

אקס טי אל ביופרמסוטיקלס בע"מ

דו"ח הדירקטוריון על מצב עסקי התאגיד ליום 31 במרס 2011

דירקטוריון אקס טי אל ביופרמסוטיקלס בע"מ (להלן: "החברה") מתכבד להגיש בזאת את דו"ח הדירקטוריון של החברה לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2011. הנתונים המובאים בדוח זה מתייחסים לחברה ולחברות הבנות במאוחד (להלן: "הקבוצה"), וזאת למעט אם צוין אחרת במפורש.

דו"ח הדירקטוריון מכיל, בין היתר, תיאור מתמצת 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 2011 (להלן: "הדוחות הכספיים"). דו"ח הדירקטוריון נערך מתוך הנחה כי מצוי בפני הקורא גם דו"ח הדירקטוריון לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010.

1. חלק ראשון - הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד

1.1. תמצית תיאור עסקי החברה

החברה הוקמה לפי חוק החברות בישראל ביום 9 במרס 1993. החברה עוסקת בפיתוח תרופות, בין היתר לטיפול במחלות שטרם ניתן להן מענה רפואי ולשיפור טיפולים רפואיים קיימים ויזמויות עסקיות בתחום הרפואי.

נכון למועד הדוח, החברה נמצאת בשלבי הכנות ליישום תוכנית הפיתוח של ניסוי קליני Phase 2 בתרופת ה-EPO הרקומביננטי לטיפול בחולי סרטן מסוג מיאלומה נפוצה.

כמו כן לחברה זכויות מסוימות לפי אבני דרך בתוכנית פיתוח תרופה לצהבת C (להלן - "DOS") מחברת פרסידיו פרמסוטיקלס אינק, אשר הינה חברת ביוטכנולוגיה אמריקאית (להלן - "פרסידיו").

חברות הבנות של החברה (כולן בבעלות מלאה) הינן כדלקמן:

חברת אקסטיפו (להלן "אקסטיפו") הינה חברה פרטית אשר הוקמה בישראל בחודש נובמבר 2009 לצורך ביצוע עסקת ביו-גאל, אליה הועבר רישיון שימוש בלעדי בפטנט לשימוש בתרופת ה-EPO הרקומביננטי לטיפול בחולי סרטן מסוג מיאלומה נפוצה (ראה גם ביאור ב' לדוחות הכספיים של החברה).

חברת אקס טי אל אינק (להלן "אקס טי אל אינק"), הינה חברה אמריקאית אשר הוקמה בשנת 1999 לפי חוקי מדינת דלוור ארה"ב ועסקה 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"). נכון למועד אישור הדוחות הכספיים החברות אקס טי אל אינק. ואקס טי אל פיתוח אינן פעילות.

החברה הינה חברה ציבורית אשר ניירות הערך שלה נסחרים בבורסה לניירות ערך בתל אביב וכן במסגרת ה- Pink Sheets בארה"ב באמצעות מסחר ב- ADR (American Depositary Receipt) של החברה.

1.2. אירועים עיקריים במהלך התקופה

- ביום 27 בפברואר 2011, פרסמה החברה תשקיף להשלמה אשר על פיו הציעה החברה עד 13,210,000 מניות רגילות בנות 0.1 ש"ח ע.ג. של החברה ושל עד 6,605,000 כתבי אופציה (סדרה 1), רשומים על שם הניתנים למימוש לעד 6,605,000 מניות רגילות של החברה כנגד תוספת מימוש של 0.7 ש"ח לכל כתב אופציה, צמוד לדולר, וזאת בכל יום בו מתקיים מסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ (להלן: "הבורסה"), החל מיום רישום למסחר בבורסה ועד ליום 27 בנובמבר 2011 ושל עד 19,815,000 כתבי אופציה (סדרה 2), רשומים על שם, הניתנים למימוש לעד 19,815,000 מניות רגילות של החברה כנגד תוספת מימוש של 1.0 ש"ח לכל כתב אופציה, צמוד לדולר, וזאת בכל יום בו מתקיים מסחר בבורסה, החל מיום רישום למסחר ועד ליום 27 בפברואר 2013. לפרטים נוספים ראו את דיווח החברה מיום 28 בפברואר 2011 (אסמכתא: 2011-01-063012).

- ביום 7 במרס 2011, ובהתאם לתשקיף שפרסמה החברה כאמור, פרסמה החברה הודעה משלימה (אסמכתא: 2011-01-071685) אשר, בין היתר עדכנה את כמות ניירות אשר הציעה החברה על פי התשקיף כדלהלן: כמות ניירות הערך החדשה נקבעה לכמות של עד 10,700,000 מניות רגילות בנות 0.1 ש"ח ע.ג. של החברה ושל עד 5,350,000 כתבי אופציה (סדרה 1), רשומים על שם הניתנים למימוש לעד 5,350,000 מניות רגילות של החברה, וזאת בכל יום בו מתקיים מסחר בבורסה, החל מיום רישום למסחר בבורסה ועד ליום 27 בנובמבר 2011 ושל עד 16,050,000 כתבי אופציה (סדרה 2), רשומים על שם, הניתנים למימוש לעד 16,050,000 מניות רגילות של החברה.

- ביום 7 במרס 2011 (אסמכתא: 2011-01-072879), פרסמה החברה דיווח מיידי באשר לתוצאות המכרז על פי ההודעה המשלימה האמורה לעיל (להלן: "המכרז") כמפורט להלן:

במכרז התקבלו 58 הזמנות לרכישת 79,004 יחידות בערך כספי כולל של 10,553,017 ש"ח.

ביקוש היתר בהנפקה היה פי 185% ומחיר היחידה שנקבע במכרז היה 132.25 ש"ח. 19 הזמנות לרכישת 19,953 יחידות הנוקבות במחיר ליחידה הגבוה מהמחיר ליחידה שנקבע במכרז - נענו במלואן.

2 הזמנות לרכישת 30,600 יחידות הנוקבות במחיר ליחידה שנקבע במכרז, נענו באופן חלקי, כך שכל אחד מהמזמינים האמורים קיבל כ- 74.66% מהזמנתו. 37 הזמנות לרכישת 28,451 יחידות הנוקבות במחיר ליחידה הנמוך מהמחיר שנקבע במכרז- לא נענו.

כמות היחידות, שהוזמנו במחיר היחידה, או במחיר גבוה ממנו הייתה גדולה מסך היחידות המוצעות ולפיכך התקיימה חתימת יתר. בהתאם לכך הפעילה החברה את זכותה להקצות יחידות נוספות כמפורט בסעיף 2.2.6.2 לתשקיף וסעיף 1.4 להודעה המשלימה לעיל (ולהלן: "ההקצאה הנוספת"). במסגרת ההקצאה הנוספת הקצתה החברה 6,420 יחידות למזמינים שהגישו הזמנות במחיר היחידה שנקבע, כך שהזמנתם נענתה בשיעור של 95.64%.

סך התמורה המיידית (ברוטו) שקיבלה החברה בגין ניירות הערך שהוצעו לציבור על פי ההודעה המשלימה, לרבות ההקצאה הנוספת, מסתכמת ב- 6,509,345 ש"ח.

- ביום 22 במרס 2011 פקעו 4,666,667 כתבי אופציה (לא רשומים), אשר הונפקו במהלך שנת 2006 במסגרת גיוס הון פרטי ממשקיעים אמריקאים (אסמכתא: 2011-01-089238).

- ביום 24 במרס 2011 התקשרה החברה במזכר עקרונית להסכם אשר במסגרתו תרכוש את פעילותה של חברת MinoGuard Ltd. (להלן: "MinoGuard"), בדרך של קבלת רישיון בלעדי לכל הטכנולוגיה של MinoGuard, וזאת בתמורה לתמלוגים ממכירות וכן תשלומי אבני דרך לאורך תהליך הפיתוח הקליני וללא כל תשלום אחר. MinoGuard הוקמה בשנת 2007 למטרת מסחור תרופות משולבות לטיפול במחלות נפש, תוך התמקדות במחלת הסכיזופרניה. ההסכם בין הצדדים שייחתם יהיה כפוף בין היתר להשלמת בדיקות נאותות, בחינת המסלול הרגולטורי להמשך פיתוח התרופה ואישור של דירקטוריון החברה (אסמכתא: 2011-01-091821).

