



## אקס טי אל ביופרמסוטיקלס בע"מ

דוח הדירקטוריון על מצב עסקי החברה

לתקופה של שישה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני 2013

דירקטוריון אקס טי אל ביופרמסוטיקלס בע"מ ("החברה") מתכבד בזאת להגיש את הדוחות הכספיים המאוחדים, ביניים, ליום 30 ביוני 2013 ולתקופה של שישה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני 2013 ("תקופת הדוח"), על פי תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 ("תקנות הדיווח").

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 30 ביוני 2013 (להלן: "הדוחות הכספיים"). השינויים המהותיים בעסקי החברה בהשוואה למידע שהובא בדוח התקופתי של החברה לשנת 2012 בהתאם לתקנה 39 לתקנות הדיווח, מפורטים בסעיף 1.2 להלן.

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.

בתקופת הדוח נסחרו מניותיה של החברה במסגרת הרשימה המשנית ה-Pink Sheet של ה-NASDAQ באמצעות American Depositary Receipt ("ADR") ונכון למועד פרסום הדוח הכספי, החל מיום 15 ביולי 2013, נסחרים ה-ADR של החברה ברשימה הראשית של ה-NASDAQ (לפרטים ראה סעיף 4.1.1 להלן) וכן ניירות הערך שלה נסחרים בבורסה לניירות ערך בתל-אביב.

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 בהירדמות ומתח נפשי. ביום 16 במאי 2013 אישר דירקטוריון החברה את המרת ההלוואה שניתנה לאינטרקויר בתמורה ל- 7,620,695 מניות של אינטרקויר כפי שנקבע מראש בהסכם הרכישה האמור. לאחר ההמרה האמורה ונכון למועד הדוח מחזיקה החברה בכ- 54.72% מהון מניותיה המונפק והנפרע של חברת אינטרקויר.

ביום 21 בנובמבר 2012 רכשה החברה כ- 31.35% ממניותיה של חברת פרטאולוגיקס בע"מ (להלן: "פרטאולוגיקס"), חברה ציבורית שמניותיה נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל-אביב. נכון ליום 30 ביוני 2013 מחזיקה החברה בכ- 30.82% מהונה המונפק והנפרע של פרטאולוגיקס (ראה גם ביאור 12 לדוחות הכספיים המאוחדים השנתיים לשנת 2012). לפרטים נוספים ראה סעיף 4.1.10 להלן.

נכון למועד הדוחות הכספיים, 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 במהלך החציון הראשון של שנת 2014. לוחות הזמנים התארכו עקב הרחבת המחקר המקדים כאמור, וכן בחינה של החברה לגבי הנתונים במחקר האמור ובחינת מיקום המרכזים הרפואיים לביצוע הניסוי, לכשיבוצע, וזאת בין היתר הואיל והחברה חזרה להיסחר בבורסת NASDAQ בארה"ב.

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 נגיפת 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 הנגיפת C ו/או איתור שותפים אסטרטגיים להמשך הפיתוח ושיווק תרופות לטיפול בצהבת נגיפת C על בסיס טכנולוגיית ה-DOS המוחזרת אליה מפרסידיו.

נכון ליום 30 ביוני 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 תקופת הדוח

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 אושרה ביום 12 במרס, 2013, על ידי בית המשפט המחוזי בהתאם לסעיף 350 לחוק החברות, התשנ"ט-1999 (לפרטים ראה דיווח החברה מיום 12 במרס, 2013, (אסמכתא: 2013-01-002608).

1.2.2. 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, היות והמשא ומתן בין הצדדים לא הבשיל לכדי הסכם מחייב, להפסיק את המשא ומתן כאמור. (לפרטים ראה דיווח החברה מיום 6 במרס 2013 אסמכתא 2013-01-054999).

1.2.3. בתקופת הדו"ח 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. התמורה שהתקבלה ממימוש כתבי האופציה (סדרה 2) הסתכמה לכ- 9 אלפי דולר.

1.2.4. בתקופת הדו"ח מומשו 130,000 כתבי אופציה לא סחירים של החברה ל-130,000 מניות רגילות בנות 0.1 ש"ח ע.נ. כל אחת בתמורה לתוספת מימוש ממוצעת של כ- 0.28 ש"ח לכל כתב אופציה. התמורה שהתקבלה ממימוש כתבי האופציה הסתכמה לכ- 9 אלפי דולר.

### **1.2.5. אינטרקור בע"מ**

1.2.5.1. 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 מחודש אוקטובר 2011 שנחתם בין אינטרקור לבין חברה בשליטתו של ד"ר בנימין גביש ("ד"ר גביש"). 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. ביום 7 באפריל 2013 הודיעה אינטרקור כי ביום 4

באפריל 2013 הוגשה המרצת פתיחה על ידי יזמונית בע"מ, חברה בשליטתו של ד"ר גביש כנגד אינטרקויר בבית משפט המחוזי בתל אביב יפו בה התבקש בית המשפט ליתן פסק דין המצהיר כי הסכם הרשיון אושר, נחתם, והזכויות בו הוקנו והועברו מהמשיבה למבקשת כדין. כמו כן, ביום 13 במאי 2013 הגישה אינטרקויר לבית המשפט בקשה שעיקרה סילוקה על הסף של המרצת הפתיחה ולחילופין העברת התביעה לסדר דין רגיל. לפרטים נוספים ראה דיווחי אינטרקויר מיום 11 באוקטובר 2011 מס' אסמכתא: 2011-01-301191, מיום 11 באוקטובר 2011 מס' אסמכתא: 2011-01-300864, מיום 26 באוקטובר 2011 מס' אסמכתא: 2011-01-308298, מיום 1 בנובמבר 2011 מס' אסמכתא: 2011-01-313359, מיום 7 בנובמבר 2011 מס' אסמכתא: 2011-01-319926, מיום 4 בינואר 2012 מספר אסמכתא 2012-01-005745, מיום 21 בינואר 2013 מספר אסמכתא 2013-01-018738, מיום 7 באפריל 2013 מס' אסמכתאות 2013-01-027508, וכן סעיף 4.1.4 להלן.

1.2.5.2 ביום 21 במרס 2013 מונה פרופ' ראובן צימליכמן לתפקיד המנהל הרפואי של אינטרקויר. במסגרת הסכם היעוץ של פרופ' צימליכמן, נקבע כי הוא יספק לאינטרקויר 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 אינטרקויר 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 אינטרקויר לבין מוסד רפואי (כגון קופת חולים) למכירת מוצריה דרך המוסד הרפואי ימכרו מוצרי אינטרקויר 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 הענקת האופציות על ידי הדירקטוריון של אינטרקויר 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 3.21%-2.76% ואורך חיים צפוי עד למועד המימוש של 5 עד 6.5 שנים. (לפרטים נוספים ראה דיווח אינטרקויר מיום 22 במרס 2013 אסמכתא 2013-01-016366).

1.2.5.3 ביום 26 ביוני 2013, אישר דירקטוריון אינטרקויר את מינויו של מר עופר גלבווע לתפקיד מנכ"ל אינטרקויר במקומו של מר רונן טויטו המשנה למנכ"ל וסמנכ"ל הכספים של החברה אשר סיים את כהונתו כמנכ"ל זמני באינטרקויר. במסגרת הסכם ההעסקה אשר אושר על ידי דירקטוריון

אינטרקור נקבע כי יוענקו למר גלבע 650,000 כתבי אופציה הניתנים למימוש למניות רגילות של אינטרקור במחיר מימוש של 0.23 ש"ח לכל כתב אופציה. תקופת ההבשלה של כתבי האופציה נקבעה לתקופה של 3 שנים, כאשר 1/12 מכתבי האופציה יובשלו בתום כל רבעון. השווי ההוגן של כל כתבי האופציה על פי מודל בלאק ושולס, בהתאם להוראות IFRS 2, ליום אישור הענקתן על ידי הדירקטוריון של אינטרקור הינו כ- 19 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 39.01%, ריבית חסרת סיכון בשיעור של 1% ואורך חיים צפוי עד למועד המימוש של 5 עד 6.5 שנים. כמו כן, נקבע במסגרת ההסכם כי במידה והכנסות אינטרקור יעלו על סך של 5 מיליון דולר וכן ה-EBITDA לא יפחת מסך של 1 מיליון דולר, יהיה מר גלבע זכאי למענק בסך 25 אלפי דולר. כמו כן, נקבע כי מר גלבע יהיה זכאי למענק בסך של 1% מסך כל גיוס שיבוצע באינטרקור במהלך 36 החודשים החל ממועד תחילת כהונתו, ובלבד שהשקעות אלה בוצעו על ידי צדדים שלישיים, שאינם קשורים לאינטרקור, וזאת עד לתקרת מענק של 100 אלפי דולר. בנוסף, נקבעה הענקת כתב פטור ושיפוי וכן הכללתו של מר גלבע בפוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה של אינטרקור. תנאי כהונתו של מר גלבע אושרו על ידי אסיפת בעלי המניות של אינטרקור אשר התכנסה, לאחר תאריך המאזן, ביום 15 באוגוסט 2013 (ראה גם סעיף 4.1 אירועים מהותיים לאחר תאריך הדוח). לפרטים ר' דיווחים מיידיים של אינטרקור מיום 26 ביוני, 2013, מס' אסמכתאות: 2013-01-074886, 2013-01-074892, 2013-01-074913, מיום 27 ביוני, 2013, מס' אסמכתא: 2013-01-076467, מיום 4 באוגוסט, 2013, מס' אסמכתא: 2013-01-708132 ומיום 15 באוגוסט, 2013, מס' אסמכתא: 2013-01-119055.

### **1.3. המצב הכספי, תוצאות הפעילות, נזילות ומקורות המימון**

לחברה הפסדים נמשכים וכל הכנסותיה בשלב זה מקורן מחברה מאוחדת - אינטרקור, אשר השליטה בה נרכשה על ידי החברה ביום 25 ביולי 2012. החברה תלויה במקורות מימון חיצוניים לצורך תמיכה בפעילותה. להערכת הנהלת החברה ובהתאם לתוכנית העסקיות, יתרות המזומנים ושווי המזומנים, כולל יתרות הפיקדונות לזמן קצר, יאפשרו לחברה לממן את פעילויותיה לפחות עד לרבעון הרביעי של שנת 2014 (ללא קשר לפעילות חברה מאוחדת אינטרקור). 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 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, בין היתר, 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 30 ביוני 2013		ליום 31 בדצמבר 2012	
	סכום אלפי דולר	% מסך מאזן	סכום אלפי דולר	% מסך מאזן
סך המאזן	9,380	100%	11,086	100%
הון המיוחס לבעלים של החברה	6,276	67%	7,353	66%
זכויות שאינן מקנות שליטה	1,722	18%	2,071	19%
רכוש שוטף	2,605	28%	3,792	34%
השקעה בחברה כלולה	1,965	21%	2,336	21%
רכוש קבוע, נטו	70	1%	72	1%
נכסים בלתי מוחשיים, נטו	4,740	51%	4,886	44%
התחייבויות שוטפות	1,369	15%	1,649	15%
התחייבויות לא שוטפות	13	0%	13	0%

להלן יובאו הסברים בדבר ההתפתחויות שחלו בסעיפי הדוח על המצב הכספי:

#### הון עצמי

סך ההון העצמי של החברה ליום 30 ביוני 2013 (כולל זכויות שאינן מקנות שליטה), הסתכם לכ- 7,998 אלפי דולר. ההון העצמי המיוחס לבעלים של החברה ליום 30 ביוני 2013 הסתכם לכ- 6,276 אלפי דולר, ירידה של כ- 1,077 אלפי דולר מיום 31 בדצמבר 2012 ומהווה כ- 67% מסך המאזן לעומת 66% מסך המאזן ליום 31 בדצמבר 2012. הירידה בהון המיוחס לבעלים של החברה נובעת בעיקר מההפסד בתקופה (בנטרול הוצאות תשלום מבוסס מניות).

