



## אייץ' בי אל – הדסית ביו-החזקות בע"מ

דוח רבעוני

לרבעון שהסתיים ביום 31 במרץ, 2012



**Hadasit**  
Bio-Holdings Ltd.

## אינץ' בי אל – הדסית ביו-אחזקות בע"מ ("החברה")

דו"ח הדירקטוריון לתקופה לרבעון שהסתיים ביום 31 במרץ, 2012

### א. מבוא ותמצית עסקי התאגיד

נכסיה המרכזיים של החברה הם ההחזקות בחברות מתחום הביו-טכנולוגיה ("חברות הפורטפוליו") המבוססות, ככלל, על קניין רוחני שנוצר בבית החולים הדסה ונמצא בבעלותה. קניין רוחני זה הועבר, ככלל, ברישיון לחברות הבנות ומהווה את הבסיס לפעילותן.

תשומה מרכזית להשגת יעדיה של החברה היא השגת מקורות המימון שיאפשרו ביצוע הזרמות מדודות ומבוקרות לחברות הפורטפוליו לצורך עמידתן באבני הדרך שהוצבו בתחום המחקר והפיתוח, הייצור, הקניין הרוחני והרגולציה, כך שיוכלו להגיע לשלב הניסויים הקליניים בבני אדם.

מטרתה המרכזית של החברה היא להשביח ולקדם את חברות הפורטפוליו שיש לה בהן החזקות, בין היתר באמצעות העמדת מקורות כספיים הנדרשים להן, במגבלות החברה, לצורך המחקר והפיתוח של המדע, הטכנולוגיה והמוצרים המצויים בבסיס חברות הפורטפוליו. העמדת מקורות אלה נועדו לאפשר לחברות הפורטפוליו להתקדם ולהגיע לאבני דרך ברורות, אשר בתעשיית הביו-טכנולוגיה מהוות אינדיקציה לכך שיש ממש במחקר, בפיתוח הקליני, בהליך הרגולטורי, בפיתוח העסקי ובשאר האלמנטים הקשורים בפעילות החברה המתורגמים לערך כספי לבעליה. ערך זה נבנה על פני תקופת זמן ממושכת וכרוך בהשקעת תשומות מימוניות וניהוליות משמעותיות.

נכון למועד הדוח מחזיקה החברה בהחזקות ב-6 חברות פורטפוליו פרטיות פעילות. למועד הדוח 3 מתוך 6 חברות הפורטפוליו שבהן יש לחברה החזקות מצויות במהלך שלב הניסויים הקליניים בבני אדם (אנלייבס; טרומבוטק; וביומרקר). חברת פורטפוליו נוספת המוחזקת על ידי החברה, ורטו בע"מ, השלימה ניסוי קליני בבני אדם, אך, כמפורט להלן, החברה המליצה לורטו בע"מ לחדול מפעילותה.

החברה מפקחת, ולפי נסיבות העניין מעורבת בהנהלה של חברות הפורטפוליו ברמת התכנון האסטרטגי, בניית תוכניות עבודה ותקציבים, גיוס כ"א, פיתוח עסקי ועוד. באמצעות מעורבות זו החברה מבקשת לפקח שהמקורות שהיא מעמידה, ושהמקורות שחברות הפורטפוליו מגייסות, מנוצלים בדרך המיטבית. יצויין, כי לא בכל חברות הפורטפוליו נתונה לחברה שליטה, כך שבהתאם מידת מעורבותה ויכולתה להיות מעורבת משתנה בין חברות הפורטפוליו השונות. נכון למועד הדוח, נציגים מטעם החברה מכהנים בכל מועצות המנהלים של חברות הפורטפוליו. כמו כן, החברה משקיעה משאבים פיננסיים וניהוליים שברשותה בחברות המתקדמות ביותר ובעלות הפוטנציאל המדעי והעסקי הגבוהים ביותר. החלטות אלה של תיעדוף (פריוריטיזציה) מתקבלות בעקבות המלצות הנהלת החברה, דיונים אסטרטגיים של דירקטוריון החברה והתבססות על הועדה המדעית המייעצת שלה.

ורטו בע"מ, שבמהלך שנת 2011 הגיע לסוף תקופת פעילותה, החלה בהליכי פירוק מרצון.

האמור לעיל ולהלן הינו בבחינת נקודת ההתייחסות של דירקטוריון החברה, ובמידה רבה האמור נכתב בהתבסס על תחזיות והערכות שיכול ולא יתממשו או שיכול ומועד התממשותם יתעכב. לא מן הנמנע הוא

כי מטעמים רגולטורים, מקצב התקדמות המו"פ או מתוצאותיו, העדר מקורות מימון זמינים ועוד, לא יעמדו חברות הפורטפוליו בתחזיות ובהערכות.

**ב. שיעור ההחזקות של החברה בחברות הפורטפוליו ושיעור החזקות החברה בהן:**

להלן פירוט החזקות החברה בחברות הפורטפוליו ליום 31 במרץ, 2012:

תחום הפעילות של חברת הפורטפוליו	שיעור החזקות החברה ליום 31.3.12		שם חברת הפורטפוליו שבה לחברה יש החזקות
	בדילול מלא	שלא בדילול מלא	
פיתוח תרופות המיועדות להמסת קרישי דם באופן ממוקד וסלקטיבי	22.05%	24.83%	טרומבוטק בע"מ
טיפול מבוסס תאי גזע למחלת AMD, (התעוורות תלוית-גיל) פרקינסון, ומחלות נוירודגנרטיביות אחרות	25.54%	26.28%	סל נורוסאינסס בע"מ
תרופות לטיפול בדלקת פרקים שגרונית ומחלות אוטו-אימוניות נוספות	50.10%	69.79%	פרוטאב בע"מ
ערכה לגילוי מוקדם של תהליך הפיזור הגרורתי בסוגי סרטן (שד, מעי גס) ופיתוח פלטפורמה טיפולית	91.77%	87.49%	ביומרקר בע"מ (לשעבר אינקיור בע"מ)
פיתוח פלטפורמה חלבונית המאפשרת טיפולים למחלות אוטו-אימוניות ולסרטן מסוגים שונים.	64.83%	69.5%	כאהר מדיקל (2005) בע"מ
פיתוח מערכת (מכשיר ותרופה) לטיפול במחלת שתל כנגד מאחסן בהשתלות ובמחלות דלקתיות ואוטו-אימוניות	83.63%	91.99%	אנלייבקס תרפויטיקס בע"מ
פיתוח תרופות במעבדות ביולין ובמיקור חוץ על מנת לקדמן לניסויים קליניים מתקדמים	0.18%	0.18%	ביולין אר אקס בע"מ

המשך שיעור ההחזקות הנוכחי של החברה בחברות הפורטפוליו מותנה ביכולת כספית שתהיה לחברה ואשר תאפשר לה, בכפוף לעקרונות ההשקעות בחברות הפורטפוליו, להשתתף בסבבי השקעות בחברות הפורטפוליו. לא מן הנמנע הוא, כי בסבבי גיוס נוספים לא יהיו בידי החברה את האמצעים הנדרשים לצורך שימור שיעור החזקותיה הנוכחי בחברות הפורטפוליו (כולן או מקצתן), וכן לא מן הנמנע כי בסבבים כאמור יוחלט על-ידי החברה כי לא יהיה זה נכון או כדאי להשתתף בסבבים שכאלו.



כאמור, דירקטוריון החברה תומך בהמשך העברת מימון לחברות הפורטפוליו, תוך הפעלת שיקול דעת מרבי ביחס למצבה של כל חברה וחברה, קרבתה לניסוי קליני או אבן דרך משמעותית אחרת, ויכולותיה לגייס מימון נוסף ממקורות אחרים לבד מהחברה (משקיעים, תמיכת מדען ראשי וכיו"ב).

במקביל, מנהלות כמה מחברות הפורטפוליו מו"מ עם משקיעים חיצוניים לקראת השקעה. גם החברה עצמה בודקת אפשרויות מימוניות שונות לקראת גיוס הון במהלך שנת 2012.

נציגי החברה מעורבים, במידת האפשר, בניהול של חברות פורטפוליו ומייצגים את החברה במועצות המנהלים של חברות אלה. בצורה זו הם מעורבים בתכנון היעדים המדעיים והעסקיים של החברות כך שהזרמות מימון מבוצעות רק במקרה והחברות עומדות ביעדים אלה. במקרה של חוסר עמידה ביעדים, החברה משנה את אופן הזרמת המימון או מעכבת אותו.

### ג. התפתחויות מרכזיות בחברות הפורטפוליו במהלך הרבעון הראשון של שנת 2012

#### **(1) אנלייבקס**

במסגרת הניסוי הקליני שמבצעת אנלייבקס עם התרופה אפוסל כנגד מחלת השתל נגד מאחסן (GvHD) סיימה החברה במהלך חודש ינואר 2012 את הגיוס והטיפול בכל החולים של המחקר (לא כולל הרחבת הניסוי) הכוללים 13 חולים (ר' דוח מיידי שהוגש בנדון – אסמכתא: 2012-01-015507). החברה מבצעת מעקב אחר החולים ואיסוף נתונים כקבוע בפרוטוקול וצופה כי לקראת סוף הרבעון השני בשנת 2012 יהיה בידיה דוח מסכם הכולל את נתוני כל החולים לאחר ההשתלה ובסביבות סוף הרבעון השלישי בשנת 2012 יהיה בידיה דוח מסכם סופי של המחקר (לא כולל הרחבת הניסוי במידה והדבר יתבצע).

לאחר תאריך המאזן נחתם בין אנלייבקס לבין החברה הסכם למתן הלוואה ניתנת להמרה למניות אנלייבקס על סך של 600 אלף ש"ח. סוכם, כי ההלוואה תשא ריבית שנתית בשיעור של 3% Prime+, והיא תיפרע, אלא אם תומר למניות אנלייבקס, ב-1 לינואר 2015. במידה ואנלייבקס תציע ניירות ערך בהצעה שסכומה הכולל יעמוד על לפחות 500,000 דולר, החברה תהיה רשאית להמיר את ההלוואה (בתוספת הריבית הצבורה) למניות אנלייבקס, וזאת תוך שיעור הנחה של 35% מערך המניות באותה הקצאה. במידה ולא תבוצע השקעה בהון אנלייבקס עד ליום 1.1.2015, החברה תהיה רשאית - עד 30 יום לאחר יום 1.1.2015 - ליתן לאנלייבקס הודעה על המרת ההלוואה למניות אנלייבקס, וזאת לפי שווי חברה לאנלייבקס של 500,000 דולר (לפני הכסף).

#### **(2) כאהר מדיקל**

במהלך הרבעון המשיכה כאהר בפיתוח השלב הטרומ קליני של מוצריה. כאהר ממשיכה בפיתוחם של שני מוצרים: KAHR-101 ו-KAHR-102, לטיפול בסוגים שונים של סרטן ומחלות אוטואימוניות (של מערכת החיסון). במהלך הרבעון הראשון כאהר המשיכה לרכז מאמציה בפיתוח המוצר KAHR-102 שהראה בעבר פעילות משמעותית במודלים שונים של מחלות אוטואימוניות בחיות וכן פעילות על תאים סרטניים ממקור אנושי. כאהר הצליחה לאחרונה להראות פעילות משמעותית של המוצר גם בטיפול בסרטן

לימפאטי במודלים של עכבר. כמו כן, כאהר ממשיכה לפתח את תהליך היצור למוצר KAHR-102 יחד עם חברת רציפארם-קובר (שוודיה-אנגליה) לקראת ניסוי קליני בחולי סרטן לימפאטי בהדסה.

### (3) סלקיור נירוסיינסס בע"מ

סלקיור המשיכה לפעול ברבעון הראשון לשנת 2012 לפיתוח מוצר החברה – OpRegen® - המיועד לטיפול במחלת ההתנוונות המאקולרית מהסוג היבש (dry-AMD; Age Related Macular Degeneration). מחלה זו נפוצה בגיל מאוחר והיא נגרמת ע"י מוות של תאי RPE הנמצאים מתחת לרשתית ותומכים בה. תאי ה-OpRegen® עתידים להחליף את תאי ה-RPE המתים של החולה. תאי ה-RPE ממוינים מתאי גזע עובריים אנושיים הגדלים בתרבית על מצע של תאי תמך פיברובלסטיים ממקור אנושי.

במהלך הרבעון המשיכה סלקיור בניסויים טרום קליניים לקראת הגשה לגופים רגולטוריים. התהליך כלל אפיון סופי ובדיקות בטיחות של המוצר OpRegen® [תאי הפיגמנט של רשתית העין (RPEs)]. בדיקות הבטיחות כללו מספר בדיקות בבעלי חיים.

ייצור האצווה הראשונה של תאי ה-RPEs נעשה בתנאי cGMP תוך שימוש בשיטה יעילה ומתקדמת שפותחה ע"י החברה לייצור RPEs בתפוקה וברמת ניקיון גבוהים בתנאי xeno-free (ללא שימוש בחומרים שמקורם בחיות).

סלקיור מצוייה בקשר רציף עם ה-FDA ופועלת לפיתוח מוצר ה-OpRegen® בהתאם לדרישות הרגולטוריות הקבועות למוצרים המבוססים על תאי גזע עובריים.

### (4) טרומבוטק בע"מ

במהלך הרבעון הראשון המשיכה טרומבוטק בגיוס חולים בשלושה בתי חולים בישראל (הדסה, איכילוב וולפסון). התחלת הניסוי הקליני בשלושת המרכזים בהודו, התלויה בקבלת אישור רגולטורי ארצי, התעכבה מסיבות בירוקרטיות והיא צפויה במהלך הרבעון השני. בנוסף, במהלך הרבעון הראשון קיבלה טרומבוטק אישור מועדת האתיקה של בית החולים בברצלונה והגישה בקשה לוועדה הארצית בספרד. התחלת הניסוי הקליני בספרד, תלויה בקבלת אישור הוועדה הארצית בספרד. בנוסף, טרומבוטק איתרה מרכזים מתאימים נוספים בגרמניה ואוסטריה והגישה בקשות לרשויות הרגולציה המקומית לאישור ביצוע הניסוי.

בינואר 2012 הגישה טרומבוטק בקשת IND לקבלת אישור רגולטורי מה-FDA לביצוע הניסוי הקליני שלב IIa (Phase IIa) בארה"ב. בחודש פברואר 2012 התקבל אישור ה-FDA לתחילת ביצוע הניסויים כאמור (ראה אסמכתא: 2012-01-054114). התחלת גיוס החולים באירופה צפויה במהלך הרבעון השני של שנת 2012, לאחר קבלת האישורים הרגולטורים.

בתחילת הרבעון טרומבוטק גייסה כ-1.4 מיליון דולר למימון הניסוי הקליני (Phase IIa). מתוך הסכום הכולל החברה השקיעה את חלקה היחסי בהקשרה בסך של כ-350 אלף דולר, ושמרה על חלקה היחסי

בהחזקות בטרומבוטק. שאר המימון הושקע על ידי בעלי מניות נוספים בטרומבוטק: כלל תעשיות ביוטכנולוגיה וקבוצת עופר הי-טק.

במקביל לפיתוח הקליני, טרומבוטק המשיכה בניסויים פרה-קליניים במטרה לתמוך בפיתוח הטיפול במוצר בקומבינציה עם tPA בחלון זמן שמעבר ל-3 שעות מאירוע השבץ. נכון למועד פרסום הדוח, התקבלה טיוטת דוח תוצאות ניסוי ראשון מתוך סדרת הניסויים האמורה, אשר לא היו חד משמעיות. להערכת טרומבוטק יש להמשיך בסדרת ניסויים במודלים שונים ומספר חיות גדול יותר. במהלך הרבעון הראשון נכנסה טרומבוטק למשא ומתן לרכישת טרומבוטק על ידי די פארם בע"מ (ראה אסמכתא: 2012-01-049995).

כן ברבעון הראשון של שנת 2012 אישרה לשכת המדען הראשי במשרד התמ"ת תקציב מו"פ להמשך פיתוח המוצר, ובעיקר להמשך הניסויים הקליניים (היקף התכנית לטרומבוטק, זו השנה הרביעית ברציפות, עומד על כ-4.6 מיליון ₪, מתוכו כ-2.2 מיליון ₪ בשיעור השתתפות של 50%, וכ-2.4 מיליון ₪ בשיעור השתתפות של 30%). ראה אסמכתא: 2012-01-061857.

#### (5) פרוטאב

במהלך הרבעון פרוטאב המשיכה לפעול לפיתוח הנוגדן המוביל שלה (נוגדן שיוצר מאצוות הפיילוט ( Pilot Engineering Run)).

בהמשך לפרויקט ייעוץ הנרחב שהתנהל ברבעונים האחרונים של 2011 ולהגשת בקשה ל- FDA לקיים פגישה מקדמית (Pre-IND) בנוגע לנוגדן המוביל של פרוטאב, פרוטאב הכינה מסמכים רגולטוריים במהלך הרבעון הראשון של 2012 אשר הוגשו ל- FDA כהכנה לפגישה. הפגישה עם ה- FDA התנהלה מיד בתום הרבעון הראשון של 2012, ואישרה כי השיטות האנליטיות החדשות לאפיון התכונות הפונקציונאליות של הנוגדן אכן מתאימות לדרישות הרגולטוריות עבור ניסויים קליניים ראשוניים בבני אדם. ה- FDA ביקש ניסוי טוקסיקולוגי נוסף בחיות, שפרוטאב כעת נערכת לבצע עם החומר שיוצר מהאצווה הקלינית.

במהלך הרבעון הראשון של 2012, פרוטאב התחילה ניסוי טוקסיקוקנטיקה במכרסמים תחת תנאי GLP, אשר נעשה עם הנוגדן שיוצר מגמלון תהליכי הייצור. הניסוי מתבצע בחברת הרלן ישראל בע"מ.

במהלך הרבעון הראשון של 2012, פרוטאב נכנסה לשלב הלאומי במגוון מדינות עם בקשת הפטנט המגנה על הרצפים השונים של הנוגדן ה"אנושי" ועל השימוש בהם בטיפול בחולים במחלות אוטו-אימוניות בכלל ובטיפול בחולי דלקת פרקים שגרונית ומחלות מעי דלקתיות בפרט, בהמשך להגשת בקשת PCT בנושא במהלך חודש ספטמבר 2010.

במהלך הרבעון הראשון של 2012, פרוטאב הגישה למשרד המדען הראשי במשרד התמ"ת בקשה להארכת תקופת המו"פ עד יולי 2012. פרוטאב קיבלה אישור בנושא באפריל 2012.