1.3. המצב הכספי, תוצאות הפעילות, נזילות ומקורות המימון

לחברה התהוו הפסדים בסך של כ- 0.3 מיליוני דולר ותזרים שלילי מפעילות שוטפת בסך של כ- 0.4 מיליוני דולר בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2011 (כ- 1.3 מיליוני דולר וכ- 0.75 מיליוני דולר לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010, בהתאמה). לחברה אין הכנסות מפעילות בשלב זה והיא מממנת את פעילותה מהון עצמי ומגיוסי הון ממקורות חיצוניים בדרך של הנפקת מכשירים הוניים. ביום 7 במרס 2011 הנפיקה החברה באמצעות תשקיף לציבור בבורסה לניירות ערך בתל אביב 12,305,000 מניות רגילות בנות 0.1 ש"ח ערך נקוב כל אחת, 6,152,500 כתבי אופציה (סדרה 1) ו- 18,457,500 כתבי אופציה (סדרה 2) בתמורה כוללת מיידית נטו של כ- 1.75 מיליוני דולר (כ- 6.3 מיליוני ש"ח). להערכת הנהלת החברה, יתרות המזומנים ושווי המזומנים כולל יתרות הפיקדונות לזמן קצר שברשותה יאפשרו את המשך פעילותה של החברה לתקופה של כ- 15 חודשים מתאריך הדוח על המצב הכספי. עם זאת, מאחר ולחברה אין תזרים מזומנים מפעולות ולאור אופי הפעילות של החברה כחברת מחקר ופיתוח, קיימים ספקות משמעותיים באשר ליכולתה של החברה להמשיך ולפעול כעסק חי מעבר לתקופה הנ"ל. בדוחות

הכספיים לא נכללו כל התאמות לגבי ערכי הנכסים וההתחייבויות וסיווגם אשר עשויות להידרש, אם בכלל, במידה והחברה לא תוכל להמשיך ולפעול כעסק חי.

1.3.1 המצב הכספי

להלן נתונים מאזניים עיקריים (באלפי דולר):

סעיף	ליום 31 בדצמבר 2010		ליום 31 במרס 2011	
	סכום אלפי דולר	% מסך מאזן	סכום אלפי דולר	% מסך מאזן
סך המאזן	3,797	100%	5,123	100%
הון עצמי	2,834	75%	4,298	84%
רכוש שוטף	1,222	32%	2,570	50%
רכוש קבוע	35	1%	37	1%
נכסים בלתי מוחשיים	2,540	67%	2,516	49%
התחייבויות לזמן קצר	963	25%	825	16%

הון עצמי

ההון העצמי של החברה ליום 31 במרס 2011 מסתכם לכ- 4,298 אלפי דולר, גידול של כ- 1,464 אלפי דולר מיום 31 בדצמבר 2010 ומהווה כ- 84% מסך המאזן לעומת 75% מסך המאזן ליום 31 בדצמבר 2010. הגידול בהון העצמי נובע בעיקר מגיוס ההון שביצעה החברה ביום 7 במרס 2011 באמצעות תשקיף לציבור בבורסה לניירות ערך בתל-אביב ואשר תמורתו המיידית הכוללת, נטו הסתכמה לסך של כ- 1.75 מיליוני דולר (ראה סעיף 1.2 לעיל).

נכסים

סך הרכוש השוטף ליום 31 במרס 2011 הסתכם לכ- 2,570 אלפי דולר, גידול של כ- 1,348 אלפי דולר, בהשוואה לסך של כ- 1,222 אלפי דולר ליום 31 בדצמבר 2010. השינוי נובע בעיקר מגיוס הכספים באמצעות התשקיף הציבורי, כאמור לעיל ובקיצוץ תזרים מזומנים שלילי מפעילות שוטפת.

יתרת המזומנים ושווי מזומנים של הקבוצה ליום 31 במרס 2011 הסתכמה לסך של כ- 578 אלפי דולר, קיטון של כ- 488 אלפי דולר בהשוואה ליתרת המזומנים ליום 31 בדצמבר 2010 שהסתכמה לסך של כ- 1,066 אלפי דולר. הקיטון נובע בעיקר מהפקדת המזומנים שהתקבלו במסגרת גיוס הכספים, כאמור לעיל, בפיקדונות לזמן קצר לתקופה ארוכה משלושה חודשים ובעקבות כך הצגתם במסגרת סעיף השקעות לזמן קצר.

יתרת הפיקדונות לזמן קצר של הקבוצה ליום 31 במרס 2011 הסתכמה לסך של כ- 1,879 אלפי דולר. לחברה לא היו פיקדונות לזמן קצר נכון ליום 31 בדצמבר 2010.

סך הרכוש הקבוע ליום 31 במרס 2011 עמד על כ- 37 אלפי דולר לעומת 35 אלפי דולר ליום 31 בדצמבר 2010, ללא שינוי מהותי.

יתרת הנכסים הבלתי מוחשיים ליום 31 במרס 2011 הסתכמה לסך של כ- 2,516 אלפי דולר בהשוואה לסך של כ- 2,540 ליום 31 בדצמבר 2010. ללא שינוי מהותי. יתרת הנכסים הבלתי מוחשיים מורכבת בעיקרה מרישיון לשימוש הבלעדי בפטנט על תרופת ה-EPO הרקומביננטי לטיפול במחלת המיאלומה הנפוצה, אשר נרכשה במסגרת עסקת ביו-גאל מיום 3 באוגוסט 2010 ובתוספת עלויות הקשורות בעסקה אשר הונו עם השלמתה בסך של כ- 187 אלפי דולר.

התחייבויות

יתרות ההתחייבויות לספקים ולנותני שירותים ליום 31 במרס 2011 הסתכמו לסך של כ- 232 אלפי דולר בהשוואה לכ- 203 אלפי דולר ליום 31 בדצמבר 2010, גידול של כ- 14% אשר נובע בעיקרו מיתרת חוב שוטפת לנותני שירותים מקצועיים במסגרת הכנתו של תשקיף החברה שהושלם כאמור ביום 7 במרס 2011.

יתרות הזכאים ויתרות הזכות ליום 31 במרס 2011 הסתכמו לסך של כ- 593 אלפי דולר, בהשוואה לכ- 760 אלפי דולר ליום 31 בדצמבר 2010, קיטון של כ- 22%. הירידה נובעת בעיקר מפירעון זכאים נותני שירותים כולל פירעון חוב מתקופות קודמות בהתאם לתנאי התשלום, אשר נפרעו בתקופת הדוח.

1.3.2 ניתוח תוצאות הפעילות

תמצית דוחות רווח והפסד (באלפי דולר):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
	2010	2011	
	<u>אלפי דולר</u>		
64	-	43	הוצאות מחקר ופיתוח
1,222	335	291	הוצאות הנהלה וכלליות
30	-	-	רווחים אחרים - נטו
(1,256)	(335)	(334)	הפסד מפעילות
(1)	(1)	32	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
<u>(1,257)</u>	<u>(336)</u>	<u>(302)</u>	הפסד לתקופה המיוחס לבעלים של החברה

הוצאות מחקר ופיתוח

הוצאות מחקר ופיתוח לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2011 הסתכמו בכ- 43 אלפי דולר ונבעו בעיקר מעלויות הקשורות ברגולציה רפואית, ייעוץ רפואי בהקשר עם תרופת ה-EPO של החברה, הוצאות ביטוח קליני וכן מהוצאות פחת של זכות בלעדית לבחינת טכנולוגיה רפואית בתחום המערכת החיסונית. בתקופה המקבילה אשתקד לא נבעו לקבוצה הוצאות מחקר ופיתוח.

הוצאות הנהלה וכלליות

הוצאות הנהלה וכלליות לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2011 הסתכמו בכ- 291 אלפי דולר, בהשוואה לכ- 335 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד, ירידה של כ- 13%. הירידה מוסברת בעיקר על ידי הקיטון בהוצאות תשלום מבוסס מניות לעובדים ולנותני שירותים בהתאם להכרה על פי שיטת המדרגות אשר לפיה ההוצאות קטנות עם ההתקדמות בתקופת ההבשלה, ומנגד גידול בעלויות שכר/דמי ייעוץ של נושאי משרה בכירה אשר עודכנו במחצית השנה השנייה של 2010 בהתאם להסכמים וגידול בהוצאות שכר דירה המשקפות את הסכם שכירות משרדיה הקבועים של החברה החל מחודש אוגוסט 2010.

