



אקס טי אל ביופרמסוטיקלס בע"מ

דוח הדירקטוריון על מצב עסקי התאגיד ליום 31 במרס 2013

דירקטוריון אקס טי אל ביופרמסוטיקלס בע"מ (להלן: "החברה") מתכבד להגיש בזאת את דוח דירקטוריון החברה לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2013. הנתונים המובאים בדוח זה מתייחסים לחברה ולחברות הבנות במאוחד (להלן: "הקבוצה"), וזאת למעט אם צוין אחרת במפורש.

דוח הדירקטוריון מכיל, בין היתר, תיאור מתומצת של עסקי החברה, מצבה הכספי, ניתוח תוצאות הפעילות ואופן השפעתם של אירועים בתקופת הדוח על הנתונים שבדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 במרס 2013 (להלן: "הדוחות הכספיים"). דוח הדירקטוריון נערך מתוך הנחה כי מצוי בפני הקורא גם דוח דירקטוריון החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012.

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.

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

ביום 25 ביולי 2012 השלימה החברה רכישה של כ- 50.79% מהון מניותיה המונפק והנפרע של חברת אינטרקור בע"מ (להלן: "אינטרקור"), חברה ציבורית אשר מניותיה נסחרות בבורסה לניירות ערך בת"א ואשר עוסקת במחקר, פיתוח, שיווק ומכירה של מכשירי ריפוי ביתיים, לטיפול לא תרופתי ולא פולשני של מחלות שונות לרבות יתר לחץ דם, אי ספיקת לב, קשיים בהרדמות ומתח נפשי. נכון ליום 31 במרס 2013 מחזיקה החברה בכ- 45.41% מהון המניות המונפק והנפרע של אינטרקור (ראה גם ביאור 5 לדוחות הכספיים המאוחדים השנתיים לשנת 2012). ביום 16 במאי 2013 אישר דירקטוריון החברה את המרת ההלוואה שניתנה לאינטרקור בתמורה ל- 7,620,695 מניות של אינטרקור כפי שנקבע מראש בהסכם הרכישה. לאחר ההמרה האמורה ונכון למועד אישור הדוחות הכספיים מחזיקה החברה בכ- 54.72% מהון מניותיה המונפק והנפרע של חברת אינטרקור. לפרטים בהרחבה אודות המרת ההלוואה האמורה ראה סעיף 4.1 להלן.

ביום 21 בנובמבר 2012 רכשה החברה כ- 31.35% ממניותיה של חברת פרוטאולוגייקס בע"מ (להלן: "פרוטאולוגייקס"), חברה ציבורית שמניותיה נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל-אביב. נכון ליום 31 במרס 2013 מחזיקה החברה בכ- 30.88% מהונה המונפק והנפרע של פרוטאולוגייקס (ראה גם ביאור 12 לדוחות הכספיים המאוחדים השנתיים לשנת 2012).

נכון למועד הדוח, החברה נמצאת בשלבי תכנון ליישום ניסוי קליני phase 2 בתרופת ה- EPO הרקומביננטי לטיפול בחולי סרטן מסוג מיאלומה נפוצה. כחלק מההכנות האמורות ביצעה החברה מחקר הכולל איסוף נתונים מקדים בהקשר לרמת הימצאותם של חלבונים ספציפיים בדם של קבוצת חולים במחלת המיאלומה הנפוצה. החברה הרחיבה את המחקר האמור למרכזים נוספים וזאת על מנת לאסוף נתונים נוספים מעבר לתכנון המחקר המקורי. הנתונים אשר נאספו במסגרת המחקר המקדים ישולבו לפי הצורך בתכנון והכנות ליישום ניסוי קליני phase 2 אשר להערכת החברה, אישור להתחלתו, צפוי להתקבל עד תום הרבעון הרביעי של שנת 2013.

ביום 30 בנובמבר 2011 השלימה החברה את עסקת MinoGuard אשר במסגרתה רכשה החברה את פעילותה של חברת MinoGuard Ltd. (להלן: "MinoGuard"), שהוקמה על-ידי מור יישום מחקרים בע"מ (להלן: "מור"), בדרך של קבלת רישיון בלעדי לכל הטכנולוגיה של MinoGuard ובכללה בתרופת SAM-101, תרופה משולבת לטיפול במחלות נפש, תוך התמקדות במחלת הסכיזופרניה, וזאת בתמורה לתמלוגים ממכירות וכן תשלומי אבני דרך לאורך תהליך הפיתוח הקליני וללא כל תשלום אחר. תרופה זו מבוססת על שילוב תרופות אנטי פסיכוטיות אשר קיימות בשוק יחד עם תרכובת תרופתית מוכרת (מינוציקלין).

לחברה זכויות בפטנטים ונכסים אחרים בתחום הטיפול בצהבת נגיפית C (תוכנית DOS), אשר הועברו לחברת פרסידיו פרמסוטיקלס אינק (להלן: "פרסידיו") והוחזרו על ידי פרסידיו לחברה בחודש אוגוסט 2012 (לפרטים נוספים ראה ביאור 18(א) לדוחות הכספיים המאוחדים לשנת 2012). בכוונת החברה לבחון את חידוש הפעילות בתחום הצהבת הנגיפית C ו/או איתור שותפים אסטרטגיים להמשך הפיתוח ושיווק תרופות לטיפול בצהבת נגיפית C על בסיס טכנולוגיית ה-DOS המוחזרת אליה מפרסידיו.

נכון ליום 31 במרס 2013, לחברה מספר חברות בנות כמפורט להלן:

- א. חברת אינטרקויר הינה חברה ציבורית אשר מניותיה נסחרות בבורסה לניירות ערך בת"א. לחברת אינטרקויר שתי חברות בנות - אינטרקויר אינק המאוגדת בארה"ב ואינטרקויר UK המאוגדת בבריטניה (אינה פעילה).
- ב. חברת אקסטיפו בע"מ (להלן "אקסטיפו") הינה חברה פרטית אשר הוקמה בישראל בחודש נובמבר 2009 ואשר מחזיקה ברישיון שימוש בלעדי בפטנט לשימוש בתרופת ה-EPO הרקומביננטי לטיפול בחולי סרטן מסוג מיאלומה נפוצה.
- ג. חברת אקס טי אל ביופרמסוטיקלס אינק. (להלן "אקס טי אל אינק."), הינה חברה אמריקאית אשר הוקמה בשנת 1999 לפי חוקי מדינת דלוור ארה"ב 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. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, החברות אקס טי אל אינק ואקס טי אל פיתוח לא פעילות.

1.2. אירועים עיקריים במהלך התקופה

1.2.1. ביום 21 בפברואר 2013 (אסמכתא: 2013-01-045588 ו- 2013-01-045600) קיבלה האסיפה הכללית המיוחדת של בעלי מניות החברה וכן האסיפה הכללית של מחזיקי כתבי אופציה (סדרה 2) של החברה החלטה בדבר הארכת תקופת המימוש של כתבי האופציה האמורים מיום 27 בפברואר 2013 עד ליום 31 בדצמבר 2013. ההחלטה האמורה הייתה כפופה לאישור בית המשפט המחוזי בהתאם לסעיף 350 לחוק החברות, התשנ"ט-1999. ביום 12 במרס 2013 (אסמכתא: 2013-01-002608), אישר בית המשפט את ההחלטה בדבר הארכת תקופת המימוש של האופציות.

1.2.2. בהמשך למשא ומתן של החברה עם כיטוב פרמסוטיקלס בע"מ (ראה ביאור 18(א) לדוחות הכספיים המאוחדים לשנת 2012), ביום 5 במרס 2013 החליטו הצדדים לעסקה כי היות והמשא ומתן בין הצדדים לא הבשיל לכדי הסכם מחייב, חדלו הצדדים מניהול משא ומתן כאמור (לפרטים ראה דיווח החברה מיום 6 במרס 2013 אסמכתא 2013-01-054999).

1.2.3. במהלך התקופה מומשו על ידי מחזיקי כתבי האופציה של החברה 31,410 כתבי אופציה (סדרה 2) ל- 31,410 מניות רגילות בנות 0.1 ש"ח ע.נ. כל אחת בתמורה לתוספת מימוש ממוצעת של כ- 1.02 ש"ח לכל כתב אופציה. הסך הכולל של התמורה שהתקבלה ממימוש כתבי האופציה (סדרה 2) הסתכמה לכ- 9 אלפי דולר (כ- 32 אלפי ש"ח).

1.2.4. אינטרקטור בע"מ

1.2.4.1. ביום 21 בינואר 2013 הודיעה אינטרקטור כי מבדיקות שערכה כחלק מהליך גמר חשבון סיום התקשרות עם מר ארז גביש, מנכ"ל אינטרקטור הקודם ("מר גביש"), התגלו מספר סוגיות הטעונות בדיקה בקשר עם התנהלות אינטרקטור בתקופת כהונתו כמנכ"ל, ובכללן התוקף המשפטי של הסכם הרישיון מאוקטובר 2011 שנחתם בין אינטרקטור לבין חברה בשליטתו של ד"ר בנימין גביש (אביו של מר גביש ובעל עניין באינטרקטור באותו מועד). דירקטוריון אינטרקטור מינה ועדה הכוללת עו"ד חיצוני שנשכר למטרה זו ודירקטור נוסף על מנת לערוך בדיקה ולהמציא מסקנות לדירקטוריון. כמו כן נשלחה הודעה למר גביש ולד"ר גביש על הקמת הועדה כאמור אשר כללה את הזמנתם למתן הסברים בסוגיות הנבדקות וכן בקשה כי יעדכנו כל משקיע או שותף פוטנציאלי בעיסוקיהם העתידיים אודות בדיקת

התוקף המשפטי של הסכם הרישיון האמור (לפרטים נוספים ראה סעיף 4.1 להלן וכן דיווח החברה מהמועד האמור אסמכתא 2013-01-018738)

1.2.4.2 ביום 21 במרס 2013 מונה פרופ' ראובן צימליכמן לתפקיד המנהל הרפואי של אינטרקור. במסגרת הסכם היעוץ של פרופ' צימליכמן, נקבע כי הוא יספק לאינטרקור שירותי יעוץ בתחום מחקר ופיתוח, ניהול קניין רוחני ורגולציה רפואית. במסגרת ההסכם נקבע כי יוענקו לפרופ' צימליכמן 130,000 כתבי אופציה הניתנות למימוש למניות רגילות של אינטרקור במחיר מימוש של 0.54 ש"ח לכל כתב אופציה. תקופת ההבשלה של כתבי האופציה נקבעה לתקופה של 3 שנים, כאשר 1/12 מכתבי האופציה יובשלו בתום כל רבעון. לחילופין, אם כתוצאה מחתימת הסכם בין אינטרקור לבין מוסד רפואי (כגון קופת חולים) למכירת מוצריה דרך המוסד הרפואי ימכרו מוצרי אינטרקור בסך מכירות העולה על 175,000 דולר, אזי יובשלו 30% מכתבי האופציה שטרם הבשילו במועד זה. השווי ההוגן של כל כתבי האופציה על פי מודל בלאק ושולס, בהתאם להוראות IFRS 2, ליום אישור הדירקטוריון של אינטרקור הינו כ- 9 אלפי דולר. תקופת מימוש כתבי האופציה הינה תקופה מקסימאלית של 10 שנים ממועד הקצאתם. שווי כל אופציה התבסס על ההנחות הבאות: דיבידנד צפוי בשיעור של 0%, סטיית תקן צפויה בשיעור של 92.21%, ריבית חסרת סיכון בשיעור של 2.76%-3.21% ואורך חיים צפוי עד למועד המימוש של 5 עד 6.5 שנים. (לפרטים נוספים ראה דיווח אינטרקור מיום 22 במרס 2013 אסמכתא 2013-01-016366).

1.3. המצב הכספי, תוצאות הפעילות, נזילות ומקורות המימון

לחברה הפסדים נמשכים וכל הכנסותיה בשלב זה מקורן מחברה מאוחדת - אינטרקור, אשר השליטה בה נרכשה ביום 25 ביולי 2012. החברה תלויה במקורות מימון חיצוניים לצורך תמיכה בפעילותה. להערכת הנהלת החברה ובהתאם לתוכניות העסקיות, יתרות המזומנים ושווי המזומנים, כולל יתרות הפיקדונות לזמן קצר, יאפשרו לחברה לממן את פעילויותיה לפחות עד לרבעון השלישי של שנת 2014 (ללא תלות בחברת אינטרקור). עם זאת, סכום המזומנים להם תזדקק החברה בפועל כדי לממן את פעולותיה תלוי בגורמים רבים, הכוללים, אבל לא מוגבלים, לעיתות, תכנון וביצוע של הניסויים הקליניים בתרופות הקיימות שלה, ופרויקטים עתידיים אשר החברה עשויה לרכוש או פעילויות פיתוח עסקי אחרות, כגון, רכישה של טכנולוגיות חדשות ו/או שינוי בנסיבות אשר עשויים לגרום לחברה להוצאות משמעותיות מעבר לציפיות ההנהלה הנוכחיות והידועות נכון למועד דוח זה ואשר יצריכו את החברה לשנות את ייעוד הכספים ביחס למתוכנן, בין היתר, לאור נסיבות שמעבר לשליטתה. החברה צפויה לצבור הפסדים נוספים במהלך שנת 2013 כתוצאה מפעילויות מחקר ופיתוח, בחינת טכנולוגיות נוספות ומהפעילות השוטפת אשר יבואו לידי ביטוי בתזרים שלילי מפעילות שוטפת. לפיכך, על מנת להשלים את הניסויים הקליניים שמטרתם לפתח מוצר עד לאישורו לשיווק, החברה תאלץ לגייס כספים נוספים בעתיד באמצעות הנפקת ניירות ערך. במידה והחברה

לא תצליח לגייס בעתיד הון נוסף בתנאים מקובלים, היא תאלץ לממש ניירות ערך סחירים המוחזקים על ידה או לצמצם את פעילותה, למכור או להעניק רישיון משנה לצדדים שלישיים לשימוש בכל או בחלק מהטכנולוגיות שברשותה.

