

## אקס טי אל ביופרמסוטיקלס בע"מ

### דו"ח הדירקטוריון על מצב עסקי התאגיד ליום 30 ביוני 2010

דירקטוריון אקס טי אל ביופרמסוטיקלס בע"מ (להלן: "החברה") מתכבד להגיש בזאת את דו"ח הדירקטוריון של החברה לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 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 30 ביוני 2010 (להלן: "הדוחות הכספיים"). 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 הערת "עסק חי" כמפורט בסעיף 1.3.4 להלן.

### 1. חלק ראשון - הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד

#### 1.1. תמצית תיאור עסקי החברה

החברה עוסקת בפיתוח 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.

נכון למועד אישור דוחות כספיים אלו, החברה החלה בהכנות ליישום תוכנית הפיתוח של ניסוי קליני Phase 2 בתרופת ה-EPO לטיפול בחולי סרטן מסוג מיאלומה נפוצה (ראה גם סעיף 4.1 - אירועים מהותיים לאחר תאריך המאזן).

אקס טי אל אינק. עסקה 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, 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 פרמסוטיקלס 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 החתימה על דוחות כספיים אלו, החברה החלה בהכנות ליישום תוכנית הפיתוח של ניסוי קליני Phase 2 בתרופת ה-EPO לטיפול בחולי סרטן מסוג מיאלומה נפוצה. 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.ג. 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 10 שנים ממועד הקצאתם, באופן שכתבי האופציה יהיו ניתנים למימוש בשיעורים שווים בסוף כל רבעון קלנדארי ממועד ההקצאה על פני תקופה של שלוש שנים.
- 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. לעניין השלמת העסקה ראה סעיף 4.1 - "אירועים מהותיים לאחר תאריך המאזן" להלן.
- 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 לא סחירות לכל אחד מהדירקטורים (למעט דוד גרוסמן המכהן גם כמנכ"ל החברה), רשומות על שם, הניתנות למימוש למניות החברה. כתבי האופציה ניתנים למימוש ל- 150,000 מניות רגילות בנות 0.1 ש"ח ע.ג. 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 10 שנים 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 (ראה סעיף 4.1 - אירועים מהותיים לאחר תאריך המאזן), 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.ג. 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 10 שנים 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.

**1.1. המצב הכספי, תוצאות הפעילות, נזילות ומקורות המימון**

**1.3.1 המצב הכספי**

**להלן נתונים מאזניים עיקריים (באלפי דולר):**

| סעיף                | ליום 30 ביוני 2010 |            | ליום 31 בדצמבר 2009 |            |
|---------------------|--------------------|------------|---------------------|------------|
|                     | סכום אלפי דולר     | % מסך מאזן | סכום אלפי דולר      | % מסך מאזן |
| סך המאזן            | 392                | 100%       | 715                 | 100%       |
| הון עצמי (גירעון)   | (490)              | -125%      | 7                   | 1%         |
| רכוש שוטף           | 196                | 50%        | 557                 | 78%        |
| רכוש קבוע           | 17                 | 4%         | 23                  | 3%         |
| השקעות אחרות        | 179                | 46%        | 135                 | 19%        |
| התחייבויות לזמן קצר | 882                | 225%       | 708                 | 99%        |

**הון עצמי**

הגירעון בהון העצמי של החברה ליום 30 ביוני, 2010 מסתכם לכ- 490 אלפי דולר, קיטון של כ- 497 אלפי דולר מיום 31 בדצמבר 2009 ומהווה כ- 125% (בערך שלילי) מסך המאזן לעומת 1% מסך המאזן ליום 31 בדצמבר 2009. הקיטון בהון העצמי נובע בעיקר מההפסד בתקופה, בניכוי הוצאות בגין תשלום מבוסס מניות שנרשמו במסגרת סעיף העודפים. נכון ליום אישור הדוחות הכספיים לחברה הון עצמי חיובי בעקבות השלמת עסקת ביו-גאל (ראה סעיף 4.1 להלן).

**נכסים**

סך הרכוש השוטף ליום 30 ביוני 2010 קטן בכ- 361 אלפי דולר והסתכם בכ- 196 אלפי דולר, קיטון של כ- 65% בהשוואה לרכוש השוטף ליום 31 בדצמבר 2009. השינוי נובע בעיקר מירידה ביתרות המזומנים ושווי מזומנים ליום 30 ביוני 2010 שהסתכמו לסך של כ- 137 אלפי דולר, קיטון של כ- 275 אלפי דולר בהשוואה ליתרת המזומנים ליום 31 בדצמבר 2009 שהסתכמה לסך של כ- 412 אלפי דולר. קיטון זה מקורו בתזרים המזומנים השלילי מפעילות שוטפת.

סך הרכוש הקבוע ליום 30 ביוני 2010 עמד על כ- 17 אלפי דולר לעומת 23 אלפי דולר ליום 31 בדצמבר 2009, ללא שינוי מהותי.

יתרת השקעות אחרות ליום 30 ביוני 2010 הסתכמה לכ- 179 אלפי דולר ומקורן בהיוון עלויות הקשורות בעסקת ביו-גאל במהלך שנת 2009 ובחציון הראשון של שנת 2010. בתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2010 הונוו עלויות בסך של כ- 44 אלפי דולר.

יתרות ההתחייבויות לספקים ולנותני שירותים במאזן ליום 30 ביוני 2010 הסתכמו לסך של כ- 157 אלפי דולר בהשוואה לכ- 192 אלפי דולר ליום 31 בדצמבר 2009. הירידה נובעת בעיקר מפירעון התחייבויות שוטפות לספקים בתקופה ומצמצום הוצאות שוטפות.

יתרות הזכאים ויתרות הזכות במאזן ליום 30 ביוני 2010 הסתכמו לסך של כ- 725 אלפי דולר בהשוואה לכ- 516 אלפי דולר ליום 31 בדצמבר 2009. העלייה בהתחייבות נובעת בעיקר מגידול בסעיף הוצאות לשלם לנותני שירותים (יעוץ מס, שירותים משפטיים ועבודות כלכליות) בהקשר עם עסקת ביו-גאל והתחייבות לשכר עבודה למנכ"ל החברה, אשר פירעונה, נכון למועד דוח זה, היה בכפוף להשלמת עסקת ביו-גאל.