יתרת הזכויות שאינן מקנות שליטה נכון ליום 30 ביוני 2013 הסתכמה לסך של כ- 1,722 אלפי דולר והיא מייצגת את חלקם של בעלי המניות האחרים של אינטרקור. ליום 31 בדצמבר 2012 עמדה היתרה בסך של כ- 2,071 אלפי דולר. הירידה ביתרה נובעת בעיקר מההפסד בתקופה (בנטרול הוצאות תשלום מבוסס מניות) וכן כתוצאה מעלייה בחלקה של החברה באינטרקור כתוצאה מהמרה של ההלוואה שהוענקה לאינטרקור במסגרת הסכם הרכישה. נכון ליום 30 ביוני 2013 החברה מחזיקה בכ- 54.72% מהון מניותיה המונפק והנפרע של אינטרקור. (לפרטים נוספים ראה סעיף 1.1 לעיל)

#### נכסים

סך הרכוש השוטף של הקבוצה ליום 30 ביוני 2013 הסתכם לכ- 2,605 אלפי דולר, ירידה של כ- 1,187 אלפי דולר, בהשוואה לסך של כ- 3,792 אלפי דולר ליום 31 בדצמבר 2012. השינוי נובע בעיקר בירידה ביתרות המזומנים ופיקדונות לזמן קצר של הקבוצה, אשר ליום 30 ביוני 2013 הסתכמו לסך של כ- 2,053 אלפי דולר, ירידה של כ- 1,259 אלפי דולר בהשוואה ליתרות המזומנים והפיקדונות לזמן קצר בסך של כ- 3,312 אלפי דולר ליום 31 בדצמבר 2012. ירידה זו נובעת



בעיקר משימוש לצורכיה השוטפים של הקבוצה. יתרת המזומנים והפיקדונות לזמן קצר ליום 30 ביוני 2013, ללא נתוניה הכספיים של אינטרקור עמדה על כ- 1,678 אלפי דולר, קיטון של כ- 668 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 30 ביוני 2013 הסתכמה לכ- 97 אלפי דולר, בהשוואה ליתרת לקוחות בסך 76 אלפי דולר נכון ליום 31 בדצמבר 2012. יתרה זו נובעת מלקוחות של חברת הבת, אינטרקור.

יתרת הלקוחות נובעת בעיקר מהמכירות לרשתות בבריטניה ובארה"ב. תנאי התשלום המקובלים כיום בחברה עבור ערוצי ההפצה הקמעונאיים הם כ- 30 ימי אשראי וכ- 3-5 ימים בערוץ מכירה ישירה.

יתרת המלאי ליום 30 ביוני 2013 הסתכמה לכ- 265 אלפי דולר בהשוואה לכ- 229 אלפי דולר ליום 31 בדצמבר 2012. העלייה במלאי מוסברת על ידי העובדה כי עד להשלמת השלמת הסדר החוב של אינטרקור והעסקה עם החברה וקרן מדיקה כמתואר לעיל, החזיקה אינטרקור רמות מלאי מינימליות בהתאם ליכולתה הפיננסית המוגבלת קודם להסדר.

יתרות חייבים ויתרות חובה בדוח על המצב הכספי ליום 30 ביוני 2013 הסתכמו לסך של כ- 168 אלפי דולר (כ- 114 אלפי דולר ללא נתוניה הכספיים של אינטרקור), בהשוואה לכ- 153 אלפי דולר ליום 31 בדצמבר 2012 (כ- 117 אלפי דולר ללא נתוניה הכספיים של אינטרקור), ללא שינוי מהותי. היתרה כוללת בעיקר מוסדות ממשלתיים והוצאות מראש.

השקעה בחברה כלולה כוללת את השקעת החברה בפרוטאולוגיקס. ליום 30 ביוני 2013 עמדה השקעה זו על 1,965 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 הפסדי אקוויטי מהשקעה בחברה כלולה בסך 449 אלפי דולר ומנגד רשמה החברה עלייה בהשקעה הנובעת מהפרשי תרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ בסך 68 אלפי דולר.

סך הרכוש הקבוע ליום 30 ביוני 2013 עמד על כ- 70 אלפי דולר (כ- 34 אלפי דולר ללא נתוניה הכספיים של אינטרקור), בהשוואה לכ- 72 אלפי דולר ליום 31 בדצמבר 2012 (כ- 31 אלפי דולר ללא נתוניה הכספיים של אינטרקור) - ללא שינוי מהותי.

יתרת הנכסים הבלתי מוחשיים ליום 30 ביוני 2013 הסתכמה לסך של כ- 4,740 אלפי דולר לעומת כ- 4,886 אלפי דולר נכון ליום 31 בדצמבר 2012. היתרה כוללת 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 עודף עלות המיחוס לטכנולוגיה בסך כ- 1,711 אלפי דולר ולמותג בסך כ- 443 אלפי דולר הנובעים מעסקת רכישת אינטרקור מחודש יולי 2012. השינוי ביתרה מיום 30 ביוני 2013 ביחס ליתרה מיום 31 בדצמבר 2012 נובע בעיקר מהפחתה שוטפת של הטכנולוגיה והמותג האמורים.

התחייבויות שוטפות

יתרות ההתחייבויות השוטפות ליום 30 ביוני 2013 הסתכמו לסך של כ- 1,369 אלפי דולר (כ- 594 אלפי דולר ללא נתוני הכספיים של אינטרקור) בהשוואה לכ- 1,649 אלפי דולר ליום 31 בדצמבר 2012 (כ- 757 אלפי דולר ללא נתוני הכספיים של אינטרקור). 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):**

במחצית הראשונה של שנת 2012 לא כללה החברה את תוצאות אינטרקור אשר תוצאותיה אוחדו בדוחות הקבוצה החל מיום הרכישה - מהרבעון השלישי של שנת 2012.

לשנה	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בדצמבר		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2012	2013	2012	2013	
	<b>אלפי דולר</b>				
הכנסות	938	512	0	1,185	
עלות המכר	(380)	(188)	0	(387)	
<b>רווח גולמי</b>	<b>558</b>	<b>324</b>	<b>0</b>	<b>798</b>	
הוצאות מחקר ופיתוח	(99)	(25)	(43)	(43)	
הוצאות מכירה ושיווק	(848)	(608)	0	(1,294)	
הוצאות הנהלה וכלליות	(2,769)	(694)	(975)	(1,394)	
רווחים אחרים - נטו	802	3	0	10	
<b>הפסד מפעילות</b>	<b>(2,356)</b>	<b>(1,000)</b>	<b>(1,018)</b>	<b>(1,923)</b>	
הכנסות (הוצאות) מימון, נטו	45	15	(26)	26	
רווחים (הפסדים) מהשקעה בחברה כלולה	569	(259)	0	(449)	
<b>הפסד לתקופה</b>	<b>(1,742)</b>	<b>(1,244)</b>	<b>(1,044)</b>	<b>(2,346)</b>	
<b>רווח כולל אחר :</b>					
<b>הפרשים מתרגום דוחות כספיים</b>	114	17	0	68	
<b>סך רווח כולל אחר</b>	<b>114</b>	<b>17</b>	<b>0</b>	<b>68</b>	
<b>סך הפסד כולל לתקופה</b>	<b>(1,628)</b>	<b>(1,227)</b>	<b>(1,044)</b>	<b>(2,278)</b>	
<b>ייחוס ההפסד לתקופה</b>					
לבעלים של החברה האם	(1,390)	(1,003)	(1,044)	(1,875)	
לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	(352)	(241)	0	(471)	
<b>סך הפסד כולל לתקופה</b>	<b>(1,742)</b>	<b>(1,244)</b>	<b>(1,044)</b>	<b>(2,346)</b>	
<b>ייחוס סך ההפסד הכולל לתקופה</b>					
לבעלים של החברה האם	(1,276)	(986)	(1,044)	(1,807)	
לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	(352)	(241)	0	(471)	
<b>סך הפסד כולל לתקופה</b>	<b>(1,628)</b>	<b>(1,227)</b>	<b>(1,044)</b>	<b>(2,278)</b>	

## הכנסות

מכירות החברה לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2013 הסתכמו לכ- 1,185 אלפי דולר וכ- 512 אלפי דולר, בהתאמה. מכירות אלו מקורן בחברה הבת אינטרקויר, שעיקר הכנסותיה הינן ממכירות ללקוחות בשווקים המקוונים. ברבעון הראשון של שנת 2013 הסתכמו המכירות באינטרקויר לכ- 673 אלפי דולר.

## רווח גולמי

הרווח הגולמי לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2013 הסתכם לכ- 798 אלפי דולר וכ- 324 אלפי דולר, בהתאמה (כ- 903 אלפי דולר ו- 376 אלפי דולר ללא הפחתת עודפי עלות בעסקה).

עלות המכר לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2013 כוללת הפחתת עודפי עלות המיוחסת לטכנולוגיה אשר זוהתה במסגרת הרכישה והסתכמה לכ- 105 אלפי דולר וכ- 53 אלפי דולר, בהתאמה.

## הוצאות מחקר ופיתוח

הוצאות מחקר ופיתוח לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2013 הסתכמו בכ- 43 אלפי דולר וכ- 25 אלפי דולר, בהתאמה, בדומה לתקופה המקבילה אשתקד. הוצאות מחקר ופיתוח כוללות בעיקר עלויות רגולציה רפואית, הוצאות ביטוח קליני ועלויות ייעוץ רפואי אחרות. הוצאות מחקר ופיתוח המיוחסות לאינטרקויר לתקופות האמורות עומדות על כ- 19 אלפי דולר וכ- 11 אלפי דולר, בהתאמה.

## הוצאות מכירה ושיווק

הוצאות מכירה ושיווק לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2013 הסתכמו בכ- 1,294 אלפי דולר וכ- 608 אלפי דולר, בהתאמה. הוצאות מכירה ושיווק בכללותן מקורן בחברה הבת אינטרקויר והן כוללות הוצאות פרסום (בעיקר הוצאות מדיה) לתקופות האמורות בסך של כ- 560 אלפי דולר וכ- 239 אלפי דולר, בהתאמה, ביחס לרווח גולמי של 903 אלפי דולר ו- 376 אלפי דולר (בנטרול הפחתת עודפי עלות), ומייצגות תרומה ממוצעת (רווח גולמי בניכוי עלויות הפרסום הישיר/המקוון חלקי הוצאות הפרסום הישיר/המקוון) של כ- 61% וכ- 57%, בהתאמה. כמו כן, הוצאות אלו כוללות הוצאות לתקופות האמורות בגין תשלום מבוסס מניות לנותני שירותים באינטרקויר בסך של 296 אלפי דולר ו- 159 אלפי דולר, בהתאמה.

