 48,187 | 15.91% | 18.18% | חברה ציבורית | 6,286 | חברה ציבורית | 30/04/2006 | 01/12/2003 | 8.3 | בוגרת | פעילה | מחקר, פיתוח ושיווק של סטנטים רפואיים | אליום מדיקל בע"מ |

להלן טבלאות הערכת שווי אודות חברות מהותיות המוחזקות על ידי החברה

הבחנה של החברה להגדרת חברה כמהותית לקבוצה הינה בהתאם לקריטריונים הבאים :

חברה מהותית מבחינה כמותית – הינה חברה אשר שווי החזקות החברה בה מהווה לפחות 5% מסך שווי החזקות של החברה.

חברה מהותית במישור האיכותי – מבחינת עסקי החברה, איכות ההנהלה, מצב פיננסי, השוק, הרגולציה, מכירות ותחרות.

| שם החברה | סטטוס חברה | מודל הערכת השווי | שווי חברה אלפי ₪ נכון ליום 30 בספטמבר 2010 | שווי החזקות אלפי ₪ נכון ליום 30 בספטמבר 2010 | תאריך גיוס אחרון / עסקה אחרונה או תאריך הכניסה לחממה | שווי חברה באלפי ₪ ליום הגיוס / עסקה אחרונה או ליום הכניסה לחממה | הפחתת שווי |
|---|------------|--|---|---|---|--|---|
| נסוקס בע"מ | פעילה | שער מניה בבורסה | 44,450 | 12,813 | חברה ציבורית | חברה ציבורית | שווי מוצג לפי שער המניה בבורסה. |
| קולפלנט אחזקות בע"מ | פעילה | שער מניה בבורסה | 109,536 | 19,582 | חברה ציבורית | חברה ציבורית | שווי מוצג לפי שער המניה בבורסה. |
| אליום מדיקל בע"מ | פעילה | שער מניה בבורסה | 48,187 | 12,520 | חברה ציבורית | חברה ציבורית | שווי מוצג לפי שער המניה בבורסה. |
| איי.בי.איי ישראל ביומדיקל אינוביישנס בע"מ | פעילה | הערכת שווי הנהלה מבוססת על גיוס אחרון | 89,976 | 19,057 | ינואר 2010 | 92,000 | שווי החברה לפי שווי בגיוס הון בחודש ינואר 2010 |
| נובוטיר תיראפואטיקס בע"מ | פעילה | הערכת שווי הנהלה מבוססת על גיוס אחרון | 7,238 | 4,588 | יוני 2008 | 55,645 | שווי החברה הופחת בשנת 2009 ברבעון הראשון ב- 50% וברבעון השני ב- 75% נוספים. |
| צק קאפ בע"מ | פעילה | הערכת שווי הנהלה מבוססת על גיוס אחרון | 96,077 | 7,330 | שווי החברה לפי שווי בגיוס הון בחודש מרץ 2008 בתוספת השלמות של השקעות אשר התבצעו לאחר מכן. | 97,518 | שווי החברה לפי שווי בגיוס הון בחודש מרץ 2008 בתוספת השלמות של השקעות אשר התבצעו לאחר מכן. |

הערכת שווי חברות חממת מיט"ב נכון ליום 30 בספטמבר 2010:

| שם החברה | סטטוס חברה | מודל הערכת השווי | שווי חברה אלפי ₪ נכון ליום 30 בספטמבר 2010 | שווי אחזקות אלפי ₪ נכון ליום 30 בספטמבר 2010 | תאריך גיוס אחרון / עסקה אחרונה או תאריך הכניסה לחממה | שווי חברה באלפי ₪ ליום הגיוס / עסקה אחרונה או הכניסה לחממה | הפחתת שווי |
|---|---|---|--|--|--|--|---|
| סרג'יקל בע"מ סטרקטור | פעילה [נכון למועד דוח זה נמצאת בהליך פירוק מרצון] | שווי לפי הסכם מכירת נכסי החברה דצמבר 2009 לצד ג'. | 34,016 | 2,177 | דצמבר 2009 | 44,982 | שווי לפי הסכם מכירת נכסי החברה דצמבר 2009. |
| נובוטיר תיראפואטיקס בע"מ | פעילה | הערכת שווי הנהלה | 7,238 | 4,588 | יוני 2008 | 55,645 | שווי החברה הופחת בשנת 2009 ברבעון הראשון ב- 50% וברבעון השני ב- 75% נוספים. |
| קולפלנט אחזקות בע"מ | פעילה | חברה ציבורית | 109,536 | 6,539 | חברה ציבורית | חברה ציבורית | שווי מוצג לפי שער מניה בבורסה. |
| איי.בי.איי ישראל ביומדיקל אינוביישנס בע"מ | פעילה | הערכת שווי הנהלה מבוססת על גיוס אחרון | 89,976 | 8,458 | ינואר 2010 | 92,000 | שווי החברה לפי שווי בגיוס הון בחודש ינואר 2010 |
| נסוקס בע"מ | פעילה | חברה ציבורית | 44,450 | 782 | חברה ציבורית | חברה ציבורית | שווי מוצג לפי שער מניה בבורסה. |
| אליום מדיקל בע"מ | פעילה | חברה ציבורית | 48,187 | 3,759 | חברה ציבורית | חברה ציבורית | שווי מוצג לפי שער מניה בבורסה. |
| ספירקאסט בע"מ | פעילה | שווי לפי הערכת שווי חיצונית | 10,437 | 1,026 | אוגוסט 2009 | 20,181 | שווי לפי הערכת שווי חיצונית |
| הליקס רפואיות בע"מ מערכות | פעילה | הערכת שווי הנהלה מבוססת על גיוס אחרון | 15,027 | 2,404 | ספטמבר 2010 | 15,152 | לא בוצעה הפחתה ממועד הגיוס האחרון |
| מערכות ביומגנזיום בע"מ | לא פעילה | הערכת שווי הנהלה | 0 | 0 | אוקטובר 2007 | 8,072 | שווי החברה הופחת ב- 50% בדצמבר 2008 וב 50% נוספים ברבעון הראשון של שנת 2010 |
| אינקה בע"מ | פעילה | הערכת שווי הנהלה | 2,859 | 1,148 | מאי 2008 | 6,822 | שווי החברה הופחת ב- 50% במהלך רבעון ראשון של שנת 2009. |

| שם החברה | סטטוס חברה | מודל הערכת שווי | שווי חברה אלפי ₪ נכון ליום 30 בספטמבר 2010 | שווי אחזקות אלפי ₪ נכון ליום 30 בספטמבר 2010 | תאריך גיוס אחרון / עסקה אחרונה או תאריך הכניסה לחממה | שווי חברה באלפי ₪ ליום הגיוס / עסקה אחרונה או הכניסה לחממה | הפחתת שווי |
|----------------------|------------|---------------------------------------|--|--|--|--|---|
| | | | | | | | |
| איזי בע"מ אורטופדיקס | לא פעילה | הערכת שווי הנהלה | 0 | 0 | אוקטובר 2007 | 6,043 | שווי החברה הופחת ב- 50% במהלך רבעון ראשון של שנת 2009. |
| אקליברה בע"מ | לא פעילה | הערכת שווי הנהלה | 0 | 0 | ספטמבר 2007 | 5,753 | שווי החברה נמחק ברבעון הרביעי של 2009. |
| כתר מדיקל בע"מ | לא פעילה | הערכת שווי הנהלה | 0 | 0 | נובמבר 2007 | 5,050 | שווי החברה נמחק ברבעון הרביעי של 2009. |
| צייטודי בע"מ | פעילה | שווי במועד ההקמה | 2,401 | 1,849 | אפריל 2008 | 2,600 | ברבעון ראשון של שנת 2009 נמחק שווי החברה למועד הדוח הוחזר לשווי במועד ההקמה עקב כך שהחברה חזרה לפעילות. |
| אקטיב פי בע"מ | פעילה | שווי במועד ההקמה | 2,506 | 1,598 | אוגוסט 2008 | 2,600 | לא בוצע הפחתה ממועד ההקמה |
| אורביקס מדיקל בע"מ | פעילה | הערכת שווי הנהלה | 2,551 | 870 | מאי 2007 | 5,101 | שווי החברה הופחת ב- 50% במהלך רבעון ראשון של שנת 2009. |
| ספינקס טק בע"מ | פעילה | הערכת שווי הנהלה מבוססת על גיוס אחרון | 1,833 | 307 | יולי 2010 | 1,938 | לא בוצעה הפחתה ממועד הגיוס האחרון |
| בריינטקט | פעילה | הערכת שווי הנהלה מבוססת על גיוס אחרון | 1,833 | 1,086 | אפריל 2009 | 2,094 | לא בוצעה הפחתה ממועד הגיוס האחרון |
| ריליף מדיקל בע"מ | פעילה | הערכת שווי הנהלה מבוססת על גיוס אחרון | 2,419 | 153 | נובמבר 2009 | 2,847 | לא בוצעה הפחתה ממועד הגיוס האחרון |

| שם החברה | סטטוס חברה | מודל הערכת השווי | שווי חברה אלפי ₪ נכון ליום 30 בספטמבר 2010 | שווי אחזקות אלפי ₪ נכון ליום 30 בספטמבר 2010 | תאריך גיוס אחרון / עסקה אחרונה או תאריך הכניסה לחממה | שווי חברה באלפי ₪ ליום הגיוס / עסקה אחרונה או הכניסה לחממה | הפחתת שווי |
|--------------------|--|---|--|--|--|--|---|
| אנגיובי בע"מ | פעילה | הערכת שווי הנהלה | 1,637 | 1,564 | יוני 2006 | 2,470 | שווי החברה הופחת ב-50% ברבעון הראשון של 2009 |
| אגמית מדיקל בע"מ | פעילה | הערכת שווי הנהלה | 1,279 | 825 | פברואר 2008 | 2,600 | שווי החברה הופחת ב-50% ברבעון הראשון של 2009 |
| לרטים מדיקל בע"מ | פעילה | הערכת שווי הנהלה מבוססת על שווי במועד ההקמה | 1,056 | 0 | דצמבר 2009 | 1,056 | שווי החברה לפי הסכם השקעה מחדש דצמבר 2009. |
| טרנסקרידיה בע"מ | פעילה [נכון למועד דוח זה נמצאת בהקפאה זמנית] | הערכת שווי הנהלה | 0 | 0 | יוני 2008 | 6,301 | החברה בהקפאה זמנית – שווי החברה אפס. |
| קינובה אר אקס בע"מ | לא פעילה | הערכת שווי הנהלה | 0 | 0 | מאי 2007 | 2,600 | שווי החברה הופחת ב-50% ברבעון הראשון של שנת 2009, למועד הדוח שווי החברה נמחק. |
| תרה פי בע"מ | לא פעילה | הערכת שווי הנהלה | 0 | 0 | יוני 2007 | 2,823 | שווי החברה נמחק ברבעון הראשון של 2009 |
| מי קיור בע"מ | לא פעילה | הערכת שווי הנהלה | 0 | 0 | יולי 2008 | 8,927 | שווי החברה הופחת ב-50% ברבעון האחרון של 2008, וברבעון הראשון של 2009 נמחק שווי החברה. |
| סטימפולס בע"מ | לא פעילה | הערכת שווי הנהלה | 0 | 0 | יוני 2006 | 3,784 | שווי החברה נמחק ברבעון האחרון של 2008 |
| סי קאם מדיקל | פעילה | הערכת שווי הנהלה מבוססת על שווי במועד ההקמה | 3,107 | 0 | יוני 2010 | 3,223 | לא בוצעה הפחתה ממועד ההקמה |

