



**גליקומינדס בע"מ**

**דו"ח רבעוני**

**ליום 30 ביוני, 2012**

**תוכן עניינים:**

**פרק א' דו"ח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה**

**פרק ב' דו"חות כספיים (בלתי מבוקרים) ליום 30 ביוני, 2012**

## פרק א'

### דו"ח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לתקופה של ששה חודשים שנסתיימה

ביום 30 ביוני, 2012 (להלן: "תקופת הדו"ח")

בעלי מניות נכבדים,

בהתאם לתקנות ניירות ערך (דו"חות תקופתיים ומיידיים) התש"ל – 1970, הרינו מתכבדים לסקור את נתוני הפעילות של החברה ליום 30 ביוני, 2012 (להלן: "תאריך הדו"ח") ולתקופת הדו"ח. דו"ח זה אושר על ידי דירקטוריון החברה ביום 19 באוגוסט, 2012.

יש לקרוא דו"ח זה בהקשר לדו"חות השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2011 (להלן: "הדו"ח התקופתי").

#### 1. תאור תמציתי של התאגיד וסביבתו העסקית

החברה הינה חברת ביוטכנולוגיה. משרדי החברה, מעבדות המו"פ והייצור הינם באזור התעשייה מודיעין והמעבדה הקלינית המרכזית למתן שירותי רפואה בהתאמה אישית של חברת הבת היא בקליפורניה, ארה"ב.

החברה (בעצמה ובאמצעות חברת הבת) השלימה בהצלחה גילוי ופיתוח וכן קיבלה את האישורים הרגולטוריים בארה"ב (CLIA), הנוגעים לביצוע בדיקות דם (LDT) בעלות ערך קליני וכלכלי גבוה (High Value Test) לטיפול מותאם אישית בחולי מחלת טרשת נפוצה (Multiple Sclerosis). כמו כן, החברה פיתחה טכנולוגיה ומוצרים נוספים בתחום המחלות האוטואימוניות לרבות ערכות אבחון עבור מחלת קרוהן.

למועד הדו"ח, לחברה שני תחומי פעילות עיקריים המדווחים כשני מגזרים שונים בדוחות הכספיים של החברה:

1. שרותי אבחון וניבוי התפתחות מחלת טרשת נפוצה להתאמה אישית של הטיפול לחולה (תחום פעילות עיקרי);

2. ערכות אבחון למחלות אוטואימוניות ובכללן ערכות אבחון למחלת קרוהן (תחום פעילות משני).

#### הערת עסק חי

רואי החשבון הפנו את תשומת הלב לאמור בביאור 1 לדו"חות הכספיים כי לחברה נגרמו הפסדים בסך של 7,537 אלפי ש"ח ו – 3,914 אלפי ש"ח בתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2012, בהתאמה, ולה תזרים מזומנים שלילי מפעילות שוטפת לתקופות שהסתיימו באותו תאריך בסך של 7,289 אלפי ש"ח ו – 3,429 אלפי ש"ח, בהתאמה. בנוסף, נכון ליום 30 ביוני, 2012 לחברה גרעון בהון בסך של 1,852 אלפי ש"ח. גורמים אלה,

יחד עם גורמים נוספים המפורטים בביאור הנ"ל, מעוררים ספקות משמעותיים בדבר המשך קיומה של החברה כעסק חי.

החברה ממשיכה במאמציה לגיוס הון, הן ממקורות שונים והן מהעמקת הגביה ע"י מימוש הסכמי ה-PPO שחתמה, על מנת להבטיח את יכולתה לממש את תכניות העבודה לשנת 2013 ותוכניותיה האסטרטגיות לשנים הבאות.

עוד יצוין כי ההתחייבויות שאינן שוטפות ליום 30 ביוני, 2012 כוללות התחייבות למדען הראשי בסך של 7,244 אלפי ש"ח. בדומה ליום 31 בדצמבר, 2011, ההתחייבות למדען הושפעה בעיקרה מעליית שער החליפין של הדולר וגידול בהיקף המענקים המהוונים ומנגד עדכון תחזית קצב החדירה לשוק והיקף ביצוע הבדיקות.

במהלך הרבעון הקודם, בשל הירידה בהיקף המזומן, העדר גיוס כסף משמעותי הנדרש לפעילות השיווק על-פי התוכנית המקורית, החברה כבר הקטינה משמעותית את תקציב השיווק ובהתאם את תחזית הבדיקות וההכנסות לשנה הנוכחית ולשנים הקרובות. לפירוט היקף ההכנסות ואמדתן ההתחייבות למדען הראשי ראה סעיף 6 א להלן והנספח לדוח דירקטוריון זה.

לתיאור התחזיות הקודמות, טרם העדכון, ראה תשקיף מדף של החברה מיום 24 בפברואר, 2012 בעמוד ו-34 ועמוד ו-116.

המידע המובא בסעיף זה כולל מידע צופה פני עתיד, כמשמעו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968. מידע זה הינו בלתי ודאי ומבוסס על אינפורמציה המצויה בידי החברה והערכותיה ביחס להיקפי המכירות בחמש השנים הקרובות. הערכות אלו עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה מכפי שנצפה, בין היתר, כתוצאה מהתממשות גורמי הסיכון שפורטו בתשקיף המדף של החברה מיום 24 בפברואר, 2012.

## 2. אירועים מהותיים בתקופת הדיווח ולאחריה

### 2.1 אירועים עיקריים בתקופת הדוח

#### 2.1.1 הסכמים נוספים להסדר תשלומים בשוק הביטוח הרפואי האמריקאי

ביום 1 בינואר, 2012 דיווחה החברה אודות חתימת הסכם עם רשת הביטוח Preferred Provider Organization - PPO - InterWest Health - Organization, לה כ-100 אלף לקוחות בביטוח הבריאות והמספקת שירותים ליותר מ-25 אלף בתי חולים, רופאים וספקים בצפון מערב ארה"ב בו (בנוסף למדינת קליפורניה) עיקר פעילות החברה, ומהווה כמחצית מהזמנות לבדיקות הדם עד כה.

בהתאם להסכם שנחתם בין הצדדים, החל מחודש ינואר 2012, יתאפשר לחברה, לראשונה, ליהנות מכלי קידום מכירות של InterWest בפנייה ללקוחותיה – חברות ביטוח רפואי אמריקאיות, בתחום הבדיקות הרפואיות המתקדמות של החברה לאבחון טרשת נפוצה.

ערוץ קידום מכירות זה של InterWest למוצרים ושירותים ביטוחיים-רפואיים עשוי לאפשר לחברה חשיפה ממוקדת לקהל רלבנטי. למיטב ידיעת החברה, ההסכמה שהושגה עם InterWest היא תוצאה של הצלחת השימוש בבדיקות החברה שנמכרו עד כה בארה"ב.

למיטב ידיעת החברה, חברת InterWest הינה סוכנות ביטוח אמריקאית שהוקמה בשנת 1997. חברת InterWest מייצגת יותר מ-100 אלף לקוחות ומשרדיה הראשיים ממוקמים במונטנה, איידהו, וושינגטון, צפון דקוטה, דרום דקוטה, ויומינג.

להערכת החברה, ההסכם הינו צעד חשוב נוסף ביישום אסטרטגיית החברה לביסוס והעמקת ערוצי המכירה בשוק האמריקאי. על פי פרסומים פומביים כ-200 מיליון אמריקאים מקבלים את שירותי הבריאות שלהם מ-PPO והסכם זה, הנוסף להסכמים קודמים, הינו כחלק מהסכמים דומים שבכוונת החברה לקדם במהלך שנת 2012 ואשר יהוו תשתית חשובה לקראת חתימת הסכמי ביטוח עם חברות מובילות בארה"ב בעתיד.

ביום 22 בינואר, 2012 דיווחה החברה על הסכם עם רשת ביטוח Preferred Provider Organization - PPO נוספת, אשר נחתם במדינת קליפורניה, לה כ-5 מיליון מבוטחי בריאות. נכון למועד הדו"ח, עיקר פעילות החברה במדינת קליפורניה, ומרבית ההזמנות לבדיקות הדם הגיעו מאזור מערב ארה"ב.

ביום 26 בינואר, 2012 דיווחה החברה על חתימת הסכם נוסף עם רשת ביטוח Preferred Provider Organization - PPO בארה"ב בפריסה ארצית, לה יותר מ-15 מיליון מבוטחי בריאות.

עם תוספת זאת של 15 מיליון מבוטחים, בדיקות החברה יהיו זמינות ל-50 מיליון מבוטחי בריאות בארה"ב.

יובהר, כי רשת הביטוח הרפואי כאמור, הינה גורם מתווך ותשלום הבדיקה לחברה כפוף לביצוע התשלום לרשת על ידי המבטח של המטופל. כמו כן, יובהר, כי אין בהסכמים שתוארו לעיל כל התחייבות לרכישה או הבטחת מינימום בדיקות או הכנסות.

#### 2.1.2. השלמת הקצאת מניות החברה במסגרת השקעה פרטית

ביום 15 בינואר, 2012 וביום 19 בינואר, 2012 דיווחה החברה על השלמת הקצאת 8,700,000 מניות של החברה למשקיעים פרטיים, במסגרת סבב השקעה בחודשים נובמבר ודצמבר 2011. לפרטים נוספים, ראו סעיף 1.30 לפרק א' לדו"ח התקופתי ואת דיווחי החברה מיום 15 בינואר 2012 (מס' אסמכתא: 2012-01-016278) ומיום 19 בינואר 2012 (מס' אסמכתא: 2012-01-019539).

#### 2.1.3. הרחבת פעילות השיווק בארה"ב

ביום 1 בפברואר, 2012 דיווחה החברה, כי קיבלה הזמנות ראשונות במדינת אוהיו שבארצות הברית לבדיקות הייחודיות שפיתחה לאבחון טרשת נפוצה וכן על הרחבת פעילותה השיווקית למזרח-מרכז

ארה"ב בשמונה מדינות נוספות בשוק האמריקאי. בין המדינות אליהן נכנסת החברה לפעילות ראשונה נמצאות: קנטאקי, פנסילבניה, ניו ג'רזי, מרילנד, וירג'יניה, וירג'יניה המערבית, דלאוור ואוהיו.

בכך מתרחבת החברה לראשונה למדינות נוספות בארה"ב מעבר להתמקדות העסקית עד כה באזור מערב ארה"ב, בו ממוקמת המעבדה הראשית של החברה. להערכת החברה, המשך החדירה השיווקית ופריסת הפעילות במדינות נוספות בארה"ב תחשוף את החברה בפני נוירולוגים ורופאים המתמחים ומטפלים בטרשת נפוצה, ותגדיל את כמות ההזמנות.

#### 2.1.4. חתימת הסכם השקעה עם קרן יורקוויל

ביום 30 בינואר, 2012 חתמה החברה על הסכם מחייב למסגרת השקעה לגיוס הון במתכונת של Standby Equity Distribution Agreement (להלן בסעיף 2 זה: "ההסכם" או "ההשקעה") בין החברה לבין קרן ההשקעות YA Global Investments, L.P. (להלן: "הקרן" או "קרן יורקוויל").

ע"פ ההסכם, מתחייבת הקרן להשקיע בחברה סך של עד 5,000,000 דולר ארה"ב על פני תקופה של שנתיים החל ממועד פרסום תשקיף המדף על ידי החברה, כנגד הקצאת מניות רגילות ע"נ 0.04 ש"ח כל אחת של החברה, ובכפוף למילוי תנאים מוקדמים ובהם פרסום תשקיף מדף של החברה, עריכת דו"ח הצעת מדף, התקשרות בהסכם חיתום וקבלת האישורים הדרושים לפי דין, לרבות מאת הרשות לניירות ערך והבורסה לניירות ערך בתל אביב.

לפרטים לגבי ההסכם, ראו דו"ח מיידי מיום 1 לפברואר, 2012, מספר אסמכתא: 2012-01-030801, וכן סעיף 1.30 לפרק א' לדו"ח התקופתי.

בהמשך לחתימה על הסכם מחייב עם הקרן, הודיעה החברה ביום 27 בפברואר, 2012 כי היא מסרה לקרן דרישת השקעה בסך של 100 אלפי דולר ארה"ב, אשר לפיה יוקצו עד 2,205,266 מניות רגילות של החברה בנות 0.04 ש"ח ע.נ. כל אחת, בהתאם למנגנון המפורט בתשקיף המדף של החברה מיום 24 בפברואר, 2012.

לפרטים נוספים, ראו דיווח החברה, מספר אסמכתא: 2012-01-053859 וכן סעיפים 2.1.8, 2.1.11, 2.1.15, 2.1.19, 2.1.20, 2.2.1, 2.2.3 ו-2.2.6 להלן.

#### 2.1.5. פקיעת אופציות בלתי סחירות

ביום 7 בפברואר, 2012 דיווחה החברה כי פקעו 165,125 כתבי אופציה של החברה, אשר הוקצו לעובדים, יועצים ונותני השירותים בחברה בהתאם לתוכניות אופציה של החברה. לפרטים בדבר תוכניות האופציה של החברה, ראה פרק א' לדו"ח התקופתי.

כמו כן, ביום 15 בפברואר, 2012 פקעו 2,000,000 כתבי אופציה בלתי סחירים, אשר הקצתה החברה למפיצים במסגרת הנפקת ניירות הערך של החברה בחודש פברואר 2011 ואשר היו ניתנים למימוש במשך שנה ממועד ההנפקה כאמור.

לפרטים ראו דיווחים מיום 7 בפברואר, 2012 ו-23 בפברואר, 2012, מספרי אסמכתאות: 2012-01-036618 ו-2012-01-051075 בהתאמה.

בנוסף, ביום 1 במאי, 2012 דיווחה החברה על פקיעת 26,295 אופציות בלתי סחירות (מספר אסמכתא: 2012-01-112716). ביום 2 במאי, 2012 דיווחה החברה על פקיעת 497,973 אופציות בלתי סחירות (מספר אסמכתא: 2012-01-113838).

#### 2.1.6 פרסום תשקיף מדף

ביום 23 בפברואר, 2012 פרסמה החברה תשקיף מדף (מספר אסמכתא 2012-01-050259). ביום 29 בפברואר, 2012 פרסמה החברה תיקון טעות סופר לתשקיף המדף, מספר אסמכתא: 2012-01-055800.

#### 2.1.7 תוצאות האסיפה הכללית המיוחדת מיום 27 בפברואר, 2012

ביום 27 בפברואר, 2012 הוחלט באסיפה כללית של בעלי המניות של החברה לאשר תיקון תקנון החברה וכן תיקון כתבי השיפוי לדירקטורים ונושאי המשרה בחברה, בהתאם לחוק החברות (תיקון מס' 16), התשע"א-2011 וחוק ייעול הליכי האכיפה ברשות ניירות ערך (תיקוני חקיקה), התשע"א-2011. בנוסף, אושרה התקשרות החברה בפוליסת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה חדשה וכן אושרה החלטת מסגרת, לפיה תוכל החברה, במשך 5 שנים מיום אישור אסיפת בעלי המניות, לרכוש פוליסת ביטוח, אשר הכיסוי הביטוחי יהיה בסך שלא יפחת מסך של 5 מיליון דולר ארה"ב ולא יעלה על סך של 10 מיליון דולר ארה"ב עבור כל הדירקטורים ונושאי המשרה בחברה. סך הפרמיה השנתית של פוליסת הביטוח לא תעלה על 20 אלף דולר ארה"ב. לפרטים ראו דיווח מיידי מיום 27 בפברואר 2012, מס' אסמכתא: 2012-01-053862. ביום 4 במרץ, 2012 פרסמה החברה את תיקון תקנון ההתאגדות של החברה בהתאם לחוק החברות (תיקון מס' 16), התשע"א-2011 וחוק ייעול הליכי האכיפה ברשות לניירות ערך (תיקוני חקיקה) התשע"א-2011, אשר אושר באסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה ביום 27 בפברואר, 2012.