## הוצאות הנהלה וכלליות

הוצאות הנהלה וכלליות לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2013 הסתכמו בכ- 1,394 אלפי דולר וכ- 694 אלפי דולר, בהתאמה, בהשוואה לכ- 975 אלפי דולר וכ- 591 אלפי דולר בתקופות המקבילות אשתקד. הוצאות הנהלה וכלליות במהלך התקופות האמורות, בנטרול הוצאות שנרשמו באינטרקויר, עמדו על כ- 1,036 אלפי דולר וכ- 510 אלפי דולר, בהתאמה. עיקר העלייה בהוצאות הנהלה וכלליות (בנטרול ההוצאות השייכות לאינטרקויר)

ביחס לתקופות המקבילות אשתקד נובע מגידול בסעיף תשלום מבוסס מניות לדירקטורים ולעובדים, אשר ההוצאות בגין 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 התקופות המקבילות אשתקד. כמו כן, הוצאות הנהלה וכלליות המיוחסות לאינטרקטור במהלך התקופות האמורות עומדות על כ- 358 אלפי דולר וכ- 184 אלפי דולר, בהתאמה, והן כוללות בעיקר הוצאות שכר, שירותים מקצועיים, תחזוקת פטנטים והוצאות בגין תשלום מבוסס מניות לדירקטורים ולעובדים.

#### רווחים אחרים - נטו

בתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2013 נרשמו רווחים אחרים בסך של כ- 10 אלפי דולר וכ- 3 אלפי דולר, בהתאמה. רווחים אלו נובעים ממימוש ופקיעה של כתבי אופציה בחברת פרוטאולוגיקס במהלך התקופה.

#### הכנסות (הוצאות) מימון, נטו

הכנסות מימון, נטו לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2013 הסתכמו לכ- 26 אלפי דולר וכ- 15 אלפי דולר, בהתאמה, בהשוואה להוצאות מימון, נטו בסכומים של כ- 26 אלפי דולר וכ- 58 אלפי דולר בתקופות המקבילות אשתקד. העלייה בהכנסות המימון נובעת בעיקר מהכנסות מהפרשי שער שמקורן בייסוף השקל ביחס לדולר בגין יתרת הנכסים הכספיים השקליים, נטו.

#### הפסדים מהשקעה בחברה כלולה

לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2013, לחברה נבעו הפסדים מהשקעה בחברה כלולה (הפסדי אקוויטי) בסך של כ- 449 אלפי דולר וכ- 259 אלפי דולר, בהתאמה, אשר מקורם מהשקעתה בפרוטאולוגיקס לפי שיטת השווי המאזני. נכון ליום 30 ביוני 2013, מחזיקה החברה בכ- 30.82% מהון המניות המונפק והנפרע של חברת פרוטאולוגיקס. במהלך התקופות האמורות, רשמה פרוטאולוגיקס הפסדים בסך של כ- 4,928 אלפי ש"ח וכ- 2,961 אלפי ש"ח (כ- 1,347 אלפי דולר וכ- 816 אלפי דולר), בהתאמה, לא כולל הפחתת עודפי עלות שנבעו מהרכישה בסך של כ- 103 אלפי דולר וכ- 21 אלפי דולר, בהתאמה.

## מיסים על הכנסה

הקבוצה לא רשמה הכנסות או הוצאות מיסים בתקופת הדוח ובתקופה המקבילה אשתקד.

## הפסד והפסד כולל לתקופה

ההפסד המיוחס לבעלים של החברה האם לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2013 הסתכם לכ- 1,875 אלפי דולר וכ- 1,003 אלפי דולר, בהתאמה, בהשוואה לכ- 1,044 אלפי דולר וכ- 675 אלפי דולר בתקופות המקבילות אשתקד. העליה בהפסד בהשוואה לתקופות המקבילות מוסברת בעיקר על ידי הפסד באינטרקטור והפסדי אקוויטי מההשקעה בפרוטאולוגיקס אשר נרכשו במהלך המחצית השנייה של שנת 2012.

ההפסד הכולל המיוחס לבעלים של החברה האם לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2013 הסתכם לכ- 1,807 אלפי דולר וכ- 986 אלפי דולר, בהתאמה, בהשוואה לכ- 1,044 אלפי דולר וכ- 675 אלפי דולר בתקופות המקבילות אשתקד. ההפסד הכולל של החברה כולל את השפעת ההפרשים מתרגום דוחות כספיים בקשר עם השקעת החברה בפרוטאולוגיקס, שכן מטבע הפעילות של פרוטאולוגיקס הינו ש"ח.

הפסד למניה בסיסי ומדולל בתקופת הדוח עמד על כ- 0.008 דולר, בהשוואה לכ- 0.005 דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

## תזרימי מזומנים

תזרימי המזומנים ששימשו לפעילות שוטפת בתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2013 הסתכמו לכ- 1,221 אלפי דולר וכ- 668 אלפי דולר, בהתאמה, בהשוואה לתזרימי מזומנים ששימשו לפעילות שוטפת בסך של כ- 627 אלפי דולר וכ- 344 אלפי דולר בתקופות המקבילות אשתקד. חלקה של אינטרקטור, בתזרימי מזומנים ששימשו לפעילות שוטפת במהלך התקופות האמורות עמד על כ- 516 אלפי דולר וכ- 314 אלפי דולר, בהתאמה. תזרימי מזומנים ששימשו לפעילות שוטפת בקבוצה, למעט אינטרקטור, בתקופת הדוח הסתכמו לכ- 705 אלפי דולר. הגידול ביחס לתקופה המקבילה אשתקד נבע בעיקר מביצוע תשלומים בתקופה, לנותני שירותים מקצועיים וכן תשלום מענק לנושאי משרה בהקשר עם גיוס הכספים בשנת 2012.

תזרימי המזומנים שנבעו (ששימשו) מ(ל)פעילות השקעה בתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2013 הסתכמו לכ- 499 אלפי דולר וכ- (3) אלפי דולר, בהתאמה, בהשוואה לתזרימי מזומנים שלילי מפעילות השקעה בסך של כ- 640 אלפי דולר וכ- 1,621 אלפי דולר בתקופות המקבילות אשתקד. השינויים בין התקופות מבטאים בעיקר את התנועה בפיקדונות לזמן קצר במהלך התקופות.

בתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2013 נבעו לחברה תזרימי מזומנים מפעילות מימון בסך של כ-18 אלפי דולר וכ- 9 אלפי דולר, בהתאמה, כתוצאה ממימוש כתבי אופציה (סדרה 2) ואופציות לא סחירות במהלך התקופות האמורות. תזרימי מזומנים מפעילות מימון בתקופות המקבילות אשתקד הסתכמו לסך של כ-3,806 אלפי דולר וכ- 36 אלפי דולר,

בהתאמה, ומקורם בעיקר בגיוס ההון במסגרת ההנפקה הפרטית מחודש מרס 2012 ומימוש כתבי אופציה (סדרה 2).

### **מקורות מימון**

הכנסותיה של הקבוצה מפעולות בשלב זה הינן באמצעות חברת הבת המאוחדת אינטרקויר 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 30 ביוני 2013 הסתכמו לסך של כ- 2,053 אלפי דולר (כ- 1,678 אלפי דולר ללא המזומנים בחברת אינטרקויר). במהלך התקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2013 מומשו כתבי אופציה (סדרה 2) תמורת תוספת מימוש של כ- 9 אלפי דולר (ראה 1.2.3 לעיל), וכן מומשו כתבי אופציה לא סחירים תמורת תוספת מימוש בסך של כ- 9 אלפי דולר (ראה 1.2.4 לעיל).

### **1.3.3 דוחות פרופורמה**

בהתאם להוראות תקנה 38ב' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התשי"ל – 1970 ערכה החברה דוחות פרופורמה. דוחות הפרופורמה הוצגו על מנת לשקף את תוצאות פעולותיה של הקבוצה לו הושלמה עסקת רכישת אינטרקויר 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 החברה 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 השני של שנת 2013 המשיכה המתיחות בגבולה הצפוני והדרומי של מדינת ישראל, על רקע מלחמת האזרחים בסוריה ועל רקע אירועי ההפיכה במצרים (אשר התבטאה, בין היתר, בהתקפות טרור מגבול סיני) וכן הימשכות המתיחות בשל תוכניות הגרעין של אירן. גורמים אלה עלולים לפגוע בצמיחה ובפעילות המשק הישראלי 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.

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 ושי"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, השוקים המרכזיים שלה, ממשיך להוות גורם משפיע על אינטרקטור. להתפתחויות ולזעזועים בשוקים 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.



**זוח בסיסי הצמדה**

**מאזן הצמדה ליום 30 ביוני 2013:**

מטבעות					
דולר	ש"ח	אחרים	לא כספי	סה"כ	
אלפי דולר					
					-
					<b>נכסים</b>
645	322	28	-	995	מזומנים ושווי מזומנים
503	555	-	-	1,058	פקדונות לזמן קצר
66	2	29	-	97	לקוחות
-	116	-	52	168	חייבים ויתרות חובה
-	22	-	-	22	פיקדונות מוגבלים
-	-	-	265	265	מלאי
1,214	1,017	57	317	2,605	
					<b>התחייבויות</b>
					התחייבויות לספקים ולנותני
330	329	3	-	662	שירותים
399	228	-	80	707	זכאים ויתרות זכות
-	-	-	13	13	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
729	557	3	93	1,382	
485	460	54	224	1,223	<b>נכסים כספיים בניכוי התחייבויות כספיות</b>

**מאזן הצמדה ליום 30 ביוני 2012:**

מטבעות					
דולר	ש"ח	אחרים	לא כספי	סה"כ	
אלפי דולר					
					<b>נכסים</b>
1,232	1,393	1	-	2,626	מזומנים ושווי מזומנים
2,004	-	-	-	2,004	פקדונות לזמן קצר
37	51	-	21	109	חייבים ויתרות חובה
-	20	-	-	20	פיקדונות מוגבלים
3,273	1,464	1	21	4,759	
					<b>התחייבויות</b>
					התחייבויות לספקים ולנותני
119	19	1	-	139	שירותים
296	306	-	-	602	זכאים ויתרות זכות
415	325	1	-	741	
2,858	1,139	-	21	4,018	<b>נכסים כספיים בניכוי התחייבויות כספיות</b>

## 2.2 ניתוח רגישות

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

<u>רווח (הפסד) מהשינויים</u>		<u>30/06/2013</u>	<u>רווח (הפסד) מהשינויים</u>		
<u>-10%</u>	<u>-5%</u>		<u>+5%</u>	<u>+10%</u>	
<u>אלפי דולר</u>					
(32)	(16)	322	16	32	מזומנים ושווי מזומנים
(56)	(28)	555	28	56	פקדונות לזמן קצר
0	0	2	0	0	לקוחות
(12)	(6)	116	6	12	חייבים ויתרות חובה
(2)	(1)	22	1	2	פיקדונות מוגבלים לזמן קצר
33	16	(329)	(16)	(33)	ספקים ונותני שירותים
23	11	(228)	(11)	(23)	זכאים ויתרות זכות
<u>(46)</u>	<u>(24)</u>	<u>460</u>	<u>24</u>	<u>46</u>	<u>חשיפה במאזן הצמדה</u>

## 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 8 ישיבות של הדירקטוריון ו-3 ישיבות של הועדה 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), התשי"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 25 באוגוסט 2013, השתתפו, פרט לחברי הוועדה, גם מר דוד גרוסמן – מנכ"ל החברה, 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 סוקרים המנכ"ל, 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 סוקרים המנכ"ל, 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 המלצות. דירקטוריון החברה קבע כי הפרש של לפחות יומיים בין מועד קיום הוועדה לדוחותיה הכספיים של החברה ליום 30 ביוני 2013 לבין מועד קיום ישיבת דירקטוריון החברה לאישורם ייחשבו כזמן סביר.