פרוטאב ממשיכה לנהל מגעים עסקיים על מנת לגייס מימון נוסף במהלך הרבעון השני של 2012 ולהתקדם לייצור האצווה הקלינית, הגשות רגולטוריות, וביצוע ניסוי Phase I במתנדבים בריאים.

#### (6) בינמרק

ביום 26 במרץ, 2012 נחתם הסכם השקעה בין מיקרומדיק טכנולוגיות בע"מ לבין ביו-מרקר טכנולוגיות בע"מ במסגרתו התחייבה מיקרומדיק להשקיע בביומרקר סך של 1,000,000 דולר ארה"ב כנגד הקצאה של מניות רגילות של ביומרקר שתהווה כ- 33% מההון המונפק והנפרע של ביומרקר (בדילול מלא), לאחר הקצאתו. בנוסף, הוענקה למיקרומדיק אופציה לבצע השקעה נוספת בביומרקר בסך כולל של 1,000,000 דולר ארה"ב ("האופציה"), כנגד הקצאת נוספת של מניות רגילות, אשר תהווה מיד לאחר מימוש האופציה, וביחד עם מניות ההשקעה, כ- 53% מההון המונפק והנפרע של ביומרקר (בדילול מלא). סכום ההשקעה יועבר על ידי מיקרומדיק לביומרקר בארבעה תשלומים, כנגד העברת מניות ההשקעה לשיעורין, בצמוד לכל תשלום ותשלום (ראה אסמכתא: 2012-01-080559).

השלמת הסכם ההשקעה היתה כפופה להתקיימותם של מספר תנאים מתלים, בין היתר, המרת כל ההלוואות ההמירות שניתנו בעבר לביומרקר על-ידי חלק מבעלי מניותיה, לרבות החברה כך שלאחר השלמת הסכם ההשקעה (ולפני מימוש האופציה) תחזיק החברה בכ- 64.2% מההון המונפק והנפרע של ביומרקר (בדילול מלא). התנאים המתלים להתקיימות העסקה הושלמו רק ביום 3 באפריל, 2012, וזאת, בין היתר, במסגרת מסמך הנקרא Closing Memorandum, אשר כלל הסכמות חדשות והתאמות בקשר לתנאים המתלים שפורטו בהסכם ההשקעה.

במהלך הרבעון הראשון, ביומרקר קיבלה אישור סופי מקרן בירד, הקרן הדו-לאומית של ישראל וארה"ב, למימון שיתוף הפעולה עם חברת אריאדנה האמריקאית (Ariadne Diagnostics LLC) בהיקף של כ-900 אלף דולר. המימון נועד לפיתוח בדיקה mCRC-Strat™ לשוק ה- Companion Diagnostics (רפואה מותאמת אישית) שנועדה לנבא טיפול תרופתי לחולי סרטן המעי הגס בשלב מטסטטי.

ביומרקר קיבלה הודעה על העברה ראשונית של כ-66 אלף דולר וכן חתמה על הסכם פיתוח עם קבלן משנה לפתולוגיה קלינית. בנוסף קיבלה ביומרקר אישור ועדת הלסינקי של בית החולים רמב"ם לפתיחת אתר קליני נוסף לגיוס דוגמאות.

ביומרקר עסקה ברבעון הראשון בהאצת פיתוח שיטה לאיבחון של ביומרקרים מולקולרים בדם (פלאסמה) הנחשב לאתגר וחסם טכנולוגי גבוה. מטרת הפעילות לפתח בדיקה Colon-MarCarePlex™ לאיבחון טרום סרטני וסרטני של סמנים ביולוגיים בבדיקה לא פולשנית. ביומרקר אוספת עשרות דגימות דם של חולים בעלי קולונוסקופיה שלילית וחיובית. בדיקות דם נועדו להחליף את בדיקת הצואה הנחשבת לבדיקת סקר עם רגישות נמוכה והיענות ציבורית מוגבלת מאוד.

במסגרת פיתוח בדיקת PARpanle™ ביומרקר הרחיבה את הפעילות לבדיקה של הביומרקרים גם בביופסיה של חולות סרטן שד. ביומרקר מפתחת בדיקה ניבויית לחולות בעלות רצפטורים הורמוניים חיוביים העשויות להפיק תועלת משילוב כימותרפיה ביחד עם הטיפול בטמוקסיפן.

פיתוח זה נשען על תוכנית מדען שנה ב' אשר במסגרתה אושר במהלך הרבעון התקציב סופי (לאחר התאמות) בגובה 1,500,000 מתוכם מענק בפועל של 60% (900,000 ₪). ביומרקר גייסה ברבעון כ-150 הסכמות מדעת של חולות ובונה Tissue Array ייחודי. במקביל נבדקים נוגדני PAR לשם צביעת הריקמות.

בתחילת הרבעון הראשון ביומרקר קיבלה אישור מלשכת המדען הראשון במשרד התמי"ת לתקציב מו"פ להמשך פיתוח המוצרים ובעיקר להמשך ניסויים קליניים (היקף התוכנית לביומרקר, זה השנה השנייה

ברציפות, עומד על כ-1.5 מיליון ₪, בשיעור השתתפות של 60% - מימון מועדף בשל פעילות החברה בירושלים; ראה אסמכתא: 2012-01-061857).

#### **(7) ורטו בע"מ**

בחודש נובמבר 2011 המליצה החברה לורטו לחדול מפעילותה.

לורטו אין פעילות עסקית או פעילות מחקרית.

סך כל ההלוואות שהחברה העמידה לורטו מסתכמות בכ- 750 אלפי דולר (3,515 אלפי ₪ כולל ריביות) במסגרת פירוק ורטו לא יושבו ההלוואות לחברה.

ישיבת דירקטוריון של ורטו מיום 16 במאי 2012 החליטה על פירוקה מרצון.

**האמור בפרק זה הוא מבחינת מידע צופה פני עתיד ומותנה, בין היתר, בגיוס המקורות הכספיים שיידרשו לשם כך, הצלחת הניסויים המקדמיים וקבלת האישורים הרגולטוריים הנדרשים לשם כך.**

#### **ד. מצב כספי ומקורות מימון -**

רכושה השוטף של החברה ליום 31 במרץ 2012 הסתכם ב- 23,932 אלפי ₪, לעומת 31,473 אלפי ₪ ליום 31 במרץ 2011. הקיטון נובע מקיטון במזומנים כתוצאה מהפעילות השוטפת וירידת ערך ההשקעה בבוליין.

יתרות המזומנים ושווי המזומנים ליום 31 במרץ 2012 הסתכמו בכ- 7,702 אלפי ש"ח בהשוואה לסך של 13,835 אלפי ש"ח ל-31 במרץ 2011. הקיטון נובע בעיקר מהשקעה בחברת טרומבוטק וכן משריפת מזומנים במסגרת הפעילות השוטפת.

ההשקעה בבטוחות סחירות ליום 31 במרץ 2012 הסתכמה לסך של 13,589 אלפי ש"ח, בהשוואה לסך של 14,840 ל-31 במרץ 2011. הקיטון נבע בעיקר מפרעון חלקי של אגרות חוב.

הנכסים הפיננסיים הזמינים ליום 31 במרץ 2012 הסתכמו בכ- 338 אלפי ש"ח בהשוואה לסך של 738 אלפי ש"ח ל-31 במרץ 2011. הקיטון נבע מירידת ערך של מניית ביוליין.

הרכוש הקבוע של החברה ליום 31 במרץ 2012 הסתכם בכ- 471 אלפי ש"ח בהשוואה לסך של 1,397 אלפי ש"ח ל-31 במרץ 2011. הקיטון נבע בעיקר מירידת ערך ופחת לתקופה.

סך יתרת ההשקעה בחברות כלולות ליום 31 במרץ 2012 מסתכמת בכ- 11,654 אלפי ש"ח בהשוואה לסך של 16,776 אלפי ש"ח ל-31 במרץ 2011. הקיטון נבע בעיקר ממשיכת הפסדי אקוויטי של חברות הכלולות.

ההתחייבויות השוטפות של החברה ליום 31 במרץ 2012 מסתכמות בכ- 3,300 אלפי ש"ח בהשוואה לסך של 4,433 אלפי ש"ח ל-31 במרץ 2011. הקיטון נבע בעיקר מקיטון ביתרת הספקים.



ההתחייבויות שאינן השוטפות של החברה ליום 31 במרץ 2012 מסתמכות בכ – 4,636 אלפי ש"ח בדומה לסך של 4,420 אלפי ש"ח ל-31 במרץ 2011.

הון החברה, המיוחס לבעלי הזכויות ההוניות של החברה, ליום 31 במרץ 2012 מסתכם בכ- 27,908 אלפי ש"ח, לעומת הון בסך של כ- 45,834 אלפי ש"ח ליום 31 במרץ 2011. הקיטון נבע בעיקר מההפסדים השוטפים של החברה.

#### ה. תוצאות הפעילות

הפסד הקבוצה, המיוחס לבעלי הזכויות ההוניות של החברה, לרבעון שהסתיים ביום 31 במרץ 2012 הסתכם לסך של כ- 4,040 אלפי ש"ח, לעומת הפסד של כ- 7,195 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הוצאות ההנהלה והכלליות הסתכמו ברבעון שהסתיים ביום 31 במרץ 2012 לסך של כ- 1,501 אלפי ש"ח בדומה ל- 1,421 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הוצאות אחרות - הקבוצה לא רשמה הוצאות אחרות ברבעון שהסתיים ביום 31 במרץ 2012, לעומת הפסד של כ- 381 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

#### הוצאות מו"פ

להלן פירוט הוצאות המו"פ שהתהוו בחברות המוחזקות ברבעון הראשון שהסתיים ב-31 במרץ 2012, לעומת הוצאות המו"פ בתקופה המקבילה אשתקד.

31 במרץ 2011	31 במרץ 2012	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
<b>חברות מאוחדות</b>		
32	-	ורטו
592	509	אנלייבס
530	504	כאהר
525	(282)	ביומרקר
<b>1,679</b>	<b>731</b>	<b>סה"כ בחברות מאוחדות</b>
<b>חברות כלולות</b>		
2,755	2,383	סלקיור
2,746	1,288	פרוטאב
332	89	טרומבוטק
5,833	3,760	סה"כ בחברות כלולות
<b>7,512</b>	<b>4,491</b>	<b>סה"כ הוצאות מו"פ</b>

השקעות החברה בחברות המוחזקות משמשות, בעיקרן, למימון פעילות המו"פ השוטפת של החברות. בנוסף, השקעות אלה מסייעות לחברות המוחזקות על מנת לגייס כספים נוספים, ובפרט כספי תמיכה מלשכת משרד המדען הראשי במשרד התמ"ת. יצוין כי, מימון חיצוני זה מהמדען הראשי אינו מדלל את אחזקות החברה בחברות הפורטפוליו ויכול להגיע עד היקף של 50% מכל הוצאות המו"פ שלהן.

#### ו. מצב הנזילות

ברבעון שהסתיים ביום 31 במרץ 2012 הסתכמו המזומנים ששימשו לפעילות השוטפת לסך של 2,852 אלפי ש"ח לעומת סך של 1,459 אלפי ש"ח לרבעון המקביל אשתקד.

תזרים המזומנים שנבע מפעילות השקעה ברבעון שהסתיים ביום 31 במרץ 2012 הסתכם בסך של כ- 387 אלפי ש"ח ונבע בעיקר ממימוש בטוחות וסחירות ומאידך השקעה בחברה כלולה זאת לעומת תזרים מזומנים שנבע מפעילות השקעה בסך של 6,484 אלפי ש"ח לרבעון המקביל אשתקד בעיקר כתוצאה ממימוש בטוחות סחירות.

המזומנים שנבעו מפעילות מימון ברבעון שהסתיים ביום 31 במרץ 2012 הסתכמו לסך של כ- 120 אלפי ש"ח, ונבעו בעיקר מקבלת הלוואות מהמדען הראשי לעומת 21 אלפי ש"ח לרבעון המקביל אשתקד.

#### ז. חשיפות כלכליות וחשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

למועד הדוח, הסיכונים הפוטנציאליים הגלומים בפעילותה של החברה הם:

1. **סיכוני שוק:** שינויים במחיר המניות של החברה בבורסה (דבר שיכול להביא לכך שכתבי האופציה (סדרה 3) לא ימומשו); שינוי במחיר המניה של ביוליין.
  2. **חשיפות כלכליות:** ההאטה הכלכלית משפיעה באופן מהותי על יכולת החברה לגייס מקורות כספיים. מקורות כספיים נאותים הם התשומה הנדרשת לחברות הפורטפוליו כדי להתקדם בהליכי המחקר והפיתוח. ללא מקורות כספיים נאותים לא יוכלו חברות הפורטפוליו לרכוש את התשומות הנדרשות להן לצורך ביצוע מו"פ ולצורך היערכות וכניסה לשלב הניסויים הקליניים בבני אדם. החברה פועלת לגיוס הון במספר אפיקים.
- לבד מכך החברה טרם זיהתה סיכוני שוק נוספים אליה היא חשופה במהלך פעילותה. עם זיהוי סיכוני שוק כאמור, תקבע החברה הוראות לניהול סיכונים אלו. האחראי בחברה לניהול סיכוני שוק הינו מנכ"ל החברה, מר אופיר שחף.

#### ח. דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

לאור המורכבות החשבונאית והפיננסית בחברה, דירקטוריון החברה קבע, בהתאם להוראות סעיף 92(א)(12) לחוק החברות, התשנ"ט-1999, כי בדירקטוריון החברה יכהנו לפחות שני דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית - היינו, דירקטורים שאינם ממלאים תפקיד נוסף בחברה, ובשל השכלתם, ניסיונם וכישוריהם, הינם בעלי מיומנות גבוהה והבנה בנושאים עסקיים - חשבונאיים ודו"חות כספיים, באופן המאפשר להם להבין לעומקם את הדו"חות הכספיים ולעורר דיון בקשר לאופן הצגתם של הנתונים הכספיים.

למועד הדוח, כל הדירקטורים המכהנים בחברה עומדים בקריטריונים שנקבעו בדבר מומחיות חשבונאית ופיננסית וכן בדבר כשירות מקצועית, וזאת בשל השכלתם ומכוח ניסיונם בניהול חברות.

#### ט. דיווח על דירקטורים בלתי תלויים

החברה טרם אימצה בתקנונה את ההוראה הקבועה בסעיף 219(ה) לחוק החברות, התשנ"ט-1999 בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים.

למועד הדוח בחברה מכהנים ארבעה דירקטורים בלתי תלויים (שני הדח"צים – גב' מיכל ספיר ומר ירון קולס, פרופ' עדי רווה ומר דורון בירגר).

### י. פרטים בדבר תהליך אישור הדוחות הכספיים של התאגיד

האורגנים בתאגיד המופקדים על בקרת העל הינם: יו"ר הדירקטוריון – ד"ר רפי הופשטיין ומנכ"ל החברה – מר אופיר שחף.

הדוחות הכספיים נערכים על ידי מנכ"ל החברה בסיוע סמנכ"ל הכספים ואנשי הכספים בחברה. לאחר סקירת רואה החשבון המבקר וטרם אישורם ע"י דירקטוריון החברה, עוברת טיוטת הדוחות לעיון מוקדם של הדירקטורים המכהנים כועדת מאזן של החברה – מר ירון קולס, יו"ר (דח"צ) וגב' מיכל ספיר (דח"צית) ופרופ' עדי רווה, אשר בוחנים את הדוחות ומעבירים את הערותיהם והמלצותיהם לדירקטוריון מספר ימים לפני המועד שנקבע לשיבת הדירקטוריון בהתאם להוראות תקנות החברות (הוראות ותנאים לעניין הליך אישור הדוחות הכספיים), התש"ע-2010 (להלן – "תקנות הליך אישור").

כל חברי ועדת המאזן נקבעו על ידי דירקטוריון החברה כבעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית, וממילא הם בעלי יכולת לקרוא ולהבין דוחות כספיים. כל חברי הועדה מסרו הצהרה כאמור בסעיף 11(1) לתקנות הליך אישור.

### הליך האישור בועדת המאזן

הדוחות הכספיים של החברה נדונו בישיבת ועדת המאזן שהתקיימה ביום 13.5.2012. במסגרת הדיון השתתפו כל חברי ועדת המאזן. כמו כן בישיבה השתתף רואה החשבון המבקר של החברה, המבקר הפנימי של החברה, מנכ"ל החברה ויועצים מוזמנים נוספים. בישיבה נדונה אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בחברה, נערך דיון עקרוני בקשר עם הערכות ואומדנים בהם עושה החברה, שלמות ונאותות הגילוי והמדיניות והטיפול החשבונאי וגובשו המלצות לדירקטוריון בענין הליך אישור הדוחות הכספיים.

### פירוט התהליכים שנקטו על ידי ועדת המאזן לצורך גיבוש המלצתה לדירקטוריון

עובר לשיבה נשלחו לבחינת הועדה: [א] טיוטת הדוחות הכספיים הרבעוניים של החברה; [ב] גיליונות עזר ששימשו לצורך הכנת הדוחות הכספיים.

במסגרת הישיבה הוצגו בפני הנוכחים ונבחנו על ידי חברה הועדה הערכות ואומדנים שנעשו בקשר עם הדוחות הכספיים, הליכי הבקרה הפנימית הקשורות בדיווח הכספי, מדיניות ניהול סיכונים, שלמות ונאותות הדוחות הכספיים, המדיניות החשבונאית והטיפול החשבונאי שיושם בעניינים מהותיים, ונתוני הדוחות הכספיים של החברה.

בפני חברי ועדת המאזן נסקר המידע הנלווה לנתונים הנכללים בדוחות הכספיים, לרבות מידע הנוגע למצב הכספי והתפעולי של החברה.

לאחר היוועצות עם רואי החשבון המבקרים של החברה, הגיעו חברי ועדת המאזן למסקנה כי החברה יישמה מדיניות חשבונאית נאותה והשתמשה באומדנים והערכות נאותים.

הועדה גיבשה המלצות בדבר אישור הדוחות הכספיים של החברה, ואלו הועברו לעיונם של הדירקטורים החברה כיומיים קודם לשיבת הדירקטוריון, שהינו פרק זמן סביר להערכת דירקטוריון החברה.

הדוחות הכספיים של החברה נדונו ואושרו בישיבת הדירקטוריון של החברה מיום 16.5.2012 בישיבת הדירקטוריון הובאו בפני חברי הדירקטוריון המלצות ועדת המאזן וכן בוצעה סקירה וניתוח על ידי מנכ"ל החברה לגבי עיקרי הדוחות הכספיים, לרבות בקשר עם תוצאות הפעילות, המצב הכספי, תזרים המזומנים וכו'. כן פורטו עסקאות מרכזיות לתקופת הדוח. בישיבת הדירקטוריון השתתפו רואי החשבון המבקרים של החברה וכן יו"ר ועדת המאזן (מר ירון קולס).