1.3.1 המצב הכספי

להלן נתונים מאזניים עיקריים (באלפי דולר):

סעיף	ליום 31 בדצמבר 2012		ליום 31 במרס 2013		
	% מסך מאזן	סכום אלפי דולר	% מסך מאזן	סכום אלפי דולר	
סך המאזן	100%	11,086	100%	10,421	
הון המיוחס לבעלים של החברה	66%	7,353	66%	6,826	
זכויות שאינן מקנות שליטה	19%	2,071	19%	2,001	
רכוש שוטף	34%	3,792	32%	3,330	
השקעה בחברה כלולה	21%	2,336	21%	2,203	
רכוש קבוע	1%	72	1%	74	
נכסים בלתי מוחשיים	44%	4,886	46%	4,814	
התחייבויות שוטפות	15%	1,649	15%	1,581	
התחייבויות לא שוטפות	0%	13	0%	13	

הון עצמי

סך ההון העצמי של החברה ליום 31 במרס 2013 (כולל זכויות שאינן מקנות שליטה), הסתכם לכ- 8,827 אלפי דולר. ההון העצמי המיוחס לבעלים של החברה ליום 31 במרס 2013 הסתכם לכ- 6,826 אלפי דולר, קיטון של כ- 527 אלפי דולר מיום 31 בדצמבר 2012 ומהווה כ- 65% מסך המאזן לעומת 66% מסך המאזן ליום 31 בדצמבר 2012. הקיטון בהון המיוחס לבעלים של החברה נובע בעיקר מההפסד בתקופה (בנטרול הוצאות תשלום מבוסס מניות).

יתרת הזכויות שאינן מקנות שליטה נכון ליום 31 במרס 2013 הסתכמה לסך של כ- 2,001 אלפי דולר והיא מייצגת את חלקם של בעלי המניות האחרים של אינטרקור. נכון ליום 31 במרס 2013 החברה מחזיקה בכ- 45.41% מהון מניותיה המונפק והנפרע של אינטרקור ונכון למועד אישור הדוחות הכספיים בכ- 54.72% וזאת לאחר שהחברה המירה למניות את ההלוואה שהוענקה לאינטרקור במסגרת הרכישה מיום 25 ביולי 2012.

נכסים

סך הרכוש השוטף ליום 31 במרס 2013 הסתכם לכ- 3,330 אלפי דולר, קיטון של כ- 462 אלפי דולר, בהשוואה לסך של כ- 3,792 אלפי דולר ליום 31 בדצמבר 2012. השינוי נובע בעיקר מקיטון ביתרות המזומנים ופיקדונות לזמן קצר של הקבוצה, אשר ליום 31 במרס 2013 הסתכמו לסך של כ- 2,720 אלפי דולר, קיטון של כ- 592 אלפי דולר בהשוואה ליתרות המזומנים והפיקדונות לזמן קצר בסך של כ- 3,312 אלפי דולר ליום 31 בדצמבר 2012. קיטון זה נובע בעיקר משימוש לצורכיה

השוטפים של הקבוצה. יתרת המזומנים והפיקדונות לזמן קצר ליום 31 במרס 2013, ללא נתוניה הכספיים של אינטרקויר עמד על כ- 2,030 אלפי דולר, קיטון של כ- 316 אלפי דולר לעומת היתרה ביום 31 בדצמבר 2012 אשר מוסבר בעיקר על ידי תזרים המזומנים ששימש לפעילות השוטפת.

יתרת הלקוחות בדוח על המצב הכספי נכון ליום 31 במרס 2013 הסתכמה לכ- 99 אלפי דולר, בהשוואה ליתרת לקוחות בסך 76 אלפי דולר נכון ליום 31 בדצמבר 2012. יתרה זו נובעת מלקוחות של חברת הבת, אינטרקויר.

ממוצע ימי הלקוחות לימים 31 במרס 2013 ו- 31 בדצמבר 2012 הינו 12 ימים ו- 24 ימים, בהתאמה. ממוצע ימי הלקוחות ביום 31 במרס 2013 קטן בהשוואה ל- 31 בדצמבר 2012 עקב שינוי בתמהיל המכירות הכולל, בעיקר גידול במכירות הישירות, ערוצים בהם ימי לקוחות קטנים ממשוקי משנה. יתרת הלקוחות נובעת בעיקר מהמכירות לרשתות בבריטניה ובארה"ב. תנאי התשלום המקובלים כיום בחברה עבור ערוצי ההפצה הקמעונאיים הם כ- 30 ימי אשראי וכ- 5-3 ימים בערוץ מכירה ישירה.

יתרת המלאי ליום 31 במרס 2013 הסתכמה לכ- 323 אלפי דולר בהשוואה לכ- 229 אלפי דולר ליום 31 בדצמבר 2012. העלייה במלאי מוסברת על ידי העובדה כי אינטרקויר פעלה להגדלת המלאים מיום השלמת הסדר החוב והעסקה עם XTL וקרן מדיקה כמתואר לעיל, וזאת בכוונה להרחיב את פעילותה ולהתייעל בהוצאות השינוע.

יתרות חייבים ויתרות חובה בדוח על המצב הכספי ליום 31 במרס 2013 הסתכמו לסך של כ- 166 אלפי דולר (כ- 112 אלפי דולר ללא נתוניה הכספיים של אינטרקויר), בהשוואה לכ- 153 אלפי דולר ליום 31 בדצמבר 2012 (כ- 117 אלפי דולר ללא נתוניה הכספיים של אינטרקויר), ללא שינוי מהותי. היתרה כוללת בעיקר מוסדות ממשלתיים והוצאות מראש.

השקעה בחברה כלולה כוללת את השקעת החברה בפרוטאולוגיקס. ליום 31 במרס 2013 עמדה השקעה זו על 2,203 אלפי דולר, בהשוואה לסך 2,336 אלפי דולר ביום 31 בדצמבר 2012. השקעה זו נרשמת בספרי החברה על בסיס השווי המאזני. במהלך התקופה רשמה החברה הפסדים מהשקעה בחברה כלולה בסך 190 אלפי דולר ומנגד רשמה החברה עלייה בהשקעה הנובעת מהפרשי תרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ בסך 51 אלפי דולר.

סך הרכוש הקבוע ליום 31 במרס 2013 עמד על כ- 74 אלפי דולר (כ- 34 אלפי דולר ללא נתוניה הכספיים של אינטרקויר), בהשוואה לכ- 72 אלפי דולר ליום 31 בדצמבר 2012 (כ- 31 אלפי דולר ללא נתוניה הכספיים של אינטרקויר) - ללא שינוי מהותי.

יתרת הנכסים הבלתי מוחשיים ליום 31 במרס 2013 הסתכמה לסך של כ- 4,814 אלפי דולר לעומת כ- 4,886 אלפי דולר נכון ליום 31 בדצמבר 2012. היתרה כוללת סכום המייצג את רישיון השימוש הבלעדי בפטנט על תרופת ה-EPO הרקומביננטי למחלת המיאלומה הנפוצה וכל המחקרים והידע הנצבר בבסיסו של הפטנט, בסכום של כ- 2,265 אלפי דולר בתוספת עלויות עסקה בסך של כ- 187 אלפי דולר. כמו כן, היתרה כוללת טכנולוגיה בסך כ- 1,764 אלפי דולר ומותג בסך כ- 455 אלפי

דולר הנובעים מעסקת רכישת אינטרקוור. השינוי ביתרה מיום 31 במרס 2013 לעומת היתרה מיום 31 בדצמבר 2012 נובע בעיקר מהפחתה שוטפת של הטכנולוגיה והמותג האמורים.

התחייבויות שוטפות

יתרות ההתחייבויות השוטפות ליום 31 במרס 2013 הסתכמו לסך של כ- 1,581 אלפי דולר (כ- 658 אלפי דולר ללא נתוניה הכספיים של אינטרקוור) בהשוואה לכ- 1,649 אלפי דולר ליום 31 בדצמבר 2012 (כ- 757 אלפי דולר ללא נתוניה הכספיים של אינטרקוור). עיקר הירידה נובעת מפירעון התחייבות לנותני שירותים מקצועיים וכן תשלום מענקים לנושאי משרה בגין גיוס משנת 2012.

1.3.2 ניתוח תוצאות הפעילות

תמצית דוחות רווח והפסד (באלפי דולר):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס		
	2012	2013	
	<u>אלפי דולר</u>		
938	0	673	הכנסות
(380)	0	(199)	עלות ההכנסות
558	0	474	רווח גולמי
(99)	(17)	(18)	הוצאות מחקר ופיתוח
(848)	0	(686)	הוצאות מכירה ושיווק
(2,769)	(384)	(700)	הוצאות הנהלה וכלליות
802	0	7	רווחים אחרים - נטו
(2,356)	(401)	(923)	הפסד מפעילות
45	32	11	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
569	0	(190)	רווחים מהשקעה בחברה כלולה
(1,742)	(369)	(1,102)	הפסד לשנה
			רווח כולל אחר:
114	0	51	הפרשים מתרגום דוחות כספיים
114	0	51	סך רווח כולל אחר
(1,628)	(369)	(1,051)	סך הפסד כולל לשנה
			ייחוס ההפסד לשנה
(1,390)	(369)	(872)	לבעלים של החברה האם
(352)	0	(230)	לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
(1,742)	(369)	(1,102)	סך הפסד כולל לשנה
			ייחוס סך ההפסד הכולל לשנה
(1,276)	(369)	(821)	לבעלים של החברה האם
(352)	0	(230)	לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
(1,628)	(369)	(1,051)	סך הפסד כולל לשנה

הכנסות

המכירות לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2013 הסתכמו בכ- 673 אלפי דולר. מכירות אלו מקורן בחברה הבת אינטרקור. עיקר המכירות בחברת אינטרקור הינן לשווקים בארה"ב ובקנדה, אשר הסתכמו לכ- 574 אלפי דולר, ובבריטניה, אשר הסתכמו לכ- 91 אלפי דולר. ברבעון הרביעי של שנת 2012 הסתכמו המכירות באינטרקור לכ- 595 אלפי דולר, אשר מתוכן סך של כ- 497 אלפי דולר הינן ממכירות בארה"ב ובקנדה וכ- 95 אלפי דולר הינן ממכירות בבריטניה.

רווח גולמי

הרווח הגולמי לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2013 הסתכמו לכ- 474 אלפי דולר וכ- 527 אלפי דולר ללא הפחתת עודפי עלות בעסקה.

הרווחיות הגולמית בכללותה מקורה בחברת הבת אינטרקור אשר על פני התקופות הרווחיות הגולמית הממוצעת שלה נעה בטווח של בין 74%-78%. רווחיות זו מושפעת מהיחס בין המכירות הישירות/המקוונות, אשר להן שיעור רווחיות גבוה באופן יחסי, לעומת היקף המכירות באמצעות מפיצים שלהן רווחיות גולמית בשיעורים נמוכים יותר. עלות המכר כוללת הפחתת עודפי עלות המיוחסת לטכנולוגיה אשר זוהתה במסגרת הרכישה והסתכמה לכ- 53 אלפי דולר.

הוצאות מחקר ופיתוח

הוצאות מחקר ופיתוח לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2013 הסתכמו בכ- 18 אלפי דולר, בהשוואה לכ- 17 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד. הוצאות מחקר ופיתוח כוללות בעיקר, עלויות רגולציה רפואית, הוצאות ביטוח קליני ועלויות ייעוץ רפואי אחרות. הוצאות מחקר ופיתוח המיוחסות לאינטרקור במהלך התקופה עומדות על כ- 8 אלפי דולר.

הוצאות מכירה ושיווק

הוצאות מכירה ושיווק לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2013 הסתכמו בכ- 686 אלפי דולר. הוצאות מכירה ושיווק בכללותן מקורן בחברה הבת אינטרקור. הוצאות המכירה והשיווק כוללות הוצאות פרסום (בעיקר הוצאות מדיה) בסכום של כ- 321 אלפי דולר, ביחס לרווח גולמי של 527 אלפי דולר (בנטרול הפחתת עודפי עלות), אשר מייצג תרומה ממוצעת (רווח גולמי בניכוי עלויות הפרסום הישיר/המקוון חלקי הוצאות הפרסום הישיר/המקוון) של כ- 64%. כמו כן, הוצאות אלו כוללות גם הוצאות עבור שירותי שיווק ומכירה מקוונים הניתנים על ידי גיבוב בע"מ (להלן: "גיבוב") בסך של כ- 104 אלפי דולר ותשלום מבוסס מניות בסך של כ- 137 אלפי דולר בגין כתבי האופציה שהוענקו לגיבוב.