| שם החברה | סטטוס חברה | מודל הערכת השווי | שווי חברה אלפי ₪ נכון ליום 30 בספטמבר 2010 | שווי אחזקות אלפי ₪ נכון ליום 30 בספטמבר 2010 | תאריך גיוס אחרון / עסקה אחרונה או תאריך הכניסה לחממה | שווי חברה באלפי ₪ ליום הגיוס / עסקה אחרונה או הכניסה לחממה | הפחתת שווי |
|-----------------------------|------------|------------------|--|--|--|--|---|
| גייזאקס בע"מ | לא פעילה | הערכת שווי הנהלה | 0 | 0 | יולי 2007 | 4,733 | שווי החברה הועמד על 600 אלף דולר ברבעון האחרון של 2008, וברבעון הראשון לשנת 2009 שווי החברה נמחק. |
| רפרומד בע"מ | לא פעילה | הערכת שווי הנהלה | 0 | 0 | ינואר 2004 | 4,940 | שווי החברה נמחק ברבעון השלישי של 2008 |
| בארומדי בע"מ | לא פעילה | הערכת שווי הנהלה | 0 | 0 | יוני 2005 | 4,750 | שווי החברה נמחק ברבעון האחרון של 2008 |
| בלו סרג'יקל (אובסיטקס) בע"מ | פעילה | הערכת שווי הנהלה | 0 | 0 | אוגוסט 2006 | 5,242 | שווי החברה נמחק ברבעון האחרון של 2008 |
| סימטרה פארם | לא פעילה | הערכת שווי הנהלה | 0 | 0 | נובמבר 2007 | 570 | שווי החברה נמחק במהלך הרבעון האחרון של 2008 |
| זפיר פרוטאומיקס | לא פעילה | הערכת שווי הנהלה | 0 | 0 | מאי 2002 | | שווי החברה נמחק במהלך הרבעון האחרון של 2008 |
| יוסי קר בע"מ | פעילה | הערכת שווי הנהלה | 0 | 0 | אוגוסט 2007 | 12,773 | שווי החברה הופחת ברבעון האחרון של 2008 ל- 300 אלף דולר, וברבעון הראשון של 2009 שווי החברה נמחק |
| סימפוד טכנולוגיות בע"מ | לא פעילה | הערכת שווי הנהלה | 0 | 0 | | | שווי החברה נמחק במהלך הרבעון האחרון של 2008 |
| דן אימנותרפיה בע"מ | לא פעילה | הערכת שווי הנהלה | 0 | 0 | | | שווי החברה נמחק בשנת 2005 |
| ימית בע"מ | לא פעילה | הערכת שווי הנהלה | 0 | 0 | | | שווי החברה נמחק ברבעון השני של 2008 |
| פלקסיס בע"מ | לא פעילה | הערכת שווי הנהלה | 0 | 0 | | | שווי החברה הופחת ב-50% ברבעון האחרון של 2008 וברבעון הראשון של 2009 שווי החברה נמחק |
| אם.אר. איי בע"מ | לא פעילה | הערכת שווי הנהלה | 0 | 0 | | | שווי החברה נמחק במהלך הרבעון האחרון של 2008 |

הערכת שווי חממת א.ת.י נכון ליום 30 בספטמבר 2010:

| שם החברה | סטאטוס חברה | מודל הערכת השווי | שווי חברה אלפי ₪ נכון ליום 30 בספטמבר 2010 | שווי אחזקות אלפי ₪ נכון ליום 30 בספטמבר 2010 | תאריך גיוס אחרון / עסקה / אחרונה או תאריך הכניסה לחממה | שווי חברה באלפי ₪ ליום הגיוס / עסקה / אחרונה או ליום הכניסה לחממה | הפחתת שווי |
|---------------|-------------|------------------|--|--|--|---|--|
| ג'י אנד ג'י | פעילה | גיוס אחרון | 4,862 | 968 | Apr-09 | 5,322 | לא בוצעה הפחתה ממועד הגיוס האחרון |
| רוטק | פעילה | גיוס אחרון | 2,845 | 646 | Jul-09 | 3,042 | לא בוצעה הפחתה ממועד הגיוס האחרון |
| פאגלום | פעילה | הנהלה הערכת | 2,435 | 1,073 | Aug-08 | 4,671 | שווי החברה הופחת ב-50% במהלך הרבעון השני לשנת 2010 |
| תבור | פעילה | שווי במועד ההקמה | 9,163 | 2,302 | Aug-09 | 9,573 | לא בוצע הפחתה ממועד ההקמה |
| אסתטיקס פוינט | פעילה | גיוס אחרון | 9,785 | 4,501 | Feb-08 | 10,100 | לא בוצע הפחתה ממועד ההקמה |
| פאסט-מד | פעילה | שווי במועד ההקמה | 3,756 | 1,784 | Feb-09 | 3,953 | לא בוצע הפחתה ממועד ההקמה |
| נובהרמד | פעילה | שווי במועד ההקמה | 6,657 | 1,786 | Dec-08 | 6,528 | לא בוצע הפחתה ממועד ההקמה |
| ארט הלת'קר | פעילה | גיוס אחרון | 13,482 | 2,989 | Dec-09 | 14,052 | לא בוצעה הפחתה ממועד הגיוס האחרון |

| שם החברה | סטאטוס חברה | מודל הערכת השווי | שווי חברה שווי אלפי ₪ נכון 30 בספטמבר 2010 | שווי חברה שווי אלפי ₪ נכון 30 בספטמבר 2010 | תאריך גיוס אחרון / עסקה אחרונה או תאריך הכניסה לחממה | שווי חברה שווי אלפי ₪ / ליום הגיוס / עסקה אחרונה או ליום הכניסה לחממה | הפחתת שווי |
|-------------------------|-------------|------------------|--|--|--|---|---|
| אנובייט מדיקל אקוויפמנט | פעילה | הערכת הנהלה | 3,064 | 0 | Aug-09 | 6,857 | שווי החברה הופחת ב-50% במהלך הרבעון השני לשנת 2010 |
| ביואקסטרים | פעילה | שווי במועד ההקמה | 6,049 | 584 | Dec-09 | 6,222 | לא בוצע הפחתה ממועד ההקמה |
| ביו-ונט | פעילה | שווי במועד ההקמה | 6,043 | 657 | Jan-10 | 6,255 | לא בוצע הפחתה ממועד ההקמה |
| קוויאט תרפויטיקס | פעילה | שווי במועד ההקמה | 5,717 | 594 | מארס 2010 | 5,809 | לא בוצע הפחתה ממועד ההקמה |
| ארקוליין | לא פעילה | הערכת הנהלה | - | - | Jun-07 | 6,680 | שווי החברה אפס ממועד תחילת פעילות החממה במסגרת הקבוצה |
| סי.אי אנדרוטר | פעילה | הערכת הנהלה | 0 | 0 | Feb-05 | 1,644 | שווי החברה הופחת ב-70% במהלך הרבעון הראשון לשנת 2009, כמו כן בוצעה הפחתה מלאה ברבעון שלישי לשנת 2010. |

| שם החברה | סטאטוס חברה | מודל הערכת השווי | שווי חברה אלפי ₪ נכון ליום 30 בספטמבר 2010 | שווי אחזקות אלפי ₪ נכון ליום 30 בספטמבר 2010 | תאריך גיוס אחרון / עסקה / אחרונה או תאריך הכניסה לחממה | שווי חברה באלפי ₪ ליום הגיוס / עסקה / אחרונה או ליום הכניסה לחממה | הפחתת שווי |
|--------------------------|-------------|------------------------|--|--|--|---|---|
| עין גיבתון | פעילה | הערכת הנהלה | - | - | Jan-07 | 6,720 | שווי החברה נמחק במהלך הרבעון הראשון לשנת 2009 |
| אוריזנט | החברה פורקה | הערכת הנהלה | 2,416 | 294 | | | |
| אפריקס | פעילה | הערכת הנהלה | - | - | | | שווי החברה אפס ממועד תחילת פעילות החממה במסגרת הקבוצה |
| בוטנוקאפ | פעילה | הערכת הנהלה | - | - | Jan-07 | 4,000 | שווי החברה הופחת ב- 70% במהלך הרבעון הראשון לשנת 2009, כמו כן בוצעה הפחתה מלאה ברבעון השלישי לשנת 2010. |
| פרוסיב | לא פעילה | הערכת הנהלה | - | - | Jan-05 | 5,512 | שווי החברה אפס ממועד תחילת פעילות החממה במסגרת הקבוצה |
| יעד נציגויות תעשיות בע"מ | פעילה | שווי בבורסה לני"ע בת"א | 92,316 | 1,188 | Dec-01 | | חברה ציבורית |

| שם החברה | סטטוס חברה | מודל הערכת השווי | שווי חברה שווי אלפי ₪ נכון/אחזקות אלפי ₪ ליום 30 בספטמבר 2010 | שווי חברה שווי אלפי ₪ נכון/אחזקות אלפי ₪ ליום 30 בספטמבר 2010 | תאריך גיוס אחרון / עסקה אחרונה תאריך הכניסה לחממה | שווי חברה שווי אלפי ₪ ליום הכניסה לחממה | הפחתת שווי |
|-------------------|------------|------------------|---|---|---|---|---|
| סולרול | לא פעילה | הערכת הנהלה | - | - | Jan-07 | 3,840 | שווי החברה אפס ממועד תחילת פעילות החממה במסגרת הקבוצה |
| אינג'ניואטי | פעילה | הערכת הנהלה | - | - | Jan-07 | 47,997 | שווי החברה נמחק ברבעון האחרון לשנת 2008 |
| ביוג'ים טכנולוגיה | לא פעילה | הערכת הנהלה | - | - | | | שווי החברה אפס ממועד תחילת פעילות החממה במסגרת הקבוצה |
| קירפיפ בע"מ | פעילה | הערכת הנהלה | - | - | | | שווי החברה אפס ממועד תחילת פעילות החממה במסגרת הקבוצה |
| קליר-קאט מדיקאל | פעילה | שווי בהקמה במועד | 5,751 | 336 | Jun-10 | 6,087 | לא בוצע הפחתה ממועד ההקמה |
| אוקסיטון | פעילה | שווי בהקמה במועד | 4,315 | 740 | May-10 | 4,400 | לא בוצע הפחתה ממועד ההקמה |
| אלרג'י בע"מ פאיט | לא פעילה | הערכת הנהלה | - | - | Oct-07 | 2,191 | שווי החברה נמחק ברבעון האחרון לשנת 2009 |

הערכת שווי ספירהד השקעות (ביו) בע"מ נכון ליום 30 בספטמבר 2010 :

| שם החברה | סטאטוס חברה | מודל הערכת השווי | שווי חברה אלפי ₪ נכון ליום 30 בספטמבר 2010 | שווי החזקות אלפי ₪ נכון ליום 30 בספטמבר 2010 | תאריך גיוס אחרון / עסקה אחרונה או תאריך הכניסה לחממה | שווי חברה באלפי ₪ ליום הגיוס / עסקה אחרונה או הכניסה לחממה | הפחתת שווי |
|---|-------------|---------------------------------------|--|--|--|--|--|
| וי.וי.טי. מד בע"מ | פעילה | הערכת שווי הנהלה מבוססת על גיוס אחרון | 9,163 | 1,649 | אפריל 2009 | 9,575 | לא בוצעה הפחתת שווי |
| ריליף מדיקל בע"מ | פעילה | הערכת שווי הנהלה מבוססת על גיוס אחרון | 2,149 | 379 | נובמבר 2009 | 2,847 | לא בוצעה הפחתה ממועד הגיוס האחרון |
| מערכות בע"מ ביומגנזיום | לא פעילה | הערכת שווי הנהלה | 0 | 0 | אוקטובר 2007 | 8,072 | שווי החברה הופחת ב- 50% בדצמבר 2008 וב- 50% נוספים ברבעון הראשון של שנת 2009. |
| נסווקס בע"מ | פעילה | שער מניה בבורסה | 44,450 | 12,031 | חברה ציבורית | חברה ציבורית | שווי מוצג לפי שער המניה בבורסה. |
| קולפלנט אחזקות בע"מ | פעילה | שער מניה בבורסה | 109,536 | 13,043 | חברה ציבורית | חברה ציבורית | שווי מוצג לפי שער המניה בבורסה. |
| איי.בי.איי ישראל ביומדיקל אינוביישנס בע"מ | פעילה | הערכת שווי הנהלה מבוססת על גיוס אחרון | 89,976 | 10,149 | ינואר 2010 | 92,000 | שווי החברה לפי שווי בגיוס הון בחודש ינואר 2010 |
| צק קאפ בע"מ | פעילה | הערכת שווי הנהלה מבוססת על גיוס אחרון | 96,077 | 7,330 | שווי החברה לפי שווי בגיוס הון בחודש מרץ 2008 בתוספת השלמות של השקעות של ספירהד ואחרים אשר התבצעו לאחר מכן. | 97,518 | שווי החברה לפי שווי בגיוס הון בחודש מרץ 2008 בתוספת השלמות של השקעות של ספירהד ואחרים אשר התבצעו לאחר מכן. |
| אליום מדיקל בע"מ | פעילה | שער מניה בבורסה | 48,187 | 8,761 | חברה ציבורית | חברה ציבורית | שווי מוצג לפי שער המניה בבורסה. |

מדיניות ביצוע הערכת שווי

החברה קבעה מדיניות לעניין הערכת שווי החזקות החברה בחברות הפרויקט המוחזקות על ידי חברות הקבוצה.

הערכת השווי להחזקות החברה בחברות הפרויקט נעשית אחת לרבעון בסמוך לאישור הדוחות הכספיים של החברה.

הערכת השווי מבוצעת על ידי הנהלת החברה על פי הקריטריונים הבאים:

חברות נסחרות – לפי שווי שוק. כאשר מטבע החישוב יהיה לפי מטבע הפעילות הראשי של הבורסה בה נסחרת החברה.

