



אקס טי אל ביופרמסוטיקלס בע"מ

דו"ח הדירקטוריון על מצב עסקי התאגיד ליום 30 ביוני 2011

דירקטוריון אקס טי אל ביופרמסוטיקלס בע"מ (להלן: "החברה") מתכבד להגיש בזאת את דו"ח דירקטוריון החברה לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 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 30 ביוני 2011 (להלן: "הדוחות הכספיים"). דו"ח הדירקטוריון נערך מתוך הנחה כי מצוי בפני הקורא גם דו"ח דירקטוריון החברה 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 תכנון והכנות ליישום ניסוי קליני Phase 2 בתרופת ה-EPO הרקומביננטי לטיפול בחולי סרטן מסוג מיאלומה נפוצה. כחלק מההכנות האמורות ולאחר היוועצות עם יועציה הרגולטורים והמדעיים, החליטה החברה, ביום 29 באוגוסט 2011, לבצע מחקר הכולל איסוף נתונים מקדים בהקשר לרמת הימצאותם של חלבונים ספציפיים בדם של קבוצת חולים במחלת המיאלומה הנפוצה אשר יסייע במיקוד פרוטוקול הניסוי הקליני Phase 2. נתונים אלו ישולבו במסגרת הניסוי הקליני Phase 2 בתרופת ה-EPO הרקומביננטי שתבצע החברה. להערכת הנהלת החברה ויועציה, אישור להתחלת ניסוי קליני Phase 2 מהרשויות הרגולטוריות, לאחר סיום איסוף הנתונים כאמור ושילובם במסגרת פרוטוקול הניסוי, צפוי להתקבל בחציון השני של שנת 2012.

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").

לחברה מספר חברות בנות (כולן בבעלות מלאה) כמפורט להלן:

א. חברת אקסטיפו בע"מ (להלן "אקסטיפו") הינה חברה פרטית אשר הוקמה בישראל בחודש נובמבר 2009 לצורך ביצוע עסקת ביו-גאל, ואשר 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).

ב. 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 בת בבעלות מלאה (חברה נכדה של החברה) - אקס טי אל פיתוח אינק. (להלן - "אקס טי אל פיתוח"), חברה שהוקמה בשנת 2007 לפי חוקי מדינת דלוור ארה"ב ועסקה בפיתוח תרופה לטיפול בכאב עצבי של חולי סכרת (להלן - "ביסיפאדין"). 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 בתאום עימה. 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 מצוטטים במסגרת ה- Pink Sheets בארה"ב באמצעות מסחר ב-ADR (American Depository 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 הערך 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 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 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).

- ביום 21 באפריל 2011 הודיעה החברה כי ביום 20 באפריל 2011 הוגשה על ידה בקשה למנהל המזון והתרופות האמריקאי (FDA), תת יחידה של ה- Health and Human Services (HHS), 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 באוכלוסיה. 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 (אסמכתא: 2011-01-127056).

ביום ה-29 במאי 2011 הודיעה החברה כי ה-FDA הכיר בתרופת ה-EPO של החברה (אשר נמצאת בתכנון ובהכנות להתחלת ניסוי קליני Phase 2) כתרופת יתום לטיפול בסרטן הדם מסוג מיאלומה נפוצה (אסמכתא: 2011-01-165081).

- ביום 1 ביוני 2011 (אסמכתא: 2011-01-174006) הודיעה החברה על זימון אסיפה כללית שנתית של בעלי מניות החברה אשר על סדר יומה עמדו הצעות החלטה כדלקמן:
 - א. דיון בדוח הדירקטוריון ובדוחות הכספיים של החברה לימים 31 בדצמבר 2009 ו-2010.
 - ב. מינוי מחדש של רואה חשבון מבקר - לאשרר את מינויו של קסלמן וקסלמן כרואי החשבון של החברה לשנת 2010 ו-2011 ולהסמיך את דירקטוריון החברה לקבוע את שכרו.
 - ג. מינוי מחדש של הדירקטורים - לאשר את מינויים מחדש, כל אחד בנפרד, של עמית יונאי, מרק אלוש ודוד גרוסמן כדירקטורים בחברה עד לאסיפה השנתית הבאה.
 - ד. תיקון תקנון ההתאגדות של החברה - התווספות תקנות העוסקות בשיפוי ובביטוח אחריות נושאי משרה בחברה המיועדות להתאים את הוראות תקנון ההתאגדות של החברה בקשר עם חבויות מסוימות על פי חוק ייעול האכיפה ברשות לניירות ערך.
 - ה. תיקון כתבי השיפוי שניתנו בעבר בידי החברה לנושאי משרה בחברה (לרבות דירקטורים), שאינם דירקטורים מקרב בעל השליטה.
 - ו. ביטוח נושאי משרה (עסקת מסגרת) - אישור "עסקת מסגרת" לתקופה של שלוש שנים, החל מיום 1 בספטמבר 2011 ועד 31 באוגוסט 2014, להתקשרות של החברה במהלך העסקים הרגיל בפוליסות ביטוח עתידיות לכיסוי אחריות דירקטורים ונושאי משרה, כפי שיהיו מעת לעת, לרבות דירקטורים ונושאי משרה שהינם או עשויים להיחשב בעלי שליטה בחברה.
- לפרטים נוספים בדבר תוצאות האסיפה השנתית ראה פרק 4.1 בדבר אירועים לאחר תאריך הדיווח.