#### **יא. פרטים בדבר תגמול נושאי משרה בכירה בחברה**

החברה אינה משלמת שכר לעובדים. כל שירותי הניהול מוענקים לחברה על ידי הדסית (בעלת השליטה בה). לפרטים על הסכם הניהול שנתחם בין החברה לבין הדסית – ראו פרק עסקי התאגיד בדוח השנתי לשנת 2011 (ראה אסמכתא: 2012-01-078078).

במהלך הרבעון לא חל שינוי בנדון.

#### **יב. מדיניות תרומות**

למועד הדוח החברה טרם אימצה מדיניות תרומות. יחד עם זאת, בתקנון החברה נקבע, כי החברה רשאית לתרום סכומי כסף סבירים למטרות ראויות. למועד הדוח, החברה תרמה לעמותה "תמורה" אשר מגייסת מימון מחברות הי-טק ומפנה את התרומות לתמיכה בילדים בסיכון סכום לא מהותי.

#### **יג. מבקר פנימי**

במהלך תקופת הדוח לא חלו שינויים מהותיים בנושאים המפורטים בתקנה 10(ב)(11) לתקנות ניירות ערך (דו"חות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

#### **יד. דיווח בדבר חשיפה לסיכונים שוק ודרכי ניהולם:**

יתרות המזומנים ושווי המזומנים של החברה מופקדים בתאגידים בנקאיים ישראלים בדרוג A.

בהתאם למדיניות החברה, משקיעה החברה את היתרות הנזילות שלה בפקדונות שקליים ודולריים וכן באג"ח קונצרני בדרוג A ומעלה.

האחראים לניהול סיכונים השוק בחברה הינם מר אופיר שחף, מנכ"ל החברה וד"ר רפי הופשטיין, יו"ר הדירקטוריון.

טו מאזן הצמדה של יתרת נכסים והתחייבויות פיננסיים:

להלן תנאי ההצמדה של יתרות כספיות ליום 31 במרץ 2011 (אלפי ש"ח):

סך הכל	במט"ח או בהצמדה אליו	בש"ח צמוד	בש"ח לא צמוד	
<b><u>נכסים</u></b>				
13,835	429	-	13,406	מזומנים ושווי מזומנים
14,840	-	595	14,245	השקעה בבטוחות סחירות
1,498	-	202	1,296	חייבים ויתרות חובה
738	-	-	738	נכסים פיננסיים זמינים למכירה
<b>נכסים שאינם שוטפים :</b>				
832	832	-	-	השקעה באופציות של חברות כלולות
1,100	-	1,100	-	דמי שכירות לקבל
<b>32,843</b>	<b>1,261</b>	<b>1,897</b>	<b>29,685</b>	<b>סה"כ נכסים</b>
<b><u>התחייבויות</u></b>				
8	-	-	8	אשראי מבנקים
2,153	547	-	1,606	ספקים ונותני שירותים
1,734	-	522	1,212	זכאים ויתרות זכות
266	266	-	-	הלוואות מבעלי מניות חיצוניים בחברות מאוחדות
<b>התחייבויות שאינן שוטפות :</b>				
1,032	1,032	-	-	התחייבות לתמלוגים
3,328	-	3,328	-	הוצאות לשלם
<b>8,521</b>	<b>1,845</b>	<b>3,850</b>	<b>2,826</b>	<b>סה"כ התחייבויות</b>
<b>24,322</b>	<b>(584)</b>	<b>(1,953)</b>	<b>26,859</b>	<b>עודף נכסים/(התחייבויות) התחייבויות/נכסים פיננסיים</b>

להלן תנאי ההצמדה של יתרות כספיות ליום 31 במרץ 2012 (אלפי ש"ח):

סך הכל	במט"ח או בהצמדה אליו	בש"ח צמוד	בש"ח לא צמוד	
<b><u>נכסים</u></b>				
<b>נכסים שוטפים :</b>				
7,702	3,901	-	3,801	מזומנים ושווי מזומנים
				פיקדונות לזמן קצר
13,589	-	4,178	9,411	השקעה בבטוחות סחירות
2,229	-	164	2,065	חייבים ויתרות חובה
338	-	-	338	נכסים פיננסיים זמינים למכירה
<b>נכסים שאינם שוטפים :</b>				
271	271	-	-	השקעה באופציות של חברות כלולות
930	-	930	-	דמי שכירות לקבל
<b>25,059</b>	<b>4,172</b>	<b>5,272</b>	<b>15,615</b>	<b>סה"כ נכסים</b>
<b><u>התחייבויות</u></b>				
<b>התחייבויות שוטפות :</b>				
1,128	304	-	824	ספקים ונותני שירותים
1,477	-	489	988	זכאים ויתרות זכות
334	-	-	334	הלוואות מבעלי מניות חיצוניים בחברות מאוחדות
<b>התחייבויות שאינן שוטפות :</b>				
1,694	1,649	45	-	תמלוגים לשלם
2,762	-	2,762	-	הוצאות לשלם
<b>7,395</b>	<b>1,953</b>	<b>3,296</b>	<b>2,146</b>	<b>סה"כ התחייבויות</b>
<b>17,664</b>	<b>2,219</b>	<b>1,976</b>	<b>13,469</b>	<b>עודף נכסים על התחייבויות פיננסיים</b>

**ט.ז. מבחני רגישות**

החברה ביצעה מבחני רגישות בגין שינויים בטווחים של 10% 5% ו-3% בגורמי השוק הרלוונטיים.

**סיכון מטבע:**

הקבוצה מחזיקה יתרות במטבע חוץ, בעיקר בדולר, וכתוצאה מכך, נוצרת חשיפה לתנודות בשערי החליפין של הדולר אל מול השקל. הטבלה הבאה מפרטת את ההשפעה על ההפסד של הקבוצה לעלייה / ירידה של 10% ו- 5% בשער החליפין של הדולר אל מול הש"ח:

רגישות לשינויים בשער החליפין ש"ח/דולר ארה"ב (\$)					
הפסד מהשינויים		שווי הוגן ליום 31.03.2012 \$ / ש"ח 3.715	רווח מהשינויים		
ירידה של 10% בגורם השוק (\$ / ש"ח 3.344)	ירידה של 5% בגורם השוק (\$ / ש"ח 3.529)		עלייה של 5% בגורם השוק (\$ / ש"ח 3.901)	עלייה של 10% בגורם השוק (\$ / ש"ח 4.087)	
באלפי ש"ח					
(188)	(94)	1,885	94	188	חשיפה במאזן ההצמדה

לקבוצה חשיפה לשינויים בשער החליפין של מטבעות חוץ אחרים מסתכמים בסכומים לא מהותיים.

החשיפה הצפויה על ההפסד של הקבוצה כתוצאה משינויי במדד המחירים לצרכן :

<u>רגישות לשינויים במדד המחירים לצרכן</u>					
הפסד מהשינויים		מדד ליום 31.03.2012 120.4 נקודות	רווח מהשינויים		
ירידה של 10% בגורם השוק (108.3)	ירידה של 5% בגורם השוק (114.4)		עליה של 5% בגורם השוק (126.4)	עליה של 10% בגורם השוק (132.4)	
באלפי ש"ח					
(198)	(99)	1,977	99	198	חשיפה במאזן ההצמדה

השינויים שנבחרו במשתני הסיכון הרלוונטיים נקבעו בהתאם להערכות ההנהלה לגבי שינויים אפשריים סבירים במשתני סיכון אלה.

בחינת גורמי הסיכון לעיל נעשתה על בסיס מהותיות החשיפה של תוצאות הפעולות בגין כל גורם סיכון בהתייחס למטבע הפעילות ובהנחה שכל שאר המשתנים קבועים.

**יז. אומדנים חשבונאיים קריטיים**

לאומדנים החשבונאיים הקריטיים של החברה ראו ביאור 3 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31.12.11

תאריך: 16 במאי, 2012.

ד"ר רפי הופשטיין  
יו"ר הדירקטוריון

אופיר שחף  
מנכ"ל



**אייץ' בי אל - הדסית ביו החזקות בע"מ**

**דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים  
ליום 31 במרץ 2012**

**(בלתי מבוקרים)**

## אייץ' בי אל - הדסית ביו החזקות בע"מ

דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים  
ליום 31 במרץ 2012  
(בלתי מבוקרים)

### תוכן העניינים

#### עמוד

1	דוח רואי החשבון המבקרים
2	תמצית דוחות מאוחדים על המצב הכספי
3	תמצית דוחות מאוחדים על ההפסד הכולל
4-6	תמצית דוחות מאוחדים על השינויים בהון
7-8	תמצית דוחות על תזרימי המזומנים
9-16	ביאורים תמציתיים לדוחות הכספיים המאוחדים דוחות כספיים של חברות כלולות: 1. סלקיור ניורסאיינסס בע"מ 2. פרוטאב בע"מ 3. טרומבוטק בע"מ

**דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של  
אייץ' בי אל - הדסית ביו החזקות בע"מ**

**מבוא**

סקרנו את המידע הכספי המצורף של **אייץ' בי אל - הדסית ביו החזקות בע"מ** ("החברה") וחברות בנות (להלן - "הקבוצה"), הכולל את הדו"ח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 31 במרץ 2012 ואת הדו"ח התמציתי המאוחד על ההפסד הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופת ביניים זו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי לתקופות ביניים התמציתי ליום 31 במרץ 2011 של חברה שאוחדה, אשר נכסיה הכלולים באיחוד מהווים כ- 0.53% מכלל הנכסים המאוחדים לאותו יום ותוצאותיה הכלולות באיחוד מהוות כ- 10.3%, לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. המידע הכספי לתקופות ביניים התמציתי של אותה חברה נסקר על ידי רואי חשבון אחרים שדוחות הסקירה שלהם הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת למידע הכספי בגין אותה חברה, מבוססת על דוחות סקירה של רואי חשבון אחרים.

**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 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 שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחויבים חוות דעת של ביקורת.

**מסקנה**

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

בנוסף לאמור בפסקה הקודמת, בהתבסס על סקירתנו ועל דוחות הסקירה של רואי חשבון אחרים, 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 ומידיים), התש"ל-1970.

**בריטמן אלמגור זור ושות'  
 רואי חשבון**

**ירושלים, 16 במאי 2012**

<b>משרד ראשי - תל אביב</b> מרכז עזריאלי 1 תל אביב, 67021 ת.ד. 16593 תל אביב, 61164 טלפון: 03-6085555 פקס: 03-6094022 info@deloitte.co.il	<b>משרד רמת-גן</b> הרקון 6 רמת-גן, 52521 טלפון: 03-7551500 פקס: 03-5759955 info-ramatgan@deloitte.co.il	<b>משרד ירושלים</b> שרי ישראל 12 ירושלים, 94390 טלפון: 02-5018888 פקס: 02-5374173 info-jer@deloitte.co.il	<b>משרד חיפה</b> מעלה השחרור 5 5648 חיפה, 31055 טלפון: 04-8607333 פקס: 04-8672528 info-haifa@deloitte.co.il	<b>משרד באר שבע</b> פארק תעשיות עומר, בנין 10, ת.ד. 1369 עומר, 84965 טלפון: 08-6909500 פקס: 08-6909600 info-beersheva@deloitte.co.il	<b>משרד אילת</b> המרכז העירוני 583, ת.ד. אילת, 88104 טלפון: 08-6375676 פקס: 08-6371628 info-eilat@deloitte.co.il
---	--	--	---	--	--

Deloitte refers to one or more of Deloitte Touche Tohmatsu Limited, a UK private company limited by guarantee, and its network of member firms, each of which is a legally separate and independent entity.

Please see [www.deloitte.com/about](http://www.deloitte.com/about) for a detailed description of the legal structure of Deloitte Touche Tohmatsu Limited and its member firms.

## אייץ' בי אל - הדסית ביו החזקות בע"מ

### דוחות תמציתיים מאוחדים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ	
2011	2011	2012
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
מבוקר	בלתי מבוקר	
10,154	(*)13,835	7,702
15,154	14,840	13,589
1,436	2,060	2,303
353	738	338
<u>27,097</u>	<u>31,473</u>	<u>23,932</u>
448	(*) 420	453
12	12	12
12,386	16,776	11,654
395	832	271
966	1,100	930
498	(*) 1,397	471
1,794	2,329	1,733
<u>16,499</u>	<u>22,866</u>	<u>15,524</u>
<u>43,596</u>	<u>54,339</u>	<u>39,456</u>
-	8	-
1,702	2,153	1,128
1,611	(*) 2,006	1,838
341	266	334
<u>3,654</u>	<u>4,433</u>	<u>3,300</u>
67	60	71
1,311	1,032	1,694
-	(*) -	-
2,872	3,328	2,762
80	-	109
<u>4,330</u>	<u>4,420</u>	<u>4,636</u>
875	875	875
99,365	98,645	99,661
10,902	10,902	10,902
754	754	754
2,126	2,604	1,858
95	480	80
<u>114,117</u>	<u>114,260</u>	<u>114,130</u>
<u>(82,182)</u>	<u>(68,426)</u>	<u>(86,222)</u>
31,935	45,834	27,908
3,677	(348)	3,612
<u>35,612</u>	<u>45,486</u>	<u>31,520</u>
<u>43,596</u>	<u>54,339</u>	<u>39,456</u>

#### נכסים שוטפים

מזומנים ושוי מזומנים  
השקעה בבטוחות סחירות  
חייבים ויתרות חובה  
נכסים פיננסיים זמינים למכירה

#### נכסים שאינם שוטפים

מזומן משועבד  
הוצאות מראש  
השקעה בחברות כלולות  
השקעה באופציות של חברות כלולות  
דמי שכירות לקבל  
רכוש קבוע, נטו  
נכסים בלתי מוחשיים

#### סך הכל נכסים

#### התחייבויות שוטפות

אשראי מבנקים  
ספקים ונותני שירותים  
זכאים ויתרות זכות  
הלוואות מבעלי מניות חיצוניים בחברות מאוחדות, נטו

#### התחייבויות שאינן שוטפות

התחייבויות בגין הטבות לעובדים  
תמלוגים לשלם  
הפרשה לחוזה מכביד  
הוצאות לשלם  
הכנסות נדחות

#### הון

הון מניות  
פרמיה על מניות  
כתבי אופציה  
קרן הון מפעולות עם בעל שליטה  
קרן הון בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות  
קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה

#### יתרת הפסד

סה"כ הון שמיוחס לבעלי הזכויות ההוניות של החברה  
זכויות שאינן מקנות שליטה

#### סה"כ הון

סך הכל התחייבויות והון

(\*) סווג מחדש

16 במאי 2012

אופיר שחף מנכ"ל ואחראי על תחום הכספים	ד"ר רפי הופשטיין יו"ר הדירקטוריון	תאריך אישור הדוחות הכספיים
--	--------------------------------------	----------------------------

הביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים התמציתיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

**אייץ' בי אל - הדסית ביו החזקות בע"מ**  
**דוחות תמציתיים מאוחדים על ההפסד הכולל**

ל ש נ ה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 31 במרץ		
	2011	2012	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
<u>מבוקר</u>	<u>בלתי מבוקר</u>		
(7,955)	(1,679)	(731)	הוצאות מחקר ופיתוח
(23)	(4)	(1)	הוצאות שיווק
(7,120)	(1,421)	(1,501)	הוצאות הנהלה וכלליות
(1,426)	(381)	-	הוצאות אחרות, נטו
<u>(16,524)</u>	<u>(3,485)</u>	<u>(2,233)</u>	<b>הפסד מפעולות רגילות</b>
1,620	165	311	הכנסות מימון
(1,426)	(314)	(325)	הוצאות מימון
<u>194</u>	<u>(149)</u>	<u>(14)</u>	<b>הכנסות (הוצאות) מימון, נטו</b>
(16,330)	(3,634)	(2,247)	הפסד לאחר מימון
(8,265)	(3,876)	(2,068)	חלק החברה בהפסדי חברות מוחזקות
(24,595)	(7,510)	(4,315)	<b>הפסד לתקופה</b>
(638)	(253)	(15)	<b>הפסד כולל אחר</b>
(25,233)	(7,763)	(4,330)	הפסד מהתאמת שווי הוגן נכסים פיננסיים זמינים למכירה
<u>(22,045)</u>	<u>(7,195)</u>	<u>(4,040)</u>	<b>הפסד לתקופה מיוחס ל:</b>
(2,550)	(315)	(275)	בעלי הזכויות ההוניות של החברה
<u>(24,595)</u>	<u>(7,510)</u>	<u>(4,315)</u>	זכויות שאינן מקנות שליטה
(22,683)	(7,448)	(4,055)	<b>הפסד כולל לתקופה מיוחס ל:</b>
(2,550)	(315)	(275)	בעלי הזכויות ההוניות של החברה
<u>(25,233)</u>	<u>(7,763)</u>	<u>(4,330)</u>	זכויות שאינן מקנות שליטה
(0.38)	(0.09)	(0.05)	<b>הפסד למניה רגילה אחת בת 0.01 ש"ח ע.ג.</b>
<u>87,523</u>	<u>87,523</u>	<u>87,523</u>	הפסד בסיסי ומדולל למניה (בש"ח)
			כמות המניות ששימשו בחישוב הנ"ל (באלפים)

הביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים התמציתיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

**אייץ' בי אל - הדסית ביו החזקות בע"מ**  
**דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון**

סך - הכל הון אלפי ש"ח	זכויות שאינן מקנות שליטה אלפי ש"ח	סך הכל אלפי ש"ח	יתרת הפסד אלפי ש"ח	קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה אלפי ש"ח	קרן הון בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות אלפי ש"ח	קרן הון מפעולות עם בעל שליטה אלפי ש"ח	כתבי אופציה אלפי ש"ח	פרמיה על מניות אלפי ש"ח	הון מניות אלפי ש"ח
35,612	3,677	31,935	(82,182)	95	2,126	754	10,902	99,365	875
(15)	-	(15)	-	(15)	-	-	-	-	-
210	210	-	-	-	-	-	-	-	-
28	-	28	-	-	28	-	-	-	-
-	-	-	-	-	(296)	-	-	296	-
(4,315)	(275)	(4,040)	(4,040)	-	-	-	-	-	-
<u>31,520</u>	<u>3,612</u>	<u>279,908</u>	<u>(86,222)</u>	<u>80</u>	<u>1,858</u>	<u>754</u>	<u>10,902</u>	<u>99,661</u>	<u>875</u>

**לתקופה של שלושה חודשים**  
**שנסתיימה ביום 31 במרץ 2012**  
**(בלתי מבוקר)**

יתרה ליום 1 בינואר 2012  
התאמת שווי הוגן נכסים פיננסיים זמינים  
למכירה  
תשלום מבוסס מניות בחברות מאוחדות  
תשלום מבוסס מניות  
פקיעת אופציות  
הפסד לתקופה

**יתרה ליום 31 במרץ 2012**

הביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים התמציתיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

**אייץ' בי אל - הדסית ביו החזקות בע"מ**  
**דוחות תמציתיים מאוחדים על השניים בהון**

סך - הכל הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל	יתרת הפסד	קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה	קרן הון בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	קרן הון מפעולות עם בעל שליטה	כתבי אופציה	פרמיה על מניות	הון מניות
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
53,059	(51)	53,110	(61,231)	733	2,432	754	10,902	98,645	875
(253)	-	(253)	-	(253)	-	-	-	-	-
18	18	-	-	-	-	-	-	-	-
172	-	172	-	-	172	-	-	-	-
(7,510)	(315)	(7,195)	(7,195)	-	-	-	-	-	-
<u>45,486</u>	<u>(348)</u>	<u>45,834</u>	<u>(68,426)</u>	<u>480</u>	<u>2,604</u>	<u>754</u>	<u>10,902</u>	<u>98,645</u>	<u>875</u>

**לתקופה של שלושה חודשים**  
**שנסתיימה ביום 31 במרץ 2011**  
**(בלתי מבוקר)**

יתרה ליום 1 בינואר 2011  
התאמת שווי הוגן נכסים פיננסיים זמינים  
למכירה  
תשלום מבוסס מניות בחברות מאוחדות  
תשלום מבוסס מניות  
הפסד לתקופה

**יתרה ליום 31 במרץ 2011**

הביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים התמציתיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.



