

אקס טי אל ביופרמסוטיקלס בע"מ

דו"ח הדירקטוריון על מצב עסקי התאגיד ליום 31 במרס 2010

מועצת המנהלים של אקס טי אל ביופרמסוטיקלס בע"מ (להלן: "החברה") מתכבדת להגיש בזאת את דו"ח הדירקטוריון של החברה לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2010. הנתונים המובאים בדוח זה מתייחסים לחברה ולחברות הבנות במאוחד (להלן: "הקבוצה"), וזאת למעט אם צוין אחרת במפורש.

דו"ח הדירקטוריון מכיל, בין היתר, תיאור מתומצת של עסקי החברה, מצבה הכספי, ניתוח תוצאות הפעילות ואופן השפעתם של אירועים בתקופת הדו"ח על הנתונים שבדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 במרס 2010. דו"ח הדירקטוריון נערך מתוך הנחה כי מצוי בפני הקורא גם דו"ח הדירקטוריון לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009. יצוין כי הדו"חות הכספיים כוללים הערה לפיה המשך קיומה של החברה מותנה בהשלמת עסקת ביו-גאל וגיוס כספים במסגרתה, או גיוס כספים ממקורות חלופיים. מכיוון שאין וודאות להשלמת עסקת ביו-גאל וגיוס הכספים במסגרתה, או גיוס כספים ממקורות חלופיים, קיימים ספקות משמעותיים בדבר המשך קיומה של החברה כ"עסק חי", כמפורט בסעיף 1.3.4 להלן.

1. חלק ראשון - הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד

1.1. תמצית תיאור עסקי החברה

החברה עוסקת ברכישה ופיתוח תרופות, בין היתר לטיפול במחלות שטרם ניתן להן מענה רפואי. החברה הוקמה לפי חוק החברות בישראל ביום 9 במרס 1993. החברה בעלת 100% מהון המניות של חברה אמריקאית אקס טי אל ביופרמסוטיקלס אינק. (להלן "אקס טי אל אינק."), שהוקמה בשנת 1999 לפי חוקי מדינת דלוור ארה"ב.

אקס טי אל אינק. עוסקת בפיתוח תרופות ויזמויות עסקיות בתחום הרפואי. לאקס טי אל אינק. חברה בבעלות מלאה - אקס טי אל פיתוח אינק. (להלן - "אקס טי אל פיתוח") שהוקמה בשנת 2007 לפי חוקי מדינת דלוור ארה"ב ועסקה בפיתוח תרופה לטיפול בכאב עצבי של חולי סכרת (להלן - "ביסיפאדין") עד ליום 18 בנובמבר 2008, יום בו הודיעה הקבוצה שיעדי הניסוי הקליני Phase 2b של תרופת הביסיפאדין לא הושגו וכתוצאה מכך הפסיקה הקבוצה את פיתוח התרופה. כמו כן לחברה זכויות מסוימות לפי אבני דרך בתוכנית פיתוח תרופה לצהבת C (להלן - "DOS") מחברת פרסידיו פארמסוטיקלס אינק (להלן-"פרסידיו"). פרסידיו הינה חברת ביוטכנולוגיה אמריקאית פרטית.

לקבוצה מגזר פעילות אחד.

החברה הינה חברה ציבורית הנסחרת בבורסה לניירות ערך בתל אביב וכן במסגרת ה- Pink Sheets בארה"ב באמצעות ADR (American Depositary Receipt) של החברה.

נכון למועד דוח זה, החברה פועלת לביצוע השלמת עסקת ביו-גאל (ראה גם סעיף 1.2 להלן), שיתופי פעולה ורכישת אחזקות בעיקר בחברות העוסקות במחקר יישומי בתחום מדעי החיים ובמחקר ופיתוח של תרופות (ביוטכנולוגיה ופרמצבטיקה). כמו כן, לחברה זכויות מסוימות לפי אבני דרך בתוכנית פיתוח תרופה לצהבת C מחברת פרסידיו כמתואר לעיל.

1.2. אירועים עיקריים במהלך התקופה

- ביום 26 בינואר 2010, אישר דירקטוריון החברה הקצאת 100,000 כתבי אופציה לעובד של החברה. כתבי האופציה ניתנים למימוש ל 100,000 מניות רגילות בנות 0.1 ש"ח ע.נ. כ"א בתוספת מימוש של 0.1 ש"ח, לכל כתב אופציה. השווי ההוגן של כל כתבי האופציות, על פי מודל "B&S" ובהתאם להוראות IFRS 2, ליום קבלת החלטת דירקטוריון החברה הינו כ- 10 אלפי דולר. תקופת מימוש האופציות הינה תקופה מקסימלית של 120 חודשים ממועד הקצאתם, באופן שכתבי האופציה יהיו ניתנים למימוש בשיעורים שווים בסוף כל רבעון קלנדארי ממועד ההקצאה על פני תקופה של שלוש שנים.
- ביום 28 בפברואר 2010 חתמו החברה וביו-גאל על הארכת תוקף נוספת של העסקה עד ליום ה- 30 באפריל 2010 וזאת, בכדי לאפשר את השלמת העסקה. להערכת הנהלת החברה, קבלת אישור רשויות המס לביצוע החלפת המניות והשלמת העסקה צפויים ברבעון השני של שנת 2010, עם זאת אין וודאות להשלמת העסקה (ראה גם באור אירועים לאחר תאריך המאזן לעניין הארכת תוקף נוספת וביאור 1 ג' לדוחות הכספיים לעניין עסקת ביו-גאל).
- כמו כן, נכון לתאריך הדוח החברה נמצאת בדיונים מול רשות המיסים לצורך קבלת אישורה לעסקת ביו-גאל המבוצעת בדרך של החלפת מניות עם חברת אקסטיפו בהתאם לסעיף 103 לפקודת מס הכנסה. סעיף זה דן במיזוגים של חברות ומאפשר לרשות המיסים במסגרת אישור העסקה להטיל הגבלות שונות ולצמצם את גובה ההפסדים לצורכי מס הניתנים לניצול בעתיד. להערכת החברה ובהתאם להתקדמות בדיונים קיימת סבירות גבוהה כי רשות המסים תדרוש למחוק סכום משמעותי מההפסדים לצורכי מס של החברה הניתנים לניצול בעתיד ואף תטיל הגבלות נוספות במסגרת החוק.
- ביום 2 במרס 2010, במסגרת אסיפה מיוחדת של בעלי המניות אישרו בעלי מניותיה של החברה את עסקת ביו-גאל וביצוע החלפת המניות בהתאם למתווה העסקה כפי שנחתם בין הצדדים ביום 31 בדצמבר 2009 ופורסם לציבור ביום 14 בינואר 2010.

- ביום 2 במרס 2010 התכנסה אסיפה כללית שנתית של בעלי המניות של החברה אשר אישרה את הנושאים הבאים:

1. מינוי מחדש של רואה החשבון המבקר - קסלמן וקסלמן, רו"ח, כרואי החשבון של החברה לשנת 2009 ולהסמיך את דירקטוריון החברה לקבוע את שכרו.

2. מינוי מחדש של הדירקטורים - אישור מינויים מחדש של ה"ה מרק אלוש, עמית יונאי, בועז שויגר ודוד גרוסמן כדירקטורים בחברה עד לאסיפה השנתית הבאה, לרבות הענקת 150,000 אופציות לכל אחד מהדירקטורים (למעט דוד גרוסמן המכהן גם כמנכ"ל החברה), אופציות לא סחירות, רשומות על שם הניתנות למימוש למניות החברה. כתבי האופציה ניתנים למימוש ל-150,000 מניות רגילות בנות 0.1 ש"ח ע.נ כ"א בתוספת מימוש של 0.298 ש"ח, לכל כתב אופציה. השווי ההוגן של כל כתבי האופציות, על פי מודל "B&S" ובהתאם להוראות IFRS 2, ליום קבלת החלטת דירקטוריון החברה הינו כ-36 אלפי דולר. תקופת מימוש האופציות הינה תקופה מקסימלית של 120 חודשים ממועד הקצאתן, באופן ש-33.33% מכמות כתבי האופציה תהיה ניתנת למימוש מיד עם הקצאתן ויתרת 66.67% מכמות כתבי האופציה יהיו ניתנים למימוש בשיעורים שווים בכל חודש ממועד הקצאתן על פני תקופה של 24 חודשים.