- ביום 1 ביוני 2011 (אסמכתא: 2011-01-174009) אישר דירקטוריון החברה הקצאת 120,000 כתבי אופציה ליועץ חיצוני של החברה. כתבי האופציה ניתנים למימוש ל-120,000 מניות רגילות בנות 0.1 ש"ח ע.נ. כל אחת בתוספת מימוש של 0.572 ש"ח לכל כתב אופציה.

1.3. המצב הכספי, תוצאות הפעילות, נזילות ומקורות המימון

לחברה התהוו הפסדים בסך של כ- 0.6 מיליוני דולר ותזרים שלילי מפעילות שוטפת בסך של כ- 0.7 מיליוני דולר בתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 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- 14 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 30 ביוני 2011		ליום 31 בדצמבר 2010	
	סכום אלפי דולר	% מסך מאזן	סכום אלפי דולר	% מסך מאזן
סך המאזן	4,736	100%	3,797	100%
הון עצמי	4,038	85%	2,834	75%
רכוש שוטף	2,207	47%	1,222	32%
רכוש קבוע	37	1%	35	1%
נכסים בלתי מוחשיים	2,492	53%	2,540	67%
התחייבויות לזמן קצר	698	15%	963	25%

הון עצמי

ההון העצמי של החברה ליום 30 ביוני 2011 מסתכם לכ- 4,038 אלפי דולר, גידול של כ- 1,204 אלפי דולר מיום 31 בדצמבר 2010 ומהווה כ- 85% 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), בקיזוז ההפסד לתקופה.

נכסים

סך הרכוש השוטף ליום 30 ביוני 2011 הסתכם לכ- 2,207 אלפי דולר, גידול של כ- 985 אלפי דולר, בהשוואה לסך של כ- 1,222 אלפי דולר ליום 31 בדצמבר 2010. השינוי נובע בעיקר מגיוס כספים באמצעות תשקיף ציבורי, כאמור לעיל ובקיזוז תזרים מזומנים שלילי מפעילות שוטפת בתקופה.

יתרת המזומנים ושווי מזומנים של הקבוצה ליום 30 ביוני 2011 הסתכמה לסך של כ- 256 אלפי דולר, קיטון של כ- 810 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 פיקדונות לזמן קצר.

יתרת הפיקדונות לזמן קצר של הקבוצה ליום 30 ביוני 2011 הסתכמה לסך של כ- 1,869 אלפי דולר. לחברה לא היו פיקדונות לזמן קצר נכון ליום 31 בדצמבר 2010.

סך הרכוש הקבוע ליום 30 ביוני 2011 עמד על כ- 37 אלפי דולר לעומת 35 אלפי דולר ליום 31 בדצמבר 2010, ללא שינוי מהותי.

יתרת הנכסים הבלתי מוחשיים ליום 30 ביוני 2011 הסתכמה לסך של כ- 2,492 אלפי דולר בהשוואה לסך של כ- 2,540 ליום 31 בדצמבר 2010, ללא שינוי מהותי. הקיטון נובע מפחת שוטף של זכות בלעדית לבחינת טכנולוגיה רפואית בתחום המערכת החיסונית. יתרת הנכסים הבלתי מוחשיים ליום 30 ביוני 2011 מורכבת בעיקרה מרישיון לתרופת 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 30 ביוני 2011 הסתכמו לסך של כ- 133 אלפי דולר בהשוואה לכ- 203 אלפי דולר ליום 31 בדצמבר 2010. הקיטון נובע מפירעון יתרות ספקים, בין היתר יתרות חוב שוטפות לנותני שירותים מקצועיים הקשורים בהכנתו של תשקיף החברה אשר הושלם ביום 7 במרס 2011.