ביום 29 באוגוסט, 2013 במהלך ישיבת הדירקטוריון בה נדונים הדוחות הכספיים משהובהר כי הדוחות הכספיים משקפים באופן נאות את מצב עסקי החברה ותוצאות פעולותיה, אישר דירקטוריון החברה את הדוחות הכספיים של החברה ליום 30 ביוני 2013 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**

4.1.1 **רישום בבורסת ה-NASDAQ** - ביום 10 ביולי 2013 קיבלה הנהלת החברה הודעה מאת נציגי ה-NASDAQ כי ועדת הקבלה אישרה את בקשת החברה לרישום מחדש של ה-ADR של החברה למסחר בבורסת ה-NASDAQ. בהתאם, ביום 15 ביולי 2013 החלו ה-ADR להיסחר בבורסת ה-NASDAQ. לפרטים ראה דיווח החברה מיום 10 ביולי 2013, אסמכתא 2013-01-089274.

4.1.2 **מינוי סמנכ"ל כספים באינטרקוור**, רו"ח אורי בן אור - ביום 11 ביולי, 2013 מינתה אינטרקוור את רו"ח אורי בן אור לסמנכ"ל הכספים, לפרטים נוספים ר' דיווח מיידי מיום 30 ביוני, 2013, מס' אסכמתא: 2013-01-078540 ומיום 11 ביולי, 2013 מס' אסכמתא: 2013-01-090792.

4.1.3 ביום 17 ביולי, 2013 פרסמה אינטרקוור כי הגיעה לפשרה עם ה"ה מר גביש ודי"ר גביש בקשר עם תיקון הסכם הרישיון האמור. בהתאם לתיקון, לא תוכל יזמונית לשווק מוצריה תחת שם המותג וסימן המסחר של אינטרקוור - RESPeRATE<sup>TM</sup>. לפרטים נוספים ראה דיווח אינטרקוור מיום 17 ביולי, 2013, מספר אסכמתא: 2013-01-095247.

- 4.1.4 **הסכם נאמנות עיוורת שחתמה אינטרקויר למכירת מניות החברה המוחזקות על ידה** - ביום 22 ביולי, 2013, הודיעה אינטרקויר על חתימת הסכם נאמנות עם אס.גי.אס נאמנויות בע"מ בהסכם נאמנות עיוורת למכירת מניות החברה על פני תקופה של שנתיים ובכפוף למגבלות ותנאים כפי שהגדיר דירקטוריון אינטרקויר. המניות האמורות הינן מניות שהוקצו לאינטרקויר במסגרת הסדר נושים של אינטרקויר עם נושיה ובעלי מניותיה מיום 25 ביולי, 2012, במהלכו רכשה החברה את השליטה באינטרקויר. לפרטים נוספים ר' דיווח מידי של אינטרקויר מיום 22 ביולי, 2013, מס' אסמכתא: 2013-01-098706.
- 4.1.5 **מימוש כתבי אופציה** - ביום 31 ביולי 2013 מומשו על ידי מחזיקי כתבי האופציה של החברה 30,000 כתבי אופציה (סדרה 2) ל- 30,000 מניות רגילות בנות 0.1 ש"ח ע.נ. כל אחת בתמורה לתוספת מימוש ממוצעת של כ- 0.99 ש"ח לכל כתב אופציה. התמורה שהתקבלה ממימוש כתבי האופציה (סדרה 2) הסתכמה לכ- 8 אלפי דולר.
- 4.1.6 **מימוש כתבי אופציה** - ביום 12 באוגוסט, 2013 מומשו על ידי מחזיקי כתבי האופציה של החברה 24,889 כתבי אופציה (סדרה 2) ל- 24,889 מניות רגילות בנות 0.1 ש"ח ע.נ. כל אחת בתמורה לתוספת מימוש ממוצעת של כ- 0.98 ש"ח לכל כתב אופציה. התמורה שהתקבלה ממימוש כתבי האופציה (סדרה 2) הסתכמה לכ- 7 אלפי דולר.
- 4.1.7 ביום 15 באוגוסט, 2013 אישרה אסיפת בעלי המניות של אינטרקויר את הנושאים הבאים:
- 4.1.7.1 אישור הגמול המוצע למנכ"ל אינטרקויר הנכנס מר עופר גלבע, באמצעות חברה בשליטתו המלאה, לרבות הענקת כתב פטור ושיפוי והכללתו בפוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה של אינטרקויר.
- 4.1.7.2 אישור שינוי תוספת המימוש של כתבי אופציה לא סחירים שהוענקו לעובדים ונושאי משרה באינטרקויר, לרבות דירקטורים באינטרקויר המכהנים כנושאי משרה בחברה (לרבות דירקטורים). ראה גם סעיף 4.1.8 להלן.
- 4.1.7.3 אישור שינוי בתנאי אופציות שהוענקו בעבר למנכ"ל אינטרקויר היוצא מר רונן טויטו, המכהן כסמנכ"ל הכספים והמשנה למנכ"ל של החברה. ראה גם סעיף 4.1.8 להלן.
- 4.1.8 **שינוי תנאי כתבי האופציה לעובדים ונושאי משרה באינטרקויר ולמנכ"ל אינטרקויר היוצא** - ביום 15 באוגוסט, 2013 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות באינטרקויר, לאחר אישור הדירקטוריון מיום 26 ביוני 2013, שינוי תוספת המימוש של 1,238,333 כתבי אופציה לא סחירים שהוענקו לעובדים

ונושאי משרה באינטרקור, לרבות דירקטורים באינטרקור המכהנים כנושאי משרה בחברה, מסך של 0.15 דולר (54 אג') לכל כתב אופציה לתוספת מימוש בסך השווה ל – 10% מעל המחיר הממוצע של מניית אינטרקור בבורסה בשלושת ימי המסחר שקדמו למועד החלטת הדירקטוריון, קרי 0.063 דולר (22.73 אג'). כמו כן אישרה האסיפה הכללית שינוי בתנאי אופציות שהוענקו בעבר למנכ"ל אינטרקור היוצא מר רונן טויטו, המכהן כסמנכ"ל הכספים והמשנה למנכ"ל של החברה. סך הערך הכלכלי של שינוי תנאי כתבי האופציה כאמור לעיל על פי מודל בלאק אנד שולס, בהתאם להוראות IFRS 2, ליום אישור הדירקטוריון כאמור הינו כ- 12 אלף דולר. לפרטים נוספים ר' דיווחים מיידיים של אינטרקור מיום 27 ביוני, 2013, מס' אסמכתא: 2013-01-076467, מיום 4 באוגוסט, 2013 מס' אסמכתאות: 2013-01-108030, 2013-01-108132 ומיום 15 באוגוסט, 2013, מס' אסמכתא: 2013-01-119055.

4.1.9 ביום 19 באוגוסט 2013, הודיע ד"ר בן-ציון ווינר, דירקטור בחברה, על התפטרותו מדירקטוריון החברה. במסגרת הודעתו כאמור, ציין ד"ר ווינר בפני הנהלת החברה כי אם יתבקש לכך ישקול בחיוב להצטרף לוועדה הרפואית המייעצת לחברה. לפרטים ראה דיווח החברה מיום 19 באוגוסט 2013 אסמכתא 2013-01-121221.

4.1.10 ביום 22 באוגוסט 2013 דיווחה פרוטאולוגייקס (חברה כלולה) כי לאחר דיונים בנושא אסטרטגית הפיתוח של פרוטאולוגייקס, קיבל הדירקטוריון את ההחלטות הבאות: 1. איתור רוכשים פוטנציאליים לפעילות פרוטאולוגייקס בתחום היוביקויטין, שהנו תחום הפעילות העיקרי של פרוטאולוגייקס, זאת בין היתר לאור העובדה כי המוצרים המפותחים על ידה בתחום היוביקויטין נמצאים בשלבי פיתוח מוקדמים, ולאור הערכת הדירקטוריון כי המקורות הכספיים העומדים לרשות פרוטאולוגייקס אינם מספיקים בכדי להביא מוצרים אלו לאבן דרך משמעותית. 2. לגבש באופן מיידי תוכנית פעולה לחברת פרוטאולוגייקס הנגזרת מהחלטה זו. כמו כן, הסמיך הדירקטוריון ועדת משנה שתבחן פעילויות אלטרנטיביות לפרוטאולוגייקס. עם מימוש ההחלטות האמורות, פרוטאולוגייקס תיוותר ללא פעילות עסקית משמעותית ובהתאם לא תמשיך להתקיים במתכונתה הקיימת כעסק חי. להערכת החברה נכון למועד הדוחות הכספיים, להחלטות האמורות לא צפויה להיות השפעה מהותית לרעה על ערך ההשקעה של החברה בפרוטאולוגייקס.

**אומדנים חשבונאיים קריטיים**

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

29 באוגוסט, 2013

תאריך

עמית יונאי, יו"ר הדירקטוריון

דוד גרוסמן, מנכ"ל ודירקטור

**אקס טי אל ביופרמסוטיקלס בע"מ  
מידע כספי לתקופת ביניים  
(בלתי מבוקר)  
ליום 30 ביוני 2013**



### תוכן העניינים

#### עמוד

3	דוח סקירה של רואה החשבון המבקר
	דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים - בדולרים של ארה"ב:
4	דוחות תמציתיים מאוחדים על המצב הכספי
5	דוחות תמציתיים מאוחדים על ההפסד הכולל
6-10	דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון
11-13	דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים
14-22	ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים



## 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 30 ביוני 2013 ואת הדו"ח התמציתי המאוחד על ההפסד הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של ששת ושלושת החודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים זו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות 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 מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

### מסקנה

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

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

קסלמן וקסלמן  
רואי חשבון

פירמה חברה ב-PricewaterhouseCoopers International Limited

תל-אביב  
29 באוגוסט, 2013

ליום 31 בדצמבר 2012 מבוקר	ליום 30 ביוני	
	2012	2013
	בלתי מבוקר	
	אלפי דולר	
1,696	2,626	995
1,616	2,004	1,058
76	-	97
153	109	168
22	20	22
229	-	265
<u>3,792</u>	<u>4,759</u>	<u>2,605</u>
2,336	-	1,965
72	31	70
4,886	2,457	4,740
<u>7,294</u>	<u>2,488</u>	<u>6,775</u>
<u>11,086</u>	<u>7,247</u>	<u>9,380</u>
743	139	662
906	602	707
<u>1,649</u>	<u>741</u>	<u>1,369</u>
13	-	13
<u>13</u>	<u>-</u>	<u>13</u>
5,997	5,777	6,001
147,475	144,749	147,489
(143,560)	(144,020)	(144,935)
(2,469)	-	(2,469)
114	-	181
(204)	-	9
<u>7,353</u>	<u>6,506</u>	<u>6,276</u>
2,071	-	1,722
<u>9,424</u>	<u>6,506</u>	<u>7,998</u>
<u>11,086</u>	<u>7,247</u>	<u>9,380</u>

**נכסים שוטפים**

מזומנים ושווי מזומנים  
פיקדונות לזמן קצר  
לקוחות  
חייבים ויתרות חובה  
פיקדונות מוגבלים  
מלאי

**נכסים שאינם שוטפים**

השקעה בחברה כלולה  
רכוש קבוע, נטו  
נכסים בלתי מוחשיים, נטו

**סך נכסים**

**התחייבויות שוטפות**

ספקים ונותני שירותים  
זכאים ויתרות זכות

**התחייבויות לא שוטפות**

התחייבויות בשל הטבות לעובדים

**הון המיוחס לבעלים של החברה**

הון מניות רגילות  
פרמיה על מניות ואופציות  
יתרת הפסד  
מניות באוצר  
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ  
קרן מעסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