**1.3.2 ניתוח תוצאות הפעילות**

**תמצית דוחות רווח והפסד (באלפי דולר):**

| לשנה<br>שהסתיימה<br>ביום 31<br>דצמבר | לשלושה חודשים<br>שהסתיימו ביום 30 ביוני |           | לשישה חודשים<br>שהסתיימו ביום 30 ביוני |           |       |                                    |
|--------------------------------------|---|-----------|--|-----------|-------|------------------------------------|
|                                      | 2009                                    | 2010      | 2009                                   | 2010      |       |                                    |
|                                      | <b>אלפי דולר</b>                        |           |  |           |       |                                    |
|                                      | (2,429) *                               | (1,213) * | 317                                    | (2,859) * | 652   | הוצאות הנהלה וכלליות               |
|                                      | 139                                     | -         | -                                      | -         | -     | רווחים (הפסדים) אחרים - נטו        |
|                                      | 2,568                                   | 1,213     | (317)                                  | 2,859     | (652) | <b>רווח (הפסד) מפעילות</b>         |
|                                      | (4)                                     | 0         | 1                                      | 7         | -     | הכנסות (הוצאות) מימון, נטו         |
|                                      | 2,564                                   | 1,213     | (316)                                  | 2,866     | (652) | <b>רווח (הפסד) לפני מסים על</b>    |
|                                      | 23                                      | -         | -                                      | -         | -     | <b>ההכנסה</b>                      |
|                                      | 2,587                                   | 1,213     | (316)                                  | 2,866     | (652) | הטבת מס                            |
|                                      |   |           |  |           |       | <b>רווח נקי (הפסד) לשנה המיוחס</b> |
|                                      |   |           |  |           |       | <b>לבעלים של החברה</b>             |

(\* במהלך הרבעון הראשון של שנת 2009 רשמה החברה קיטון בהוצאות אופציות (היפוך הוצאות) של יו"ר החברה לשעבר בעקבות אי התמלאות תנאי האופציות וחילוטן מיד עם עזיבתו. במהלך הרבעון השני של שנת 2009 רשמה החברה קיטון בהוצאות אופציות של מנכ"ל החברה לשעבר בעקבות אי התמלאות תנאי האופציות וחילוטן מיד עם סיום תפקידו בחברה.

(\*\* לחברה לא הייתה פעילות פיתוח בתקופה הנדונה. החברה השלימה בתאריך 3 באוגוסט 2010 את עסקת ביו-גאל והחלה בהכנות ליישום תוכנית הפיתוח של ניסוי קליני Phase 2 בתרופת ה-EPO לטיפול בחולי סרטן מסוג מיאלומה נפוצה.

## הוצאות הנהלה וכלליות

הוצאות הנהלה וכלליות לשישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2010 הסתכמו לסך של כ- 652 אלפי דולר וכ- 317 אלפי דולר, בהתאמה, לעומת הוצאות שליליות (הכנסות) של 2,859 אלפי דולר ו- 1,213 אלפי דולר בתקופות המקבילות אשתקד.

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. במהלך הרבעון השני של שנת 2009 רשמה החברה קיטון נוסף בהוצאות הנהלה וכלליות בעקבות היפוך הוצאות משנים קודמות בגין אופציות של מנכ"ל החברה לשעבר בעקבות אי עמידה בתנאי האופציות וחילוטן עם עזיבתו בסך של כ- 1.45 מיליוני דולר. הוצאות הנהלה וכלליות לחציון הראשון של שנת 2009 בנטרול השפעת היפוך הוצאות בגין אופציות של יו"ר החברה ומנכ"ל החברה הסתכמו לכ- 1,242 אלפי דולר, בהשוואה לכ- 652 אלפי דולר הוצאות בחציון הראשון של שנת 2010, ירידה של כ- 48% (כ- 590 אלפי דולר), אשר נובעת בעיקרה מקיטון בהוצאות השכר עקב צמצום מצבת כוח האדם בחברה, ירידה בהוצאות שכירות משרדים לאחר סיום חוזה שכירות 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 שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2010 ובתקופות המקבילות אשתקד.

## הכנסות מימון

הכנסות המימון בתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2010 הסתכמו בכ- 0 אלפי דולר ו- 1 אלפי דולר, בהתאמה, לעומת הכנסות מימון של כ- 7 אלפי דולר ו- 0 אלפי דולר בתקופות המקבילות אשתקד, ללא שינוי מהותי. הכנסות המימון לשנים 2009 ו- 2010 נבעו בעיקר מריבית על פיקדונות בנקאיים, בניכוי הוצאות ועמלות בנקים.

## מיסים על הכנסה

לחברה לא נבעו הוצאות (הכנסות) מיסים בתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו בימים 30 ביוני 2010 ובתקופות המקבילות אשתקד.

## רווח נקי (הפסד) לתקופה

ההפסד לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2010 הסתכם לסך של כ- 652 אלפי דולר ו- 316 אלפי דולר, בהתאמה, לעומת רווח נקי בסך של כ- 2,866 אלפי דולר ו- 1,213 אלפי דולר בתקופות המקבילות אשתקד. השינוי מוסבר בעיקר מהיפוך הוצאות (הקטנת הוצאות) משנים קודמות בסך של כ- 4.1 מיליוני דולר שנרשמו בחציון הראשון של שנת 2009, בגין אופציות של יו"ר החברה לשעבר ומנכ"ל החברה לשעבר בעקבות אי התמלאות תנאי האופציות וחילוטן עם עזיבתם, אשר גרמו לקיזוז הוצאות הנהלה וכלליות השוטפות ורישום רווח (ראה גם הסבר בסעיף הנהלה וכלליות לעיל). תוצאות הפעילות בחציון הראשון של שנת 2009 בנטרול השפעת היפוך האופציות מסתכמים להפסד של כ- 1,235 אלפי דולר בהשוואה להפסד של כ- 652 אלפי דולר בחציון הראשון של שנת 2010, השינוי נובע מצמצום ההוצאות השוטפות והתייעלות כללית עקב צמצום במספר העובדים, בהמשך לתוכנית רה הארגון שהפעילה החברה בסוף שנת 2008.

הפסד למניה בסיסי ומדולל בתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2010 עמד על 0.011 דולר ו- 0.005 דולר, בהתאמה, לעומת רווח בסיסי ומדולל למניה בסך של כ- 0.049 דולר ו- 0.021 דולר בתקופות המקבילות אשתקד (ראה גם סעיף הנהלה וכלליות לעניין היפוך הוצאות אופציות אשר הגדילו את הרווח הנקי אשתקד).

### 1.3.3 תזרימי מזומנים

תזרימי המזומנים ששימשו לפעילות שוטפת בתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2010 הסתכמו לסך של כ- 244 אלפי דולר ו- 109 אלפי דולר, בהתאמה, לעומת תזרימי מזומנים ששימשו לפעילות שוטפת אשר הסתכמו לסך של כ- 2,025 אלפי דולר ו- 114 אלפי דולר בתקופות המקבילות 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.

תזרימי המזומנים ששימשו לפעילות השקעה בתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2010 הסתכמו לסך של כ- 31 אלפי דולר ו- 5 אלפי דולר, בהתאמה. השימוש במזומנים לפעילות השקעה בתקופה נבעה מעלויות בהקשר עם עסקת ביו-גאל. בתקופות המקבילות אשתקד לא נבעו לחברה (שימשו את החברה) מזומנים מפעילות השקעה.

לחברה לא היו פעילויות מימון בתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2010 ובתקופות המקבילות אשתקד. לאחר תאריך המאזן הושלמה עסקת ביו-גאל אשר במסגרתה גויסו לחברה כ-1.5 מיליון דולר (ראה סעיף 4.1).

הדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2010 כוללים הערת "עסק חי" כלהלן:

"מבלי לסייג את מסקנתנו הני"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור ג' בדו"חות הכספיים, לפיו לאחר תאריך המאזן הושלמה עסקת ביו-גאל במסגרתה גייסה החברה סך של כ- 1.5 מליון דולר והיא החלה בהכנות ליישום תוכנית הפיתוח של ניסוי קליני Phase 2 בתרופת ה-EPO לטיפול בחולי סרטן מסוג מיאלומה נפוצה. עם זאת, מאחר ולחברה אין בשלב זה הכנסות מפעילות עסקית, יכולתה של החברה להמשיך ולפעול ידרוש מהחברה השגת מקורות מימון נוספים. מאחר ואין ודאות בגיוס כספים כאמור, קיימים ספקות משמעותיים בדבר יכולתה של החברה להמשיך לפעול כ"עסק חי". בדו"חות הכספיים לא נכללו כל התאמות לגבי ערכי הנכסים וההתחייבויות וסיווגם אשר יתכן שתהיינה דרושות, 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 30 ביוני 2010 לחברה יתרת מזומנים ושווי מזומנים בסך של כ- 137 אלפי דולר. לאחר תאריך המאזן הושלמה עסקת ביו-גאל אשר במסגרתה התווספו לקופתה של החברה (באמצעות החברה הנעברת - אקסטיפו) סך של כ- 1.5 מיליוני דולר.

## 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 והמשבר הכלכלי העולמי

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. כמו כן, להערכת החברה, המשבר הכלכלי העולמי הנוכחי לא ישפיע על רמת הביקוש או גודל השוק העתידי של המוצרים המפותחים על ידה מאחר ומדובר בתחום הרפואה למחלה חשוכה מרפא. עם זאת, הוא עשוי להשפיע לרעה על יכולתה של הקבוצה לגייס כספים להמשך פעילותה.

## 2.2. דוח בסיסי הצמדה

### מאזן הצמדה ליום 30 ביוני 2010:

| דולר             | ש"ח   | לא כספי | סה"כ  |  |
|------------------|-------|---------|-------|--|
| <b>אלפי דולר</b> |       |         |       |  |
| 113              | 24    | -       | 137   | <b>נכסים</b>                                 |
| -                | 5     | 14      | 19    | מזומנים ושווי מזומנים                        |
| 40               | -     | -       | 40    | חייבים ויתרות חובה                           |
| 153              | 29    | 14      | 196   | פיקדונות מוגבלים                             |
|                  |       |         |       | <b>התחייבויות</b>                            |
| 142              | 15    | -       | 157   | התחייבויות לספקים ולנותני שירותים            |
| 525              | 200   | -       | 725   | זכאים ויתרות זכות                            |
| 667              | 215   | -       | 882   |  |
| (514)            | (186) | 14      | (686) | <b>נכסים כספיים בניכוי התחייבויות כספיות</b> |

### מאזן הצמדה ליום 30 ביוני 2009:

| דולר             | ש"ח | לא כספי | סה"כ  |  |
|------------------|-----|---------|-------|--|
| <b>אלפי דולר</b> |     |         |       |  |
| 894              | 5   | -       | 899   | <b>נכסים</b>                                 |
| 55               | 10  | 69      | 134   | מזומנים ושווי מזומנים                        |
| 49               | -   | -       | 49    | חייבים ויתרות חובה                           |
| 71               | -   | -       | 71    | מסי הכנסה לקבל                               |
| 1,069            | 15  | 69      | 1,153 | פיקדונות מוגבלים                             |
|                  |     |         |       | <b>התחייבויות</b>                            |
| 150              | 19  | -       | 169   | התחייבויות לספקים ולנותני שירותים            |
| 777              | -   | -       | 777   | זכאים ויתרות זכות                            |
| 178              | -   | -       | 178   | התחייבות בגין זכויות לעליית ערך מניות        |
| 1,105            | 19  | -       | 1,124 |  |
| (36)             | (4) | 69      | 29    | <b>נכסים כספיים בניכוי התחייבויות כספיות</b> |

להלן דיווח בדבר החשיפה לסיכונים פיננסיים:

רגישות לשינויים בשער החליפין של הדולר ביחס לש"ח:

| <u>רווח (הפסד) מהשינויים</u> |            | <u>רווח (הפסד) מהשינויים</u>                       |             |             |                                   |
|------------------------------|------------|--|-------------|-------------|-----------------------------------|
| <u>-10%</u>                  | <u>-5%</u> | <u>שווי הוגן ליום<br/>30/06/2010<br/>אלפי דולר</u> | <u>+5%</u>  | <u>+10%</u> |                                   |
| (2)                          | (1)        | 24   | 1           | 2           | מזומנים ושווי מזומנים             |
| (1)                          | 0          | 5  | 0           | 1           | חייבים ויתרות חובה                |
|                              |            |  |             |             | התחייבויות לספקים ולנותני שירותים |
| 2                            | 1          | (15)   | (1)         | (2)         | זכאים ויתרות זכות                 |
| 20                           | 10         | (200)  | (10)        | (20)        |                                   |
| <b>19</b>                    | <b>10</b>  | <b>(186)</b>                                       | <b>(10)</b> | <b>(19)</b> | <b>חשיפה במאזן הצמדה</b>          |

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 ומיידיים) (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 בדוח הדירקטוריון פרטים בדבר שלבי ההיערכות וההתקדמות של החברה ביישום 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

פעולות שבוצעו על ידי החברה עד למועד הדוח הנוכחי:

א. הליך הערכת סיכונים של הבקרה הפנימית אשר כללו תיעוד התהליכים העסקיים והבקרות הפנימיות הקיימות על הדיווח הכספי ועל הגילוי.

ב. הליך ניתוח פערים קיימים בתכנון הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי.

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 8 ישיבות של הדירקטוריון ו-4 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**

1. ביום 3 באוגוסט 2010 הושלמה עסקת ביו-גאל בהתאם למתווה עליו חתמו הצדדים להסכם ביום 31 בדצמבר 2009, לאחר התקיימות כל התנאים המתלים אשר כללו, בין היתר, חתימת הסכם עם רשות המיסים בדבר היות עסקת החלפת המניות פטורה ממס בהתאם לסעיפים 104ב(ו), 103ג' ו-103כ' לפקודת מס הכנסה (נוסח חדש), התשכ"א-1961.

ההסכם עם רשות המיסים נחתם ביום 15 ביולי 2010 לאחר שאושר על ידי החברה ובעלי המניות של אקסטיפו וביו-גאל (ראה גם באור 5א' לדוחות הכספיים).

בעקבות השלמת העסקה החברה תכלול בספריה ברבעון השלישי של שנת 2010 נכס בלתי מוחשי, המייצג את רישיון השימוש הבלעדי בפטנט על תרופת ה-EPO למחלת המיאלומה נפוצה וכל המחקרים והידע הנצבר בבסיסו של הפטנט, בסכום של כ- 2.3 מליון דולר, בהתאם לשוויו ההוגן למועד ההכרה הראשוני ביום 3 באוגוסט 2010, וזאת בהתבסס על הערכת שווי בלתי תלויה של מעריך חיצוני.