חברות לא נסחרות – שווי החברה שנקבע בגיוס חיצוני אחרון – יהיה הבסיס לתהליך הערכת השווי לנקודת החתך, תוך בחינת הפרמטרים המפורטים מטה:

- האם נחתם או לחילופין בוטל, חוזה מסחרי סופי ומחייב עם צד ג' לא קשור בתקופה שבין ההשקעה האחרונה לנקודת החתך.
- האם החברה הפסיקה את פעילותה במהלך התקופה שבין ההשקעה האחרונה לנקודת החתך.
- האם חל אירוע מהותי אחר במהלך התקופה שבין ההשקעה האחרונה לנקודת החתך אשר משפיע על שווי החברה לדעת הנהלתה. הנטל להוכיח שווי חברה שונה מזו אשר נקבע בגיוס האחרון בו השתתף צד ג' בלתי קשור הוא על המבקש לטעון כי אכן קיים שווי שונה כאמור.
- הבסיס להערכות השווי של חברות החממה יהיה דולרי מתורגם לשקלים חדשים.

לשם ביסוס הערכת השווי האמורה לעיל, ניתן לכל חברה תיאור עובדתי קצר כמפורט:

- פעילות החברה
- מצב עסקי
- שנת הקמה
- תאריך כניסה לחממה/שנים בחממה
- עמידה באבני דרך מאז ההקמה (היסטוריה)
- גיוסים הון בתקופת הפעילות (תאריכים, היקפים, מעורבות של צד ג', סוגי מניות (בכורה והמירות המקנות ערך נוסף למשקיע)
- שינויים בפעילות מאז גיוס הון אחרון (לרבות עמידה באבני דרך, הסכמים מסחריים או הפסקתם, קבלת התחייבויות של גורמים שלישיים (לרבות רגולטורים)

פרק ב'

הסברי הדירקטוריון למצב ענייני החברה

הננו מתכבדים להגיש בזאת את דוח הדירקטוריון של ביומדיקס אינקובטור בע"מ (להלן: "החברה") על מצב ענייני התאגיד ליום 30 בספטמבר 2010 (להלן: "תקופת הדוח" ו/או "הרבעון השלישי של שנת 2010") ולתקופה של תשעה ושלושה חודשים אשר הסתיימו בתאריך הדו"ח בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), תש"ל – 1970.

דוח הדירקטוריון מצורף לדוחות הכספיים של החברה המתייחסים לתקופת הדוח ונערך מתוך הנחה כי דוח הדירקטוריון לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009, מצוי בפני הקורא.

1.ב. תיאור תמציתי של התאגיד וסביבתו:

נכון לתאריך 30 בספטמבר 2010 ביומדיקס אינקובטור בע"מ (להלן: "החברה") הינה חברת החזקות אשר מחזיקה בשיעור של 82.49% מהונה המונפק והנפרע של גפן השקעות ביומד בע"מ ("גפן") אשר מחזיקה בשיעור של- 85% מהונה של מיט"ב מרכז יזמות טכנולוגית בע"מ (להלן: "חממות מיט"ב") ובשיעור של - 100% מא.ת.י. אשקלון תעשיות ידע טכנולוגיות בע"מ ("חממת אתי"). כמו כן מחזיקה החברה בשיעור של 56.68% מהונה של חברת ספירהד השקעות (ביו) בע"מ ("ספירהד") ובשיעור של 0.5% מהונה של איי.בי.איי ישראל ביומדיקל אינובייטנס בע"מ ("איי בי איי").

פעילות חממת מיט"ב וחממת אתי הינה הפעלת חממה טכנולוגית, העוסקת בבחינה של פרויקטים טכנולוגיים חדשניים, קליטת פרויקטים נבחרים תוך השקעה בהון המניית שלהן ואספקה של שירותים לוגיסטיים במשך תקופת שהותן בחממה. הכנסות החממות אמורות לנבוע מהכנסות מרווחי הון ממימוש חלקה של החממות בחברות הפרויקט ומהכנסות הנובעות מתשלומי תקורה שמשלמות חברות הפרויקט בתקופת החממה בתמורה לסל שירותים שהחממות מספקות להם.

ספירהד עוסקת בביצוע השקעות בחברות מתחום מדעי החיים שבגרו בחממת מיט"ב ובחממת אתי ו/או חברות נוספות.

חברת איי.בי.איי עוסקת במחקר ופיתוח של פלטפורמה טכנולוגית לחיבור, תמיכה וחיזוק רקמות רכות באמצעות סיכות או עוגנים ייחודיים לשימוש בהליכים כירורגיים זעיר פולשניים (Minimally Invasive surgery). איי בי איי נמצאת בשלב מכירות של המוצר הראשון שלה, מוצר פוטנציאלי שני – בתחום האורולוגיה – ניתן במסגרת הסכם הרשאה לחברת Cook Medical מארה"ב ונמצא בשלב הפרה קליניקה.

2.ב. אירועים מהותיים בתקופת הדוח:

ראה פרק א' לדוח רבעוני זה.

3.ב. נתונים כספיים של החברה:

הרכוש השוטף המאוחד מסתכם ליום 30 בספטמבר 2010, לסך 30,996 אלפי ש"ח מתוכו הנכסים הפיננסיים הנזילים מזומנים ושווי מזומנים 25,877 אלפי ש"ח,

מזומנים מוגבלים בסך אלפי ש"ח, השקעות בחברות פרויקט המסווגות במסגרת הנכסים השוטפים בסך אלפי ש"ח וחייבים ויתרות חובה בסך אלפי ש"ח.

הרכוש השוטף המאוחד מסתכם ליום 30 בספטמבר 2009, לסך אלפי ש"ח מתוכו הנכסים הפיננסיים הנזילים מזומנים ושווי מזומנים 55,067 אלפי ש"ח, מזומנים מוגבלים בסך אלפי ש"ח, פיקדון מיועד בסך אלפי ש"ח, פיקדון משועבד בסך אלפי ש"ח וחייבים ויתרות חובה בסך אלפי ש"ח.

הרכוש השוטף המאוחד הסתכם ליום 31 בדצמבר 2009 לסך אלפי ש"ח מתוכו הנכסים הפיננסיים הנזילים מזומנים ושווי מזומנים 45,379 אלפי ש"ח, מזומנים מוגבלים בסך אלפי ש"ח, פיקדון משועבד בסך אלפי ש"ח, השקעות בחברות פרויקט המסווגות במסגרת הנכסים השוטפים בסך אלפי ש"ח וחייבים ויתרות חובה בסך אלפי ש"ח.

עיקר הקיטון ברכוש השוטף נובע מקיטון ביתרות המזומנים הנובע מהשקעה בחברות פרויקט, נטו בסך של כ-20 מיליוני ש"ח שבוצעה במהלך התקופה, ומקיטון בסעיף השקעה בחברות פרויקט הנובע מירידה בשווי של חברת פרויקט הנמצאת בתהליך פירוק מרצון ועתידה לחלק את יתרת המזומנים שברשותה לבעלי מניותיה.

השקעות בחברות הפרויקט המוצגות במסגרת הנכסים הבלתי שוטפים במאזן המאוחד ליום 30 בספטמבר 2010 מסתכמות לסך אלפי ש"ח.

השקעות בחברות הפרויקט המוצגות במסגרת הנכסים הבלתי שוטפים במאזן המאוחד ליום 30 בספטמבר 2009 מסתכמות לסך אלפי ש"ח.

השקעות בחברות הפרויקט המוצגות במסגרת הנכסים הבלתי שוטפים במאזן המאוחד ליום 31 בדצמבר 2009 מסתכמות לסך אלפי ש"ח.

עיקר השינוי בהשקעות בחברות הפרויקט המוצגות במסגרת הנכסים הבלתי שוטפים במאזן המאוחד נובע מגידול כתוצאה מהשקעות נוספות שבוצעו במהלך התקופה, ומנגד קיטון כתוצאה מירידה בשווי ההוגן ומימוש של חלק מההשקעות.

השקעה בפיקדון משועבד במאזן המאוחד ליום 30 בספטמבר 2010 וליום 31 בדצמבר 2009 מסתכמת לסך של 3,075 ו-1,189 אלפי ש"ח, בהתאמה.

שווי אופציית הרכש מהזכויות שאינן מקנות שליטה לחברה בת במאזן המאוחד ליום 30 בספטמבר 2010 וליום 31 בדצמבר 2009 מסתכם לסך של 1,925 ו-2,670 אלפי ש"ח, בהתאמה. הקיטון נובע משינוי בשווי ההוגן של האופציה.

שווי הנכסים הפיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד במאזן המאוחד ליום 30 בספטמבר 2010, 30 בספטמבר 2009 וליום 31 בדצמבר 2009 מסתכמים לסך של 6,287, 4,821 ו-4,923 אלפי ש"ח, בהתאמה. עיקר הגידול נובע מהקצאת כתיבי אופציות לחברה על ידי חברת פרויקט בגין שירותים שינתנו לה על ידי אנשי מפתח ניהוליים של החברה.

הרכוש הקבוע נטו במאזן המאוחד ליום 30 בספטמבר 2010 מסתכם לתאריך המאזן, לסך של 3,890 אלפי ש"ח, לעומת 4,457 ליום 30 בספטמבר 2009 ולעומת 4,178 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2009.

סך היתרה המופחתת של הרכוש האחר מסתכמת ליום 30 בספטמבר 2010, ליום 30 בספטמבר 2009 וליום 31 בדצמבר 2009 לסך של 7,120, 10,176 ו- 7,280 אלפי ש"ח, בהתאמה.

הרכוש האחר מייצג את הזיכיון לפעילות החממה הטכנולוגית ונכסים בלתי מוחשיים של חברות פרויקט מאוחדות. הקיטון ביתרה נובע מהפחתה שוטפת של הזיכיון.

סך ההתחייבויות השוטפות במאזן המאוחד ליום 30 בספטמבר 2010 הסתכמו ל- 17,773 אלפי ש"ח מתוכן הכנסות נדחות בסך 2,273 אלפי ש"ח, הלוואות ממדינת ישראל 6,871 אלפי ש"ח, ספקים ונותני שירותים בסך של 1,397 אלפי ש"ח, אופציות מכר לבעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה בחברה מאוחדת בסך 2,885 אלפי ש"ח, התחייבויות בגין הענקת אופציות לרכישת מניות של חברות פרויקט בסך 714 אלפי ש"ח וזכאים אחרים בסך 3,633 אלפי ש"ח.

סך ההתחייבויות השוטפות במאזן המאוחד ליום 30 בספטמבר 2009 הסתכמו ל- 7,959 אלפי ש"ח מתוכן הרכיב ההתחייבותי בהלוואות הניתנות להמרה במניות בסך 704 אלפי ש"ח, הכנסות נדחות בסך 1,902 אלפי ש"ח, ספקים ונותני שירותים בסך של 1,953 אלפי ש"ח, וזכאים אחרים בסך 3,400 אלפי ש"ח.

סך ההתחייבויות השוטפות במאזן המאוחד ליום 31 בדצמבר 2009 הסתכמו ל- 15,116 אלפי ש"ח מתוכן הרכיב ההתחייבותי בהלוואות הניתנות להמרה במניות בסך 3,662 אלפי ש"ח, הכנסות נדחות בסך 2,143 אלפי ש"ח, הלוואות ממדינת ישראל בסך 4,197 אלפי ש"ח, ספקים ונותני שירותים בסך של 1,052 אלפי ש"ח, וזכאים אחרים בסך 4,062 אלפי ש"ח.

גידול בהתחייבות השוטפות נובע בעיקר מהתחייבות שנוצרה במהלך התקופה בגין אופציית מכר לבעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה בחברה מאוחדת, גידול בהלוואות ממדינת ישראל כתוצאה מסיווג מזמן ארוך לזמן קצר, ומנגד קיטון בהלוואה בחברת פרויקט שהומרה במהלך התקופה.

סך ההתחייבויות לזמן ארוך במאזן המאוחד ליום 30 בספטמבר 2010 הסתכמו ל- 27,172 אלפי ש"ח המורכבים בעיקר מהלוואות ממדינת ישראל בסך 13,676 אלפי ש"ח, הכנסות נדחות בסך 1,556 אלפי ש"ח, מיסים נדחים בסך 8,427 אלפי ש"ח, התחייבות בגין הענקת אופציות לרכישת מניות של חברות פרויקט בסך 2,757 אלפי ש"ח, התחייבויות אחרות בסך 560 אלפי ש"ח ומהתחייבות בשל סיום יחסי עובד מעביד נטו בסך 196 אלפי ש"ח.