זכויות שאינן מקנות שליטה

**סך הון**

**סך התחייבויות והון**

רונן טייטו  
המשנה למנכ"ל  
וסמנכ"ל כספים

דוד גרוסמן  
דירקטור ומנכ"ל

עמית יונאי  
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים על ידי דירקטוריון החברה: 29 באוגוסט, 2013

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים אלה.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2012	2013	2012	2013	
	בלתי מבוקר (למעט הפסד למניה)		בלתי מבוקר		
938	-	512	-	1,185	הכנסות
(380)	-	(188)	-	(387)	עלות המכר
558	-	324	-	798	<b>רווח גולמי</b>
(99)	(26)	(25)	(43)	(43)	הוצאות מחקר ופיתוח
(848)	-	(608)	-	(1,294)	הוצאות מכירה ושיווק
(2,769)	(591)	(694)	(975)	(1,394)	הוצאות הנהלה וכלליות
802	-	3	-	10	רווחים אחרים - נטו
(2,356)	(617)	(1,000)	(1,018)	(1,923)	<b>הפסד מפעולות</b>
60	(17)	18	16	39	הכנסות מימון
(15)	(41)	(3)	(42)	(13)	הוצאות מימון
45	(58)	15	(26)	26	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
569	-	(259)	-	(449)	רווחים (הפסדים) מהשקעה בחברה כלולה
(1,742)	(675)	(1,244)	(1,044)	(2,346)	<b>הפסד לתקופה</b>
114	-	17	-	68	<b>רווח כולל אחר:</b>
114	-	17	-	68	<b>סעיף אשר עשוי להיות מסווג לרווח או הפסד:</b>
					הפרשים מתרגום דוחות כספיים
					<b>סך רווח כולל אחר</b>
(1,628)	(675)	(1,227)	(1,044)	(2,278)	<b>סך הפסד כולל לתקופה</b>
(1,390)	(675)	(1,003)	(1,044)	(1,875)	<b>ייחוס ההפסד לתקופה</b>
(352)	-	(241)	-	(471)	לבעלים של החברה האם
					לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
(1,742)	(675)	(1,244)	(1,044)	(2,346)	
(1,276)	(675)	(986)	(1,044)	(1,807)	<b>ייחוס סך ההפסד הכולל לתקופה</b>
(352)	-	(241)	-	(471)	לבעלים של החברה האם
					לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
(1,628)	(675)	(1,227)	(1,044)	(2,278)	
(0.006)	(0.003)	(0.004)	(0.005)	(0.008)	<b>הפסד למניה בסיסי ומדולל (בדולר)</b>

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים אלה.

לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2013									
הון המיוחס לבעלי מניות החברה האם									
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	
9,424	2,071	7,353	(204)	114	(2,469)	(143,560)	147,475	5,997	<b>יתרה ליום 1 בינואר 2013 (מבוקר)</b>
(2,346)	(471)	(1,875)	-	-	-	(1,875)	-	-	הפסד לתקופה
68	-	68	-	68	-	-	-	-	רווח כולל אחר
(2,278)	(471)	(1,807)	-	68	-	(1,875)	-	-	סה"כ הפסד כולל
835	335	500	-	-	-	500	-	-	תשלום מבוסס מניות לעובדים ואחרים
-	(213)	213	213	-	-	-	-	-	המרת הלוואה המירה להון בחברה בת מימוש ופקיעה של כתבי אופציה בחברה
(1)	-	(1)	-	(1)	-	-	-	-	כלולה
18	-	18	-	-	-	-	14	4	מימוש כתבי אופציה למניות
<u>7,998</u>	<u>1,722</u>	<u>6,276</u>	<u>9</u>	<u>181</u>	<u>(2,469)</u>	<u>(144,935)</u>	<u>147,489</u>	<u>6,001</u>	<b>יתרה ליום 30 ביוני, 2013 (בלתי מבוקר)</b>

לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2012									
הון המיוחס לבעלי מניות החברה האם									
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	<b>יתרה ליום 1 בינואר 2012 (מבוקר)</b>
(1,044)	-	(1,044)	-	-	-	(1,044)	-	-	הפסד לתקופה
-	-	-	-	-	-	-	-	-	רווח כולל אחר
(1,044)	-	(1,044)	-	-	-	(1,044)	-	-	סה"כ הפסד כולל
300	-	300	-	-	-	300	-	-	תשלום מבוסס מניות לעובדים ואחרים
2,418	-	2,418	-	-	-	-	2,109	309	הנפקת מניות ואופציות
1,388	-	1,388	-	-	-	-	1,255	133	מימוש כתבי אופציה למניות
6,506	-	6,506	-	-	-	(144,020)	144,749	5,777	<b>יתרה ליום 30 ביוני, 2012 (בלתי מבוקר)</b>

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2013									
הון המיזוס לבעלי מניות החברה האם									
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	
8,827	2,001	6,826	(204)	164	(2,469)	(144,146)	147,483	5,998	<b>יתרה ליום 1 באפריל, 2013 (בלתי מבוקר)</b>
(1,244)	(241)	(1,003)	-	-	-	(1,003)	-	-	הפסד לתקופה
17	-	17	-	17	-	-	-	-	רווח כולל אחר
(1,227)	(241)	(986)	-	17	-	(1,003)	-	-	סה"כ הפסד כולל
389	175	214	-	-	-	214	-	-	תשלום מבוסס מניות לעובדים ואחרים
-	(213)	213	213	-	-	-	-	-	המרת הלוואה המירה להון בחברה בת
9	-	9	-	-	-	-	6	3	מימוש כתבי אופציה למניות
7,998	1,722	6,276	9	181	(2,469)	(144,935)	147,489	6,001	<b>יתרה ליום 30 ביוני, 2013 (בלתי מבוקר)</b>

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2012									
הון המיוחס לבעלי מניות החברה האם									
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	
6,862	-	6,862	-	-	-	(143,609)	144,699	5,772	<b>יתרה ליום 1 באפריל, 2012 (בלתי מבוקר)</b>
(675)	-	(675)	-	-	-	(675)	-	-	הפסד לתקופה
-	-	-	-	-	-	-	-	-	רווח כולל אחר
(675)	-	(675)	-	-	-	(675)	-	-	סה"כ הפסד כולל
264	-	264	-	-	-	264	-	-	תשלום מבוסס מניות לעובדים ואחרים
55	-	55	-	-	-	-	50	5	מימוש כתבי אופציה למניות
6,506	-	6,506	-	-	-	(144,020)	144,749	5,777	<b>יתרה ליום 30 ביוני, 2012 (בלתי מבוקר)</b>



לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012									
הון המיוחס לבעלי מניות החברה האם									
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	<b>יתרה ליום 1 בינואר 2012 (מבוקר)</b>
(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	<b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2012 (מבוקר)</b>

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים אלה.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
	2012	2013	2012	2013
	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
מבוקר	אלפי דולר			
(1,742)	(675)	(1,244)	(1,044)	(2,346)
236	331	576	417	1,125
(1,506)	(344)	(668)	(627)	(1,221)
733	-	-	-	-
(1,658)	-	-	-	-
1	-	-	-	-
(170)	(1,599)	(1)	(617)	582
(6)	-	(2)	(1)	(10)
(80)	(22)	-	(22)	(73)
(29)	-	-	-	-
(1,209)	(1,621)	(3)	(640)	499
2,418	(19)	-	2,418	-
1,865	55	9	1,388	18
4,283	36	9	3,806	18
1,568	(1,929)	(662)	2,539	(704)
5	(58)	(12)	(36)	3
123	4,613	1,669	123	1,696
1,696	2,626	995	2,626	995

**תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת**

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

**תזרימי מזומנים מפעילות השקעה**

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

**תזרימי מזומנים מפעילות מימון**

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

**עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים**

רווחים (הפסדים) 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 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
	2012	2013	2012	2013
	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
מבוקר	אלפי דולר			

(א) התאמות הדרושות להצגת תזרימי  
מזומנים מפעילות שוטפת

הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי  
מזומנים:

136	1	79	2	157	פחת והפחתות
2	-	-	-	-	הפסד מגריעת רכוש קבוע
					עסקאות תשלום מבוסס מניות לעובדים
1,299	264	389	300	835	ואחרים
(75)	(4)	(6)	(14)	(24)	שערוך פיקדונות לזמן קצר
(5)	58	12	36	(3)	הפרשי שער בגין פעילויות שוטפות
(795)	-	-	-	-	רווח מרכישה הזדמנותית
					שינוי בהתחייבות בגין סיום יחסי עובד-
2	-	-	-	-	מעביד, נטו
					הפסד (רווח) משינוי בשיעור החזקה
5	-	(3)	-	(10)	בחברה כלולה
(569)	-	259	-	449	הפסדים (רווחים) מהשקעה בחברה כלולה
-	319	730	324	1,404	

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות  
תפעוליים:

3	-	2	-	(21)	ירידה (עליה) בלקוחות
(23)	3	(2)	(19)	(15)	ירידה (עליה) בחייבים ויתרות חובה
(44)	-	58	-	(36)	ירידה (עליה) במלאי
					עליה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ונותני
199	32	(141)	51	(8)	שירותים
101	(23)	(71)	61	(199)	עליה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
236	12	(154)	93	(279)	
236	331	576	417	1,125	

(ב) מידע נוסף על תזרימי המזומנים  
מפעילות שוטפת:

40	6	2	22	18	ריבית שהתקבלה
----	---	---	----	----	---------------

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים אלה.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
	2012	2013	2012	2013
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
	אלפי דולר			

(ג) פעילויות שאינן במזומן:

73	-	-	-	-	רכישת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים כנגד אשראי ספקים
2,469	-	-	-	-	הנפקת מניות באוצר לחברה מאוחדת המרת הלוואה המירה להון בחברה מאוחדת
168	-	377	-	377	

(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.

בתקופת הדוח נסחרו מניותיה של החברה במסגרת הרשימה המשנית ה- Pink Sheet של ה- NASDAQ באמצעות American Depository Receipt ("ADR") ונכון למועד פרסום הדוח הכספי, החל מיום 15 ביולי 2013, נסחרים ה- ADR של החברה ברשימה הראשית של ה- NASDAQ (לפרטים ראה ביאור 6 אירועים לאחר תקופת הדיווח) וכן ניירות הערך שלה נסחרים בבורסה לניירות ערך בתל-אביב.

ביום 25 ביולי 2012 השלימה החברה רכישה של כ- 50.79% מהון מניותיה המונפק והנפרע של חברת אינטרקויר בע"מ (ליום הרכישה) (להלן: "אינטרקויר"), 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. כמו כן, במסגרת הרכישה העמידה החברה לרשות אינטרקויר הלוואה הניתנת להמרה למניות אינטרקויר. 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 כפי שנקבע מראש בהסכם הרכישה. לאחר ההמרה האמורה ונכון ליום 30 ביוני 2013 מחזיקה החברה בכ- 54.72% מהון מניותיה המונפק והנפרע של חברת אינטרקויר.

ביום 21 בנובמבר 2012 רכשה החברה כ- 31.35% ממניותיה של חברת פרטאולוגיקס בע"מ (להלן: "פרטאולוגיקס"), 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 30 ביוני 2013 מחזיקה החברה בכ- 30.82% מהונה המונפק והנפרע של פרטאולוגיקס. (ראה גם ביאור 12 לדוחות הכספיים המאוחדים השנתיים לשנת 2012). ראה גם ביאור 6 אירועים לאחר תקופת הדיווח.