הוצאות הנהלה וכלליות

הוצאות הנהלה וכלליות לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2013 הסתכמו בכ- 700 אלפי דולר, בהשוואה לכ- 384 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד. הוצאות הנהלה וכלליות במהלך התקופה, בנטרול הוצאות שנרשמו באינטרקור, עמדו על כ- 526 אלפי דולר. עיקר העלייה בהוצאות הנהלה וכלליות (בנטרול ההוצאות השייכות לאינטרקור) ביחס לרבעון המקביל אשתקד נובע מגידול בסעיף תשלום מבוסס מניות לדירקטורים ולעובדים, אשר ההוצאות בגינן בתקופה נרשמות בהתאם למודל בלאק אנד שולס ועל פי שיטת המדרגות, כך שההוצאה גבוהה יותר בתקופות הראשונות, ובקיצוץ מענקים לעובדים בהקשר עם גיוס הכספים שנרשמו במהלך התקופה המקבילה אשתקד. כמו כן, הוצאות הנהלה וכלליות המיוחסות לאינטרקור במהלך התקופה עומדות על כ- 174 אלפי דולר והן כוללות בעיקר הוצאות שכר, שירותים מקצועיים, תחזוקת פטנטים והוצאות בגין תשלום מבוסס מניות לדירקטורים ולעובדים.

רווחים אחרים - נטו

רווחים אחרים לתקופה של שלושה חודשים ביום 31 במרס 2013 הסתכמו לכ- 7 אלפי דולר. רווחים אלו נובעים ממימוש ופקיעה של כתבי אופציה בחברה כלולה במהלך התקופה.

הכנסות (הוצאות) מימון (נטו)

הכנסות מימון, נטו בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2013 הסתכמו לכ- 11 אלפי דולר, בהשוואה להכנסות מימון, נטו בסכום של כ- 32 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון בהכנסות המימון נבע בעיקר מקיטון בהכנסות מהפרשי שער שמקורן בייסוף השקל ביחס לדולר בגין יתרת הנכסים הכספיים השקליים, נטו.

הפסדים מהשקעה בחברה כלולה

לחברה נבעו הפסדים מהשקעה בחברה כלולה (הפסדי אקוויטי) בסך 190 אלפי דולר אשר מקורם מהשקעתה בפרוטאולוגייקס לפי שיטת השווי המאזני. נכון ליום 31 במרס 2013, מחזיקה החברה בכ- 30.88% מהון המניות המונפק והנפרע של חברת פרוטאולוגייקס. במהלך התקופה רשמה פרוטאולוגייקס הפסדים בסך של כ- 1,967 אלפי ש"ח (כ- 531 אלפי דולר) (לא כולל הפחתת עודפי עלות בסך של כ-82 אלפי דולר).

מיסים על הכנסה

לקבוצה לא נבעו הוצאות (הכנסות) מיסים בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2013 ולא בתקופה המקבילה אשתקד.

הפסד והפסד כולל לתקופה

ההפסד המיוחס לבעלים של החברה האם לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרס 2013 הסתכמה לכ- 872 אלפי דולר, בהשוואה לכ- 369 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

ההפסד הכולל המיוחס לבעלים של החברה האם לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרס 2013 הסתכמה לכ- 821 אלפי דולר, בהשוואה לכ- 369 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד והוא כולל ברבעון הראשון של שנת 2013 את השפעת ההפרשים מתרגום דוחות כספיים הנובע מההשקעה בפרוטאולוגייקס, שכן מטבע הפעילות של פרוטאולוגייקס הינו ש"ח.

הפסד למניה בסיסי ומדולל בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2013 עמד על כ- 0.004 דולר, בהשוואה לכ- 0.002 דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

תזרימי מזומנים

תזרימי המזומנים ששימשו לפעילות שוטפת בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2013 הסתכמו לכ- 553 אלפי דולר, בהשוואה לתזרימי מזומנים ששימשו לפעילות שוטפת בסך של כ- 283 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בתזרים שלילי של כ- 270 אלפי דולר. חלקה של אינטרקוור, בתזרימי מזומנים ששימשו לפעילות שוטפת במהלך התקופה עמד על כ- 202 אלפי דולר. תזרימי מזומנים ששימשו לפעילות שוטפת בקבוצה, למעט אינטרקוור, בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2013 הסתכמה לכ- 351 אלפי דולר. הגידול ביחס לרבעון המקביל אשתקד נבע בעיקר מביצוע תשלומים בתקופה, לנותני שירותים מקצועיים וכן תשלום מענק לנושאי משרה בהקשר עם גיוס הכספים בשנת 2012.

תזרימי המזומנים שנבעו מפעילות השקעה בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2013 הסתכמו לכ- 502 אלפי דולר, בהשוואה לכ- 982 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד. השינויים בין התקופות מבטאים בעיקר את התנועה בפיקדונות לזמן קצר במהלך התקופות.

תזרימי המזומנים שנבעו מפעילות מימון בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2013 הסתכמו לכ- 9 אלפי דולר ומקורם במימוש כתבי אופציה (סדרה 2) במהלך התקופה. תזרימי מזומנים מפעילות מימון בתקופה המקבילה אשתקד הסתכמו לסך של כ- 3,770 אלפי דולר ומקורם בעיקר בגיוס ההון במסגרת ההנפקה הפרטית מחודש מרס 2012 ומימוש כתבי אופציה (סדרה 2) אשר מומשו במהלך התקופה.

1.3.3 מקורות מימון

הכנסותיה של הקבוצה מפעולות בשלב זה הינן באמצעות חברת הבת המאוחדת אינטרקוור בלבד. הקבוצה ממנת את פעילות המחקר והפיתוח שלה באמצעות גיוסי הון, הון עצמי ואשראי שוטף מספקים ונותני שירותים. יתרת המזומנים ושווי המזומנים ופיקדונות לזמן קצר של הקבוצה ליום 31 במרס 2012 הסתכמו לסך של כ- 2,742 אלפי דולר (כ- 2,053 אלפי דולר ללא המזומנים בחברת אינטרקוור). במהלך התקופה מומשו כתבי אופציה (סדרה 2) בסך של כ- 9 אלפי דולר נטו (ראה 1.2.4 לעיל).

1.3.4 דוחות פרופורמה

בהתאם להוראות תקנה 38' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל – 1970 ערכה החברה דוחות פרופורמה. דוחות הפרופורמה הוצגו על מנת לשקף את תוצאות פעולותיה של הקבוצה לו הושלמה עסקת רכישת אינטרקוור ביום 1 בינואר 2012. לפרטים נוספים אודות נתוני הפרופורמה ראה את דוח הפרופורמה.

2. חלק שני - חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

2.1 חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם :

- א. האחראי על ניהול סיכוני השוק בקבוצה בהתאם למדיניות הדירקטוריון הינו מר רונן טויטו, משנה למנכ"ל וסמנכ"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 (מטבע הפעילות של הקבוצה).
- ג. מדיניות הקבוצה בניהול סיכוני שוק - ביום 29 במרס 2012 קבע דירקטוריון החברה כי הנהלת החברה מוסמכת, מעת לעת ובהתאם לעיתוי המתאים, לפעול להחזקת ש"ח בסכום הנדרש לטובת ההתחייבויות הנקובות בש"ח לתקופה עוקבת של תשעה עד שניים-עשר חודשים בכל עת. דירקטוריון אינטרקור החליט להשקיע את רוב יתרות המזומנים באינטרקור בפיקדונות דולריים לזמן קצר ואת יתר המזומנים בפיקדונות שקליים.
- 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 החברה.

2.1.1 סיכון שער חליפין

רוב הכנסות והוצאות הקבוצה נקובות בדולר ארה"ב ובחלקן אף בליש"ט בריטי וכנגדן מחזיקה הקבוצה את האמצעים הנזילים שברשותה בדולר ארה"ב או בצמודי דולר. עם זאת, לגבי חלק ההוצאות הנקובות בש"ח אשר יוצרות חשיפה לשינויים בשער החליפין של השקל מול הדולר, הקבוצה מחזיקה אמצעים נזילים שברשותה בש"ח, בהתאם להחלטת דירקטוריון בקבוצה כאמור, וזאת על מנת להקטין את הסיכון המטבעי. כהגנה על החשיפה הכלכלית, אשר אינה סותרת בצורה משמעותית את החשיפה החשבונאית, החברה מחזיקה את רוב נכסיה השוטפים ביתרות נקובות בדולר ארה"ב או צמודות אליו.

2.1.2 סיכונים הנובעים משינויים בסביבה הכלכלית והמשבר הכלכלי העולמי

בשנים האחרונות חווה העולם מספר מאורעות, הן במישור המדיני-בטחוני והן במישור הכלכלי, אשר טלטלו את השווקים העולמיים בכלל, ואת השווקים בישראל בפרט. ברבעון הראשון של שנת 2013 המשיכה המתיחות בגבול הצפוני של ישראל, על רקע מלחמת האזרחים בסוריה. כמו כן, המשיכה המתיחות בשל תוכניות הגרעין של אירן. בשנת 2012 ניכרה מתיחות ביטחונית בגבול הדרומי של ישראל (שהתבטאה במבצע "עמוד ענן" ברצועת עזה ובהתקפות טרור מגבול סיני). גורמים אלה עלולים לפגוע בצמיחה ובפעילות במשק וביציבותו.

באשר למשבר הכלכלי אשר פוקד את העולם זה מספר שנים, במהלך השנתיים האחרונות הורע המצב הכלכלי באירופה אשר בא לידי ביטוי בין היתר בהורדת דירוג האשראי במספר מדינות

החברות בגוש היורו על ידי סוכנויות הדירוג העולמיות ובהן, צרפת, ספרד, איטליה, אירלנד, יוון, פורטוגל, בלגיה, קפריסין וסלובניה. הורדות דירוג אלו הביאו להתפטרותם של ראשי ממשלה בחלק מהמדינות האמורות לאחר שנדרשו לביצוע קיצוצים תקציביים מקיפים. כמו כן, במהלך שנת 2011 הורד דירוג האשראי של ארה"ב ע"י אחת מסוכנויות הדירוג.

להערכת הנהלת הקבוצה, היות ומדיניות ההשקעה של הקבוצה הינה בפיקדונות בנקאיים בלבד הנקובים במטבעות המשמשים אותה לצרכיה השוטפים (דולר ארה"ב, שהינו מטבע הפעילות של הקבוצה וש"ח - בהתאם לצרכיה ולהחלטת הדירקטוריון), אין היא חשופה בצורה ישירה לשינויים בערכי השוק של ניירות ערך סחירים. כמו כן, היות והקבוצה הינה בשלבי פיתוח ואין לה הכנסות מפעולות בשלב זה (למעט הכנסה מאינטרקטור) וכן תקציב ההוצאות שלה נשען על מספר ספקים ונותני שירותים, השפעת המאורעות המתוארים לעיל על תוצאותיה נמוכה בהשוואה לחברות אשר מוכרות מוצרים. עם זאת, היות והקבוצה מממנת את פעילותה בעיקר באמצעות הון עצמי, כאמור לעיל, לאירועים המוזכרים לעיל יכולה להיות השפעה משמעותית על אפשרויות הקבוצה לגייס כספים בהמשך על מנת לממן את תוכניותיה ופעילותה, דבר אשר יכול לאלץ את החברה לצמצם את פעילותה, למכור או להעניק רישיון משנה לצדדים שלישיים לשימוש בכל או בחלק מהטכנולוגיות שברשותה וזאת לצורך תמיכה בפעילותה (ראה ביאור 1ב' לדוחות הכספיים).

באשר לאינטרקטור, המשבר הפיננסי בארה"ב ובריטניה, השווקים המרכזיים שלה, ממשיך להוות גורם משפיע על אינטרקטור. להתפתחויות ולזעזועים בשווקים בכלל, להאטה כלכלית ולירידה בצריכה הפרטית (Spending Consumer) וביטחון הצרכנים (Consumer Confidence Index) בפרט, עלולות להיות השפעות שליליות על התוצאות העסקיות של אינטרקטור, על נזילותה, שווי נכסיה, מצב עסקיה, אמות המידה הפיננסיות שלה, יכולתה לחלק דיבידנדים ועל יכולתה לגייס מימון לפעילותה, ככל שתידרש לכך, כמו גם על תנאי המימון של גיוס כאמור.

2.2 דוח בסיסי הצמדה

מאזן הצמדה ליום 31 במרס 2013:

דולר	ש"ח	מטבעות אחרים	לא כספי	סה"כ	
אלפי דולר					
1,086	582	1	-	1,669	נכסים מזומנים ושווי מזומנים
502	549	-	-	1,051	פקדונות לזמן קצר
83	3	13	-	99	לקוחות
28	79	-	59	166	חייבים ויתרות חובה
-	22	-	-	22	פיקדונות מוגבלים
-	-	-	323	323	מלאי
1,699	1,235	14	382	3,330	
התחייבויות					
553	247	3	-	803	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
443	335	-	-	778	זכאים ויתרות זכות
-	-	-	13	13	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
996	582	3	13	1,594	
703	653	11	369	1,736	נכסים כספיים בניכוי התחייבויות כספיות

מאזן הצמדה ליום 31 במרס 2012:

דולר	ש"ח	מטבעות אחרים	לא כספי	סה"כ	
אלפי דולר					
2,515	2,097	1	-	4,613	נכסים מזומנים ושווי מזומנים
400	-	-	-	400	פקדונות לזמן קצר
-	51	-	39	90	חייבים ויתרות חובה
-	21	-	-	21	פיקדונות מוגבלים
2,915	2,169	1	39	5,124	
התחייבויות					
95	11	1	-	107	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
310	334	-	-	644	זכאים ויתרות זכות
405	345	1	-	751	
2,510	1,824	-	39	4,373	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		31/03/2013 אלפי דולר	רווח (הפסד) מהשינויים		
-10%	-5%		+5%	+10%	
(58)	(29)	582	29	58	מזומנים ושווי מזומנים
(55)	(27)	549	27	55	פקדונות לזמן קצר
0	0	3	0	0	לקוחות
(8)	(4)	79	4	8	חייבים ויתרות חובה
(2)	(1)	22	1	2	פיקדונות מוגבלים ז"ק
25	12	(247)	(12)	(25)	ספקים ולנותני שירותים
34	17	(335)	(17)	(34)	זכאים ויתרות זכות
(64)	(32)	653	32	64	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 2012.