סך ההתחייבויות לזמן ארוך במאזן המאוחד ליום 30 בספטמבר 2009 הסתכמו ל- 28,815 אלפי ש"ח המורכבים בעיקר מהלוואות ממדינת ישראל בסך 17,588 אלפי ש"ח, הכנסות נדחות בסך 235 אלפי ש"ח, מיסים נדחים בסך 8,337 אלפי ש"ח, התחייבות בגין הענקת אופציות לרכישת מניות של חברות פרויקט בסך 1,992 אלפי ש"ח, התחייבויות אחרות בסך 492 אלפי ש"ח ומהתחייבות בשל סיום יחסי עובד מעביד נטו בסך 171 אלפי ש"ח.

סך ההתחייבויות לזמן ארוך במאזן המאוחד ליום 31 בדצמבר 2009 הסתכמו ל- 32,526 אלפי ש"ח המורכבים בעיקר מהלוואות ממדינת ישראל בסך 17,937 אלפי ש"ח, הכנסות נדחות בסך 513 אלפי ש"ח, מיסי הכנסה נדחים בסך 10,886 אלפי ש"ח,

התחייבות בגין הענקת אופציות לרכישת מניות של חברות פרויקט בסך 2,687 אלפי ש"ח, התחייבויות אחרות בסך 356 אלפי ש"ח ומהתחייבות בשל סיום יחסי עובד מעביד נטו בסך 147 אלפי ש"ח.

השינוי בהתחייבויות לזמן ארוך נובע מקיטון ביתרת הלוואות ממדינת ישראל, בעיקר עקב סיווג מזמן ארוך לזמן קצר ומקיטון בשווי הלוואות הנובע מקיטון בשווי ההחזקות של אותן חברות פרויקט. בנוסף קיים קיטון במיסי ההכנסה הנדחים עקב קיטון בהפרש הזמני בין שווי ההשקעות בחברות פרויקט בספרים לבין שווי לצרכי מס.

סך ההון במאזן המאוחד ליום 30 בספטמבר 2010, 30 ספטמבר 2009 וליום 31 בדצמבר 2009 הסתכם לסך של 106,856, 102,325 ו- 111,805 אלפי ש"ח, בהתאמה.

עיקר השינוי בהון מול היתרה ב 31 בדצמבר 2009 נובע מהנפקת הון מניות, בניכוי הוצאות הנפקה בסך 4,100 אלפי ש"ח, מעסקאות עם בעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה בסך 5,347 אלפי ש"ח, משינוי בשיעורי החזקה של חברות מאוחדות בסך 3,662 אלפי ש"ח ומהפסד לתקופה של 18,695 אלפי ש"ח.

4.ב. תוצאות הפעילות

הכנסות ממתן שירותים לחברות הפרויקט בדוח רווח והפסד המאוחד לתשעה החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2010 הסתכמו לסך של 1,875 אלפי ש"ח. הכנסות ממתן שירותים מורכבות מהכנסות שהתקבלו במניות תפעול מחברות הפרויקט בסך כ- 430 אלפי ש"ח, מהכנסות בגין שירותים שניתנו בתמורה להקצאת אופציות בסך 198 אלפי ש"ח ומהכנסות אחרות מחברות הפרויקט בסך 1,247 אלפי ש"ח.

הכנסות ממתן שירותים לחברות הפרויקט בדוח רווח והפסד המאוחד לתשעה החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2009 הסתכמו לסך של 2,324 אלפי ש"ח. הכנסות ממתן שירותים מורכבות מהכנסות שהתקבלו במניות תפעול מחברות הפרויקט בסך כ- 294 אלפי ש"ח ומהכנסות מחברות הפרויקט בסך 2,030 אלפי ש"ח.

הכנסות ממתן שירותים לחברות הפרויקט בדוח רווח והפסד המאוחד לשלושה החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2010 הסתכמו לסך של 830 אלפי ש"ח. הכנסות ממתן שירותים מורכבות מהכנסות שהתקבלו במניות תפעול מחברות הפרויקט בסך כ- 154 אלפי ש"ח ומהכנסות מחברות הפרויקט בסך 587 אלפי ש"ח.

הכנסות ממתן שירותים לחברות הפרויקט בדוח רווח והפסד המאוחד לשלושה החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2009 הסתכמו לסך של 675 אלפי ש"ח. הכנסות ממתן שירותים מורכבות מהכנסות שהתקבלו במניות תפעול מחברות הפרויקט בסך כ- 129 אלפי ש"ח ומהכנסות מחברות הפרויקט בסך 546 אלפי ש"ח.

הכנסות ממתן שירותים לחברות הפרויקט בדוח רווח והפסד המאוחד לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2009 הסתכמו לסך של 2,828 אלפי ש"ח. הכנסות ממתן שירותים מורכבות מהכנסות שהתקבלו במניות תפעול מחברות הפרויקט בסך כ- 488 אלפי ש"ח ומהכנסות מחברות הפרויקט בסך 2,340 אלפי ש"ח.

רווחים משינויים בשיעורי החזקה בחברות מאוחדות בדוח רווח והפסד המאוחד לתשעה החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2010 ולתשעה החודשים שהסתיימו

ביום 30 בספטמבר 2009 הסתכמו לרווחים בסך 1,052 ו- 6,387 אלפי ש"ח, בהתאמה. הרווח או ההפסד בסעיף זה נובע מיציאה מאיחוד של חברות פרויקט.

רווחים משינויים בשיעורי החזקה בחברות מאוחדות בדוח רווח והפסד המאוחד לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2009 הסתכמו לרווח בסך 6,460 אלפי ש"ח.

רווחים משינויים בשיעורי החזקה בחברות מאוחדות בדוח רווח והפסד המאוחד לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009 הסתכמו לרווח בסך 6,387 אלפי ש"ח.

הכנסות מהטבה הגלומה בהלוואות ממדינת ישראל בדוח רווח והפסד המאוחד לתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2010 ולתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2009 הסתכמו לסך של 8,182 אלפי ש"ח ולסך של 11,797 אלפי ש"ח, בהתאמה. הקיטון בסעיף זה נובע מקיטון בקבלת הלוואות מהמדען הראשי בתקופה.

הכנסות מהטבה הגלומה בהלוואות ממדינת ישראל בדוח רווח והפסד המאוחד לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2010 ולשלושת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2009 הסתכמו לסך של 3,409 אלפי ש"ח ולסך של 2,264 אלפי ש"ח, בהתאמה.

הכנסות מהטבה הגלומה בהלוואות ממדינת ישראל בדוח רווח והפסד המאוחד לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009 הסתכמה לסך של 14,367 אלפי ש"ח.

שינויים בשווי הוגן של חברות פרויקט, נטו בדוח רווח והפסד המאוחד לתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2010 וביום 30 בספטמבר 2009 הסתכמו להוצאות בסך 7,037 אלפי ש"ח ו- 16,520 אלפי ש"ח, בהתאמה. הקיטון בהוצאות נובע בעיקר מהפחתה של מספר חברות פרויקט שנרשמה בתקופה המקבילה.

שינויים בשווי הוגן של חברות פרויקט, נטו בדוח רווח והפסד המאוחד לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2010 וביום 30 בספטמבר 2009 הסתכמו להוצאות בסך 4,719 אלפי ש"ח ולהכנסות בסך 3,561 אלפי ש"ח, בהתאמה.

שינויים בשווי הוגן של חברות פרויקט, נטו בדוח רווח והפסד המאוחד לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009 הסתכמו להכנסות בסך 2,428 אלפי ש"ח.

שינויים בשווי הוגן של נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד לתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2010 הסתכמו להוצאות בסך 404 אלפי ש"ח, השינוי נובע בעיקר מהוצאה בגין שינוי בשווי ההוגן של אופציית הרכש מהזכויות שאינן מקנות שליטה לחברה מאוחדת, ונגד הכנסה בגין שינוי בשווי ההוגן של אופציות בחברת פרויקט שהוענקו לחברה בגין שירותים שינתנו לה על ידי אנשי מפתח ניהוליים של החברה.

שינויים בשווי הוגן של נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2010 להכנסות בסך 991 אלפי ש"ח.

השינוי בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009 הסתכם להכנסות בסך של 102 אלפי ש"ח.

הוצאות מחקר ופיתוח בדוח רווח והפסד המאוחד לתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2010 ולתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2009, הסתכמו לסך של 4,730 אלפי ש"ח ולסך של 5,776 אלפי ש"ח, בהתאמה. הוצאות מחקר ופיתוח מתייחסות לחברות המתאחדות בדוחות הכספיים.

הוצאות מחקר ופיתוח בדוח רווח והפסד המאוחד לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2010 לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2009, הסתכמו לסך של 1,597 אלפי ש"ח ולסך של 719 אלפי ש"ח, בהתאמה.

הוצאות מחקר ופיתוח בדוח רווח והפסד המאוחד לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009, הסתכמו לסך של 9,395 אלפי ש"ח.

הוצאות תפעול חממה בדוח רווח והפסד המאוחד לתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2010 ולתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2009 הסתכמו לסך של 5,787 ו- 6,892 אלפי ש"ח, בהתאמה. הוצאות אלו כוללות בעיקר משכורות והוצאות בקשר לעובדים, שכר דירה ואחזקה, פתוח עסקי, יחסי ציבור, ייעוץ ובדיקת פרויקטים.

הוצאות תפעול חממה בדוח רווח והפסד המאוחד לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2010 ולשלושת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2009 הסתכמו לסך של 1,884 ו- 3,476 אלפי ש"ח, בהתאמה.

הוצאות תפעול חממה בדוח רווח והפסד המאוחד לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009 הסתכמו לסך של 7,307 אלפי ש"ח.

הוצאות הנהלה וכלליות בדוח רווח והפסד המאוחד לתשעה החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2010 ולתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2009 הסתכמו לסך של 7,021 ו- 9,621 אלפי ש"ח, בהתאמה.

הוצאות הנהלה וכלליות בדוח רווח והפסד המאוחד לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2010 ולשלושת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2009 הסתכמו לסך של 2,698 ו- 2,087 אלפי ש"ח, בהתאמה.

הוצאות הנהלה וכלליות בדוח רווח והפסד לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009 הסתכמו לסך של 13,700 אלפי ש"ח.

עיקר הקיטון בהוצאות הנהלה וכלליות לתשעת החודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2010 נובע מהקטנת הוצאות שכר שנרשמה בגין חילוט אופציות לעובדים ונותני שירותים.

הוצאות רישום למסחר בחברה מאוחדת בדוח רווח והפסד המאוחד לתשעה החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2010 הסתכמו לסך של 8,397 אלפי ש"ח.

הפחתת נכס בלתי מוחשי בדוח רווח והפסד המאוחד לתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2009 בסך 5,089 אלפי ש"ח בגין ירידת ערך בנכסים בלתי מוחשיים של חברות פרויקט עקב הפחתת שווי.

הכנסות המימון נטו בדוח רווח והפסד המאוחד לתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2010 הסתכמו לסך של 1,153 אלפי ש"ח.

הכנסות המימון נטו בדוח רווח והפסד המאוחד לתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2009 הסתכמו לסך של 7,190 אלפי ש"ח.

הכנסות המימון נטו בדוח רווח והפסד המאוחד לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2010 הסתכמו לסך של 772 אלפי ש"ח.

הוצאות המימון נטו בדוח רווח והפסד המאוחד לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2009 הסתכמו לסך של 1,223 אלפי ש"ח.

הכנסות המימון נטו בדוח רווח והפסד המאוחד לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010 הסתכמה לסך של 4,659 אלפי ש"ח.

עיקר ההפרש בהכנסות המימון נטו נובע מכך שבתקופה של תשעה החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2009 הופחתו הלוואות של חברות פרויקט למדען הראשי לשווי אפס, במקביל להפחתה של השווי ההוגן של אותן חברות.

הטבת המס בדוח רווח והפסד לתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2010 מסתכמת לסך 2,364 אלפי ש"ח. הוצאות מיסים על הכנסה בדוח רווח והפסד לתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2009 מסתכמות לסך 202 אלפי ש"ח. הטבת המס מורכבת בעיקרה מתנועה בגין מיסים נדחים הנובעים מהפרש זמני בין שווי ההשקעות בחברות פרויקט בספרים לבין שווין לצרכי מס.

5.ב. נזילות מקורות המימון

פעילות הקבוצה (החברה והחברה הבנות המוחזקות על ידי החברה) ממומנת מאמצעים עצמאיים, ממענקים ומהלוואות המדינה הניתנות לחממה ומועברות לחברות החממה כהשקעה וכן באמצעות גיוסי הון פרטים, ציבורים ומוסדיים. כוונת הקבוצה להמשיך ולממן את פעילותה בעיקר מהכספים שתגייס במסגרת גיוסי הון פרטיים, ציבוריים ומוסדיים.