**אייץ' בי אל - הדסית ביו החזקות בע"מ**  
**דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון**

סך - הכל הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל	יתרת הפסד	קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה	קרן הון בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	קרן הון מפעולות עם בעל שליטה	כתבי אופציה	פרמיה על מניות	הון מניות
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
53,059	(51)	53,110	(61,231)	733	2,432	754	10,902	98,645	875
(638)	-	(638)	-	(638)	-	-	-	-	-
6,353	5,259	1,094	1,094	-	-	-	-	-	-
1,019	10,149	-	-	-	-	-	-	-	-
414	-	414	-	-	414	-	-	-	-
-	-	-	-	-	(720)	-	-	720	-
(24,595)	(2,550)	(22,045)	(22,045)	-	-	-	-	-	-
<b>35,612</b>	<b>3,677</b>	<b>31,935</b>	<b>(82,182)</b>	<b>95</b>	<b>2,126</b>	<b>754</b>	<b>10,902</b>	<b>99,365</b>	<b>875</b>

**לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011**  
(מבוקר)

יתרה ליום 1 בינואר 2011  
התאמת שווי הוגן נכסים פיננסיים זמינים  
למכירה  
השקעה בחברה מאוחדת – עסקה עם  
המיעוט  
תשלום מבוסס מניות בחברות מאוחדות  
תשלום מבוסס מניות  
פקיעת אופציות  
הפסד לשנה

**יתרה ליום 31 בדצמבר 2011**

הביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים התמציתיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

**אייץ' בי אל - הדסית ביו החזקות בע"מ**  
**דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים**

ל ש נ ה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 31 במרץ	
	2011	2012
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
<b>מבוקר</b>	<b>בלתי מבוקר</b>	
(24,595)	(7,510)	(4,315)
12,256	6,051	1,463
<u>(12,339)</u>	<u>(1,459)</u>	<u>(2,852)</u>
702	99	103
(7,431)	-	-
12,986	5,993	1,640
-	-	(1,335)
410	(*) 410	-
(81)	(18)	(21)
<u>6,586</u>	<u>6,484</u>	<u>387</u>
(29)	(1)	(5)
147	27	125
6,353	-	-
(13)	(5)	-
<u>6,458</u>	<u>21</u>	<u>120</u>
648	(*) (12)	(107)
1,353	5,034	(2,452)
8,801	8,801	10,154
<u>10,154</u>	<u>(*)13,835</u>	<u>7,702</u>

**תזרימי מזומנים לפעילות שוטפת**

הפסד לתקופה  
 התאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים לפעילות שוטפת (נספח א')

**מזומנים נטו, ששימשו לפעילות שוטפת**

**תזרימי מזומנים מפעילות (לפעילות) השקעה**

תקבולי ריבית  
 השקעה בבטוחות סחירות  
 מימוש בטוחות סחירות  
 השקעה בחברות מוחזקות  
 מימוש פיקדונות לזמן קצר  
 רכישת רכוש קבוע

**מזומנים נטו, שנבעו מפעילות השקעה**

**תזרימי מזומנים מפעילות (לפעילות) מימון**

תשלומי ריבית ועמלות לבנקים  
 הלוואות מהמדען הראשי  
 השקעה של המיעוט בחברת בת  
 אשראי מבנקים

**מזומנים נטו, שנבעו מפעילות מימון**

**השפעת השינויים בשער חליפין של יתרת מזומנים ושווי מזומנים**

**גידול (קיטון) במזומנים ושווי מזומנים**

**יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה**

**יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתום התקופה**

(\* סווג מחדש)

הביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים התמציתיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

**אייץ' בי אל - הדסית ביו החזקות בע"מ**  
**דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים**

**נספח א' - התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים לפעילות שוטפת**

ל ש נ ה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 31 במרץ	
	2011	2012
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
מבוקר	בלתי מבוקר	
8,265	3,876	2,068
660	208	109
1,426	314	325
(1,620)	(165)	(311)
414	172	28
9	2	4
1,019	18	210
1,242	409	(514)
(187)	(*) 276	220
(478)	(41)	(118)
-	65	-
1,426	(*) 381	-
-	-	16
80	536	(574)
<b>12,256</b>	<b>6,051</b>	<b>1,463</b>

**הוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:**

חלק בהפסדים של חברות מוחזקות  
 פחת והפחתות  
 הוצאות מימון  
 הכנסות מימון  
 תשלום מבוסס מניות  
 עליה בהתחייבויות בגין הטבות לעובדים  
 תשלום מבוסס מניות בחברות מאוחדות

**שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:**

קיטון (גידול) בחייבים ויתרות חובה  
 גידול (קיטון) בזכאים, יתרות זכות והתחייבויות אחרות  
 קיטון בהוצאות לשלם  
 גידול בתמלוגים לשלם  
 הפרשה לירידת ערך  
 גידול בהכנסות נדחות  
 גידול (קיטון) בספקים ונותני שירותים

(\*) סווג מחדש

הביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים התמציתיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

**אייץ' בי אל - הדסית ביו החזקות בע"מ**  
**ביאורים לדוחות כספיים תמציתיים מאוחדים**

**ביאור 1 - כללי**

**א.** אייץ' בי אל - הדסית ביו החזקות בע"מ (להלן- החברה), נוסדה ביום 19 בספטמבר 2005, על ידי הדסית שרותי מחקר רפואי ופיתוח בע"מ (להלן- הדסית). משרדה הראשי של החברה ממוקם בירושלים.

החברה, באמצעות חברות מוחזקות עוסקת במחקר ופיתוח בתחום הרפואי והביו רפואי.

בחודש ספטמבר 2005 נחתם הסכם בין הדסית לבין החברה, בעקבותיו העבירה הדסית בחודש ינואר 2006 לחברה את החזקותיה במספר חברות עתירות ידע הפועלות בתחום המחקר והפיתוח הרפואי והביו-טכנולוגי (להלן - חברות המו"פ). העברת החזקות נעשתה על מנת שהחברה תגייס כספים מהציבור באמצעות הצעת ניירות הערך שלה לציבור ורישומן למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב (להלן - הבורסה).

הדסית הנה חברה בבעלות ובשליטה מלאה של הסתדרות מדיצינית הדסה (להלן- הדסה).

הדסה הוא מוסד רפואי הכולל שני בתי חולים בעיר ירושלים, "הדסה עין כרם" ו"הדסה הר הצופים", בתי ספר למקצועות הרפואה ומרכזי מחקר.

הדסית הנה חברת היישום של הדסה. גילויים ופיתוחים נעשים ע"י רופאי הדסה (להלן - החוקרים) ומועברים לטיפול של הדסית שתפקידה הוא לשמר את הקניין הרוחני ולפעול לגיוס משאבים ולמסחור הגילויים המדעיים.

מסחור הרעיונות המדעיים וגיוס משאבים נעשה ע"י הדסית, באמצעות הקמת חברות מוחזקות שלהן ניתן רשיון שימוש בקניין הרוחני ואשר פועלות למסחור הגילויים המדעיים שפותחו בהדסה. בדרך זו הוקמו על ידי הדסית חברות המו"פ.

בחודש ינואר 2006, הנפיקה החברה לראשונה בבורסה מניות וכתבי אופציה.

**ב.** יש לעיין בדוחות תמציתיים אלו בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2011 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך, ולביאורים אשר נלוו אליהם.

**ג. הגדרות:**

- החברה** - אייץ' בי אל - הדסית ביו אחזקות בע"מ.
- הקבוצה** - החברה והחברות המוחזקות שלה (חברות המו"פ).
- צדדים קשורים** - כהגדרתם ב- IAS 24.
- בעלי עניין** - כהגדרתם בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, על תקנותיו.
- בעלי שליטה** - כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.
- מדד** - מדד המחירים לצרכן, כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.
- דולר** - דולר של ארה"ב.
- חברות מאוחדות** - חברות אשר לחברה שליטה (כהגדרתה ב- IAS 27) בהן, במישרין או בעקיפין, שדוחותיהן הכספיים מאוחדים באופן מלא עם דוחות החברה.
- חברות כלולות** - חברות, אשר לקבוצה השפעה מהותית בהן, ואשר השקעות הקבוצה בהן, במישרין או בעקיפין, נכללות בדוחות הכספיים על בסיס השווי המאזני.
- חברות מוחזקות** - חברות מאוחדות וחברות כלולות.
- חברות אחרות** - חברות המוחזקות על ידי החברה ואשר אין לה בהן שליטה, שליטה משותפת או השפעה מהותית.

**אייץ' בי אל - הדסית ביו החזקות בע"מ**  
**ביאורים לדוחות כספיים תמציתיים מאוחדים**

**ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית**

**א. בסיס לעריכת הדוחות הכספיים:**

הדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים (להלן-"דוחות כספיים ביניים") של הקבוצה נערכו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34, "דיווח כספי לתקופות ביניים" (להלן-"IAS 34").

בעריכת דוחות כספיים ביניים אלה, יישמה הקבוצה מדיניות חשבונאית, כללי הצגה ושיטות חישוב הזהים לאלו שישמו בעריכת דוחותיה הכספיים ליום 31 בדצמבר 2011, ולשנה שהסתיימה באותו תאריך.

**ב.** הדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים נערכו בהתאם להוראות הגילויים פרק ד' לתקנות ניירות ערך (דו"חות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

**ג. שערי חליפין ובסיס ההצמדה:**

(1) יתרות במטבע חוץ, או הצמודות אליו, נכללות בדוחות הכספיים לפי שערי החליפין היציגים שפורסמו על ידי בנק ישראל והיו תקפים לתום תקופת הדיווח.

(2) יתרות הצמודות למדד המחירים לצרכן מוצגות בהתאם למדד הידוע האחרון בתום תקופת הדיווח (מדד החודש שקדם לחודש של מועד הדוח הכספי) או בהתאם למדד בגין החודש האחרון של תקופת הדיווח (מדד חודש מועד הדוח הכספי), בהתאם לתנאי העסקה.

(3) להלן נתונים על שער החליפין של הדולר ועל המדד:

מדד בישראל		שער יציג של הדולר (ש"ח ל-1 דולר)	תאריך הדוחות הכספיים: ליום 31 במרץ 2012 ליום 31 במרץ 2011 ליום 31 בדצמבר 2011
מדד ידוע (*)	מדד בגין (*)		
נקודות	נקודות		
120.38	120.84	3.715	
118.41	118.64	3.481	
120.38	120.38	3.821	
%	%	%	<b>שיעורי השינוי:</b>
-	0.38	(2.77)	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימו: ביום 31 במרץ 2012
0.88	0.7	(1.97)	ביום 31 במרץ 2011
2.55	2.17	7.61	לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011
			(*) לפי ממוצע 2002.

## אייץ' בי אל - הדסית ביו החזקות בע"מ ביאורים לדוחות כספיים תמציתיים מאוחדים

### ביאור 3 - תקני דיווח כספי חדשים והבהרות שפורסמו:

תקנים, תיקונים לתקנים ופרשנויות חדשים שפורסמו ואינם בתוקף, ולא אומצו בידי הקבוצה, אשר צפויה או עשויה להיות להם השפעה על תקופות עתידיות:

#### IFRS 9 "מכשירים פיננסיים":

התקן החדש מפרט את הוראות הסיווג והמדידה של מכשירים פיננסיים. התקן קובע שכל הנכסים הפיננסיים יטופלו כלהלן:

- מכשירי חוב יסווגו ויימדדו לאחר ההכרה לראשונה לפי העלות המופחתת או לפי שווי הוגן דרך רווח והפסד. קביעת מודל המדידה תהיה בהתחשב במודל העסקי של הישות בנוגע לניהול נכסים פיננסיים ובהתאם למאפיינים של תזרימי המזומנים החוזיים הנובעים מאותם נכסים פיננסיים.
  - ניתן לייעד מכשירי חוב אשר על פי המבחנים נמדד בעלות מופחתת לשווי הוגן דרך רווח והפסד, אך ורק אם הייעוד מבטל חוסר עקביות בהכרה ובמדידה שהיה נוצר אילו הנכס היה נמדד בעלות מופחתת. מכשירי הון יימדדו בשווי הוגן דרך רווח והפסד.
  - ניתן לייעד במועד ההכרה לראשונה מכשירי הון לשווי הוגן כאשר רווחים או הפסדים נזקפים לרווח כולל אחר. מכשירים שיועדו כאמור, לא יהיו כפופים יותר לבחינה לירידת ערך ורווח או הפסד בגינם לא יועבר לרווח והפסד, לרבות בעת המימוש.
  - נגזרים משובצים לא יופרדו מחוזה מארח הנמצא בתחולת התקן. במקום זאת, חוזים מעורבים יימדדו בכללותם בעלות מופחתת או בשווי הוגן, בהתאם למבחני המודל העסקי ותזרימי המזומנים החוזיים.
  - מכשירי חוב יסווגו מחדש מעלות מופחתת לשווי הוגן ולהיפך רק כאשר הישות משנה את המודל העסקי שלה לניהול נכסים פיננסיים.
  - השקעות במכשירי הון שאין להם מחיר מצוטט בשוק פעיל לרבות נגזרים על מכשירים אלו יימדדו תמיד לפי השווי ההוגן. חלופת המדידה לפי עלות בנסיבות מסוימות בוטלה. יחד עם זאת התקן מצוין שבנסיבות ספציפיות עלות עשויה להיות אומדן נאות לשווי הוגן.
- התקן קובע גם את ההוראות הבאות בדבר התחייבויות פיננסיות:
- השינוי בשווי ההוגן של התחייבות פיננסית המיועדת בעת ההכרה לראשונה לשווי הוגן דרך רווח והפסד, המיוחס לשינויים בסיכון האשראי של התחייבות, ייזקף ישירות לרווח כולל אחר אלא אם זקיפה זו יוצרת או מגדילה חוסר עקביות במדידה החשבונאית (Accounting Mismatch).
  - כאשר התחייבות הפיננסית נפרעת או מסולקת, סכומים שנזקפו לרווח כולל אחר לא יסווגו לרווח והפסד.
  - כל הנגזרים, בין אם נכסים או התחייבויות, יימדדו בשווי הוגן דרך רווח והפסד, לרבות מכשיר פיננסי נגזר המהווה התחייבות הקשור למכשיר הוני לא מצוטט שלא ניתן למדוד את שווי הוגן באופן מהימן.
  - הוראות התקן חלות לגבי תקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2015 או לאחר מכן. יישום מוקדם אפשרי. כמו כן, בכפוף להוראות המעבר של התקן, ניתן לאמץ באימוץ מוקדם את הוראות התקן לגבי נכסים פיננסיים בלבד, מבלי לאמץ את ההוראות האמורות לעיל לגבי התחייבויות פיננסיות.
  - הוראות התקן ייושמו לראשונה בדרך של מאן ולהבא, או בדרך של יישום למפרע, בהתאם לבחירת הישות. ישויות המיישמות לראשונה את התקן ביום 1 בינואר 2013, או לאחר מכן, אינן מחויבות בתיקון נתוני ההשוואה, אך נדרשות לכלול דרישות גילוי מסוימות כמפורט ב-IFRS 7.

**אייץ' בי אל - הדסית ביו החזקות בע"מ**  
**ביאורים לדוחות כספיים תמציתיים מאוחדים**

בשלב זה אין ביכולתה של הנהלת החברה לאמוד את השפעת יישום התקן על מצבה הכספי ותוצאות פעולותיה.

## אייץ' בי אל - הדסית ביו החזקות בע"מ ביאורים לדוחות כספיים תמציתיים מאוחדים

### ביאור 3 - תקני דיווח כספי חדשים והבהרות שפורסמו: (המשך)

תקנים, תיקונים לתקנים ופרשנויות חדשים שפורסמו ואינם בתוקף, ולא אומצו בידי הקבוצה, אשר צפויה או עשויה להיות להם השפעה על תקופות עתידיות: (המשך)

#### **IFRS 10 "דוחות כספיים מאוחדים"**

התקן קובע את ההוראות הבאות בנושא דוחות כספיים מאוחדים:

- שליטה של ישות בישות אחרת תיקבע בהתבסס על מודל אחיד, ללא תלות בהיותה של הישות האחרת "ישות למטרה מיוחדת". במסגרת זו, בוטלה פרשנות SIC 12 "איחוד-ישויות למטרות מיוחדות".
- שליטה של משקיע בישות אחרת (להלן: "הישות המושקעת") מתקיימת כאשר המשקיע הינו בעל כוח ביחס לישות המושקעת, יש לו חשיפה לתשואות משתנות ממעורבותו בישות המושקעת ויכולת לעשות שימוש בכוחו על מנת להשפיע על גובה התשואות.
- התקן קובע הוראות לבחינת קיומה של "שליטה הלכה למעשה" מקום בו ישות מחזיקה פחות ממחצית מזכויות ההצבעה בישות אחרת. לצורך כך ייבחן, בין היתר, שיעור החזקות המשקיע בישות המושקעת, היקף החזקות הציבור ומידת פיזורן.
- זכויות הצבעה פוטנציאליות בישות המושקעת יילקחו בחשבון לצורך קביעת קיומה של שליטה מקום בו תנאיהן מקנים יכולת ממשית לכוון את הפעילויות הרלוונטיות של הישות בהווה.
- התקן אינו כולל שינוי בנהלי איחוד דוחות כספיים.