הכנסות אחרות

לחברה לא נבעו הכנסות אחרות בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2011 ובתקופה המקבילה אשתקד.

הכנסות מימון (נטו)

הכנסות המימון (נטו) בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2011 הסתכמו לכ- 32 אלפי דולר, לעומת הוצאות מימון בסך של כ- 1 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בהכנסות המימון נובע בעיקר מהפרשי שער ביחס למטבע הפעילות (דולר ארה"ב) של החברה. החברה מחזיקה פיקדונות שקליים כחלק מהאמצעים הנזילים שברשותה, פיקדונות אלו נטו מההתחייבויות השקליות יצרו הכנסות מימון בעקבות תיסוף השקל ביחס לדולר ארה"ב. יתרת הנכסים הכספיים הנקובים בש"ח, נטו הסתכמה לכ- 575 אלפי דולר.

מיסים על הכנסה

לחברה לא נבעו הוצאות (הכנסות) מיסים בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2011 ובתקופה המקבילה אשתקד.

הפסד לתקופה

ההפסד לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2011 הסתכם לסך של כ- 302 אלפי דולר, בהשוואה להפסד בסך של כ- 336 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון בהפסד נובע בעיקר מהירידה בהוצאות תשלום מבוסס מניות בגין עובדים ונותני שירותים, גידול בהכנסות מימון ובקיזוז הגידול בהוצאות שכר/דמי ייעוץ לנושאי משרה בכירה ודמי שכירות משרדיה הקבועים של החברה (כמוסבר בסעיף הנהלה וכלליות) והגידול בסעיף מחקר ופיתוח בהקשר להכנות לניסוי הקליני לתרופת ה-EPO של החברה אשר החלו רק לאחר השלמת עסקת ביו-גאל באוגוסט 2010.

הפסד למניה בסיסי ומדולל בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2011 עמד על כ- 0.002 דולר, בהשוואה להפסד בסיסי ומדולל למניה בסך של כ- 0.006 דולר בתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון בהפסד למניה בסיסי ומדולל נובע בעיקר מגידול במספר המניות בתקופה של

שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2011, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, בעקבות הנפקת המניות במסגרת עסקת ביו-גאל מיום 3 באוגוסט 2010 והנפקת המניות במסגרת התשקיף הציבורי מיום 7 במרס 2011.

1.3.3 תזרימי מזומנים

תזרימי המזומנים ששימשו לפעילות שוטפת בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2011 הסתכמה לסך של כ- 409 אלפי דולר, בהשוואה לתזרימי מזומנים ששימשו לפעילות שוטפת בסך של כ- 135 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 274 אלפי דולר. הגידול בתזרים השלילי מפעילות שוטפת מוסבר על ידי תשלום חוב לספקים ונותני שירותים בגין התקופה השוטפת ובגין תקופות קודמות בהתאם לתנאי תשלום.

תזרימי המזומנים ששימשו לפעילות השקעה בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2011 הסתכמו לסך של כ- 1,852 אלפי דולר, בהשוואה לתזרימי מזומנים ששימשו לפעילות השקעה בתקופה המקבילה אשתקד אשר הסתכמו לסך של כ- 26 אלפי דולר. העלייה בתזרימי המזומנים מפעילות השקעה בתקופה נבעה בעיקר מהפקדת המזומנים אשר התקבלו במסגרת הגיוס הציבורי בבורסה בת"א כאמור לעיל, בפיקדונות לזמן קצר לתקופה ארוכה משלושה חודשים.

תזרימי המזומנים שנבעו מפעילות מימון בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2011 הסתכמו לסך של כ- 1,766 אלפי דולר ומקורן בגיוס הכספים במסגרת התשקיף הציבורי כאמור לעיל, בניכוי הוצאות הנפקה אשר שולמו במהלך הרבעון. בתקופה המקבילה אשתקד לא נבעו לחברה /שימשו לפעילות תזרימי מזומנים מפעילויות מימון.

1.3.4 הפניית תשומת לב רואה החשבון לדוחות החברה

"מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור ג' לדוחות הכספיים לפיו לחברה אין הכנסות מפעילות בשלב זה והיא מממנת את פעילותה מהון עצמי ומגיוסי הון ממקורות חיצוניים בדרך של הנפקת מכשירים הוניים. בחודש מרס 2011 גייסה החברה בדרך של הנפקת מניות וכתבי אופציה באמצעות תשקיף ציבורי סך של כ- 1.75 מיליוני דולר, נטו (כ- 6.3 מיליוני ש"ח). להערכת הנהלת החברה יתרות המזומנים ושווי המזומנים כולל יתרות הפיקדונות לזמן קצר שברשותה יאפשרו את המשך פעילותה של החברה לתקופה של כ- 15 חודשים מתאריך הדוח על המצב הכספי. עם זאת, מאחר ולחברה אין תזרים מזומנים מפעולות ולאור אופי הפעילות של החברה כחברת מחקר ופיתוח, קיימים ספקות משמעותיים באשר ליכולתה של החברה להמשיך ולפעול כעסק חי מעבר לתקופה הנ"ל. הדוחות הכספיים אינם כוללים התאמות לגבי ערכי הנכסים וההתחייבויות וסיווגם אשר עשויות להידרש, אם בכלל, במידה והחברה לא תוכל להמשיך ולפעול כעסק חי".

לפרטים נוספים ראה ביאור ג' לדוחות הכספיים המאוחדים ביניים.

1.3.5 מקורות מימון

הקבוצה מממנת את פעילותה באמצעות הון עצמי ואשראי מספקים. נכון ליום 31 במרס 2011 יתרת מזומנים ושווי מזומנים בתוספת פיקדונות לזמן קצר הסתכמו לסך של כ- 2,457 אלפי דולר.

2. חלק שני - חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

2.1. חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם:

- א. האחראי על ניהול סיכוני השוק בקבוצה הינו מר רונן טויטו, סמנכ"ל הכספים של החברה.
- ב. תיאור סיכוני השוק להם חשופה הקבוצה - הקבוצה חשופה למגוון סיכוני שוק בדרך העסקים שלה ובכללם שינויים בשערי החליפין של השקל לעומת הדולר האמריקאי, שכן מטבע הפעילות של החברה הינו דולר אמריקאי ורוב הוצאות החברה נקובות בדולר ארה"ב.
- ג. מדיניות הקבוצה בניהול סיכוני שוק - הקבוצה קיבלה החלטה בדירקטוריון ביום 9 במרס 2011 אשר אושררה ביום 29 במרס 2011 כי כספי החברה יוחזקו במטבע דולר ארה"ב, למעט הסכום הנדרש לפירעון התחייבויות הנקובות בש"ח עד לסוף שנת 2011.
- ד. הפיקוח על מדיניות ניהול סיכונים- הקבוצה מזהה ומעריכה את הסיכונים העיקריים שעומדים בפניה. ניהול הסיכונים הפיננסיים מבוצע על ידי הקבוצה בכפוף למדיניות המאושרת על ידי דירקטוריון והנהלת הקבוצה.

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 בגובה תזרימי המזומנים הצפויים בש"ח עד לסוף שנת 2011 בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה כאמור לעיל. 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

להערכת הנהלת החברה המשבר הכלכלי העולמי והמאורעות הביטחוניים, חוסר השקט בתקופה האחרונה במדינות ערב הממוקמות במזרח התיכון ובצפון אפריקה והאירועים האחרונים ביפן עלולים להשפיע לרעה על יכולתה של הקבוצה לגייס כספים בהמשך על מנת לממן את תוכניותיה ופיתוחיה (ראה ביאור 1 ג' לדוחות הכספיים). מדיניות ההשקעה של החברה הינה השקעה בפיקדונות בנקאיים בלבד ועל כן אין היא חשופה לשינויים בערכי השוק של ניירות ערך סחירים.