יתרות הזכאים ויתרות הזכות ליום 30 ביוני 2011 הסתכמו לסך של כ- 565 אלפי דולר, בהשוואה לכ- 760 אלפי דולר ליום 31 בדצמבר 2010. 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 30 ביוני		לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	2010	2011	2010	2011	
	אלפי דולר				
64	-	45	-	88	הוצאות מחקר ופיתוח
1,222	317	251	652	542	הוצאות הנהלה וכלליות
30	-	-	-	-	רווחים אחרים - נטו
(1,256)	(317)	(296)	(652)	(630)	הפסד מפעילות
(1)	1	16	-	48	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
<u>(1,257)</u>	<u>(316)</u>	<u>(280)</u>	<u>(652)</u>	<u>(582)</u>	הפסד לתקופה המיוחס לבעלים של החברה

הוצאות מחקר ופיתוח

הוצאות מחקר ופיתוח לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2011 הסתכמו בכ- 88 אלפי דולר ו- 45 אלפי דולר, בהתאמה ונבעו בעיקר מעלויות הקשורות ברגולציה רפואית, ייעוץ רפואי בהקשר עם תרופת ה-EPO של החברה, הוצאות ביטוח קליני וכן מהוצאות פחת בגין זכות בלעדית לבחינת טכנולוגיה רפואית בתחום המערכת החיסונית. בתקופות המקבילות אשתקד לא נבעו לקבוצה הוצאות מחקר ופיתוח.

הוצאות הנהלה וכלליות

הוצאות הנהלה וכלליות לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2011 הסתכמו בכ- 542 אלפי דולר ו- 251 אלפי דולר, בהתאמה, בהשוואה לכ- 652 אלפי דולר ו- 317 אלפי דולר בתקופות המקבילות אשתקד. הירידה מוסברת בעיקר על ידי קיטון בהוצאות תשלום מבוסס מניות לעובדים ולנותני שירותים בהתאם להכרה על פי שיטת המדרגות אשר לפיה ההוצאות קטנות עם ההתקדמות בתקופת ההבשלה וכן קיטון בהוצאות שירותים מקצועיים מנותני שירותים והוצאות ביטוח, ומנגד גידול בעלויות שכר/דמי ייעוץ של נושאי משרה בכירה אשר עודכנו במחצית השנה השנייה של 2010 בהתאם להסכמים איתם וגידול בהוצאות שכר דירה המשקפות את הסכם שכירות משרדיה הקבועים של החברה החל מחודש אוגוסט 2010.

הכנסות אחרות

לחברה לא נבעו הכנסות אחרות בתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2011 ובתקופות המקבילות אשתקד.

הכנסות מימון (נטו)

הכנסות המימון (נטו) בתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2011 הסתכמו לכ- 48 אלפי דולר ו- 16 אלפי דולר, בהתאמה, לעומת הכנסות מימון בסך של כ- 1 אלפי דולר לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2010 וללא הכנסות (הוצאות) מימון בתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2010. הגידול בהכנסות המימון נובע בעיקר מהכנסות ריבית על פיקדונות לזמן קצר בבנקים ומהפרשי 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 נכון ליום 30 ביוני 2011 הסתכמה לכ- 420 אלפי דולר.

מיסים על הכנסה

לחברה לא נבעו הוצאות (הכנסות) מיסים בתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2011 ובתקופות המקבילות אשתקד.

הפסד לתקופה

ההפסד לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2011 הסתכם לסך של כ- 582 אלפי דולר ו- 280 אלפי דולר, בהתאמה, בהשוואה להפסד בסך של כ- 652 אלפי דולר ו- 316 אלפי דולר בתקופות המקבילות אשתקד. הקיטון בהפסד נובע בעיקר מהירידה בהוצאות תשלום מבוסס מניות בגין עובדים ונותני שירותים, קיטון בהוצאות שירותים מקצועיים והוצאות ביטוח, גידול בהכנסות מימון ובקיזוז הגידול בהוצאות שכר/דמי ייעוץ לנושאי משרה בכירה בהתאם להסכמי העסקה/שירות איתם 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 בתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2011 עמד על כ- 0.003 דולר ו- 0.001 דולר, בהתאמה, בהשוואה להפסד בסיסי ומדולל למניה בסך של כ- 0.011 דולר ו- 0.005 דולר בתקופות המקבילות אשתקד. הקיטון בהפסד למניה בסיסי ומדולל, נובע, פרט לקיטון בהפסד הכולל, בעיקר מגידול במספר המניות בתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2011, בהשוואה לתקופות המקבילות 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 בתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2011 הסתכמו לסך של כ- 743 אלפי דולר ו- 334 אלפי דולר, בהתאמה, בהשוואה לתזרימי מזומנים ששימשו לפעילות שוטפת בסך של כ- 244 אלפי דולר ו- 109 אלפי דולר בתקופות המקבילות אשתקד, גידול של כ- 499 אלפי דולר ו- 225 אלפי דולר, בהתאמה. הגידול

בתזרים השלילי מפעילות שוטפת נובע מתשלום חוב לספקים ונותני שירותים בגין התקופה השוטפת ובגין תקופות קודמות בהתאם לתנאי תשלום.