3. בכפוף להשלמת עסקת ביו-גאל, אושרו תנאי העסקתו של מר דוד גרוסמן מנכ"ל החברה ודירקטור, לרבות הענקת 1,610,000 אופציות לא סחירות, רשומות על שם הניתנות למימוש למניות החברה. כתבי האופציה ניתנים למימוש ל-1,610,000 מניות רגילות בנות 0.1 ש"ח ע.נ כ"א בתוספת מימוש של 0.075 ש"ח, לכל כתב אופציה. השווי ההוגן של כל כתבי האופציות, על פי מודל "B&S" ובהתאם להוראות IFRS 2, ליום קבלת החלטת דירקטוריון החברה הינו כ-136 אלפי דולר. תקופת מימוש האופציות הינה תקופה מקסימלית של 120 חודשים ממועד הקצאתן, באופן ש-33.33% מכמות כתבי האופציה תהיה ניתנת למימוש מיד עם הקצאתן ויתרת 66.67% מכמות כתבי האופציה יהיו ניתנים למימוש בשיעורים שווים בכל חודש ממועד הקצאתן על פני תקופה של 24 חודשים.

כמו כן, התחייבה החברה להשלים את הפער בין הערך הנקוב של המניה למחיר המימוש על פי תוכנית זו, ביום המימוש בפועל על ידי העברת הסכומים מפרמיה על מניות להון מניות.

- בחודש מרס 2010, הפסיקה החברה את הסכם ההתקשרות עם חברת DOV, לעניין תרופת הביסיפאדין, וכל הזכויות תחת הסכם ההתקשרות הוחזרו לחברת DOV בתיאום עימה.

1.3. המצב הכספי, תוצאות הפעילות, נזילות ומקורות המימון

1.3.1 המצב הכספי

להלן נתונים מאזניים עיקריים (באלפי דולר):

סעיף	ליום 31 בדצמבר 2009		ליום 31 במרס 2010	
	סכום אלפי דולר	% מסך מאזן	סכום אלפי דולר	% מסך מאזן
סך המאזן	715	100%	511	100%
הון עצמי (גירעון)	7	1%	(222)	-43%
רכוש שוטף	557	78%	335	66%
רכוש קבוע	23	3%	20	4%
השקעות אחרות	135	19%	156	31%
התחייבויות לזמן קצר	708	99%	733	143%

הון עצמי

הגירעון בהון העצמי של החברה ליום 31 במרס, 2010 מסתכם לכ- 222 אלפי דולר, קיטון של כ- 229 אלפי דולר מיום 31 בדצמבר 2009 ומהווה כ- 43% מסך המאזן לעומת 1% מסך המאזן ליום 31 בדצמבר 2009. הקיטון בהון העצמי נובע בעיקר מההפסד בתקופה, בניכוי הוצאות לא תזרימיות בגין תשלום מבוסס מניות.

נכסים

סך הרכוש השוטף ליום 31 במרס 2010 קטן בכ- 222 אלפי דולר והסתכם בכ- 335 אלפי דולר, קיטון של כ- 40% בהשוואה לרכוש השוטף ליום 31 בדצמבר 2009. השינוי נובע בעיקר מירידה ביתרות המזומנים ושווה מזומנים ליום 31 במרס 2010 שהסתכמה לסך של כ- 251 אלפי דולר, קיטון של כ- 161 אלפי דולר בהשוואה ליתרת המזומנים ליום 31 בדצמבר 2009 שהסתכמה לסך של כ- 412 אלפי דולר. קיטון זה מקורו בתזרים המזומנים השלילי שנבע בעיקר מהתזרים לפעילות שוטפת.

סך הרכוש הקבוע ליום 31 במרס 2010 עמד על כ- 20 אלפי דולר לעומת 23 אלפי דולר ליום 31 בדצמבר 2009, ללא שינוי מהותי.

יתרת השקעות אחרות ליום 31 במרס 2010 הסתכמה לכ- 156 אלפי דולר ומקורן בהיוון עלויות הקשורות בעסקת ביו-גאל במהלך שנת 2009 וברבעון הראשון של שנת 2010. במהלך הרבעון הראשון של שנת 2010 הונו עלויות של כ- 21 אלפי דולר.

התחייבויות

יתרות ההתחייבויות לספקים ולנותני שירותים במאזן ליום 31 במרס 2010 הסתכמו לסך של כ- 150 אלפי דולר בהשוואה לכ- 192 אלפי דולר ליום 31 בדצמבר 2009. הירידה נובעת בעיקר מפירעון התחייבויות לספקים בתקופה ומצמצום הוצאות שוטפות של החברה.

יתרות הזכאים ויתרות הזכות במאזן ליום 31 במרס 2010 הסתכמו לסך של כ- 583 אלפי דולר בהשוואה לכ- 516 אלפי דולר ליום 31 בדצמבר 2009. העלייה בהתחייבות נובעת בעיקר מגידול בסעיף הוצאות לשלם לנותני שירותים בהקשר עם עסקת ביו-גאל והתחייבות לשכר מנכ"ל החברה, אשר תשולם בכפוף להשלמת עסקת ביו-גאל.

1.3.2 ניתוח תוצאות הפעילות

תמצית דוחות רווח והפסד (באלפי דולר):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2,009	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
	2,009	2,010	
	אלפי דולר		
(*) (2,429)	(*) (1,646)	335	הוצאות הנהלה וכלליות
139	-	-	רווחים אחרים - נטו
2,568	1,646	(335)	רווח (הפסד) מפעילות
(4)	7	(1)	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
			רווח (הפסד) לפני מסים על
2,564	1,653	(336)	ההכנסה
23	-	-	הטבת מס
2,587	1,653	(336)	רווח נקי (הפסד) לשנה המיוחס
			לבעלים של החברה

(* כולל היפוך הוצאות בגין אופציות של יו"ר החברה לשעבר בעקבות אי התמלאות תנאי האופציות וחילוטן מיד עם עזיבתו. לשנת 2009 כולה כולל גם את היפוך אופציות המנכ"ל שסיים את תפקידו במהלך הרבעון השני של שנת 2009.

(** לחברה לא הייתה פעילות פיתוח בתקופה, החברה נמצאת בתהליך השלמת עסקת ביו-גאל אשר תוביל לחידוש פעילות הפיתוח לתרופה לטיפול במחלת המיאלומה נפוצה (ראה סעיף 1.2 לעיל).

הוצאות הנהלה וכלליות

הוצאות (הכנסות) הנהלה וכלליות לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2010 ו- 2009 הסתכמו לסך של כ- 335 אלפי דולר והכנסה של כ- (1,646) אלפי דולר, בהתאמה.

הגידול בהוצאות נובע בעיקר מהסיבות הבאות:

במהלך הרבעון הראשון של שנת 2009 רשמה החברה קיטון בהוצאות הנהלה וכלליות בעקבות היפוך הוצאות משנים קודמות בגין אופציות של יו"ר החברה לשעבר בעקבות אי התמלאות תנאי האופציות וחילוטן לאחר עזיבתו בסך של כ- 2.65 מיליוני דולר, הוצאות הנהלה וכלליות לרבעון הראשון של שנת 2009 בנטרול השפעת היפוך הוצאות בגין אופציות של יו"ר החברה הסתכמו לכ- 998 אלפי דולר, בהשוואה לכ- 335 אלפי דולר הוצאות ברבעון הראשון של שנת 2010, ירידה של כ- 663 אלפי דולר אשר נובעת בעיקרה מקיטון בהוצאות השכר עקב צמצום מצבת כוח האדם בחברה, ירידה בהוצאות שכירות משרדים עקב סגירת המשרדים בארה"ב, צמצום משרדי החברה בארץ וירידה בהוצאות התפעוליות של החברה כחלק מתוכנית הרה-ארגון שביצעה החברה מיד לאחר הודעת אי השגת יעדי הניסוי הקליני בתרופת הביסיפאדין בסוף שנת 2008 כמתואר בביאור 1 לדוחות הכספיים.

רווחים (הפסדים) אחרים - נטו

לחברה לא נבעו רווחים (הפסדים) אחרים בתקופות של שלושה חודשים שהסתיימו בימים 31 במרס 2010 ו-2009.

הוצאות מימון

הוצאות המימון בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2010 הסתכמו בכ- 1 אלפי דולר, לעומת הכנסות מימון של כ- 7 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון בהכנסות המימון נובע מירידה ביתרת הפיקדונות הבנקאיים של החברה.

מיסים על הכנסה

לחברה לא נבעו הוצאות (הכנסות) מיסים בתקופות של שלושה חודשים שהסתיימו בימים 31 במרס 2010 ו-2009.