תקן זה ייושם בדרך של יישום למפרע, למעט חריגים כמפורט בתקן, לגבי תקופות דיווח שנתיים המתחילות ביום 1 בינואר 2013, או לאחר מכן. יישום מוקדם אפשרי, ובלבד שיישום בד בבד עם IFRS 11 "הסדרים משותפים", IFRS 12 "גילויים בגין מעורבות עם ישויות אחרות" ו- IAS 28 (2011) "השקעות בחברות כלולות ומיזמים משותפים".

בשלב זה אין ביכולתה של הנהלת החברה לאמוד את השפעת יישום התקן על מצבה הכספי ותוצאות פעולותיה.

#### **IFRS 11 "הסדרים משותפים"**

התקן קובע כי הסדר משותף הינו הסדר אשר לשני צדדים או יותר קיימת שליטה (כהגדרתה ב- IFRS 10) משותפת בו. בנוסף לכך, קובע התקן את סוגי ההסדרים המשותפים הבאים ואת הטיפול החשבונאי בהם:

- פעילות בשליטה משותפת הינה הסדר משותף בין צדדים בעלי שליטה משותפת אשר מקנה להם זכויות לנכסים ומחויבויות בגין התחייבויות של הפעילות. ישות המחזיקה בשליטה משותפת בפעילות בשליטה משותפת תכיר בחלקה בנכסי, התחייבויות, הכנסות והוצאות הפעילות בדוחותיה הכספיים המאוחדים.
- מיזם משותף הינו הסדר משותף בין צדדים בעלי שליטה משותפת בהסדר אשר מחזיקים בזכויות לנכסים נטו של המיזם. ישות המחזיקה בשליטה משותפת במיזם משותף תציג את השקעתה בו לפי שיטת השווי המאזני בהתאם ל- IAS 28 (2011) "השקעות בחברות כלולות ומיזמים משותפים".

תקן זה ייושם בדרך של יישום למפרע, למעט חריגים כמפורט בתקן, לגבי תקופות דיווח שנתיים המתחילות ביום 1 בינואר 2013, או לאחר מכן. יישום מוקדם אפשרי, ובלבד שיישום בד בבד עם IFRS 10 "דוחות כספיים מאוחדים", IFRS 12 "גילויים בגין מעורבות עם ישויות אחרות" ו- IAS 28 (2011) "השקעות בחברות כלולות ומיזמים משותפים".

בשלב זה אין ביכולתה של הנהלת החברה לאמוד את השפעת יישום התקן על מצבה הכספי ותוצאות פעולותיה.



## אייץ' בי אל - הדסית ביו החזקות בע"מ ביאורים לדוחות כספיים תמציתיים מאוחדים

### ביאור 3 - תקני דיווח כספי חדשים והבהרות שפורסמו: (המשך)

תקנים, תיקונים לתקנים ופרשנויות חדשים שפורסמו ואינם בתוקף, ולא אומצו בידי הקבוצה, אשר צפויה או עשויה להיות להם השפעה על תקופות עתידיות: (המשך)

#### **IFRS 12 "גילויים בגין מעורבות עם ישויות אחרות"**

התקן קובע דרישות גילוי ביחס לזכויות של ישות בחברות מאוחדות, הסדרים משותפים, חברות כלולות וישויות מובנות שאינן מאוחדות. מטרת הגילויים הינה לסייע בהערכת האופי והסיכונים הנלווים בקשר עם הזכויות בישויות האמורות והשפעתן של זכויות אלה על הדוחות הכספיים של הישות המדווחת.

תקן זה ייושם בדרך של יישום למפרע לגבי תקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2013, או לאחר מכן. יישום מוקדם אפשרי, ובלבד שיישום בד בבד עם IFRS 10 "דוחות כספיים מאוחדים", IFRS 11 "הסדרים משותפים", ו- IAS (2011) 28 "השקעות בחברות כלולות ומיזמים משותפים". עם זאת ישויות רשאיות לשלב כל גילוי מהגילויים החדשים לתוך דוחותיהן הכספיים לפני מועד זה.

#### **IAS 28 (2011) "השקעות בחברות כלולות ומיזמים משותפים"**

התקן קובע את ההוראות הבאות בדבר יישום שיטת השווי המאזני:

- שיטת השווי המאזני תיושם לגבי חברות כלולות ולגבי מיזמים משותפים כאחד.
- כאשר השקעה במיזם משותף מסווגת כהשקעה בחברה כלולה, או להיפך, לא מבוצעת מדידה מחדש של זכויות הישות במושקעת.
- בעת ירידה בשיעור ההחזקה במיזם משותף או חברה כלולה אשר אינו גורם להפסקת יישום שיטת השווי המאזני המשקיע יסווג מחדש לרווח או הפסד רק חלק יחסי מהסכומים שהוכרו בעבר ברווח כולל אחר.
- חלק מההשקעה על פי שיטת השווי המאזני יסווג כנכס לא שוטף המוחזק למכירה, בהינתן כי חלק זה מקיים את התנאים לסיווג ככזה.

תקן זה ייושם בדרך של יישום למפרע, לגבי תקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2013, או לאחר מכן. יישום מוקדם אפשרי, ובלבד שיישום בד בבד עם IFRS 10 "דוחות כספיים מאוחדים", IFRS 11 "הסדרים משותפים", ו- IFRS "גילויים בגין מעורבות עם ישויות אחרות".

בשלב זה אין ביכולתה של הנהלת החברה לאמוד את השפעת יישום התקן על מצבה הכספי ותוצאות פעולותיה.

#### **IFRS 13 "מדידת שווי הוגן:**

התקן מחליף את הוראות מדידת השווי ההוגן הפרטניות בתקני הדיווח הכספי הבינלאומיים השונים, בהוראות שתקובצנה בתקן אחד אשר יהווה מדריך למדידת שווי הוגן. בהתאם לכך, נקבעו הוראות למדידת שווי הוגן עבור כל הפריטים הנמדדים בשווי הוגן בדוח על המצב הכספי או לצורכי גילוי.

בהתאם לתקן, שווי הוגן מוגדר כסכום שהיה מתקבל ממכירת נכס או הסכום שהיה משולם להעברת התחייבות במהלך העסקים הרגיל בין משתתפי שוק במועד המדידה.

התקן קובע את הגישות השונות בהן ניתן למדוד שווי הוגן ומציין כי יש לעשות שימוש בטכניקות הערכה העושות את השימוש המרבי בנתוני שוק נצפים. לגבי נכסים לא פיננסיים, נקבע כי על מנת למדוד את שוויים ההוגן יש להעריך את השימוש המיטבי לגביהם, ועל בסיסו לאמוד את שוויים ההוגן.

התקן ייושם בדרך של "מכאן ולהבא" לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2013, או לאחר מכן. יישום מוקדם אפשרי.

בשלב זה אין ביכולתה של הנהלת החברה לאמוד את השפעת יישום התקן על מצבה הכספי ותוצאות פעולותיה.

## אייץ' בי אל - הדסית ביו החזקות בע"מ ביאורים לדוחות כספיים תמציתיים מאוחדים

### **ביאור 3 - תקני דיווח כספי חדשים והבהרות שפורסמו: (המשך)**

תקנים, תיקונים לתקנים ופרשנויות חדשים שפורסמו ואינם בתוקף, ולא אומצו בידי הקבוצה, אשר צפויה או עשויה להיות להם השפעה על תקופות עתידיות: (המשך)

#### **תיקון 1 IAS (מתוקן) "הצגת דוחות כספיים" (בדבר הצגת פריטי הרווח הכולל האחר בדוח על הרווח הכולל)**

התיקון קובע כי פריטים הנכללים ברווח כולל אחר יופרדו ויוצגו באחת משתי הקבוצות:

- פריטים אשר יסווגו בעתיד לרווח והפסד,
- פריטים אשר לא יסווגו בעתיד לדוח רווח והפסד.

בנוסף, קובע התיקון כי במידה ופריטי הרווח הכולל האחר מוצגים ברוטו ממס, תוצג השפעת המס הכוללת בנפרד לכל אחת מהקבוצות. התיקון ייושם למפרע לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2013, או לאחר מכן. יישום מוקדם אפשרי.

#### **תיקון 32 IAS "מכשירים פיננסיים: הצגה" (קיזוז נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות)**

במסגרת התיקון נקבע, כי על מנת לעמוד בתנאי קיזוז נכס פיננסי והתחייבות פיננסית, זכות הקיזוז אינה יכולה להיות תלויה אירוע עתידי ועליה להיות ניתנת לאכיפה במהלך העסקים הרגיל, במקרה של פשיטת רגל, חדלות פירעון או כשל אשראי. כמו כן, תנאי הסילוק נטו עשוי להתקיים גם כאשר בפועל הסילוק מתבצע בברוטו אם אינו משאיר סיכון אשראי או סיכון נזילות משמעותיים, ואם הסכומים לקבל והסכומים לשלם הם חלק מתהליך סילוק יחיד. התיקון ייושם למפרע לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2014, או לאחריו, אימוץ מוקדם אפשרי.

בשלב זה אין ביכולתה של הנהלת החברה לאמוד את השפעת יישום התיקון על מצבה הכספי ותוצאות פעולותיה.

#### **תיקון 7 IFRS "מכשירים פיננסיים: גילויים" (קיזוז נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות)**

התיקון קובע דרישות גילוי נוספות בנוגע לקיזוז נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות על מנת לאפשר הערכה של ההשפעות האפשריות של הסכמי הקיזוז למיניהם. התיקון ייושם למפרע לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2013, או לאחריו. אימוץ מוקדם אפשרי.

### **ביאור 4 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח:**

בחודש מרץ 2012 אושרה בקשתה של ביו-מרקר בע"מ (חברה מאוחדת של החברה) לתכנית מדען ראשי לפי תקציב של 1.5 מיליון ש"ח ושיעור מענק של 60% למחקר ופיתוח בארץ בנושא ערכה דיאגנוסטית מבוססת סימני PAR לזיהוי מחלות סרטן. תמלוגים ישולמו מכל ההכנסות מערכה זו.

בנוסף, ביום 26 במרץ 2012 קיבלה ביו-מרקר בע"מ אישור סופי מקרן בירד, הקרן הדו-לאומית של ישראל וארה"ב (להלן-הקרן), למימון שיתוף הפעולה עם חברת אריאדנה האמריקאית (ARIADNE Diagnostics LLC) בהיקף של כ-50% מההוצאות בפרויקט ועד לסך של כ-900 אלף דולר. תנאי תשלום המענק יהיו בהתאם לאבני הדרך כפי שנקבע בהסכם בין הקרן לביו-מרקר בע"מ. משך הפרויקט צפוי להימשך כ-30 חודשים ובתום 6 חודשים מסיום הפרויקט ביו-מרקר בע"מ צפויה להחזיר את המענק שהתקבל בתוספת הצמדה (מדד המחירים לצרכן האמריקאי).

בחודש ינואר 2012 אושרה בקשתה של כאהר בע"מ (חברה מאוחדת של החברה) לתכנית מדען ראשי לפי תקציב של 1.95 מיליון ש"ח ושיעור מענק משוקלל של 60% למחקר ופיתוח בארץ ותקציב נוסף בסך 549 אלפי ש"ח ושיעור מענק משוקלל של 30% למחקר ופיתוח בנושא פיתוח פלטפורמה חלבונית המבוססת על טכנולוגיית scp לטיפול במחלות אוטואימוניות וסרטן מסוגים שונים. תמלוגים ישולמו מכל הכנסות מפיתוח המבוסס על טכנולוגיה זו.

בחודש פברואר 2012 אושרה בקשתה של טרומבוטק בע"מ (חברה מוחזקת של החברה) אישור למענק מהמדען הראשי לתמיכה בתוכנית הפיתוח של החברה בתקציב כולל של כ-4.6 מיליון ש"ח מתוכו כ-2.2 מיליון ש"ח בשיעור השתתפות של 50% וכ-2.4 מיליון ש"ח בשיעור השתתפות של 30%. תמלוגים ישולמו מכל הכנסות מפיתוח מוצרי החברה.

## אייץ' בי אל - הדסית ביו החזקות בע"מ ביאורים לדוחות כספיים תמציתיים מאוחדים

### ביאור 4 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח: (המשך)

בחודש ינואר 2012 חתמה טרומבוטק על הסכם השקעה עם משקיעים קיימים, ובו נקבע כי בתמורה להשקעה של 1,400,000 דולר תנפיק להם החברה 25,927 מניות בכורה סדרה B, לפי מחיר מניה של 54 דולר. גיוס הכספים כאמור, הושלם במהלך חודש ינואר 2012. מתוך הסכום הכולל החברה השקיעה את חלקה היחסי בהשקעה בסך של כ-350 אלף דולר, ושמרה על חלקה היחסי בהחזקות בטרומבוטק.

עיקר תמורת ההשקעה מיועדת לממן את ביצוע הניסוי הקליני בחולי שבץ מוחי-Phase IIa בשלושה מרכזים רפואיים בארץ וכן במרכזים באירופה ובהודו.

במהלך הרבעון הראשון קיבלה טרומבוטק אישור IND מטעם מנהלת המאזן והתרופות האמריקאיות ה-FDA לביצוע ניסוי קליני שלב IIa בארה"ב.

ביום 25 בנובמבר 2011 אישר הדירקטוריון של חברת ביו מרקר הקצאה פרטית של אופציות ל-4 דירקטורים וליועצת חיצונית אחת. ביום 6 בפברואר 2012 אישרה האסיפה הכללית את הקצאת כתבי האופציה במסלול ההוני בהתאם להוראות סעיף 3 ט' לפקודת מס הכנסה.

כל כתב אופציה ניתן למימוש למניה רגילה אחת של החברה בת 0.01 ש"ח ערך נקוב, כנגד תשלום תוספת מימוש של 0.01 ש"ח לאופציה. כתבי האופציה יבשילו במספר מנות על פני כ-3 שנים. כתבי האופציה יבשילו ניתנים למימוש למשך 7 שנים ממועד ההקצאה או 10 שנים מיום תחילת התוכנית, לפי המאוחר. עלות ההטבה הגלומה בכתבי האופציה שהוקצו כאמור, בהתבסס על השווי ההוגן במועד הענקתם נאמדה בסך של כ-179 אלפי ש"ח.

השווי ההוגן של כתבי האופציה שהוענקו כאמור לעיל נאמד בהתבסס על מחיר המניה של החברה. הפרמטרים אשר שימשו ביישום המודל הינם כלהלן -

10.53	מחיר מנייה (דולר) (*)
0.01	מחיר מימוש (ש"ח)

היות ומחיר המימוש הינו אפסי (0.01 ש"ח) לעומת מחיר המניה, נגזר ששווי האופציה הינו בקירוב שווי המניה ובהתאם לכך אין חשיבות לשאר הפרמטרים (ריבית חסרת סיכון, סטיית תקן, שיעור מימוש מוקדם ומשך אורך חיים).

במהלך פברואר 2012, אישרה ועדת הביקורת של החברה, ולאחריה דירקטוריון החברה, את הארכת תקופת המימוש של 11,815,830 כתבי אופציה (בלתי סחירות) לתקופה של שנתיים. המדובר בכתבי אופציה (בלתי סחירות) שהוקצו לשלושה משקיעים פרטיים ביום 7 במאי 2009 במסגרת הנפקה פרטית שבוצעה. האסיפה הכללית שהתכנסה ביום 18 באפריל 2012 החליטה לא לאשר את בקשת החברה להארכת תקופת המימוש ובהתאם לכך ביום 7 במאי 2012 כל האופציות פקעו.

במהלך פברואר 2012 אישרה ועדת הביקורת של החברה, ולאחריה דירקטוריון החברה, את הארכת תקופת המימוש של כתבי אופציה (סדרה 3), הנסחרים בבורסה כך שאלו יהיו ניתנים למימוש עד ליום 7 במאי 2014 במקום עד ליום 7 במאי 2012.

במהלך מרץ 2012 הגישה החברה בקשה לבית משפט על מנת לאשר את ההארכה. עקב התנגדות שהוגשה, במהלך מאי הורה בית המשפט על זימון אסיפות של בעלי מניות ובעלי אופציות לצורך הצבעה בדבר הארכת תקופת המימוש. כמו כן נעתר בית המשפט לבקשת החברה לסעד זמני והורה על הארכת תקופת המימוש של כתב אופציה (סדרה 3) עד ליום 21 ביוני 2012.

## אייץ' בי אל - הדסית ביו החזקות בע"מ ביאורים לדוחות כספיים תמציתיים מאוחדים

### ביאור 5 - אירועים לאחר תאריך המאזן

ב-26 במרץ 2012 נחתם הסכם השקעה בין חברה בת של החברה, ביו-מרקר בע"מ (להלן: "ביו-מרקר") לבין מיקרומדיק טכנולוגיות בע"מ (חברה ציבורית הנסחרת בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ) (להלן: "מיקרומדיק"). במסגרת הסכם ההשקעה התחייבה מיקרומדיק להשקיע בביו-מרקר סך של 1,000,000 דולר ארה"ב כנגד הקצאה של מניות רגילות של ביומרקר (להלן: "מניות ההשקעה") שתהווה כ-33% מההון המונפק והנפרע של ביו-מרקר (בדילול מלא).

1. בנוסף, הוענקה למיקרומדיק אופציה לבצע השקעה נוספת בביו-מרקר בסך כולל של 1,000,000 דולר ארה"ב ("האופציה"), כנגד הקצאה נוספת של מניות רגילות, אשר תהווה מיד לאחר מימוש האופציה, וביחד עם המניות ההשקעה, כ-53% מההון המונפק והנפרע של ביו-מרקר (בדילול מלא). האופציה, כולה או חלקה, ניתנת למימוש החל מהתאריך בו ישולם אחרון התשלומים הנדחים, כמפורט להלן, ועד למוקדם מבין: (1) חלוף 30 חודשים ממועד השלמת העסקה; (2) ביצוע הפרת תשלום על ידי מיקרומדיק; או (3) באירועי הנזלה, כמפורט בהסכם ההשקעה.