תזרימי המזומנים שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה בתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2011 הסתכמו לסך של כ- (1,829) אלפי דולר ו- 23 אלפי דולר, בהתאמה, בהשוואה לתזרימי מזומנים ששימשו לפעילות השקעה בתקופות המקבילות אשתקד אשר הסתכמו לסך של כ- 31 אלפי דולר ו- 5 אלפי דולר. הגידול בתזרימי המזומנים ששימשו לפעילות השקעה בתקופות האמורות 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 (ששימשו לפעילות) מימון בתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2011 הסתכמו לסך של כ- 1,751 אלפי דולר ו- (15) אלפי דולר, בהתאמה, ומקורן בגיוס הכספים במסגרת התשקיף הציבורי כאמור לעיל, בניכוי הוצאות הנפקה אשר שולמו במהלך הרבעון הראשון והשני. בתקופות המקבילות אשתקד לא נבעו לחברה /שימשו לפעילות החברה תזרימי מזומנים מפעילויות מימון.

1.3.4 הפניית תשומת לב רואה החשבון בדוחות 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- 14 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 30 ביוני 2011 יתרת מזומנים ושווי מזומנים בתוספת פיקדונות לזמן קצר הסתכמו לסך של כ- 2,148 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 אושרה ביום 29 במרס 2011 כי כספי החברה יוחזקו במטבע דולר ארה"ב, למעט הסכום הנדרש לפירעון התחייבויות הנקובות בש"ח עד לסוף שנת 2011. ביום 29 באוגוסט 2011 דירקטוריון החברה הסמיך את הנהלת החברה, מעת לעת ולפי העיתוי המתאים, להחזיק שקלים בסכום הנדרש לטובת פירעון התחייבויות הנקובות בש"ח עד ליום 30 ביוני 2012.
- 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 האמור על ידי החזקת חלק מהאמצעים הנזילים שברשותה בש"ח בגובה תזרימי המזומנים הצפויים בש"ח עד ליום 31 במרץ 2012 וזאת 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 הנמשך זה מספר שנים ואשר התבטא לאחרונה גם בהורדת דירוג האשראי של ארה"ב על ידי סוכנות הדירוג S&P, חוסר השקט בתקופה האחרונה במדינות ערב הממוקמות במזרח התיכון ובצפון אפריקה ואי הבהירות הביטחונית והכלכלית הקיימת בישראל גרמו לטלטלה נמשכת בשווקים הפיננסיים ולחוסר יציבות כלכלית בישראל ובעולם. אירועים אלו עלולים להשפיע לרעה על יכולתה של הקבוצה לגייס כספים בהמשך על מנת לממן את תוכניותיה ופיתוחיה (ראה ביאור 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 30 ביוני 2011:

דולר	ש"ח	מטבעות אחרים	לא כספי	סה"כ
אלפי דולר				
160	95	1	-	256
1,352	517	-	-	1,869
-	34	-	25	59
-	23	-	-	23
1,512	669	1	25	2,207
111	22	-	-	133
338	227	-	-	565
449	249	-	-	698
1,063	420	1	25	1,509

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 30 ביוני 2010:

דולר	ש"ח	מטבעות אחרים	לא כספי	סה"כ
אלפי דולר				
113	24	-	-	137
0	5	-	14	19
40	-	-	-	40
153	29	-	14	196
142	15	-	-	157
525	200	-	-	725
667	215	-	-	882
(514)	(186)	-	14	(686)

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		רווח (הפסד) מהשינויים				
-10%	-5%	30/06/2011	+5%	+10%		
		אלפי דולר				
(10)	(5)	95	5	10	מזומנים ושווי מזומנים	
(52)	(26)	517	26	52	פקדונות לזמן קצר	
(3)	(2)	34	2	3	חייבים ויתרות חובה	
(2)	(1)	23	1	2	פיקדונות מוגבלים ז"ק	
					התחייבויות לספקים ולנותני שירותים	
2	1	(22)	(1)	(2)	זכאים ויתרות זכות	
23	11	(227)	(11)	(23)		
(42)	(22)	420	22	42	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 8 ישיבות של הדירקטוריון ו- 4 ישיבות של ועדת הביקורת / ועדה לבחינת הדוחות הכספיים.

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 25 באוגוסט 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 לפחות יומיים בין מועד קיום הוועדה (במקרה דנן, ה- 25 באוגוסט 2011) לדוחותיה הכספיים של החברה ליום 30 ביוני 2011 לבין מועד קיום ישיבת דירקטוריון החברה לאישורם ייחשבו כזמן סביר.

ביום 29 באוגוסט 2011, משהובהר כי הדוחות הכספיים משקפים באופן נאות את מצב עסקי החברה ותוצאות פעולותיה, אישר דירקטוריון החברה את הדוחות הכספיים של החברה ליום 30 ביוני 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

א. ביום 12 ביולי 2011 התכנסה האסיפה הכללית השנתית של בעלי המניות של החברה אשר אישרה את הנושאים אשר נדונו כאמור בסעיף 1.2 לעיל (אסמכתא: 2011-01-210537).