2. ביום 27 באוגוסט 2010, אישר דירקטוריון החברה את הסכם העסקתו של פרופסור משה מיטלמן בנושא משרה בכירה, מנהל רפואי למחלת מיאלומה נפוצה. כמו כן אושרה הקצאת 640,000 כתבי אופציה (לא רשומים). כתבי האופציה ניתנים למימוש ל- 640,000 מניות רגילות בנות 0.1 ש"ח ע.ג. כ"א בתוספת מימוש של 0.1 ש"ח, לכל כתב אופציות. השווי ההוגן של כל כתבי האופציה, על פי מודל "B&S", ליום קבלת החלטת דירקטוריון החברה הינו כ- 50 אלפי דולר ארה"ב. תקופת מימוש האופציות הינה תקופה מקסימלית של 10 שנים ממועד הקצאתם, האופציות ניתנות למימוש בשיעורים שווים בכל חודש מהמועד הקובע לתקופה של 24 חודשים. כמו כן, עם גיוס חולה ראשון לניסוי Phase 2 יהיה זכאי פרופסור משה מיטלמן למימוש של 50% מיתרת כתבי האופציות שלא הבשילו נכון לאותו מועד ובנוסף במקרה של פיטורים על ידי החברה ללא סיבה יהיה זכאי למימוש של 25% מיתרת כתבי האופציות שלא הבשילו למועד הפיטורים.

בהתאם למסלול שנבחר על ידי החברה ועל פי כללים אלה, החברה אינה זכאית לתבוע כהוצאה לצורכי מס סכומים הנזקפים לעובדים כהטבה, לרבות סכומים הנרשמים כהטבת שכר בחשבונות החברה, בגין האופציות שהעובדים קיבלו במסגרת התוכנית, למעט מרכיב הטבה פירותי, אם קיים, שנקבע במועד ההקצאה.

שווי כל אופציה בהענקה לעיל מבוסס על ההנחות הבאות: דיבידנד צפוי בשיעור של 0%, סטיית תקן צפויה בשיעור של 158%, ריבית חסרת סיכון בשיעור של 2.1% ואורך חיים צפוי עד למועד המימוש של חמש שנים.

#### **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 רונן 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 27 באוגוסט 2010 אישר דירקטוריון החברה את הדוחות הכספיים של החברה ליום 30 ביוני 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.

27 באוגוסט 2010

דוד גרוסמן, מנכ"ל ודירקטור

עמית יונאי, יו"ר הדירקטוריון

תאריך

**אקס טי אל ביופרמסוטיקלס בע"מ**  
**דוחות כספיים**  
**(בלתי מבוקרים)**  
**ליום 30 ביוני 2010**

תוכן העניינים

עמוד

|      |   |
|------|---|
| 2    | דוח סקירה של רואה חשבון המבקר                     |
|      | דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים - בדולרים של ארה"ב: |
| 3    | דוח על המצב הכספי                                 |
| 4    | דוח על הרווח (ההפסד) הכולל                        |
| 5    | דוח על השינויים בהון (בגירעון בהון)               |
| 6    | דוח על תזרימי המזומנים                            |
| 8-11 | ביאורים 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 30 ביוני 2010 ואת הדו"ח התמציתי המאוחד על הרווח (ההפסד) הכולל, השינויים בהון (בגירעון בהון) ותזרימי המזומנים לתקופות של ששת ושלוש החודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה 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 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 לנו מחווים 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 בביאור 1ג' בדו"חות הכספיים, לפיו לאחר תאריך הדו"ח על המצב הכספי הושלמה עסקת ביו-גאל במסגרתה גייסה החברה סך של כ- 1.5 מליון דולר והיא החלה בהכנות ליישום תוכנית הפיתוח של ניסוי קליני Phase 2 בתרופת ה-EPO לטיפול בחולי סרטן מסוג מיאלומה נפוצה. עם זאת, מאחר ולחברה אין בשלב זה הכנסות מפעילות עסקית, יכולתה של החברה להמשיך ולפעול ידרוש מהחברה השגת מקורות מימון נוספים. מאחר ואין ודאות בגיוס כספים כאמור, קיימים ספקות משמעותיים בדבר יכולתה של החברה להמשיך לפעול כ"עסק חי". בדו"חות הכספיים לא נכללו כל התאמות לגבי ערכי הנכסים וההתחייבויות וסיווגם אשר יתכן שתהיינה דרושות, במידה והחברה לא תוכל להמשיך ולפעול כ"עסק חי".

קסלמן וקסלמן  
רואי חשבון

תל אביב  
27 באוגוסט 2010



| ליום 31 בדצמבר | ליום 30 ביוני |           |
|----------------|---------------|-----------|
|                | 2009          | 2010      |
| מבוקר          | בלתי מבוקר    |           |
|                | אלפי דולר     |           |
| 412            | 899           | 137       |
| 33             | 134           | 19        |
| 72             | 49            | -         |
| 40             | 71            | 40        |
| 557            | 1,153         | 196       |
| 23             | 32            | 17        |
| 135            | -             | 179       |
| 158            | 32            | 196       |
| 715            | 1,185         | 392       |
| 192            | 169           | 157       |
| 516            | 777           | 725       |
| -              | 178           | -         |
| 708            | 1,124         | 882       |
| 1,445          | 1,445         | 1,445     |
| 139,786        | 139,786       | 139,786   |
| (141,224)      | (141,170)     | (141,721) |
| 7              | 61            | (490)     |
| 715            | 1,185         | 392       |

**נכסים שוטפים**

מזומנים ושווי מזומנים  
חייבים ויתרות חובה  
מסי הכנסה לקבל  
פיקדונות מוגבלים

**נכסים שאינם שוטפים**

רכוש קבוע  
השקעות אחרות

**סך נכסים****התחייבויות שוטפות**

ספקים ונותני שירותים  
זכאים ויתרות זכות  
התחייבות בגין זכויות לעליית ערך מניות

**הון (גרעון בהון) המיוחס לבעלים של החברה**

הון מניות רגילות  
פרמיה על מניות  
יתרת הפסד  
סך הון (גרעון בהון)

**סך התחייבויות והון (בניכוי גרעון בהון)**

רונן טויטו  
סמנכ"ל כספים

דוד גרוסמן  
דירקטור ומנכ"ל

עמית יונאי  
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור המידע הכספי לתקופת ביניים על ידי דירקטוריון החברה: 27 באוגוסט 2010

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים תמציתיים אלה.