2. מיקרומדיק תהיה זכאית למנות את רוב חברי הדירקטוריון מייד לאחר השלמת הסכם ההשקעה וכנגד ביצוע התשלום הראשון מבין התשלומים כמפורט להלן.

3. בתקנון ביו-מרקר, שיכנס לתוקף במקביל לחתימה על הסכם ההשקעה, נקבעו מספר עניינים בהם יידרש רוב מיוחד לצורך אישור החלטות, לרבות, בין היתר, לצורך אישור שינוי בתקנון, לאישור עסקאות עם בעלי עניין ולצורך הקצאה של ניירות ערך בעלי זכויות עודפות למניות הרגילות ("הרוב המיוחד").

4. סכום ההשקעה יועבר על ידי מיקרומדיק לביו-מרקר בארבעה תשלומים, כנגד העברת מניות ההשקעה לשיעורין, בצמוד לכל תשלום ותשלום. במועד השלמת הסכם ההשקעה, וכנגד קבלת התשלום הראשון של סכום ההשקעה, תקצה ביו-מרקר למיקרומדיק את המנה הראשונה ממניות ההשקעה. יתרת מניות ההשקעה יוקצו במועד השלמת הסכם ההשקעה לנאמן מוסכם ("מניות הנאמנות"), אשר יחזיקם בנאמנות ויעבירם למיקרומדיק בצמוד ובכפוף לכל תשלום ותשלום של מיקרומדיק ("התשלומים הנדחים"). כמו כן, הצדדים הסכימו כי מיקרומדיק תהיה זכאית, בכפוף להתקיימותם של תנאים מסוימים, להמחות את זכותה להעברת התשלומים הנדחים לצד שלישי. במהלך אפריל 2012 הועבר התשלום הראשון בגובה \$350,000.

5. השלמת הסכם ההשקעה הייתה כפופה להתקיימותם של מספר תנאים מתלים, בין היתר, המרת כל ההלוואות ההמירות שניתנו בעבר לביו-מרקר על-ידי בעלי מניות (קיימים ושהיו קיימים), ובכלל זה החברה.

ביום 3 באפריל 2012 התקיימו התנאים המתלים, ומיד לאחר השלמת העסקה מחזיקה החברה בביו-מרקר 64.89%. לאור העובדה כי מיקרומדיק תהיה זכאית למנות את רוב חברי הדירקטוריון, החברה איבדה את הכוח לקבוע את המדיניות הפיננסית והתפעולית של ביו-מרקר ולפיכך איבדה את השליטה בה. כמו כן החברה צפויה לרשום רווח הון של כ-7.5 מיליון ש"ח כתוצאה מההשקעה ומאיבוד השליטה כאמור. הטיפול החשבונאי בגין איבוד השליטה כאמור יקבל ביטוי בדוחות הכספיים של הרבעון הבא.

בחודש אפריל 2012 נחתם בין החברה לבין חברת אנלייבס הסכם הלוואה ניתנת להמרה למניות בסכום של 600 אלפי ש"ח במסגרת ההסכם סוכם, כי הלוואה תשא ריבית שנתית בשיעור של פריים + 3%, והיא תיפרע, אלא אם תומר למניות אנלייבס, ב-1 בינואר 2015. במידה ואנלייבס תציע ניירות ערך בהצעה שסכומה הכולל יעמוד על לפחות 500 אלפי דולר, החברה תהיה רשאית להמיר את הלוואה (בתוספת הריבית הצבורה) למניות אנלייבס, וזאת תוך שיעור הנחה של 35% מערך המניות באותה הקצאה. במידה ולא תבוצע השקעה בהון אנלייבס עד ליום 1 בינואר 2015, החברה תהיה רשאית - עד 30 יום לאחר מועד זה לתת לאנלייבס הודעה על המרת הלוואה למניות אנלייבס, וזאת לפי שווי חברה של 500 אלפי דולר (לפני הכסף).

### ביאור 6 - עסקאות שאינן במזומן

הקבוצה הכירה בתמלוגים לשלם כנגד הכנסות לקבל בסכומים הבאים:

<u>אלפי ש"ח</u>	
183	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2012
51	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011

**אייץ' בי אל - הדסית ביו החזקות בע"מ**  
**ביאורים לדוחות כספיים תמציתיים מאוחדים**

**אייץ' בי אל - הדסית ביו החזקות בע"מ**

מידע כספי ביניים נפרד

**ליום 31 במרץ 2012**

ערוך בהתאם להוראות תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך

**(דוחות תקופתיים ומיידים) התש"ל-1970**

(בלתי מבוקרים)

## אייץ' בי.אל. - הדסית ביו החזקות בע"מ

מידע כספי ביניים נפרד  
ליום 31 במרץ 2012

(בלתי מבוקרים)

תוכן העניינים

### ע מ ד

1	דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר <u>מידע כספי ביניים נפרד (בלתי מבוקר):</u>
2	נתונים על המצב הכספי
3	נתונים על ההפסד הכולל
4-5	דוחות על תזרימי המזומנים
6-8	מידע נוסף לדוחות הכספיים הנפרדים

לכבוד  
בעלי המניות של  
איץ' בי.אל. - הדסית ביו החזקות בע"מ  
ירושלים

א.ג.נ.,

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

**מבוא**

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה ד'38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 של איץ' בי.אל. - הדסית ביו החזקות בע"מ (להלן - "החברה") ליום 31 במרץ 2012, ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. המידע הכספי הביניים הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד מתוך הדוחות הכספיים של חברה מוחזקת אשר סך הגירעון בהשקעה בה הסתכם לסך של כ- 1,219 אלפי ש"ח ליום 31 במרץ 2011 ואשר ההפסד מחברה מוחזקת זו הסתכם לסך של כ- 736 אלפי ש"ח לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדוחות הכספיים של אותה חברה נסקרו על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים בגין אותה חברה מבוססת על דוחות 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 נפרד לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך אין אנו מחויבים חוות דעת של ביקורת.

**מסקנה**

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

**בריטמן אלמגור זהר ושות'**  
**רואי חשבון**

ירושלים, 16 במאי 2012.

<b>משרד ראשי - תל אביב</b> מרכז עזריאלי 1 תל אביב, 67021 ת.ד. 16593 תל אביב, 61164 טלפון: 03-6085555 פקס: 03-6094022 info@deloitte.co.il	<b>משרד רמת-גן</b> הרקון 6 רמת-גן, 52521 טלפון: 03-7551500 פקס: 03-5759955 info-ramatgan@deloitte.co.il	<b>משרד ירושלים</b> שרי ישראל 12 ירושלים, 94390 טלפון: 02-5018888 פקס: 02-5374173 info-jer@deloitte.co.il	<b>משרד חיפה</b> מעלה השחרור 5 5648 חיפה, 31055 טלפון: 04-8607333 פקס: 04-8672528 info-haifa@deloitte.co.il	<b>משרד באר שבע</b> פארק תעשיות עומר, בניין 10, ת.ד. 1369 עומר, 84965 טלפון: 08-6909500 פקס: 08-6909600 info-beersheva@deloitte.co.il	<b>משרד אילת</b> המרכז העירוני ת.ד. 583 אילת, 88104 טלפון: 08-6375676 פקס: 08-6371628 info-eilat@deloitte.co.il
---	--	--	---	---	---

Deloitte refers to one or more of Deloitte Touche Tohmatsu Limited, a UK private company limited by guarantee, and its network of member firms, each of which is a legally separate and independent entity.

Please see [www.deloitte.com/about](http://www.deloitte.com/about) for a detailed description of the legal structure of Deloitte Touche Tohmatsu Limited and its member firms.



## אייץ' בי.אל. - הדסית ביו החזקות בע"מ

### נתונים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ	
2011	2011	2012
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
מבוקר	בלתי מבוקר	
1,239	(*)12,230	1,047
15,154	14,840	13,589
353	738	338
998	1,647	677
<u>17,744</u>	<u>29,455</u>	<u>15,651</u>
448	(*) 420	453
21,882	21,097	21,655
16,600	16,776	15,308
395	832	271
175	(*) 1,016	157
1,270	1,445	1,222
<u>40,770</u>	<u>41,586</u>	<u>39,066</u>
<u>58,514</u>	<u>71,041</u>	<u>54,717</u>
837	594	691
-	(*) -	-
490	522	488
<u>1,327</u>	<u>1,116</u>	<u>1,179</u>
22,380	20,763	22,868
2,872	3,328	2,762
-	(*) -	-
<u>25,252</u>	<u>24,091</u>	<u>25,630</u>
875	875	875
99,365	98,645	99,661
754	754	754
2,126	2,604	1,858
10,902	10,902	10,902
95	480	80
(82,182)	(68,426)	(86,222)
<u>31,935</u>	<u>45,834</u>	<u>27,908</u>
<u>58,514</u>	<u>71,041</u>	<u>54,717</u>

#### נכסים שוטפים

מזומנים ושווי מזומנים  
השקעה בבטוחות סחירות  
נכסים פיננסיים זמינים למכירה  
חייבים ויתרות חובה

#### נכסים שאינם שוטפים

מזומן משועבד  
הלוואות הניתנות להמרה לחברות מוחזקות  
השקעה בחברות מוחזקות  
השקעה באופציות  
רכוש קבוע, נטו  
דמי שכירות לקבל

#### סך הכל נכסים

#### התחייבויות שוטפות

ספקים ונותני שירותים  
זכאים ויתרות זכות  
דמי שכירות לשלם

#### התחייבויות לזמן ארוך

עודף התחייבויות על נכסים בחברות מוחזקות  
דמי שכירות לשלם  
הפרשה לחוזה מכביד

#### הון עצמי

הון מניות  
פרמיה על מניות  
קרן הון מפעולות עם בעל שליטה  
קרן הון בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות  
כתבי אופציה  
קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה  
יתרת הפסד

#### סך הכל התחייבויות והון עצמי

(\*) סווג מחדש.

16 במאי 2012

אופיר שחף  
מנכ"ל ואחראי על תחום  
כספים

ד"ר רפי הופשטיין  
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור  
הדוחות הכספיים

הביאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

## אייץ' בי.אל. - הדסית ביו החזקות בע"מ

### נתונים על ההפסד הכולל

ל ש נ ה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 31 במרץ		
2011	2011	2012	
אלפי ש"ח מבוקר	אלפי ש"ח בלתי מבוקר	אלפי ש"ח בלתי מבוקר	
(16)	(4)	(1)	הוצאות שיווק
(4,272)	(965)	(851)	הוצאות הנהלה וכלליות
(1,553)	(381)	-	הוצאות אחרות
(5,841)	(1,350)	(852)	<b>הפסד מפעולות רגילות</b>
3,621	161	288	הכנסות מימון
(974)	(284)	(361)	הוצאות מימון
2,647	(123)	(73)	<b>הכנסות (הוצאות) מימון, נטו</b>
(3,194)	(1,473)	(925)	<b>הפסד לאחר מימון</b>
(18,851)	(5,722)	(3,115)	חלק החברה בהפסדי חברות מוחזקות
(22,045)	(7,195)	(4,040)	<b>הפסד לתקופה המיוחס לבעלי המניות של החברה</b>

## אייץ' בי.אל. - הדסית ביו החזקות בע"מ

### נתונים על תזרימי המזומנים

ל ש נ ה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 31 במרץ	
	2011	2012
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
מבוקר	בלתי מבוקר	
(22,045)	(7,195)	(4,040)
19,507	7,166	3,459
(2,538)	(29)	(581)
643	98	90
(6,430)	(1,233)	-
(7,431)	-	-
12,986	5,993	1,640
410	(*) 410	-
(3,417)	-	(1,335)
(7)	-	-
(3,246)	5,268	395
(12)	-	(1)
(12)	-	(1)
45	(*) 1	(5)
(5,751)	5,240	(192)
6,990	6,990	1,239
1,239	(*) 12,230	1,047

#### תזרימי מזומנים פעילות שוטפת

הפסד לתקופה

התאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים לפעילות שוטפת (נספח א')

מזומנים נטו, ששימשו לפעילות שוטפת

#### תזרימי מזומנים פעילות השקעה

תקבולי ריבית

הלוואה ניתנת להמרה לחברות מוחזקות

השקעה בבטוחות סחירות

מימוש בטוחות סחירות

מימוש פקדונות לזמן קצר

השקעה בחברות מוחזקות

רכישת רכוש קבוע

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה

#### תזרימי מזומנים פעילות מימון

תשלומי ריבית ועמלות לבנקים

מזומנים נטו, ששימשו לפעילות מימון

השפעת תנודה בשער חליפין של מזומנים ושווי מזומנים

גידול (קיטון) במזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתום התקופה

(\*) סווג מחדש.

הביאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

## אייץ' בי.אל.- הדסית ביו החזקות בע"מ

### נתונים על תזרימי המזומנים

#### נספח א' - התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים לפעילות שוטפת

ל ש נ ה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 31 במרץ	
2011	2011	2012
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
מבוקר	בלתי מבוקר	

#### הוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:

18,851	5,722	3,115	
190	102	18	חלק בהפסדים של חברות מוחזקות
974	284	361	פחת והפחתות
(3,621)	(161)	(288)	הוצאות מימון
414	172	28	הכנסות מימון
			מרכיב הטבה בגין אופציות לעובדים

#### שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:

1,090	393	490	
555	318	(147)	קיטון בחייבים ויתרות חובה
1,553	(*) 381	-	גידול (קיטון) בספקים ונותני שירותים
(17)	(*) 15	-	הפרשה לירידת ערך
(482)	(60)	(118)	גידול (קיטון) בזכאים ויתרות זכות
			קיטון בהוצאות לשלם לזמן ארוך
<u>19,507</u>	<u>7,166</u>	<u>3,459</u>	

(\*) סווג מחדש.

הביאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

## אייץ' בי.א.ל - הדסית ביו החזקות בע"מ

### מידע נוסף לדוחות הכספיים הנפרדים

#### ביאור 1 - כל לי

א. המידע הכספי הנפרד של החברה ערוך בהתאם להוראות תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים) התש"ל - 1970.

יש לעיין במידע כספי ביניים נפרד זה בהקשר למידע הכספי הנפרד של החברה ליום 31 בדצמבר 2011 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך, ולנתונים הנוספים אשר נלוו אליהם.

#### **ב. הגדרות:**

**החברה** - חברת אייץ' בי.א.ל. - הדסית ביו אחזקות בע"מ.

**חברות מוחזקות** - כהגדרה בביאור 1 בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 במרץ 2012.

#### **ג. מדיניות חשבונאית:**

המידע הכספי הנפרד נערך בהתאם למדיניות החשבונאית המפורטת בביאור ג' למידע הכספי הנפרד של החברה ליום 31 בדצמבר 2011 ולשנה שנסתיימה באותו תאריך.

#### ביאור 2 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח:

בחודש מרץ 2012 אושרה בקשתה של ביו-מרקר בע"מ (חברה מאוחדת של החברה) לתכנית מדען ראשי לפי תקציב של 1.5 מיליון ש"ח ושיעור מענק של 60% למחקר ופיתוח בארץ בנושא ערכה דיאגנוסטית מבוססת סימני PAR לזיהוי מחלות סרטן. תמלוגים ישולמו מכל ההכנסות מערכה זו.

בנוסף, ביום 26 במרץ 2012 קיבלה ביו-מרקר בע"מ אישור סופי מקרן בירד, הקרן הדו-לאומית של ישראל וארה"ב (להלן-הקרן), למימון שיתוף הפעולה עם חברת אריאדנה האמריקאית (ARIADNE Diagnostics LLC) בהיקף של כ-50% מההוצאות בפרויקט ועד לסך של כ-900 אלף דולר. תנאי תשלום המענק יהיו בהתאם לאבני הדרך כפי שנקבע בהסכם בין הקרן לביו-מרקר בע"מ. משך הפרויקט צפוי להימשך כ-30 חודשים ובתום 6 חודשים מסיום הפרויקט ביו-מרקר בע"מ צפויה להחזיר את המענק שהתקבל בתוספת הצמדה (מדד המחירים לצרכן האמריקאי).

בחודש ינואר 2012 אושרה בקשתה של כאהר בע"מ (חברה מאוחדת של החברה) לתכנית מדען ראשי לפי תקציב של 1.95 מיליון ש"ח ושיעור מענק משוקלל של 60% למחקר ופיתוח בארץ ותקציב נוסף בסך 549 אלפי ש"ח ושיעור מענק משוקלל של 30% למחקר ופיתוח בנושא פיתוח פלטפורמה חלבונית המבוססת על טכנולוגיית scp לטיפול במחלות אוטואימוניות וסרטן מסוגים שונים. תמלוגים ישולמו מכל הכנסות מפיתוח המבוסס על טכנולוגיה זו.

בחודש פברואר 2012 אושרה בקשתה של טרומבוטק בע"מ (חברה מוחזקת של החברה) אישור למענק מהמדען הראשי לתמיכה בתוכנית הפיתוח של החברה בתקציב כולל של כ-4.6 מיליון ש"ח מתוכו כ-2.2 מיליון ש"ח בשיעור השתתפות של 50% וכ-2.4 מיליון ש"ח בשיעור השתתפות של 30%. תמלוגים ישולמו מכל הכנסות מפיתוח מוצרי החברה.

בחודש ינואר 2012 חתמה טרומבוטק על הסכם השקעה עם משקיעים קיימים, ובו נקבע כי בתמורה להשקעה של 1,400,000 דולר תנפיק להם החברה 25,927 מניות בכורה סדרה B, לפי מחיר מניה של 54 דולר. גיוס הכספים כאמור, הושלם במהלך חודש ינואר 2012. מתוך הסכום הכולל החברה השקיעה את חלקה היחסי בהשקעה בסך של כ-350 אלף דולר, ושמרה על חלקה היחסי בהחזקות בטרומבוטק.

עיקר תמורת ההשקעה מיועדת לממן את ביצוע הניסוי הקליני בחולי שבץ מוחי-Phase IIa בשלושה מרכזים רפואיים בארץ וכן במרכזים באירופה ובהודו.

במהלך הרבעון הראשון קיבלה טרומבוטק אישור IND מטעם מנהלת המאזן והתרופות האמריקאיות ה-FDA לביצוע ניסוי קליני שלב IIa בארה"ב.