#### 2.1.8 דרישת השקעה

ביום 27 בפברואר, 2012 דיווחה החברה כי בהמשך לחתימה על הסכם ההשקעה ובהתאם להחלטת דירקטוריון החברה מיום 27 בפברואר, 2012, נמסרה ליורקוויל דרישת השקעה בסך של 100 אלפי דולר ארה"ב, אשר לפיה יוקצו עד 2,205,266 מניות רגילות של החברה בנות 0.04 ש"ח ע.ג. כ"א, בהתאם למנגנון המפורט בתשקיף המדף של החברה. לפרטים ראו דיווח מיידי מיום 27 בפברואר, 2012, מס' אסמכתא: 2012-01-053859.

#### 2.1.9 קבלת אישור להענקת פטנט בארה"ב

ביום 29 בפברואר, 2012 הודיעה החברה כי היא קבלה את אישור משרד הפטנטים וסימני המסחר האמריקאי, ה-USPTO, לפטנט עבור הרכב המולקולות GAGA, שהינן בסיס פיתוח הבדיקות הייחודיות של החברה לאבחון מוקדם של מחלת הטרשת הנפוצה. פטנט זה מצטרף לפטנטים קודמים אשר הוענקו לחברה בארה"ב בנוגע לשיטת אבחון מחלת טרשת נפוצה.

פטנט זה מרחיב משמעותית את ההגנה הפטנטית של החברה בארה"ב ומהווה יתרון תחרותי מהותי בפני האפשרות לכניסת מתחרים חדשים בעתיד לחברה.  
לפרטים נוספים, ראו דיווח החברה מיום 29 בפברואר, 2012, מספר אסמכתא: 2012-01-055161.

#### 2.1.10. הזמנות בדיקות בניו-ג'רזי

ביום 4 במרץ, 2012 הודיעה החברה כי היא קיבלה, באמצעות חברת הבת הפועלת בארצות הברית, הזמנות ראשונות בניו ג'רזי ארה"ב, לביצוע בדיקות ייחודיות שפיתחה החברה לאבחון טרשת נפוצה. הזמנת הבדיקות הינה במסגרת הרחבת פעילותה השיווקית של החברה למזרח-מרכז ארה"ב בשמונה מדינות נוספות ברחבי ארה"ב. החברה סבורה כי המשך הפעילות השיווקית במדינות נוספות אלו יחשוף את החברה בפני רופאים ומומחים העוסקים בטרשת נפוצה וכן יגדיל בעתיד את כמות הזמנות הבדיקות.

לפרטים נוספים, ראו דיווח החברה מיום 4 במרץ, 2012, מספר אסמכתא: 2012-01-058263.

#### 2.1.11. דו"ח הצעת מדף

ביום 15 במרץ, 2012 פרסמה החברה דו"ח הצעת מדף, על-פי תשקיף המדף של החברה מיום 24 בפברואר, 2012 והתיקון לו מיום 29 בפברואר, 2012. הצעת מדף כללה הצעה של 916,590 מניות רגילות, רשומות על שם, בנות 0.04 ש"ח ע.ג. בדרך של הצעה לא אחידה לקרן יורקוויל, והכול בהמשך למפורט בסעיף 2.1.4. לעיל בדוח זה. לפרטים נוספים, ראו דיווח החברה מיום 15 במרץ, 2012, מספר אסמכתא: 2012-01-069369.

כמו כן, ביום 26 במרץ, 2012 הודיעה החברה כי בהתאם להחלטת הדירקטוריון החברה מיום 18 במרץ, 2012 ובתיאום עם הקרן, מניות החברה אשר הוקצו לקרן על בסיס דוח הצעת המדף כאמור לעיל, ישמשו כתשלום העמלה, כהגדרתה בהסכם ובסעיף 3.6.3.7 בתשקיף המדף של החברה. לפרטים, ראו דוח החברה מיום 18 במרץ, 2012, מספר אסמכתא: 2012-01-079275.

#### 2.1.12. הקצאה פרטית של אופציות לסמנכ"ל הכספים רו"ח עופר שיינברג

ביום 12 באפריל, 2012 הגישה החברה דוח מיידי על הצעה פרטית שאינה חריגה ואינה מהותית. במסגרת דוח זה הודיעה החברה כי דירקטוריון החברה אישר הקצאה פרטית של 175,000 כתבי אופציה בלתי סחירים של החברה, הניתנים למימוש ל-175,000 מניות רגילות של החברה בנות 0.04 ש"ח ע.ג. לסמנכ"ל הכספים רו"ח עופר שיינברג. ההקצאה הפרטית כפופה להוראות תכנית האופציות של החברה לעובדים, לדירקטורים, לנושאי משרה, לנותני שירותים וליועצים משנת 2003.

לפירוט פרטי ההצעה ותנאיה ראו דוח מיידי של החברה מיום 12 באפריל, 2012, מספר אסמכתא: 2012-01-100047. נכון למועד הדו"ח, הקצאת כתבי האופציה לרו"ח שיינברג הושלמה.

2.1.13. אישור המדען הראשי

ביום 18 באפריל, 2012 הודיעה החברה כי קיבלה אישור לתקציב פיתוח מהמדען הראשי בסכום של כ- 1 מיליון ש"ח. אישור התקציב בסכום זה ישמש לטובת חיזוי וניטור סיכון לזיהומים אופורטוניסטים, שהינם זיהומים הנגרמים על ידי אורגניזם שרק לעיתים נדירות גורם מחלה באנשים בריאים, אך לעיתים קרובות גורם למחלה באנשים עם מערכת חיסון מוחלשת עקב מחלה או בעקבות טיפול תרופתי המדכא את המערכת החיסונית. כספי המענק יסייעו לחברה לפתח בדיקת דם מתקדמת שתאפשר לזהות מראש אנשים הנמצאים תחת סיכון מוגבר להתפרצות של זיהומים במצבים של דיכוי חיסוני. החברה תפעל לאתר פרופיל נוגדנים אשר יאפשר לחזות סיכון מוגבר לזיהומים אופורטוניסטים, ולרישום פטנט על פרופיל הגליקנים בעל כושר הניבוי הטוב ביותר להתפרצויות של זיהומים אלה.

בהתאם לאישור, יוענק לחברה מענק לפי שיעור השתתפות של 50% מהוצאות המחקר והפיתוח המאושרות. סך תקציבי המחקר הקודמים שאושרו לחברה על ידי המדען הראשי מסתכם עד היום בלמעלה ל-22 מיליון ש"ח.

לאחר תאריך המאזן, ה-30 ביוני, 2012, קיבלה החברה בפועל את מענק המדען הראשי בסך של כ-172 אלפי ש"ח.

לפרטים נוספים, ראו דיווח מיום 18 באפריל, 2012, מספר אסמכתא: 2012-01-103587.

2.1.14. פרסום תוצאות ניסוי מוצלחות

ביום 29 באפריל, 2012 הודיעה החברה כי תוצאות קליניות משמעותיות בדרך להתאמה אישית של הטיפול התרופתי לחולי טרשת נפוצה (אשר תוארו בתשקיף המדף מיום 24 בפברואר, 2012 בסעיף 6.23) פורסמו בכנס השנתי ה-64 של האגודה האמריקאית לנוירולוגיה American Academy of Neurology (AAN), שהתקיים השנה בניו-אורלינס. הניסוי התקיים על 120 חולים בשיתוף Accelerated Cure Project (ACP), שהינו ארגון ללא כוונת רווח מבוססון, ארה"ב. תוצאות הניסוי הוכיחו במובהקות סטטיסטית כי בדיקת gMS®Pro/EDSS מזהה חולי טרשת נפוצה עם מחלה פרוגרסיבית.

לפרטים נוספים בדבר הניסוי, ראו דוח החברה מיום 29 לאפריל, 2012, מספר אסמכתא: 2012-01-109419 וכן סעיף 6.23 (עמוד ו-49) לתשקיף המדף של החברה.

2.1.15. דרישת השקעה שניה מקרן יורקוויל

ביום 3 ביוני, 2012 דיווחה החברה כי בהמשך לחתימה על הסכם ההשקעה ובהתאם להחלטת דירקטוריון החברה מיום 31 במאי, 2012, נמסרה ליורקוויל דרישת השקעה לפיה יוקצו עד 2,363,554 מניות רגילות של החברה בנות 0.04 ש"ח ע.נ. כ"א, בהתאם למנגנון המפורט בתשקיף המדף של החברה. לפרטים ראו דיווח מיידי מיום 3 ביוני, 2012, מס' אסמכתא: 2012-01-144951.

#### 2.1.16. המשך צמיחה בביצוע בדיקות

ביום 6 ביוני, 2012 דיווחה החברה על המשך צמיחה בביצוע הבדיקות הייחודיות לאיתור וחיזוי ההידרדרות של מחלת הטרשת הנפוצה בארה"ב. החברה דיווחה כי השלימה בהצלחה ביצוע של 1,049 בדיקות שתוצאותיהן הועברו לרופאים ולמרכזים הרפואיים המטפלים בארה"ב ובישראל. כמו כן, דיווחה החברה כי היא פועלת מול כ- 50 מרכזים רפואיים בארה"ב השבים ומבצעים הזמנות המשך. צוין, כי הצלחת החברה בשיווק, ביצוע ואספקת השירות ביותר מ- 1,000 בדיקות עשויה לסייע לחברה להמשיך ולקדם את מאמצי השיווק בארה"ב בקרב רופאים ומרכזים רפואיים חשובים נוספים. לפרטים ראו דיווח מיידי מיום 6 ביוני, 2012, מס' אסמכתא: 2012-01-148932.

#### 2.1.17. השאלת מניות החברה

ביום 7 ביוני, 2012 דיווחה החברה כי ביום 6 ביוני, 2012 אישרו ועדת הביקורת של החברה ודירקטוריון החברה, ככל שאישורם נדרש, השאלת עד 2,000,000 ממניות החברה בבעלותם של בעלי עניין בחברה (מר חנן גילוף- יו"ר דירקטוריון החברה וד"ר אבינועם דוקלר- מנכ"ל ודירקטור בחברה) וד"ר ניר דותן (נושא משרה בחברה) (להלן יחד: "**בעלי המניות**"), על ידי בעלי המניות האמורים ליורקוויל, ללא תמורה. אישור וועדת הביקורת והדירקטוריון בוצע למען הסר כל ספק, הגם שהחברה אינה צד להסכם ההשאלה, בשל כך שההשאלה מתבצעת ללא תמורה מתוך כוונה להיטיב מבחינת החברה את תנאי השקעת יורקוויל בחברה. לפרטים ראו דיווח מיידי מיום 7 ביוני, 2012, מס' אסמכתא: 2012-01-149820. ביום 1 ביולי, 2012 דיווחה החברה, כי גם בנוגע להצעת המדף על פי דוח הצעת מדף זה יחול מגנון השאלת המניות כמפורט בסעיף זה לעיל. לפרטים ראו דיווח מיידי מיום 1 ביולי, 2012, מס' אסמכתא: 2012-01-172269.

#### 2.1.18. אישור למתן שירותי המעבדה הקלינית בפלורידה

ביום 12 ביוני, 2012 פרסמה החברה דיווח כי ביום 11 ביוני, 2012 קיבלה חברת הבת, Glycominds, Inc. (להלן בסעיף קטן זה: "**חברת הבת**") מרשויות הבריאות במדינת פלורידה אישור למתן שירותי המעבדה הקלינית של החברה לתושבי מדינת פלורידה שבארה"ב, המאפשר לחברה לשווק את בדיקות הדם שפיתחה לאבחון חולי טרשת נפוצה ולזיהוי קצב הידרדרות לנכויות במחלה (להלן: "**האישור**"). לאחר קבלת האישור, לחברת הבת יש אישורים לשווק בכל מדינות ארה"ב, להוציא מדינת ניו יורק (בה ההליך הרגולורטי הינו יותר ממושך וקפדני), ובסה"כ 49 מדינות ומחוז קולומביה בארה"ב. החברה תפעל במהלך שנת 2013 להשלמת תהליך הרגולציה במדינת ניו-יורק. לפרטים ראו דיווח מיידי מיום 12 ביוני, 2012, מס' אסמכתא: 2012-01-154086. יצוין כי חברת הבת עדיין אינה פועלת עיסקית בכלל המדינות בהן יש לה אישורים להפעלת המעבדה.

#### 2.1.19. דוח הצעת מדף שני - קרן יורקוויל

ביום 18 ביוני, 2012 פרסמה החברה דוח הצעת מדף על פי תשקיף המדף של החברה. הצעת המדף כאמור, כללה הצעה של 1,199,040 מניות רגילות, רשומות על שם, בנות 0.04 ש"ח ע.ג. כ"א, בדרך של הצעה לא אחידה ליורקוויל, והכול בהמשך להתקשרותה של החברה בהסכם ההשקעה. לפרטים ראו דיווח מיידי מיום 18 ביוני, 2012, מס' אסמכתא: 2012-01-158895.

2.1.20. דרישת השקעה שלישית מקרן יורקוויל

ביום 25 ביוני, 2012 דיווחה החברה, כי בהמשך לחתימה על הסכם ההשקעה ובהתאם להחלטת דירקטוריון החברה מיום 17 ביוני, 2012 ומיום 25 ביוני, 2012, נמסרה ליורקוויל דרישת השקעה לפיה יוקצו עד 2,432,203 מניות רגילות של החברה בנות 0.04 ש"ח ע.ג. כ"א, בהתאם למנגנון המפורט בתשקיף המדף של החברה. לפרטים ראו דיווח מיידי מיום 25 ביוני, 2012, מס' אסמכתא: 2012-01-166254.

2.2. אירועים עיקריים לאחר תקופת המאזן

2.2.1. דוח הצעת מדף שלישי - קרן יורקוויל

בהתאם לדרישת ההשקעה כמפורט בסעיף 2.1.20 לעיל, ביום 16 ביולי, 2012 פרסמה החברה דוח הצעת מדף על פי תשקיף המדף של החברה. הצעת המדף כאמור כללה הצעה של 1,531,413 מניות רגילות, רשומות על שם, בנות 0.04 ש"ח ע.ג. כ"א, בדרך של הצעה לא אחידה ליורקוויל, והכול בהמשך להתקשרותה של החברה בהסכם ההשקעה. לפרטים ראו דיווח מיידי מיום 16 ביולי, 2012, מס' אסמכתא: 2012-01-186555.

2.2.2. פרסום מדעי

ביום 3 ביולי, 2012 פרסמה החברה דיווח מיידי על פרסום מאמר בעיתון המדעי Multiple Sclerosis Journal בנוגע למחקר המרכזי של בדיקת ה-gMS<sup>®</sup>Pro EDSS שפותחה על ידי החברה והמאפשרת ניבוי וחיזוי מוקדם של רמת הסיכון להתקדמות בדרגות הנכות הבלתי הפיכה הנגרמת כתוצאה מהמחלה בשלביה המתקדמים (להלן: "המחקר"). הפרסום ב-Multiple Sclerosis Journal הינו בעל חשיבות לחברה, שכן מדובר בעיתון מדעי המוגדר כ-peer reviewed journal ופרסום בעיתון מסוג זה (בהמשך לדיווחי החברה כאמור להלן) הינו אחד מהתנאים של מרבית חברות הביטוח בארה"ב לקבלת שיפוי ביטוחי. המחקר בוצע בשיתוף פעולה בין החברה לחברת התרופות הבינלאומית באייר שרינג פארמה (Bayer Schering Pharma AG) בשנים 2004 עד 2009 ותוצאותיו פורטו בתשקיף החברה מיום 15 בפברואר, 2011 (עמוד ו-29) ובתשקיף המדף של החברה מיום 24 בפברואר, 2012 (עמוד ו-32) וכן הוצגו בכנס מדעי שנערך באוקטובר 2009. לפרטים ראו דיווח מיידי מיום 3 ביולי, 2012, מס' אסמכתא: 2012-01-174735.

2.2.3. דרישת השקעה רביעית מקרן יורקוויל

ביום 30 ביולי, 2012 דיווחה החברה, כי בהמשך לחתימה על הסכם ההשקעה ובהתאם להחלטת דירקטוריון החברה מיום 23 ביולי, 2012, נמסרה ליורקוויל דרישת השקעה לפיה יוקצו עד 1,000,000 מניות רגילות של החברה בנות 0.04 ש"ח ע.ג. כ"א, בהתאם למנגנון המפורט בתשקיף המדף של החברה. לפרטים ראו דיווח מיידי מיום 30 ביולי, 2012, מס' אסמכתא: 2012-01-196299.