| לשנה<br>שהסתיימה<br>ביום<br>31 בדצמבר           | לתקופה של שלושה<br>חודשים שהסתיימה<br>ביום 30 ביוני |         | לתקופה של שישה<br>חודשים שהסתיימה<br>ביום 30 ביוני |         |   |
|---|---|---------|--|---------|---|
|   | 2009  | 2010    | 2009   | 2010    |   |
|   | בלתי מבוקר  |         | בלתי מבוקר   |         |   |
| <b>אלפי דולר (למעט נתוני רווח (הפסד) למניה)</b> |   |         |  |         |   |
| *(2,429)  | *(1,213)  | 317     | *(2,859)   | 652     | הוצאות (הכנסות) הנהלה וכלליות                     |
| 139   | -   | -       | -  | -       | רווחים (הפסדים) אחרים, נטו                        |
| 2,568   | 1,213   | (317)   | 2,859  | (652)   | <b>רווח (הפסד) מפעילות</b>                        |
| 6   | 1   | 2       | 13   | 2       | הכנסות מימון                                      |
| 10  | 1   | 1       | 6  | 2       | הוצאות מימון                                      |
| (4)   | -   | 1       | 7  | -       | הכנסות (הוצאות) מימון, נטו                        |
| 2,564   | 1,213   | (316)   | 2,866  | (652)   | <b>רווח (הפסד) לפני מיסים על<br/>הכנסה</b>        |
| 23  | -   | -       | -  | -       | הטבת מס   |
| 2,587   | 1,213   | (316)   | 2,866  | (652)   | <b>רווח נקי (הפסד) כולל לתקופה</b>                |
| 0.044   | 0.021   | (0.005) | 0.049  | (0.011) | <b>רווח (הפסד) למניה בסיסי ומדולל<br/>(בדולר)</b> |

\* 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.

לשישה חודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני 2010

הון המיוחס לבעלים של החברה האם

| סך הכל<br>אלפי דולר | יתרת הפסד<br>אלפי דולר | פרמיה על<br>מניות<br>אלפי דולר | הון מניות<br>אלפי דולר |
|---------------------|------------------------|--------------------------------|------------------------|
| 7                   | (141,224)              | 139,786                        | 1,445                  |
| (652)               | (652)                  | -                              | -                      |
| 155                 | 155                    | -                              | -                      |
| (490)               | (141,721)              | 139,786                        | 1,445                  |

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

יתרה ליום 30 ביוני 2010 (בלתי מבוקר)

לשישה חודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני 2009

הון המיוחס לבעלים של החברה האם

| סך הכל<br>אלפי דולר | יתרת הפסד<br>אלפי דולר | פרמיה על<br>מניות<br>אלפי דולר | הון מניות<br>אלפי דולר |
|---------------------|------------------------|--------------------------------|------------------------|
| 1,474               | (139,757)              | 139,786                        | 1,445                  |
| 2,866               | 2,866                  | -                              | -                      |
| (4,279)             | (4,279)                | -                              | -                      |
| 61                  | (141,170)              | 139,786                        | 1,445                  |

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

יתרה ליום 30 ביוני 2009 (בלתי מבוקר)

לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני 2010

הון המיוחס לבעלים של החברה האם

| סך הכל<br>אלפי דולר | יתרת הפסד<br>אלפי דולר | פרמיה על<br>מניות<br>אלפי דולר | הון מניות<br>אלפי דולר |
|---------------------|------------------------|--------------------------------|------------------------|
| (222)               | (141,453)              | 139,786                        | 1,445                  |
| (316)               | (316)                  | -                              | -                      |
| 48                  | 48                     | -                              | -                      |
| (490)               | (141,721)              | 139,786                        | 1,445                  |

יתרה ליום 1 באפריל 2010 (בלתי מבוקר)  
הפסד לתקופה  
תשלום מבוסס מניות לעובדים ולאחרים

יתרה ליום 30 ביוני 2010 (בלתי מבוקר)

לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני 2009

הון המיוחס לבעלים של החברה האם

| סך הכל<br>אלפי דולר | יתרת הפסד<br>אלפי דולר | פרמיה על<br>מניות<br>אלפי דולר | הון מניות<br>אלפי דולר |
|---------------------|------------------------|--------------------------------|------------------------|
| 586                 | (140,645)              | 139,786                        | 1,445                  |
| 1,213               | 1,213                  | -                              | -                      |
| (1,738)             | (1,738)                | -                              | -                      |
| 61                  | (141,170)              | 139,786                        | 1,445                  |

יתרה ליום 1 באפריל 2009 (בלתי מבוקר)  
רווח לתקופה  
תשלום מבוסס מניות לעובדים ולאחרים

יתרה ליום 30 ביוני 2009 (בלתי מבוקר)

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009

הון המיוחס לבעלים של החברה האם

| סך הכל<br>אלפי דולר | יתרת הפסד<br>אלפי דולר | פרמיה על<br>מניות<br>אלפי דולר | הון מניות<br>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<br>שהסתיימה<br>ביום 31<br>בדצמבר | לתקופה של שלושה חודשים<br>שהסתיימה ביום 30 ביוני |      | לתקופה של שישה חודשים<br>שהסתיימה ביום 30 ביוני |      |
|---------------------------------------|--|------|---|------|
|                                       | 2009   | 2010 | 2009  | 2010 |
|                                       | בלתי מבוקר                                       |      | בלתי מבוקר                                      |      |
| מבוקר                                 | אלפי דולר  |      |   |      |

**תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת**

|         |         |       |         |       |
|---------|---------|-------|---------|-------|
| 2,587   | 1,213   | (316) | 2,866   | (652) |
| (5,075) | (1,327) | 207   | (4,891) | 408   |
| (2,488) | (114)   | (109) | (2,025) | (244) |

רווח נקי (הפסד) לתקופה  
התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים  
מפעילות שוטפת (א)  
**מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת**

**תזרימי מזומנים מפעילות השקעה**

|      |   |     |   |      |
|------|---|-----|---|------|
| 31   | - | -   | - | -    |
| (55) | - | (5) | - | (31) |
| (24) | - | (5) | - | (31) |

קיטון בפיקדון מוגבל  
השקעות אחרות  
**מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה**

**ירידה במזומנים ושווי מזומנים**

|         |       |       |         |       |
|---------|-------|-------|---------|-------|
| (2,512) | (114) | (114) | (2,025) | (275) |
| 2,924   | 1,013 | 251   | 2,924   | 412   |
| 412     | 899   | 137   | 899     | 137   |

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה  
**יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה**

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים תמציתיים אלה.

| לשנה<br>שהסתיימה<br>ביום 31<br>בדצמבר | לתקופה של שלושה<br>חודשים שהסתיימה<br>ביום 30 ביוני |      | לתקופה של שישה<br>חודשים שהסתיימה<br>ביום 30 ביוני |      |
|---------------------------------------|---|------|--|------|
|                                       | 2009  | 2010 | 2009   | 2010 |
| מבוקר                                 | בלתי מבוקר  |      | בלתי מבוקר   |      |
|                                       | אלפי דולר   |      |  |      |