התזרים השלילי המאוחד מפעילות שוטפת הסתכם בסך של 15,622 אלפי ש"ח לתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2010.

התזרים השלילי המאוחד מפעילות שוטפת הסתכם בסך של 15,435 אלפי ש"ח לתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2009.

התאמות לרווח או הפסד הדרושות כדי להציג את תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת בדוח המאוחד לתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2010 כוללות בעיקר הפסד משינוי בשווי הוגן של השקעות בחברות פרויקט, נטו בסך של 7,037 אלפי ש"ח, רווח מהטבה הגלומה בהלוואות ממדינת ישראל בסך של 8,063 אלפי ש"ח, רווחים משינוי בשיעור החזקה בחברות מאוחדות בסך של 1,052 אלפי ש"ח, הוצאות רישום למסחר בחברה מאוחדת בסך של 6,247 אלפי ש"ח, הפסד משינוי בשווי הוגן אופציית רכש מהזכויות שאינן מקנות שליטה למניות בחברה מאוחדת בסך של 745 אלפי ש"ח, רווח משינוי בשווי הוגן של הלוואות ממדינת ישראל בסך של 1,749 אלפי ש"ח, הפסד בגין ירידת ערך הלוואות לחברות פרויקט בסך של 1,054 אלפי ש"ח והפסד מסכומים שנזקפו בגין הענקת אופציות למניות בחברות הפרויקט בסך של 751 אלפי ש"ח.

מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה במאוחד לתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2010 הסתכמו בסך 18,649 אלפי ש"ח ומורכבים בעיקר מהשקעות בחברות

פרויקט בסך 20,451 אלפי ש"ח, מימוש השקעה בחברות פרויקט בסך 2,989 אלפי ש"ח, רכישת רכוש קבוע בסך 177 אלפי ש"ח, ופירעון פיקדון משועבד בסך 941 אלפי ש"ח (הערבות הינה לחממת את"י לצורך ערבות הניתנת למדינת ישראל כמתחייב באישור הזיכיון הפעלת חממה).

מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה במאוחד לתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2009 הסתכמו בסך 5,062 אלפי ש"ח ומורכבים בעיקר מהשקעה בחברות פרויקט כולל הלוואות בסך 9,904 אלפי ש"ח, מימוש השקעה בחברת פרויקט בסך 5,217 אלפי ש"ח, רכישת רכוש קבוע בסך 548 אלפי ש"ח, שינוי בפיקדון משועבד בסך 1,826 אלפי ש"ח (הערבות הינה לחממת את"י לצורך ערבות הניתנת למדינת ישראל כמתחייב באישור הזיכיון הפעלת חממה).

מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון במאוחד הסתכמו לתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2010 בסך 15,442 אלפי ש"ח ומורכבים בעיקר מהנפקת הון מניות לאחר ניכוי הוצאות הנפקה בסך 4,100 אלפי ש"ח, שינוי בשיעור החזקה בחברה מאוחדת בסך 1,971 אלפי ש"ח, פירעון הלוואות ממדינת ישראל בסך 1,229 אלפי ש"ח, וקבלת הלוואות לזמן ארוך ממדינת ישראל בסך 9,784 אלפי ש"ח.

מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון במאוחד הסתכמו לתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2009 בסך 8,857 אלפי ש"ח - מקבלת הלוואות לזמן ארוך ממדינת ישראל בסך 13,957 אלפי ש"ח, השקעת הזכויות שאינן מקנות שליטה בחברות פרויקט מתאחדות בסך 1,135 אלפי ש"ח, פירעון הלוואה מבעל זכויות שאינן מקנות שליטה בחברות מאוחדות בסך 1,165 אלפי ש"ח, פירעון הלוואות ממדינת ישראל בסך 5,867 אלפי ש"ח וקבלת הלוואות המירות בחברת פרויקט מתאחדת בסך 1,252 אלפי ש"ח.

6.ב. השפעת גורמים חיצוניים:

פעילותה של הקבוצה מושפעת משינויים טכנולוגיים, ושינויים בתנאי האישורים הרגולטורים אשר עשויים להשפיע על פעילות הקבוצה.

למיטב ידיעת החברה, ביולי 2010 התקבלה החלטת ממשלה המורה למשרד התעשייה המסחר והתעסוקה ("משרד התעשייה") לשנות את הוראת מנכ"ל 8.3 שעניינה תכנית החממות הטכנולוגיות ("הוראת מנכ"ל 8.3 ו-"ההחלטה", בהתאמה). על פי ההחלטה, שינוי הוראת מנכ"ל 8.3 יעשה על ידי מנכ"ל משרד התעשייה ועתיד להיכנס לתוקף החל מיום 1 בינואר 2011. החברה עוקבת אחר ההתפתחויות בנושא ותבחן את משמעויות השינוי בהוראת מנכ"ל 8.3, ככל שתהיינה, על פעילות החברה ועסקיה.

7.ב. אירועים חריגים או חד פעמיים ושינויים מהותיים שחלו בפעילות התאגיד ועסקיו

ראה פרק א, לרבות האמור בסעיף א.1.19.

8.ב. דיווח בדבר חשיפה לסיכונים שוק ודרכי ניהולם

להלן תיאור סיכונים השוק אליהם חשופה החברה:

ניהול המזומנים, סיכונים ריבית ושערי חליפין:

חשיפה לשינוי בשער החליפין

החברה מנהלת את כספיה באופן סולידי, בין היתר בביקדונות דולריים כך שעליה או ירידה בשערי החליפין בשוק המט"ח משפיעה על הגדלה או הקטנה של הכנסות המימון של החברה. החברה אינה מחזיקה בנגזרים פיננסיים כלשהם.

חשיפה לאינפלציה

החברה משקיעה בביקדונות שאינם צמודים החשופים לאינפלציה.

סיכוני ריבית ותזרימי מזומנים

סיכון שיעור הריבית של הקבוצה נובע בעיקר מהלוואות לזמן ארוך צמודות מדד המתקבלות מהמדינה בריבית משתנה על פי הסכם הזיכיון עם המדינה.

שינויים בשערי הריבית, שינויי מדד וכן מועד ההחזר חושפות את הקבוצה לסיכון תזרים מזומנים על סכום ההחזר לגבי אותן חברות בהן תחליט החברה לפרוע את הלוואות המדינה.

כמו כן, הקבוצה מנהלת את כספיה באופן סולידי בין היתר בביקדונות שקליים כך שעליה או ירידה בשיעור הריבית משפיעה על הגדלה או הקטנה של הכנסות המימון של החברה.

מדיניות התאגיד ומנגנוני הבקרה בניהול סיכוני השוק דלעיל:

מדיניות ההשקעות של החברה הינה השקעות סולידיות של כספיה בשקלים ובמט"ח לא נקבעו פרמטרים כמותיים למדיניות ההשקעות, בפועל החברה אינה מחזיקה בנגזרים פיננסיים כלשהם, ההשקעות הינם בעיקר למטרת מכירה או רכישה מחדש בתקופה הקרובה ומהווים אמצעי לקבלת תשואה מקסימאלית בטווח הקצר תוך התחשבות במגבלות מדיניות ההשקעה.

האחראי על ניהול סיכוני השוק:

האחראי לניהול סיכוני השוק בחברה הינה הגב' אפרת רומנו מנהלת הכספים בחברה. הפיקוח בפועל מתבצע באמצעות מעקב שוטף על יתרות המזומנים תוך התייעצות עם מנכ"ל החברה.

דירקטוריון החברה מדווח ומתווה מדיניות מפעם לפעם בין היתר בנושאי ניהול יתרות המזומנים, ההשקעות הפיננסיות של הרזרבות וסיכוני השוק וניהולם.

9.ב. האחזקה בנגזרים:

בתקופת הדיווח הקבוצה לא החזיקה בנגזרים.

10. ב. בסיסי הצמדה:

להלן פרטים אודות מאזן בסיסי ההצמדה במאוחד לימים 30 בספטמבר 2010 ו- 31 בדצמבר 2009 (באלפי ש"ח):

| 30 בספטמבר 2010 | | | | | |
|---------------------|------------------|---------------|----------------------|--------------------|--|
| סך הכל | נכסים לא כספיים | ללא הצמדה | בהצמדה למדד אלפי ש"ח | בדולר או בהצמדה לו | בדולר או בהצמדה לו |
| מאוחד: | | | | | |
| רכוש: | | | | | |
| נכסים שוטפים: | | | | | |
| 25,877 | | 10,955 | | 14,922 | מזומנים ושווי מזומנים |
| 361 | | 361 | | | מזומנים מוגבלים |
| 1,555 | | | | 1,555 | השקעה בחברת פרויקט חייבים ויתרות חובה: |
| 319 | | 319 | | | חברות הפרויקט- חשבונות שוטפים |
| 2,884 | 277 | 2,323 | 284 | | אחרים |
| נכסים שאינם שוטפים: | | | | | |
| 3,075 | | 2,892 | | 183 | פיקדון משועבד |
| 244 | | 244 | | | הלוואות שוטפות לחברות פרויקט |
| 648 | | 648 | | | הלוואות המירות לחברות פרויקט |
| 97,526 | | 46,975 | | 50,551 | השקעות בחברות פרויקט |
| 1,925 | | | | 1,925 | אופציית רכש מבעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה בחברה מאוחדת |
| 6,287 | | 730 | | 5,557 | נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד |
| 3,890 | 3,890 | | | | רכוש קבוע נטו |
| 7,210 | 7,210 | | | | נכסים בלתי מוחשיים |
| <u>151,801</u> | <u>11,377</u> | <u>65,447</u> | <u>284</u> | <u>5,557</u> | <u>69,136</u> |
| התחייבויות: | | | | | |
| התחייבויות שוטפות: | | | | | |
| 2,273 | 2,273 | | | | הכנסות מראש |
| 6,871 | | | 6,871 | | הלוואות ממדינת ישראל זכאים ויתרות זכות: |
| 1,397 | | 1,397 | | | ספקים ונותני שירותים |
| 714 | | | | 714 | התחייבויות בגין הענקת אופציות לרכישת מניות בחברות פרויקט |
| 2,885 | | | | 2,885 | אופציית מכר לבעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה בחברה מאוחדת |
| 3,633 | | 3,594 | | 39 | אחרים |
| 13,676 | | | 13,676 | | התחייבויות שאינן שוטפות: |
| | | | | | הלוואות ממדינת ישראל |
| | | | | | הלוואות מבעלי מניות המיעוט בחברה מאוחדת |
| 8,427 | 8,427 | | | | מיסי הכנסה נדחים |
| 1,556 | 1,556 | | | | הכנסות מראש |
| 2,757 | | 1,294 | | 1,463 | התחייבות בגין הענקת אופציות לרכישת מניות של חברות פרויקט |
| 196 | | 196 | | | התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו |
| 560 | | 297 | | 263 | התחייבויות אחרות |
| <u>106,856</u> | <u>106,856</u> | <u>6,778</u> | <u>20,547</u> | <u>-,-</u> | <u>5,364</u> |
| <u>151,801</u> | <u>119,112</u> | <u>6,778</u> | <u>(20,263)</u> | <u>5,557</u> | <u>63,772</u> |
| <u>-,-</u> | <u>(107,735)</u> | <u>58,669</u> | <u>(20,263)</u> | <u>5,557</u> | <u>63,772</u> |
| סה"כ נטו | | | | | |