#### 2.2.4 מעבר לסליקה ב-T+1 בהתאם להנחיות הבורסה

ביום 31 ביולי, 2012 דיווחה החברה על שינוי תנאי ניירות הערך ההמירים הקיימים בחברה בעקבות המעבר לסליקה ב-T+1 בהתאם להנחיות הבורסה. לפרטים ראו דיווח מידי מיום 31 ביולי, 2012, מס' אסמכתא: 2012-01-197970.

#### 2.2.5 מנגנון השאלת המניות

ביום 9 באוגוסט, 2012 דיווחה החברה, כי מנגנון השאלת מניות החברה בבעלותם של ה"ה: מר חנן גילוף (יו"ר דירקטוריון החברה), ד"ר אבינועם דוקלר (מנכ"ל ודירקטור בחברה) וד"ר ניר דותן (נושא משרה בחברה) (להלן בס"ק זה יכוננו יחד: "**בעלי המניות**") ל-YA Global Investments, L.P. (להלן בס"ק זה: "**המשקיע**"), כמפורט בדיווחי החברה מיום 7 ביוני, 2012 ומיום 1 ביולי, 2012 (מס' אסמכתא: 2012-01-149820 ו- 2012-01-172269, בהתאמה), אינו מיושם במסגרת הצעת המדף הרביעית. לאור האמור לעיל, מניות החברה, אשר הושאלו במסגרת המנגנון כאמור, הוחזרו לבעלי המניות ביום 8 באוגוסט, 2012.

#### 2.2.6 דוח הצעת מדף רביעי - קרן יורקוויל

בהתאם לדרישת ההשקעה כמפורט בסעיף 2.2.3 לעיל, ביום 13 באוגוסט, 2012 פרסמה החברה דוח הצעת מדף על פי תשקיף המדף של החברה. הצעת המדף כאמור כללה הצעה של 965,937 מניות רגילות, רשומות על שם, בנות 0.04 ש"ח ע.נ. כ"א, בדרך של הצעה לא אחידה ליורקוויל, והכול בהמשך להתקשרותה של החברה בהסכם ההשקעה. לפרטים ראו דיווח מידי מיום 13 באוגוסט, 2012, מס' אסמכתא: 2012-01-209406.

#### דיונים מול רשות ניירות ערך בנוגע להערת עסק חי

ביום 23 בפברואר 2012<sup>1</sup> פרסמה החברה את תשקיף המדף על בסיס הדוחות הכספיים של החברה לרבעון השלישי של שנת 2011 (להלן בסעיף זה: "**הדוחות הרבעוניים**"). הדוחות הרבעוניים כללו הפניית תשומת לב לנושא יכולת ומקורות מימון פעילותה השוטפת של החברה בנוסח בא:

"לקבוצה נגרמו הפסדים בסך של 4,257 אלפי ש"ח ו- 2,589 אלפי ש"ח בתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2011, בהתאמה. כמו כן, לקבוצה תזרים מזומנים שלילי מפעילות שוטפת לאותם תאריכים בסך של 10,177 אלפי ש"ח ו- 2,012 אלפי ש"ח, בהתאמה.

הקבוצה פועלת לגיוס הון נוסף על מנת לממן את פעילותה השוטפת ובמקרה ולא תצליח לגייס הון כאמור, הקבוצה תפעיל תוכנית התייעלות".

ביום 28 בפברואר 2012, חמישה ימים לאחר פרסום תשקיף המדף, פרסמה החברה את דוחותיה הכספיים לשנת 2011 (להלן בסעיף זה: "**הדוח השנתי**"). הדוח השנתי כלל הערת עסק חי בנוסח הבא:

"לחברה נגרמו הפסדים בסך של 8,672 אלפי ש"ח ו- 17,277 אלפי ש"ח בשנים שהסתיימו בימים 31

<sup>1</sup> ביום 29 בפברואר 2012 פרסמה החברה תיקוני טעות סופר לתשקיף המדף.

בדצמבר 2011 ו-2010, בהתאמה. כמו כן, לחברה תזרים מזומנים שלילי מפעילות שוטפת לשנים שהסתיימו באותם תאריכים בסך של 13,745 אלפי ש"ח ו-9,648 אלפי ש"ח, בהתאמה. גורמים אלה מעוררים ספקות משמעותיים בדבר המשך קיומה של החברה כעסק חי. בדוחות הכספיים לא נכללו כל התאמות לגבי ערכי הנכסים וההתחייבויות וסיווגם שייתכן שתהיינה דרושות אם החברה לא תוכל להמשיך ולפעול כעסק חי."

סגל רשות ניירות ערך (להלן בסעיף זה: "סגל הרשות") פנה לחברה לצורך קבלת הסברים לשינויים, אשר הביאו להכללת הערת עסק חי, חמישה ימים לאחר פרסום תשקיף המדף. בימים אלה, מתקיימים דיונים מול סגל הרשות בשאלה האם היה על החברה לכלול הערת עסק חי כבר במועד פרסום תשקיף המדף.

בדוח הכספי המצורף לתשקיף המדף של החברה נכללה הפניית תשומת לב ולא הערת עסק חי מאחר ולהבנת הנהלת החברה, בנייתו שנעשה לפני פרסום תשקיף המדף, היו בידיה מספיק אינדיקציות לגבי יכולתה לגייס הון ובנוסף, במידה וגיוסי ההון לא היו מגיעים לרמה הנדרשת בתקציב, הייתה בשליטת הנהלת החברה היכולת להפעיל תוכנית התייעלות (על ידי קיצוץ מידי של כוח אדם בפעילות חברת הבת בארה"ב), המשפיעה באופן מיידי על מצב המזומנים בקופת החברה. משכך, להערכת הנהלת החברה, במועד פרסום תשקיף המדף, לא התקיימו התנאים להכללת הערת עסק חי במסגרת הדוחות הכספיים שצורפו לתשקיף המדף.

בתקופה שבין מועד פרסום תשקיף המדף למועד פרסום הדוח השנתי, על רקע השילוב של מספר גורמים מצטברים, בין היתר, חוסר היכולת להתקדמות מיידיית עם גורמים משוק ההון, ההחלטה שלא להפעיל את תוכנית ההתייעלות והסתמכות על מקורות מימון מיידיים התלויים בהסכם עם קרן יורקוויל בלבד, הובילו לניתוח כי היקף המזומן מספיק ל-11-10 חודשים ומשכך, נכללה הערת עסק חי בדוח השנתי של החברה.

### מצב כספי, נזילות ומקורות מימון

.3

לחברה נגרמו הפסדים בסך של 7,537 אלפי ש"ח בתקופה של שישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2012, כמו כן, לחברה תזרים מזומנים שלילי מפעילות שוטפת לתקופה זו בסך 7,289 אלפי ש"ח. גורמים אלה ביחד עם גורמים נוספים המפורטים בביאור 1 לדו"חות הכספיים מעוררים ספקות משמעותיים בדבר המשך קיומה של החברה כעסק חי.

החברה פועלת לגיוס הון נוסף על מנת לממן את פעילותה השוטפת.

יצוין, כי במהלך חודשים יוני ויולי 2012 החברה גייסה סך של כ-961 אלפי ש"ח, מהם כ-789 אלפי ש"ח מקרן יורקוויל (לפרטים ראו סעיפים 2.1.19 ו-2.2.1 לעיל) ובנוסף קיבלה סך של כ-172 אלפי ש"ח מהמדען הראשי (לפרטים ראו סעיף 2.1.13 לעיל).

### מצב כספי

היקף המאזן ליום 30 ביוני, 2012 הסתכם לסך של כ-6,839 אלפי ש"ח לעומת סך של כ-14,349 אלפי ש"ח ו-13,115 אלפי ש"ח לימים 30 ביוני, 2011 ו-31 בדצמבר 2011, בהתאמה.

הנכסים השוטפים ליום 30 ביוני, 2012 הסתכמו לסך של כ-6,149 אלפי ש"ח לעומת סך של כ-

13,564 אלפי ש"ח ו-12,326 אלפי ש"ח לימים 30 ביוני 2011 ו-31 בדצמבר 2011, בהתאמה. עיקר הקיטון בנכסים השוטפים ליום 30 ביוני, 2012 נובע מקיטון במזומנים מ-10,688 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2011 לסך של 5,177 אלפי ש"ח ליום 30 ביוני, 2012 הנובע מפעילותה השוטפת של החברה.

הרכוש הקבוע של החברה ליום 30 ביוני, 2012 הסתכם לסך של 677 אלפי ש"ח לעומת 765 ו-776 אלפי ש"ח לימים 30 ביוני, 2011 ו-31 בדצמבר 2011, בהתאמה. השינוי ברכוש הקבוע ליום 30 ביוני, 2012 נובע ברובו מפחת.

ההתחייבויות השוטפות ליום 30 ביוני, 2012 הסתכמו לסך של 1,816 אלפי ש"ח לעומת 1,777 אלפי ש"ח ליום 30 ביוני, 2011 וסך של 2,483 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2011. עיקר הקיטון בהתחייבויות השוטפות נובע מקיטון בהתחייבות לספקים ונותני שירותים.

ההתחייבויות שאינן שוטפות ליום 30 ביוני, 2012 הסתכמו לסך של 6,875 אלפי ש"ח לעומת סך של 6,596 אלפי ש"ח ליום 30 ביוני, 2011, וסך של 7,103 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2011. ההתחייבויות שאינן שוטפות ליום 30 ביוני, 2012 כוללות התחייבות למדען הראשי בסך של 6,818 אלפי ש"ח, לעומת סך של 6,941 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2011, כמתואר בסעיף 1 לעיל.

הגרעון בהון של החברה ליום 30 ביוני, 2012 הסתכם לסך של 1,852 אלפי ש"ח לעומת הון בסך של 5,976 אלפי ש"ח ליום 30 ביוני, 2011 וסך של 3,529 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2011.

#### **תוצאות הפעילות העסקית**

.4

#### **הכנסות, עלות ההכנסות והוצאות מחקר ופיתוח –**

#### **מגזר פעילות ראשי**

כמפורט בסעיף 1 לדוח זה וכפי שפורסם בדוח הדירקטוריון של הרבעון הראשון של שנת 2012 החברה הקטינה משמעותית את תחזית הבדיקות וההכנסות לשנה הנוכחית ולשנים הקרובות. נכון ליום 30 ביוני, 2012 ומתחילת השנה ועל-פי היעדים המוקטנים כאמור, הוזמנו על-ידי רופאים נוירולוגים 432 בדיקות (לעומת 195 בדיקות בתקופה המקבילה אשתקד), אשר מתוכן התקבלו דוגמאות דם ודווחו התוצאות לרופאים, עבור 416 בדיקות gMS® (לעומת 172 בדיקות בתקופה המקבילה אשתקד) במחיר ממוצע של כ-2,370 דולר ארה"ב לבדיקה. סך מספר התביעות הביטוחיות אשר הוגשו במחצית הראשונה של 2012 הוא 264 בסך כספי כולל של 779 אלפי דולר ארה"ב (לעומת 118 תביעות בסך 260 אלפי דולר ארה"ב בתקופה המקבילה אשתקד). המשך עמידה ביעדי החברה המוקטנים כאמור, תלוי בין השאר בגיוס כסף נוסף לחברה.

מאחר ובשלב זה של הפעילות טרם נחתמו חוזה שיפוי מול תאגידי ביטוח, תהליך הגביה הוא פרטני לגבי כל תביעה ביטוחית ולכן, החברה מכירה בהכנסות על בסיס תקבול בפועל. בהתאם, הכירה הקבוצה בהכנסות מהמגזר הראשי לתקופה שבין 1 בינואר, 2012 ל-30 ביוני, 2012 בסך של 525

אלפי ש"ח. הכנסות אלה משקפות תקבול בפועל מחברות ביטוח עבור כ-21% מתביעות שהוגשו ותשלום לפי מחיר ממוצע של כ-1,500 דולר ארה"ב לתביעה (לעומת כ-900 דולר ארה"ב בתקופה המקבילה אשתקד). שיפוי זה מעיד על החזר ממוצע של כ-51% מגובה התביעה בשלב טרום ההסכמים.

לאור ההסכמים עם הרשות הביטוחיות (PPO) יש קיצור משמעותי במשך הגביה – כ-89 יום בממוצע במהלך הרבעון, וכן עליה ב-% הכסוי (דהיינו במחיר המשולם בפועל ביחס למחיר החיוב). עלות ההכנסות במגזר הפעילות הראשי לתקופה שבין 1 בינואר, 2012 ל-30 ביוני, 2012 הסתכמה לסך של 1,535 אלפי ש"ח לעומת עלות הכנסות של 1,679 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. עיקר העלויות כוללות את תפעולה של המעבדה הקלינית של חברת הבת בארה"ב. הוצאות המחקר והפיתוח נטו, המיוחסות רובן ככולן למגזר זה, לתקופה שבין 1 בינואר, 2012 ל-30 ביוני, 2012 הסתכמו לסך של 1,497 אלפי ש"ח לעומת 1,682 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

#### מגזר פעילות משני

הכנסות מגזר הפעילות המשני לתקופה שבין 1 בינואר, 2012 ל-30 ביוני, 2012 הסתכמו לסך של 746 אלפי ש"ח, לעומת 322 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. עלות ההכנסות במגזר הפעילות המשני לתקופה שבין 1 בינואר, 2012 ל-30 ביוני, 2012 הסתכמה לסך של 408 אלפי ש"ח לעומת סך של 115 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. במגזר הפעילות המשני אין הוצאות מחקר ופיתוח.

#### הוצאות מכירה ושיווק -

הוצאות המכירה והשיווק לתקופה שבין 1 בינואר, 2012 ל-30 ביוני, 2012 הסתכמו לסך של 1,926 אלפי ש"ח לעומת 1,608 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בהוצאות השיווק והמכירה בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד נגזר מהתרחבות פעילותה של חברת הבת במגזר הפעילות הראשי.

#### הוצאות הנהלה וכלליות -

הוצאות הנהלה וכלליות לתקופה שבין 1 בינואר, 2012 ל-30 ביוני, 2012 הסתכמו לסך של 2,585 אלפי ש"ח, לעומת 2,296 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ההוצאות בתקופה כוללות הוצאות תשלום מבוסס מניות בסך 288 אלפי ש"ח (531 אלפי ש"ח התקופה המקבילה אשתקד), וכן הוצאות הכרוכות בהנפקה שלא נזקפו להון בסך של כ-167 אלפי ש"ח. הגידול בהוצאות הנהלה וכלליות נובע ברובו מגידול בהוצאות שכר בחברת הבת.

#### מימון, נטו -

הוצאות המימון, נטו לתקופה שבין 1 בינואר, 2012 ל-30 ביוני, 2012 הסתכמו לסך של 833 אלפי

ש"ח, לעומת הכנסות מימון, נטו בסך של 5,382 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הוצאות המימון, נטו לתקופה שבין 1 בינואר, 2012 ל- 30 ביוני, 2012 כוללות הוצאות בסך 448 אלפי ש"ח, הנובעות מהפחתת נכס פיננסי הכנסות בסך של 105 אלפי ש"ח משערך אופציות למניות רגילות (שהומרו מאופציות למניות בכורה לאחר גיוס ההון), כנגזר מירידת שווי החברה ונכס הבסיס. הוצאות המימון נטו לתקופה כוללות הוצאות מימון בגין הפרשי שער דולריים בחברה בסך 186 אלפי ש"ח.

הכנסות המימון נטו לתקופה המקבילה אשתקד הסתכמו לסך של 5,382 אלפי ש"ח וכוללות הכנסות מימון בסך של 5,045 אלפי ש"ח משערך אופציות למניות בכורה, וכן הכנסות מימון בסך של 1,097 אלפי ש"ח בגין פקיעת אופציות למניות בכורה. כמו כן, כוללות הכנסות המימון נטו בתקופה זו הכנסות מימון בסך של 427 אלפי ש"ח בגין הפרשי שער דולריים בחברה.