רווח נקי (הפסד) לתקופה

ההפסד לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2010 הסתכם לסך של כ- 336 אלפי דולר לעומת רווח נקי בסך של כ- 1,653 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון ברווח (הגידול בהפסד) נובע בעיקר מהיפוך הוצאות (הקטנת הוצאות) משנים קודמות ברבעון הראשון של 2009, בגין אופציות של יו"ר החברה לשעבר בעקבות אי התמלאות תנאי האופציות וחילוטם לאחר עזיבתו בסך של כ- 2.65 מיליוני דולר אשר גרם לקיזוז הוצאות הנהלה וכלליות השוטפות ורישום רווח (ראה הסבר בסעיף הנהלה וכלליות לעיל).

הפסד למניה בסיסי ומדולל בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2010 עמד על 0.006 דולר למניה לעומת רווח בסיסי ומדולל למניה בסך של כ- 0.028 דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

1.3.3 תזרימי מזומנים

תזרימי המזומנים ששימשו לפעילות שוטפת בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2010 הסתכמו לסך של כ- 135 אלפי דולר, לעומת תזרימי מזומנים ששימשו לפעילות שוטפת אשר הסתכמו לסך של כ- 1,911 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד. עיקר הקיטון בתזרים השלילי נבע מהפסקת פעילות הפיתוח של החברה, צמצום פעילותה וצמצום במצבת כוח האדם בהמשך לתוכנית הרה ארגון שביצעה החברה החל מסוף שנת 2008 מיד עם הודעתה על אי השגת יעדי הניסוי הקליני בתרופת הביסיפאדין בסוף שנת 2008.

תזרימי המזומנים ששימשו לפעילות השקעה בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2010 הסתכמו לסך של כ- 26 אלפי דולר, השימוש במזומנים לפעילות השקעה ברבעון נבעה מעלויות בהקשר עם עסקת ביו-גאל. בתקופה המקבילה אשתקד לא נבעו לחברה (שימשו את החברה) מזומנים מפעילות השקעה.

לחברה לא היו פעילויות מימון בתקופות של שלושה חודשים שהסתיימו בימים 31 במרס 2010 ו-2009.

1.3.4 הערת "עסק חי"

הדוחות הכספיים ליום 31 במרס 2010 כוללים הערה לפיה המשך קיומה של החברה מותנה בהשלמת עסקת ביו-גאל וגיוס הכספים במסגרתה, או גיוס כספים ממקורות חלופיים. להלן נוסח ההערה:

"מבלי לסייג את חוות דעתנו, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור ג' בדו"חות הכספיים, על פיו, המשך קיומה של החברה מותנה בהשלמת עסקת ביו גאל, וגיוס כספים במסגרתה, או גיוס כספים ממקורות חלופיים. העסקה טרם הושלמה, בין היתר, בשל העיכוב בקבלת אישור מרשויות המס. יחד עם זאת, לא קיימת וודאות לגבי השלמת העסקה וגיוס כספים במסגרתה, או גיוס כספים ממקורות חלופיים. לפיכך, קיימים ספקות משמעותיים בדבר המשך קיומה של החברה כ"עסק חי". בדוחות הכספיים לא נכללו כל התאמות לגבי ערכי הנכסים וההתחייבויות וסיווגם אשר עשויות להידרש, אם בכלל, במידה והחברה לא תוכל להמשיך ולפעול כ"עסק חי".

לפרטים נוספים ראה ביאור ג' לדוחות הכספיים.

1.3.5 מקורות מימון

החברה מממנת את פעילותה באמצעות הון עצמי ואשראי מספקים. נכון ליום 31 במרץ 2010 לחברה יתרת מזומנים ושווי מזומנים בסך של כ- 251 אלפי דולר. המשך פעילותה של החברה מותנה בהשלמת עסקת ביו-גאל, אשר צפוי להזרים לקופתה של החברה בעקיפין (באמצעות "אקסטיפו", חברה פרטית אשר נרכשת במסגרת עסקת ביו-גאל על ידי החברה) סך של כ- 1.5 מיליוני דולר ו/או במקורות מימון חיצוניים בדרך של גיוסי הון.

2. חלק שני - חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

2.1. חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם:

ניהול הסיכונים הפיננסיים מבוצע על ידי החברה בכפוף למדיניות המאושרת על ידי דירקטוריון והנהלת החברה.

החברה מזהה ומעריכה את הסיכונים העיקריים שעומדים בפניה, על פי שיקול הדעת של הנהלת החברה.

האחראי על ניהול סיכוני השוק בחברה הינו מר רונן טויטו, סמנכ"ל הכספים של החברה.

2.1.1. סיכון שער חליפין

רוב הוצאות החברה נקובות בדולר ארה"ב וכנגדן מחזיקה החברה את האמצעים הנזילים שברשותה בדולר ארה"ב או בצמודי דולר. עם זאת, חלק מהוצאות החברה נקובות בש"ח ועל כן חשופה החברה לשינויים בשער החליפין של השקל מול הדולר. החברה פועלת להקטנת הסיכון המטבעי על ידי החזקת חלק מהאמצעים הנזילים שברשותה בש"ח, עד גובה ההתחייבויות השקליות.

כהגנה על החשיפה הכלכלית, אשר אינה סותרת את החשיפה החשבונאית, החברה מחזיקה את רוב נכסיה השוטפים ביתרות מט"ח או צמודות אליו.

2.1.2. סיכונים הנובעים משינויים בסביבה הכלכלית

הנהלת החברה מעריכה כי בשלב זה אין לה חשיפה מהותית למשבר הכלכלי העולמי הנוכחי מכיוון שאין לה מכירות בשלב זה ומכיוון שמדיניות ההשקעה של החברה הינה השקעה בפיקדונות בנקאיים בלבד ואין היא חשופה לשינויים בערכי השוק של ניירות ערך סחירים.

2.2. דוח בסיסי הצמדה

מאזן הצמדה ליום 31 במרס 2010:

דולר	ש"ח	לא כספי	סה"כ
אלפי דולר			
233	18	-	251
4	7	33	44
40	-	-	40
277	25	33	335
136	14	-	150
424	159	-	583
560	173	-	733
(283)	(148)	33	(398)

נכסים

מזומנים ושווי מזומנים
חייבים ויתרות חובה
פיקדונות מוגבלים

התחייבויות

התחייבויות לספקים ולנותני
שירותים
זכאים ויתרות זכות

נכסים כספיים בניכוי התחייבויות כספיות

מאזן הצמדה ליום 31 במרס 2009:

דולר	ש"ח	לא כספי	סה"כ
אלפי דולר			
992	21	-	1,013
76	12	107	195
49	-	-	49
71	-	-	71
1,188	33	107	1,328
286	30	-	316
367	53	-	420
54	-	-	54
707	83	-	790
481	(50)	107	538

נכסים

מזומנים ושווי מזומנים
חייבים ויתרות חובה
מסי הכנסה לקבל
פיקדונות מוגבלים

התחייבויות

התחייבויות לספקים ולנותני
שירותים
זכאים ויתרות זכות
התחייבות בגין זכויות לעליית ערך מניות

נכסים כספיים בניכוי התחייבויות כספיות

2.3. ניתוח רגישות

להלן דיווח בדבר החשיפה לסיכונים פיננסיים:

רגישות לשינויים בשער החליפין של הדולר ביחס לש"ח:

רווח (הפסד) מהשינויים		שווי הוגן ליום 31/03/10 אלפי דולר	רווח (הפסד) מהשינויים		
-10%	-5%		+5%	+10%	
(2)	(1)	18	1	2	מזומנים ושווי מזומנים
(1)	0	7	0	1	חייבים ויתרות חובה
1	1	(14)	(1)	(1)	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
16	8	(159)	(8)	(16)	זכאים ויתרות זכות
14	8	(148)	(8)	(14)	חשיפה במאזן הצמדה

2.4. אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי והגילוי

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 שיספקו מידה סבירה של ביטחון בנאותות הדוחות ועמידתם בהוראות הדין (תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים) (תיקון מס 3), התש"ע - 2009, (להלן - "התיקון")). התיקון פורסם ברשומות בחודש דצמבר 2009.

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 דוח הדירקטוריון פרטים בדבר שלבי ההיערכות וההתקדמות של החברה ליישום הוראות התיקון (להלן - "יישום הפרויקט").

גילוי בדבר הפעולות שביצעה החברה ליישום הפרויקט מיום פרסום התקנות ועד למועד דוח זה:

א. במסגרת ההערכות מונה מר רונן טויטו, סמנכ"ל הכספים, כגורם האחראי בחברה ליישום הפרויקט.