3.3 דירקטוריון החברה

3.3.1 בתקופת הדוח התקיימו 4 ישיבות של הדירקטוריון וישיבה אחת של הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים/ועדת ביקורת.

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 2012.

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 2012.

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 2012.

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 המאוחדים, טיוטת דוח דירקטוריון החברה, טיוטת דוח בדבר מידע כספי נפרד וטיוטת הדוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי.

בישיבת הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים, אשר התקיימה ביום 26 במאי 2013, השתתפו, פרט לחברי הוועדה, גם מר רונן טויטו - משנה למנכ"ל וסמנכ"ל הכספים של החברה, יועציה המשפטיים של החברה, עו"ד רונן קנטור ועו"ד רון סולמה ונציגי משרד רואה החשבון המבקר (קסלמן וקסלמן רו"ח) - רו"ח עידו הלר ורו"ח ציונה אדרי.

במהלך ישיבת הוועדה בה נדונים הדוחות הכספיים סוקר המשנה למנכ"ל וסמנכ"ל הכספים של החברה 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 סוקר המשנה למנכ"ל 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 לדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 במרס 2013 לבין מועד קיום ישיבת דירקטוריון החברה לאישורם ייחשבו כזמן סביר.

ביום 30 במאי 2013, משהובהר כי הדוחות הכספיים משקפים באופן נאות את מצב עסקי החברה ותוצאות פעולותיה, אישר דירקטוריון החברה את הדוחות הכספיים של החברה ליום 31 במרס 2013 בנוכחות הדירקטורים: עמית יונאי (יו"ר הדירקטוריון), ד"ר בן-ציון ויינר, דפנה כהן, ירון דיאמנט, מרק אלוש ודוד גרוסמן.

4 חלק רביעי - הדיווח הפיננסי של התאגיד

4.1 אירועים מהותיים לאחר תאריך הדוח

4.1.1 ביום 7 באפריל 2013 הודיעה אינטרקור כי הוגשה המרצת פתיחה על ידי יזמונית בע"מ, חברה בשליטתו של ד"ר בנימין גביש (אביו של מר ארז גביש, מנכ"ל אינטרקור לשעבר) כנגדה בבית משפט המחוזי בתל אביב-יפו, בה התבקש בית המשפט ליתן פסק דין המצהיר כי הסכם הרישיון אושר, נחתם, והזכויות בו הוקנו והועברו מהמשיבה למבקשת כדין. כמו כן, ביום 13 במאי 2013 הגישה אינטרקור לבית המשפט בקשה שעיקרה סילוקה על הסף של המרצת הפתיחה, והעברת התביעה לסדר דין רגיל.

4.1.2 לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, ביום 16 במאי 2013 אישר דירקטוריון החברה את המרת ההלוואה שניתנה לאינטרקור בתמורה ל- 7,620,695 מניות של אינטרקור כפי שנקבע מראש בהסכם הרכישה. לאחר ההמרה האמורה ונכון למועד אישור הדוחות הכספיים מחזיקה החברה בכ- 54.72% מהון מניותיה המונפק והנפרע של חברת אינטרקור לפרטים נוספים ראה ביאור 6 לדוח התקופתי.

4.2 אומדנים חשבונאיים קריטיים

לא חלו שינויים מהותיים באומדנים חשבונאיים קריטיים כפי שהובאו בדוח התקופתי של החברה לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012.

30 במאי 2013

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 2013

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
6-8	דוחות על השינויים בהון
9-10	דוחות על תזרימי המזומנים
11-17	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 (להלן - החברה) והחברות המאוחדות שלה, הכולל את הדו"ח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 31 במרץ 2013 ואת הדו"ח התמציתי המאוחד על ההפסד הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים 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 הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

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

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

קסלמן וקסלמן
רואי חשבון

פירמה חברה ב- PricewaterhouseCoopers International Limited

תל-אביב
30 במאי 2013

ליום 31 בדצמבר 2012	ליום 31 במרס		
	2012	2013	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי דולר		
1,696	4,613	1,669	נכסים שוטפים
1,616	400	1,051	מזומנים ושווי מזומנים
76	-	99	פיקדונות לזמן קצר
153	90	166	לקוחות
22	21	22	חייבים ויתרות חובה
229	-	323	פיקדונות מוגבלים
3,792	5,124	3,330	מלאי
2,336	-	2,203	נכסים שאינם שוטפים
72	32	74	השקעה בחברה כלולה
4,886	2,457	4,814	רכוש קבוע, נטו
7,294	2,489	7,091	נכסים בלתי מוחשיים, נטו
11,086	7,613	10,421	סך נכסים
743	107	803	התחייבויות שוטפות
906	644	778	ספקים ונותני שירותים
1,649	751	1,581	זכאים ויתרות זכות
13	-	13	התחייבויות לא שוטפות
13	-	13	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
5,997	5,772	5,998	הון המיוחס לבעלים של החברה
147,475	144,699	147,483	הון מניות רגילות
(143,560)	(143,609)	(144,146)	פרמיה על מניות ואופציות
(2,469)	-	(2,469)	יתרת הפסד
114	-	164	מניות באוצר
(204)	-	(204)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
7,353	6,862	6,826	קרן מעסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
2,071	-	2,001	זכויות שאינן מקנות שליטה
9,424	6,862	8,827	סך הון
11,086	7,613	10,421	סך התחייבויות והון

רונן טויטו
המשנה למנכ"ל
וסמנכ"ל כספים

דוד גרוסמן
דירקטור ומנכ"ל

עמית יונאי
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים על ידי דירקטוריון החברה : 30 במאי 2013

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים אלה.

לשנה שהסתיימה ביום 31 דצמבר 2012	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס		
	2012	2013	
מבוקר	בלתי מבוקר		
אלפי דולר (למעט נתוני הפסד למניה)			
938	-	673	הכנסות
(380)	-	(199)	עלות המכר
558	-	474	רווח גולמי
(99)	(17)	(18)	הוצאות מחקר ופיתוח
(848)	-	(686)	הוצאות מכירה ושיווק
(2,769)	(384)	(700)	הוצאות הנהלה וכלליות
802	-	7	רווחים אחרים - נטו
(2,356)	(401)	(923)	הפסד מפעולות
60	33	21	הכנסות מימון
(15)	(1)	(10)	הוצאות מימון
45	32	11	הכנסות מימון, נטו
569	-	(190)	רווחים (הפסדים) מהשקעה בחברה כלולה
(1,742)	(369)	(1,102)	הפסד לתקופה
114	-	51	רווח כולל אחר:
114	-	51	סעיף אשר עשוי להיות מסווג לרווח או הפסד: הפרשים מתרגום דוחות כספיים
(1,628)	(369)	(1,051)	סך רווח כולל אחר
(1,390)	(369)	(872)	סך הפסד כולל לתקופה
(352)	-	(230)	ייחוס ההפסד לתקופה לבעלים של החברה האם
(1,742)	(369)	(1,102)	לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
(1,276)	(369)	(821)	ייחוס סך ההפסד הכולל לתקופה לבעלים של החברה האם
(352)	-	(230)	לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
(1,628)	(369)	(1,051)	הפסד למניה בסיסי ומדולל (בדולר)
(0.006)	(0.002)	(0.004)	

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים אלה.

מיוחס לבעלי מניות החברה									
סך הכל הון אלפי דולר	זכויות שאינן מקנות שליטה אלפי דולר	סה"כ אלפי דולר	קרבן הון מעסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה אלפי דולר	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ אלפי דולר	מניות באוצר אלפי דולר	יתרת הפסד אלפי דולר	פרמיה על מניות ואופציות אלפי דולר	הון מניות אלפי דולר	
9,424	2,071	7,353	(204)	114	(2,469)	(143,560)	147,475	5,997	יתרה ליום 1 בינואר 2013 (מבוקר)
(1,102)	(230)	(872)	-	-	-	(872)	-	-	הפסד לתקופה
51	-	51	-	51	-	-	-	-	רווח כולל אחר
(1,051)	(230)	(821)	-	51	-	(872)	-	-	סה"כ הפסד כולל
(1)	-	(1)	-	(1)	-	-	-	-	מימוש ופקיעה של כתבי אופציה בחברה כלולה
446	160	286	-	-	-	286	-	-	תשלום מבוסס מניות לעובדים ואחרים
9	-	9	-	-	-	-	8	1	מימוש כתבי אופציה למניות
8,827	2,001	6,826	(204)	164	(2,469)	(144,146)	147,483	5,998	יתרה ליום 31 במרס 2013 (בלתי מבוקר)

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים אלה.

מיוחס לבעלי מניות החברה									
סך הכל הון אלפי דולר	זכויות שאינן מקנות שליטה אלפי דולר	סה"כ אלפי דולר	קרן הון מעסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה אלפי דולר	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ אלפי דולר	מניות באוצר אלפי דולר	יתרת הפסד אלפי דולר	פרמיה על מניות ואופציות אלפי דולר	הון מניות אלפי דולר	
3,444	-	3,444	-	-	-	(143,276)	141,385	5,335	יתרה ליום 1 בינואר 2012 (מבוקר)
(369)	-	(369)	-	-	-	(369)	-	-	הפסד כולל לתקופה
36	-	36	-	-	-	36	-	-	תשלום מבוסס מניות לעובדים ואחרים
2,418	-	2,418	-	-	-	-	2,109	309	הנפקת מניות ואופציות
1,333	-	1,333	-	-	-	-	1,205	128	מימוש כתבי אופציה למניות
6,862	-	6,862	-	-	-	(143,609)	144,699	5,772	יתרה ליום 31 במרס 2012 (בלתי מבוקר)

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים אלה.

מיוחס לבעלי מניות החברה									
סך הכל הון אלפי דולר	זכויות שאינן מקנות שליטה אלפי דולר	סה"כ אלפי דולר	קרן הון מעסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה אלפי דולר	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ אלפי דולר	מניות באוצר אלפי דולר	יתרת הפסד אלפי דולר	פרמיה על מניות ואופציות אלפי דולר	הון מניות אלפי דולר	
3,444	-	3,444	-	-	-	(143,276)	141,385	5,335	יתרה ליום 1 בינואר 2012 (מבוקר)
(1,742)	(352)	(1,390)	-	-	-	(1,390)	-	-	הפסד לשנה
114	-	114	-	114	-	-	-	-	רווח כולל אחר
(1,628)	(352)	(1,276)	-	114	-	(1,390)	-	-	סה"כ הפסד כולל
1,299	193	1,106	-	-	-	1,106	-	-	תשלום מבוסס מניות לעובדים ואחרים
1,858	1,858	-	-	-	(2,469)	-	2,293	176	הנפקת מניות בגין צירוף עסקים
2,418	-	2,418	-	-	-	-	2,109	309	הנפקת מניות ואופציות
168	372	(204)	(204)	-	-	-	-	-	המרת הלוואה המירה להון בחברה בת
1,865	-	1,865	-	-	-	-	1,688	177	מימוש כתבי אופציה למניות
9,424	2,071	7,353	(204)	114	(2,469)	(143,560)	147,475	5,997	יתרה ליום 31 בדצמבר 2012 (מבוקר)

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים אלה.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס	
	2012	2013
מבוקר	בלתי מבוקר	אלפי דולר

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

(1,742)	(369)	(1,102)
236	86	549
<u>(1,506)</u>	<u>(283)</u>	<u>(553)</u>

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

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

733	-	-
(1,658)	-	-
1	-	-
(170)	982	583
(6)	(1)	(8)
(80)	-	(73)
(29)	-	-
<u>(1,209)</u>	<u>981</u>	<u>502</u>

רכישת חברה בת, בניכוי מזומנים שהתקבלו (ד)
השקעה בחברה כלולה
קיטון בפיקדון מוגבל
קיטון (גידול) בפיקדונות בנקאיים לזמן קצר
רכישת רכוש קבוע
רכישת נכסים בלתי מוחשיים
השקעות אחרות
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

2,418	2,437	-
1,865	1,333	9
<u>4,283</u>	<u>3,770</u>	<u>9</u>

תמורה מהנפקת מניות ואופציות
תקבולים מממוש כתבי אופציה למניות
מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון

עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

1,568	4,468	(42)
5	22	15
123	123	1,696
<u>1,696</u>	<u>4,613</u>	<u>1,669</u>

רווחים מהפרשי שער בגין מזומנים ושווי 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 2012	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס	
	2012	2013
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי דולר	

א) התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים :

136	1	78	פחת והפחתות
2	-	-	הפסד מגריעת רכוש קבוע
1,299	36	446	עסקאות תשלום מבוסס מניות לעובדים ואחרים
(75)	(10)	(18)	שערוך פיקדונות לזמן קצר
(5)	(22)	(15)	הפרשי שער בגין פעילויות שוטפות
(795)	-	-	רווח מרכישה הזדמנותית
2	-	-	שינוי בהתחייבות בגין סיום יחסי עובד-מעביד, נטו
5	-	(7)	הפסד (רווח) משינוי בשיעור החזקה בחברה כלולה
(569)	-	190	הפסדים (רווחים) מהשקעה בחברה כלולה
-	5	674	

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות תפעוליים :

3	-	(23)	ירידה (עליה) בלקוחות
(23)	(22)	(13)	עליה בחייבים ויתרות חובה
(44)	-	(94)	עליה במלאי
199	19	133	עליה בהתחייבויות לספקים ונותני שירותים
101	84	(128)	עליה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
236	81	(125)	
236	86	549	

ב) מידע נוסף על תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת:

40	16	16	ריבית שהתקבלה
----	----	----	---------------

ג) פעילויות שאינן במזומן :

-	19	-	הוצאות הנפקה בהקשר עם ההנפקה הפרטית מיום 18 במרס 2012 שטרם שולמו
73	-	-	רכישת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים כנגד אשראי ספקים
2,469	-	-	הנפקת מניות באוצר לחברה מאוחדת
168	-	-	המרת הלוואה המירה להון בחברה מאוחדת

ד) רכישת חברה שאוחדה לראשונה

517	-	-	הון חוזר (למעט מזומנים ושווי מזומנים)
(51)	-	-	רכוש קבוע
(2,397)	-	-	נכסים בלתי מוחשיים
795	-	-	רווח מרכישה הזדמנותית
11	-	-	התחייבויות לא שוטפות
1,858	-	-	זכויות שאינן מקנות שליטה
733	-	-	

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. כתובת משרדה הרשום של החברה הינה מדינת היהודים 85, הרצליה 46766. 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 הינה חברה ציבורית הנסחרת בבורסה לניירות ערך בתל-אביב ובמסגרת רגולטורית של ה-Pink Sheets בארה"ב באמצעות (American Depositary Receipt) ADR.

ביום 25 ביולי 2012 השלימה החברה רכישה של כ- 50.79% מהון מניותיה המונפק והנפרע של חברת אינטרקור בע"מ (ליום הרכישה) (להלן: "אינטרקור"), חברה ציבורית אשר מניותיה נסחרות בבורסה לניירות ערך בת"א ואשר עוסקת במחקר ופיתוח של מכשירי ריפוי ביתיים לטיפול לא תרופתי ולא פולשני של מחלות שונות לרבות יתר לחץ דם, אי ספיקת לב, קשיים בהרדמות ומתח נפשי, וכן במכירה ושיווק של מכשירי ריפוי ביתיים לטיפול לא תרופתי ולא פולשני בלחץ דם. נכון ליום 31 במרס 2013 מחזיקה החברה בכ- 45.41% מהון המניות המונפק והנפרע של אינטרקור (ראה גם ביאור 5 לדוחות הכספיים המאוחדים השנתיים לשנת 2012). נכון למועד אישור הדוחות הכספיים החברה מחזיקה בכ- 54.72% וזאת לאחר המרת ההלוואה שהוענקה לאינטרקור למניות בהתאם להסכם הרכישה. לפרטים נוספים, ראה ביאור 6.

ביום 21 בנובמבר 2012 רכשה החברה כ- 31.35% ממניותיה של חברת פרוטאולוגיקס בע"מ (להלן: "פרוטאולוגיקס"), חברה ציבורית שמניותיה נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל-אביב, בתמורה לכ- 6.5 מיליוני ש"ח (כ- 1.7 מיליוני דולר) אשר שולמו במזומן. נכון ליום 31 במרס 2013 מחזיקה החברה בכ- 30.88% מהונה המונפק והנפרע של פרוטאולוגיקס (ראה גם ביאור 12 לדוחות הכספיים המאוחדים השנתיים לשנת 2012).

נכון למועד הדוח, החברה נמצאת בשלבי תכנון ליישום ניסוי קליני phase 2 בתרופת ה-EPO הרקומביננטי לטיפול בחולי סרטן מסוג מיאלומה נפוצה. כחלק מההכנות האמורות ביצעה החברה מחקר הכולל איסוף נתונים מקדים בהקשר לרמת הימצאותם של חלבונים ספציפיים בדם של קבוצת חולים במחלת המיאלומה הנפוצה. החברה הרחיבה את המחקר האמור למרכזים נוספים וזאת על מנת לאסוף נתונים נוספים מעבר לתכנון המחקר המקורי. הנתונים אשר נאספו במסגרת המחקר המקדים ישולבו לפי הצורך בתכנון והכנות ליישום ניסוי קליני phase 2 אשר להערכת החברה, אישור להתחלתו, צפוי להתקבל עד תום הרבעון הרביעי של שנת 2013.

ביום 30 בנובמבר 2011 השלימה החברה את עסקת MinoGuard אשר במסגרתה רכשה החברה את פעילותה של חברת MinoGuard Ltd. (להלן: "MinoGuard"), שהוקמה על-ידי מור יישום מחקרים בע"מ (להלן: "מור"), בדרך של קבלת רישיון בלעדי לכל הטכנולוגיה של MinoGuard ובכללה בתרופת SAM-101, תרופה משולבת לטיפול במחלות נפש, תוך התמקדות במחלת הסכיזופרניה, וזאת בתמורה לתמלוגים ממכירות וכן תשלומי אבני דרך לאורך תהליך הפיתוח הקליני וללא כל תשלום אחר. תרופה זו מבוססת על שילוב תרופות אנטי פסיכוטיות אשר קיימות בשוק יחד עם תרכובת תרופתית מוכרת (מינוציקלין).

לחברה זכויות בפטנטים ונכסים אחרים בתחום הטיפול בצהבת נגיפית C (תוכנית DOS), אשר הועברו לחברת פרסידיו פרמסוטיקלס אינק (להלן: "פרסידיו") והוחזרו על ידי פרסידיו לחברה בחודש אוגוסט 2012 (לפרטים נוספים ראה ביאור 18א) לדוחות הכספיים המאוחדים לשנת 2012). בכוונת החברה לבחון את חידוש הפעילות בתחום הצהבת הנגיפית C ו/או איתור שותפים אסטרטגיים להמשך הפיתוח ושיווק תרופות לטיפול בצהבת נגיפית C על בסיס טכנולוגיית ה-DOS המוחזרת אליה מפרסידיו.

החברות הבנות של החברה נכון ליום 31 במרס 2013 הינן כדלקמן:
 חברת אינטרקור הינה חברה ציבורית אשר מניותיה נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל אביב. לחברת אינטרקור שתי חברות בנות - אינטרקור אינק המאוגדת בארה"ב ואינטרקור UK המאוגדת בבריטניה (אינה פעילה).
 חברת אקסטיפו הינה חברה פרטית אשר הוקמה בישראל בחודש נובמבר 2009 ואשר מחזיקה ברישיון שימוש בלעדי בפטנט על תרופת ה-EPO הרקומביננטי לטיפול בחולי מיאלומה נפוצה.
 אקס טי אל אינק. עסקה בפיתוח תרופות ויזמויות עסקיות בתחום הרפואי. לאקס טי אל אינק. חברה בעלות מלאה - אקס טי אל פיתוח אינק. (להלן: "אקס טי אל פיתוח") שהוקמה בשנת 2007 לפי חוקי מדינת דלוור ארה"ב.
 נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, החברות אקס טי אל אינק ואקס טי אל פיתוח לא פעילות.

המידע הכספי לתקופת הביניים הינו סקור ואינו מבוקר.

ביאור 1 - כללי (המשך)

ב. לחברה הפסדים נמשכים וכל הכנסותיה בשלב זה מקורן מחברה מאוחדת - אינטרקור, אשר השליטה בה נרכשה ביום 25 ביולי 2012. החברה תלויה במקורות מימון חיצוניים לצורך תמיכה בפעילותה. להערכת הנהלת החברה ובהתאם לתוכניותיה העסקיות, יתרות המזומנים ושווי המזומנים, כולל יתרות הפיקדונות לזמן קצר, יאפשרו לחברה לממן את פעילויותיה לפחות עד לרבעון השלישי של שנת 2014. עם זאת, סכום המזומנים להם תזדקק החברה בפועל כדי לממן את פעולותיה תלוי בגורמים רבים, הכוללים, אבל לא מוגבלים, לעיתוי, תכנון וביצוע של הניסויים הקליניים בתרופות הקיימות שלה, ופרויקטים עתידיים אשר החברה עשויה לרכוש או פעילויות פיתוח עסקי אחרות, כגון, רכישה של טכנולוגיות חדשות ואו שינוי בנסיבות אשר עשויים לגרום לחברה להוצאות משמעותיות מעבר לציפיות ההנהלה הנוכחיות והידועות נכון למועד דוח זה ואשר יצריכו את החברה לשנות את ייעוד הכספים ביחס למתוכנן, בין היתר, לאור נסיבות שמעבר לשליטתה.

החברה צפויה לצבור הפסדים נוספים במהלך שנת 2013 כתוצאה מפעילויות מחקר ופיתוח, בחינת טכנולוגיות נוספות ומהפעילות השוטפת אשר יבואו לידי ביטוי בתזרים שלילי מפעילות שוטפת. לפיכך, על מנת להשלים את הניסויים הקליניים שמטרתם לפתח מוצר עד לאישורו לשיווק, החברה תאלץ לגייס כספים נוספים בעתיד באמצעות הנפקת ניירות ערך. במידה והחברה לא תצליח לגייס בעתיד הון נוסף בתנאים מקובלים, היא תאלץ לממש ניירות ערך סחירים המוחזקים על ידה או לצמצם את פעילותה, למכור או להעניק רישיון משנה לצדדים שלישיים לשימוש בכל או בחלק מהטכנולוגיות שברשותה.

ביאור 2 - בסיס העריכה של הדוחות הכספיים התמציתיים

א. המידע הכספי התמציתי המאוחד של הקבוצה ליום 31 במרס 2013 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 ומיידים), התש"ל - 1970. המידע הכספי לתקופת הביניים אינו כולל את כל המידע והגילויים הנדרשים במסגרת דוחות כספיים שנתיים. יש לעיין במידע הכספי לתקופת הביניים ביחד עם הדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2012 והביאורים אשר נלוו אליהם, אשר מצייתים לתקני הדיווח הכספי הבינלאומיים (International Financial Reporting Standards) שהם תקנים ופרשנויות אשר פורסמו על ידי המסד הבינלאומי לתקינה בחשבונאות (International Accounting Standards Board) (להלן: "תקני ה-IFRS") וכוללים 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, ההכנסות 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 2012.

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 2012 פרט לתקנים, תיקונים ופרשנויות לתקנים קיימים אשר נכנסו לתוקף ומחייבים עבור תקופות חשבונאיות המתחילות ב- 1 בינואר 2013, כמפורט להלן:

(א) תקן דיווח כספי בינלאומי 10 "דוחות כספיים מאוחדים" (להלן: "IFRS 10")

IFRS 10 מחליף את כל ההנחיות הקיימות לגבי שליטה ואיחוד דוחות כספיים במסגרת תקן חשבונאות בינלאומי 27 "דוחות כספיים מאוחדים ונפרדים" (להלן: "IAS 27") ובמסגרת פרשנות מספר 12 של הוועדה המתמדת לפרשנויות "איחוד - ישויות למטרות מיוחדות". IFRS 10 משנה את הגדרת "שליטה". ההגדרה החדשה מתמקדת בדרישה לקיומם של "כוח" (power) ותשואות משתנות (variable returns) על מנת שתתקיים שליטה. "כוח" הינו היכולת בהווה לכוון את הפעילויות שמשפיעות באופן משמעותי על התשואות. IFRS 10 כולל, בין היתר, הנחיות המתייחסות להבחנה בין זכויות משתתפות (participating rights) לזכויות מגינות (protective rights) וכן הנחיות המתייחסות למקרים בהם משקיע פועל בשם ישות אחרת או בשם קבוצת ישויות (agent/principal relationships). עיקרון הליבה לפיו ישות מאוחדת מציגה חברה אם וחברות בנות שלה כאילו הן ישות אחת, נותר על כנו, כמו גם טכניקת האיחוד.

הקבוצה יישמה לראשונה את IFRS 10 לגבי התקופה השנתית המתחילה ביום 1 בינואר 2013. ליישומו של IFRS 10 לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה.

ביאור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

(ב) תקן חשבונאות בינלאומי 27 (מתוקן) "דוחות כספיים נפרדים" (להלן: "IAS 27R")

IAS 27R מחליף את IAS 27 ויטפל אך ורק בדוחות כספיים נפרדים. ההנחיות הקיימות כיום במסגרת IAS 27 לגבי הטיפול החשבונאי בדוחות כספיים נפרדים נותרו ללא שינוי במסגרת IAS 27R.

הקבוצה יישמה לראשונה את IAS 27R לגבי התקופה השנתית המתחילה ביום 1 בינואר 2013. מאחר שכאמור IAS 27R אינו דן בדוחות הכספיים המאוחדים לא הייתה ליישומו השפעה כלשהי על הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה.