ההפסד התפעולי לתקופה של שישה חודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני, 2012 הסתכם לסך של 6,680 אלפי ש"ח לעומת 6,993 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ההפסד הכולל לשישה חודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני, 2012 הסתכם לסך של 7,507 אלפי ש"ח, לעומת הפסד כולל בסך של 1,668 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בהפסד נובע בעיקרו מהכנסות המימון שרשמה החברה כתוצאה משערך שלילי של ההתחייבות בגין האופציות למניות בתקופה המקבילה כאמור לעיל.

### **נזילות**

תזרים המזומנים לתקופה שבין 1 בינואר, 2012 ל- 30 ביוני, 2012 הסתכם לתזרים שלילי בסך של 5,511 אלפי ש"ח, לעומת תזרים חיובי בסך של 10,298 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

תזרים המזומנים מפעילות שוטפת לתקופה שבין 1 בינואר, 2012 ל- 31 במרץ, 2012 הסתכם לתזרים שלילי בסך של 7,289 אלפי ש"ח, לעומת תזרים שלילי בסך 8,165 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

בתקופת הדוח וכן בתקופה המקבילה אשתקד, לא הייתה פעילות השקעה מהותית. המזומנים שנבעו מפעילות מימון לתקופה שבין 1 בינואר, 2012 ל- 30 ביוני, 2012 הסתכמו לסך של 1,716 אלפי ש"ח כתוצאה מהנפקה פרטית שביצעה החברה. בתקופה המקבילה אשתקד הסתכמו המזומנים שנבעו מפעילות מימון לסך של 18,497 אלפי ש"ח כתוצאה מגיוס ההון מהציבור בפברואר 2011.

### **מקורות מימון**

.5

בחציון הראשון של 2012 רשמה החברה גידול בהון בסך 1,716 אלפי ש"ח, נטו. הגידול בהון נובע מהנפקה שביצעה החברה.

בחציון הראשון של 2011 רשמה החברה גידול בהון בסך של 18,497 אלפי ש"ח, נטו (לאחר קיזוז

של הוצאות הנפקה בסך 3,220 אלפי ש"ח). הגידול בהון נובע מהנפקת מניות לציבור בחודש פברואר 2011.

**אומדנים חשבונאיים מהותיים**

6.

אומדנים ושיקולי דעת, נבחנים באופן מתמיד, ומבוססים על ניסיון העבר ועל גורמים נוספים, לרבות ציפיות ביחס לאירועים עתידיים, שנחשבות לסבירות, לאור הנסיבות הקיימות.

החברה מגבשת אומדנים והנחות בנוגע לעתיד. מעצם טבעם, נדיר שהאומדנים החשבונאיים המתקבלים יהיו זהים לתוצאות המתייחסות בפועל. האומדנים וההנחות, שבגינם קיים סיכון משמעותי לביצוע התאמות מהותיות בערכן בספרים של התחייבויות במהלך שנת הכספים הבאה, הם בגין השווי ההוגן של כתבי אופציות התחייבויות וההתחייבות למדען הראשי.

**אומדן ההתחייבות למדען הראשי -**

לצורך חישוב ההתחייבות למדען הראשי נדרשת ההנהלה לאמוד את תחזית ההכנסות. התוצאות בפועל, והאומדנים שיבוצעו בעתיד, עשויים להיות שונים מהותית מההערכות הנוכחיות. החברה אומדת את תחזית ההכנסות בהתבסס על הערכות החברה למועד הדוח בהתחשב בקבלת הרישוי הרגולטורי של מוצריה, תמחור המוצרים ביחס לנתוני עלות תועלת, הערכות יועציה לקבלת שיפוי ביטוחי ותגובות השוק מלקוחותיה. כמו-כן, שינוי במודל העסקי של מוצר מסוים ואופן מסחורו משפיע על עדכון תחזית ההכנסות.

להלן ההנחות ששימשו כבסיס לאומדן ההתחייבות למדען הראשי ליום 30 ביוני, 2012 :

א. תחזית הכנסות – על סמך הערכות החברה כאמור, כמוצג להלן :

2017	2016	2015	2014	2013	2012	
49,159,000	35,745,000	23,734,000	13,219,000	5,419,000	657,000	תחזית מכירות - \$

ב. תשלום תמלוגים בסך 3.5% מסך תחזית ההכנסות ;

ג. שיעור היוון בריבית דולרית חסרת סיכון של 2.25% (בהתאם לשיעור ריבית אוצר ארה"ב לטווח ארוך) עד לכיסוי מענקים שנתקבלו לפני 1.1.2009, ושיעור היוון של 15.07%-30% (ריבית החוב של החברה) לכיסוי מענקים שנתקבלו לאחר 1.1.2009 ;

ד. הנחת החזר מענקים בשיטת "נכנס ראשון יוצא ראשון".

אומדן ההתחייבות למדען הראשי משפיע על סעיף ההתחייבות למדען הראשי, סעיף המו"פ וסעיף המימון. ליום 30 ביוני, 2012, ליום 30 ביוני, 2011 ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2011 אומדן ההתחייבות למדען הראשי (כולל חלויות שוטפות) הינו 7,244 אלפי ש"ח, 6,064 אלפי ש"ח ו- 7,244 אלפי ש"ח, בהתאמה. הוצאות מימון בסך 5,549 אלפי ש"ח נזקפו בתקופה המדווחת לסעיף המימון כנגזר משינוי שער החליפין ומערך הזמן, וסך של 362 אלפי ש"ח נזקף כהוצאות מו"פ כנגזר מעדכון תחזית הכנסות לשנת 2012 וגידול במענקים. אומדן ההתחייבויות למדען הראשי מצ"ב כנספח.

#### אומדן ההתחייבות בגין אופציות למניות בכורה/רגילות -

לצורך חישוב ההתחייבות לכתבי אופציה בגין מניות הבכורה (אשר הומרו לאופציות למניות רגילות בפברואר 2011) נדרשת ההנהלה לאמוד את מחיר נכס הבסיס, סטיית התקן, ריבית חסרת סיכון ואורך חיי האופציה. התוצאות בפועל והאומדנים שיבוצעו בעתיד, עשויים להיות שונים מהותית מההערכות הנוכחיות.

החברה אומדת את מחיר נכס הבסיס בהתבסס על מחיר מניית החברה בבורסה. סטיית התקן של מחיר נכס הבסיס נאמדת על בסיס סטיות תקן היסטוריות של החברה ושל חברות דומות בענף הביומד. ליום 30 ביוני, 2012, סטיית התקן חושבה על בסיס יומי (תיקנון לשנה) והינה 72% או 92% בהתאם לסוג האופציה. הריבית חסרת סיכון נאמדת על ידי החברה על בסיס תשואות לפדיון של אג"ח ממשלת ארה"ב 0.33%. אורך חיי האופציה הינו בין 1.63 ל-2.52 שנים (תלוי באופציה המוערכת).

אומדן ההתחייבות בגין כתבי האופציה משפיע על סעיף ההתחייבות בגין אופציות למניות וסעיף המימון. ליום 30 ביוני, 2012, ליום 30 ביוני, 2011, וליום 31 בדצמבר 2011, אומדן ההתחייבות בגין האופציות למניות הינו כ- 20 אלפי ש"ח, 964 אלפי ש"ח, ו-125 אלפי ש"ח, בהתאמה. שינוי בהתחייבות כאמור נזקף לסעיף המימון בדוח על הרווח הכולל.

#### **גורמי סיכון פיננסיים** .7

פעילויות החברה חושפות אותה למגוון סיכונים פיננסיים: סיכוני שוק (לרבות סיכוני מטבע) סיכוני אשראי וסיכוני נזילות. תוכניתה הכוללת של החברה לניהול סיכונים מתמקדת בכך כי לא ניתן לצפות את התנהגות השווקים הפיננסיים ובניסיון למזער השפעות שליליות אפשריות על ביצועיה הכספיים של החברה.

ניהול הסיכונים מתבצע על ידי סמנכ"ל הכספים של החברה המזהה ומעריך את הסיכונים הכספיים תוך שיתוף פעולה צמוד עם הנהלת החברה.

#### **סיכוני שוק** .8

##### סיכון שער חליפין

פעילות החברה חשופה לסיכוני שער החליפין הנובעים מחשיפות של השקעות החברה בפקדונות דולריים לזמן קצר. נכון ליום 30 ביוני, 2012, אילו התחזק מטבע הפעילות של החברה ב-5% מול הדולר, ואילו כל יתר המשתנים נותרו קבועים, היה ההפסד גבוה בכ-315 אלפי ש"ח.

### סיכוני אשׂראי

סיכוני האשׂראי מטופלים ברמת החברה. סיכוני האשׂראי נובעים ממזומנים ושווי מזומנים, מפיקדונות בבנקים, הלוואה לבעל עניין וכן יתרות חובה שטרם נפרעו. יתרות המזומנים ושווי המזומנים של החברה מופקדים בתאגיד בנקאי ישראלי אחד בדירוג A. להערכת החברה, סיכון האשׂראי בגין יתרות אלה הינו קלוש.

### סיכון נזילות

ניהול זהיר של סיכוני נזילות מחייב קיום מספק של מזומנים ומסגרות אשׂראי זמינות למימון הפעילות.

הנהלת החברה בוחנת באופן שוטף תחזיות בנושא עודפי הנזילות המורכבים ממסגרות אשׂראי לא מנוצלות וממזומנים ושווי מזומנים. הבחינה מבוססת על תזרימי המזומנים הצפויים, בהתאם לנהלים ולהגבלות שנקבעו על-ידי החברה.

החברה שומרת על רמה מספקת של מזומנים ושווי מזומנים וכן על זמינותם של קווי אשׂראי, בהתחשב בתחזית תזרימי המזומנים הנדרשים למימון השקעותיה ושאר פעילויותיה, על מנת למזער את סיכון הנזילות אליו היא חשופה.

זמני הפירעון של ההתחייבויות הפיננסיות של החברה נכון לימים 31 במרץ, 2012 ו- 31 בדצמבר, 2011 הינם לתקופה של עד שנה.

### חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

.9

#### סיכוני שינויים בשערי חליפין

סיכוני שוק וסיכוני אשׂראי להם החברה חשופה אינם מהותיים. החברה פועלת ממקורותיה העצמיים.

#### מדיניות החברה בניהולי סיכוני שוק

בהתאם למדיניות החברה, משקיעה החברה את יתרות הנזילות שלה בפיקדונות שקליים ודולריים בתאגידים בנקאיים ישראליים, ובהתאם לצפי הוצאות החברה ושיעורן בשקלים ובדולרים, לתקופות קצרות שאינן עולות על שלושה חודשים בישראל.

#### אמצעי פיקוח ומימוש מדיניות

האחראים על ניהול סיכוני השוק בחברה הינם ד"ר אבינועם דוקלר, מנכ"ל נשיא ודירקטור בחברה וסמנכ"ל הכספים – רו"ח עופר שיינברג.

דו"ח בסיסי הצמדה ליום 30 ביוני, 2012

<u>סה"כ</u>	<u>פריטים לא</u> <u>כספיים</u>	<u>צמוד מט"ח</u> <u>(בעיקר לדולר</u> <u>ארה"ב)</u>	<u>ש"ח לא</u> <u>צמוד</u>	
<u>ש"ח</u>	<u>ש"ח</u>	<u>ש"ח</u>	<u>ש"ח</u>	
				<u>רכוש שוטף</u>
5,177		1,697	3,550	מזומנים ושווי מזומנים
63			63	פקדונות והשקעות לזמן קצר
268		234	34	לקוחות
266	11	30	225	חייבים ויתרות חובה
375	375			מלאי
13			13	יתרות חובה לזמן ארוך
677	677			רכוש קבוע, נטו
<u>6,839</u>	<u>1,063</u>	<u>1,891</u>	<u>3,885</u>	<u>סה"כ נכסים</u>
				<u>התחייבויות שוטפות</u>
467	-	183	284	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
923	-	370-	553	זכאים ויתרות זכות
426	-	426	-	התחייבות למדען הראשי
				<u>התחייבויות לזמן ארוך</u>
37			37	התחייבות בשל הטבות לעובדים, נטו
20	-	20	-	התחייבויות בגין אופציות למניות בכורה
6,818	-	6,818	-	התחייבות למדען הראשי
<u>8,691</u>	<u>0</u>	<u>7,817</u>	<u>874</u>	<u>סה"כ התחייבויות</u>
<u>(1,852)</u>	<u>1,063</u>	<u>(5,926)</u>	<u>3,011</u>	<u>יתרה מאזנית, נטו</u>

דו"ח בסיסי הצמדה ליום 30 ביוני, 2011

<u>סה"כ</u> <u>ש"ח</u>	<u>פריטים לא</u> <u>כספיים</u> <u>ש"ח</u>	<u>צמוד מט"ח</u> <u>(בעיקר</u> <u>לדולר</u> <u>ארה"ב)</u> <u>ש"ח</u>	<u>ש"ח לא צמוד</u> <u>ש"ח</u>	
				<u>רכוש שוטף</u>
12,099	-	5,711	6,388	מזומנים ושווי מזומנים
80	-	80	-	פקדונות והשקעות לזמן קצר
161	-	138	23	לקוחות
938	-	15	923	חייבים ויתרות חובה
286	286	-	-	מלאי
20	-	-	20	יתרות חובה לזמן ארוך
765	765	-	-	<u>רכוש קבוע, נטו</u>
<u>14,349</u>	<u>1,051</u>	<u>5,944</u>	<u>7,354</u>	<u>סה"כ נכסים</u>
				<u>התחייבויות שוטפות</u>
701	-	391	310	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
644	-	4	640	זכאים ויתרות זכות
432	-	432	-	התחייבות למדען הראשי
964	-	964	-	<u>התחייבויות לזמן ארוך</u>
5,632	-	5,632	-	התחייבויות בגין אופציות למניות בכורה
				התחייבות למדען הראשי
<u>8,373</u>	<u>-</u>	<u>7,423</u>	<u>950</u>	<u>סה"כ התחייבויות</u>
<u>5,976</u>	<u>1,051</u>	<u>(1,479)</u>	<u>6,404</u>	<u>יתרה מאזנית, נטו</u>

דו"ח בסיסי הצמדה ליום 31 בדצמבר, 2011

<u>סה"כ</u> <u>ש"ח</u>	<u>פריטים לא</u> <u>כספיים</u> <u>ש"ח</u>	<u>צמוד מט"ח</u> <u>(בעיקר</u> <u>לדולר</u> <u>ארה"ב)</u> <u>ש"ח</u>	<u>ש"ח לא צמוד</u> <u>ש"ח</u>	
				<u>רכוש שוטף</u>
10,688	-	5,057	5,631	מזומנים ושווי מזומנים
83	-	83	-	פקדונות והשקעות לזמן קצר
110	-	95	15	לקוחות
1,223	-	986	237	חייבים ויתרות חובה
222	222	-	-	מלאי
13	-	-	13	יתרות חובה לזמן ארוך
776	776	-	-	<u>רכוש קבוע, נטו</u>
<u>13,115</u>	<u>998</u>	<u>6,221</u>	<u>5,896</u>	<u>סה"כ נכסים</u>
				<u>התחייבויות שוטפות</u>
1,422	-	1,102	320	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
758	-	-	758	זכאים ויתרות זכות
303	-	303	-	התחייבות למדען הראשי
				<u>התחייבויות לזמן ארוך</u>
37	-	37	-	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
125	-	125	-	התחייבויות בגין אופציות למניות בכורה
6,941	-	6,941	-	התחייבות למדען הראשי
-	-	-	-	תקבולים על חשבון מניות
<u>9,586</u>	<u>-</u>	<u>8,508</u>	<u>1,078</u>	<u>סה"כ התחייבויות</u>
<u>3,529</u>	<u>998</u>	<u>(2,287)</u>	<u>4,908</u>	<u>יתרה מאזנית, נטו</u>

**ליום 30 ביוני 2012 - שע"ח של הדולר 3.923**

ירידה בשער החליפין של הדולר מול השקל		שווי הוגן	עלייה בשער החליפין של הדולר מול השקל		נכסים והתחייבויות פיננסיות
-5%	-10%		5%	10%	
השפעת השינוי על			השפעת השינוי על		
אלפי ₪					
(81)	(163)	5,177	81	163	מזומנים ושווי מזומנים
(12)	(23)	268	12	23	לקוחות
(2)	(3)	266	2	3	חייבים ויתרות חובה
9	18	(467)	(9)	(18)	ספקים ונותני שירותים
19	37	(923)	(19)	(37)	זכאים ויתרות זכות
1	2	(20)	(1)	(2)	התחייבויות בגין אופציות למניות בכורה
362	724	(7,624)	(362)	(724)	התחייבויות למדען הראשי

השווי ההוגן של ההתחייבות למדען הראשי שונה מהשווי בספרים. השווי ההוגן של ההתחייבות למדען הראשי חושב על בסיס היוון תחזית התמלוגים העתידיים למדען הראשי בשיעור ריבית החוב של החברה (ליום 30 ביוני, 2012 15.07%), ההתחייבות בספרים (עד לכיסוי מענקים שנתקבלו עד 1.1.2009) חושבה על בסיס היוון תחזית התמלוגים העתידיים למדען בריבית חסרת סיכון (2.25%) ולאחר מכן בשיעורי היוון חוב לתקופות הרלבנטיות.