| 31 בדצמבר 2009 | | | | | | |
|----------------|--------------------|-------------|----------------|----------------------|-----------------------|-----------------------------------|
| סך הכל | נכסים לא כספיים | לא הצמדה | בהצמדה למדד | בירו או בהצמדה לו | בדולר או בהצמדה לו | |
| | | | | | | מאוחד: |
| | | | | | | רכוש: |
| 45,379 | | 18,636 | | | 26,743 | רכוש שוטף: |
| 300 | | 300 | | | | מזומנים ושווי מזומנים |
| 945 | | 945 | | | | מזומנים מוגבלים |
| 6,688 | | | | | 6,688 | פיקדון משועבד |
| | | | | | | השקעות בחברות פרויקט |
| 464 | | 464 | | | | חייבים ויתרות חובה: |
| 1,268 | 126 | 863 | 279 | | | חברות הפרויקט- חשבונות שוטפים |
| | | | | | | אחרים |
| 1,189 | | 1,000 | | | 189 | השקעות והלוואה לזמן ארוך: |
| 468 | | 468 | | | | פיקדון משועבד |
| 506 | | 506 | | | | הלוואות שוטפות לחברות פרויקט |
| 83,189 | | 21,229 | | | 61,960 | הלוואות המירות לחברות פרויקט |
| | | | | | | השקעות בחברות פרויקט |
| 2,670 | | | | | 2,670 | אופציית רכש מהזכויות שאינן |
| | | | | | | מקנות שליטה לחברה מאוחדת |
| 4,923 | | | | 4,923 | | נכס פיננסי בשווי הוגן דרך רווח או |
| 4,178 | 4,178 | | | | | הפסד |
| 7,280 | 7,280 | | | | | רכוש קבוע נטו |
| 159,447 | 11,584 | 44,411 | 279 | 4,923 | 98,250 | נכסים בלתי מוחשיים |
| | | | | | | התחייבויות: |
| 2,143 | 2,143 | | | | | התחייבויות שוטפות: |
| 4,197 | | | 4,197 | | | הכנסות מראש |
| | | | | | | הלוואות ממדינת ישראל |
| 1,052 | | 1,052 | | | | זכאים ויתרות זכות: |
| 3,662 | | 3,662 | | | | ספקים ונותני שירותים |
| 4,062 | | 3,818 | | | 244 | הלוואות המירות |
| | | | | | | אחרים |
| 17,937 | | | 17,937 | | | התחייבויות לזמן ארוך: |
| 10,886 | 10,886 | | | | | הלוואות ממדינת ישראל |
| 513 | 513 | | | | | מיסי הכנסה נדחים |
| | | | | | | הכנסות מראש |
| 2,687 | | 128 | | | 2,559 | התחייבות בגין הענקת אופציות |
| | | | | | | לרכישת מניות של חברות פרויקט |
| 356 | | 147 | | | 356 | התחייבויות בשל סיום יחסי עובד- |
| | | | | | | מעביד, נטו |
| 111,805 | 111,805 | | | | | התחייבויות אחרות |
| 159,447 | 125,347 | 8,807 | 22,134 | -,- | 3,159 | הון עצמי |
| -,- | (113,763) | 35,604 | (21,855) | 4,923 | 95,091 | סה"כ נטו |

11.ב מבחני רגישות למכשירים פיננסיים נכון ל 30 בספטמבר 2010:

בהתאם לדרישות ועדת גלאי 2, מצורף דיווח בדבר החשיפה לסיכונים פיננסיים. הדיווח הינו כמותי בעיקרו ונוסף לו דיווח איכותי לפי הצורך. הדיווח כולל ניתוחי רגישות לשווי ההוגן של הרכיבים המוכרים במאזן וכן אלו שאינם מוכרים אך שלגביהם קיימת התקשרות איתנה. במסגרת ניתוחי הרגישות נבדקה השפעת השינוי במחירי השוק על השווי ההוגן של הרכיבים האמורים (לפי דרישות הועדה יש לציין את הרווח או ההפסד שנוצר בשווי ההוגן הכלכלי כתוצאה משינוי בגורם הסיכון הנבדק). במסגרת ניתוחי הרגישות התבצעו לפחות ארבעה מבחנים – כתוצאה משינויים מעלה ומטה של 5% ו-

10% במחירי שוק וכן בערכים נוספים שחושבו עפ"י אירועי קיצון שהתרחשו ב- 10 השנים האחרונות. פריטים החשופים לסיכונים שונים (לדוגמה: שער חליפין וריבית) הוצגו מספר פעמים לצורך מבחני הרגישות לכל סיכון בנפרד.

כל הנתונים מופיעים באלפי ש"ח, בהתאם לדוחות הכספיים של החברה.

ניתוח רגישות לסיכוני השוק

להלן פירוט המכשירים הפיננסיים של החברה ליום 30 בספטמבר 2010, אשר רגישים לסיכוני השוק הכרוכים בהם. התחייבויות הרגישות לסיכוני שוק שונים הוצגו מספר פעמים בהתאם לניתוח הרגישות לכל אחד מהסיכונים.

רגישות לשינויים בריבית חוק פסיקת ריבית (באלפי ש"ח)

ניתוח הרגישות התבסס על ריבית חוק פסיקת ריבית לרבעון השלישי לשנת 2010 בשיעור של 1.1%.

| רווח (הפסד) מהשינוי | | שווי הוגן | רווח (הפסד) מהשינוי | | הלוואות |
|-------------------------------------|------------------------------------|-----------|------------------------------------|-------------------------------------|----------------------|
| ירידה של 10% בריבית חוק פסיקת ריבית | ירידה של 5% בריבית חוק פסיקת ריבית | שווי הוגן | עלייה של 5% בריבית חוק פסיקת ריבית | עלייה של 10% בריבית חוק פסיקת ריבית | |
| 150 | 73 | (20,547) | (73) | (150) | הלוואות ממדינת ישראל |

הלוואות המדינה מוצגות בדוחות הכספיים לפי שווי הוגן. חישוב ההלוואות מתבצע ע"י היוון תזרימי המזומנים שהתקבלו מהמדען הראשי לפי מקדמי היוון שנקבעו לפי מקדם סיכון של כל חברה ולפי שיעור ריבית לפי חוק פסיקת ריבית.

רגישות לשינויים בשע"ח דולר/ש"ח (באלפי ש"ח)

ניתוח הרגישות התבסס על שער חליפין ליום 30 בספטמבר 2010, שער החליפין לתאריך זה הינו 3.665 ש"ח לדולר.

| רווח (הפסד) מהשינוי | | | רווח (הפסד) מהשינוי | | מכשיר |
|--------------------------|-------------------------|-----------|-------------------------|--------------------------|--|
| ירידה של 10% בשער חליפין | ירידה של 5% בשער חליפין | שווי הוגן | עלייה של 5% בשער חליפין | עלייה של 10% בשער חליפין | |
| (1,492) | (746) | 14,922 | 746 | 1,492 | מזומנים ושווי מזומנים |
| (18) | (9) | 183 | 9 | 18 | פיקדון משועבד |
| (5,211) | (2,605) | 52,106 | 2,605 | 5,211 | השקעה בחברות פרויקט |
| (193) | (96) | 1,925 | 96 | 193 | אופציית רכש מבעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה בחברה בת |
| 289 | 144 | (2,885) | (144) | (289) | אופציית מכר לבעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה בחברה בת |
| 218 | 109 | (2,177) | (109) | (218) | התחייבות בגין הענקת אופציות |
| 30 | 15 | (302) | (15) | (30) | התחייבויות אחרות |

השקעה בחברות פרויקט (שאינן נסחרות בבורסה בישראל) מוצגות בדוחות הכספיים לפי ערך דולרי מתורגם לשקל ליום המאזן.

רגישות לשינויים בשע"ח אירו/ש"ח (באלפי ש"ח)

ניתוח הרגישות התבסס על שער חליפין ליום 30 בספטמבר 2010, שער החליפין לתאריך זה הינו 4.9873 ש"ח לאירו.

| רווח (הפסד) מהשינוי | | רווח (הפסד) מהשינוי | |
|---------------------|--|---------------------|--|
| | | | |

| | | | | | |
|--------------------------|-------------------------|-----------|-------------------------|--------------------------|--|
| ירידה של 10% בשער חליפין | ירידה של 5% בשער חליפין | שווי הוגן | עלייה של 5% בשער חליפין | עלייה של 10% בשער חליפין | |
| (556) | (278) | 5,557 | 278 | 556 | נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד |

יתרה מוצגת משויכת לחברת נכדה כחלק מהסכם רכישה עם חברה מוחזקת אחרת.

רגישות לשינויים בשווי החזקות בחברות פרויקט (באלפי ש"ח)

| רווח (הפסד) מהשינוי | | רווח (הפסד) מהשינוי | | | |
|------------------------|-----------------------|---------------------|-----------------------|------------------------|--|
| ירידה של 10% בשווי שוק | ירידה של 5% בשווי שוק | שווי הוגן | עלייה של 5% בשווי שוק | עלייה של 10% בשווי שוק | |
| (9,690) | (4,845) | 96,904 | 4,845 | 9,690 | השקעה בחברות פרויקט |
| (262) | (131) | 1,925 | 131 | 262 | אופציית רכש מבעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה בחברה בת |
| (88) | (44) | 730 | 44 | 88 | נכס פיננסי בשווי הוגן דרך רווח או הפסד |
| 378 | 189 | (3,471) | (189) | (378) | התחייבות בגין הענקת אופציות |
| 44 | 22 | (442) | (22) | (44) | התחייבויות אחרות |

ערך החברות הלא נסחרות נקבע בהתאם להערכות שווי פנימיות של החברה ובהתאם לסבבי גיוס שבוצעו בחברות.

בנוסף, לחברות מאוחדות יש החזקות בחברות ציבוריות הנסחרות בבורסה בתל אביב. ערך חברות מושפע משינויים בשער המניה של החברות בשוק הפתוח.

אנו מעריכים שהשינויים בערך החברות לא ינוע בממוצע בין 5%-10%.

רגישות לשינויים במדד המחירים לצרכן (באלפי ש"ח)

| רווח (הפסד) מהשינוי | | רווח (הפסד) מהשינוי | | |
|----------------------------|----------------------------|---------------------|----------------------------|----------------------------|
| ירידה של 0.2% במדד המחירים | ירידה של 0.1% במדד המחירים | שווי הוגן | עלייה של 0.1% במדד המחירים | עלייה של 0.2% במדד המחירים |
| 40 | 20 | (20,547) | (20) | (40) |
| הלוואות ממדינת ישראל | | | | |

הלוואות המדינה צמודות למדד המחירים לצרכן. אנו מעריכים שהמדד לא יחרוג מהחישוב המוצג.

12.ב. אומדנים חשובנאים קריטיים:

הכנת הדוחות הכספיים של החברה בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל דורשת מהנהלת החברה לערוך אומדנים ולהניח הנחות המשפיעים על הסכומים המוצגים בדוחות הכספיים.

להערכת הנהלה החברה, לא נעשה שימוש באומדן קריטי בעריכת הדוחות הכספיים של החברה.

13.ב. ארועים העשויים להצביע על קשיים כספיים:

לא היו ארועים העשויים להצביע על קשיים כספיים.

14.ב. ארועים שארעו לאחר תאריך הדוח שמשפיעים על הנתונים הכספיים כפי שפורטו בדוחות הכספיים של החברה:

ראה האמור בסעיף ב.3.27 להלן.

15.ב. מדיניות תרומות:

לקבוצה אין מדיניות בנושא תרומות. לא בוצעו כל תרומות על ידי החברה במהלך תשעת החודשים הראשונים של שנת 2010.

16.ב. גילוי בדבר מורשי חתימה בלעדיים:

לחברה אין מורשי חתימה בלעדיים כהגדרתם בהנחיות רשות ניירות ערך מיום 3 בינואר 2008.

17.ב. גילוי בדבר המבקר הפנימי בתאגיד:

פרטי המבקר: המבקר הפנימי של חברה הינו רו"ח דניאל שפירא אשר מונה לתפקיד ביום 30 במאי 2005.

המבקר הפנימי הינו בעל משרד רו"ח המתמחה בביקורת פנים. למשרד ניסיון של כ-15 שנים בביצוע ביקורת פנים לחברות ציבוריות והוא מתמחה במגוון רחב של תחומי פעילות.

המבקר הפנימי אינו עובד של החברה אלא מעניק לה שירותי ביקורת פנים חיצוניים. היקף המשרה של המבקר ושל צוות הכפופים לו הינו כ-220 שעות בשנה, בממוצע.

דרך המינוי: דירקטוריון החברה וועדת הביקורת אישרו את המינוי של המבקר בשים לב להכשרתו המקצועית של המבקר, לניסיונו בביקורת ולהיכרותו עם עסקי החברה.

תוכנית הביקורת: תוכנית הביקורת השנתית והרב שנתית מוגשת על ידי המבקר הפנימי לוועדת הביקורת של החברה. ועדת הביקורת בוחנת את הנושאים, תוך התייעצות עם הנהלת החברה, ולאחר מכן מחליטה על אישור התוכנית (בשינויים או ללא שינויים), כאשר השיקולים שמנחים את ועדת הביקורת הינם, בין היתר, צרכי הביקורת, חשיבות הנושאים, התדירות שבה נבחנו הנושאים בשנים שחלפו וכן המלצותיו של המבקר הפנימי.

מאחר והחברה מדווחת במאוחד, כל הנושאים בתוכנית הביקורת פנים מתייחסים לכל החברות המוחזקות בשליטתה של החברה.

בהתאם להודעתו של המבקר הפנימי, הוא ערך את הביקורת על פי תקנים מקצועיים מקובלים בהתאם לסעיף 4(ב) לחוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב – 1992.

ביום 30 במאי 2010 נערך דיון במסגרת ועדת הביקורת של החברה בדוח מבקר הפנים ובמסגרתה אושרה תוכנית הביקורת לשנת 2010 בהיקף של 220 שעות ביקורת.