(א) התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים  
מפעילות שוטפתהכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי  
מזומנים :

|         |         |    |         |     |  |
|---------|---------|----|---------|-----|--|
| 13      | 4       | 3  | 9       | 6   | פחות והפחתות                                 |
| 5       | -       | -  | -       | -   | הפסד ממימוש רכוש קבוע                        |
| (4,180) | (1,738) | 48 | (4,279) | 155 | עסקאות תשלום מבוסס מניות                     |
| (435)   | 12      | -  | (435)   | -   | שינוי בהתחייבות בגין סיום יחסי עובד - מעביד  |
| 119     | 124     | -  | 171     | -   | שינוי בהתחייבות בגין זכויות לעליית ערך מניות |
| (4,478) | (1,598) | 51 | (4,534) | 161 |  |

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות תפעוליים :

|         |         |     |         |      |   |
|---------|---------|-----|---------|------|---|
| 249     | 61      | 25  | 171     | 86   | ירידה בחייבים ויתרות חובה ומסי הכנסה לקבל |
| (542)   | (147)   | 124 | (281)   | 196  | עליה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות           |
| (304)   | 357     | 7   | (247)   | (35) | ירידה בהתחייבויות לספקים ונותני שירותים   |
| (597)   | 271     | 156 | (357)   | 247  |   |
| (5,075) | (1,327) | 207 | (4,891) | 408  |   |

(ב) מידע נוסף על תזרימי המזומנים מפעילות  
שוטפת :

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

(ג) פעילויות השקעה שאינן במזומן לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2010, הסתכמו לסך של כ- 39 אלפי דולר ו- 18 אלפי דולר, בהתאמה והן נובעות מהוצאות נדחות בקשר עם עסקת ביו-גאל (ראה ביאור ב'), אשר נרשמו תחת סעיף "השקעות אחרות".

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים תמציתיים אלה.

ביאור 1 - כללי

א. תיאור כללי על החברה ופעילותה

אקס טי אל ביופרמסוטיקלס בע"מ (להלן - "החברה") עוסקת בפיתוח 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.

נכון למועד אישור דוחות כספיים אלו, החברה החלה בהכנות ליישום תוכנית הפיתוח של ניסוי קליני Phase 2 בתרופת ה-EPO לטיפול בחולי סרטן מסוג מיאלומה נפוצה (ראה גם סעיף ב' וביאור 5א).

אקס טי אל אינק. עסקה 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 פרמסוטיקלס 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.

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 התיקון 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.

ביום 3 באוגוסט 2010, הושלמה העסקה לאחר התקיימות כל התנאים המתלים (ראה ביאור 5א).

ג. נכון ליום 30 ביוני 2010 לחברה הפסדים צבורים בסך של כ- 142 מיליון דולר וגרעון בהון בסך של 490 אלפי דולר. ביום 3 באוגוסט 2010, השלימה החברה את עסקת ביו-גאל וגיוס הכספים במסגרתה בסך של כ- 1.5 מיליוני דולר (ראה ביאור 5א). עם השלמת העסקה החלה החברה בהכנות ליישום תוכנית הפיתוח של ניסוי קליני Phase 2 בתרופת ה-EPO לטיפול בחולי סרטן מסוג מיאלומה נפוצה.

היות ולחברה אין בשלב זה הכנסות מפעילות עסקית, יכולתה של החברה להמשיך ולפעול ידרוש מהחברה השגת מקורות מימון נוספים על מנת ליישם את תוכנית הפיתוח בכללותה ולהמשיך את פעילותה. מאחר ואין ודאות לגיוס כספים כאמור, קיימים ספקות משמעותיים בדבר יכולתה של החברה להמשיך לפעול כ"עסק חי". בדוחות הכספיים לא נכללו כל התאמות לגבי ערכי הנכסים וההתחייבויות וסיווגם אשר יתכן שתהיינה דרושות, במידה והחברה לא תוכל להמשיך ולפעול כ"עסק חי".

## ביאור 2 - בסיס העריכה של הדוחות הכספיים התמציתיים

המידע הכספי התמציתי המאוחד של הקבוצה ליום 30 ביוני 2010 ולתקופות הביניים של ששת ושלושת החודשים שהסתיימו 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 (דוחות 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.

## ביאור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית

המדיניות החשבונאית ושיטות החישוב של הקבוצה 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 לתקופות שנתיות 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 הקבוצה לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 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 שתימדדנה 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. הקבוצה 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 הקבוצה לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 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. בנוסף לתקנים ולתיקונים בתקנים אלה, פורסם במאי 2010 מסמך השיפורים לתקני IFRS 2010, הכולל תיקונים נוספים לתקני IFRS קיימים, אשר מרביתם ייכנסו לתוקף מחייב לגבי תקופות שנתיות המתחילות ב- 1 בינואר 2011 או לאחריו. הקבוצה לא בחרה באימוצם המוקדם של התקנים האמורים במסמך השיפורים.

**ביאור 4 - אירועים במהלך התקופה**

א. 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.ג. 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 5א' לעניין השלמת העסקה).

ב. להלן פרטים בדבר תשלומים מבוססי מניות אשר הוענקו במהלך התקופה לדירקטורים, למנכ"ל (אשר מכהן בנוסף לדירקטור 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.ג. 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.ג. 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, אשר הושלמה לאחר תאריך המאזן (ראה ביאורים 11 ו- 5א').

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.ג. 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 3.3%-4.3% ואורך חיים צפוי עד למועד המימוש של חמש שנים. בהתאם למסלול שנבחר על ידי החברה ועל פי כללים אלה, החברה אינה זכאית לתבוע כהוצאה לצורכי מס סכומים הנזקפים לעובדים כהטבה, לרבות סכומים הנרשמים כהטבת שכר בחשבונות החברה, בגין האופציות שהעובדים קיבלו במסגרת התוכנית, למעט מרכיב הטבה פירוטי, אם קיים, שנקבע במועד ההקצאה.

ג. ביום 2 במרס 2010, אישרה האסיפה הכללית השנתית של החברה, לאחר קבלת אישור הדירקטוריון, את תנאי העסקתו של מנכ"ל החברה, ובהתאם לכך נחתם עימו הסכם העסקה אישי, אשר נכנס לתוקף עם השלמת עסקת ביו-גאל (ראה ביאור 5א' להלן). הסכם ההעסקה כולל תשלום בגין עבודתו החל מיום הצטרפותו לחברה (פברואר 2009). בהתאם, החברה רשמה בתקופה הוצאות שכר בסך של כ- 56 אלפי דולר.

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.



ביאור 5- אירועים לאחר תאריך המאזן

א. ביום 3 באוגוסט 2010 הושלמה עסקת ביו-גאל בהתאם למתווה עליו חתמו הצדדים להסכם ביום 31 בדצמבר 2009, לאחר התקיימות כל התנאים המתלים אשר כללו, בין היתר, חתימת הסכם עם רשות המיסים בדבר היות עסקת החלפת המניות פטורה ממס בהתאם לסעיפים 104ב(ו), 103ג' ו-103כ' לפקודת מס הכנסה (נוסח חדש), התשכ"א-1961.