ב. במסגרת תהליך המיפוי, ולצורך קביעת התהליכים וזיהוי הסיכונים העסקיים המהותיים בחברה עשתה החברה הערכה המשקללת גורמים כמותיים ואיכותיים. שיקולים כמותיים שנלקחו בחשבון כללו מתן משקל יחסי לכל יתרה ותנועה כספית בדוחות כפי שפורסמו על ידי החברה ביחס לסה"כ היתרות או התנועות הרלוונטיות בדוח הכספי. השיקולים האיכותיים שנלקחו בחשבון כללו, בין היתר, מורכבות התהליך החשבונאי הכרוך ביישום דיווח כספי, מורכבות מערכות המידע התומכות בתהליך העסקי, סיכונים

כלל חברתיים, השפעות גורמים חוץ ארגוניים, פעילות החברה או אי פעילותה בתחומים מסוימים ועוד.

מסך התהליכים שנבדקו, זוהו חמישה תהליכי בקרה מהותיים לדיווח הכספי ולגילוי והם:

1. בקרות ברמת הארגון (ELC - Entity Level Controls)
 2. תהליך סגירת הדוחות הכספיים
 3. בקרות כלליות על מערכות המידע (ITGC)
 4. גזברות
 5. הון עצמי
- החברה ממשיכה בפעילות להערכות לקראת עמידה באבני הדרך בשנת 2010, כפי שמוגדר בתקנות.

3. חלק שלישי - היבטי ממשל תאגידי

3.1. דירקטוריון החברה

1. בתקופת הדוח התקיימו 5 ישיבות של הדירקטוריון ו-3 ישיבות של ועדת הביקורת.
2. החברה לא אימצה בתקנונה הוראה בדבר כהונתם של דירקטורים בלתי תלויים.

4. חלק רביעי - הדיווח הפיננסי של התאגיד

4.1. אירועים מהותיים לאחר תאריך המאזן

ביום 26 באפריל 2010, חתמו החברה וביו-גאל על הארכת תוקף נוספת של העסקה עד ליום 30 ביוני 2010, וזאת בכדי לאפשר את השלמת העסקה באופן שכל ההוראות הקבועות למועד ההשלמה בהסכם יחולו במועד החדש. יתר הוראות ההסכם יוותרו ללא שינוי. החברה פועלת על מנת שהתנאים להשלמת העסקה יתקיימו בהקדם האפשרי.

4.2. גילוי בדבר הליך אישור הדוחות הכספיים

דירקטוריון החברה הוא הגורם האחראי על בקרת העל בחברה והוא האורגן אשר דן בדוחות הכספיים ומאשר אותם, לאחר שחברי הדירקטוריון מקבלים לידיהם את טיוטת הדוחות הכספיים מספר ימים לפני הישיבה. בחברה קיים נוהל על-פיו ועדת הביקורת דנה בדוחות הכספיים של החברה ומעבירה המלצתה לדירקטוריון.

במהלך ישיבת הדירקטוריון סוקרים מנכ"ל החברה, מר דוד גרוסמן, וסמנכ"ל הכספים, מר רוני טויטו, באופן מפורט את עיקרי הדוחות הכספיים, לרבות עסקאות מהותיות שבוצעו או שיבוצעו

וכן גם כלל השינויים שחלו בחברה במהלך התקופה המדווחת בהשוואה לתקופות המקבילות. במסגרת זו מתקיים דיון בהשתתפות מנכ"ל החברה, סמנכ"ל הכספים של החברה ורואי החשבון המבקרים, שבמהלכו מעלים חברי הדירקטוריון שאלות הנוגעות לדוחות הכספיים.

בתום הדיון, משהובהר כי הדוחות הכספיים משקפים באופן נאות את מצב עסקי החברה ותוצאות פעולותיה, מאשר הדירקטוריון את הדוחות הכספיים.

ביום 30 במאי, 2010 אישר דירקטוריון החברה את הדוחות הכספיים של החברה ליום 31 במרס 2010 בנוכחות הדירקטורים: עמית יונאי (יו"ר הדירקטוריון), דפנה כהן, ירון דיאמנט, בועז שויגר, מרק אלוש ודוד גרוסמן וזאת לאחר שועדת הביקורת בחנה, טרם הישיבה כאמור, את הדוחות הכספיים והגישה המלצותיה למליאת הדירקטוריון.

30 במאי, 2010

תאריך	עמית יונאי, יו"ר הדירקטוריון	דוד גרוסמן, דירקטור ומנכ"ל
-------	------------------------------	----------------------------

אקס טי אל ביופרמסוטיקלס בע"מ
מידע כספי לתקופת ביניים
(בלתי מבוקר)
ליום 31 במרס 2010

תוכן העניינים

עמוד

2	דוח סקירה של רואה החשבון המבקר דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים - בדולרים של ארה"ב:
3	דוחות על המצב הכספי
4	דוחות על הרווח (ההפסד) הכולל
5	דוחות על השינויים בהון
6	דוחות על תזרימי המזומנים
8	ביאורי הסבר נבחרים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

קסלמן וקסלמן רואי חשבון
 מגדל הסחר, המרד 25 תל אביב 68125
 ת.ד. 452 תל אביב 61003
 טלפון 03-7954555
 פקס 03-7954556

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר
לבעלי המניות של
אקס טי אל ביופרמסוטיקלס בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של אקס טי אל ביופרמסוטיקלס בע"מ וחברות בנות שלה (להלן - הקבוצה), הכולל את הדו"ח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 31 במרס 2010 ואת הדו"ח התמציתי המאוחד על הרווח הכולל, השינויים בהון/בגירעון בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושת החודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופת ביניים זו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של היישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבידורים, 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 מזוהים 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 בפיסקה 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 חוות דעתנו, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור 1ג' בדו"חות הכספיים, על פיו, המשך קיומה של החברה מותנה בהשלמת עסקת ביו-גאל, וגיוס כספים במסגרתה, או גיוס כספים ממקורות חלופיים. העסקה טרם הושלמה, בין היתר, בשל העיכוב בקבלת אישור מרשויות המס. יחד עם זאת, לא קיימת וודאות לגבי השלמת העסקה וגיוס כספים במסגרתה, או גיוס כספים ממקורות חלופיים. לפיכך, קיימים ספקות משמעותיים בדבר המשך קיומה של החברה כ"עסק חי". בדו"חות הכספיים לא נכללו כל התאמות לגבי ערכי הנכסים וההתחייבויות וסיווגם אשר עשויות להידרש, אם בכלל, במידה והחברה לא תוכל להמשיך ולפעול כ"עסק חי".

ליום 31 בדצמבר 2009	ליום 31 במרס		
	2009	2010	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי דולר		
412	1,013	251	נכסים שוטפים
-	12	-	מזומנים ושווי מזומנים
33	195	44	נכסים בגין הטבות לעובדים
72	49	-	חייבים ויתרות חובה
40	71	40	מסי הכנסה לקבל
557	1,340	335	פיקדונות מוגבלים
23	36	20	נכסים שאינם שוטפים
135	-	156	רכוש קבוע, נטו
158	36	176	השקעות אחרות
715	1,376	511	סך נכסים
192	316	150	התחייבויות שוטפות
516	420	583	ספקים ונותני שירותים
-	54	-	זכאים ויתרות זכות
708	790	733	התחייבות בגין זכויות לעליית ערך מניות
1,445	1,445	1,445	הון (גרעון בהון) המיוחס לבעלים של החברה
139,786	139,786	139,786	הון מניות רגילות
(141,224)	(140,645)	(141,453)	פרמיה על מניות
7	586	(222)	יתרת הפסד
715	1,376	511	סך הון (גרעון בהון)
			סך התחייבויות והון
רוון טויטו סמנכ"ל כספים	דוד גרוסמן דירקטור ומנכ"ל	עמית יונאי יו"ר הדירקטוריון	

תאריך אישור המידע הכספי לתקופת ביניים על ידי דירקטוריון החברה: 30 במאי 2010.
הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים תמציתיים אלה.

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 31 במרס		
	2009	2010	
מבוקר	בלתי מבוקר		
אלפי דולר (למעט נתוני רווח (הפסד) למניה)			
(2,429) *	(1,646) *	335	הוצאות הנהלה וכלליות
139	-	-	רווחים אחרים - נטו
2,568	1,646	(335)	רווח (הפסד) מפעילות
6	12	-	הכנסות מימון
10	5	1	הוצאות מימון
(4)	7	(1)	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
2,564	1,653	(336)	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
23	-	-	הטבת מס
2,587	1,653	(336)	רווח נקי (הפסד) לשנה המיוחס לבעלים של החברה
0.044	0.028	(0.006)	רווח (הפסד) למניה בסיסי ומדולל (בדולר)

* בחודש מרס 2009 נרשמה הקטנת הוצאות בסך של כ- 2.65 מיליוני דולר כתוצאה מחילוט אופציות למניות תלויות ביצוע של יו"ר החברה לשעבר. בחודש אפריל 2009 נרשמה הקטנת הוצאות בסך של כ- 1.45 מיליוני דולר כתוצאה מחילוט אופציות למניות תלויות ביצוע של מנכ"ל החברה לשעבר.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים תמציתיים אלה.

לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 31 במרס 2010
הון המיוחס לבעלים של החברה האם

סה"כ אלפי דולר	יתרת הפסד אלפי דולר	פרמיה על מניות	
		אלפי דולר	הון מניות אלפי דולר
7	(141,224)	139,786	1,445
(336)	(336)	-	-
107	107	-	-
(222)	(141,453)	139,786	1,445

יתרה ליום 1 בינואר 2010 (מבוקר)
הפסד לתקופה
תשלום מבוסס מניות לעובדים ולאחרים
יתרה ליום 31 במרס 2010 (בלתי מבוקר)

לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 31 במרס 2009
הון המיוחס לבעלים של החברה האם

סה"כ אלפי דולר	יתרת הפסד אלפי דולר	פרמיה על מניות	
		אלפי דולר	הון מניות אלפי דולר
1,474	(139,757)	139,786	1,445
1,653	1,653	-	-
(2,541)	(2,541)	-	-
586	(140,645)	139,786	1,445

יתרה ליום 1 בינואר 2009 (מבוקר)
רווח לתקופה
תשלום מבוסס מניות לעובדים ולאחרים
יתרה ליום 31 במרס 2009 (בלתי מבוקר)

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009
הון המיוחס לבעלים של החברה האם

סה"כ אלפי דולר	יתרת הפסד אלפי דולר	פרמיה על מניות	
		אלפי דולר	הון מניות אלפי דולר
1,474	(139,757)	139,786	1,445
2,587	2,587	-	-
(4,180)	(4,180)	-	-
126	126	-	-
7	(141,224)	139,786	1,445

יתרה ליום 1 בינואר 2009 (מבוקר)
רווח לשנה
תשלום מבוסס מניות לעובדים ולאחרים
זקיפה להון של התחייבות בגין זכויות
לעליית ערך מניות
יתרה ליום 31 בדצמבר 2009 (מבוקר)

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים תמציתיים אלה.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009	לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 31 במרס	
	2009	2010
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי דולר	
2,587	1,653	(336)
(5,075)	(3,564)	201
(2,488)	(1,911)	(135)
31	-	-
(55)	-	(26)
(24)	-	(26)
(2,512)	(1,911)	(161)
2,924	2,924	412
412	1,013	251

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

רווח נקי (הפסד) לתקופה המיוחס לבעלים של החברה
התאמות הדרושות להצגת תזרימי
מזומנים מפעילות שוטפת (א)
מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

קיטון בפקדון מוגבל
השקעות אחרות
מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

ירידה במזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף תקופה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים תמציתיים אלה.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009	לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 31 במרס	
	2009	2010
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי דולר	

(א) התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:

13	5	3	פחת והפחתות
5	-	-	הפסד מממוש רכוש קבוע
(4,180)	(2,541)	107	סכומים שנוקפו בגין אופציות שהוענקו לעובדים ולאחרים
(435)	(447)	-	שינוי בהתחייבות בגין סיום יחסי עובד - מעביד, נטו
119	47	-	שינוי בהתחייבות בגין זכויות לעליית ערך מניות
(4,478)	(2,936)	110	
249	110	61	שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות תפעוליים:
(542)	(100)	72	ירידה בחייבים ויתרות חובה ומסי הכנסה לקבל
(304)	(638)	(42)	עליה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
(597)	(628)	91	ירידה בהתחייבויות לספקים ונותני שירותים
(5,075)	(3,564)	201	

(ב) מידע נוסף על תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת:

3	3	-	ריבית שהתקבלה
-	-	72	תקבולי מסים על הכנסה

(ג) פעילות השקעה שאינה במזומן לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרס 2010, הסתכמה לסך של כ- 21 אלפי דולר והיא נובעת מהוצאות נדחות בקשר עם עסקת ביו-גאל (ראה ביאור ב'1), אשר נרשמו תחת סעיף "השקעות אחרות".

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים תמציתיים אלה.

באור 1 - כללי

א. תיאור כללי על החברה ופעילותה

אקס טי אל ביופרמסוטיקלס בע"מ (להלן - "החברה") עוסקת ברכישה ופיתוח תרופות, בין היתר לטיפול במחלות שטרם ניתן להן מענה רפואי. החברה הוקמה לפי חוק החברות בישראל ביום 9 במרס 1993. החברה בעלת 100% מהון המניות של חברה אמריקאית אקס טי אל ביופרמסוטיקלס אינק. (להלן "אקס טי אל אינק."), שהוקמה בשנת 1999 לפי חוקי מדינת דלוור ארה"ב.

אקס טי אל אינק. עוסקת בפיתוח תרופות ויזמויות עסקיות בתחום הרפואי. לאקס טי אל אינק. חברה בבעלות מלאה - אקס טי אל פיתוח אינק. (להלן - "אקס טי אל פיתוח") שהוקמה בשנת 2007 לפי חוקי מדינת דלוור ארה"ב ועסקה בפיתוח תרופה לטיפול בכאב עצבי של חולי סכרת (להלן - "ביסיפאדין") עד ליום 18 בנובמבר 2008, יום בו הודיעה הקבוצה שיעדי הניסוי הקליני Phase 2b של תרופת הביסיפאדין לא הושגו וכתוצאה מכך הפסיקה הקבוצה את פיתוח התרופה. כמו כן לחברה זכויות מסוימות לפי אבני דרך בתוכנית פיתוח תרופה לצהבת C (להלן - "DOS") מחברת פרסידיו פארמסוטיקלס אינק (להלן-"פרסידיו"). פרסידיו הינה חברת ביוטכנולוגיה אמריקאית פרטית. לחברה ולחברות הבנות (להלן - "הקבוצה") מגזר פעילות אחד.

החברה הינה חברה ציבורית הנסחרת בבורסה לניירות ערך בתל אביב ובמסגרת רגולטורית של ה- Pink Sheets בארה"ב באמצעות ADR (American Depositary Receipt) של החברה.

נכון למועד דוח זה, החברה פועלת לביצוע השלמת עסקת ביו-גאל (ראה גם סעיף ב' להלן), וכן פועלת לשיתופי פעולה ורכישת אחזקות בעיקר בחברות העוסקות במחקר יישומי בתחום מדעי החיים ובמחקר ופיתוח של תרופות (ביוטכנולוגיה ופרמצבטיקה).

ב. ביום 31 בדצמבר 2009, חתמה החברה על תיקון להסכם ביו-גאל המקורי מיום 18 במרס, 2009, כך שהחברה תרכוש 100% ממניותיה של חברה אקסטיפו בע"מ (להלן - "אקסטיפו"), חברה פרטית ישראלית אשר הוקמה על ידי בעלי מניות ביו-גאל לצורכי העסקה ושלאחר ביצוע העסקה תחזיק ברישיון שימוש בלעדי בפטנט על תרופת EPO למיאלומה נפוצה וכן יהיו בקופתה כ- 1.5 מיליוני דולר, וזאת בתמורה להקצאה של 133,063,688 מניות רגילות בנות 0.1 ש"ח ע.נ. כל אחת של החברה המהוות 69.44% מהונה המונפק והנפרע של החברה לאחר השלמת העסקה. כמו כן במסגרת תיקון להסכם נקבע כי ביו-גאל לא תהיה זכאית לקבל את התשלום הנוסף על סך 10 מיליון דולר כפי שנקבע במתווה המקורי של העסקה.

בנוסף, מחויבת החברה לשלם תמלוגים בסך 1% מהמכירות נטו של המוצר וכן סך של 350 אלפי דולר במקרה של הצלחה בניסוי קליני phase 2. תנאי התשלום בגין הסכום האמור הינם בהתאם למוקדם מבין האירועים הבאים:

1. גיוס של לפחות 2 מיליוני דולר על ידי החברה או חברת אקסטיפו לאחר השלמת phase 2 של הניסוי הקליני.
2. שישה חודשים ממועד השלמת ניסוי קליני phase 2.

השלמת העסקה האמורה כפופה לקבלת אישור מרשויות המס לביצוע החלפת המניות, אישור כי באקסטיפו מומשו כתבי אופציה כך שבקופתה של אקסטיפו במועד השלמת העסקה יהיה סכום של כ- 1.5 מיליוני דולר והשלמת תנאים מתלים נוספים.