נכון למועד הדוח, החברה נמצאת בשלבי תכנון ליישום ניסוי קליני phase 2 בתרופת ה- EPO הרקומביננטי (להלן: "EPO") 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 במהלך החציון הראשון של שנת 2014. לוחות הזמנים התארכו עקב הרחבת המחקר המקדים כאמור, וכן בחינה של החברה לגבי הנתונים במחקר האמור ובחינת מיקום המרכזים הרפואיים לביצוע הניסוי, לכשיבוצע, וזאת בין היתר הואיל והחברה חזרה להיסחר בבורסת NASDAQ בארה"ב.

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). בכונת 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 30 ביוני 2013 הינן כדלקמן:

חברת אינטרקויר הינה חברה ציבורית אשר מניותיה נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל אביב. לחברת אינטרקויר שתי חברות בנות - אינטרקויר אינק המאוגדת בארה"ב ואינטרקויר 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 בבעלות מלאה - אקס טי אל פיתוח אינק. (להלן: "אקס טי אל פיתוח") שהוקמה בשנת 2007 לפי חוקי מדינת דלוור ארה"ב.

**ביאור 1 - כללי (המשך)**

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

המידע הכספי לתקופת הביניים הינו סקור ואינו מבוקר.

ב. לחברה הפסדים נמשכים וכל הכנסותיה בשלב זה מקורן מחברה מאוחדת - אינטרקור, אשר מאוחדת בדוחות החברה החל מיום רכישת השליטה, 25 ביולי 2012. החברה תלויה במקורות מימון חיצוניים לצורך תמיכה בפעילותה. להערכת הנהלת החברה ובהתאם לתוכניתיה העסקיות, יתרות המזומנים ושווי המזומנים, כולל יתרות הפיקדונות לזמן קצר, יאפשרו לחברה לממן את פעילויותיה לפחות עד לרבעון הרביעי 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 ו/או שינוי בנסיבות אשר עשויים לגרום לחברה להוצאות משמעותיות מעבר לציפיות הנהלה 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 30 ביוני 2013 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 ומידיים), 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 הנהלה 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 שתקיים 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

## ביאור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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. ליישום של IFRS 10 לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה.

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 ליישום 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. ליישום 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. ליישום 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. ליישום 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, ליישומם 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 החלטות 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. ליישומם 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 ("ד"ר גביש"). 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 הוועדה 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. ביום 7 באפריל 2013 הודיעה אינטרקור כי ביום 4 באפריל 2013 הוגשה המרצת פתיחה על ידי יזמונית בע"מ, חברה בשליטתו של ד"ר גביש כנגד אינטרקור 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 כדן. כמו כן, ביום 13 במאי 2013 הגישה אינטרקור לבית המשפט בקשה שעיקרה סילוקה על הסף של המרצת הפתיחה ולחילופין העברת התביעה לסדר דין רגיל. בדבר הסכם פשרה שנחתם בין הצדדים ראה ביאור 6 – אירועים לאחר תקופת הדיווח.
- 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 אושרה ביום 12 במרס 2013 על ידי בית המשפט המחוזי בהתאם לסעיף 350 לחוק החברות, התשנ"ט-1999.
- 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, 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 ושולס, 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. ביום 26 ביוני 2013 מונה מר עופר גלבווע לתפקיד מנכ"ל אינטרקור. במסגרת הסכם ההעסקה נקבעה הענקת כתב פטור ושיפוי והכללתו בפוליסת ביטוח ואחריות דירקטורים ונושאי משרה באינטרקור. כמו כן, נקבע כי יוענקו למר גלבווע 650,000 כתבי אופציה הניתנים למימוש למניות רגילות של אינטרקור במחיר מימוש של 0.23 ש"ח לכל כתב אופציה. תקופת ההבשלה של כתבי האופציה נקבעה לתקופה של 3 שנים, כאשר 1/12 מכתבי האופציה יובשלו בתום כל רבעון. השווי ההוגן של כל כתבי האופציה על פי מודל בלאק ושולס, בהתאם להוראות IFRS 2, ליום אישור הדירקטוריון של אינטרקור הינו כ- 19 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 39.01%, ריבית חסרת סיכון בשיעור של 1% ואורך חיים צפוי עד למועד המימוש של 5 עד 6.5 שנים.
- כמו כן, נקבע במסגרת ההסכם כי במידה והכנסות אינטרקור יעלו על סך של 5 מיליון דולר וכן ה-EBITDA לא יפחת מסך של 1 מיליון דולר, יהיה מר גלבווע זכאי למענק בסך 25 אלפי דולר. כמו כן, נקבע כי מר גלבווע יהיה זכאי למענק בסך של 1% מסך כל גיוס שיבוצע באינטרקור במהלך 36 החודשים החל ממועד תחילת כהונתו, ובלבד שהשקעות אלה בוצעו על ידי צדדים שלישיים, שאינם קשורים לאינטרקור, וזאת עד לתקרת מענק של 100 אלפי דולר. (ראה גם ביאור 6 – אירועים לאחר תקופת הדיווח).
- ו. 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. התמורה שהתקבלה ממימוש כתבי האופציה (סדרה 2) הסתכמה לכ- 9 אלפי דולר.

**ביאור 4 - אירועים משמעותיים במהלך התקופה (המשך)**

ז. במהלך התקופה מומשו 130,000 כתבי אופציה לא סחירים של החברה ל-130,000 מניות רגילות בנות 0.1 ש"ח ע.ג. כל אחת בתמורה לתוספת מימוש ממוצעת של כ-0.28 ש"ח לכל כתב אופציה. התמורה שהתקבלה ממימוש כתבי האופציה הסתכמה לכ-9 אלפי דולר.

**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 אינטרקטור, 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.

להלן נתוני דיווח מגזרי לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2013 ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012:

**לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2013**

בלתי מבוקר					
סך הכל	התאמות	פיתוח תרופות	מכשירים רפואיים		
			מדינות אחרות	בריטניה	ארצות הברית
אלפי דולר					
1,185	-	-	11	164	1,010
-	(483)	-	483	-	-
<b>1,185</b>	<b>(483)</b>	<b>-</b>	<b>494</b>	<b>164</b>	<b>1,010</b>
(141)	-	(151)	2	3	5
(128)	-	-	-	(17)	(111)
<b>(269)</b>	<b>-</b>	<b>(151)</b>	<b>2</b>	<b>(14)</b>	<b>(106)</b>
(1,664)					
10					
26					
<b>(449)</b>					
<b>(2,346)</b>					

**הכנסות**  
הכנסות מלקוחות חיצוניים  
הכנסות בין מגזרי הפעילות

**סך הכל הכנסות**

**תוצאות המגזר לפני הפחתה שוטפת של נכסים בלתי מוחשיים שזוהו במסגרת הרכישה**

הפחתה שוטפת של נכסים בלתי מוחשיים שזוהו במסגרת הרכישה

**תוצאות המגזר**

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

**הפסד לתקופה**

ביאור 5 - דיווח מגזרי (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2013

בלתי מבוקר					
סך הכל	התאמות	פיתוח תרופות	מכשירים רפואיים		
			מדינות אחרות	בריטניה	ארצות הברית
אלפי דולר					
512	-	-	3	73	436
-	53	-	(53)	-	-
<u>512</u>	<u>53</u>	<u>-</u>	<u>(50)</u>	<u>73</u>	<u>436</u>
(103)	-	(83)	(3)	(6)	(11)
(63)	-	-	-	(8)	(55)
<u>(166)</u>	<u>-</u>	<u>(83)</u>	<u>(3)</u>	<u>(14)</u>	<u>(66)</u>
(837)					
3					
15					
<u>(259)</u>					
<u>(1,244)</u>					

**הכנסות**  
הכנסות מלקוחות חיצוניים  
הכנסות בין מגזרי הפעילות

**סך הכל הכנסות**

**תוצאות המגזר לפני הפחתה  
שוטפת של נכסים בלתי  
מוחשיים שזוהו במסגרת  
הרכישה**

הפחתה שוטפת של נכסים בלתי  
מוחשיים שזוהו במסגרת  
הרכישה

**תוצאות המגזר**

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

**הפסד לתקופה**

ביאור 5 - דיווח מגזרי (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012

בלתי מבוקר						הכנסות הכנסות מלקוחות חיצוניים הכנסות בין מגזרי הפעילות
סך הכל	התאמות	פיתוח תרופות	מכשירים רפואיים			
			מדינות אחרות	בריטניה	ארצות הברית	
אלפי דולר						
938	-	-	5	167	766	
-	(583)	-	583	-	-	
<b>938</b>	<b>(583)</b>	<b>-</b>	<b>588</b>	<b>167</b>	<b>766</b>	<b>סך הכל הכנסות</b>
תוצאות המגזר לפני הפחתה שוטפת של נכסים בלתי מוחשיים שזוהו במסגרת הרכישה						
(376)	-	(388)	2	(18)	28	
הפחתה שוטפת של נכסים בלתי מוחשיים שזוהו במסגרת הרכישה						
(176)	-	-	(1)	(35)	(140)	
<b>(552)</b>	<b>-</b>	<b>(388)</b>	<b>1</b>	<b>(53)</b>	<b>(112)</b>	<b>תוצאות המגזר</b>
הוצאות משותפות בלתי מוקצות רווחים אחרים, נטו הכנסות מימון, נטו רווחים מהשקעה בחברה כלולה						
(2,606)						
802						
45						
569						
<b>(1,742)</b>						<b>הפסד לתקופה</b>

ביאור 6 - אירועים לאחר תקופת הדיווח

א. ביום 10 ביולי 2013 קיבלה הנהלת החברה הודעה מאת נציגי ה-NASDAQ כי ועדת הקבלה אישרה את בקשת החברה לרישום מחדש של ה-ADR של החברה למסחר בבורסת ה-NASDAQ. בהתאם, ביום 15 ביולי 2013 החלו ה-ADR להיסחר בבורסת ה-NASDAQ.

ב. ביום 17 ביולי, 2013 פרסמה אינטרקור כי הגיעה לפשרה עם ה"ה"מר גביש וד"ר גביש בקשר עם תיקון הסכם הרישיון האמור. בהתאם לתיקון, לא תוכל יזמונית לשוק מוצריה תחת שם המותג וסימן המסחר של אינטרקור - RESPeRATE™.

ג. ביום 22 ביולי 2013 הודיעה אינטרקור כי התקשרה עם אס.גיי.אס נאמנויות בע"מ (להלן "הנאמן") בהסכם נאמנות עיוורת למכירת מניות החברה שברשותה, סך של 7,165,662 מניות החברה שהוקצו לאינטרקור במסגרת הרכישה. בהתאם להסכם הנאמנות העיוורת, יופקדו מניות החברה בידי הנאמן אשר ימכרן במהלך המסחר בבורסה באופן מדורג ולפי מנגנון ומגבלות שנקבעו בהסכם וזאת במהלך תקופה של שנתיים.

ד. ביום 31 ביולי 2013 מומשו על ידי מחזיקי כתבי האופציה של החברה 30,000 כתבי אופציה (סדרה 2) ל-30,000 מניות רגילות בנות 0.1 ש"ח ע.נ. כל אחת בתמורה לתוספת מימוש ממוצעת של כ-0.99 ש"ח לכל כתב אופציה. התמורה שהתקבלה ממימוש כתבי האופציה (סדרה 2) הסתכמה לכ-8 אלפי דולר.