ההסכם עם רשות המיסים נחתם ביום 15 ביולי 2010. בהתאם להסכמות שהושגו עם רשות המיסים ואשר אושרו על ידי החברה, אקסטיפו, ביו-גאל ובעלי מניותיהן ביום 15 ביולי 2010 כאמור, נקבעו התנאים להעברת הנכס והחלפת המניות. להלן תמצית עיקרי התנאים:

1. יתרת ההפסדים מעסק ויתרת ההפסדים ההוניים של החברה לצורכי מס הופחתו ונקבעו על סך של כ-80 מיליוני ש"ח (כ-21 מיליוני דולר) וכ-0.7 מיליוני ש"ח (כ-0.18 מיליוני דולר), בהתאמה. אין באמור בסעיף זה כדי להפחית מסמכות פקיד השומה לקבוע כי יתרת ההפסדים הינה בסכומים נמוכים מהסכומים המפורטים לעיל.
2. הפסדים שהיו לחברה טרם ביצוע החלפת המניות, לאחר הפחתתם כאמור בסעיף 1, לא יותרו בקיזוז כנגד הכנסה כלשהי שמקורה באקסטיפו (החברה הנעברת) וכן לא יותר בקיזוז כנגד רווח הון ממכירת מניות אקסטיפו.
3. בעלי מניות אקסטיפו לא יורשו למכור את זכויותיהם בחברה למשך שנתיים מתום השנה בה הושלמה העסקה (להלן - "תקופת החסימה"), בכפוף לשינויי חקיקה.
4. החברה ואקסטיפו התחייבו שבמשך תקופת החסימה תישמר הפעילות הכלכלית העיקרית שהייתה בהן ערב העסקה.
5. החברה לא תורשה למכור את החזקותיה באקסטיפו למשך כל תקופת החסימה.

בעקבות השלמת העסקה החברה תכלול בספריה ברבעון השלישי של שנת 2010 נכס בלתי מוחשי, המייצג את רישיון השימוש הבלעדי בפטנט על תרופת ה-EPO למחלת מיאלומה נפוצה וכל המחקרים והידע הנצבר בבסיסו של הפטנט, בסכום של כ-2.3 מיליון דולר, בהתאם לשווי ההון למועד ההכרה הראשוני ביום 3 באוגוסט 2010, וזאת בהתבסס על הערכת שווי בלתי תלויה של מעריך חיצוני.

ב. ביום 27 באוגוסט 2010, אישר דירקטוריון החברה את הסכם העסקתו של פרופסור משה מיטלמן כנושא משרה בכירה, מנהל רפואי למחלת מיאלומה נפוצה. כמו כן אושרה הקצאת 640,000 כתבי אופציה (לא רשומים). כתבי האופציה ניתנים למימוש ל-640,000 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", ליום קבלת החלטת דירקטוריון החברה הינו כ-50 אלפי דולר ארה"ב. תקופת מימוש האופציות הינה תקופה מקסימלית של 10 שנים ממועד הקצאתם, האופציות ניתנות למימוש בשיעורים שווים בכל חודש מהמועד הקובע לתקופה של 24 חודשים. כמו כן, עם גיוס חולה ראשון לניסוי Phase 2 יהיה זכאי פרופסור מיטלמן למימוש של 50% מיתרת כתבי האופציות שלא הבשילו נכון לאותו מועד ובנוסף במקרה של פיטורים על ידי החברה ללא סיבה יהיה זכאי למימוש של 25% מיתרת כתבי האופציות שלא הבשילו למועד הפיטורים.

בהתאם למסלול שנבחר על ידי החברה ועל פי כללים אלה, החברה אינה זכאית לתבוע כהוצאה לצורכי מס סכומים הנזקפים לעובדים כהטבה, לרבות סכומים הנרשמים כהטבת שכר בחשבונות החברה, בגין האופציות שהעובדים קיבלו במסגרת התוכנית, למעט מרכיב הטבה פירותי, אם קיים, שנקבע במועד ההקצאה. שווי כל אופציה בהענקה לעיל מבוסס על ההנחות הבאות: דיבידנד צפוי בשיעור של 0%, סטיית תקן צפויה בשיעור של 158%, ריבית חסרת סיכון בשיעור של 2.1% ואורך חיים צפוי עד למועד המימוש של חמש שנים.

# **אקס טי אל ביופרמסוטיקלס בע"מ**

**דיווח כספי לתקופת ביניים  
ליום 30 ביוני 2010**

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

## תוכן העניינים

### עמוד

|   |  |
|---|--|
| 2 | דוח סקירה של רואה החשבון המבקר   |
|   | <b>נתונים כספיים - בדולרים של ארה"ב:</b>   |
| 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 מיוחד לסקירת המידע הכספי הביניים 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 (דו"חות תקופתיים ומיידיים), התש"ל – 1970 של חברת אקס טי אל ביופרמסוטיקלס בע"מ (להלן - החברה) ליום 30 ביוני 2010, ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. המידע הכספי הביניים הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון והנהלה 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 שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים 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 ד'38 לתקנות ניירות ערך (דו"חות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970.

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור ג' בדו"חות הכספיים, לפיו לאחר תאריך הדו"ח על המצב הכספי הושלמה עסקת ביו-גאל במסגרתה גייסה החברה סך של כ- 1.5 מליון דולר והיא החלה בהכנות ליישום תוכנית הפיתוח של ניסוי קליני Phase 2 בתרופת ה-EPO לטיפול בחולי סרטן מסוג מיאלומה נפוצה. עם זאת, מאחר ולחברה אין בשלב זה הכנסות מפעילות עסקית, יכולתה של החברה להמשיך ולפעול ידרוש מהחברה השגת מקורות מימון נוספים. מאחר ואין ודאות בגיוס כספים כאמור, קיימים ספקות משמעותיים בדבר יכולתה של החברה להמשיך לפעול כ"עסק חי". בדו"חות הכספיים לא נכללו כל התאמות לגבי ערכי הנכסים וההתחייבויות וסיווגם אשר יתכן שתהיינה דרושות, במידה והחברה לא תוכל להמשיך ולפעול כ"עסק חי".