לחברה אין מכירות בשלב זה ולא בעתיד הנראה לעין.

2.2. דוח בסיסי הצמדה

מאזן הצמדה ליום 31 במרס 2011:

דולר	ש"ח	מטבעות אחרים	לא כספי	סה"כ
אלפי דולר				
282	294	2	-	578
1,376	503	-	-	1,879
-	54	-	38	92
-	21	-	-	21
1,658	872	2	38	2,570
168	62	2	-	232
358	235	-	-	593
526	297	2	-	825
1,132	575	0	38	1,745

נכסים

מזומנים ושווי מזומנים
פקדונות לזמן קצר
חייבים ויתרות חובה
פיקדונות מוגבלים

התחייבויות

התחייבויות לספקים ולנותני
שירותים
זכאים ויתרות זכות

נכסים כספיים בניכוי התחייבויות כספיות

מאזן הצמדה ליום 31 במרס 2010:

דולר	ש"ח	מטבעות אחרים	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

2.3. ניתוח רגישות

להלן דיווח בדבר החשיפה לסיכונים פיננסיים:
רגישות לשינויים בשער החליפין של הדולר ביחס לש"ח:

רווח (הפסד) מהשינויים		31/03/2011 אלפי דולר	רווח (הפסד) מהשינויים		
-10%	-5%		+5%	+10%	
(30)	(15)	294	15	30	מזומנים ושווי מזומנים
(50)	(25)	503	25	50	פקדונות לזמן קצר
(5)	(3)	54	3	5	חייבים ויתרות חובה
(2)	(1)	21	1	2	פיקדונות מוגבלים ז"ק
					התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
6	3	(62)	(3)	(6)	זכאים ויתרות זכות
24	12	(235)	(12)	(24)	
(57)	(29)	575	29	57	חשיפה במאזן הצמדה

3. חלק שלישי - היבטי ממשל תאגידי

3.1. מדיניות בנושא מתן תרומות

נכון למועד הדוח, לא קבעה החברה מדיניות באשר למתן תרומות ובתקופת הדוח לא ביצעה החברה תרומות.

3.2. מבקר פנים בחברה

לא חל שינוי מהותי ביחס לנתונים לגבי מבקר הפנים של החברה, כפי שהובאו בדוח התקופתי של החברה לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010.

3.3. דירקטוריון החברה

3.3.1. בתקופת הדוח התקיימו 4 ישיבות של הדירקטוריון ו- 3 ישיבות של ועדת הביקורת.

3.3.2. לא חל שינוי מהותי ביחס לנתונים לגבי דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית, כפי שהובאו בדוח התקופתי של החברה לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010.

3.3.3. החברה לא אימצה בתקנונה הוראה בדבר כהונתם של דירקטורים בלתי תלויים.

3.4. רואה החשבון המבקר

לא חל שינוי מהותי ביחס לנתונים לגבי רואה החשבון המבקר של החברה, כפי שהובאו בדוח התקופתי של החברה לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010.

3.5. גילוי בדבר הליך אישור הדוחות הכספיים

דירקטוריון החברה הפקיד את האחריות על בקרת העל של הדוחות הכספיים בחברה לידי חברי ועדת ביקורת בשבתם כוועדה לבחינת הדוחות הכספיים. להלן שמות חברי הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים ופרטיהם:

יו"ר הוועדה, ירון דיאמנט - דירקטור חיצוני, בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית.

דפנה כהן - דירקטורית חיצונית, בעלת מומחיות חשבונאית ופיננסית.

מרק אלוש - דירקטור, בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית.

לפירוט בדבר הכשרתם, השכלתם ניסיונם והידע שלהם ראה חלק ד' תקנה 26 לדוח התקופתי השנתי של החברה לשנת 2010.

עם מינויים, מסרו חברי הוועדה לחברה הצהרה על פי הוראות סעיף 3 לתקנות החברות (הוראות ותנאים לעניין אישור הדוחות הכספיים), התש"ע - 2010 בדבר היותם בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית בהתאם לתקנות החברות (תנאים ומבחנים לדירקטור בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית ולדירקטור בעל כשירות מקצועית), התשס"ו - 2005.

מספר ימים טרם ישיבת הוועדה מועברים אל חבריה טיוטת הדוחות הכספיים, טיוטת דוח דירקטוריון החברה וטיטת הדוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי.

בישיבת הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים, אשר התקיימה ביום 26 במאי 2011, השתתפו, פרט לחברי הוועדה, גם מנכ"ל החברה - מר דוד גרוסמן, סמנכ"ל הכספים - מר רונן טויטו, היועץ המשפטי של החברה עו"ד רונן קנטור ונציגי משרד רואה החשבון המבקר (קסלמן וקסלמן רו"ח).

במהלך ישיבת הוועדה בה נידונים ומאושרים הדוחות הכספיים סוקרים מנכ"ל החברה וסמנכ"ל הכספים באופן מפורט את עיקרי הדוחות הכספיים, התוצאות הכספיות, המצב הכספי ותזרימי המזומנים של החברה, הצגה זו כוללת ניתוח אנליטי וכן מתן פירוטים להרכבים ולתנועה בסעיפים מהותיים והשוואה לתקופות קודמות.

במהלך הישיבה מתקיים דיון בנושא הערכות ואומדנים ששימשו בקשר עם עריכת הדוחות לרבות הערכות שווי ששימשו לצורך עריכת הדוחות ובקורות פנימיות הקשורות בדיווח הכספי. במסגרת הדיון ניתנה התייחסותם של רואי החשבון המבקרים לתהליך הסקירה ולנתונים בדוחות הכספיים. כמו כן סוקרים מנכ"ל החברה וסמנכ"ל הכספים עסקאות מהותיות שבוצעו וכן שינויים שחלו בחברה במהלך התקופה המדווחת בהשוואה לתקופות המקבילות המוצגות. במסגרת ועדה זו מתקיים דיון בהשתתפות הנוכחים שבמהלכו מועלות שאלות על-ידי חברי הוועדה הנוגעות לדוחות הכספיים.

במסגרת הדיון, הוועדה מגבשת את המלצתה לדירקטוריון, בין היתר, בהערכות והאומדנים שנעשו בקשר עם הדוחות הכספיים, בבקורות הפנימיות הקשורות בדיווח הכספי, בשלמות ונאותות הגילוי בדוחות הכספיים, במדיניות החשבונאית שאומצה והטיפול החשבונאי שיושם בעניינים המהותיים של החברה ובהערכות השווי ובחינות לירידת ערך נכסים, לרבות ההנחות והאומדנים שבבסיסן, שעליהן נסמכים נתונים בדוחות הכספיים.

במועד ישיבת הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים הועברו המלצותיה לאשר את הדוחות הכספיים אל חברי הדירקטוריון. להערכת חברי דירקטוריון החברה, המלצות הוועדה לבחינת דוחות

כספיים הועברו זמן סביר לפני הדיון בהתחשב בהיקף ומורכבות ההמלצות. דירקטוריון החברה קבע כי הפרש של ארבעה ימים בין מועד קיום הועדה לדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 במרס 2011 לבין מועד קיום ישיבת דירקטוריון החברה לאישורם ייחשבו כזמן סביר.

ביום 30 במאי 2011, משהובהר כי הדוחות הכספיים משקפים באופן נאות את מצב עסקי החברה ותוצאות פעולותיה, אישר דירקטוריון החברה את הדוחות הכספיים של החברה ליום 31 במרס 2011 בנוכחות הדירקטורים: עמית יונאי (יו"ר הדירקטוריון), דפנה כהן, ירון דיאמנט, מרק אלוש ודוד גרוסמן.

4. חלק רביעי - הדיווח הפיננסי של התאגיד

4.1. אירועים מהותיים לאחר תאריך הדוח

ביום 21 באפריל 2011 הודיעה החברה כי ביום 20 באפריל 2011, הוגשה על ידה בקשה למנהל המזון והתרופות האמריקאי (FDA) לקבלת מעמד של תרופת יתום (Orphan Drug) לתרופת ה-EPO של החברה לטיפול בסרטן הדם מסוג מיאלומה נפוצה ואשר בגינו לחברה פטנט בתוקף עד לשנת 2019.