השינויים שנבחרו במשתני הסיכון הרלוונטיים נקבעו בהתאם להערכות ההנהלה לגבי שינויים אפשריים סבירים במשתני סיכון אלה.

החברה ביצעה מבחני רגישות לגורמי סיכון שוק עיקריים שיש בהם כדי להשפיע על תוצאות הפעולות או המצב הכספי המדווחים. בחינת גורמי הסיכון נעשתה על בסיס מהותיות החשיפה של תוצאות הפעולות בגין כל גורם סיכון בהתייחס למטבע הפעילות ובהנחה שכל שאר המשתנים קבועים.

**10. מבקר פנים בחברה**

לא חלו שינויים בתקופת הדוח בנוגע לדו"ח המבקר הפנימי שניתן בדו"ח דירקטוריון החברה, אשר נכלל במסגרת הדו"ח התקופתי של החברה לשנת 2011.

**ישיבות הדירקטוריון**

.11

בתקופת המאזן התקיימו 6 ישיבות דירקטוריון וועדותיו, התקבלה החלטה אחת בכתב על ידי דירקטוריון החברה והחלטה אחת בכתב על ידי ועדת הביקורת של החברה.

**דירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית פיננסית**

.12

על פי החלטת דירקטוריון החברה, המספר המזערי של דירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית הינו דירקטור אחד. בקביעתנו זו התבסס דירקטוריון החברה על היקף פעילותה של החברה, אופי פעילותה כחברה עתירת מו"פ והעדר מורכבות מיוחדת בפעילותה.

בחברה מכהן דירקטור אחד בעל מיומנות חשבונאית ופיננסית כדירקטור חיצוני:

רו"ח אמיר חיאק – בוגר תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות מאוניברסיטת תל אביב. בשנים האחרונות משמש כדירקטור בחברת קסטרו מודל בע"מ, דירקטור בחברת אינטק פארמה בע"מ וכן דירקטור בקרן הקולנוע הישראלי. כמו כן, רו"ח חיאק שימש כנשיא ומנכ"ל חברת Electronic Line 3000 Ltd.

**גילוי בדבר הליך אישור הדוחות הכספיים**

.13

בהתאם להוראות תקנות החברות (הוראות ותנאים לעניין הליך אישור הדוחות הכספיים), תש"ע-2010 (להלן: "תקנות הליך אישור דוחות כספיים") והחלטת דירקטוריון החברה, האורגן אשר מופקד על בקרת העל של הדוחות הכספיים בחברה הינה ועדת הביקורת של החברה בשבתה כועדה לבחינת הדוחות הכספיים של החברה.

בוועדה זו חברים 3 דירקטורים, על פי הפירוט להלן:

רו"ח אמיר חיאק, יו"ר הועדה - דירקטור חיצוני, רו"ח ובעל מומחיות חשבונאית ופיננסית.

גב' הילה קארח - דירקטורית חיצונית, בעלת יכולת לקרוא ולהבין דוחות כספיים.

ד"ר חן אבן - בעל יכולת לקרוא ולהבין דוחות כספיים. ד"ר אבן הינו דירקטור תלוי.

לפרטי השכלתם, ניסיונם והידע של הדירקטורים המנויים לעיל - ראו דיווח מיידי מיום 14 באפריל, 2011 מספר אסמכתא 123780-01-2011 וכן תקנה 26 לחלק ד' לדו"ח התקופתי.

עובר למינויים, שלושת חברי הועדה מסרו לחברה הצהרה בהתאם להוראות סעיף 3 לתקנות הליך אישור דוחות כספיים. טרם אישור הדוחות הכספיים של החברה לרבעון השני של שנת 2012, נשלחה טיוטת הדוחות הכספיים והדוחות הנלווים והביאורים לדוחות אלה לחברי ועדת הכספים מספר ימים לפני הישיבה.

### אופן אישור הדוחות הכספיים בחברה

לישיבת ועדת הביקורת בשבתה כועדה לבחינת הדוחות הכספיים של החברה אשר דנה באישור הדוחות הכספיים מוזמנים מנכ"ל החברה, סמנכ"ל הכספים וכן רואי החשבון החיצוניים המציגים את הדוחות הכספיים בפני חברי הועדה ועונים על שאלות, במידה וקיימות.

במהלך ישיבת הועדה נסקרים ונידונים הדוחות הכספיים של החברה, נבחנים עיקרי השינויים בהם, ניתנת התייחסות להערות הנהלת החברה ורואה החשבון המבקר ונבחנת התאמת הדוחות הכספיים לאירועים שהתרחשו בחברה ולתקנים שעל פיהם מכינה החברה את דוחותיה.

לאחר הדיון מעלה יו"ר הועדה לבחינת דוחות כספיים להצבעה את המלצת הועדה לדירקטוריון לאשר את הדוחות הכספיים ומברר אם למי מחברי הועדה נותרו שאלות או סוגיות לגביהן לא נענה.

לאחר המלצת הועדה לבחינת הדוחות הכספיים לאשר את הדוחות הכספיים כאמור, מובאים הדוחות הכספיים והביאורים הנלווים להם לאישור דירקטוריון החברה.

עוד יצוין כי אם וככל שבמהלך העבודה על הכנת הדוחות הכספיים, נתקל סמנכ"ל הכספיים או מנכ"ל החברה בשאלות, סוגיות או בעיות מהותיות או ראשוניות שהטיפול בהן מצריך דיון מקדים בטרם מובאים הדוחות הכספיים לאישור הדירקטוריון, יורו סמנכ"ל הכספים או מנכ"ל החברה על כינוס ישיבת דירקטוריון מקדימה אשר בה נידונים ומלובנים נושאים אלה.

ביום 8 באוגוסט, 2012 התקיימה ישיבת ועדת הביקורת בשבתה כועדה לבחינת הדוחות הכספיים של החברה, לבחינת הדוחות כספיים של החברה ליום 30 ביוני, 2012. בישיבה זו השתתפו גב' הילה קארת, רו"ח אמיר חיאק, ד"ר חן אבן וכן מנכ"ל החברה, סמנכ"ל הכספים של החברה ורו"ח המבקר, אשר הציגו את הדוחות הכספיים בפני חברי הועדה וענו על שאלותיהם.

במהלך ישיבת הועדה נסקרו הדוחות הכספיים של החברה, נבחנו עיקרי השינויים בהם, ניתנה התייחסות להערות הנהלת החברה ורואה החשבון המבקר ונבחנה התאמת הדוחות הכספיים לאירועים שהתרחשו בחברה ולתקנים שעל פיהם מכינה החברה את דוחותיה.

לאחר הדיון המליצה הועדה לדירקטוריון החברה לאשר את הדוחות הכספיים. ההמלצה כאמור נשלחה לחברי הדירקטוריון לקראת ישיבת דירקטוריון החברה.

בישיבות הדירקטוריון מיום 13 באוגוסט, 2012 ומיום 19 באוגוסט, 2012 (ישיבת המשך), דן הדירקטוריון בהמלצת ועדת הביקורת (בשבתה כועדה לבחינת הדוחות הכספיים של החברה) ואישר את הדוחות הכספיים של החברה ליום 30 ביוני, 2012. בישיבה שהתקיימה ביום 13 באוגוסט, 2012 השתתפו מר חנן גילוף, ד"ר אבינעם דוקלר, רו"ח אמיר חיאק, ד"ר חן אבן ומר רוברט טאוב, וכן סמנכ"ל הכספים של החברה ורואי החשבון החיצוניים, ובישיבה שהתקיימה ביום 19 באוגוסט, 2012 השתתפו מר חנן גילוף, ד"ר אבינעם דוקלר, רו"ח אמיר חיאק, גב' הילה קארת, ד"ר חן אבן ומר רוברט טאוב, וכן סמנכ"ל הכספים של החברה ורואי החשבון החיצוניים. במהלך הישיבות סקר סמנכ"ל הכספים של החברה בפני הדירקטוריון את עיקרי הדוחות הכספיים

ואת הסוגיות העיקריות בדיווח הכספי כפי שנדונו בוועדת הביקורת (בשבתה כוועדה לבחינת הדו"חות הכספיים של החברה). דירקטוריון החברה אישר כי קיבל את המלצות ועדת הביקורת בשבתה כוועדה לבחינת הדוחות הכספיים של החברה ואת טיטת הדוחות הכספיים זמן סביר לפני ישיבת הדירקטוריון.

**14. גילוי בדבר הפעולות שביצעה החברה ליישום ההוראות שעניינן דו"ח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי**

ביום 24 בדצמבר, 2009 פורסמו תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים) (תיקון מספר 3), התשי"ע-2009 (להלן: "התיקון"), המחייבות צירוף דו"ח הנהלה ודירקטוריון על אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, הצהרות אישיות של מנכ"ל וסמנכ"ל הכספים של החברה לגבי אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי והגילוי וכן דו"ח רואה חשבון המבקר לגבי האפקטיביות של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי.

בהתאם לכך החלה החברה בהיערכות לעמידה בהוראות הקבועות בתקנות ונכון למועד דו"ח זה, ביצעה החברה את הפעילויות הבאות לצורך יישום הוראות התיקון:

(1) - נקבעה תוכנית היערכות על ידי הנהלת החברה ביחד עם יועצה, ליישום התקנה אשר במסגרתה מופו התהליכים אשר החברה רואה אותם כמהותיים ורו"ח עופר שיינברג, סמנכ"ל כספים, מונה כאחראי לפרויקט היישום.

(2) - התהליכים אשר החברה רואה אותם כמהותיים הינם: סגירה ועריכה של דוחות כספיים, בקרת מעקב מזומנים, בקרות ברמת הארגון ובקרות כלליות בסביבת מחשוב (בהיקף הרלוונטי לפעילות החברה).

(3) - בחודשים לאחר פרסום הדו"ח, במסגרת השלמת ההיערכות ליישום התקנה, יבוצע מיפוי ותיעוד של התהליכים והבקרות כאמור לעיל, יזוהו ויתוקנו פערי בקרה ותיבדק אפקטיביות הבקרות.

החברה ממשיכה בפעולות להיערכות לקראת עמידה באבני הדרך כפי שצוינו בתקנות כאמור לעיל.

**15. דירקטורים בלתי תלויים**

נכון למועד פרסום הדו"ח, החברה לא אימצה את ההוראה בדבר שיעור הדירקטורים בלתי תלויים, בהתאם לסעיף 209 (ה) לחוק החברות, התשנ"ט-1999.

**16. תגמול נושאי משרה**

דירקטוריון החברה בבואו להחליט על תגמולים הניתנים על ידי החברה לנושאי משרה בכירה בה, מבסס את החלטותיו על מצגים המובאים לפניו, שהינם, בין היתר, ניסיונם והשכלתם של נושאי המשרה הבכירה. התגמולים שניתנו לנושאי המשרה הבכירה בחברה נקבעים בהתאם לתפקיד אותו ממלאים נושאי המשרה ותרומתם לחברה בעבר ובעתיד. להערכת דירקטוריון החברה, התגמולים הניתנים מהווים תמורה הוגנת וסבירה.

19 באוגוסט, 2012

---

ד"ר אבינועם דוקלר, מנכ"ל ודירקטור

---

חנן גילוף, יו"ר הדירקטוריון

גליקומיינדס בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 ביוני, 2012

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

עמוד

2	סקירת דוחות כספיים ביניים מאוחדים
3-4	מאזנים מאוחדים
5	דוחות מאוחדים על הרווח הכולל
6-8	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
9-10	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
11-17	באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

-----

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

### מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של גליקומיינדס בע"מ וחברות בנות (להלן - הקבוצה), הכולל את המאזן התמציתי המאוחד ליום 30 ביוני 2012 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלה לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

### היקף הסקירה

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

### מסקנה

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

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

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בבאור 1 לדוחות הכספיים. לחברה נגרמו הפסדים בסך של 7,537 אלפי ש"ח ו - 3,914 אלפי ש"ח בתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2012, בהתאמה, ולה תזרים מזומנים שלילי מפעילות שוטפת לתקופות שהסתיימו באותו תאריך בסך של 7,289 אלפי ש"ח ו - 3,429 אלפי ש"ח, בהתאמה. בנוסף, נכון ליום 30 ביוני, 2012 לחברה גרעון בהון בסך של 1,852 אלפי ש"ח. גורמים אלה, יחד עם גורמים נוספים המפורטים בבאור הנ"ל, מעוררים ספקות משמעותיים בדבר המשך קיומה של החברה כעסק חי. בדוחות הכספיים לא נכללו כל ההתאמות לגבי ערכי הנכסים וההתחייבויות וסיווגם שייתכן שתהיינה דרושות אם החברה לא תוכל להמשיך ולפעול כעסק חי.