## אייץ' בי.א.ל - הדסית ביו החזקות בע"מ

### מידע נוסף לדוחות הכספיים הנפרדים

#### **ביאור 2 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח: (המשך)**

ביום 25 בנובמבר 2011 אישר הדירקטוריון של חברת ביו מרקר הקצאה פרטית של אופציות ל-4 דירקטורים וליועצת חיצונית אחת. ביום 6 בפברואר 2012 אישרה האסיפה הכללית את הקצאת כתבי האופציה במסלול ההוני בהתאם להוראות סעיף 3 ט' לפקודת מס הכנסה.

כל כתב אופציה ניתן למימוש למניה רגילה אחת של החברה בת 0.01 ש"ח ערך נקוב, כנגד תשלום תוספת מימוש של 0.01 ש"ח לאופציה. כתבי האופציה יבשילו במספר מנות על פני כ- 3 שנים. כתבי האופציה שיבשילו ניתנים למימוש למשך 7 שנים ממועד ההקצאה או 10 שנים מיום תחילת התוכנית, לפי המאוחר. עלות ההטבה הגלומה בכתבי האופציה שהוקצו כאמור, בהתבסס על השווי ההוגן במועד הענקתם נאמדה בסך של כ- 179 אלפי ש"ח.

השווי ההוגן של כתבי האופציה שהוענקו כאמור לעיל נאמד בהתבסס על מחיר המניה של החברה.

הפרמטרים אשר שימשו ביישום המודל הינם כלהלן:

10.53	מחיר מנייה (דולר)
0.01	מחיר מימוש (ש"ח)

היות ומחיר המימוש הינו אפסי (0.01 ש"ח) לעומת מחיר המניה, נגזר ששווי האופציה הינו בקירוב שווי המניה ובהתאם לכך אין חשיבות לשאר הפרמטרים (ריבית חסרת סיכון, סטיית תקן, שיעור מימוש מוקדם ומשך אורך חיים).

במהלך פברואר 2012, אישרה ועדת הביקורת של החברה, ולאחריה דירקטוריון החברה, את הארכת תקופת המימוש של 11,815,830 כתבי אופציה (בלתי סחירות) לתקופה של שנתיים. המדובר בכתבי אופציה (בלתי סחירות) שהוקצו לשלושה משקיעים פרטיים ביום 7 במאי 2009 במסגרת הנפקה פרטית שבוצעה. האסיפה הכללית שהתכנסה ביום 18 באפריל 2012 החליטה לא לאשר את בקשת החברה להארכת תקופת המימוש ובהתאם לכך ביום 7 במאי 2012 כל האופציות פקעו.

במהלך פברואר 2012 אישרה ועדת הביקורת של החברה, ולאחריה דירקטוריון החברה, את הארכת תקופת המימוש של כתבי אופציה (סדרה 3), הנסחרים בבורסה כך שאלו יהיו ניתנים למימוש עד ליום 7 במאי 2014 במקום עד ליום 7 במאי 2012.

במהלך מרץ 2012 הגישה החברה בקשה לבית משפט על מנת לאשר את ההארכה. עקב התנגדות שהוגשה, במהלך מאי הורה בית המשפט על זימון אסיפות של בעלי מניות ובעלי אופציות לצורך הצבעה בדבר הארכת תקופת המימוש. כמו כן נעתר בית המשפט לבקשת החברה לסעד זמני והורה על הארכת תקופת המימוש של כתב אופציה (סדרה 3) עד ליום 21 ביוני 2012.

## אייץ' בי.א.ל - הדסית ביו החזקות בע"מ

### מידע נוסף לדוחות הכספיים הנפרדים

#### ביאור 3 - אירועים לאחר ת.המאזן

ב-26 במרץ 2012 נחתם הסכם השקעה בין חברה בת של החברה, ביו-מרקר בע"מ (להלן: "ביו-מרקר") לבין מיקרומדיק טכנולוגיות בע"מ (חברה ציבורית הנסחרת בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ) (להלן: "מיקרומדיק"). במסגרת הסכם ההשקעה התחייבה מיקרומדיק להשקיע בביו-מרקר סך של 1,000,000 דולר ארה"ב כנגד הקצאה של מניות רגילות של ביומרקר (להלן: "מניות ההשקעה") שתהווה כ-33% מההון המונפק והנפרע של ביו-מרקר (בדילול מלא).

1. בנוסף, הוענקה למיקרומדיק אופציה לבצע השקעה נוספת בביו-מרקר בסך כולל של 1,000,000 דולר ארה"ב ("האופציה"), כנגד הקצאה נוספת של מניות רגילות, אשר תהווה מיד לאחר מימוש האופציה, וביחד עם המניות ההשקעה, כ-53% מההון המונפק והנפרע של ביו-מרקר (בדילול מלא). האופציה, כולה או חלקה, ניתנת למימוש החל מהתאריך בו ישולם אחרון התשלומים הנדחים, כמפורט להלן, ועד למוקדם מבין: (1) חלוף 30 חודשים ממועד השלמת העסקה; (2) ביצוע הפרת תשלום על ידי מיקרומדיק; או (3) באירועי הנזלה, כמפורט בהסכם ההשקעה.

2. מיקרומדיק תהיה זכאית למנות את רוב חברי הדירקטוריון מייד לאחר השלמת הסכם ההשקעה וכנגד ביצוע התשלום הראשון מבין התשלומים כמפורט להלן.

3. בתקנון ביו-מרקר, שיכנס לתוקף במקביל לחתימה על הסכם ההשקעה, נקבעו מספר עניינים בהם יידרש רוב מיוחד לצורך אישור החלטות, לרבות, בין היתר, לצורך אישור שינוי בתקנון, לאישור עסקאות עם בעלי עניין ולצורך הקצאה של ניירות ערך בעלי זכויות עודפות למניות הרגילות ("הרוב המיוחד").

4. סכום ההשקעה יועבר על ידי מיקרומדיק לביו-מרקר בארבעה תשלומים, כנגד העברת מניות ההשקעה לשיעורין, בצמוד לכל תשלום ותשלום. במועד השלמת הסכם ההשקעה, וכנגד קבלת התשלום הראשון של סכום ההשקעה, תקצה ביו-מרקר למיקרומדיק את המנה הראשונה ממניות ההשקעה. יתרת מניות ההשקעה יוקצו במועד השלמת הסכם ההשקעה לנאמן מוסכם ("מניות הנאמנות"), אשר יחזיקם בנאמנות ויעבירם למיקרומדיק בצמוד ובכפוף לכל תשלום ותשלום של מיקרומדיק ("התשלומים הנדחים"). כמו כן, הצדדים הסכימו כי מיקרומדיק תהיה זכאית, בכפוף להתקיימותם של תנאים מסוימים, להמחות את זכותה להעברת התשלומים הנדחים לצד שלישי. במהלך אפריל 2012 הועבר התשלום הראשון בגובה \$350,000.

5. השלמת הסכם ההשקעה הייתה כפופה להתקיימותם של מספר תנאים מתלים, בין היתר, המרת כל ההלוואות ההמירות שניתנו בעבר לביו-מרקר על-ידי בעלי מניות (קיימים ושהיו קיימים), ובכלל זה החברה.

ביום 3 באפריל 2012 התקיימו התנאים המתלים, ומיד לאחר השלמת העסקה מחזיקה החברה בביו-מרקר 64.89%. לאור העובדה כי מיקרומדיק תהיה זכאית למנות את רוב חברי הדירקטוריון, החברה איבדה את הכוח לקבוע את המדיניות הפיננסית והתפעולית של ביו-מרקר ולפיכך איבדה את השליטה בה. החברה צפויה לרשום רווח הון של כ-7.5 מיליון ש"ח כתוצאה מההשקעה ומאיבוד השליטה כאמור. הטיפול החשבונאי בגין איבוד השליטה כאמור יקבל ביטוי בדוחות הכספיים של הרבעון הבא.

בחודש אפריל 2012 נחתם בין החברה לבין חברת אנלייבס הסכם הלוואה ניתנת להמרה למניות בסכום של 600 אלפי ש"ח. במסגרת ההסכם סוכם, כי הלוואה תשא ריבית שנתית בשיעור של פריים + 3%, והיא תיפרע, אלא אם תומר למניות אנלייבס, ב-1 בינואר 2015. במידה ואנלייבס תציע ניירות ערך בהצעה שסכומה הכולל יעמוד על לפחות 500 אלפי דולר, החברה תהיה רשאית להמיר את הלוואה (בתוספת הריבית הצבורה) למניות אנלייבס, וזאת תוך שיעור הנחה של 35% מערך המניות באותה הקצאה. במידה ולא תבוצע השקעה בהון אנלייבס עד ליום 1 בינואר 2015, החברה תהיה רשאית - עד 30 יום לאחר מועד זה לתת לאנלייבס הודעה על המרת הלוואה למניות אנלייבס, וזאת לפי שווי חברה של 500 אלפי דולר (לפני הכסף).

**סל קיור נורוסייאנסס בע"מ**

**דוחות כספיים תמציתיים  
ליום 31 במרץ 2012**

**(בלתי מבוקרים)**



## סל קיור נירוסייאנסס בע"מ

דוחות כספיים תמציתיים  
ליום 31 במרץ 2012

(בלתי מבוקרים)

תוכן העניינים

<u>עמוד</u>	
1	דוח סקירה של רואי החשבון
2	דוחות תמציתיים על המצב הכספי
3	דוחות תמציתיים על ההפסד הכולל
4	דוחות תמציתיים על השינויים בהון
5-6	דוחות תמציתיים על תזרימי המזומנים
7-11	ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים

**דו"ח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של  
סל קיור נירוסייאנסס בע"מ**

**מבוא**

סקרנו את המידע הכספי המצורף של סל קיור נירוסייאנסס בע"מ (להלן: "החברה"), הכולל את הדו"ח התמציתי על המצב הכספי ליום 31 במרץ 2012 ואת הדוחות התמציתיים על ההפסד הכולל, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופת ביניים זו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

**היקף הסקירה**

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

**מסקנה**

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

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

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור 1ד. לדוחות הכספיים בדבר גורמי סיכון שהחברה עומדת בפניהם ובדבר תלות החברה בגיוס כספים ממשקיעים קיימים וחדשים למימון הפעילות.

**בריטמן אלמגור זהר ושות'**  
**רואי חשבון**

ירושלים, 14 במאי, 2012.

משרד ראשי - תל אביב	משרד רמת-גן	משרד ירושלים	משרד חיפה	משרד באר שבע	משרד אילת
מרכז עזריאלי 1	הרקון 6	שרי ישראל 12	מעלה השחרור 5	פארק תעשיות עומר,	המרכז העירוני
תל אביב, 67021	רמת-גן, 52521	ירושלים, 94390	ת.ד. 5648	בניין 10, ת.ד. 1369	ת.ד. 583
ת.ד. 16593			חיפה, 31055	עומר, 84965	אילת, 88104
תל אביב, 61164					
טלפון: 03-6085555	טלפון: 03-7551500	טלפון: 02-5018888	טלפון: 04-8607333	טלפון: 08-6909500	טלפון: 08-6375676
פקס: 03-6094022	פקס: 03-5759955	פקס: 02-5374173	פקס: 04-8672528	פקס: 08-6909600	פקס: 08-6371628
info@deloitte.co.il	info-ramatgan@deloitte.co.il	info-jer@deloitte.co.il	info-haifa@deloitte.co.il	info-beersheva@deloitte.co.il	info-eilat@deloitte.co.il

Deloitte refers to one or more of Deloitte Touche Tohmatsu Limited, a UK private company limited by guarantee, and its network of member firms, each of which is a legally separate and independent entity.

Please see [www.deloitte.com/about](http://www.deloitte.com/about) for a detailed description of the legal structure of Deloitte Touche Tohmatsu Limited and its member firms.

**סל קיור נירוסייאנסס בע"מ**  
**דוחות תמציתיים על המצב הכספי**

ליום 31 בדצמבר 2011	ליום 31 במרץ	
	2011	2012
מבוקר אלפי ש"ח	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	
13,449	19,221	12,018
5,587	2,358	3,409
19,036	21,579	15,427
1,313	1,225	1,459
20,349	22,804	16,886
1,604	1,510	1,237
347	435	434
162	310	196
2,113	2,255	1,867
22	13	22
966	1,097	929
564	329	588
1,552	1,439	1,539
4	4	4
45,460	45,460	45,460
5,074	4,576	5,201
(33,854)	(30,930)	(37,185)
16,684	19,110	13,480
20,349	22,804	16,886

**נכסים**

**נכסים שוטפים**

מזומנים ושווי מזומנים  
חייבים ויתרות חובה

**נכסים לא שוטפים**

רכוש קבוע, נטו

**סך הכל נכסים**

**התחייבויות והון**

**התחייבויות שוטפות**

ספקים ונותני שירותים  
זכאים ויתרות זכות  
צדדים קשורים

**התחייבויות לא שוטפות**

התחייבויות בגין הטבות לעובדים  
הוצאות לשלם לזמן ארוך  
תמלוגים לשלם

**הון**

הון מניות רגילות 0.01 ש"ח ע.ב.  
פרמיה על מניות  
קרן הון בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות  
יתרת הפסד

**סך הכל התחייבויות והון**

14 במאי, 2012

ד"ר צ'ארלס אירוונג  
מנכ"ל ואחראי  
על תחום הכספים

דיוויד שלכט  
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור  
הדוחות הכספיים

הביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

**סל קיור נירוסייאנסס בע"מ**  
**דוחות תמציתיים על ההפסד הכולל**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ		
	2011	2011	
מבוקר אלפי ש"ח	בלתי מבוקר אלפי ש"ח		
4,962	2,755	2,383	הוצאות מחקר ופיתוח, נטו
1,937	295	625	הוצאות הנהלה וכלליות
6,899	3,050	3,008	<b>הפסד מפעולות רגילות</b>
706	1	12	הכנסות מימון
158	378	335	הוצאות מימון
(548)	377	323	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
6,351	3,427	3,331	<b>הפסד לתקופה</b>
6,351	3,427	3,331	<b>הפסד כולל לתקופה</b>

הביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

**סל קיור נירוסייאנסס בע"מ**  
**דוחות תמציתיים על השינויים בהון**

סך - הכל אלפי ש"ח	יתרת הפסד אלפי ש"ח	קרן הון בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות אלפי ש"ח	פרמיה על מניות אלפי ש"ח	הון מניות אלפי ש"ח	
<b>לתקופה של שלושה חודשים</b>					
<b><u>שהסתיימה ביום 31 במרץ 2012</u></b>					
<b>(בלתי מבוקר)</b>					
16,684	(33,854)	5,074	45,460	4	יתרה ליום 1 בינואר 2012
127	-	127	-	-	תשלום מבוסס מניות
(3,331)	(3,331)	-	-	-	הפסד לתקופה
<u>13,480</u>	<u>(37,185)</u>	<u>5,201</u>	<u>45,460</u>	<u>4</u>	יתרה ליום 31 במרץ 2012
<b>לתקופה של שלושה חודשים</b>					
<b><u>שהסתיימה ביום 31 במרץ 2011</u></b>					
<b>(בלתי מבוקר)</b>					
22,362	(27,503)	4,401	45,460	4	יתרה ליום 1 בינואר 2011
175	-	175	-	-	תשלום מבוסס מניות
(3,427)	(3,427)	-	-	-	הפסד לתקופה
<u>19,110</u>	<u>(30,930)</u>	<u>4,576</u>	<u>45,460</u>	<u>4</u>	יתרה ליום 31 במרץ 2011
<b>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011</b>					
<b>(מבוקר)</b>					
22,362	(27,503)	4,401	45,460	4	יתרה ליום 1 בינואר 2011
673	-	673	-	-	תשלום מבוסס מניות
(6,351)	(6,351)	-	-	-	הפסד לתקופה
<u>16,684</u>	<u>(33,854)</u>	<u>5,074</u>	<u>45,460</u>	<u>4</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2011

הביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

**סל קיור נירוסייאנסס בע"מ**  
**דוחות תמציתיים על תזרימי המזומנים**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ		
	2011	2011	2012
מבוקר		בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח		אלפי ש"ח	
(6,351)	(3,427)	(3,331)	
(3,414)	98	2,385	
(9,765)	(3,329)	(946)	
(376)	(6)	(252)	
16	1	12	
(360)	(5)	(240)	
101	-	27	
(8)	(2)	(3)	
93	(2)	24	
(10,032)	(3,336)	(1,162)	
22,840	22,840	13,449	
641	(283)	(269)	
13,449	19,221	12,018	

**תזרימי מזומנים לפעילות שוטפת**

הפסד לתקופה  
 התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת (נספח א')

מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת

**תזרימי מזומנים לפעילות השקעה**

רכישת רכוש קבוע  
 ריבית מתאגידים בנקאיים

מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

**תזרימי מזומנים מפעילות (לפעילות) מימון**

קבלת מענקים מהמדען הראשי  
 ריבית ששולמה

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון

ירידה במזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

השפעת תנודות שערי חליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

**סל קיור נירוסייאנסס בע"מ**  
**דוחות תמציתיים על תזרימי המזומנים**

**נספח א' - התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ	
	2011	2012
מבוקר אלפי ש"ח	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	
(548)	377	323
369	87	105
13	4	-
673	175	127
(2,912)	192	2,114
(464)	(558)	(363)
(519)	(360)	34
136	225	86
(162)	(44)	(41)
<b>(3,414)</b>	<b>98</b>	<b>2,385</b>

**הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי המזומנים:**

הוצאות (הכנסות) מימון שהוכרו בדוח רווח והפסד, נטו פחת התחייבות בשל סיום יחסי עובד מעביד, נטו תשלום מבוסס מניות

**שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:**

קיטון (גידול) בחייבים ויתרות חובה  
 קיטון בספקים ונותני שירותים  
 גידול (קיטון) בצדדים קשורים  
 גידול בזכאים ויתרות זכות  
 גידול בהוצאות לשלם לזמן ארוך

**סל קיור נירוסייאנסס בע"מ**  
**ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים**  
**ליום 31 במרץ 2012**  
**בלתי מבוקרים**

**ביאור 1 - כללי**

**א. תאור החברה:**

סל קיור נירוסייאנסס בע"מ (להלן: "החברה") נוסדה בחודש נובמבר 2005 והחלה את פעילותה בחודש ינואר 2006. החברה עוסקת במחקר ופיתוח בתחום של טיפול במחלות נירודיגרטביבות על דרך של החלפת תאים, כשמטרתה העיקרית נכון לתאריך הדוחות הכספיים הן פיתוח מוצר תאי לרפוי מחלת הפרקינסון ופיתוח מוצר לטיפול בהתנוונות של רשתית העין, הכולל התנוונות מאקולורית (AMD), המבוסס על תאי RPE בתרחיף (IN SUSPENSION) בשם OpRegen™ (להלן: "OpRegen™").