"תרופת יתום" מוגדרת כתרופה למחלה הפוגעת במספר קטן יחסית של אנשים באוכלוסייה. בארה"ב מוגדרת תרופת יתום כמחלה הפוגעת בפחות מ-200,000 אנשים בשנה. על מנת לעודד פיתוח תרופות למחלות אלה ניתנות על-ידי הרשויות הרגולטוריות השונות הטבות ותמריצים למפתחים. ההטבה הסטנדרטית העיקרית לתרופות יתום בארה"ב הינה הזכות לשווק את התרופה באופן בלעדי למשך שבע שנים מיום אישורה על-ידי ה-FDA, ככל שאישור כזה אכן יתקבל מה-FDA. הטבות נוספות כוללות זיכוי מס מקומי בארה"ב על הוצאות מו"פ ופטור מתשלום עמלות ל-FDA, תת יחידה של ה-Health and Human Services (HHS) (אסמכתא: 2011-01-127056).

ביום ה-29 במאי 2011 הודיעה החברה כי ה-FDA הכיר בתרופת ה-EPO של החברה (אשר נמצאת בהכנות להתחלת ניסוי קליני Phase 2) כתרופת יתום לטיפול בסרטן הדם מסוג מיאלומה נפוצה (אסמכתא: 2011-11165081).

4.2. אומדנים חשבונאיים קריטיים

לא חלו שינויים מהותיים באומדנים חשבונאיים קריטיים כפי שהובאו בדוח התקופתי של החברה לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010.

30 במאי 2011

דוד גרוסמן, מנכ"ל ודירקטור

עמית יונאי, יו"ר הדירקטוריון

תאריך

אקס טי אל ביופרמסוטיקלס בע"מ
מידע כספי לתקופת ביניים
(בלתי מבוקר)
ליום 31 במרס 2011

תוכן העניינים

עמוד

3	דוח סקירה של רואה החשבון המבקר
	דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים - בדולרים של ארה"ב:
4	דוחות על המצב הכספי
5	דוחות על ההפסד הכולל
6	דוחות על השינויים בהון (בגירעון בהון)
7	דוחות על תזרימי המזומנים
9	ביאורים לדוחות הכספיים



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 2011 ואת הדו"ח התמציתי המאוחד על ההפסד הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושת החודשים שהסתיימה 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 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 שניוודע 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 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 ג' לדוחות הכספיים לפיו לחברה אין הכנסות מפעילות בשלב זה והיא מממנת את פעילותה מהון עצמי ומגיוסי הון ממקורות חיצוניים בדרך של הנפקת מכשירים הוניים. בחודש מרס 2011 גייסה החברה בדרך של הנפקת מניות וכתבי אופציה באמצעות תשקיף ציבורי סך של כ- 1.75 מיליוני דולר, נטו (כ- 6.3 מיליוני ש"ח). להערכת הנהלת החברה יתרות המזומנים ושווי המזומנים כולל יתרות הפיקדונות לזמן קצר שברשותה יאפשרו את המשך פעילותה של החברה לתקופה של כ- 15 חדשים מתאריך הדוח על המצב הכספי. עם זאת, מאחר ולחברה אין תזרים מזומנים מפעולות ולאור אופי הפעילות של החברה כחברת מחקר ופיתוח, קיימים ספקות משמעותיים באשר ליכולתה של החברה להמשיך ולפעול כעסק חי מעבר לתקופה הנ"ל. הדוחות הכספיים אינם כוללים התאמות לגבי ערכי הנכסים וההתחייבויות וסיווגם אשר עשויות להידרש, אם בכלל, במידה והחברה לא תוכל להמשיך ולפעול כעסק חי.

קסלמן וקסלמן
רואי חשבון

תל-אביב
30 במאי 2011

פירמה חברה ב- PricewaterhouseCoopers International Limited

ליום 31 בדצמבר 2010	ליום 31 במרס		
	2010	2011	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי דולר		
1,066	251	578	נכסים שוטפים
-	-	1,879	מזומנים ושווי מזומנים
110	44	92	פיקדונות לזמן קצר
46	40	21	חייבים ויתרות חובה
1,222	335	2,570	פיקדונות מוגבלים
35	20	37	נכסים שאינם שוטפים
2,540	-	2,516	רכוש קבוע
-	156	-	נכסים בלתי מוחשיים
2,575	176	2,553	השקעות אחרות
3,797	511	5,123	סך נכסים
203	150	232	התחייבויות שוטפות
760	583	593	ספקים ונותני שירותים
963	733	825	זכאים ויתרות זכות
4,993	1,445	5,335	הון (גירעון בהון) המיוחס לבעלים של החברה
139,983	139,786	141,382	הון מניות רגילות
(142,142)	(141,453)	(142,419)	פרמיה על מניות
2,834	(222)	4,298	יתרת הפסד
3,797	511	5,123	סך הון (גירעון בהון)
			סך התחייבויות והון

רונן טויטו
סמנכ"ל כספים

דוד גרוסמן
דירקטור ומנכ"ל

עמית יונאי
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים על ידי דירקטוריון החברה : 30 במאי 2011

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים אלה.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס		
	2010	2011	
מבוקר	בלתי מבוקר		
אלפי דולר (למעט נתוני הפסד למניה)			
64	-	43	הוצאות מחקר ופיתוח
1,222	335	291	הוצאות הנהלה וכלליות
30	-	-	רווחים אחרים - נטו
(1,256)	(335)	(334)	הפסד מפעילות
6	-	35	הכנסות מימון
7	1	3	הוצאות מימון
(1)	(1)	32	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
(1,257)	(336)	(302)	הפסד כולל המיוחס לבעלים של החברה
(0.011)	(0.006)	(0.002)	הפסד למניה בסיסי ומדולל (בדולר)

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים אלה.

לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 31 במרס 2011
הון המיוחס לבעלים של החברה האם

סה"כ אלפי דולר	יתרת הפסד אלפי דולר	פרמיה על מניות ואופציות	
		אלפי דולר	הון מניות אלפי דולר
2,834	(142,142)	139,983	4,993
(302)	(302)	-	-
25	25	-	-
1,741	-	1,399	342
4,298	(142,419)	141,382	5,335

יתרה ליום 1 בינואר 2011 (מבוקר)
הפסד כולל לתקופה
תשלום מבוסס מניות לעובדים ואחרים
הנפקת מניות

יתרה ליום 31 במרס 2011 (בלתי מבוקר)

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

סה"כ אלפי דולר	יתרת הפסד אלפי דולר	פרמיה על מניות ואופציות	
		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 כולל לתקופה
תשלום מבוסס מניות לעובדים ואחרים

יתרה ליום 31 במרס 2010 (בלתי מבוקר)

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010
הון המיוחס לבעלים של החברה האם

סה"כ אלפי דולר	יתרת הפסד אלפי דולר	פרמיה על מניות ואופציות	
		אלפי דולר	הון מניות אלפי דולר
7	(141,224)	139,786	1,445
(1,257)	(1,257)	-	-
3,738	-	193	3,545
339	339	-	-
7	-	4	3
2,834	(142,142)	139,983	4,993

יתרה ליום 1 בינואר 2010 (מבוקר)
הפסד כולל לשנה
הנפקת מניות
תשלום מבוסס מניות לעובדים ואחרים
מימוש כתבי אופציה למניות

יתרה ליום 31 בדצמבר 2010 (מבוקר)

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים אלה.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס	
	2010	2011
מבוקר	בלתי מבוקר	אלפי דולר
(1,257)	(336)	(302)
522	201	(107)
<u>(735)</u>	<u>(135)</u>	<u>(409)</u>
(6)	-	25
-	-	(1,865)
(16)	-	(9)
(81)	(26)	(3)
<u>(103)</u>	<u>(26)</u>	<u>(1,852)</u>
1,473	-	-
-	-	1,766
7	-	-
<u>1,480</u>	<u>-</u>	<u>1,766</u>
642	(161)	(495)
12	-	7
<u>412</u>	<u>412</u>	<u>1,066</u>
<u>1,066</u>	<u>251</u>	<u>578</u>

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

הפסד כולל לתקופה
התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת (א)
מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