ליום 31 בדצמבר 2011	ליום 30 ביוני	
	2011	2012
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

נכסים שוטפים

10,688	12,099	5,177
83	80	63
110	161	268
1,223	938	266
222	286	375
<u>12,326</u>	<u>13,564</u>	<u>6,149</u>

מזומנים  
פקדונות והשקעות לזמן קצר  
לקוחות  
חייבים ויתרות חובה  
מלאי

נכסים לא שוטפים

13	20	13
776	765	677
<u>789</u>	<u>785</u>	<u>690</u>
<u><u>13,115</u></u>	<u><u>14,349</u></u>	<u><u>6,839</u></u>

יתרות חובה לזמן ארוך  
רכוש קבוע

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

ליום 31 בדצמבר 2011	ליום 30 ביוני	
	2011	2012
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

התחייבויות שוטפות

1,422	701	467
758	644	923
303	432	426
<u>2,483</u>	<u>1,777</u>	<u>1,816</u>

התחייבויות לספקים ולנותני שירותים  
זכאים ויתרות זכות  
התחייבות למדען הראשי

התחייבויות לא שוטפות

37	-	37
125	964	20
6,941	5,632	6,818
<u>7,103</u>	<u>6,596</u>	<u>6,875</u>

התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו  
התחייבויות בגין אופציות למניות בכורה ומניות רגילות  
התחייבות למדען הראשי

הון

1,768	1,420	1,853
115,247	109,755	116,256
(1,424)	-	(392)
(112,442)	(105,385)	(119,979)
380	186	410
<u>3,529</u>	<u>5,976</u>	<u>(1,852)</u>
<u><u>13,115</u></u>	<u><u>14,349</u></u>	<u><u>6,839</u></u>

הון מניות  
פרמיה על מניות  
חייבים בגין מניות  
יתרת הפסד  
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ

סה"כ הון

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

עופר שיינברג סמנכ"ל כספים	אבינעם דוקלר מנכ"ל	חנן גילויץ יו"ר הדירקטוריון	19 באוגוסט, 2012 תאריך אישור הדוחות הכספיים
------------------------------	-----------------------	--------------------------------	--

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	2011	2012	2011	2012	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח (למעט נתוני הפסד למניה)				
1,052	245	638	387	1,271	הכנסות
4,581	978	939	1,794	1,943	עלות ההכנסות
(3,529)	(733)	(301)	(1,407)	(672)	רווח (הפסד) גולמי
2,947	711	962	1,682	1,497	הוצאות מחקר ופיתוח, נטו
3,081	933	976	1,608	1,926	הוצאות מכירה ושיווק
4,882	1,223	1,163	2,296	2,585	הוצאות הנהלה וכלליות
(14,439)	(3,600)	(3,402)	(6,993)	(6,680)	הפסד תפעולי
(21)	(3)	(240)	(85)	(802)	הוצאות מימון
6,121	2,451	44	5,040	155	הכנסות מימון
(315)	237	(307)	427	(186)	הפרשי שער, נטו
(8,654)	(915)	(3,905)	(1,611)	(7,513)	הפסד לפני מסים על ההכנסה
18	(4)	9	(4)	24	מסים על ההכנסה
(8,672)	(919)	(3,914)	(1,615)	(7,537)	הפסד
141	(181)	56	(53)	30	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ
(8,531)	(1,100)	(3,858)	(1,668)	(7,507)	סה"כ הפסד כולל
(0.28)	(0.03)	(0.09)	(0.06)	(0.17)	הפסד למניה בסיסי ומדולל המיוחס לבעלי מניות החברה (בש"ח)
30,578,745	35,493,712	45,256,573	25,715,296	44,796,573	כמות המניות המשוקללת לצורך חישוב הפסד בסיסי למניה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

סה"כ הון	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ	יתרת הפסד	חייבים בגין מניות	פרמיה על מניות	הון המניות	
בלתי מבוקר אלפי ש"ח						
3,529	380	(112,442)	(1,424)	115,247	1,768	יתרה ליום 1 בינואר, 2012 (מבוקר)
(7,537)	-	(7,537)	-	-	-	הפסד
30	30	-	-	-	-	סה"כ רווח כולל אחר
(7,507)	30	(7,537)	-	-	-	סה"כ רווח (הפסד) כולל
1,391	-	-	1,424	(33)	-	תקבול מחייבים בגין מניות
325	-	-	(392)	632	85	הנפקת הון, נטו
410	-	-	-	410	-	עלות תשלום מבוסס מניות
<u>(1,852)</u>	<u>410</u>	<u>(119,979)</u>	<u>(392)</u>	<u>116,256</u>	<u>1,853</u>	יתרה ליום 30 ביוני, 2012

סה"כ הון	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ	יתרת הפסד	פרמיה על מניות	הון המניות	
בלתי מבוקר אלפי ש"ח					
(11,693)	239	(103,770)	91,002	836	יתרה ליום 1 בינואר, 2011 (מבוקר)
(1,615)	-	(1,615)	-	-	הפסד
(53)	(53)	-	-	-	הפסד כולל אחר
(1,668)	(53)	(1,615)	-	-	סה"כ הפסד כולל
-	-	-	(243)	243	המרת מניות בכורה למניות רגילות
18,497	-	-	18,156	341	הנפקת הון, נטו
840	-	-	840	-	עלות תשלום מבוסס מניות
<u>5,976</u>	<u>186</u>	<u>(105,385)</u>	<u>109,755</u>	<u>1,420</u>	יתרה ליום 30 ביוני, 2011

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

סה"כ הון	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ	יתרת הפסד	חייבים בגין מניות	פרמיה על מניות	הון המניות	
בלתי מבוקר אלפי ש"ח						
1,861	354	(116,065)	-	115,767	1,805	<u>יתרה ליום 1 באפריל, 2012</u>
(3,914)	-	(3,914)	-	-	-	הפסד
56	56	-	-	-	-	סה"כ רווח כולל אחר
(3,858)	56	(3,914)	-	-	-	סה"כ רווח (הפסד) כולל
(48)	-	-	(392)	296	48	הנפקת הון, נטו
193	-	-	-	193	-	עלות תשלום מבוסס מניות
<u>(1,852)</u>	<u>410</u>	<u>(119,979)</u>	<u>(392)</u>	<u>116,256</u>	<u>1,853</u>	<u>יתרה ליום 30 ביוני, 2012</u>
סה"כ הון	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ	יתרת הפסד		פרמיה על מניות	הון המניות	
בלתי מבוקר אלפי ש"ח						
6,793	367	(104,466)		109,472	1,420	<u>יתרה ליום 1 באפריל, 2011</u>
(919)	-	(919)		-	-	הפסד
(181)	(181)	-		-	-	הפסד כולל אחר
(1,100)	(181)	(919)		-	-	סה"כ הפסד כולל
283	-	-		283	-	עלות תשלום מבוסס מניות
<u>5,976</u>	<u>186</u>	<u>(105,385)</u>		<u>109,755</u>	<u>1,420</u>	<u>יתרה ליום 30 ביוני, 2011</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

סה"כ הון	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ	יתרת הפסד	חייבים בגין מניות	פרמיה על מניות	הון המניות	
מבוקר אלפי ש"ח						
(11,693)	239	(103,770)	-	91,002	836	יתרה ליום 1 בינואר, 2011
(8,672)	-	(8,672)	-	-	-	הפסד
141	141	-	-	-	-	סה"כ רווח כולל אחר
(8,531)	141	(8,672)	-	-	-	סה"כ רווח (הפסד) כולל
-	-	-	-	(243)	243	המרת מניות בכורה במניות רגילות
22,280	-	-	(1,424)	23,015	689	הנפקת הון, נטו
1,473	-	-	-	1,473	-	עלות תשלום מבוסס מניות
<u>3,529</u>	<u>380</u>	<u>(112,442)</u>	<u>(1,424)</u>	<u>115,247</u>	<u>1,768</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2011

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
	2011	2012	2011	2012	
	בלתי מבוקר אלפי ש"ח				
מבוקר					הפסד
(8,672)	(919)	(3,914)	(1,615)	(7,537)	
					התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:
					התאמות לסעיפי רווח והפסד:
237	59	55	120	113	פחת
(6,387)	(2,608)	(266)	(5,120)	(188)	הכנסות מימון, נטו
37	-	-	-	-	שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
1,473	283	193	840	410	עלות תשלום מבוסס מניות
-	4	9	4	24	מסים על ההכנסה
					שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:
191	(37)	(8)	129	(148)	ירידה (עלייה) בלקוחות
(660)	(95)	(92)	(379)	958	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
(18)	5	74	(82)	(153)	ירידה (עלייה) במלאי
256	41	(522)	(489)	(949)	עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
(1,262)	(422)	363	(1,381)	130	עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
913	111	657	(267)	-	עלייה (ירידה) בהתחייבויות למדען
(5,220)	(2,659)	463	(6,625)	197	מזומנים שהתקבלו במהלך התקופה עבור:
147	48	22	75	51	ריבית שהתקבלה
(13,745)	(3,530)	(3,429)	(8,165)	(7,289)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2011		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2012		מבוקר
	2011	2012	2011	2012	
	בלתי מבוקר אלפי ש"ח				
	<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</u>				
8	-	-	1	-	שינוי ביתרות חובה לזמן ארוך השקעה בפקדונות והשקעות לזמן קצר, נטו
(3)	-	-	-	20	רכישת רכוש קבוע
<u>(59)</u>	<u>(4)</u>	<u>-</u>	<u>(4)</u>	<u>(2)</u>	
	<u>מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה</u>				
<u>(54)</u>	<u>(4)</u>	<u>-</u>	<u>(3)</u>	<u>18</u>	
	<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u>				
-	-	-	-	1,391	תקבול מחייבים בגין מניות הנפקת מניות ואופציות למניות בכורה בניכוי הוצאות הנפקה
<u>22,280</u>	<u>-</u>	<u>(48)</u>	<u>18,497</u>	<u>325</u>	
<u>22,280</u>	<u>-</u>	<u>(48)</u>	<u>18,497</u>	<u>1,716</u>	מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון
	<u>הפרשי תרגום בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים</u>				
<u>406</u>	<u>19</u>	<u>243</u>	<u>(31)</u>	<u>44</u>	
	<u>עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</u>				
<u>8,887</u>	<u>(3,515)</u>	<u>(3,234)</u>	<u>10,298</u>	<u>(5,511)</u>	
	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</u>				
<u>1,801</u>	<u>15,614</u>	<u>8,411</u>	<u>1,801</u>	<u>10,688</u>	
	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</u>				
<u>10,688</u>	<u>12,099</u>	<u>5,177</u>	<u>12,099</u>	<u>5,177</u>	
	<u>פעילות מהותית שלא במזומן</u>				
<u>1,424</u>	<u>-</u>	<u>392</u>	<u>-</u>	<u>392</u>	חייבים בגין מניות
<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,251</u>	<u>-</u>	הנפקת אופציות לחתמים
<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>243</u>	<u>-</u>	המרת מניות בכורה למניות רגילות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

## באור 1: - כללי

דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 ביוני, 2012 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים מאוחדים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2011 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים).

לחברה נגרמו הפסדים בסך של 7,537 אלפי ש"ח ו - 3,914 אלפי ש"ח בתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2012, בהתאמה, ולה תזרים מזומנים שלילי מפעילות שוטפת לתקופות שהסתיימו באותו תאריך בסך של 7,289 אלפי ש"ח ו - 3,429 אלפי ש"ח, בהתאמה. נכון ליום 30 ביוני, 2012 לחברה גרעון בהון בסך של 1,852 אלפי ש"ח. גורמים אלה מעוררים ספקות משמעותיים בדבר המשך קיומה של החברה כעסק חי. בדוחות הכספיים לא נכללו כל התאמות לגבי ערכי הנכסים וההתחייבויות וסיווגם שייכתן שתהיינה דרושות אם החברה לא תוכל להמשיך ולפעול כעסק חי.

## באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

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

עיקרי המדיניות החשבונאית ושיטות החישוב אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים עקביים לאלה אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים.

באור 3: - הון

## א. הרכב הון המניות

30 ביוני			
2011		2012	
מונפק ונפרע	רשום	מונפק ונפרע	רשום
מספר המניות			
35,493,712	50,000,000	45,110,302	50,000,000
-	910,723	-	910,723
-	1,900,674	-	1,900,674
-	4,000,000	-	4,000,000
-	5,000,000	-	5,000,000
-	6,043,000	-	6,043,000
-	3,070,734	-	3,070,734
-	1,459,886	-	1,459,886
-	17,000,000	-	17,000,000
<u>35,493,712</u>	<u>89,385,017</u>	<u>45,110,302</u>	<u>89,385,017</u>

מניות רגילות בנות  
0.04 ש"ח ע.ג. כ"א  
מניות בכורה א'  
מניות בכורה ב'  
מניות בכורה ג'  
מניות בכורה ד'  
מניות בכורה ד'-2  
מניות בכורה ד'-3  
מניות בכורה ה'

31 בדצמבר 2011	
מונפק ונפרע	רשום
44,193,712	50,000,000
-	910,723
-	1,900,674
-	4,000,000
-	5,000,000
-	6,043,000
-	3,070,734
-	1,459,886
-	17,000,000
<u>44,193,712</u>	<u>89,385,017</u>

מניות בנות 0.04 ש"ח ע.ג. כ"א:  
מניות רגילות  
מניות בכורה א'  
מניות בכורה ב'  
מניות בכורה ג'  
מניות בכורה ד'  
מניות בכורה ד'-1  
מניות בכורה ד'-2  
מניות בכורה ד'-3  
מניות בכורה ה'

ב. במהלך חודשים נובמבר ודצמבר 2011 התקשרה החברה בהסכמי השקעה עם משקיעים (כולל שלושה דירקטורים ובעל עניין בחברה). על פי תנאי הסכמי ההשקעה תקצה החברה, בהקצאה פרטית, 8,700,000 מניות רגילות בנות 0.04 ש"ח ע.ג. כ"א של החברה, בתמורה למחיר של 0.60 ש"ח למניה ובתמורת כוללת בסך של 5,220,000 ש"ח. סך של 1,391 אלפי ש"ח קיבלה החברה במהלך הרבעון הראשון של שנת 2012.

ג. ביום 30 בינואר, 2012 חתמה החברה על הסכם מחייב למסגרת השקעה לגיוס הון, במתכונת של STANDBY EQUITY DISTRIBUTION AGREEMENT עם קרן ההשקעות YA GLOBAL INVESTMENTS, L.P. (להלן - הקרן). על פי ההסכם מתחייבת הקרן להשקיע בחברה סך של עד 5 מליון דולר ארה"ב על פני תקופה של שנתיים החל מפרסום תשקיף המדף על ידי החברה בכפוף לתנאים שנקבעו בהסכם. השקעת הקרן בחברה כנגד הקצאת מניות תבוצע רק על פי דרישת ההשקעה של החברה. החברה אינה חייבת לנצל את מלוא הסכום של ההשקעה או חלק ממנו. לפי ההסכם התחייבה החברה לשלם לקרן עמלות חד פעמיות בסך כולל של 100 אלפי דולר ארה"ב (אשר יכולות להיות משולמות באמצעות הנפקת מניות) ו-20 אלפי דולר ארה"ב בגין הוצאות נוספות שעשויות להיות כתוצאה מחתימה על ההסכם.

ביום 15 במרס, 2012 במסגרת דוח הצעת מדף הנפיקה החברה 916,590 מניות רגילות, בנות 0.04 ש"ח ע.ג. כ"א לקרן. ביום 26 במרס, 2012 הודיעה החברה כי בהתאם להחלטת הדירקטוריון החברה מיום 18 במרס, 2012 ובתיאום עם הקרן, מניות החברה אשר הוקצו לקרן על בסיס דוח הצעת המדף כאמור לעיל, ישמשו כתשלום העמלות החד פעמיות כאמור לעיל בסך של 100 אלפי דולר ארה"ב (כ-373 אלפי ש"ח). בנוסף שילמה החברה סך של 20 אלפי דולר הנוותרים במזומן.

החברה אומדת את שוויה של אופציית המכר, הנמצאת ברשותה כתוצאה מחתימה על ההסכם כאמור, בהתבסס על מעריך שווי חיצוני למועד חתימת ההסכם. שווי של אופציית מכר כאמור עמד על סך של כ-119 אלפי דולר ליום 30 בינואר, 2012.

נכון ליום 30 ביוני, 2012 הפחיתה החברה את הנכס במלואו. ההפחתה נרשמה בסעיף הוצאות מימון בדוח רווח והפסד של החברה.

ביום 19 ביוני, 2012 במסגרת דוח הצעת מדף הנפיקה החברה 1,199,040 מניות רגילות, בנות 0.04 ש"ח ע.ג. כ"א לקרן. תמורה בסך 100 אלף דולר נתקבלה בחודש יולי 2012 ונרשמה כחייבים בגין מניות בדוחות הכספיים.

ביום 16 ביולי, 2012 פרסמה החברה דוח הצעת מדף על פי תשקיף המדף של החברה. הצעת המדף כאמור כללה הצעה של 1,531,413 מניות רגילות, רשומות על שם, בנות 0.04 ש"ח ע.ג. כ"א, בדרך של הצעה לא אחידה ליורקוויל, והכול בהמשך להתקשרותה של החברה בהסכם ההשקעה. תמורה בסך 100 אלף דולר נתקבלה בחודש יולי 2012.

ביום 13 באוגוסט, 2012 פרסמה החברה דוח הצעת מדף על פי תשקיף המדף של החברה. הצעת המדף כאמור כללה הצעה של 965,937 מניות רגילות, רשומות על שם, בנות 0.04 ש"ח ע.ג. כ"א, בדרך של הצעה לא אחידה ליורקוויל, והכול בהמשך להתקשרותה של החברה בהסכם ההשקעה. תמורת סך ההשקעה הינה 50 אלף דולר.