ג. נכון ליום 31 במרס 2010 לחברה הפסדים צבורים בסך של כ- 141 מיליון דולר וגרעון בהון בסך של 222 אלפי דולר. המשך פעילותה של החברה מותנה בהשלמת עסקת ביו-גאל וגיוס הכספים במסגרתה, או גיוס כספים ממקורות חלופיים. כאמור בסעיף ב' לעיל, החברה חתמה ביום 31 בדצמבר 2009 על תיקון להסכם עם חברת ביו-גאל. כמו כן, בעלי המניות של החברה אישרו ביום 2 במרס 2010 במסגרת אסיפה נדחית של בעלי המניות את עסקת ביו-גאל במתווה החדש כפי שנקבע כאמור. נכון למועד חתימת הדוח, החברה נמצאת בדיונים מול רשות המסים לצורך קבלת אישורה לעסקה בהתאם לסעיף 103 לפקודת מס הכנסה. סעיף זה מאפשר לרשות המסים במסגרת אישור העסקה להטיל הגבלות שונות ולצמצם את גובה ההפסדים לצורכי מס הניתנים לניצול בעתיד. להערכת החברה ובהתאם להתקדמות הדיונים, רשות המסים תדרוש למחוק סכום משמעותי מההפסדים לצורכי מס של החברה הניתנים לניצול בעתיד ואף תטיל הגבלות נוספות במסגרת החוק. כמו כן, טרם התקבל אישור כי באקסטיפו מומשו כתבי אופציה כך שבקופתה של אקסטיפו במועד השלמת העסקה יהיה סכום של כ- 1.5 מיליוני דולר, אשר מהווה תנאי מתלה יחד עם אישור מרשויות המס בארץ ותנאים מתלים נוספים לצורך השלמת העסקה.

להערכת הנהלת החברה, האישרים הנדרשים כאמור צפויים להתקבל תוך פרק זמן סביר אשר יאפשרו את השלמת העסקה, גיוס הכספים במסגרתה והמשך פעילותה. יחד עם זאת, אין ודאות לגבי השלמת העסקה והגיוס כאמור. אם העסקה וגיוס הכספים לא יושגו בשבועות הקרובים, ישנם ספקות משמעותיים באשר ליכולתה של החברה להמשיך לפעול כעסק חי. בדוחות הכספיים לא נכללו התאמות לשווי הוגן של הנכסים וההתחייבויות אשר עשויות להידרש, אם בכלל.

באור 2 - בסיס העריכה של הדוחות הכספיים התמציתיים

המידע הכספי התמציתי המאוחד של החברה ליום 31 במרס 2010 ולתקופת הביניים של שלושת החודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן - "המידע הכספי לתקופת הביניים") נערך בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי מספר 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים" (להלן - "IAS 34"), וכולל את הגילוי הנוסף הנדרש בהתאם לתקנות ניירות ערך (דו"חות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970. יש לעיין במידע הכספי לתקופת הביניים ביחד עם הדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2009 והביאורים אשר נלוו אליהם, אשר נערכו לפי תקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - "תקני ה-IFRS") וכללו את הגילוי הנוסף הנדרש בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים) התש"ע - 2010. המידע הכספי לתקופת הביניים הינו סקור ואינו מבוקר.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית

המדיניות החשבונאית ושיטות החישוב של החברה אשר יושמו בעריכת המידע הכספי לתקופת הביניים, הינם עקביים עם אלו ששימשו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים, לשנת 2009 למעט האמור להלן:

א. תקנים, תיקונים ופרשנויות לתקנים קיימים אשר נכנסו לתוקף ומחייבים עבור תקופות חשבונאיות המתחילות ב- 1 בינואר 2010:

1. תקן חשבונאות בינלאומי מספר 27 (מתוקן) - "דוחות כספיים מאוחדים ונפרדים" (להלן-IAS 27R) (בתוקף המתחילות ביום 1 ביולי 2009 או לאחריו). IAS 27R דורש להציג במסגרת ההון את השפעתן של כל העסקות עם בעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה שאינן גורמות לשינוי בשליטה ובהתאם, עסקות אלו לא יביאו עוד ליצירת מוניטין או רווח והפסד. IAS 27R דן גם בטיפול החשבונאי בעת איבוד השליטה בישות המוחזקת. שוויין של כל זכויות הבעלות הנותרות בישות עם אובדן השליטה בה, נמדדות מחדש לפי שוויין ההוגן, והרווח או ההפסד המתקבל מוכר ברווח או הפסד. הקבוצה תיישם את IAS 27R באופן פרוספקטיבי ("מכאן ואילך") לגבי כל העסקות עם בעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה שיחולו החל מיום 1 בינואר 2010 ואילך. ליישום IAS 27R לא הייתה השפעה על הדוחות הכספיים של החברה לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2010.

2. תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 3 (מתוקן) - "צירופי עסקים" (להלן-IFRS 3R) (בתוקף לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 ביולי 2009 או לאחריו). התקן במתכונתו העדכנית ממשיך לעשות שימוש בשיטת הרכישה לטיפול בצירופי עסקים, אך עם כמה שינויים מהותיים. לדוגמא, יש להכיר בכל התשלומים לרכישת עסק בהתאם לשוויין ההוגן במועד הרכישה, כאשר תשלומים מותנים יסווגו כהתחייבויות שתימדנה מחדש לאחר מכן דרך רווח או הפסד. קיימת אפשרות בחירה, לגבי כל רכישה ורכישה בנפרד, למדוד את הזכויות שאינן מקנות שליטה בעסק הנרכש, או בהתאם לשוויין ההוגן או בהתאם לחלקן היחסי של הזכויות שאינן מקנות שליטה בנכסים נטו של העסק הנרכש. יש לזקוף לרווח או הפסד את כל העלויות המתייחסות לעסקת הרכישה. החברה תיישם את IFRS 3R באופן פרוספקטיבי ("מכאן ואילך") לגבי כל צירופי העסקים שיחולו מיום 1 בינואר 2010 ואילך. ליישום IAS 3R לא הייתה השפעה על הדוחות הכספיים של החברה לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2010.

ב. תקנים חדשים ותיקונים לתקנים קיימים נוספים אשר עדיין אינם בתוקף ואשר הקבוצה לא בחרה באימוצם המוקדם, פורטו במסגרת הדוחות הכספיים השנתיים של הקבוצה לשנת 2009.

באור 4 - אירועים במהלך התקופה

א. לעניין התקשרות החברה עם חברת ביו-גאל:

1. בהמשך לאישור דירקטוריון החברה מיום 31 בדצמבר 2009 את התקשרות החברה עם חברת ביו-גאל, פרסמה החברה ביום 14 בינואר 2010, דוח הצעה פרטית חריגה לעניין רכישת 100% ממניותיה של חברת אקסטיפו בע"מ, (חברה פרטית שהוקמה למטרת העסקה ואשר אליה יועבר הנכס הבלתי מוחשי מחברת ביו-גאל) וזאת בתמורה להקצאה של 133,063,688 מניות רגילות בנות 0.1 ש"ח ע.נ. כל אחת של החברה המהוות 69.44% מהונה המונפק והנפרע של החברה לאחר השלמת העסקה. כמו כן, זימנה החברה אסיפה כללית מיוחדת של בעלי מניות אשר אישרה את ההתקשרות האמורה ביום 2 במרס 2010 (ראה גם באור 1ב' לעניין תנאים מתלים להשלמת העסקה).

2. ביום 28 בפברואר 2010, חתמו הצדדים להסכם על הארכת המועד הקבוע להתמלאות התנאים המתלים להשלמת ההסכם עד ליום 30 באפריל 2010 (להלן - "המועד החדש") באופן שכל ההוראות הקבועות למועד ההשלמה בהסכם יחולו במועד החדש. יתר הוראות ההסכם יותרו ללא שינוי. החברה פועלת על מנת שהתנאים להשלמת ההסכם יתקיימו בהקדם האפשרי (ראה גם באור 5א').

ב. להלן פרטים בדבר תשלומים מבוססי מניות אשר הוענקו במהלך התקופה לדירקטורים, למנכ"ל (אשר מכהן בנוסף כדירקטור בחברה) ולעובד:

1. ביום 18 בינואר 2010, אישר דירקטוריון החברה הקצאת 450,000 כתבי אופציה לדירקטורים בחברה הניתנים למימוש ל- 450,000 מניות רגילות בנות 0.1 ש"ח ע.נ. כל אחת בתוספת מימוש של 0.298 ש"ח לכל כתב אופציה. השווי ההוגן של כל כתבי האופציות, על פי מודל בלאק ושולס בהתאם להוראות IFRS 2, ליום קבלת החלטת דירקטוריון החברה הינו כ- 36 אלפי דולר. תקופת מימוש כתבי האופציה הינה תקופה מקסימלית של 10 שנים ממועד הקצאתן. 33% מכתבי האופציות ניתנים למימוש באופן מיידי לאחר הקצאתן ויתרת כתבי האופציות ניתנים למימוש בעשרים וארבעה חלקים, כל חודש ממועד ההענקה ועד לתום שנתיים ממועד ההענקה.