(ג) תקן חשבונאות בינלאומי 28 (מתוקן) "השקעות בחברות כלולות" (להלן: "IAS 28R")

IAS 28R מחליף את תקן חשבונאות בינלאומי 28 "השקעות בחברות כלולות", במתכונתו הקודמת (להלן: "IAS 28"). השינויים העיקריים שנכללו ב-IAS 28R לעומת IAS 28 נוגעים להוספת התייחסויות מפורשות לטיפול החשבונאי בשיטת השווי המאזני בהשקעות בעסקות משותפות, כתוצאה מההנחיות החדשות האמורות במסגרת IFRS 11.

הקבוצה יישמה לראשונה את IAS 28R לגבי התקופה השנתית המתחילה ביום 1 בינואר 2013. ליישומו לראשונה של IAS 28R לא הייתה השפעה על הדוחות הכספיים של הקבוצה.

(ד) תקן דיווח כספי בינלאומי 12 "גילויים באשר לזכויות בישויות אחרות" (להלן: "IFRS 12")

IFRS 12 קובע את דרישות הגילוי המתייחסות לנושאים החשבונאיים המטופלים בהתאם ל-IFRS 10 ותקן דיווח כספי בינלאומי 11 "הסדרים משותפים" (להלן: "IFRS 11") ומחליף את דרישות הגילוי הקיימות כיום במסגרת IAS 28. דרישות הגילוי האמורות ב-IFRS 12 הינן בנוגע לנושאים הבאים: שיקולי דעת והנחות משמעותיים; זכויות בחברות בנות; זכויות בהסדרים משותפים ובחברות כלולות; וזכויות בישויות מובנות שלא אוחדו במסגרת הדוחות הכספיים.

הקבוצה יישמה לראשונה את IFRS 12 לגבי התקופה השנתית המתחילה ביום 1 בינואר 2013. ליישומו לראשונה של IFRS 12 צפוי להביא להרחבה מסוימת של הגילויים המפורטים בדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה לגבי זכויותיה בישויות אחרות.

(ה) תקן דיווח כספי בינלאומי 13 "מדידת שווי הוגן" (להלן: "IFRS 13")

IFRS 13 מתמקד בשיפור העקביות והקטנת המורכבות לגבי מדידת שווי הוגן וזאת תוך מתן הגדרה מדויקת למונח "שווי הוגן" ואספקת מקור יחיד להנחיות לגבי אופן מדידת שווי הוגן ודרישות הגילוי המתייחסות אליו לשימוש במסגרת כלל תקני ה-IFRS השונים. הדרישות האמורות ב-IFRS 13, אינן מרחיבות את השימוש בחשבונאות שווי הוגן אולם מספקות הנחיות כיצד יש ליישמה במקרים בהם השימוש בה נדרש או מותר במסגרת תקני IFRS אחרים.

הקבוצה יישמה לראשונה את IFRS 13 לגבי התקופה השנתית המתחילה ביום 1 בינואר 2013. IFRS 13 ייושם באופן פרוספקטיבי ("מכאן ואילך") החל מתחילת התקופה השנתית האמורה. דרישות הגילוי האמורות ב-IFRS 13 לא נדרשות להיות מיושמות לגבי מספרי ההשוואה המתייחסים לתקופות שלפני מועד היישום לראשונה שלו. ליישומו לראשונה של IFRS 13 לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות המאוחדים של הקבוצה.

ביאור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

(ו) תקן חשבונאות בינלאומי 19 (מתוקן 2011) "הטבות עובד" (להלן: "IAS 19 המתוקן")

IAS 19 המתוקן כולל שינויים מהותיים לאופן ההכרה והמדידה של תוכניות להטבה מוגדרת והטבות בגין פיטורין וכן לגבי הגילויים הנדרשים בגין כל סוגי הטבות העובד הנדונות במסגרת IAS 19. להלן תמצית שינויים עיקריים הנכללים במסגרתו:

- מדידה מחדש של התחייבות להטבה מוגדרת, נטו (לשעבר רווחים והפסדים אקטואריים) תוכר ברווח הכולל האחר ולא ייזקפו לרווח או הפסד.
- שיטת "הרצועה", אשר אפשרה דחייה של רווחים או הפסדים אקטואריים מבוטלת.
- הכנסות בגין נכסי התכנית תוכרנה ברווח או הפסד בהתבסס על שיעור היוון שמשמש למדידת ההתחייבויות בשל הטבות לעובדים. התשואה על נכסי התכנית למעט הכנסות כאמור, הכלולות ברווח והפסד, יכללו כחלק מהמדידה מחדש של ההתחייבות להטבה מוגדרת.
- האבחנה בין הטבות עובד לטווח קצר לבין הטבות עובד לטווח ארוך תתבסס על מועד הסילוק הצפוי ולא על המועד בו קמה זכאות העובד להטבות.
- עלות שירותי עבר הנובעת משינויים בתכנית תוכר מיידית.

הקבוצה יישמה לראשונה את IAS 19 המתוקן החל מיום 1 בינואר 2013, באופן רטרוספקטיבי לכל התקופות המדווחות. ליישום לראשונה של IAS 19 המתוקן לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של הקבוצה.

(ז) תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 1 "הצגת דוחות כספיים" (להלן: "התיקון ל- IAS 1")

התיקון ל- IAS 1 משנה את אופן הגילוי של פריטי רווח כולל אחר במסגרת הדוח על הרווח הכולל. להלן תמצית עיקרי התיקון ל- IAS 1:

- יש להפריד את הפריטים המוצגים ברווח כולל אחר לשתי קבוצות, בהתבסס על הבחינה באם הם עשויים להיות מסווגים מחדש בעתיד לרווח או הפסד, או שלא. בהתאם, פריטים שלא עשויים להיות מסווגים מחדש בעתיד לרווח או הפסד יוצגו בנפרד מפריטים שכן עשויים להיות מסווגים מחדש בעתיד לרווח או הפסד.
- ישויות הבוחרות להציג פריטי רווח כולל אחר לפני המס המתייחס תידרשנה להציג את השפעת המס המתייחסת לכל אחת משתי הקבוצות האמורות בנפרד.
- כינוי של הדוח על הרווח הכולל שונה ל"דוח על רווח או הפסד ורווח כולל אחר". עם זאת, IAS 1 מתיר לישויות לעשות שימוש בכינויים אחרים.

הקבוצה יישמה לראשונה את התיקון ל- IAS 1 לגבי התקופה השנתית המתחילה ביום 1 בינואר 2013. התיקון האמור יושם באופן רטרוספקטיבי לכל התקופות המדווחות.

מאחר שכל פריטי הרווח הכולל האחר של הקבוצה הינם פריטים אשר עשויים להיות מסווגים מחדש בעתיד לרווח או הפסד, ליישום לראשונה של התיקון ל- IAS 1 לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים המאוחדים.

(ח) תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים" (להלן: "IAS 34")

התיקון ל- IAS 34, המהווה חלק ממסמך השיפורים שפורסם בחודש מאי 2012, מבהיר את דרישות הגילוי במסגרת דוחות ביניים בנוגע לנכסי מגזר והתחייבויות מגזר. בהתאם לנוסח המתוקן של IAS 34 יש לתת גילוי במסגרת דוחות ביניים לגבי מידה (measure) של סך נכסים וסך התחייבויות המיוחסים למגזר בר דיווח מסוים, אם סכומים אלה מסופקים באופן סדיר למקבל ההחלטות התפעוליות הראשי וכן חל שינוי מהותי מסכומי המידות (measures) שניתן להם גילוי כאמור בגין אותו מגזר בר דיווח במסגרת הדוחות הכספיים השנתיים האחרונים.

הקבוצה יישמה לראשונה את התיקון ל- IAS 34 החל מיום 1 בינואר 2013. ליישום לראשונה של התיקון ל- IAS 34 לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של הקבוצה.

ביאור 4 - אירועים משמעותיים במהלך התקופה

- א. ביום 21 בינואר 2013 הודיעה אינטרקור כי מבדיקות שערכה כחלק מהליך גמר חשבון סיום התקשרות עם מר ארז גביש, מנכ"ל אינטרקור הקודם ("מר גביש"), התגלו מספר סוגיות הטעונות בדיקה בקשר עם התנהלות אינטרקור בתקופת כהונתו כמנכ"ל, ובכללן התוקף המשפטי של הסכם הרישיון מאוקטובר 2011 שנחתם בין אינטרקור לבין חברה בשליטתו של ד"ר בנימין גביש (אביו של מר גביש ובעל עניין באינטרקור באותו מועד). דירקטוריון אינטרקור מינה ועדה הכוללת עו"ד חיצוני שנשכר למטרה זו ודירקטור נוסף על מנת לערוך בדיקה ולהמציא מסקנות לדירקטוריון. כמו כן, נשלחה הודעה למר גביש ולד"ר גביש על הקמת הועדה כאמור אשר כללה את הזמנתם למתן הסברים בסוגיות הנבדקות וכן בקשה כי יעדכנו כל משקיע או שותף פוטנציאלי בעיסוקיהם העתידיים אודות בדיקת התוקף המשפטי של הסכם הרישיון האמור. בדבר התפתחות לאחר תקופת הדיווח ראה באור 6 להלן.
- ב. ביום 21 בפברואר 2013 קיבלה האסיפה הכללית המיוחדת של בעלי מניות החברה וכן האסיפה הכללית של מחזיקי כתבי אופציה (סדרה 2) של החברה החלטה בדבר הארכת תקופת המימוש של כתבי האופציה האמורים מיום 27 בפברואר 2013 עד ליום 31 בדצמבר 2013. ההחלטה האמורה כפופה לאישור בית המשפט המחוזי בהתאם לסעיף 350 לחוק החברות, התשנ"ט-1999. ביום 12 במרס 2013 אישר בית המשפט את ההחלטה בדבר הארכת תקופת המימוש של האופציות.
- ג. בהמשך למשא ומתן של החברה עם כיטוב פרמסוטיקלס בע"מ (ראה ביאור 18א) לדוחות הכספיים המאוחדים לשנת 2012), ביום 5 במרס 2013 החליטו הצדדים לעסקה כי היות והמשא ומתן בין הצדדים לא הבשיל לכדי הסכם מחייב, להפסיק את המשא ומתן כאמור.
- ד. ביום 21 במרס 2013 מונה פרופ' ראובן צימליכמן לתפקיד המנהל הרפואי של אינטרקור. במסגרת הסכם היעוץ של פרופ' צימליכמן, נקבע כי הוא יספק לאינטרקור שירותי יעוץ בתחום מחקר ופיתוח, ניהול קניין רוחני ורגולציה רפואית. במסגרת ההסכם נקבע כי יוענקו לפרופ' צימליכמן 130,000 כתבי אופציה הניתנים למימוש למניות רגילות של אינטרקור במחיר מימוש של 0.54 ש"ח לכל כתב אופציה. תקופת ההבשלה של כתבי האופציה נקבעה לתקופה של 3 שנים, כאשר 1/12 מכתבי האופציה יובשלו בתום כל רבעון. לחילופין, אם כתוצאה מחתימת הסכם בין אינטרקור לבין מוסד רפואי (כגון קופת חולים) למכירת מוצריה דרך המוסד הרפואי ימכרו מוצרי אינטרקור בסך מכירות העולה על 175,000 דולר, אזי יובשלו 30% מכתבי האופציה שטרם הבשילו במועד זה. השווי ההוגן של כל כתבי האופציה על פי מודל בלאק ושוולס, בהתאם להוראות IFRS 2, ליום אישור הדירקטוריון של אינטרקור הינו כ-9 אלפי דולר. תקופת מימוש כתבי האופציה הינה תקופה מקסימלית של 10 שנים ממועד הקצאתם. שווי כל אופציה התבסס על ההנחות הבאות: דיבידנד צפוי בשיעור של 0%, סטיית תקן צפויה בשיעור של 92.21%, ריבית חסרת סיכון בשיעור של 3.21%-2.76% ואורך חיים צפוי עד למועד המימוש של 5 עד 6.5 שנים.
- ה. במהלך התקופה מומשו על ידי מחזיקי כתבי האופציה של החברה 31,410 כתבי אופציה (סדרה 2) ל-31,410 מניות רגילות בנות 0.1 ש"ח ע.נ. כל אחת בתמורה לתוספת מימוש ממוצעת של כ-1.02 ש"ח לכל כתב אופציה. הסך הכולל של התמורה שהתקבלה ממימוש כתבי האופציה (סדרה 2) הסתכמה לכ-9 אלפי דולר (כ-32 אלפי ש"ח).

ביאור 5 - דיווח מגזרי

הנהלת הקבוצה קבעה את מגזרי הפעילות בהתבסס על הדיווחים אשר נסקרו על ידי מקבל החלטות התפעוליות הראשי ואשר משמשים לקבלת החלטות אסטרטגיות. עד ליום 25 ביולי 2012 עסקה החברה במגזר פעילות אחת - פיתוח תרופות. החל מאותו מועד, עם רכישתה של אינטרקור, מקבל החלטות התפעוליות הראשי בוחן את הפעילות העסקית הן מהיבט אופי הפעילות והן מההיבט הגיאוגרפי. מבחינת אופי הפעילות, הוא בוחן את תוצאות פעילות פיתוח התרופות ואת תוצאות פעילות המכשירים הרפואיים. מבחינה גיאוגרפית, הוא בוחן את ביצועי המכירה של המכשירים הרפואיים בארה"ב, בבריטניה ובשאר המדינות.