**ביאור 6 - אירועים לאחר תקופת הדיווח (המשך)**

ה. ביום 5 באוגוסט 2013, פורסם ברשומות החוק לשינוי סדרי עדיפות לאומיים (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנים 2013 ו- 2014), התשע"ג – 2013 (להלן – החוק), אשר קבע, בין היתר, את השינויים להלן:

1. העלאה של שיעור מס החברות, משנת המס 2014 ואילך, לשיעור של 26.5% (במקום 25%).

2. העלאה של שיעור המס, משנת המס 2014 ואילך, על הכנסות מפעל מועדף, כאמור בחוק לעידוד השקעות הון, התשי"ט - 1959 (להלן - חוק העידוד), של חברה מועדפת זכאית באזור פיתוח א' לשיעור של 9% (במקום 7% בשנת 2014 ו- 6% משנת 2015 ואילך) ובאזור שאינו אזור פיתוח א' לשיעור של 16% (במקום 12.5% בשנת 2014 ו- 12% משנת 2015 ואילך). כמו כן, שיעור המס על דיבידנד, שיחולק החל מיום 1 בינואר 2014, שמקורו בהכנסה מועדפת כאמור בחוק העידוד, יעלה לשיעור של 20% (במקום 15%).

3. כאשר חברה מחלקת רווחי שערך לבעלי מניותיה, יראו את הנכס שבגינו נרשמו רווחי השערך בדוחות הכספיים של החברה המחלקת כנכס שנמכר ביום החלוקה (מכירה רעיונית) ועל כן רווחי שערך אלה חייבים במס. רווחי שיערך הוגדרו בחוק כעודפים שלא נתחייבו במס חברות, מהסוג שקבע שר האוצר באישור ועדת הכספים של הכנסת, בסכום העולה על מיליון ש"ח שיחושב באופן מצטבר מיום רכישתו של הנכס.

לחוק אינה צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה.

ו. ביום 12 באוגוסט, 2013 מומשו על ידי מחזיקי כתבי האופציה של החברה 24,889 כתבי אופציה (סדרה 2) ל- 24,889 מניות רגילות בנות 0.1 ש"ח ע.נ. כל אחת בתמורה לתוספת מימוש ממוצעת של כ- 0.98 ש"ח לכל כתב אופציה. התמורה שהתקבלה ממימוש כתבי האופציה (סדרה 2) הסתכמה לכ- 7 אלפי דולר.

ז. ביום 15 באוגוסט, 2013 ולאחר אישור הדירקטוריון מיום 26 ביוני, 2013, אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות באינטרקור את הנושאים הבאים:

1. אישור הגמול המוצע למנכ"ל אינטרקור הנכנס מר עופר גלבע, באמצעות חברה בשליטתו המלאה, לרבות הענקת כתב פטור ושיפוי והכללתו בפוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה של אינטרקור.

2. שינוי תוספת המימוש של 1,238,333 כתבי אופציה לא סחירים שהוענקו לעובדים ונושאי משרה באינטרקור, לרבות דירקטורים באינטרקור המכהנים כנושאי משרה בחברה, מסך של 0.15 דולר (54 אג"י) לכל כתב אופציה לתוספת מימוש בסך השווה ל- 10% מעל המחיר הממוצע של מניית אינטרקור בבורסה בשלושת ימי המסחר שקדמו למועד החלטת הדירקטוריון, קרי 0.063 דולר (22.73 אג"י). כמו כן, שינוי בתנאי אופציות שהוענקו בעבר למנכ"ל אינטרקור היוצא מר רונן טויטו, המכהן כסמנכ"ל הכספים והמשה למנכ"ל של החברה. סך הערך הכלכלי שינוי תנאי כתבי האופציה כאמור לעיל על פי מודל בלאק אנד שולס, בהתאם להוראות IFRS 2, ליום אישור הדירקטוריון כאמור הינו כ- 12 אלף דולר.

ח. ביום 19 באוגוסט 2013, הודיע ד"ר בן-ציון ווינר, דירקטור בחברה, על התפטרותו מדירקטוריון החברה. במסגרת הודעתו כאמור, ציין ד"ר ווינר בפני הנהלת החברה כי אם יתבקש לכך ישקול בחיוב להצטרף לוועדה הרפואית המייעצת לחברה.

ט. ביום 22 באוגוסט 2013 דיווחה פרטאולוגיקס (חברה כלולה) כי לאחר דיונים בנושא אסטרטגית הפיתוח של פרטאולוגיקס, קיבל הדירקטוריון את ההחלטות הבאות: 1. איתור רוכשים פוטנציאליים לפעילות פרטאולוגיקס בתחום היוביקויטיין, שהנו תחום הפעילות העיקרי של פרטאולוגיקס, זאת בין היתר לאור העובדה כי המוצרים המפותחים על ידה בתחום היוביקויטיין נמצאים בשלבי פיתוח מוקדמים, ולאור הערכת הדירקטוריון כי המקורות הכספיים העומדים לרשות פרטאולוגיקס אינם מספיקים בכדי להביא מוצרים אלו לאבן דרך משמעותית. 2. לגבש באופן מיידי תוכנית פעולה לחברת פרטאולוגיקס הנגזרת מהחלטה זו. כמו כן, הסמיך הדירקטוריון ועדת משנה שתבחן פעילויות אלטרנטיביות לפרטאולוגיקס. עם מימוש ההחלטות האמורות, פרטאולוגיקס תיוותר ללא פעילות עסקית משמעותית ובהתאם לא תמשיך להתקיים במתכונתה הקיימת כעסק חי. להערכת החברה נכון למועד הדוחות הכספיים, להחלטות האמורות לא צפויה להיות השפעה מהותית לרעה על ערך השקעה של החברה בפרטאולוגיקס.

## **אקס טי אל ביופרמסוטיקלס בע"מ**

**דיווח כספי לתקופת ביניים**

**ליום 30 ביוני 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
	<b>נתונים כספיים - בדולרים של ארה"ב:</b>
4	נכסים והתחייבויות הכלולים בדוחות הכספיים המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם
5	הכנסות והוצאות הכלולות בדוחות הכספיים המאוחדים המיוחסות לחברה עצמה כחברה אם
6-7	תזרימי מזומנים הכלולים בדוחות המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם
8-9	ביאורים ומידע נוסף לנתונים הכספיים



לכבוד  
בעלי המניות של  
אקס טי אל ביופרמסוטיקלס בע"מ

א.ג.ג.

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 30 ביוני 2013, 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 היישות". סקירה של מידע כספי נפרד לתקופות ביניים מורכבת מביקורים, 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.

קסלמן וקסלמן  
רואי חשבון  
פירמה חברה ב-PricewaterhouseCoopers International Limited

תל-אביב  
29 באוגוסט 2013



אקס טי אל ביופרמסוטיקלס בע"מ

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

ליום 31 בדצמבר 2012 מבוקר	ליום 30 ביוני	
	2012	2013
אלפי דולר	בלתי מבוקר	אלפי דולר
241	1,419	494
1,008	2,004	503
109	96	98
352	-	-
94	78	55
22	20	22
<u>1,826</u>	<u>3,617</u>	<u>1,172</u>
31	31	34
5	5	5
<u>36</u>	<u>36</u>	<u>39</u>
6,541	3,685	6,408
<u>8,403</u>	<u>7,338</u>	<u>7,619</u>
97	84	98
365	177	821
588	571	424
<u>1,050</u>	<u>832</u>	<u>1,343</u>
5,997	5,777	6,001
147,475	144,749	147,489
(143,560)	(144,020)	(144,935)
(2,469)	-	(2,469)
114	-	181
(204)	-	9
<u>7,353</u>	<u>6,506</u>	<u>6,276</u>
<u>8,403</u>	<u>7,338</u>	<u>7,619</u>

**נכסים שוטפים**

מזומנים ושווי מזומנים  
 פיקדונות לזמן קצר  
 חייבים ויתרות חובה  
 הלוואה המירה שהוענקה לחברה מוחזקת  
 חייבים בגין חברות מוחזקות  
 פיקדונות מוגבלים

**נכסים שאינם שוטפים**

רכוש קבוע  
 נכסים בלתי מוחשיים

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

**סך הנכסים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם**

**התחייבויות שוטפות**

ספקים ונותני שירותים  
 זכאים בגין חברות מוחזקות  
 זכאים ויתרות זכות

**הון המיוחס לבעלים של החברה**

הון מניות רגילות  
 פרמיה על מניות ואופציות  
 יתרת הפסד  
 מניות באוצר  
 התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ  
 קרן מעסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה  
**סך הון**

**סך התחייבויות והון**

רוגן טויטו  
 משנה למנכ"ל  
 וסמנכ"ל כספים

דוד גרוסמן  
 דירקטור ומנכ"ל

עמית יונאי  
 יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הנתונים הכספיים על ידי דירקטוריון החברה: 29 באוגוסט 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 ד'38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970  
 הכנסות והוצאות הכלולות בדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים המיוחסות לחברה עצמה כחברה אם

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2012	2013	2012	2013	
	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
מבוקר	אלפי דולר				
(92)	(26)	(14)	(43)	(24)	הוצאות מחקר ופיתוח
(2,379)	(571)	(491)	(936)	(1,005)	הוצאות הנהלה וכלליות
787	-	3	-	10	רווחים אחרים - נטו
(1,684)	(597)	(502)	(979)	(1,019)	<b>הפסד מפעילות</b>
51	(4)	11	8	30	הכנסות מימון
(57)	(26)	(14)	(29)	(33)	הוצאות מימון
(6)	(30)	(3)	(21)	(3)	הוצאות מימון, נטו
(1,690)	(627)	(505)	(1,000)	(1,022)	<b>הפסד לאחר הוצאות מימון</b>
300	(48)	(498)	(44)	(853)	סכום נטו, המיוחס לבעלים של החברה האם, של סך ההכנסות בניכוי סך ההוצאות, המציגים בדוחות התמציתיים המאוחדים תוצאות פעולות בגין חברות מוחזקות
(1,390)	(675)	(1,003)	(1,044)	(1,875)	<b>הפסד לתקופה המיוחס לחברה עצמה כחברה אם</b>
114	-	17	-	68	רווח כולל אחר: סעיף אשר עשוי להיות מסווג לרווח או הפסד:
114	-	17	-	68	הפרשים מתרגום דוחות כספיים סך רווח כולל אחר
(1,276)	(675)	(986)	(1,044)	(1,807)	<b>סך הפסד כולל לתקופה המיוחס לבעלים של החברה האם</b>

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 כחברה אם

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		מבוקר בלתי מבוקר אלפי דולר
	2012	2013	2012	2013	
	מבוקר		בלתי מבוקר		
	(1,390)	(675)	(1,044)	(1,875)	<b>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</b>
	139	362	466	1,171	הפסד לתקופה
	125	(172)	(20)	415	התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים
	(1,126)	(485)	(598)	(289)	מפעילות שוטפת (א)
					תזרימי מזומנים נטו מפעילות שוטפת בגין
					עסקאות עם חברות מוחזקות
					<b>תזרימי מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת</b>
					<b>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</b>
	(149)	-	-	-	רכישת חברה בת
	(1,658)	-	-	-	השקעה בחברה כלולה
	(798)	(2,000)	20	(1,808)	קיטון (גידול) בביקודנות בנקאיים לזמן קצר
	(6)	-	(2)	(7)	רכישת רכוש קבוע
	-	(22)	-	(22)	הלוואה שהוענקה
	(29)	-	-	-	השקעות אחרות
	(330)	-	-	-	תזרימי מזומנים נטו מפעילות השקעה בגין
	(2,970)	(2,022)	(1,831)	522	עסקאות עם חברות מוחזקות
					<b>תזרימי מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה</b>
					<b>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</b>
	2,418	(19)	2,418	-	תמורה מהנפקת מניות ואופציות
	1,865	55	1,388	18	תקבולים ממימוש כתבי אופציה למניות
	4,283	36	3,806	18	<b>תזרימי מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון</b>
	187	(2,471)	(60)	251	<b>עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</b>
	(11)	(44)	(23)	2	רווחים (הפסדים) מהפרשי שער בגין מזומנים
	65	3,934	554	241	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
	241	1,419	1,419	494	<b>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</b>