ביום 2 במרס 2010, במסגרת אסיפה שנתית של בעלי המניות, אושרו הענקות כתבי האופציה לדירקטורים.

2. ביום 18 בינואר 2010, אישר דירקטוריון החברה הקצאת 1,610,000 כתבי אופציה למנכ"ל החברה הניתנים למימוש ל- 1,610,000 מניות רגילות בנות 0.1 ש"ח ע.נ. כל אחת בתוספת מימוש של 0.075 ש"ח לכל כתב אופציה. השווי ההוגן של כל כתבי האופציות, על פי מודל בלאק ושולס בהתאם להוראות IFRS 2, ליום קבלת החלטת דירקטוריון החברה הינו כ- 136 אלפי דולר. תקופת מימוש כתבי האופציה הינה תקופה מקסימלית של 10 שנים ממועד הקצאתן. 33% מכתבי האופציות ניתנים למימוש באופן מיידי לאחר הקצאתן ויתרת כתבי האופציות ניתנים למימוש בעשרים וארבעה חלקים, כל חודש ממועד ההענקה ועד לתום שנתיים ממועד ההענקה.

ביום 2 במרס 2010, במסגרת אסיפה שנתית של בעלי המניות, אושרה הענקת כתבי האופציה למנכ"ל החברה, בכפוף להשלמת עסקת ביו-גאל (ראה סעיף 1ב').

3. ביום 26 בינואר 2010, אישר דירקטוריון החברה הקצאת 100,000 כתבי אופציה לעובד בחברה הניתנים למימוש ל- 100,000 מניות רגילות בנות 0.1 ש"ח ע.נ. כל אחת בתוספת מימוש של 0.1 ש"ח לכל כתב אופציה. השווי ההוגן של כל כתבי האופציות על פי מודל בלאק ושולס בהתאם להוראות IFRS 2, ליום קבלת החלטת דירקטוריון החברה הינו כ- 10 אלפי דולר. תקופת מימוש כתבי האופציה הינה תקופה מקסימלית של 10 שנים ממועד הקצאתן, באופן שכתבי האופציות ניתנים למימוש בחלקים שווים, כל רבעון ממועד ההענקה ועד לתום שלוש שנים.

שווי כל אופציה בהענקות לעיל מבוסס על ההנחות הבאות: דיבידנד צפוי בשיעור של 0%, סטיית תקן צפויה בשיעור של 175%, ריבית חסרת סיכון בשיעור של 4.3%-3.9% ואורך חיים צפוי עד למועד המימוש של חמש שנים.

באור 4 - אירועים במהלך התקופה (המשך)

ג. ביום 2 במרס 2010, אישרה האסיפה הכללית השנתית של החברה, לאחר קבלת אישור הדירקטוריון, את תנאי העסקתו של מנכ"ל החברה, מר דוד גרוסמן, ובהתאם לכך נחתם עימו הסכם העסקה אישי, אשר ייכנס לתוקף בכפוף להשלמת עסקת ביו-גאל. הסכם העסקה כולל תשלום בגין עבודתו החל מיום הצטרפותו לחברה (פברואר 2009). החברה רשמה בתקופה התחייבות בגין הוצאות שכר בסך של כ- 27 אלפי דולר השייכות לתקופה בהתאם להסכם, וזאת בהמשך להערכת ההנהלה כי ניתן יהיה להשלים את העסקה האמורה כאמור בתוך פרק זמן סביר והסכם העסקה יכנס לתוקף.

ד. בחודש מרס 2010, הפסיקה החברה את הסכם ההתקשרות עם חברת DOV פרמסוטיקל אינק., הבעלים של הפטנט לעניין תרופת הביסיפאדין, וכל הזכויות תחת הסכם ההתקשרות הוחזרו לחברת DOV פרמסוטיקל אינק. בתיאום עימה.

באור 5 - אירועים לאחר תאריך המאזן

א. ביום 26 באפריל 2010, חתמו החברה וביו-גאל על הארכת תוקף נוספת של העסקה עד ליום 30 ביוני 2010, וזאת בכדי לאפשר את השלמת העסקה באופן שכל ההוצאות הקבועות למועד ההשלמה בהסכם יחולו במועד החדש. יתר הוצאות ההסכם יותרו ללא שינוי. החברה פועלת על מנת שהתנאים להשלמת העסקה יתקיימו בהקדם האפשרי.

אקס טי אל ביופרמסוטיקלס בע"מ

דיווח כספי לתקופת ביניים

ליום 31 במרס 2010

**מידע כספי נפרד המובא לפי תקנה 38' לתקנות
ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים),
התש"ל - 1970**

תוכן העניינים

עמוד

2	דוח סקירה של רואה החשבון המבקר
	נתונים כספיים - בדולרים של ארה"ב:
3	נכסים והתחייבויות הכלולים בדוחות תמציתיים ביניים המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם
4	הכנסות והוצאות הכלולות בדוחות תמציתיים ביניים המאוחדים המיוחסות לחברה עצמה כחברה אם
5	תזרימי מזומנים הכלולים בדוחות תמציתיים ביניים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם
7	ביאורים נבחרים ומידע נוסף למידע הכספי ביניים הנפרד

קסלמן וקסלמן רואי חשבון
מגדל הסחר, המרד 25 תל אביב 68125
ת.ד. 452 תל אביב 61003
טלפון 03-7954555
פקס 03-7954556

**דוח סקירה של רואה החשבון המבקר
לבעלי המניות של אקס טי אל ביופרמסוטיקלס בע"מ**

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דו"חות תקופתיים ומיידיים), התש"ל – 1970 של חברת אקס טי אל ביופרמסוטיקלס בע"מ (להלן - החברה) ליום 31 במרס 2010, ולתקופה שהסתיימה באותו תאריך. המידע הכספי הביניים הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של היישות". סקירה של מידע כספי נפרד 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 מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחויבים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

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

מבלי לסייג את חוות דעתנו, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור 1ג' בדו"חות הכספיים, על פיו, המשך קיומה של החברה מותנה בהשלמת עסקת ביו-גאל, וגיוס כספים במסגרתה, או גיוס כספים ממקורות חלופיים. העסקה טרם הושלמה, בין היתר, בשל העיכוב בקבלת אישור מרשויות המס. יחד עם זאת, לא קיימת וודאות לגבי השלמת העסקה וגיוס כספים במסגרתה, או גיוס כספים ממקורות חלופיים. לפיכך, קיימים ספקות משמעותיים בדבר המשך קיומה של החברה כ"עסק חי". בדו"חות הכספיים לא נכללו כל התאמות לגבי ערכי הנכסים וההתחייבויות וסיווגם אשר עשויות להידרש, אם בכלל, במידה והחברה לא תוכל להמשיך ולפעול כ"עסק חי".

קסלמן וקסלמן
רואי חשבון

תל אביב
30 במאי 2010

אקס טי אל ביופרמסוטיקלס בע"מ

מיזע כספי ביניים נפרד לפי תקנה 38' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970
 נכסים והתחייבויות הכלולים בדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם

ליום 31 בדצמבר 2009	ליום 31 במרס	
	2009	2010
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי דולר	
406	982	248
-	12	-
29	122	40
1,634	2,977	1,592
40	71	40
<u>2,109</u>	<u>4,164</u>	<u>1,920</u>
20	30	18
135	-	156
<u>155</u>	<u>30</u>	<u>174</u>
<u>2,264</u>	<u>4,194</u>	<u>2,094</u>
88	50	83
441	317	540
<u>529</u>	<u>367</u>	<u>623</u>
<u>1,728</u>	<u>3,241</u>	<u>1,693</u>
<u>2,257</u>	<u>3,608</u>	<u>2,316</u>
1,445	1,445	1,445
139,786	139,786	139,786
(141,224)	(140,645)	(141,453)
<u>7</u>	<u>586</u>	<u>(222)</u>
<u>2,264</u>	<u>4,194</u>	<u>2,094</u>

נכסים שוטפים
 מזומנים ושווי מזומנים
 נכסים בגין הטבות לעובדים
 חייבים ויתרות חובה
 חייבים בגין חברות מוחזקות
 פיקדונות מוגבלים

נכסים שאינם שוטפים
 רכוש קבוע, נטו
 השקעות אחרות

סך הנכסים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם

התחייבויות שוטפות
 ספקים ונותני שירותים
 זכאים ויתרות זכות

סכום נטו המיוחס לבעלים של החברה האם, של סך הנכסים, בניכוי סך ההתחייבויות, המציגים בדוחות הכספיים המאוחדים מיזע כספי בגין חברות מוחזקות

סך התחייבויות המיוחסות לחברה עצמה כחברה אם

הון (גרעון בהון) המיוחס לבעלים של החברה הון מניות רגילות פרמיה על מניות יתרת הפסד סך הון (גרעון בהון) סך התחייבויות והון המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם

רונן טויטו
 סמנכ"ל כספים

דוד גרוסמן
 דירקטור ומנכ"ל

עמית יונאי
 יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הנתונים הכספיים על ידי דירקטוריון החברה: 30 במאי 2010.