קסלמן וקסלמן  
 רואי חשבון

תל אביב  
 27 באוגוסט 2010

| ליום 31<br>בדצמבר<br>2009 | ליום 30 ביוני |              |
|---------------------------|---------------|--------------|
|                           | 2009          | 2010         |
| מבוקר                     | בלתי מבוקר    |              |
|                           | אלפי דולר     |              |
| 406                       | 868           | 134          |
| 29                        | 59            | 19           |
| 1,634                     | 1,627         | 67           |
| 40                        | 71            | 40           |
| <u>2,109</u>              | <u>2,625</u>  | <u>260</u>   |
| 20                        | 26            | 16           |
| 135                       | -             | 179          |
| <u>155</u>                | <u>26</u>     | <u>195</u>   |
| <u>2,264</u>              | <u>2,651</u>  | <u>455</u>   |
| 88                        | 118           | 90           |
| 441                       | 457           | 682          |
| <u>529</u>                | <u>575</u>    | <u>772</u>   |
| <u>1,728</u>              | <u>2,015</u>  | <u>173</u>   |
| <u>2,257</u>              | <u>2,590</u>  | <u>945</u>   |
| 1,445                     | 1,445         | 1,445        |
| 139,786                   | 139,786       | 139,786      |
| (141,224)                 | (141,170)     | (141,721)    |
| <u>7</u>                  | <u>61</u>     | <u>(490)</u> |
| <u>2,264</u>              | <u>2,651</u>  | <u>455</u>   |

**נכסים שוטפים**  
 מזומנים ושווי מזומנים  
 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 מידע 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  
 מנכ"ל ודירקטור

עמית יונאי  
 יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הנתונים הכספיים על ידי דירקטוריון החברה: 27 באוגוסט 2010.  
 הביאורים והמידע הנוסף המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מנתונים כספיים תמציתיים אלה.

| לשנה<br>שהסתיימה<br>ביום<br>31 בדצמבר    | לתקופה של שלושה<br>חודשים שהסתיימה<br>ביום 30 ביוני |       | לתקופה של שישה<br>חודשים שהסתיימה<br>ביום 30 ביוני |       |  |
|--|---|-------|--|-------|--|
|  | 2009  | 2010  | 2009   | 2010  |  |
| מבוקר                                    | בלתי מבוקר  |       | בלתי מבוקר   |       |  |
| אלפי דולר (למעט נתוני רווח (הפסד) למניה) |   |       |  |       |  |
| (1,363)                                  | 14  | 312   | (2,058)  | 682   | הוצאות (הכנסות) הנהלה וכלליות                                |
| 140                                      | -   | -     | -  | -     | רווחים אחרים, נטו  |
| 1,503                                    | (14)  | (312) | 2,058  | (682) | <b>רווח (הפסד) מפעילות</b>                                   |
| 6  | 2   | 2     | 14   | 2     | הכנסות מימון   |
| 7  | 1   | 1     | 4  | 2     | הוצאות מימון   |
| (1)                                      | 1   | 1     | 10   | -     | הכנסות (הוצאות) מימון, נטו                                   |
| 1,502                                    | (13)  | (311) | 2,068  | (682) | <b>רווח (הפסד) לאחר הכנסות<br/>(הוצאות) מימון</b>            |
| 1,085                                    | 1,226   | (5)   | 798  | 30    | רווח (הפסד) מחברות מוחזקות                                   |
| 2,587                                    | 1,213   | (316) | 2,866  | (652) | <b>רווח נקי (הפסד) לתקופה המיוחס<br/>לחברה עצמה כחברה אם</b> |

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

| לשנה<br>שהסתיימה<br>ביום 31<br>בדצמבר | לתקופה של שלושה חודשים<br>שהסתיימה ביום 30 ביוני |      | לתקופה של שישה חודשים<br>שהסתיימה ביום 30 ביוני |      |
|---------------------------------------|--|------|---|------|
|                                       | 2009   | 2010 | 2009  | 2010 |
|                                       | בלתי מבוקר                                       |      | בלתי מבוקר                                      |      |
| מבוקר                                 | אלפי דולר  |      |   |      |

**תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת**

|         |         |       |         |       |
|---------|---------|-------|---------|-------|
| 2,587   | 1,213   | (316) | 2,866   | (652) |
| (4,947) | (2,677) | 207   | (4,788) | 369   |
| 483     | 1,350   | -     | 483     | 42    |
| (1,877) | (114)   | (109) | (1,439) | (241) |

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**

|      |   |     |   |      |
|------|---|-----|---|------|
| 31   | - | -   | - | -    |
| (55) | - | (5) | - | (31) |
| (24) | - | (5) | - | (31) |

קיטון בפקדון מוגבל  
השקעות אחרות  
מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

**ירידה במזומנים ושווי מזומנים**

|         |       |       |         |       |
|---------|-------|-------|---------|-------|
| (1,901) | (114) | (114) | (1,439) | (272) |
| 2,307   | 982   | 248   | 2,307   | 406   |
| 406     | 868   | 134   | 868     | 134   |

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

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

| לשנה<br>שהסתיימה<br>ביום 31<br>בדצמבר | לתקופה של שלושה<br>חודשים שהסתיימה<br>ביום 30 ביוני |      | לתקופה של שישה<br>חודשים שהסתיימה<br>ביום 30 ביוני |      |
|---------------------------------------|---|------|--|------|
|                                       | 2009  | 2010 | 2009   | 2010 |
| מבוקר                                 | בלתי מבוקר  |      | בלתי מבוקר   |      |
|                                       | אלפי דולר   |      |  |      |

(א) התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים  
מפעילות שוטפת

הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי  
מזומנים :

|         |         |    |         |      |
|---------|---------|----|---------|------|
| 8       | 4       | 2  | 6       | 4    |
| 4       | -       | -  | -       | -    |
| (4,180) | (1,738) | 48 | (4,279) | 155  |
| 12      | 12      | -  | 12      | -    |
| (1,085) | (1,226) | 5  | (798)   | (30) |
| 119     | -       | -  | -       | -    |
| (5,122) | (2,948) | 55 | (5,059) | 129  |

פחת והפחתות  
 הפסד ממימוש רכוש קבוע  
 עסקאות תשלום מבוסס מניות  
 שינוי בהתחייבות בגין סיום יחסי עובד - מעביד  
 חלק החברה בהפסדי (רווחי) מוחזקות  
 שינוי בהתחייבות בגין זכויות לעליית ערך מניות

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות תפעוליים :

|         |         |     |         |     |
|---------|---------|-----|---------|-----|
| 111     | 63      | 21  | 81      | 10  |
| (54)    | 68      | 7   | 56      | 2   |
| 118     | 140     | 124 | 134     | 228 |
| 175     | 271     | 152 | 271     | 240 |
| (4,947) | (2,677) | 207 | (4,788) | 369 |

ירידה בחייבים ויתרות חובה ומסי הכנסה לקבל  
 ירידה בהתחייבויות לספקים ונותני שירותים  
 עליה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות

(ב) פעילויות השקעה שאינן במזומן לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2010, הסתכמו לסך של כ- 39 אלפי דולר ו- 18 אלפי דולר, בהתאמה והן נובעות מהוצאות נדחות בקשר עם עסקת ביו-גאל (ראה ביאור 11 בדוחות 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 138ד' 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 138ד' 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 30 ביוני 2010 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו 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 138ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים) התש"ל - 1970 (להלן - תקנות דוחות תקופתיים). בהתאם לתקנה האמורה, יובאו דוח 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 30 ביוני 2010 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו 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 בביאור 1ג' במידע כספי לתקופת ביניים ליום 30 ביוני 2010.

**ביאור 2 - קשרים, התקשרויות, הלוואות, השקעות ועסקאות מהותיות בין החברה לחברות המוחזקות שלה**

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 של החברה הבת.