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 כחברה אם

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
	2012	2013	2012	2013
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
	אלפי דולר			

(א) התאמות הדרושות להצגת תזרימי  
מזומנים מפעילות שוטפת

הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי  
מזומנים:

5	1	2	2	4	פחת והפחתות
2	-	-	-	-	הפסד מגריעת רכוש קבוע
1,106	264	214	300	500	עסקאות תשלום מבוסס מניות לעובדים ואחרים
11	-	2	-	-	רווחים מהפרשי שער בגין פעילויות שוטפות
(795)	-	-	-	-	רווח מרכישה הזדמנותית
(19)	(3)	(21)	(3)	(24)	שערוך פיקדונות לזמן קצר
5	-	(3)	-	(10)	הפסד (רווח) משינוי בשיעור החזקה בחברה כלולה
-	44	-	23	-	הפרשי שער בגין פעילויות שוטפות סכום נטו, המיוחס לבעלים של החברה האם, של סך ההכנסות בניכוי סך ההוצאות, המציגים בדוחות התמציתיים המאוחדים תוצאות פעולות בגין חברות מוחזקות
(300)	48	498	44	853	
15	354	692	366	1,323	

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות  
תפעוליים:

(48)	(2)	(5)	(13)	11	ירידה (עליה) בחייבים ויתרות חובה
64	32	(5)	51	1	עליה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ונותני שירותים
108	(22)	(58)	62	(164)	עליה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
124	8	(68)	100	(152)	
139	362	624	466	1,171	

(ב) פעילויות שאינן במזומן:

12	-	-	-	-	הוצאות נדחות בקשר עם רכישת כיטוב תחת סעיף "השקעות אחרות"
2,469	-	-	-	-	הנפקת מניות באוצר לחברה מאוחדת

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 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 38ד' 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 2013 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 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים) התש"ל - 1970 (להלן: "תקנות דוחות תקופתיים"). בהתאם לתקנה האמורה, יובאו בדוח ביניים, בצירוף סקירת רואה החשבון המבקר, נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים של התאגיד לתקופת הביניים, כאמור בתקנה 9ג' לתקנות דוחות תקופתיים (להלן: "תקנה 9ג'"), בשינויים המחויבים.

בהתאם, המידע הכספי ביניים הנפרד, כולל נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים של החברה ליום 30 ביוני 2013 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 2012 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה באותו תאריך (להלן: "המידע הכספי הנפרד של החברה לשנת 2012"), 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 ינואר 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 16 במאי 2013 הודיעה החברה לחברה מוחזקת, אינטרקויר בע"מ (להלן: "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 החלטה החזיקה החברה בכ- 45.41% מהון מניותיה המונפק והנפרע של אינטרקויר. לאחר ההמרה האמורה ונכון ליום 30 ביוני 2013 מחזיקה החברה בכ- 54.72% מהון מניותיה המונפק והנפרע של אינטרקויר.

**אקס טי אל ביופרמסוטיקלס בע"מ  
תמצית דוחות כספיים ביניים  
מאוחדים פרפורמה  
ליום 30 ביוני 2012**

**(בלתי מבוקרים)**

### תוכן העניינים

#### עמוד

3	דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר
4	דוחות תמציתיים מאוחדים על ההפסד הכולל פרפורמה
5-7	ביאורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים פרפורמה





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

### מבוא

סקרנו את המידע הכספי פרופורמה המצורף של אקס טי אל ביופרמסוטקלס בע"מ (להלן - החברה) והחברות המאוחדות שלה, הכולל את הדו"ח התמציתי המאוחד על המצב הכספי פרופורמה ליום 30 ביוני 2012 ואת הדו"ח התמציתי המאוחד פרופורמה על ההפסד הכולל, לתקופות של ששת ושלושת החודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי פרופורמה לתקופות 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 לתקופות ביניים זו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי פרופורמה לתקופות ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי לתקופות הביניים התמציתי של חברה שאוחדה אשר הכנסותיה הכלולות באיחוד פרופורמה מהוות כ-100% מכלל הכנסות המאוחדות פרופורמה לתקופות של ששת ושלושת החודשים שהסתיימו באותו תאריך. המידע הכספי התמציתי לתקופות 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 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 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

תל-אביב  
29 באוגוסט 2013

פירמה חברה ב-PricewaterhouseCoopers International Limited

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012 מבוקר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2012 בלתי מבוקר	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2012 בלתי מבוקר	
<b>אלפי דולר (למעט הפסד למניה)</b>			
2,267	559	1,204	הכנסות ממכירות
808	201	451	עלות המכירות
1,459	358	753	<b>רווח גולמי</b>
186	62	117	הוצאות מחקר ופיתוח
1,595	287	715	הוצאות מכירה ושיווק
3,064	783	1,309	הוצאות הנהלה וכלליות
802	-	795	רווחים אחרים - נטו
(2,584)	(774)	(593)	<b>הפסד מפעילות</b>
145	3	36	הכנסות מימון
(49)	(54)	(66)	הוצאות מימון
96	(51)	(30)	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
569	-	-	רווחים מהשקעה בחברה כלולה
(1,919)	(825)	(623)	<b>הפסד לפני מסים על ההכנסה</b>
-	(3)	7	הכנסות (הוצאות) מסים על ההכנסה
(1,919)	(828)	(616)	<b>הפסד לתקופה</b>
<b>רווח כולל אחר:</b>			
<b>סעיף אשר עלול להיות מסווג לרווח או הפסד</b>			
114	-	-	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
114	-	-	<b>סך רווח כולל אחר</b>
(1,805)	(828)	(616)	<b>סך הפסד כולל לתקופה</b>
<b>ייחוס הפסד לתקופה:</b>			
(1,502)	(746)	(431)	לבעלים של החברה האם
(417)	(82)	(185)	לבעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה
(1,919)	(828)	(616)	<b>הפסד לתקופה</b>
<b>ייחוס סך ההפסד הכולל לתקופה</b>			
(1,388)	(746)	(431)	לבעלים של החברה האם
(417)	(82)	(185)	לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
(1,805)	(828)	(616)	
(0.007)	(0.004)	(0.003)	<b>הפסד למניה בסיסי ומדולל (בדולר)</b>

רוגן 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: 29 באוגוסט 2013  
הבאורים 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.נ. כל אחת של החברה, אשר שויין 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 עמדה על כ- 460 אלפי דולר.

בנוסף, החברה וקרן מדיקה העניקו לאינטרקור הלוואה בסך 500 אלפי דולר (חלקה של החברה כ- 330 אלפי דולר) לתקופה של עד עשרה חודשים בשיעור ריבית כולל של 15%. לחברה ולקרן מדיקה קיימת הזכות להמיר את הלוואה ל- 11,546,507 מניות נוספות של אינטרקור (חלקה של החברה כ- 7,620,695 מניות) אשר תהווה, עם המרת הלוואה 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 הלוואה שהעניקה לאינטרקור למניות. ביום 16 במאי 2013 המירה החברה את הלוואה 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 נכון ליום החתימה על הדוחות הכספיים, 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 38ב' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. עיקרי המדיניות החשבונאית אשר יושמו בדוחות הפרופורמה הינם עקביים לאלה אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים המאוחדים ביניים של החברה, למעט כמתואר בביאור 3 להלן.

## ביאור 3 - ההנחות ששימשו בהכנת הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים פרופורמה

- א. דוחות תמציתיים מאוחדים פרופורמה על ההפסד הכול הוצגו על מנת לשקף את תוצאות פעולותיה של הקבוצה לו הושלמה עסקת רכישת אינטרקור ביום 1 בינואר 2012.
- ב. החל ממועד ההשקעה פרופורמה (1 בינואר 2012) החברה מחזיקה ב- 50.79% מהון המניות המונפק והנפרע של אינטרקור.
- ג. ביצוע הסדר החוב באינטרקור הושלם טרם השלמת עסקת רכישת אינטרקור, קרי ביום 31 בדצמבר 2011. בהתאם, מסעיף הוצאות המימון נוטרלו הוצאות מימון אשר הכירה אינטרקור בגין התחייבויותיה הפיננסיות אשר נשאו ריבית והומרו במסגרת הסדר החוב באינטרקור. מנגד, 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 רכישה של אינטרקוור, 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.

נתוני הדיווח המגזרי המובאים להלן הינם בהנחה כי עסקת רכישה אינטרקוור הושלמה ביום 1 בינואר, 2012.

**לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2012**

סך הכל	התאמות	פיתוח תרופות	מכשירים רפואיים		
			מדינות אחרות	בריטניה	ארצות הברית
			אלפי דולר		
1,204	-	-	6	190	1,008
-	(172)	-	172	-	-
1,204	(172)	-	178	190	1,008
(291)	-	(196)	2	(22)	(75)

**הכנסות**  
הכנסות מלקוחות חיצוניים  
הכנסות בין מגזרי הפעילות

**סך הכל הכנסות**

**תוצאות המגזר**

הוצאות משותפות בלתי מוקצות  
רווחים אחרים, נטו  
הוצאות מימון, נטו

**הפסד לפני מסים על ההכנסה**

1,097  
795  
30

(623)

**לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2012**

סך הכל	התאמות	פיתוח תרופות	מכשירים רפואיים		
			מדינות אחרות	בריטניה	ארצות הברית
			אלפי דולר		
559	-	-	-	102	457
-	(17)	-	17	-	-
559	(17)	-	17	102	457
(90)	(91)	-	(2)	19	(16)

**הכנסות**  
הכנסות מלקוחות חיצוניים  
הכנסות בין מגזרי הפעילות

**סך הכל הכנסות**

**תוצאות המגזר**

הוצאות משותפות בלתי מוקצות  
הוצאות מימון, נטו

**הפסד לפני מסים על ההכנסה**

684  
51

(825)

ביאור 4 - דיווח מגזרי (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012

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

**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 ההכנסה**

## 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 רוני טויטו, משנה למנכ"ל וסמנכ"ל כספים.
3. מר עומר מורשתי, חשב.

בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי כוללת בקורות ונהלים הקיימים בחברה, אשר תוכנו 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 שתוכנו 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 שנתיימה 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 אינטרקויר בע"מ (להלן: "אינטרקויר") אשר בעקבותיה רכשה החברה שליטה באינטרקויר לראשונה. נכון ליום 30 ביוני 2013 מחזיקה החברה בכ-54.72% מהון המניות של חברת אינטרקויר. אינטרקויר 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 השני 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 המתייחס לחברה, לרבות חברות מאוחדות שלה כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"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 ביופרמסוטיקלס בע"מ (להלן: "החברה") לרבעון השני 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), התש"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.

29 באוגוסט 2013

תאריך

רונן טויטו, משנה למנכ"ל  
וסמנכ"ל כספים