הביאורים והמידע הנוסף המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מנתונים כספיים תמציתיים אלה.

אקס טי אל ביופרמסוטיקלס בע"מ

מידע כספי ביניים נפרד לפי תקנה 138' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970
 הכנסות והוצאות הכלולות בדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים המיוחסות לחברה עצמה כחברה אם

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס		
	2009	2010	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי דולר		
(1,363)	(2,072)	371	הוצאות (הכנסות) הנהלה וכלליות
140	-	-	רווחים אחרים, נטו
1,503	2,072	(371)	רווח (הפסד) מפעילות
6	12	-	הכנסות מימון
7	3	1	הוצאות מימון
(1)	9	(1)	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
1,502	2,081	(372)	רווח (הפסד) לאחר הכנסות (הוצאות) מימון
1,085	(428)	36	רווח (הפסד) מחברות מוחזקות
2,587	1,653	(336)	רווח (הפסד) לתקופה המיוחס לחברה עצמה כחברה אם

הביאורים והמידע הנוסף המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מנתונים כספיים תמציתיים אלה.

אקס טי אל ביופרמסוטיקלס בע"מ

מידע כספי ביניים נפרד לפי תקנה 38' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970
 הכלולות תזרימי מזומנים הכלולים בדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים המיוחסות לחברה עצמה כחברה אם

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס	
	2009	2010
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי דולר	
2,587 (4,947)	1,653 (2,111)	(336) 162
483 (1,877)	(867) (1,325)	42 (132)
31 (55) (24)	- - -	- (26) (26)
(1,901)	(1,325)	(158)
2,307	2,307	406
406	982	248

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

רווח נקי (הפסד) לתקופה
 התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת (א)
 תזרימי מזומנים נטו מפעילות שוטפת בגין עסקאות עם חברות
 מוחזקות

מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה:

גידול בפיקדון מוגבל
 השקעות אחרות
 מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

ירידה במזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

הביאורים והמידע הנוסף המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מנתונים כספיים תמציתיים אלה.

אקס טי אל ביופרמסוטיקלס בע"מ
 מיזע כספי ביניים נפרד לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970
 הכלולות תזרימי מזומנים הכלולים בדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים המיוחסות לחברה עצמה כחברה אם

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס	
	2009	2010
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי דולר	

(א) התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:

	2009	2010	
פחת והפחתות	8	2	2
הפסד ממימוש רכוש קבוע	4	-	-
עסקאות תשלום מבוסס מניות	(4,180)	(2,541)	107
שינוי בהתחייבות בגין סיום יחסי עובד - מעביד	12	-	-
חלק החברה בהפסדי (רווחי) מוחזקות	(1,085)	428	(35)
שינוי בהתחייבות בגין זכויות לעליית ערך מניות	119	-	-
	(5,122)	(2,111)	74

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות תפעוליים:

	2009	2010	
ירידה בחייבים ויתרות חובה	111	18	(11)
ירידה בהתחייבויות לספקים ונותני שירותים	(54)	(12)	(5)
עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות	118	(6)	104
	175	-	88
	(4,947)	(2,111)	162

(ב) פעילות השקעה שאינה במזומן לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרס 2010, הסתכמה לסך של כ- 21 אלפי דולר והיא נובעת מהוצאות נדחות בקשר עם עסקת ביו-גאל (ראה ביאור 1ב' לדוחות הכספיים המאוחדים), אשר נרשמו תחת סעיף "השקעות אחרות".

הביאורים והמידע הנוסף המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מנתונים כספיים תמציתיים אלה.

ביאור 1 - אופן עריכת המידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970

א. הגדרות:

"החברה" - אקס טי אל ביופרמסוטיקלס בע"מ.

"המידע הכספי הנפרד" - מידע כספי לתקופת ביניים נפרד המובא לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970.

למעט אם נאמר אחרת, כל המונחים המובאים במסגרת המידע הכספי הנפרד הינם כהגדרתם של מונחים אלה במסגרת הדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים של החברה ליום 31 במרס 2010 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן - דוחות הביניים התמציתיים המאוחדים).

"חברה מוחזקת" - חברה בת.

"עסקאות בינחברתיות" - עסקאות של החברה עם חברות בנות.

"יתרות בינחברתיות", "הכנסות והוצאות בינחברתיות", "תזרימי מזומנים בינחברתיים" - יתרות, הכנסות או הוצאות, ותזרימי מזומנים, בהתאם לעניין, הנובעים מעסקאות בינחברתיות, אשר בוטלו במסגרת הדוחות המאוחדים.

ב. עיקרי אופן עריכת המידע הכספי הנפרד:

המידע הכספי ביניים הנפרד, נערך בהתאם לתקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים) התש"ל - 1970 (להלן - תקנות דוחות תקופתיים). בהתאם לתקנה האמורה, יובאו בדוח ביניים, בצירוף סקירת רואה החשבון המבקר, נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים של התאגיד לתקופת הביניים, כאמור בתקנה 9ג' לתקנות דוחות תקופתיים (להלן - תקנה 9ג'), בשינויים המחויבים.

בהתאם, המידע הכספי ביניים הנפרד, כולל נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים של החברה ליום 31 במרס 2010 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן - הדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים ביניים), המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם.

יש לעיין במידע הכספי ביניים הנפרד ביחד עם המידע הכספי הנפרד של החברה ליום 31 בדצמבר 2009 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה באותו תאריך (להלן - המידע הכספי הנפרד של החברה לשנת 2009), והביאורים אשר נלוו אליהם, אשר נערכו בהתאם לתקנה 9ג' לתקנות דוחות תקופתיים, לרבות הפרטים האמורים בתוספת העשירית לתקנות האמורות, ובכפוף להבהרות האמורות ב"הבהרה בקשר עם דוח כספי נפרד של התאגיד" שפורסמה באתר רשות ניירות ערך ב- 24 בינואר 2010 המתייחסת לאופן יישום התקנה והתוספת האמורות (להלן - הבהרת הרשות).

עיקרי המדיניות החשבונאית ושיטות החישוב, אשר יושמו בעריכת המידע הכספי הנפרד ביניים הינם עקביים עם אלו ששימשו בעריכת המידע הכספי הנפרד של החברה ל- 2009 ואשר פורטו במסגרתו.

המידע הכספי ביניים הנפרד הינו סקור ואינו מבוקר.

המידע הכספי ביניים הנפרד אינו מהווה דוחות כספיים, לרבות דוחות כספיים נפרדים, הערוכים והמוצגים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - תקני ה-IFRS) בכלל, והוראות תקן חשבונאות בינלאומי 27 - "דוחות כספיים מאוחדים ונפרדים" בפרט ואף אינו מהווה מידע כספי לתקופת ביניים שנערך לפי תקן חשבונאות בינלאומי מספר 34 - "דיווח כספי לתקופת ביניים".

עם זאת, המדיניות החשבונאית שפורטה בביאור 3 לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים ביניים, בדבר עיקרי המדיניות החשבונאית, והאופן בו סווגו הנתונים הכספיים במסגרת הדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים ביניים, יושמו לצורך הצגת המידע הכספי ביניים הנפרד, וזאת בשינויים המתחייבים מהאמור לעיל בדבר עיקרי המדיניות החשבונאית ושיטות החישוב שיושמו בעריכת המידע הכספי ביניים הנפרד.

ג. לעניין העסק החי - ראה ביאור 1ג' במידע כספי לתקופת ביניים ליום 31 במרס 2010.

ביאור 2 - אירועים לאחר תאריך המאזן

בחודש מאי 2010, המירה החברה יתרה בינחברתית שוטפת בסך של כ- 1.5 מיליוני דולר עם החברה הבת, אקס טי אל ביופרמסוטיקלס אינק אשר בבעלות מלאה, להשקעה בהון.