הממונה: הממונה הארגוני על המבקר הפנימי הינו המנהל הכללי של החברה.

שכר הטרחה ששולם למבקר הפנימי בעבור תוכנית הביקורת של 2009 הינו בסך כ- 61,819 אלפי ש"ח.

18.ב. דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית:

18.1.ב. בהתאם לתקנות החברות (תנאים ומבחנים לדירקטור בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית ולדירקטור בעל כשירות מקצועית), תשס"ו-2005 החליט דירקטוריון החברה בהתאם לסעיף 92(א)(12) לחוק החברות, תשנ"ט-1999, כי בשים לב להיקף פעילות החברה, תחום פעילותה, והיעדר מורכבות מיוחדת בפעילותה, המספר המזערי הראוי של דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית יעמוד על דירקטור אחד. הגב' סיגל גרינבוים כיהנה כדירקטורית חיצונית בעלת מומחיות חשבונאית ופיננסית, גב' גרינבוים הינה בעלת תואר ראשון במדעים מדויקים מאוניברסיטת תל אביב, ובעלת תואר ראשון בחשבונאות עם התמחות במימון מהמכללה למנהל. הגברת גרינבוים סיימה את תפקידה כדירקטורית חיצונית במהלך חודש פברואר 2010.

18.2.ב. ביום 12 בינואר 2010 החליט דירקטוריון החברה לאשר את מינויים של הגברת סיגל סגל כדחצ"ית וכמו כן של מר אהוד שושן כדחצ"צ, בכפוף לאישור האסיפה הכללית של החברה אשר זומנה בהתאם, כאשר החברה רואה בגברת סגל ומר שושן לאור כישוריהם

כדירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית, ביום 21 בפברואר 2010 אישרה האסיפה הכללית של החברה את מינויים של גברת סגל ומר שושן כדירקטורים בחברה.

18.3.ב ביום 24 ביוני 2010 הודיעה החברה כי מר אהוד שושן חדל לכהן כדח"צ בחברה וזאת בנסיבות שאין צורך להביאן לידיעת הציבור.

18.4.ב ביום 4 ביולי 2010 אישר דירקטוריון החברה את מינויו של מר אבירם נאה כדירקטור חיצוני בחברה, בעל כשירות מקצועית ואשר אינו בעל מיומנות חשבונאית ופיננסית, כמו כן, הוחלט על ידי הדירקטוריון כי שכרה של הגב' סיגל סגל אשר הינה בעלת מיומנות חשבונאית ופיננסית, יוגדל ב – 33% בעקבות היותה דירקטורית חיצונית מומחית. מינויו של מר אבירם נאה ושינוי שכרה של הגב' סגל אושר על ידי האסיפה הכללית ביום 12 באוגוסט 2010.

19.ב דירקטורים בלתי תלויים

נכון למועד דו"ח זה, החברה לא אימצה בתקנונה את ההוראה בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים (כהגדרת המונח בסעיף 219(ה) לחוק החברות, תשנ"ט).

20.ב פערים משמעותיים בין ההנחות האמדנים והתחזיות שהונחו בבסיס הערכת שווי לרבות חוות דעת מקצועית, ובין התממשותם של אלה בפועל.

נכון למועד הדוח לא קיימים פערים כאמור.

21.ב השפעת עונתיות

אין השפעת עונתיות.

22.ב תגמולים לנושאי משרה בכירה

למעט האמור בסעיף 23.1.4.ב להלן, לא חלו שינויים בנוגע לתגמולים לנושאי המשרה בחברה ממועד פרסום הדוח השנתי ועד היום.

נושאי המשרה הבכירים בחברה עובדים בהתאם לחוזה אישי. התגמול לנושאי המשרה הבכירים נידון ומאושר בדירקטוריון החברה, בהתבסס על נתונים המוצגים בפניו שהינם בין היתר, פרטים ונתונים בדבר ניסיונם הרלוונטי של נושאי המשרה והשכלתם. כמו כן, מעריך דירקטוריון החברה את התרומה לפעילותה וקידומה של החברה אשר ניתן ויצמחו לחברה מכל נושא משרה. התגמולים אשר ניתנו לנושאי המשרה כמפורט בתקנה 21 בפרק ד' לדוח השנתי של החברה, נקבעו בהתחשב בתפקיד אותו ממלאים נושאי המשרה הבכירה בחברה ותרומתם לחברה ופעילותה. בהתאם להערכת דירקטוריון החברה התגמולים אשר ניתנו הינם בתמורה הוגנת וסבירה בהתחשב בהיקף ובאופי פעילות החברה.

23.ב תקנה 21: תגמולים ששולמו לחמשת נושאי משרה בכירה

23.1.ב לא חלו שינויים בנוגע לתגמולים לנושאי משרה בחברה ממועד פרסום הדוח השנתי ועד תאריך המאזן, למעט השינויים הבאים:

23.1.1.ב מר אלון בלומנפלד הפסיק לכהן כסמנכ"ל הכספים של החברה.

ב.2.1.23 הגב' אפרת רומנו מונתה כמנהלת הכספים של החברה במסגרת המינוי אושר לגב' רומנו שכר בסך של 18,000 ₪ לחודש בגין ששת החודשים הראשונים החל ממועד תחילת העסקתה ולאחר מכן עדכון ל- 20,000 ₪ לחודש, רכב מדרגה 2, טלפון סלולארי. כן הוקצו לגב' רומנו 200,000 כתבי אופציה של החברה המירים ל – 200,000 מניות רגילות של החברה, בשער מימוש של מחיר המניה של החברה ביום 11.5.2010.

ב.3.1.23 ביום 10 ביוני 2010 התפטר מר רן נוסבאום מדירקטוריון החברה. (לפרטים נוספים ראה דיווח החברה מיום 10 ביוני 2010 מספר אסמכתא: 2010-01-517800).

ב.4.1.23 ביום 29 באוגוסט 2010 החליט דירקטוריון החברה לאשר עסקה של החברה עם מנהלה הכללי בהתאם לסעיף 270 (1) לחוק החברות התשנ"ט-1999. במסגרת העסקה האמורה שונו תנאי מימוש כתבי האופציה שהוענקו למנכ"ל החברה. לפרטים מלאים אודות העסקה ראה דיווח החברה מיום 29 באוגוסט 2010 מספר אסמכתא 2010-01-603024.

ב.5.1.23 ביום 1 בנובמבר 2010 התפטר מר תומר קריב מדירקטוריון החברה. לפרטים נוספים ראה דיווח החברה מיום 1 בנובמבר 2010 מספר אסמכתא: 2010-01-66471.

ב.6.1.23 תקנה 21(א) (2) : פירוט הנדרש לפי תקנה 21(א) (2) של התגמולים, אשר למיטב ידיעת החברה ניתנו לכל אחד משלושת נושאי המשרה הבכירה בחברה בקשר עם כהונתם בחברה ושלא נמנו עם המפורטים בסעיף ד.1.11 לדוח השנתי לא חל שינוי ממועד פרסום הדוח השנתי ועד תאריך המאזן.

24. ב. הליך אישור הדוחות:

ב.1.24 במסגרת הליך אישור הדוחות הכספיים של החברה על ידי הדירקטוריון, מועברת טיוטת הדוחות הכספיים, טיוטת דוח דירקטוריון וטיוטת העדכונים לדוח תקופתי רבעוני ושנתי, לעיונם של חברי הדירקטוריון, מספר ימים לפני מועד הישיבה הקבועה לאישור הדוחות. סמנכ"ל הכספים של החברה עונה על השאלות ונותן הבהרות בקשר עם הדוחות לכל מי שמבקש.

ב.2.24 ביום 30 באוגוסט 2007, קיבל דירקטוריון החברה החלטה לפיה מונתה ועדת מאזן, ועדת המאזן הינה האורגן המופקד על בקרת העל בחברה ממועד זה ואילך. ועדת המאזן מקיימת דיון מפורט בנוכחות רואה החשבון המבקר, שומעת סקירה ממנהל הכספים, ומבררת את הסוגיות העיקריות וממליצה בפני הדירקטוריון לאשר את הדוחות הכספיים לאחר מתן ביטוי להערות שהושמעו במהלך הדיון. במהלך ישיבת הדירקטוריון, נסקרות התוצאות הכספיות, מצב הכספי ותזרים מזומנים של החברה ומוצגים נתונים על פעילות החברה והשוואה לתקופות קודמות. מתקיים דיון במהלכו משיבה הנהלת החברה על שאלות הדירקטורים. במסגרת הדיון, בו נוכח גם רואה החשבון המבקר של החברה, הוא נשאל לגבי סוגיות בקשר לדוחות הכספיים. לאחר הדיון כאמור, מתקיימת הצבעה לאישור הדוחות הכספיים.

ב.3.24 ביום 26 במרץ 2009 החליט דירקטוריון החברה כי בהתאם להמלצות מבקר הפנים של החברה ולאור אי התכנסותה הסדיר של ועדת המאזן, יכהן דירקטוריון החברה גם כועדת המאזן של החברה.

ב.4.24 בהתאם לתקנות החברות (הוראות ותנאים לעניין הליך אישור הדוחות הכספיים), תש"ע-2010 (להלן: "התקנות") אשר במסגרתן נקבעו הוראות לעניין הליך אישור הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2010 מינתה החברה, בהתאם להוראות התקנות, את ועדת הביקורת כדי שזו תדון ותאשר את הדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2010.

25.ב. סקר עמיתים:

ביום 28 ביולי 2005 פורסמה הנחיית רשות ניירות ערך המחייבת גילוי בדבר מתן הסכמה לביצוע "סקר עמיתים" שמטרתו, כאמור בהנחיה, להניע תהליך בקרה על עבודת משרדי רואי חשבון המבקרים. דירקטוריון החברה נתן הסכמתו לביצוע סקר עמיתים.

ההסכמה כאמור כפופה לחובת סודיות ולחובה להימנע מניגוד עניינים כלפי החברה בהן יחוב רואה החשבון הסוקר, ולאחריות המוסד לסקירת עמיתים או המבקרים החיצוניים של החברה כלפי החברה ביחס האמור לעיל.

26.ב. אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי - יישום תקנות גושן

ביום 24 בנובמבר, 2009 אישרה ועדת הכספים של הכנסת את הצעת רשות ניירות ערך לאמץ תקנות העוסקות במערך הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד, כך שישפקו מידה סבירה של ביטחון בנאותות הדוחות ועמידתם בהוראות הדין (תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים) (תיקון מספר 3), התש"ע – 2009 (להלן: "התיקון" ו/או "התקנות"). התיקון פורסם ברשומות בחודש דצמבר 2009. מטרת התיקון הינה לשפר את איכות הדיווח הכספי והגילוי בתאגידים מדווחים באמצעות שלושה אלמנטים עיקריים:

ב.1.26 מתן דוח של הדירקטוריון והנהלת החברה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, וזאת לשם חיזוק מערך הבקרות הפנימיות בחברה.

ב.2.26 מתן הצהרות אישיות של מנכ"ל החברה ושל נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים בחברה לפיה, בין היתר, לפי ידיעתם, הדוחות הכספיים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לא יהיו מטעים. וכי לפי ידיעתם, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול הדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של החברה, וכן, כי הם העריכו את האפקטיביות של הבקרה

הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות.

ב.3.26 צירוף לדוח התקופתי, חוות דעת רואה חשבון המבקר של החברה, בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי בחברה, ובדבר חולשות מהותיות שהוא זיהה בבקרה זו.

תחילתן של ההוראות האמורות, יחל בדוח התקופתי ליום 31 בדצמבר, 2010 (להלן: "מועד התחילה"). על אף האמור, בהתאם להוראות התיקון, בתקופה שמיום פרסום התיקון, ועד מועד התחילה, יובאו בדוח הדירקטוריון פרטים בדבר שלבי ההיערכות וההתקדמות של החברה ביישום הוראות התיקון (להלן: "יישום הפרויקט").

גילוי בדבר הפעולות שביצעה החברה ליישום הפרויקט עד למועד דוח זה:

נכון למועד הדוח גיבשה החברה מתודולוגיה ותכנית עבודה ליישום הפרויקט באחריות מנהלת הכספים של החברה אפרת רומנו לפיה, מודל בחינת הבקרות ונהלי הבקרה, יתרכז מבחינת המרכיבים הבאים:

בקרות ברמת הארגון (ELC – Entity Level Controls)

תהליך סגירת הדוחות הכספיים והגילוי

בקרות כלליות על מערכות המידע (ITGC)

כמו כן, החברה ביצעה מיפוי התהליכים אשר להערכתה הינם מהותיים מאוד לדיווח הכספי ולגילוי. תהליכים עסקיים אשר זוהו על ידי החברה כמהותיים מאוד לדיווח הכספי והגילוי הינם שווי השקעה בחברות פרויקט והתחייבויות בגין הלוואות מהמדען הראשי.