ב. ביום 21 ביולי 2011 מומשו על ידי בעל מניות 15,544 כתבי אופציה (סדרה 1) ל-15,544 מניות רגילות בנות 0.1 ש"ח ע.ג. כל אחת בתוספת מימוש כוללת של כ-3 אלפי דולר (אסמכתא: 2011-01-219423).

ג. ביום 29 באוגוסט 2011, אישר דירקטוריון החברה את אימוצה של תוכנית להענקת אופציות למניות החברה לפי סעיף 102 לפקודת מס הכנסה (להלן - "תוכנית 2011"), ולשמור במסגרת התוכנית עד 10 מליון מניות לשם הקצאת אופציות במסגרת תוכנית 2011, המיועדות בעיקר לעובדים, דירקטורים ויועצים של החברה. תוכנית 2011 תהא כפופה להוראות שנקבעו לעניין זה בסעיף 102 לפקודת מס הכנסה. בהתאם למסלול ההוני שנבחר על ידי החברה ועל פי הוראות אלה, החברה לא תהיה זכאית לתבוע כהוצאה לצורכי מס סכומים שייזקפו לעובדים כהטבה, לרבות סכומים שיירשמו כהטבת שכר בחשבונות החברה, בגין האופציות שהעובדים יקבלו במסגרת התוכנית, למעט מרכיב הטבה פירותי, אם קיים, שייקבע במועד ההקצאה. התנאים שיחולו על האופציות שיוענקו במסגרת תוכנית 2011, כגון אורך חיי האופציה, תוספת המימוש, תקופת ההבשלה ומועדי המימוש, ייקבעו על ידי דירקטוריון החברה, במועד ההקצאה בפועל.

4.2. אומדנים חשבונאיים קריטיים

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

29 באוגוסט 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 30 ביוני 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
6-7	דוחות על השינויים בהון (בגירעון בהון)
8-9	דוחות על תזרימי המזומנים
10-12	ביאורים לדוחות הכספיים



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

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 2011 ואת הדו"ח התמציתי המאוחד על ההפסד הכולל, השינויים בהון (בגירעון בהון) ותזרימי המזומנים לתקופות של ששת ושלושת 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 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 מחויבים 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 בפסיקה 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- 14 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
29 באוגוסט 2011

פירמה חברה ב- PricewaterhouseCoopers International Limited

ליום 31 בדצמבר 2010	ליום 30 ביוני		
	2010	2011	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי דולר		
1,066	137	256	נכסים שוטפים
-	-	1,869	מזומנים ושווי מזומנים
110	19	59	פיקדונות לזמן קצר
46	40	23	חייבים ויתרות חובה
1,222	196	2,207	פיקדונות מוגבלים
35	17	37	נכסים שאינם שוטפים
2,540	-	2,492	רכוש קבוע
-	179	-	נכסים בלתי מוחשיים
2,575	196	2,529	השקעות אחרות
3,797	392	4,736	סך נכסים
203	157	133	התחייבויות שוטפות
760	725	565	ספקים ונותני שירותים
963	882	698	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)	(141,721)	(142,679)	פרמיה על מניות
2,834	(490)	4,038	יתרת הפסד
3,797	392	4,736	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 : 29 באוגוסט 2011

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים אלה.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2010	2011	2010	2011	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
	אלפי דולר (למעט הפסד למניה)				
64	-	45	-	88	הוצאות מחקר ופיתוח
1,222	317	251	652	542	הוצאות הנהלה וכלליות
30	-	-	-	-	רווחים אחרים - נטו
(1,256)	(317)	(296)	(652)	(630)	הפסד מפעילות
6	2	17	2	52	הכנסות מימון
(7)	1	1	2	4	הוצאות מימון
(1)	1	16	-	48	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
(1,257)	(316)	(280)	(652)	(582)	הפסד כולל המיוחס לבעלים של החברה
(0.011)	(0.005)	(0.001)	(0.011)	(0.003)	הפסד למניה בסיסי ומדולל (בדולר)

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים אלה.

לשישה חודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני 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
(582)	(582)	-	-
45	45	-	-
1,741	-	1,399	342
<u>4,038</u>	<u>(142,679)</u>	<u>141,382</u>	<u>5,335</u>

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

יתרה ליום 30 ביוני 2011 (בלתי מבוקר)

לשישה חודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני 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
(652)	(652)	-	-
155	155	-	-
(490)	(141,721)	139,786	1,445

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

יתרה ליום 30 ביוני 2010 (בלתי מבוקר)

לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני 2011
הון המיוחס לבעלים של החברה האם

סה"כ אלפי דולר	יתרת הפסד אלפי דולר	פרמיה על מניות	
		אלפי דולר	הון מניות אלפי דולר
4,298	(142,419)	141,382	5,335
(280)	(280)	-	-
20	20	-	-
<u>4,038</u>	<u>(142,679)</u>	<u>141,382</u>	<u>5,335</u>

יתרה ליום 1 באפריל 2011 (בלתי מבוקר)
הפסד כולל לתקופה
תשלום מבוסס מניות לעובדים ואחרים

יתרה ליום 30 ביוני 2011 (בלתי מבוקר)

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים אלה.

לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני 2010
הון המיוחס לבעלים של החברה האם

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

יתרה ליום 30 ביוני 2010 (בלתי מבוקר)

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

סה"כ	יתרת הפסד	פרמיה על מניות	הון מניות
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	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 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		מבוקר
	2010	2011	2010	2011	
	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
אלפי דולר					
(1,257)	(316)	(280)	(652)	(582)	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
522	207	(54)	408	(161)	הפסד כולל לתקופה
(735)	(109)	(334)	(244)	(743)	התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת (א) מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת
					תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
(6)	-	-	-	25	קיטון (גידול) בפיקדון מוגבל
-	-	25	-	(1,840)	קיטון (גידול) בפיקדונות בנקאיים לזמן קצר
(16)	-	(2)	-	(11)	רכישת רכוש קבוע
(81)	(5)	-	(31)	(3)	השקעות אחרות
(103)	(5)	23	(31)	(1,829)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה
					תזרימי מזומנים מפעילות מימון
1,473	-	-	-	-	הנפקת מניות בעסקת ביו-גאל
-	-	(15)	-	1,751	תמורה מהנפקת מניות
7	-	-	-	-	מימוש כתבי אופציה למניות
1,480	-	(15)	-	1,751	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
642	(114)	(326)	(275)	(821)	עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
12	-	4	-	11	רווחים מהפרשי שער בגין מזומנים
412	251	578	412	1,066	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
1,066	137	256	137	256	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 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
	2010	2011	2010	2011
	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
מבוקר	אלפי דולר			

א) התאמות הדרושות להצגת תזרימי
מזומנים מפעילות שוטפת

הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי
מזומנים:

42	3	26	6	51
219	48	20	155	45
-	-	(17)	-	(31)
(12)	-	(4)	-	(11)
249	51	25	161	54

פחת והפחתות
עסקאות תשלום מבוסס מניות לעובדים
ואחרים
שערוך פיקדונות לזמן קצר
הפרשי שער בגין פעילויות שוטפות

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות
תפעוליים:

(5)	25	33	86	51
5	7	(99)	(35)	(64)
273	124	(13)	196	(202)
273	156	(79)	247	(215)
522	207	(54)	408	(161)

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

ב) מידע נוסף על תזרימי המזומנים
מפעילות שוטפת:

2	-	1	-	2
72	-	-	72	-

ריבית שהתקבלה
תקבולי מיסים על הכנסה

ג) פעילויות שאינן במזומן:

40	18	-	39	-
2,265	-	-	-	-
120	-	-	-	-
-	-	-	-	10
6	-	-	-	-

הוצאות נדחות בקשר עם עסקת ביו-גאל
אשר נרשמו תחת סעיפים "נכסים בלתי
מוחשיים" ו"השקעות אחרות"
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
רכישת רכוש קבוע כנגד אשראי ספקים

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 וזימויות 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.

נכון למועד הדוח, החברה נמצאת בשלבי תכנון והכנות ליישום ניסוי קליני Phase 2 בתרופת ה-EPO הרקומביננטי לטיפול בחולי סרטן מסוג מיאלומה נפוצה. כחלק מההכנות האמורות ולאחר היועצות עם יועציה הרגולטוריים והמדעיים, החליטה החברה, ביום 29 באוגוסט 2011, לבצע מחקר הכולל איסוף נתונים מקדים בהקשר לרמת הימצאותם של חלבונים ספציפיים בדם של קבוצת חולים במחלת המיאלומה הנפוצה אשר יסייע במיקוד פרוטוקול הניסוי הקליני Phase 2. נתונים אלו ישולבו במסגרת הניסוי הקליני Phase 2 בתרופת ה-EPO הרקומביננטי שתבצע החברה. להערכת הנהלת החברה ויועציה, אישור להתחלת ניסוי קליני Phase 2 מהרשויות הרגולטוריות, לאחר סיום איסוף הנתונים כאמור ושילובם במסגרת פרוטוקול הניסוי, צפוי להתקבל בחציון השני של שנת 2012.

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 וזימויות 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"). 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 בתאום עימה.

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 ביאור 1ב' לדוחות הכספיים לשנת 2010).