קיטון (גידול) בפיקדון מוגבל
גידול בפיקדונות בנקאיים לזמן קצר
רכישת רכוש קבוע
השקעות אחרות
מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

הנפקת מניות בעסקת ביו-גאל
תמורה מהנפקת מניות
מימוש כתבי אופציה למניות
מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון

עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

רווחים מהפרשי שער בגין מזומנים
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים אלה.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס	
	2010	2011
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי דולר	

א) התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים :

	2010	2011
פחת והפחתות	3	25
עסקאות תשלום מבוסס מניות לעובדים ואחרים	107	25
שערוך פיקדונות לזמן קצר	-	(14)
הפרשי שער בגין פעילויות שוטפות	-	(7)
	110	29

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות תפעוליים :

	2010	2011
ירידה (עליה) בחייבים ויתרות חובה ומסי הכנסה לקבל	61	18
עליה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ונותני שירותים	(42)	35
עליה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות	72	(189)
	91	(136)
	201	(107)

ב) מידע נוסף על תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת:

	2010	2011
ריבית שהתקבלה	-	1
תקבולי מיסים על הכנסה	72	-

ג) פעילויות שאינן במזומן :

	2010	2011
השקעה בהוצאות נדחות בקשר עם עסקת ביו-גאל אשר נרשמו תחת סעיפים "נכסים בלתי מוחשיים" ו "השקעות אחרות"	21	-
רכישת נכס בלתי מוחשי בתמורה להנפקת מניות החברה במסגרת עסקת ביו-גאל	-	-
רכישת זכות בלעדית לבחינת טכנולוגיה רפואית לתקופה של 15 חודשים כנגד הון עצמי	-	-
הוצאות הנפקה בהקשר עם הנפקת הון ציבורית מיום 7 במרס 2011 שטרם שולמו	-	25
רכישת רכוש קבוע כנגד אשראי ספקים	-	-
	6	-

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים 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 ולשיפור טיפולים רפואיים קיימים ויזמויות עסקיות בתחום הרפואי. החברה הוקמה לפי חוק החברות בישראל ביום 9 במרס 1993. החברה בעלת 100% מהון המניות של חברת אקסטיפו בע"מ (להלן - "אקסטיפו") וכן 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.

החברה נמצאת בשלבי הכנות ליישום ניסוי קליני Phase 2 בתרופת ה-EPO הרקומביננטי לטיפול בחולי סרטן מסוג מיאלומה נפוצה.

כמו כן, לחברה זכויות מסוימות לפי אבני דרך בתוכנית פיתוח תרופה לצהבת C (להלן - "DOS") מחברת פרסידיו פרמסוטיקלס אינק (להלן - "פרסידיו"), אשר הינה חברת ביוטכנולוגיה אמריקאית.

החברות הבנות של החברה הינן כדלקמן:

חברת אקסטיפו הינה חברה פרטית אשר הוקמה בישראל בחודש נובמבר 2009 לצורך ביצוע עסקת ביו-גאל, אליה הועבר רישיון שימוש בלעדי בפטנט על תרופת ה-EPO הרקומביננטי לטיפול בחולי מיאלומה נפוצה (ראה גם סעיף ב' להלן).

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"). נכון למועד אישור הדוחות הכספיים החברות אקס טי אל אינק ואקס טי אל פיתוח לא פעילות.

לחברה ולחברות הבנות שלה (להלן - "הקבוצה") מגזר פעילות אחד.

החברה הינה חברה ציבורית אשר ניירות הערך שלה נסחרים בבורסה לניירות ערך בתל אביב וכן במסגרת ה-Pink Sheets בארה"ב באמצעות מסחר ב-ADR (American Depositary Receipt) של החברה.

המידע הכספי לתקופת הביניים הינו סקור ואינו מבוקר.

ב. ביום 31 בדצמבר 2009, חתמה החברה על תיקון להסכם ביו-גאל המקורי מיום 18 במרס 2009, כך שהחברה תרכוש 100% ממניותיה של חברת אקסטיפו, אשר לצורכי העסקה תחזיק ברישיון שימוש בלעדי בפטנט על תרופת EPO רקומביננטי למיאלומה נפוצה וכן יהיו בקופתה כ-1.5 מיליוני דולר ביום השלמת העסקה, 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, 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.

ביום 3 באוגוסט 2010 הושלמה העסקה עם חברת ביו-גאל בהתאם למתווה עליו חתמו הצדדים להסכם ביום 31 בדצמבר 2009, לאחר התקיימות כל התנאים המתלים (לפרטים נוספים ראה באור ב' לדוחות הכספיים לשנת 2010).

ג. לחברה התהוו הפסדים בסך של כ-0.3 מיליוני דולר ותזרים שלילי מפעילות שוטפת בסך של כ-0.4 מיליוני דולר בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2011 (כ-1.3 מיליוני דולר וכ-0.75 מיליוני דולר לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010, בהתאמה). לחברה אין הכנסות מפעילות בשלב זה והיא מממנת את פעילותה מהון עצמי ומגיוסי הון ממקורות חיצוניים בדרך של הנפקת מכשירים הוניים. ביום 7 במרס 2011 הנפיקה החברה באמצעות תשקיף לציבור בבורסה לניירות ערך בתל אביב 12,305,000 מניות רגילות בנות 0.1 ש"ח ערך נקוב כל אחת, 6,152,500 כתבי אופציה (סדרה 1) ו-18,457,500 כתבי אופציה (סדרה 2) בתמורה כוללת מיידיית נטו של כ-1.75 מיליוני דולר (כ-6.3 מיליוני ש"ח). להערכת הנהלת החברה, יתרות המזומנים ושווי המזומנים כולל יתרות הפיקדונות לזמן קצר שברשותה יאפשרו את המשך פעילותה של החברה לתקופה של כ-15 חודשים מתאריך הדוח על המצב הכספי. עם זאת, מאחר ולחברה אין תזרים מזומנים מפעולות ולאור אופי הפעילות של החברה כחברת מחקר ופיתוח, קיימים ספקות משמעותיים באשר ליכולתה של החברה להמשיך ולפעול כעסק חי מעבר לתקופה הנ"ל. בדוחות הכספיים לא נכללו כל התאמות לגבי ערכי הנכסים וההתחייבויות וסיווגם אשר עשויות להידרש, אם בכלל, במידה והחברה לא תוכל להמשיך ולפעול כעסק חי.

ביאור 2 - בסיס העריכה של הדוחות הכספיים התמציתיים

- א. המידע הכספי התמציתי המאוחד של הקבוצה ליום 31 במרס 2011 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 לפרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970. יש לעיין במידע הכספי לתקופת הביניים ביחד עם הדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2010 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.
- ב. אומדנים - עריכת דוחות כספיים ביניים דורשת מהנהלת הקבוצה להפעיל שיקול דעת וכן דורשת שימוש באומדנים חשבונאיים והנחות, אשר משפיעים על יישום מדיניות החשבונאית של הקבוצה ועל סכומי הנכסים, ההתחייבויות וההוצאות המדווחים. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מאומדנים אלו. בעריכת הדוחות הכספיים ביניים תמציתיים מאוחדים אלה, שיקולי הדעת המשמעותיים אשר הופעלו על ידי ההנהלה ביישום המדיניות החשבונאית של הקבוצה ואי הוודאות הכרוכה במקורות המפתח של האומדנים היו זהים לאלו בדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010.

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 2010 פרט לתקנים, תיקונים ופרשנויות לתקנים קיימים אשר נכנסו לתוקף ומחייבים עבור תקופות חשבונאיות המתחילות ב- 1 בינואר 2011, אולם ליישומם לראשונה אין השפעה מהותית על המידע הכספי לתקופת ביניים (לרבות מספרי השוואה) של הקבוצה.