בהמשך לגילוי שניתן בדוח הדירקטוריון של החברה אשר צורף לדוח התקופתי לשנת 2009, החברה המשיכה ביישום תוכנית ההיערכות לדרישות התקנות. להלן תאור הפעולות הנוספות אותן ביצעה החברה עד למועד הדוח הרבעוני הנוכחי:

1. בוצע הליך הערכת סיכונים של הבקרה הפנימית ועל בסיסו בוצע תיעוד התהליכים העסקיים והבקרות הפנימיות הקיימות על הדיווח הכספי ועל הגילוי.
2. בוצע הליך ניתוח פערים קיימים בתכנון הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי.

27. ב. אירועים לאחר תאריך המאזן:

27.1. ב. אליום מדיקל סולושנס בע"מ

ב.1.1.27 ביום 31 באוקטובר 2010 הודיעה החברה כי ספירהד וחממת מיט"ב בע"מ, מסרו לחברה כי אליום הודיעה על תוצאות קליניות חיוביות של שימוש בסטנט הביליארי

(BIS) מתוצרת החברה שהושתלו אצל חולים אשר השתלות כבד. לפרטים מלאים ראה דיווח החברה מיום 31 באוקטובר 2010 (מספר אסמכתא: 2010-01-663402).

ב.2.1.27 במהלך חודש נובמבר רכשה החברה בבורסה 773,969 מניות רגילות של אליום בתמורה לכ- 796 אלפי ש"ח.

ב.2.2 נסוקס

ב.2.2.1.27 ביום 05 באוקטובר 2010 הודיעה החברה כי נסוקס הודיעה כי על פי הודעה שנמסרה לה התקבל אישור לפטנט בארצות הברית בעניין טכנולוגיית מתן פומי של נוגדן ה-Anti-CD3. האישור מתייחס לפטנט אמריקאי (מס' בקשה 10/987,380) שכותרתו: "Methods of modulating immunity". הפטנט שאושר עוסק במתן פומי (דרך הפה) של נוגדן anti-CD3 לשם טיפול במחלות דלקתיות ואוטואימוניות שונות. האישור שניתן כולל את האינדיקציות הבאות: סכרת (diabetes), טרשת נפוצה (multiple sclerosis), פסוריאזיס (psoriasis), דלקת פרקים (rheumatoid arthritis), זאבת (lupus), מניעת דחיית שתל (graft-versus-host disease), דלקת במעי (inflammatory bowel disease), ו-uveitis. לפרטים נוספים ראה דיווח החברה מיום 05 באוקטובר 2010 מספר אסמכתא: 2010-01-636393.

ב.2.2.27 ביום 04 בנובמבר 2010 הודיעה החברה כי ספירהד וחממת מיט"ב, מסרו לחברה כי האסיפה הכללית של נסוקס בע"מ אישרה גיוס של כ-3.1 מליון ש"ח מבעלי עניין ונושאי משרה בכירה, כאשר מתוך סכום זה סך של כ-2,750 אלפי ש"ח יושקעו על ידי ספירהד, בתמורה להקצאת 2,500,000 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.נ. כ"א ו-625,000 כתבי אופציה (סדרה 3) של נסוקס. נכון למועד הדוח העסקה הושלמה. לפרטים נוספים ראה דיווח החברה מיום 04 בנובמבר 2010 מספר אסמכתא: 2010-01-669996.

ב.3.3 גיוסים [דוח הצעת מדף, הצעה פרטית]

ב.3.3.1.27 ביום 10 באוקטובר 2010 פרסמה החברה דוח הצעת מדף על פי תשקיף מדף של החברה אשר פורסם ביום 30 בנובמבר 2009, במסגרתו גייסה החברה על דרך של הצעה לציבור סך של כ-2.08 מליון ש"ח בתמורה להקצאת מניות וכתבי אופציה (סדרה 1) של החברה. התמורה המהוונת הצפויה היה וימומשו כתבי אופציה הינה בסך כ-3 מליון ש"ח. לפרטים נוספים ראה דיווחי החברה מיום 10 באוקטובר 2010 ; 11 באוקטובר 2010 ו-12 באוקטובר 2010 (מספרי אסמכתא: 2010-01-641736 ; 2010-01-642531 ו-2010-01-643650 בהתאמה).

ב.3.3.2.27 ביום 31 באוקטובר 2010 הודיעה החברה כי התקשרה בהסכם הקצאה פרטית במסגרתו יוקצו 11,764,706 מניות ו-3,529,412 כתבי אופציה (סדרה 1) הניתנים למימוש ל-3,529,412 מניות רגילות של החברה, במחיר מימוש של 125 אג" לכתב אופציה, ל-3 גופים מוסדיים, וזאת, בתמורה כוללת של 10,000,000 ש"ח. המניות וכתבי האופציה יוקצו באגדים של 10 מניות ו-3 כתבי אופציה במחיר כולל של 8.5 ש"ח לאגד אחד. במסגרת ההקצאה הפרטית תשלם החברה דמי יעוץ בסך השווה ל-4.75% מתמורת הגיוס בתוספת מע"מ כחוק. לפרטים נוספים אודות ההצעה הפרטית ראה דיווחי החברה מיום 1 בנובמבר 2010 ו-8 בנובמבר 2010 מספרי אסמכתא בהתאמה: 2010-01-666333 ו-2010-01-673395.

27.4. ב. עדכונים במצבת נושאי משרה

27.4.1. ב. ביום 1 בנובמבר 2010 הודיעה החברה כי מר תומר קריב חדל לכהן כדירקטור בחברה. לפרטים נוספים ראה דיווח החברה מיום 1 בנובמבר 2010 מספר אסמכתא: 2010-01-664710.

27.4.2. ב. ביום 29 בנובמבר 2010 הודיעה החברה כי החל מיום 30 בנובמבר 2010 יחדל מר זאב ברונפלד מלכהן כיו"ר דירקטוריון החברה וכי מר מני מור יחליפו כיו"ר דירקטוריון החברה.

27.5. ב. חברות מוחזקות של חממת א.ת.י

27.5.1. ב. ביום 31 באוקטובר 2010 הודיעה החברה כי גפן מסרה לחברה כי ממידע שקיבלה א.ת.י אשקלון תעשיות ידע טכנולוגיות בע"מ, חברה בת (100%) של גפן ("את"י") מתבור (ע.ט.ג) בע"מ ("תבור"), חברת פרויקט של את"י המפתחת משתל מלאכותי להחלפת רצועה צולבת בברך, ביום 28 באוקטובר 2010 נחתם הסכם רכישת מניות בין תבור לבין צד שלישי בלתי קשור ("המשקיע"), לפיו תמורת השקעתו יקבל המשקיע הון מניות ואופציות למניות בתבור. עם התקיימות התנאים הדרושים לצורך השלמת העסקה בימים הקרובים תועבר מלוא התמורה הנ"ל לתבור. הסכם ההשקעה הנ"ל מצטרף להסכם השקעה נוסף שהושלם לאחרונה בתנאים דומים, בין תבור לבין משקיע אחר בלתי קשור, ובסך הכל תבור השלימה בשתי העסקאות הנ"ל גיוס בסך כולל של כ- 200 אלפי דולר.

עם השלמת העסקאות הנ"ל תחזיק את"י בכ- 34.80% מהון המניות של תבור (כ- 32.22% בדילול מלא), לאחר הכסף לפרטים נוספים ראה דיווח החברה מיום 31 באוקטובר 2010 מספר אסמכתא: 2010-01-664305.

27.5.2. ב. ביום 07 בנובמבר 2010 הודיעה החברה כי גפן מסרה לחברה כי ביום 4 בנובמבר 2010 נחתם מזכר הבנות ("מזכר ההבנות") בלתי מחייב בינה לבין רותם תעשיות בע"מ ("רותם") ו-Alstom Holdings SA ("אלסטום"), בקשר עם כוונת הצדדים לשתף פעולה במיזם בתחום האנרגיות הנקיות (Clean Energies).

על פי מזכר ההבנות, הצדדים ישתפו פעולה בהקמה והפעלה של מרכז טכנולוגי לחדשנות בתחום האנרגיות הנקיות ("מטא"ני"). המרכז יפעל להקמה, ליווי, סיוע והשקעה במיזמים נבחרים בתחום זה במסגרתו ובמסגרת חממות הקבוצה. לפרטים נוספים ראה דיווח החברה מיום 07 בנובמבר 2010 מספר אסמכתא: 2010-01-670695.

27.6. ב. החלו להיות בעלי עניין

ביום 21 בנובמבר 2010 הודיעה החברה כי מיטב בית השקעות בע"מ וילין לפידות החזקות בע"מ החלו להיות בעלי עניין בחברה. לפרטים נוספים ראה דיווחי החברה מיום זה מספרי אסמכתא: 2010-01-687612 ו- 2010-01-687651.

27.7.ב קולפלנט

ביום 23 בנובמבר 2010 הודיעה החברה כי ספירהד וחממת מיט"ב מסרו לחברה כי קולפלנט אחזקות הודיעה כי ביום 17 בנובמבר 2010 נחתם בין קולפלנט בע"מ, חברה-בת בבעלות מלאה של קולפלנט אחזקות (להלן: "קולפלנט"), לבין חברת Pfizer Inc. ("Pfizer"), הסכם לפיתוח משותף של אבי-טיפוס למוצרים המיועדים לצורכי טיפול בבעיות אורטופדיות מסוימות ("ההסכם" ו-"הפרויקט", בהתאמה). ההסכם מתייחס, בין היתר, לחלוקת הזכויות בתוצרי הפרויקט. על פי ההסכם, Pfizer תשלם לקולפלנט סכומים שאינם מהותיים לחברה, עבור פעילויות הפיתוח של אבי הטיפוס נשואי ההסכם. לפרטים נוספים ראה דיווח החברה מיום 25 בנובמבר 2010 מספר אסמכתא: 2010-01-690069.

27.8.ב רכישת ניירות ערך גפן

ביום 28 בנובמבר 2010 הודיעה החברה כי גפן מסרה לחברה כי בהתאם לסעיף 30 לחוק ניירות ערך, תשמ"ח-1968, ובהתאם לתקנות ניירות ערך (הודעה על תוצאות ההצעה שבתשקיף), תש"ל-1969, על תוצאות המכרז שהתקיים ביום 25 בנובמבר 2010 ("המכרז לציבור"), על פי תשקיף גפן מיום 19 בנובמבר 2010 ("התשקיף").

סך התמורה המיידית (ברוטו) שנתקבלה על ידי גפן בעד מכירת כל היחידות על פי התשקיף, מסתכמת בכ-7.5 מיליון ש"ח.

במסגרת המכרז לציבור הגישה החברה הצעה לרכישת אלף יחידות. נכון למועד דוח זה הצעתה של החברה נתקבלה במלואה כך שבעבור רכישת אלף יחידות תשלם החברה תמורה בסך חצי מיליון ₪. לפרטים נוספים אודות תוצאות המכרז ראה דיווח גפן מיום 25 בנובמבר 2010 מספר אסמכתא: 2010-01-695709.

27.9.ב ריליף מדיקל בע"מ

ביום 3 בנובמבר 2010 השלימה ריליף מדיקל בע"מ סבב גיוס בסך 695 אלפי דולר ארה"ב. במסגרת סבב הגיוס הוענקה לספירהד אופציה להשתתף בגיוס פרו-ראטה להחזקותיה בחברה תוך 90 יום ממועד השלמת הסיבוב, באותו מחיר למניה כמו יתר המשקיעים שהשתתפו בסיבוב.

27.10.ב הארכת מועד מימוש אופציות (סדרה ה) של החברה

ביום 29 בנובמבר 2010 הודיעה החברה כי דירקטוריון החברה החליט לאשר את הארכת מועד המימוש של כתבי האופציה (סדרה ה) של החברה עד ליום 31 בדצמבר 2011. יתר תנאי כתבי האופציה האמורים לעיל נותרו כמות שהם. כניסת ההארכה האמורה לעיל לתוקף תהיה כפופה לאישורים המתאימים, ככל שכאלה יידרשו.

תאריך : 29 בנובמבר, 2010

ביומדיקס אינקובטור בע"מ

| שמות החותמים | תפקיד | חתימה |
|--------------|------------------|-------|
| זאב ברונפלד | יו"ר הדירקטוריון | |
| אלעד נגר | מנכ"ל | |
| אפרת רומנו | מנהלת כספים | |

חלק ג' דוחות כספיים

ראה קובץ מצורף.