ד. ביום 11 באפריל, 2012 אישור דירקטוריון החברה הנפקה ללא תמורה של 175,000 אופציות בלתי סחירות של החברה הניתנים למימוש ל-175,000 מניות רגילות של החברה עד וכולל שנת 2022, לסמנכ"ל הכספים של החברה. מחיר מימוש עבור כל כתב האופציה הינו 0.585 ש"ח. כתבי האופציה יבשילו על פני 3 שנים ב-12 מנות שוות החל מיום 30 באוקטובר, 2011, בכפוף לתנאי תכנית האופציות של החברה.

## באור 3: - הון מניות (המשך)

להלן הנתונים אשר שימשו במדידת השווי ההוגן של האופציות במועד ההענקה בהתאם למודל הבינומי לתמחור אופציות לגבי התוכנית הנ"ל:

74%	תנודתיות צפויה במחירי המניה (%)
5.04%	שיעור ריבית חסרת סיכון (%)
10	משך החיים החזוי של האופציות (שנים)
0.408	מחיר המניה (ש"ח)
0%	תשואת הדיבידנד בגין המניה
2.5	שיעור פדיון מוקדם (%)

בהתאם לנתונים לעיל, השווי ההוגן של האופציות נקבע ל- 45 אלפי ש"ח למועד ההענקה.

## באור 4: - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח

א. בימים 1 בינואר, 2012, 22 בינואר, 2012 ו- 26 בינואר, 2012 חתמה החברה על הסכם ביטוח עם שלוש רשתות ביטוח PPO בפריסה ארצית בארה"ב. חתימת ההסכם כאמור מרחיבה את זמינות בדיקות החברה בארה"ב ומהווה צעד חשוב נוסף ביישום אסטרטגיית החברה לביסוס והעמקת ערוצי המכירה בשוק האמריקאי.

ב. ביום 18 באפריל, 2012 הודיעה החברה על קבלת אישור מהמדען הראשי לתקציב פיתוח של כ-1 מיליון ש"ח לקידום בדיקת דם מהפכנית לגילוי סיכון מוגבר להתפרצות זיהומים אופורטוניסטים.

באור 5: - מגזרי פעילות

א. כללי

כאמור בדוחות הכספיים השנתיים, בקבוצה שני מגזרי פעילות כדלקמן:

מגזר שירותי מעבדה - שירותי אבחון וניבוי התפתחות מחלת טרשת נפוצה להתאמה אישית של הטיפול.

מגזר ערכות אבחון - ערכות אבחון למחלות אוטואימוניות ובכללן ערכות אבחון למחלת קרוהן.

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות

סה"כ	מגזר ערכות אבחון	מגזר שירותי מעבדה
	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

לשישה חודשים שהסתיימו  
ביום 30 ביוני, 2011

1,271	746	525
-------	-----	-----

הכנסות המגזר

(2,169)	338	(2,507)
---------	-----	---------

תוצאות המגזר

(1,926)

הוצאות משותפות בלתי מוקצות:  
הוצאות מכירה ושיווק  
הוצאות הנהלה וכלליות  
הוצאות מימון, נטו

(2,585)

(833)

(7,513)

הפסד לפני מסים על ההכנסה

סה"כ	מגזר ערכות אבחון	מגזר שירותי מעבדה
	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

לשישה חודשים שהסתיימו  
ביום 30 ביוני, 2011

387	322	65
-----	-----	----

הכנסות המגזר

(3,089)	207	(3,296)
---------	-----	---------

תוצאות המגזר

(1,608)

הוצאות משותפות בלתי מוקצות:  
הוצאות מכירה ושיווק  
הוצאות הנהלה וכלליות  
הכנסות מימון, נטו

(2,296)

5,382

(1,611)

הפסד לפני מסים על ההכנסה

באור 5: - מגזרי פעילות (המשך)

סה"כ	מגזר ערכות אבחון	מגזר שירותי מעבדה
	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום  
30 ביוני, 2012

638	342	296
(1,263)	163	(1,426)
(976)		
(1,163)		
(503)		
(3,905)		

הכנסות המגזר

תוצאות המגזר

הוצאות משותפות בלתי מוקצות:  
הוצאות מכירה ושיווק  
הוצאות הנהלה וכלליות  
הכנסות מימון, נטו

הפסד לפני מסים על הכנסה

סה"כ	מגזר ערכות אבחון	מגזר שירותי מעבדה
	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום  
30 ביוני, 2011

245	201	44
(1,444)	147	(1,591)
(933)		
(1,223)		
2,685		
(915)		

הכנסות המגזר

תוצאות המגזר

הוצאות משותפות בלתי מוקצות:  
הוצאות מכירה ושיווק  
הוצאות הנהלה וכלליות  
הכנסות מימון, נטו

הפסד לפני מסים על הכנסה

באור 5: - מגזרי פעילות (המשך)

סה"כ	מגזר ערכות אבחון	מגזר שרותי מעבדה
	מבוקר	
	אלפי ש"ח	
1,052	766	286
(6,476)	(189)	(6,287)
(3,081)		
(4,882)		
5,785		
(8,654)		

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2011

הכנסות המגזר

תוצאות המגזר

הוצאות משותפות בלתי מוקצות:  
 הוצאות מכירה ושיווק  
 הוצאות הנהלה וכלליות  
 מימון, נטו

הפסד לפני מסים על ההכנסה

באור 6: - אירועים לאחר תאריך המאזן

לעניין השקעה רביעית מקרן יורקוויל בחודש אוגוסט 2012, ראה באור 3ג לעיל.

-----

F:\W2000\w2000\3489\M\12\C6-IFRS.docx

גליקומיינדס בע"מ

הצגת נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים  
המיוחסים לחברה

ליום 30 ביוני, 2012

בלתי מבוקרים

**דוח מיוחד של רואה חשבון המבקר על מידע כספי ביניים הנפרד לפי תקנה ד'38 לתקנות ניירות ערך  
(דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970**

**מבוא**

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה ד'38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 של גליקומיינדס בע"מ (להלן - החברה), ליום 30 ביוני 2012 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. המידע הכספי הביניים הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

**היקף הסקירה**

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

**מסקנה**

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הביניים הנפרד הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה ד'38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בבאור א' לדוחות הכספיים. לחברה נגרמו הפסדים בסך של 7,507 אלפי ש"ח בתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2012, ולה תזרים מזומנים שלילי מפעילות שוטפת לתקופות שהסתיימו באותו תאריך בסך של 3,143 אלפי ש"ח. בנוסף, נכון ליום 30 ביוני, 2012 לחברה גרעון בהון בסך של 1,852 אלפי ש"ח. גורמים אלה, יחד עם גורמים נוספים המפורטים בבאור הנ"ל, מעוררים ספקות משמעותיים בדבר המשך קיומה של החברה כעסק חי. בדוחות הכספיים לא נכללו כל ההתאמות לגבי ערכי הנכסים וההתחייבויות וסיווגם שייתכן שתהיינה דרושות אם החברה לא תוכל להמשיך ולפעול כעסק חי.

## דוח מיוחד לפי תקנה 38ד'

### נתונים כספיים ומידע כספי מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

#### המיוחסים לחברה

להלן נתונים כספיים ומידע כספי נפרד המיוחסים לחברה מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים של החברה ליום 30 ביוני, 2012 המפורסמים במסגרת הדוחות התקופתיים (להלן - דוחות מאוחדים), המוצגים בהתאם לתקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

ליום 31 בדצמבר 2011	ליום 30 ביוני	
	2011	2012
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
10,072	11,278	4,721
83	80	63
22	73	36
1,149	923	237
8,200	6,516	8,696
222	277	375
<u>19,748</u>	<u>19,147</u>	<u>14,178</u>
13	20	13
8,019	5,317	11,560
114	132	91
<u>8,146</u>	<u>5,469</u>	<u>11,664</u>
<u><u>27,894</u></u>	<u><u>24,616</u></u>	<u><u>25,841</u></u>

נכסים שוטפים

מזומנים ושווי מזומנים  
פקדונות והשקעות לזמן קצר  
לקוחות  
חייבים ויתרות חובה  
חברה מוחזקת  
מלאי

נכסים לא שוטפים

יתרות חובה לזמן ארוך  
הלוואה לחברה מוחזקת  
רכוש קבוע

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

ליום 31 בדצמבר 2011	ליום 30 ביוני	
	2011	2012
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

התחייבויות שוטפות

812	604	331	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
676	642	635	זכאים ויתרות זכות
303	432	426	התחייבות למדען הראשי
<u>1,791</u>	<u>1,678</u>	<u>1,392</u>	

התחייבויות לא שוטפות

37	-	37	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
15,471	10,366	19,426	עודף הפסדים על השקעה בחברה בת
125	964	20	התחייבויות בגין אופציות למניות בכורה
6,941	5,632	6,818	התחייבות למדען הראשי
<u>22,574</u>	<u>16,962</u>	<u>26,301</u>	

הון

1,768	1,420	1,853	הון מניות
115,247	109,755	116,256	פרמיה על מניות
(1,424)	-	(392)	חייבים בגין מניות
380	186	(119,979)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ
<u>(112,442)</u>	<u>(105,385)</u>	<u>410</u>	יתרת הפסד
<u>3,529</u>	<u>5,976</u>	<u>(1,852)</u>	סה"כ הון
<u>27,894</u>	<u>24,616</u>	<u>25,842</u>	

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

19 באוגוסט, 2012

עופר שיינברג סמנכ"ל כספים	אבינועם דוקלר מנכ"ל	חנן גילוף יו"ר הדירקטוריון	תאריך אישור הדוחות הכספיים
------------------------------	------------------------	-------------------------------	----------------------------

## נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על הרווח הכולל המיוחסים לחברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	2011	2012	2011	2012	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
3,659	3,151	264	3,272	492	הכנסות
897	148	81	209	206	עלות ההכנסות
2,762	3,003	183	3,063	286	רווח גולמי
2,947	711	962	1,682	1,497	הוצאות מחקר ופיתוח, נטו
1,010	50	222	400	500	הוצאות מכירה ושיווק
3,844	1,026	704	1,986	1,607	הוצאות הנהלה וכלליות
(5,039)	1,216	(1,705)	(1,005)	(3,318)	הפסד תפעולי
(14)	(3)	(243)	(6)	(802)	הוצאות מימון
6,355	2,446	163	5,441	351	הכנסות מימון
820	(140)	725	(402)	374	הפרשי שער, נטו
2,122	3,519	1,060	4,028	(3,395)	רווח (הפסד) לפני חלק החברה בהפסדי
-	(4)	(24)	(4)	(24)	חברות מוחזקות
(10,794)	(4,434)	(2,830)	(5,639)	(4,118)	מסים על הכנסה
					חלק החברה בהפסדי חברות מוחזקות
(8,672)	(919)	(3,914)	(1,615)	(7,537)	הפסד
141	(181)	56	(53)	30	התאמות הנובעות מתרגום דוחות
					כספיים של פעילות חוץ
(8,531)	(1,100)	(3,858)	(1,668)	(7,507)	סה"כ הפסד כולל

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

## נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	2011	2012	2011	2012	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
(8,672)	(919)	(3,914)	(1,615)	(7,537)	<u>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה</u>
					הפסד המיוחס לחברה
					התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה:
					התאמות לסעיפי רווח והפסד של החברה:
71	21	12	41	25	פחת
(6,670)	(2,733)	(113)	(5,180)	(384)	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
37	-	-	-	-	שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
1,473	283	193	840	410	עלות תשלום מבוסס מניות
-	4	24	4	24	מסים על הכנסה
10,935	4,434	2,830	5,639	4,118	חלק החברה בהפסדי חברות מוחזקות
5,846	2,009	2,946	1,344	4,193	
					שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות של החברה:
268	51	14	217	(64)	ירידה (עלייה) בלקוחות
(590)	(80)	(91)	(364)	913	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
(18)	14	74	(73)	(153)	עלייה במלאי
(282)	(11)	(537)	(490)	(481)	עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
(1,344)	(232)	168	(1,382)	(65)	עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
913	111	657	(267)	-	עלייה בהתחייבות למדען
(1,053)	(147)	285	(2,359)	150	
					מזומנים שהתקבלו במהלך התקופה בחברה עבור:
147	48	22	75	51	ריבית שהתקבלה
(3,732)	991	(661)	(2,555)	(3,143)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת של החברה

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

## נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		מבוקר
	2011	2012	2011	2012	
	אלפי ש"ח				
					<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה של החברה</u>
8	-	-	1	-	שינוי ביתרות חובה לזמן ארוך השקעה בפקדונות והשקעות לזמן קצר, נטו
(3)	-	-	-	20	הלוואה לחברה כלולה
(9,889)	(3,527)	(2,564)	(5,679)	(3,841)	רכישת רכוש קבוע
(16)	(4)	-	(4)	(2)	
<u>(9,900)</u>	<u>(3,531)</u>	<u>(2,564)</u>	<u>(5,682)</u>	<u>(3,823)</u>	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה של החברה
					<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון של החברה</u>
-	-	-	-	1,391	תקבול מחייבים בגין מניות הנפקת מניות ואופציות למניות בכורה, נטו
22,280	-	(48)	18,497	325	
<u>22,280</u>	<u>-</u>	<u>(48)</u>	<u>18,497</u>	<u>1,716</u>	מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון של החברה
406	-	98	-	(101)	<u>הפרשי תרגום בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים</u>
9,054	(2,540)	(3,175)	10,260	(5,351)	<u>עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</u>
1,018	13,818	0	1,018	10,072	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</u>
<u>10,072</u>	<u>11,278</u>	<u>(3,175)</u>	<u>11,278</u>	<u>4,721</u>	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</u>
					<u>פעולות מהותיות שלא במזומן</u>
1,424	-	392	-	392	חייבים בגין מניות
-	-	-	1,251	-	הנפקת אופציות לחתמים
-	-	-	243	-	המרת מניות בכורה במניות רגילות

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

## א. כללי

מידע כספי נפרד זה ערוך במתכונת מתומצתת בהתאם להוראות תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. יש לעיין במידע כספי נפרד זה בהקשר למידע הכספי על הדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר, 2011 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם.

לחברה נגרמו הפסדים בסך של 7,507 אלפי ש"ח בתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2012. כמו כן, לחברה תזרים מזומנים שלילי מפעילות שוטפת בסך של 3,143 אלפי ש"ח בתקופה שהסתיימה באותו תאריך. בנוסף, נכון ליום 30 ביוני, 2012 לחברה גרעון בהון בסך של 1,852 אלפי ש"ח. גורמים אלה מעוררים ספקות משמעותיים בדבר המשך קיומה של החברה כעסק חי. בדוחות הכספיים לא נכללו כל התאמות לגבי ערכי הנכסים וההתחייבויות וסיווגם שיתכן שתהינה דרושות אם החברה לא תוכל להמשיך ולפעול כעסק חי.

## ב. אירועים מהותיים בתקופת הדיווח

תקבול מחייבים על חשבון מניות

במהלך חודשים נובמבר ודצמבר 2011 התקשרה החברה בהסכמי השקעה עם משקיעים (כולל שלושה דירקטורים ובעל עניין בחברה). על פי תנאי הסכמי ההשקעה תקצה החברה, בהקצאה פרטית, 8,700,000 מניות רגילות בנות 0.04 ש"ח ע.ג. כ"א של החברה, בתמורה למחיר של 0.60 ש"ח למניה ובתמורת כוללת בסך של 5,220,000 ש"ח. סך של 1,391 אלפי ש"ח קיבלה החברה במהלך הרבעון הראשון של שנת 2012.

הסכם השקעה לגיוס הון

ביום 30 בינואר, 2012 חתמה החברה על הסכם מחייב למסגרת השקעה לגיוס הון, במתכונת של STANDBY EQUITY DISTRIBUTION AGREEMENT עם קרן ההשקעות YA GLOBAL INVESTMENTS L.P. (להלן – הקרן). על פי ההסכם מתחייבת הקרן להשקיע בחברה סך של עד 5 מליון דולר ארה"ב על פני תקופה של שנתיים החל מפרסום תשקיף המדף על ידי החברה בכפוף לתנאים שנקבעו בהסכם. השקעת הקרן בחברה כנגד הקצאת מניות תבוצע רק על פי דרישת ההשקעה של החברה. החברה אינה חייבת לנצל את מלוא הסכום של ההשקעה או חלק ממנו. לפי ההסכם התחייבה החברה לשלם לקרן עמלות חד פעמיות בסך כולל של 100 אלפי דולר ארה"ב (אשר יכולות להיות משולמות באמצעות הנפקת מניות) ו-20 אלפי דולר ארה"ב בגין הוצאות נוספות שעשויות להיות כתוצאה מחתימה על ההסכם.