ג. לחברה התהוו הפסדים בסך של כ-0.6 מיליוני דולר ותזרים שלילי מפעילות שוטפת בסך של כ-0.7 מיליוני דולר

בתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 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-14 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 30 ביוני 2011 ולתקופות הביניים של שישה ושלושה חודשים 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 לפרק ד' של תקנות ניירות ערך (דו"חות 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 רישומם 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 רישומם 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 משלובות 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.
- ד. ביום 20 באפריל 2011 הגישה החברה למנהל המזון והתרופות האמריקאי (FDA), תת יחידה של ה- Health and Human Services (HHS), 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. ביום ה- 29 במאי 2011 הודיעה החברה כי ה- FDA הכיר בתרופת ה- EPO של החברה (אשר נמצאת בתיכנון והכנות להתחלת ניסוי קליני Phase 2) כתרופת יתום לטיפול בסרטן הדם מסוג מיאלומה נפוצה.

ביאור 4 - אירועים משמעותיים במהלך התקופה (המשך)

ה. ביום 1 ביוני 2011 אישר דירקטוריון החברה הקצאת 120,000 כתבי אופציה ליועץ חיצוני של החברה הניתנים למימוש ל-120,000 מניות רגילות של החברה בנות 0.1 ש"ח ע.נ. כל אחת בתוספת מימוש של 0.572 ש"ח לכל כתב אופציה. השווי ההוגן של כל כתבי האופציה על פי מודל בלאק ושולס בהתאם להוראות IFRS 2 ליום ההענקה הינו כ- 19 אלפי דולר. תקופת מימוש כתבי האופציה הינה תקופה מקסימלית של 10 שנים ממועד הקצאתן, באופן שכתבי האופציה יהיו ניתנים למימוש בחלקים שווים בכל חודש ממועד ההענקה על פני תקופה של 30 חודשים.

ביאור 5 - אירועים לאחר תקופת הדיווח

א. ביום 21 ביולי 2011 מומשו על ידי בעל מניות של החברה 15,544 כתבי אופציה (סדרה 1), אשר הונפקו במסגרת תשקיף ציבורי מיום 7 במרס 2011, ל- 15,544 מניות רגילות בנות 0.1 ש"ח ע.נ. כל אחת בתוספת מימוש כוללת של כ- 3 אלפי דולר.

ב. ביום 29 באוגוסט 2011, אישר דירקטוריון החברה את אימוצה של תוכנית להענקת אופציות למניות החברה לפי סעיף 102 לפקודת מס הכנסה (להלן - "תוכנית 2011"), ולשמור במסגרת התוכנית עד 10 מליון מניות לשם הקצאת אופציות במסגרת תוכנית 2011, המיועדות בעיקר לעובדים, דירקטורים ויועצים של החברה. תוכנית 2011 תהא כפופה להוראות שנקבעו לעניין זה בסעיף 102 לפקודת מס הכנסה. בהתאם למסלול ההוני שנבחר על ידי החברה ועל פי הוראות אלה, החברה לא תהיה זכאית לתבוע כהוצאה לצורכי מס סכומים שייקפו לעובדים כהטבה, לרבות סכומים שיירשמו כהטבת שכר בחשבונות החברה, בגין האופציות שהעובדים יקבלו במסגרת התוכנית, למעט מרכיב הטבה פירותי, אם קיים, שייקבע במועד ההקצאה. התנאים שיחולו על האופציות שיוענקו במסגרת תוכנית 2011, כגון אורך חיי האופציה, תוספת המימוש, תקופת ההבשלה ומועדי המימוש, ייקבעו על ידי דירקטוריון החברה, במועד ההקצאה בפועל.

אקס טי אל ביופרמסוטיקלס בע"מ

**דיווח כספי לתקופת בנייים
ליום 30 ביוני 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 30 ביוני 2011, ולתקופות של ששת ושלושת החודשים 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 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 שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחויבים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הביניים הנפרד 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 1ג' 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-14 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