ביאור 4 - אירועים משמעותיים במהלך התקופה

- א. ביום 7 במרס 2011 הנפיקה החברה באמצעות תשקיף לציבור בבורסה לניירות ערך בתל-אביב 12,305,000 מניות רגילות בנות 0.1 ש"ח ע.נ. כל אחת, 6,152,500 כתבי אופציה (סדרה 1) ו- 18,457,500 כתבי אופציה (סדרה 2) בתמורה כוללת מיידית נטו של כ- 6.3 מליוני ש"ח (כ- 1.75 מיליוני דולר) כתבי אופציה (סדרה 1) ניתנים למימוש למניות החל מיום רישום למסחר בבורסה (9 במרס 2011) ועד ליום 27 בנובמבר 2011 כך שכל כתב אופציה ימומש למניה רגילה אחת בת 0.1 ש"ח ע.נ. כנגד תשלום תוספת מימוש של 0.7 ש"ח, צמודה לדולר ארה"ב. כתבי אופציה (סדרה 2) ניתנים למימוש למניות החל מיום רישום למסחר בבורסה (9 במרס 2011) ועד ליום 27 בפברואר 2013 כך שכל כתב אופציה ימומש למניה רגילה אחת בת 0.1 ש"ח ע.נ. כנגד תשלום תוספת מימוש של 1 ש"ח, צמודה לדולר ארה"ב.
- ב. ביום 22 במרס 2011 פקעו 4,666,667 כתבי אופציה (לא רשומים), אשר הונפקו במהלך שנת 2006 במסגרת גיוס הון פרטי ממשקיעים אמריקאים.
- ג. ביום 24 במרס 2011 התקשרה החברה במזכר עקרונות להסכם אשר במסגרתו תרכוש את פעילותה של חברת MinoGuard Ltd. (להלן: "MinoGuard"), בדרך של קבלת רישיון בלעדי לכל הטכנולוגיה של MinoGuard, וזאת בתמורה לתמלוגים ממכירות וכן תשלומי אבני דרך לאורך תהליך הפיתוח הקליני וללא כל תשלום אחר. MinoGuard הוקמה בשנת 2007 למטרת מסחר תרופות משלבות לטיפול במחלות נפש, תוך התמקדות במחלת הסכיזופרניה. ההסכם בין הצדדים שייחתם יהיה כפוף בין היתר להשלמת בדיקות נאותות, בחינת המסלול הרגולאטורי להמשך פיתוח התרופה ואישור של דירקטוריון החברה.

ביאור 5 - אירועים לאחר תקופת הדיווח

ביום 20 באפריל 2011 הגישה החברה למנהל המזון והתרופות האמריקאי (FDA) בקשה לקבלת מעמד של תרופת יתום (Orphan Drug) לתרופת ה- EPO של החברה לטיפול בסרטן הדם מסוג מיאלומה נפוצה ואשר בגינו לחברה פטנט בתוקף עד לשנת 2019.

"תרופת יתום" מוגדרת כתרופה למחלה הפוגעת במספר קטן יחסית של אנשים באוכלוסייה. בארה"ב מוגדרת תרופת יתום כמחלה הפוגעת בפחות מ- 200,000 אנשים בשנה. על מנת לעודד פיתוח תרופות למחלות אלה ניתנות על-ידי הרשויות הרגולטוריות השונות הטבות ותמריצים למפתחים. ההטבה הסטנדרטית העיקרית לתרופות יתום בארה"ב הינה הזכות לשווק את התרופה באופן בלעדי למשך שבע שנים מיום אישורה על-ידי ה- FDA, ככל שאישור כזה אכן יתקבל מה- FDA. הטבות נוספות כוללות זיכוי מס מקומי בארה"ב על הוצאות מו"פ ופטור מתשלום עמלות ל- FDA, תת יחידה של ה- (HHS) Health and Human Services.

ביום ה- 29 במאי 2011 הודיעה החברה כי ה- FDA הכיר בתרופת ה- EPO של החברה (אשר נמצאת בהכנות להתחלת ניסוי קליני Phase 2) כתרופת יתום לטיפול בסרטן הדם מסוג מיאלומה נפוצה.

אקס טי אל ביופרמסוטיקלס בע"מ

**דיווח כספי לתקופת בנייים
ליום 31 במרס 2011**

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

תוכן העניינים

עמוד

3	דוח סקירה של רואה החשבון המבקר
	נתונים כספיים - בדולרים של ארה"ב:
4	נכסים והתחייבויות הכלולים בדוחות הכספיים המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כתברה אם
5	הכנסות והוצאות הכלולות בדוחות הכספיים המאוחדים המיוחסות לחברה עצמה כתברה אם
6	תזרימי מזומנים הכלולים בדוחות המיוחסים לחברה עצמה כתברה אם
8	ביאורים ומידע נוסף לנתונים הכספיים



דוח מיוחד לסקירת המידע הכספי הביניים הנפרד לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970 של חברת אקס טי אל ביופרמסוטיקלס בע"מ (להלן - החברה) ליום 31 במרץ 2011, ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה 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 הישות". 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 מזהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

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

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור ג'1 לדוחות הכספיים המאוחדים לפיו לחברה אין הכנסות מפעילות בשלב זה והיא מממנת את פעילותה מהון עצמי ומגיוסי הון ממקורות חיצוניים בדרך של הנפקת מכשירים הוניים. בחודש מרס 2011 גייסה החברה בדרך של הנפקת מניות וכתבי אופציה באמצעות תשקיף ציבורי סך של כ- 1.75 מיליוני דולר, נטו (כ- 6.3 מיליוני ש"ח). להערכת הנהלת החברה יתרות המזומנים ושווי המזומנים כולל יתרות הפיקדונות לזמן קצר שברשותה יאפשרו את המשך פעילותה של החברה לתקופה של כ- 15 חודשים מתאריך הדוח על המצב הכספי. עם זאת, מאחר ולחברה אין תזרים מזומנים מפעולות ולאור אופי הפעילות של החברה כחברת מחקר ופיתוח, קיימים ספקות משמעותיים באשר ליכולתה של החברה להמשיך ולפעול כעסק חי מעבר לתקופה הנ"ל. הדוחות הכספיים אינם כוללים התאמות לגבי ערכי הנכסים וההתחייבויות וסיווגם אשר עשויות להידרש, אם בכלל, במידה והחברה לא תוכל להמשיך ולפעול כעסק חי.

קסלמן וקסלמן
רואי חשבון

תל-אביב
30 במאי 2011

פירמה חברה ב- PricewaterhouseCoopers International Limited

אקס טי אל ביופרמסוטיקלס בע"מ

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

ליום 31 בדצמבר 2010 מבוקר	ליום 31 במרס		
	2010	2011	
	בלתי מבוקר		
	אלפי דולר		
			נכסים שוטפים
309	248	451	מזומנים ושווי מזומנים
-	-	575	פיקדונות לזמן קצר
108	40	82	חייבים ויתרות חובה
110	1,592	36	חייבים בגין חברות מוחזקות
46	40	21	פיקדונות מוגבלים
<u>573</u>	<u>1,920</u>	<u>1,165</u>	
			נכסים שאינם שוטפים
35	18	37	רכוש קבוע
88	-	64	נכסים בלתי מוחשיים
-	156	-	השקעות אחרות
<u>123</u>	<u>174</u>	<u>101</u>	
			סכום נטו המיוחס לבעלים של החברה האם, של סך הנכסים, בניכוי סך ההתחייבויות, המציגים בדוחות הכספיים המאוחדים מידע כספי בגין חברות מוחזקות
<u>3,700</u>	<u>(1,693)</u>	<u>3,797</u>	
<u>4,396</u>	<u>401</u>	<u>5,063</u>	סך הנכסים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם
			התחייבויות שוטפות
135	83	165	ספקים ונותני שירותים
710	-	50	זכאים בגין חברות מוחזקות
717	540	550	זכאים ויתרות זכות
<u>1,562</u>	<u>623</u>	<u>765</u>	
			הון (גירעון בהון) המיוחס לבעלים של החברה
4,993	1,445	5,335	הון מניות רגילות
139,983	139,786	141,382	פרמיה על מניות
(142,142)	(141,453)	(142,419)	יתרת הפסד
<u>2,834</u>	<u>(222)</u>	<u>4,298</u>	סך הון (גירעון בהון)
<u>4,396</u>	<u>401</u>	<u>5,063</u>	סך התחייבויות והון

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 2011.