ביאור 5 - דיווח מגזרי (המשך)

להלן נתוני דיווח מגזרי לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2013 ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012:

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2013

בלתי מבוקר					
סך הכל	התאמות	פיתוח תרופות	מכשירים רפואיים		
			מדינות אחרות	בריטניה	ארצות הברית
אלפי דולר					
673	-	-	8	91	574
-	(536)	-	536	-	-
673	(536)	-	544	91	574
(103)	-	(68)	4	1	(40)
(827)					
7					
11					
(190)					
(1,102)					

הכנסות
הכנסות מלקוחות
חיצוניים
הכנסות בין מגזרי
הפעילות

סך הכל הכנסות

תוצאות המגזר

הוצאות משותפות
בלתי מוקצות
רווחים אחרים, נטו
הכנסות מימון, נטו
הפסדים מהשקעה
בחברה כלולה

הפסד לתקופה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012

בלתי מבוקר					
סך הכל	התאמות	פיתוח תרופות	מכשירים רפואיים		
			מדינות אחרות	בריטניה	ארצות הברית
אלפי דולר					
938	-	-	5	167	766
-	(583)	-	583	-	-
938	(583)	-	588	167	766
(552)	-	(388)	1	(53)	(112)
(2,606)					
802					
45					
569					
(1,742)					

הכנסות
הכנסות מלקוחות
חיצוניים
הכנסות בין מגזרי
הפעילות

סך הכל הכנסות

תוצאות המגזר

הוצאות משותפות
בלתי מוקצות
רווחים אחרים, נטו
הכנסות מימון, נטו
רווחים מהשקעה
בחברה כלולה

הפסד לתקופה

ביאור 6 - אירועים לאחר תקופת הדיווח

- א. ביום 7 באפריל 2013, הודיעה אינטרקיוור כי הוגשה המרצת פתיחה על ידי יזמונית בע"מ, חברה בשליטתו של ד"ר בנימין גביש (אביו של מר ארז גביש, מנכ"ל אינטרקיוור לשעבר) כנגדה בבית משפט המחוזי בתל אביב-יפו, בה התבקש בית המשפט ליתן פסק דין המצהיר כי הסכם הרישיון אושר, נחתם, והזכויות בו הוקנו והועברו מהמשיבה למבקשת כדין. כמו כן, ביום 13 במאי 2013 הגישה אינטרקיוור לבית המשפט בקשה שעיקרה סילוקה על הסף של המרצת הפתיחה, והעברת התביעה לסדר דין רגיל.
- ב. ביום 16 במאי 2013 הודיעה החברה לחברת אינטרקיוור על החלטתה להמיר את מלוא ההלוואה ההמירה שהעמידה החברה במסגרת הרכישה מיום 25 ביולי 2012 לכמות של 7,620,695 מניות רגילות של חברת אינטרקיוור כפי שנקבע מראש בהסכם הרכישה. לאחר ההמרה האמורה ונכון למועד אישור הדוחות הכספיים מחזיקה החברה בכ- 54.72% מהון מניותיה המונפק והנפרע של חברת אינטרקיוור.

אקס טי אל ביופרמסוטיקלס בע"מ

**דיווח כספי לתקופת בנייים
ליום 31 במרס 2013**

**מידע כספי נפרד המובא לפי תקנה 38' 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
6-7	תזרימי מזומנים הכלולים בדוחות המיוחסים לחברה עצמה כתברה אם
8-9	ביאורים ומידע נוסף לנתונים הכספיים



לכבוד
בעלי המניות של
אקס טי אל ביופרמסוטיקלס בע"מ

א.ג.נ.

הנדון: 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 2013, ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. המידע הכספי הביניים הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

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

מסקנה

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

קסלמן וקסלמן
רואי חשבון

תל-אביב
30 במאי 2013

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 המאוחזים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם

ליום 31 בדצמבר 2012 מבוקר	ליום 31 במרס		
	2012	2013	
	בלתי מבוקר אלפי דולר		
241	3,934	554	נכסים שוטפים
1,008	-	502	מזומנים ושווי מזומנים
109	72	93	פיקדונות לזמן קצר
352	-	369	חייבים ויתרות חובה
94	66	46	הלוואה המירה שהוענקה לחברה מוחזקת
22	21	22	חייבים בגין חברות מוחזקות
1,826	4,093	1,586	פיקדונות מוגבלים
			נכסים שאינם שוטפים
31	32	34	רכוש קבוע, נטו
5	5	5	נכסים בלתי מוחשיים
36	37	39	
			סכום נטו המיוחס לבעלים של החברה האם, של סך הנכסים, בניכוי סך ההתחייבויות, המציגים בדוחות הכספיים המאוחזים מידע כספי בגין חברות מוחזקות
6,541	3,733	6,297	
8,403	7,863	7,922	סך הנכסים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם
			התחייבויות שוטפות
97	52	103	ספקים ונותני שירותים
365	337	511	זכאים בגין חברות מוחזקות
588	612	482	זכאים ויתרות זכות
1,050	1,001	1,096	
			הון המיוחס לבעלים של החברה
5,997	5,772	5,998	הון מניות רגילות
147,475	144,699	147,483	פרמיה על מניות ואופציות
(143,560)	(143,609)	(144,146)	יתרת הפסד
(2,469)	-	(2,469)	מניות באוצר
114	-	164	קרנות הון אחרות
(204)	-	(204)	קרן מעסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
7,353	6,862	6,826	סך הון
8,403	7,863	7,922	סך התחייבויות והון

רונן טויטו
 המשנה למנכ"ל
 וסמנכ"ל כספים

דוד גרוסמן
 דירקטור ומנכ"ל

עמית יונאי
 יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הנתונים הכספיים על ידי דירקטוריון החברה: 30 במאי 2013.
 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 2012	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס		
	2012	2013	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי דולר		
(92)	(17)	(10)	הוצאות מחקר ופיתוח
(2,379)	(365)	(514)	הוצאות הנהלה וכלליות
787	-	7	רווחים אחרים - נטו
(1,684)	(382)	(517)	הפסד מפעולות
51	12	19	הכנסות מימון
(57)	(3)	(19)	הוצאות מימון
(6)	9	-	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
(1,690)	(373)	(517)	הפסד לאחר הכנסות (הוצאות) מימון
300	4	(355)	סכום נטו, המיוחס לבעלים של החברה האם, של סך ההכנסות בניכוי סך ההוצאות, המציגים בדוחות התמציתיים המאוחדים תוצאות פעולות בגין חברות מוחזקות
(1,390)	(369)	(872)	הפסד לתקופה המיוחס לבעלים של החברה האם
114	-	51	רווח כולל אחר:
114	-	51	סעיף אשר עשוי להיות מסווג לרווח או הפסד: הפרשים מתרגום דוחות כספיים
			סך רווח כולל אחר
(1,276)	(369)	(821)	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 2012	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס	
	2012	2013
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי דולר	

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

(1,390)	(369)	(872)	הפסד לתקופה
139	104	547	התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת (א)
125	152	123	תזרימי מזומנים נטו מפעילות שוטפת בגין עסקאות עם חברות מוחזקות
(1,126)	(113)	(202)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

(149)	-	-	רכישת חברה בת
(1,658)	-	-	השקעה בחברה כלולה
(798)	192	509	קיטון (גידול) בפיקדונות בנקאיים לזמן קצר
(6)	(1)	(5)	רכישת רכוש קבוע
(29)			השקעות אחרות
(330)	-		תזרימי מזומנים נטו מפעילות השקעה בגין עסקאות עם חברות מוחזקות
(2,970)	191	504	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

2,418	2,437	-	תמורה מהנפקת מניות ואופציות
1,865	1,333	9	תקבולים ממימוש כתבי אופציה למניות
4,283	3,770	9	מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון

עליה במזומנים ושווי מזומנים

187	3,848	311	רווחים (הפסדים) מהפרשי שער בגין מזומנים ושווי מזומנים
(11)	21	2	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
65	65	241	
241	3,934	554	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 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 2012	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס	
	2012	2013
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי דולר	

א) התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:

	2012	2013	
פחת והפחתות	5	2	
הפסד מגריעת רכוש קבוע	2	-	
עסקאות תשלום מבוסס מניות לעובדים ואחרים	1,106	286	
רווחים (הפסדים) מהפרשי שער בגין פעילויות שוטפות	11	(2)	
רווח מרכישה הזדמנותית	(795)	-	
שערוך פיקדונות לזמן קצר	(19)	(3)	
הפסד (רווח) משינוי בשיעור החזקה בחברה כלולה	5	(7)	
סכום נטו, המיוחס לבעלים של החברה האם, של סך ההכנסות בניכוי סך ההוצאות, המציגים בדוחות התמציתיים המאוחדים תוצאות פעולות בגין חברות מוחזקות	(300)	355	
	15	631	

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות תפעוליים:

	2012	2013	
ירידה (עליה) בחייבים ויתרות חובה	(48)	16	
עליה בהתחייבויות לספקים ונותני שירותים	64	6	
עליה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות	108	(106)	
	124	(84)	
	139	547	

ג) פעילויות שאינן במזומן:

	2012	2013	
הוצאות הנפקה בהקשר עם ההנפקה הפרטית מיום 18 במרס 2012 שטרם שולמו	-	19	
הנפקת מניות באוצר לחברה מאוחדת	2,469	-	

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

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

א. הגדרות:

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

"המידע הכספי ביניים הנפרד"- מידע כספי לתקופת ביניים נפרד המובא לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), 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 2013 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן: "דוחות הביניים התמציתיים המאוחדים").

"חברה מוחזקת"- חברה בת.

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

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

ב. עיקרי אופן עריכת המידע הכספי הנפרד:

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

בהתאם, המידע הכספי ביניים הנפרד, כולל נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים של החברה ליום 31 במרס 2013 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן: "הדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים ביניים"), המיוחסים לחברה עצמה כתברה אם.

יש לעיין במידע הכספי ביניים הנפרד ביחד עם הדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים ביניים וביחד עם המידע הכספי הנפרד של החברה ליום 31 בדצמבר 2012 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה באותו תאריך (להלן: "המידע הכספי הנפרד של החברה לשנת 2011"), והביאורים אשר נלוו אליהם, אשר נערכו בהתאם לתקנה 9ג' לתקנות דוחות תקופתיים, לרבות הפרטים האמורים בתוספת העשירית לתקנות האמורות, ובכפוף להבהרות האמורות ב"הבהרה בקשר עם דוח כספי נפרד של התאגיד" שפורסמה באתר רשות ניירות ערך ב- 24 בינואר 2010 המתייחסת לאופן יישום התקנה והתוספת האמורות (להלן: "הבהרת הרשות").

עיקרי המדיניות החשבונאית ושיטות החישוב, אשר יושמו בעריכת המידע הכספי ביניים הנפרד, הינם עקביים עם אלו ששימשו בעריכת המידע הכספי הנפרד של החברה לשנת 2012 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

א. בחודש מרס 2013 המירה החברה יתרה בינחברתית שוטפת בסך של כ- 54 אלפי דולר עם החברה הבת, אקס טי אל ביופרמסוטיקלס אינק אשר בבעלות מלאה, להשקעה בהון.

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

ב. ביום 3 במרס 2013 הודיעה החברה לחברה מאוחדת, אינטרקויר בע"מ (להלן: "אינטרקויר"), כי במידה והחברה תחליט שלא להמיר את ההלוואה שניתנה למניות, החברה תעניק לאינטרקויר תקופה של שישה חודשים נוספים לפרוע את ההלוואה (להלן: "מועד הפירעון"), וזאת הכפוף לכך כי במידה ויתקבלו כספים באינטרקויר, מכל מקור שהוא, למעט תקבולים מהכנסות תפעוליות, עד למועד הפירעון, אינטרקויר תהיה חייבת לפרוע את יתרת ההלוואה, או כל חלק ממנה, בתשלומים שלא יפחתו מ- 50 אלפי דולר בכל תשלום. (ראה גם באור 3 להלן)

ביאור 3 - אירועים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי

ביום 16 במאי 2013 הודיעה החברה לחברת אינטרקויר על החלטתה להמיר את מלוא ההלוואה ההמירה שהעמידה החברה במסגרת הרכישה מיום 25 ביולי 2012 לכמות של 7,620,695 מניות רגילות של חברת אינטרקויר. טרם ההחלטה החזיקה החברה בכ- 45.41% מהון מניותיה המונפק והנפרע של אינטרקויר. לאחר ההמרה האמורה ונכון למועד אישור הדוחות הכספיים, מחזיקה החברה בכ- 54.72% מהון מניותיה המונפק והנפרע של חברת אינטרקויר.