פירמה חברה ב- PricewaterhouseCoopers International Limited

תל-אביב
29 באוגוסט 2011

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 30 ביוני		
	2010	2011	
	בלתי מבוקר		
	אלפי דולר		
			נכסים שוטפים
309	134	234	מזומנים ושווי מזומנים
-	-	552	פיקדונות לזמן קצר
108	19	46	חייבים ויתרות חובה
110	67	49	חייבים בגין חברות מוחזקות
46	40	23	פיקדונות מוגבלים
<u>573</u>	<u>260</u>	<u>904</u>	
			נכסים שאינם שוטפים
35	16	37	רכוש קבוע
88	-	40	נכסים בלתי מוחשיים
-	179	-	השקעות אחרות
<u>123</u>	<u>195</u>	<u>77</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>(173)</u>	<u>3,803</u>	
<u>4,396</u>	<u>282</u>	<u>4,784</u>	סך הנכסים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם
			התחייבויות שוטפות
135	90	74	ספקים ונותני שירותים
710	-	151	זכאים בגין חברות מוחזקות
717	682	521	זכאים ויתרות זכות
<u>1,562</u>	<u>772</u>	<u>746</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)	(141,721)	(142,679)	יתרת הפסד
<u>2,834</u>	<u>(490)</u>	<u>4,038</u>	סך הון (גירעון בהון)
<u>4,396</u>	<u>455</u>	<u>4,784</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 29 באוגוסט 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 38ד' 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 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2010	2011	2010	2011	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
	אלפי דולר				
63	-	45	-	88	הוצאות מחקר ופיתוח
1,136	312	238	682	509	הוצאות הנהלה וכלליות
(1,199)	(312)	(283)	(682)	(597)	הפסד מפעילות
-	2	-	2	16	הכנסות מימון
36	1	3	2	17	הוצאות מימון
(36)	1	(3)	-	(1)	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
(1,235)	(311)	(286)	(682)	(598)	הפסד לאחר הכנסות (הוצאות) מימון
(22)	(5)	6	30	16	סכום נטו, המיוחס לבעלים של החברה האם, של ההכנסות/(הוצאות) נטו, המציגים בדוחות התמציתיים המאוחדים תוצאות פעולות בגין חברות מוחזקות
(1,257)	(316)	(280)	(652)	(582)	הפסד 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 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		אלפי דולר
	2010	2011	2010	2011	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת				
(1,257)	(316)	(280)	(652)	(582)	הפסד כולל לתקופה
542	207	(36)	369	(127)	התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת (א)
709	-	88	42	(585)	תזרימי מזומנים נטו מפעילות שוטפת בגין עסקאות עם חברות מוחזקות
(6)	(109)	(228)	(241)	(1,294)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת
	תזרימי מזומנים מפעילות השקעה				
(6)	-	-	-	25	קיטון (גידול) בפיקדון מוגבל
-	-	25	-	(550)	גידול בפיקדונות בנקאיים לזמן קצר
(16)	-	(2)	-	(11)	רכישת רכוש קבוע
(81)	(5)	-	(31)	(3)	השקעות אחרות
(103)	(5)	23	(31)	(539)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
	תזרימי מזומנים מפעילות מימון				
-	-	(15)	-	1,751	הנפקת מניות
7	-	-	-	-	מימוש כתבי אופציה למניות
7	-	(15)	-	1,751	מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון
(102)	(114)	(220)	(272)	(82)	עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
5	-	3	-	7	רווחים מהפרשי שער בגין מזומנים
406	248	451	406	309	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
309	134	234	134	234	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

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
תזרימי מזומנים הכלולים בדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כתברה אם

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
	2010	2011	2010	2011
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
	אלפי דולר			

א) התאמות הדרושות להצגת תזרימי
מזומנים מפעילות שוטפת

הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי
מזומנים:

39	2	26	4	51	פחת והפחתות
219	48	20	155	45	עסקאות תשלום מבוסס מניות לעובדים ואחרים
					סכום נטו, המיוחס לבעלים של החברה האם, של סך ההכנסות בניכוי סך ההוצאות, המציגים בדוחות התמציתיים המאוחדים תוצאות פעולות בגין חברות מוחזקות
22	5	(6)	(30)	(16)	שערוך פיקדונות לזמן קצר
-	-	(4)	-	(4)	רווחים מהפרשי שער בגין פעילויות שוטפות
(5)	-	(3)	-	(7)	
275	55	33	129	69	

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות
תפעוליים:

(79)	21	36	10	62	ירידה (עליה) בחייבים ויתרות חובה ומסי הכנסה לקבל
41	7	(91)	2	(55)	עליה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ונותני שירותים
305	124	(14)	228	(203)	עליה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
267	152	(69)	240	(196)	
542	207	(36)	369	(127)	

ג) פעילויות שאינן במזומן

40	18	-	39	-	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
-	-	-	-	12	הוצאות הנפקה בהקשר עם הנפקת הון ציבורית מיום 7 במרס 2011 שטרם שולמו
6	-	-	-	-	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 30 ביוני 2011 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 ד'38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים) התש"ל - 1970 (להלן - תקנות דוחות תקופתיים). בהתאם לתקנה האמורה, יובאו בודח 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 30 ביוני 2011 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 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 בקורות 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, בקורות 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 הרבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח הרבעוני לתקופה שנתיימה ביום 31 במרס 2011 (להלן: "הדוח הרבעוני בדבר הבקרה הפנימית האחרון"), נמצאה הבקרה הפנימית כאפקטיבית.

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 האמור בדוח הרבעוני 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 30 ביוני 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 רלוונטי 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 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.

29 באוגוסט 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 30 ביוני 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 רלוונטי 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.

29 באוגוסט 2011
תאריך

רונן טויטו, סמנכ"ל כספים