ביום 15 במרס, 2012 במסגרת דוח הצעת מדף הנפיקה החברה 916,590 מניות רגילות, בנות 0.04 ש"ח ע.ג. כ"א לקרן. ביום 26 במרס, 2012 הודיעה החברה כי בהתאם להחלטת הדירקטוריון החברה מיום 18 במרס, 2012 ובתיאום עם הקרן, מניות החברה אשר הוקצו לקרן על בסיס דוח הצעת המדף כאמור לעיל, ישמשו כתשלום העמלות החד פעמיות כאמור לעיל בסך של 100 אלפי דולר ארה"ב (כ-373 אלפי ש"ח). בנוסף שילמה החברה סך של 20 אלפי דולר הנותרים במזומן.

החברה אומדת את שווי של אופציית מכר, הנמצא ברשותה כתוצאה מחתימה על ההסכם כאמור, בהתבסס על מעריך שווי חיצוני למועד חתימת ההסכם. שווי של אופציית מכר כאמור עמד על סך של כ-119 אלפי דולר ליום 30 בינואר, 2012.

נכון ליום 30 ביוני, 2012 הפחיתה החברה את הנכס במלואו. ההפחתה נרשמה בסעיף הוצאות מימון בדוח רווח והפסד של החברה.

ביום 19 ביוני, 2012 במסגרת דוח הצעת מדף הנפיקה החברה 1,199,040 מניות רגילות, בנות 0.04 ש"ח ע.ג. כ"א לקרן. התמורה בסך 100 אלף דולר נתקבלה ביולי 2012 ונרשמה כחייבים בגין מניות בדוחות הכספיים.

ב. אירועים מהותיים בתקופת הדיווח (המשך)הסכם השקעה לגיוס הון (המשך)

ביום 16 ביולי, 2012 פרסמה החברה דוח הצעת מדף על פי תשקיף המדף של החברה. הצעת המדף כאמור כללה הצעה של 1,531,413 מניות רגילות, רשומות על שם, בנות 0.04 ש"ח ע.ג. כ"א, בדרך של הצעה לא אחידה ליורקוויל, והכול בהמשך להתקשרותה של החברה בהסכם ההשקעה. תמורה בסך 100 אלף דולר נתקבלה בחודש יולי 2012.

ביום 13 באוגוסט, 2012 פרסמה החברה דוח הצעת מדף על פי תשקיף המדף של החברה. הצעת המדף כאמור כללה הצעה של 965,937 מניות רגילות, רשומות על שם, בנות 0.04 ש"ח ע.ג. כ"א, בדרך של הצעה לא אחידה ליורקוויל, והכול בהמשך להתקשרותה של החברה בהסכם ההשקעה. תמורת סך ההשקעה הינה 50 אלף דולר.

הענקת אופציות לסמנכ"ל הכספים בחברה

ביום 11 באפריל, 2012 אישור דירקטוריון החברה הנפקה ללא תמורה של 175,000 אופציות בלתי סחירות של החברה הניתנים למימוש ל-175,000 מניות רגילות של החברה עד וכולל שנת 2022, לסמנכ"ל הכספים של החברה. מחיר מימוש עבור כל כתב האופציה הינו 0.585 ש"ח. כתבי האופציה יבשילו על פני 3 שנים ב-12 מנות שוות החל מיום 30 באוקטובר, 2011, בכפוף לתנאי תכנית האופציות של החברה.

להלן הנתונים אשר שימשו במדידת השווי ההוגן של האופציות במועד ההענקה בהתאם למודל הבינומי לתמחור אופציות לגבי התוכנית הנ"ל:

74%	תנודתיות צפויה במחירי המניה (%)
5.04%	שיעור ריבית חסרת סיכון (%)
10	משך החיים החזוי של האופציות (שנים)
0.408	מחיר המניה (ש"ח)
0%	תשואת הדיבידנד בגין המניה
2.5	שיעור פדיון מוקדם (%)

בהתאם לנתונים לעיל, השווי ההוגן של האופציות נקבע ל- 45 אלפי ש"ח למועד ההענקה.

ג. הלוואות, יתרות והתקשרויות מהותיות עם חברות מוחזקות1. יתרות עם חברות מוחזקות

30 ביוני 2012
בלתי מבוקר
אלפי ש"ח

8,696

11,566

19,426

20,256

חייבים ויתרות חובה  
הלוואה לחברה הבת  
עודף הפסדים על השקעות בחברות מוחזקות  
יתרת הלוואות וחובות שוטפים הגבוהה ביותר במשך התקופה

2. הלוואות

בהתאם להסכם מיום 3 במאי, 2010 העניקה החברה לחברה הבת הלוואה בסך של כ-933 אלפי ש"ח, נושאת ריבית בשיעור של 4%, לתקופה של עד 31 בדצמבר, 2012. ביום 26 באוגוסט, 2010 וביום 1 בדצמבר, 2010 העניקה החברה לחברה הבת הלוואות נוספות בסך של כ-1,528 אלפי ש"ח וכ-1,100 אלפי ש"ח, בהתאמה, בתנאים דומים. בחודשים מרץ 2011 וספטמבר 2011 העניקה החברה לחברה הבת הלוואות בסך 2,197 אלפי ש"ח ו-1,910 אלפי ש"ח בהתאמה. בתקופת הדוח העניקה החברה לחברת הבת הלוואות בסך 3,025 ש"ח.

3. התקשרויות

בהתאם להסכם בין החברה לחברה הבת תמכור החברה לחברה הבת ריאגנטים לצורך הכנת ה-LDT עבור ביצוע בדיקות ה-gMS, במחיר קבוע ובתוספת תשלום המגלם זכויות שימוש בקניין רוחני של החברה. בנוסף, מספקת החברה לחברה הבת שירותי ניהול, הדרכה ושיווק כנגד חיובה של חברה הבת בשירותים אלו.

## הצהרת מנהלים:

(א1) הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 38ג(ד)1

### הצהרת מנהלים הצהרת מנהל כללי

אני, ד"ר אבינעם דוקלר, מצהיר כי:

- 1) בחנתי את הדוח הרבעוני של גליקומיינדס בע"מ (להלן: "התאגיד") לרבעון השני של שנת 2012 (להלן: "הדוחות").
- 2) לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית, הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות.
- 3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות.
- 4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של דירקטוריון התאגיד (ועדת הביקורת של החברה, משמשת כועדה לבחינת הדוחות הכספיים של החברה), בהתאם להוראות תקנות החברות (הוראות ותנאים לעניין הליך אישור הדוחות הכספיים), תש"ע-2010 ובהתבסס על הערכת העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
  - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן -
  - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישורין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי.
- 5) אני, לבד או ביחד עם אחרים בתאגיד:
  - א. קבעתי בקרות ונהלים או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן -
  - ב. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים.

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

19.08.2012

ד"ר אבינעם דוקלר, מנכ"ל

תאריך

## הצהרת מנהלים

### הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, רו"ח עופר שיינברג, מצהיר כי:

- 1) בחנתי את הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות של גליקומיינדס בע"מ (להלן: "התאגיד") לרבעון השני של שנת 2012 (להלן: "הדוחות").
- 2) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות אינם כוללים מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית, הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות.
- 3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות.
- 4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של דירקטוריון התאגיד (ועדת הביקורת של החברה, משמשת כועדה לבחינת הדוחות הכספיים של החברה), בהתאם להוראות תקנות החברות (הוראות ותנאים לעניין הליך אישור הדוחות הכספיים), תש"ע-2010 ובהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
  - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ומידע הכספי האחר הכלול בדוחות, העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן -
  - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי.
- 5) אני, לבד או ביחד עם אחרים בתאגיד:
  - א. קבעתי בקרות ונהלים או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, ככל שהוא רלוונטי לדוחות הכספיים ולמידע כספי אחר הכלול בדוחות, מובא לידיעתי על-ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן -
  - ב. קבעתי בקרות ונהלים או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים.

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

19.08.2012

רו"ח עופר שיינברג, סמנכ"ל כספים

תאריך



## חישוב ההתחייבות למדען הראשי – דוחות כספיים ליום 30 ביוני 2012 -

### כללי

החברה אומדת את חישוב ההתחייבות למדען בהתאם להוראות IAS37 אם צפויות הטבות כלכליות כתוצאה מפעילות המחקר ופיתוח אשר יביאו למכירות אשר מזכות את המדינה בקבלת תמלוגים. בחישוב ההתחייבות מביאה החברה בחשבון את תזרימי המזומנים השונים הצפויים תוך שקלול ההסתברות השונה לכל אחד מהתרחישים. במעקים שנתקבלו לאחר 1 בינואר 2009 מטפלת החברה בהתאם להוראות IAS39 ומהוונת התחייבות בגין הלוואה מהמדען לפי ריבית שוק, קרי ריבית החוב של החברה.

לצורך חישוב ההתחייבות למדען הראשי נדרשת ההנהלה לאמוד את תחזית ההכנסות, את סבירות התרחשותן ואת שיעור ריבית החוב. יצוין כי התוצאות בפועל, והאומדנים שיבוצעו בעתיד על ידי החברה, עשויים להיות שונים מהותית מההערכות הנוכחיות.

תחזית ההכנסות נאמדת על ידי החברה בהתבסס על הערכות למועד קבלת הרישוי הרגולטורי של מוצריה, תמחור המוצרים ביחס לנתוני עלות-תועלת, הערכות יועציה לקבלת שיפוי ביטוחי ותגובות השוק מלקוחותיה. בנוסף, שינוי במודל העסקי של מוצר מסוים ואופן מסחרו משפיע על עדכון תחזית ההכנסות ואומדן ההתחייבות למדען הראשי.

במהלך שנת 2009 שינתה החברה את המודל העסקי עבור הבדיקות לטרשת נפוצה וכנגזר מכך את תחזית הכנסותיה ואומדן ההתחייבות למדען הראשי. השינוי במודל העסקי כלל מעבר ממכירת רכיבים ו/או ערכות למעבדות צד ג', למתן שירות מלא באמצעות מעבדה קלינית בבעלותה, הקובעת את התמחור ואינה תלויה במפיצים.

בעקבות קבלת הרישוי למעבדה של חברת הבת ביום 5 באוגוסט 2010 עדכנה החברה את תחזית ההכנסות ששימשה לצורך חישוב ההתחייבות למדען הראשי. ביום 31 בדצמבר 2011 עדכנה החברה את תחזית ההכנסות כמתואר להלן.

## הנחות עבודה

א. להלן הנחות העבודה ששימשו בסיס להערכת ההנהלה לתחזית הכנסות ליום 30 ביוני 2012:

1. בעקבות קבלת הרישוי למעבדה של חברת הבת ביום 5 באוגוסט 2010 והתארגנות החברה לתחילת מכירות החל ברבעון הרביעי של שנת 2010 קבעה החברה את תמחור בדיקות הדם בכ – 1,290 דולר לאבחון ובכ – 3,920 דולר לחיזוי מחלת הטרשת הנפוצה.
  2. החברה מעריכה שיעור שיפוי ביטוחי של כ – 25% משנת 2012, ובמחיר ממוצע של \$1,100. בשנת 2013 מעריכה החברה כי שיעור השיפוי הביטוחי יהיה 37.5% והמחיר הממוצע יהיה \$1,475.
  3. החברה מתמקדת בפעילות בשוק בארה"ב בו היא מפיצה ומשווקת באופן ישיר, ועורכת את בדיקות הטרשת הנפוצה במעבדה פעילה חדשה שהוקמה לצורך כך. בשווקים שמחוץ לארה"ב החברה תפעל לשיווק באמצעות שותפים תחת הסכמי רישוי ולא תעסוק בפעילות ישירה של בדיקות בתחום טרשת נפוצה מחוץ לארה"ב.
  4. הקפאת הפיתוח בתחום ערכות אבחון עבור מחלות אוטואימוניות נוספות;
- ב. החברה שיקללה את תחזית הכנסותיה בהתאם לסבירות התממשות חזויה. סבירות זו, אשר הולכת ופוחתת עם השנים, מגלמת את אי הוודאות בחזירה לשווקים בתנאי תחרות הולכת וגדלה, לעמידה ביעדי היקף הכנסות, ובניית המערך הארגוני מתאים.
- ג. שיעור התמלוגים הינו 3.5% מסך תחזית ההכנסות;
- ד. מענקים שטופלו בהתאם ל – IAS37 הונונו בשיעור היוון של ריבית דולרית חסרת סיכון של, בהתאם לשיעור ריבית אוצר ארה"ב לטווח ארוך – 2.25%; מענקים שטופלו בהתאם ל – IAS39 הונונו בריבית החוב של החברה שהינו 30%. מענקים שנתקבלו החל מחודש פברואר 2011 (מועד ההנפקה) ועד ליום 30 בספטמבר, 2011 מהוונים בריבית של 23%. מענקים שנתקבלו החל מחודש אוקטובר 2011 ואילך מהוונים בריבית של 15.07%. ריבית החוב נקבעה בהסתמך על רמת הסיכון של החברה למועד החישוב.
- ה. הנחת החזר המענקים בשיטת "נכנס ראשון יוצא ראשון";
- ו. היקף התמלוגים שקיבלה החברה עד ליום 30 ביוני 2012 (לרבות הכנסות לקבל למועד זה ולרבות ריבית ליבור צבורה) הינו 10,770 אלפי ש"ח.

## תוצאות

מתוך סך מענקים של 10,770 אלפי ש"ח, סך של 6,608 אלפי ש"ח (1,684 אלפי דולר) הוון בהתאם ל – IAS37 (בגין מענקים שנתקבלו עד ליום 1 בינואר 2009) לסך של 6,131 אלפי ש"ח. יתרת הסכום בסך 4,162 הוון בהתאם ל – IAS39 בריבית השוק לסך של 1,113 אלפי ש"ח. סך ההתחייבות ליום 30 ביוני 2012 הינה 7,244 אלפי ש"ח.

להלן טבלה המציגה את אופן החישוב :

2017 *	2017	2016	2016	2015	2014	2013	2012	30.6.12
9,898	7,077	13,352	22,393	23,734	13,219	5,419	489	הכנסות ( אלפי \$ )
38,829	27,765	52,378	87,850	93,108	51,858	21,259	1,920	הכנסות (אלפי ש"ח)
100%	100%	100%	70%	70%	80%	90%	100%	סבירות להתרחשות
38,829	27,765	52,378	61,495	65,083	41,253	19,037	1,920	הכנסות משוק לילות
1,359	972	1,833	2,152	2,278	1,444	666	67	תוחלת תמלוגים למדען 3.5%
5.5	5.5	4.5	4.5	3.5	2.5	1.5	0.5	תקופת היוון
15.07%	30.00%	30.00%	2.25%	2.25%	2.25%	2.25%	2.25%	שיעור היוון
321	230	563	1,947	2,107	1,366	644	66	ערך מהוון של החזר
10,772	9,413	8,441	6,608	4,455	2,177	733	67	החזר מצטבר לא מהוון
<b>7,244</b>	<b>6,924</b>	<b>6,694</b>	<b>6,131</b>	<b>4,184</b>	<b>2,077</b>	<b>711</b>	<b>66</b>	החזר מצטבר מהוון

(\*) צפי הכנסות עד לכיסוי מלוא ההתחייבויות למדען (סך של 16,975 אלפי ש"ח - במהלך שנת 2017).

## ניתוח רגישות

בוצע ניתוח רגישות לגובה ההתחייבות כשינוי של שיעור ההכנסות, להלן התוצאות :

7,976	10%
7,829	8%
7,683	6%
7,537	4%
7,390	2%
7,244	0%
7,098	-2%
6,952	-4%
6,806	-6%
6,660	-8%
6,514	-10%