אקס טי אל ביופרמסוטיקלס בע"מ
דוחות כספיים ביניים מאוחדים
פרופורמה
ליום 31 במרס 2013

תוכן העניינים

עמוד

3	דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר
4	דוחות תמציתיים מאוחדים על ההפסד הכולל פרפורמה
5-6	ביאורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים פרפורמה



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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי פרופורמה המצורף של אקס טי אל ביופרמסוטיקלס בע"מ (להלן - החברה) והחברות המאוחדות שלה, הכולל את הדו"ח התמציתי המאוחד פרופורמה על ההפסד הכולל, לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2013. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי פרופורמה לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים" בכפוף להוראות תקנה 38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 והנחות הפרופורמה המפורטות במידע הכספי פרופורמה, וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי פרופורמה לתקופת ביניים זו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי פרופורמה לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי התמציתי לתקופת הביניים ליום 31 במרס 2012 של חברה שאוחדה אשר הכנסותיה הכלולות באיחוד פרופורמה מהוות 100% מכלל הכנסות המאוחדות פרופורמה לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. המידע הכספי התמציתי לתקופת הביניים של אותה חברה נסקר על ידי רואי חשבון אחרים שדוח הסקירה שלהם הומצא לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת למידע הכספי פרופורמה בגין אותה חברה, מבוססת על דוח הסקירה של רואי החשבון האחרים.

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 פרופורמה 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 מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו ועל דוח רואי חשבון אחרים, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי פרופורמה הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 וזאת בכפוף להוראות תקנה 38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 ובהתאם להנחות הפרופורמה המפורטות במידע הכספי פרופורמה.

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

קסלמן וקסלמן
רואי חשבון

פירמה חברה ב- PricewaterhouseCoopers International Limited

תל-אביב
30 במאי 2013

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012 מבוקר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2012 בלתי מבוקר	אלפי דולר (למעט נתוני הפסד למניה)
2,267 (808)	645 (250)	הכנסות ממכירות עלות המכירות
1,459	395	רווח גולמי
(186) (1,595) (3,064)	(55) (428) (526)	הוצאות מחקר ופיתוח הוצאות מכירה ושיווק הוצאות הנהלה וכלליות
802	795	רווחים אחרים - נטו
(2,584)	181	רווח (הפסד) מפעולות
145 (49)	33 (12)	הכנסות מימון הוצאות מימון
96	21	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
569	-	רווחים מהשקעה בחברה כלולה
(1,919)	202	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
-	10	הכנסות מסים על ההכנסה
(1,919)	212	רווח נקי (הפסד) לתקופה
114	-	רווח כולל אחר: סעיף אשר עשוי להיות מסווג לרווח או הפסד: התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ סך רווח כולל אחר
114	-	
(1,805)	212	סך הרווח (הפסד) כולל לתקופה
(1,502) (417)	315 (103)	ייחוס הרווח (ההפסד) לתקופה: לבעלים של החברה האם לבעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה
(1,919)	212	
(1,388) (417)	315 (103)	ייחוס סך הרווח (ההפסד) הכולל לתקופה: לבעלים של החברה האם לבעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה
(1,805)	212	
(0.007)	0.002	רווח (הפסד) למניה בסיסי ומדולל (בדולר)

רונן טויטו
משנה למנכ"ל
וסמנכ"ל כספים

דוד גרוסמן
דירקטור ומנכ"ל

עמית יונאי
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים פרופורמה על ידי דירקטוריון החברה: 30 במאי 2013
הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים אלה.

ביאור 1 - תיאור אירוע הפרופורמה

ביום 13 ביוני 2012 התקשרה החברה בהסכם עקרונות עם אינטרקור אשר לפיו, בכפוף לביצוע הסדר חוב בהתאם לסעיף 350 לחוק החברות, התשנ"ט-1999 (להלן: "ההסדר") טרם השלמת העסקה, אשר במסגרתו תמיר אינטרקור את כלל חובותיה למניות רגילות של אינטרקור על פי חלוקה שתוסכם בינה ובין כל נושיה (כולל עובדים), תרכוש החברה את השליטה בחברת אינטרקור וזאת בתמורה להשקעה מצטברת של כ- 2.7 מיליוני דולר, חלקה במזומן וחלקה בהקצאת מניות החברה. כמו כן, בנוסף להשקעה של החברה באינטרקור, ישקיע צד שלישי (להלן: "קרן מדיקה") סך של כ- 630 אלפי דולר באינטרקור.

כחלק מהתנאים המתלים לביצוע ההסכם, התחייבה אינטרקור כי ביום השלמת העסקה תהא ללא חובות ו/או התחייבויות כספיות, נטו וכן ללא התחייבויות תלויות, למעט סכום של עד 150 אלפי דולר התחייבויות נטו. ביום 25 ביולי 2012 הושלמה העסקה לאחר התקיימותם של התנאים המתלים והחברה רכשה 16,839,532 מניות רגילות ללא ערך נקוב של אינטרקור בתמורה להקצאה, בדרך של הקצאה פרטית, של 7,165,662 מניות רגילות בנות 0.1 ש"ח ע.ג. כל אחת של החברה, אשר שוויין ליום החתימה על ההסכם, בהתאם לשווי מניית החברה בבורסה לניירות ערך בתל-אביב, הסתכם לכ- 2.2 מיליוני דולר, ואשר מייצג שווי של 1.75 מיליוני דולר לאינטרקור לפני הכסף, אך לאחר ביצוע כל המרת חובות אינטרקור כאמור לעיל (להלן: "שווי מתוקן לאינטרקור"). שווי ההוגן של מניות החברה ליום השלמת העסקה עמד על כ- 2,469 אלפי דולר. כמו כן העבירה החברה לאינטרקור סך של כ- 150 אלפי דולר במזומן על בסיס השווי המתוקן לאינטרקור. עם ביצוע ההקצאה האמורה החזיקה החברה בכ- 50.79% מהון המניות המונפק והנפרע של אינטרקור. השקעתה של קרן מדיקה ביום השלמת העסקה על בסיס השווי המתוקן לאינטרקור עמד על כ- 460 אלפי דולר.

בנוסף, החברה וקרן מדיקה העניקו לאינטרקור הלוואה בסך 500 אלפי דולר (חלקה של החברה עומד על 330 אלפי דולר) לתקופה של עד עשרה חודשים בשיעור ריבית כולל של 15%. לחברה ולקרן מדיקה קיימת הזכות להמיר את ההלוואה ל- 11,546,507 מניות נוספות של אינטרקור (חלקה של החברה עומד על 7,620,695 מניות) אשר תהווה, עם המרת ההלוואה ובהנחת דילול מלא, נכון למועד השלמת העסקה, כ- 24.47% מהונה המונפק והנפרע של אינטרקור (חלקה של החברה בהלוואה ההמירה יעמוד על 16.15% מהונה המונפק והנפרע של אינטרקור). ביום 6 באוגוסט 2012 המירה קרן מדיקה את ההלוואה שהעניקה לאינטרקור למניות. ביום 16 במאי 2013 המירה החברה את ההלוואה שניתנה לאינטרקור למניות ושיעור החזקתה של החברה עלה לכ- 54.72% מהון מניותיה המונפק והנפרע של אינטרקור. במידה וימומשו כל כתבי האופציה שהוענקו לעובדים, נותני שירותים ודירקטורים באינטרקור, ושטרם פקעו או חולטו, יעמוד שיעור החזקה של החברה באינטרקור על כ- 52.91%.

ביום 28 באוקטובר הקצתה אינטרקור 20,185,184 כתבי אופציה תלויות ביצוע הניתנות למימוש ל- 20,185,184 מניות רגילות ללא ערך נקוב לחברת גיבוב בע"מ (להלן: "גיבוב"). במידה וימומשו מלוא כתבי האופציה תלויות ביצוע שהוענקו לגיבוב, ובהנחת מימוש מלוא כתבי האופציה שהוענקו לדירקטורים, נותני שירותים ועובדים, ושטרם פקעו או חולטו יעמוד שיעור החזקה של החברה באינטרקור על כ- 36.83% מהונה המונפק והנפרע של אינטרקור. נכון למועד החתימה על הדוחות הכספיים כתבי האופציות שהוענקו לגיבוב טרם הבשילו.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים פרופורמה אלה (להלן: "דוחות הפרופורמה") ערוכים בהתאם להוראות תקנה 38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970. עיקרי המדיניות החשבונאית אשר יושמו בדוחות הפרופורמה הינם עקביים לאלה אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה, למעט כמתואר בביאור 3 להלן.

ביאור 3 - ההנחות ששימשו בהכנת הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים פרופורמה

- א. דוחות תמציתיים מאוחדים פרופורמה על ההפסד הכולל הוצגו על מנת לשקף את תוצאות פעולותיה של הקבוצה לו הושלמה עסקת רכישה אינטרקור ביום 1 בינואר 2012.
- ב. החל ממועד ההשקעה פרופורמה (1 בינואר 2012) החברה מחזיקה בכ- 50.79% מהון המניות המונפק והנפרע של אינטרקור.
- ג. ביצוע הסדר החוב באינטרקור הושלם טרם השלמת עסקת רכישה אינטרקור, קרי ביום 31 בדצמבר 2011. בהתאם, נוטרלו הוצאות מימון אשר הכירה אינטרקור בגין התחייבויותיה הפיננסיות אשר נשאו ריבית והומרו במסגרת הסדר החוב באינטרקור. יחד עם זאת, הותאמו הוצאות המימון על מנת שישקפו את הריבית הנובעת מהלוואתה של קרן מדיקה לאינטרקור.

ביאור 4 - דיווח מגזרי

הנהלת הקבוצה קבעה את מגזרי הפעילות בהתבסס על הדיווחים אשר נסקרו על ידי מקבל החלטות התפעוליות הראשי ואשר משמשים לקבלת החלטות אסטרטגיות.

עד ליום 25 ביולי 2012 עסקה החברה במגזר פעילות אחת - פיתוח תרופות. החל מאותו מועד, עם רכישתה של אינטרקויר, מקבל החלטות התפעוליות הראשי בוחן את הפעילות העסקית הן מהיבט אופי הפעילות והן מהיבט הגיאוגרפי. מבחינת אופי הפעילות, הוא בוחן את תוצאות פעילות פיתוח התרופות ואת תוצאות פעילות המכשירים הרפואיים. מבחינה גיאוגרפית, הוא בוחן את ביצועי המכירה של המכשירים הרפואיים בארה"ב, בבריטניה ובשאר המדינות.

א. נתוני הדיווח המגזרי המובאים להלן הינם בהנחה כי עסקת רכישת אינטרקויר הושלמה ביום 1 בינואר 2012.

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2012

סך הכל	התאמות	פיתוח תרופות	מכשירים רפואיים		ארצות הברית
			מדינות אחרות	בריטניה	
אלפי דולר					
645	-	-	6	88	551
-	(155)	-	155	-	-
645	(155)	-	161	88	551
(201)	-	(105)	4	(41)	(59)
(413)					
795					
21					
202					

הכנסות
הכנסות מלקוחות חיצוניים
הכנסות בין מגזרי הפעילות

סך הכל הכנסות

תוצאות המגזר

הוצאות משותפות בלתי מוקצות רווחים אחרים, נטו
הכנסות מימון, נטו
רווח לפני מסים על הכנסה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012

סך הכל	התאמות	פיתוח תרופות	מכשירים רפואיים		ארצות הברית
			מדינות אחרות	בריטניה	
אלפי דולר					
2,267	-	-	12	383	1,872
-	(755)	-	755	-	-
2,267	(755)	-	767	383	1,872
(590)	-	(388)	3	(67)	(138)
(2,796)					
802					
96					
569					
(1,919)					

הכנסות
הכנסות מלקוחות חיצוניים
הכנסות בין מגזרי הפעילות

סך הכל הכנסות

תוצאות המגזר

הוצאות משותפות בלתי מוקצות רווחים אחרים, נטו
הכנסות מימון, נטו
רווחים מהשקעה בחברה כלולה
הפסד לפני מסים על הכנסה

נספח א'

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, משנה למנכ"ל וסמנכ"ל כספים.
3. מר נבון שלום, חשב.

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 ביטחון מוחלט שהצגה מוטעית או השמטת מידע בדוחות תמנע או תתגלה.

בדוח השנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח התקופתי לתקופה שנסיימה ביום 31 בדצמבר 2012 (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 בדצמבר 2012 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 שנמצאה בדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון.

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

יצוין כי ביום 25 ביולי 2012, השלימה החברה רכישה של 50.79% ממניותיה של חברת אינטרקור בע"מ (להלן: "אינטרקור") אשר בעקבותיה רכשה החברה שליטה באינטרקור לראשונה. נכון ליום 31 במרס 2013 מחזיקה החברה בכ-45.41% מהון המניות של חברת אינטרקור. אינטרקור אינה נכללת בתחולת דוח זה.

הצהרת מנהלים

הצהרת מנהל כללי

אני, דוד גרוסמן, מצהיר כי:

(1) בחנתי את הדוח הרבעוני של אקס טי אל ביופרמסוטיקלס בע"מ (להלן: "החברה") לרבעון הראשון של שנת 2013 (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 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 יחד עם אחרים בחברה:

א. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח שמידע מהותי מתייחס לחברה, לרבות חברות מאוחדות שלה כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התשי"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בחברה ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן -

ב. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, 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.

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 ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של אקס טי אל ביורמסוטיקלס בע"מ (להלן: "החברה") לרבעון הראשון של שנת 2013 (להלן: "הדוחות" או "הדוחות לתקופת הביניים").

(2) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים 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 ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים 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 ביניים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, 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 יחד עם אחרים בחברה:

א. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, לרבות חברות מאוחדות שלה כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התשי"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בחברה ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן -

ב. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, 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, המתייחס לדוחות הכספיים ביניים ולכל מידע כספי אחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, אשר יש בו כדי לשנות, להערכתך, 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 2013

תאריך

רונן טויטו, משנה למנכ"ל
וסמנכ"ל כספים