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

אקס טי אל ביופרמסוטיקלס בע"מ

מידע כספי ביניים נפרד המובא לפי תקנה 38' 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 2010	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס		
	2010	2011	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי דולר		
63	-	43	הוצאות מחקר ופיתוח
1,136	370	271	הוצאות הנהלה וכלליות
(1,199)	(370)	(314)	הפסד מפעילות
-	-	16	הכנסות מימון
36	1	14	הוצאות מימון
(36)	(1)	2	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
(1,235)	(371)	(312)	הפסד לאחר מימון
			סכום נטו, המיוחס לבעלים של החברה האם, של סך ההכנסות בניכוי
(22)	35	10	סך ההוצאות, המציגים בדוחות התמציתיים המאוחדים תוצאות פעולות בגין חברות מוחזקות
(1,257)	(336)	(302)	הפסד לתקופה המיוחס לחברה עצמה כחברה אם

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

אקס טי אל ביופרמסוטיקלס בע"מ

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס	
	2010	2011
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי דולר	

א) התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:

39	2	25	פחת והפחתות
219	107	25	עסקאות תשלום מבוסס מניות לעובדים ואחרים
			סכום נטו, המיוחס לבעלים של החברה האם, של סך ההכנסות בניכוי
			סך ההוצאות, המציגים בדוחות התמציתיים המאוחדים תוצאות
22	(35)	(10)	פעולות בגין חברות מוחזקות
(5)	-	(4)	רווחים מהפרשי שער בגין פעילויות שוטפות
275	74	36	

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות תפעוליים:

(79)	(11)	26	ירידה (עליה) בחייבים ויתרות חובה ומסי הכנסה לקבל
41	(5)	36	עליה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ונותני שירותים
305	104	(189)	עליה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
267	88	(127)	
542	162	(91)	

ג) פעילויות שאינן במזומן:

40	21	-	השקעה בהוצאות נדחות בקשר עם עסקת ביו-גאל אשר נרשמו תחת
			סעיפים "נכסים בלתי מוחשיים" ו "השקעות אחרות"
3,738	-	-	רכישת חברת אקסטיפו בע"מ בתמורה להנפקת מניות החברה
			במסגרת עסקת ביו-גאל
120	-	-	רכישת זכות בלעדית לבחינת טכנולוגיה רפואית לתקופה של 15
			חודשים כנגד הון עצמי
-	-	25	הוצאות הנפקה בהקשר עם הנפקת הון ציבורית מיום 7 במרס 2011
6	-	-	שטרם שולמו
			רכישת רכוש קבוע כנגד אשראי ספקים

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

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

א. הגדרות:

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

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

למעט אם נאמר אחרת, כל המונחים המובאים במסגרת המידע הכספי הביניים הנפרד הינם כהגדרתם של מונחים אלה במסגרת הדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים של החברה ליום 31 במרס 2011 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 ד'38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים) התש"ל - 1970 (להלן- תקנות דוחות תקופתיים). בהתאם לתקנה האמורה, יבואו בדוח ביניים, בצירוף סקירת רואה החשבון המבקר, נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים של התאגיד לתקופת הביניים, כאמור בתקנה ג' לתקנות דוחות תקופתיים (להלן - תקנה ג'), בשינויים המחויבים.

בהתאם, המידע הכספי ביניים הנפרד, כולל נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים של החברה ליום 31 במרס 2011 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 הדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים ביניים וביחד עם המידע הכספי הנפרד של החברה ליום 31 בדצמבר 2010 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה באותו תאריך (להלן - המידע הכספי הנפרד של החברה לשנת 2010), והביאורים אשר נלוו אליהם, אשר נערכו בהתאם לתקנה ג' 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 ביניים הנפרד, הינם עקביים עם אלו ששימשו בעריכת המידע הכספי הנפרד של החברה לשנת 2010 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.

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

בחודש מרס 2011, המירה החברה יתרה בינחברתית שוטפת בסך של כ- 87 אלפי דולר עם החברה הבת, אקס טי אל ביופרמסוטיקלס אינק אשר בבעלות מלאה, להשקעה בהן.

דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 38ג(א):

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון של חברת אקס טי אל ביופרמסוטיקלס בע"מ ("החברה"), אחראית לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על הדיווח הכספי ועל הגילוי בחברה. לעניין זה חברי ההנהלה הם:

1. מר דוד גרוסמן, מנהל כללי.
2. מר רונן טויטו, סמנכ"ל כספים.

בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי כוללת בקרות ונהלים הקיימים בחברה, אשר תוכננו בידי המנהל הכללי ונושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או תחת פיקוחם, או בידי מי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, בפיקוח דירקטוריון החברה ואשר נועדו לספק ביטחון סביר בהתייחס למהימנות הדיווח הכספי ולהכנת הדוחות בהתאם להוראות הדין, ולהבטיח כי מידע שהחברה נדרשה לגלות בדוחות שהיא מפרסמת על פי הוראות הדין נאסף, מעובד, מסוכם ומדווח במועד ובמתכונת הקבועים בדין.

הבקרה הפנימית כוללת, בין השאר, בקרות ונהלים שתוכננו להבטיח כי מידע שהחברה נדרשה לגלותו כאמור, נצבר ומועבר להנהלת החברה, לרבות למנהל הכללי ולנושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או למי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, וזאת כדי לאפשר קבלת החלטות במועד המתאים, בהתייחס לדרישות הגילוי.

בשל המגבלות המבניות שלה, בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אינה מיועדת לספק בטחון מוחלט שהצגה מוטעית או השמטת מידע בדוחות תימנע או תתגלה.

דוח השנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח התקופתי לתקופה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2010 (להלן: "**הדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון**"), העריכו הדירקטוריון וההנהלה את הבקרה הפנימית בחברה; בהתבסס על הערכה זו, הדירקטוריון והנהלת החברה הגיעו למסקנה כי הבקרה הפנימית כאמור, ליום 31 במרס 2011 היא אפקטיבית.

עד למועד הדוח, לא הובא לידיעת הדירקטוריון וההנהלה כל אירוע או עניין שיש בהם כדי לשנות את הערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית, כפי שהובאה במסגרת הדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון.

למועד הדוח, בהתבסס על הערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית בדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון, ובהתבסס על מידע שהובא לידיעת ההנהלה והדירקטוריון כאמור לעיל, הבקרה הפנימית היא אפקטיבית.

הצהרת מנהלים
הצהרת מנהל כללי

אני, דוד גרוסמן, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוח התקופתי של אקס טי אל ביופרמסוטיקלס בע"מ (להלן: "החברה") ליום 31 במרס 2011 (להלן: "הדוחות");
- (2) לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
- (3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של החברה לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
- (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של החברה, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של דירקטוריון החברה, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:

א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות, העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתה של החברה לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן -

ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;

(5) אני, לבד או ביחד עם אחרים בחברה:

א. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, לרבות חברות מאוחדות שלה כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים), התשנ"ג-1993, ככל שהוא רלבנטי לדוחות הכספיים ולמידע כספי אחר הכלול בדוחות, מובא לידיעתי על ידי אחרים בחברה ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן -

ב. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;

ג. לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח התקופתי האחרון לבין מועד דוח זה, אשר יש בו כדי לשנות את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של החברה.

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

30 במאי 2011
תאריך

דוד גרוסמן, מנהל כללי

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפי תקנה 38ג(ד)(2):

הצהרת מנהלים

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, רונן טויטו, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות של אקס טי אל ביורמסוטיקלס בע"מ (להלן: "החברה") ליום 31 במרס 2011 (להלן: "הדוחות").
- (2) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
- (3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעילות ותזרימי המזומנים של החברה לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
- (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של החברה, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של דירקטוריון החברה, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות, העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתה של החברה לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן -
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
- (5) אני, לבד או ביחד עם אחרים בחברה:
 - א. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, לרבות חברות מאוחדות שלה כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים), התשנ"ג-1993, ככל שהוא רלבנטי לדוחות הכספיים ולמידע כספי אחר הכלול בדוחות, מובא לידיעתי על ידי אחרים בחברה ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן -
 - ב. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבוניות מקובלים;
 - ג. לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח התקופתי האחרון לבין מועד דוח זה, אשר יש בו כדי לשנות את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של החברה.

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

רונן טויטו, סמנכ"ל כספים

30 במאי 2011
תאריך