**ב.** יש לעיין בדוחות תמציתיים אלו בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2011 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולביאורים שנלוו אליהם.

**ג. הגדרות:**

**החברה** - סל קיור נירוסייאנסס בע"מ.

**צדדים קשורים** - כהגדרתם ב- IAS 24.

**בעלי שליטה** - כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע 2010..

**בעלי עניין** - כהגדרתם בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, על תקנותיו.

**מדד** - מדד המחירים לצרכן, כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.

**דולר** - דולר של ארה"ב.

**המדען הראשי** - המדען הראשי של משרד התעשייה והמסחר בישראל.

**ד. גורמי סיכון:**

ליום 31 במרץ 2012, צברה החברה הפסדים בסך של כ- 37,185 אלפי ש"ח ותזרים מזומנים שלילי מפעילות שוטפת בסך 946 אלפי ש"ח לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2012. החברה עומדת בפני מספר גורמי סיכון כמו חוסר ודאות ביחס להמשך הפיתוח ושיווק המוצר, השפעת שינויים טכנולוגיים, תחרות ופיתוח מוצרים מתחרים אחרים. בנוסף, גורמי סיכון נוספים כמו יכולת הצמיחה ויכולת לגיוס משקיעים על מנת לאפשר את המשך הפיתוח.

נכון למועד הדוחות הכספיים, החברה טרם החלה בביצוע מכירות, ועל כן החברה תלויה עדיין בגיוס כספים ממשקיעים קיימים וחדשים למימון הפעילות.



**סל קיור נירוסיאנסס בע"מ**  
**ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים**  
**ליום 31 במרץ 2012**  
**בלתי מבוקרים**

**ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית**

**א. בסיס לעריכת הדוחות הכספיים:**

הדוחות הכספיים התמציתיים (להלן - "דוחות כספיים ביניים") של החברה נערכו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34, "דיווח כספי לתקופות ביניים" (להלן - "IAS 34").

בעריכת דוחות כספיים ביניים אלה, יישמה החברה מדיניות חשבונאית, כללי הצגה ושיטות חישוב הזהים לאלו שישומו בעריכת דוחותיה הכספיים ליום 31 בדצמבר 2011, ולשנה שהסתיימה באותו תאריך.

**ב.** הדוחות הכספיים התמציתיים נערכו בהתאם להוראות הגילוי בפרק ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

**ג. שערי חליפין ובסיס ההצמדה:**

(1) יתרות במטבע חוץ, או הצמודות אליו, נכללות בדוחות הכספיים לפי שערי החליפין היציגים שפורסמו על ידי בנק ישראל והיו תקפים ליום הדוח הכספי.

(2) יתרות הצמודות למדד המחירים לצרכן מוצגות בהתאם למדד הידוע האחרון בתאריך הדוח הכספי (מדד החודש שקדם לחודש של מועד הדוח הכספי) או בהתאם למדד בגין החודש האחרון של תקופת הדיווח (מדד החודש של החודש של מועד הדוח הכספי), בהתאם לתנאי העסקה.

(3) להלן נתונים על שער החליפין של הדולר ועל המדד:

מדד בישראל (*)		שער החליפין של האירו	שער החליפין של הדולר	
מדד ידוע נקודות	מדד בגין נקודות	(ש"ח ל-1 אירו)	(ש"ח ל-1 דולר)	
120.38	120.84	4.95	3.72	ליום 31 במרץ 2012
118.41	118.64	4.95	3.48	ליום 31 במרץ 2011
120.38	120.38	4.94	3.82	ליום 31 בדצמבר 2011
%	%	%	%	
				<b>שיעורי השינוי לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה:</b>
-	0.38	0.2	(2.61)	ביום 31 במרץ 2012
0.88	0.7	0.44	(1.97)	ביום 31 במרץ 2011
				<b>שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011</b>
2.55	2.17	4.22	7.61	
				(*) ממוצע 2002

**סל קיור נירוסיאנסס בע"מ**  
**ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים**  
**ליום 31 במרץ 2012**  
**בלתי מבוקרים**

**ביאור 3 - תקני דיווח כספי חדשים והבהרות שפורסמו:**

**תקנים, תיקונים לתקנים ופרשנויות חדשים שפורסמו ואינם בתוקף, ולא אומצו בידי הקבוצה, אשר צפויה או עשויה להיות להם השפעה על תקופות עתידיות:**

**IFRS 9 "מכשירים פיננסיים":**

התקן החדש מפרט את הוראות הסיווג והמדידה של מכשירים פיננסיים. התקן קובע שכל הנכסים הפיננסיים יטופלו כלהלן:

- מכשירי חוב יסווגו ויימדדו לאחר ההכרה לראשונה לפי העלות המופחתת או לפי שווי הוגן דרך רווח והפסד. קביעת מודל המדידה תהיה בהתחשב במודל העסקי של הישות בנוגע לניהול נכסים פיננסיים ובהתאם למאפיינים של תזרימי המזומנים החוזיים הנובעים מאותם נכסים פיננסיים.

- ניתן לייעד מכשיר חוב אשר על פי המבחנים נמדד בעלות מופחתת לשווי הוגן דרך רווח והפסד, אך ורק אם הייעוד מבטל חוסר עקביות בהכרה ובמדידה שהיה נוצר אילו הנכס היה נמדד בעלות מופחתת. מכשירי הון יימדדו בשווי הוגן דרך רווח והפסד.

- ניתן לייעד במועד ההכרה לראשונה מכשירי הון לשווי הוגן כאשר רווחים או הפסדים נזקפים לרווח כולל אחר. מכשירים שיועדו כאמור, לא יהיו כפופים יותר לבחינה לירידת ערך ורווח או הפסד בגינם לא יועבר לרווח והפסד, לרבות בעת המימוש.

- נגזרים משובצים לא יופרדו מחוזה מארח הנמצא בתחולת התקן. במקום זאת, חוזים מעורבים יימדדו בכללותם בעלות מופחתת או בשווי הוגן, בהתאם למבחני המודל העסקי ותזרימי המזומנים החוזיים.

- מכשירי חוב יסווגו מחדש מעלות מופחתת לשווי הוגן ולהיפך רק כאשר הישות משנה את המודל העסקי שלה לניהול נכסים פיננסיים.

- השקעות במכשירי הון שאין להם מחיר מצוטט בשוק פעיל לרבות נגזרים על מכשירים אלו יימדדו תמיד לפי השווי ההוגן. חלופת המדידה לפי עלות בנסיבות מסוימות בוטלה. יחד עם זאת התקן מצוין שבנסיבות ספציפיות עלות עשויה להיות אומדן נאות לשווי הוגן.

התקן קובע גם את ההוראות הבאות בדבר התחייבויות פיננסיות:

- השינוי בשווי ההוגן של התחייבות פיננסית המיועדת בעת ההכרה לראשונה לשווי הוגן דרך רווח והפסד, המיוחס לשינויים בסיכון האשראי של התחייבות, ייזקף ישירות לרווח כולל אלא אם זקיפה זו יוצרת או מגדילה חוסר עקביות במדידה החשבונאית (Accounting Mismatch).

- כאשר ההתחייבות הפיננסית נפרעת או מסולקת, סכומים שנזקפו לרווח כולל אחר לא יסווגו לרווח והפסד.

- כל הנגזרים, בין אם נכסים או התחייבויות, יימדדו בשווי הוגן דרך רווח והפסד, לרבות מכשיר פיננסי נגזר המהווה התחייבות הקשור למכשיר הוני לא מצוטט שלא ניתן למדוד את שווי הוגן באופן מהימן.

הוראות התקן חלות לגבי תקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2015 או לאחר מכן. יישום מוקדם אפשרי. כמו כן, בכפוף להוראות המעבר של התקן, ניתן לאמץ באימוץ מוקדם את הוראות התקן לגבי נכסים פיננסיים בלבד, מבלי לאמץ את ההוראות האמורות לעיל לגבי התחייבויות פיננסיות.

הוראות התקן ייושמו לראשונה בדרך של מאן ולהבא, או בדרך של יישום למפרע, בהתאם לבחירת הישות. ישויות המיישמות לראשונה את התקן ביום 1 בינואר 2013, או לאחר מכן, אינן מחויבות בתיקון נתוני ההשוואה, אך נדרשות לכלול דרישות גילוי מסוימות כמפורט ב-IFRS 7.

**סל קיור נירוסייאנסס בע"מ**  
**ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים**  
**ליום 31 במרץ 2012**  
**בלתי מבוקרים**

בשלב זה אין ביכולתה של הנהלת החברה לאמוד את השפעת יישום התקן על מצבה הכספי ותוצאות פעולותיה.

**סל קיור נירוסיאנסס בע"מ**  
**ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים**  
**ליום 31 במרץ 2012**  
**בלתי מבוקרים**

**ביאור 3 - תקני דיווח כספי חדשים והבהרות שפורסמו: (המשך)**

**תקנים, תיקונים לתקנים ופרשנויות חדשים שפורסמו ואינם בתוקף, ולא אומצו בידי הקבוצה, אשר צפויה או עשויה להיות להם השפעה על תקופות עתידיות: (המשך)**

**IFRS 13 "מדידת שווי הוגן:**

התקן מחליף את הוראות מדידת השווי ההוגן הפרטניות בתקני הדיווח הכספי הבינלאומיים השונים, בהוראות שתקובצנה בתקן אחד אשר יהווה מדריך למדידת שווי הוגן. בהתאם לכך, נקבעו הוראות למדידת שווי הוגן עבור כל הפריטים הנמדדים בשווי הוגן בדוח על המצב הכספי או לצורכי גילוי.

בהתאם לתקן, שווי הוגן מוגדר כסכום שהיה מתקבל ממכירת נכס או הסכום שהיה משולם להעברת התחייבות במהלך העסקים הרגיל בין משתתפי שוק במועד המדידה.

התקן קובע את הגישות השונות בהן ניתן למדוד שווי הוגן ומציין כי יש לעשות שימוש בטכניקות הערכה העושות את השימוש המרבי בנתוני שוק נצפים. לגבי נכסים לא פיננסיים, נקבע כי על מנת למדוד את שוויים ההוגן יש להעריך את השימוש המיטבי לגביהם, ועל בסיסו לאמוד את שוויים ההוגן.

התקן ייושם בדרך של "מכאן ולהבא" לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2013, או לאחר מכן. יישום מוקדם אפשרי.

בשלב זה אין ביכולתה של הנהלת החברה לאמוד את השפעת יישום התקן על מצבה הכספי ותוצאות פעולותיה.

**תיקון 1 IAS (מתוקן) "הצגת דוחות כספיים" (בדבר הצגת פריטי הרווח הכולל האחר בדוח על הרווח הכולל)**

התיקון קובע כי פריטים הנכללים ברווח כולל אחר יופרדו ויוצגו באחת משתי הקבוצות:

- פריטים אשר יסווגו בעתיד לרווח והפסד,
- פריטים אשר לא יסווגו בעתיד לדוח רווח והפסד.

בנוסף, קובע התיקון כי במידה ופריטי הרווח הכולל האחר מוצגים ברוטו ממס, תוצג השפעת המס הכוללת בנפרד לכל אחת מהקבוצות. התיקון ייושם למפרע לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2013, או לאחר מכן. יישום מוקדם אפשרי.

**תיקון 32 IAS "מכשירים פיננסיים: הצגה" (קיזוז נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות)**

במסגרת התיקון נקבע, כי על מנת לעמוד בתנאי קיזוז נכס פיננסי והתחייבות פיננסית, זכות הקיזוז אינה יכולה להיות תלויה אירוע עתידי ועליה להיות ניתנת לאכיפה במהלך העסקים הרגיל, במקרה של פשיטת רגל, חדלות פירעון או כשל אשראי. כמו כן, תנאי הסילוק נטו עשוי להתקיים גם כאשר בפועל הסילוק מתבצע בברוטו אם אינו משאיר סיכון אשראי או סיכון מזילות משמעותיים, ואם הסכומים לקבל והסכומים לשלם הם חלק מתהליך סילוק יחיד. התיקון ייושם למפרע לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2014, או לאחריו, אימוץ מוקדם אפשרי.

בשלב זה אין ביכולתה של הנהלת החברה לאמוד את השפעת יישום התיקון על מצבה הכספי ותוצאות פעולותיה.

**תיקון 7 IFRS "מכשירים פיננסיים: גילויים" (קיזוז נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות)**

התיקון קובע דרישות גילוי נוספות בנוגע לקיזוז נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות על מנת לאפשר הערכה של ההשפעות האפשריות של הסכמי הקיזוז למיניהם. התיקון ייושם למפרע לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2013, או לאחריו. אימוץ מוקדם אפשרי.

**סל קיור נירוסייאנסס בע"מ**  
**ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים**  
**ליום 31 במרץ 2012**  
**בלתי מבוקרים**

**ביאור 4 - עסקאות שאינן במזומן**

בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011, החברה הכירה בתמלוגים לשלם למדען הראשי כנגד הכנסות לקבל בסך 48 אלפי ש"ח.

**ביאור 5 - עסקאות ואירועים מהותיים בתקופת הדוח**

בחודש מרץ 2012 חתמו החברה וחברת הדסית שירותי מחקר רפואי ופיתוח בע"מ (להלן – "הדסית") על הסכם חדש בדבר שירותי מחקר נוספים. בהסכם נקבע כי סכום של 300 אלפי דולר שהעבירה החברה בחודש דצמבר 2010 לידי נאמן ישולם להדסית באופן הבא:  
150 אלפי דולר יועברו מיד עם החתימה על ההסכם והיתרה תשולם בשלושה תשלומים שווים כל רבעון החל מה-1 במאי 2012.

**פרוטאב בע"מ**

**דוחות כספיים תמציתיים ליום 31 במרץ 2012**

**(בלתי מבוקרים)**

## פרוטאב בע"מ

דוחות כספיים תמציתיים ליום 31 במרץ 2012

(בלתי מבוקרים)

תוכן העניינים

### ע מ ו ד

1	דוח סקירה של רואי החשבון
2	דוחות תמציתיים על המצב הכספי
3	דוחות תמציתיים על ההפסד הכולל
4	דוחות תמציתיים על השינויים בהון
5-6	דוחות תמציתיים על תזרימי המזומנים
7-11	ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים

**דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של  
פרוטאב בע"מ**

**מבוא**

סקרנו את המידע הכספי המצורף של **פרוטאב בע"מ** (להלן - "החברה"), הכולל את הדוח התמציתי על המצב הכספי ליום 31 במרץ 2012 ואת הדוח התמציתי על ההפסד הכולל, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופת ביניים זו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

**היקף**

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 מברורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

**מסקנה**

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

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

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור אג. לדוחות הכספיים בדבר גורמי סיכון שהחברה עומדת בפניהם ובדבר תלות החברה בגיוס כספים ממשקיעים קיימים וחדשים למימון הפעילות.

**בריטמן אלמגור זהר ושות'**  
**רואי חשבון**

ירושלים, 24 באפריל 2012

<b>משרד ראשי - תל אביב</b> מרכז עזריאלי 1 תל אביב, 67021 ת.ד. 16593 תל אביב, 61164 טלפון: 03-6085555 פקס: 03-6094022 info@deloitte.co.il	<b>משרד רמת-גן</b> הרקון 6 רמת-גן, 52521 טלפון: 03-7551500 פקס: 03-5759955 info-ramatgan@deloitte.co.il	<b>משרד ירושלים</b> שרי ישראל 12 ירושלים, 94390 טלפון: 02-5018888 פקס: 02-5374173 info-jer@deloitte.co.il	<b>משרד חיפה</b> מעלה השחרור 5 ת.ד. 5648 חיפה, 31055 טלפון: 04-8607333 פקס: 04-8672528 info-haifa@deloitte.co.il	<b>משרד באר שבע</b> פארק תעשיות עומר, בניין 10, ת.ד. 1369 עומר, 84965 טלפון: 08-6909500 פקס: 08-6909600 info-beersheva@deloitte.co.il	<b>משרד אילת</b> המרכז העירוני ת.ד. 583 אילת, 88104 טלפון: 08-6375676 פקס: 08-6371628 info-eilat@deloitte.co.il
---	--	--	--	---	---

Deloitte refers to one or more of Deloitte Touche Tohmatsu Limited, a UK private company limited by guarantee, and its network of member firms, each of which is a legally separate and independent entity.

Please see [www.deloitte.com/about](http://www.deloitte.com/about) for a detailed description of the legal structure of Deloitte Touche Tohmatsu Limited and its member firms.



**פרוטאב בע"מ**  
**דוחות תמציתיים על המצב הכספי**

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ	
	2011	2012
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר
4,013	8,153	2,783
1,092	671	828
<u>5,105</u>	<u>8,824</u>	<u>3,611</u>
543	579	530
18	18	18
<u>561</u>	<u>597</u>	<u>548</u>
<u>5,666</u>	<u>9,421</u>	<u>4,159</u>

**נכסים**

**נכסים שוטפים**  
מזומנים ושווי מזומנים  
חייבים ויתרות חובה

**נכסים לא שוטפים**  
רכוש קבוע, נטו  
הוצאות לזמן ארוך

**התחייבויות והון**

**התחייבויות שוטפות**  
ספקים ונותני שירותים  
זכאים ויתרות זכות

**התחייבויות לא שוטפות**  
תמלוגים לשלם  
התחייבויות בגין הטבות לעובדים  
אופציות למניות

437	1,036	460
248	244	294
<u>685</u>	<u>1,280</u>	<u>754</u>
1,133	1,016	1,241
38	75	38
1,579	2,553	1,083
<u>2,750</u>	<u>3,644</u>	<u>2,362</u>
3	3	3
17,499	17,499	17,507
776	701	788
913	913	913
(16,960)	(14,619)	(18,168)
<u>2,231</u>	<u>4,497</u>	<u>1,043</u>
<u>5,666</u>	<u>9,421</u>	<u>4,159</u>

**הון**  
הון המניות  
פרמיה על מניות  
קרן הון בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות  
קרן הון בגין כתבי אופציה  
יתרת הפסד

24 באפריל 2012

**תאריך אישור  
הדוחות הכספיים**

**עופר גולדברג  
דירקטור**

**שירה יאיר  
מנכ"ל ואחראית על העניינים  
הכספיים**

**אופיר שחף  
דירקטור**

הביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

**פרוטאב בע"מ**  
**דוחות תמציתיים על ההפסד הכולל**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ	
	2011	2012
אלפי ש"ח מבוקר	אלפי ש"ח בלתי מבוקר	אלפי ש"ח בלתי מבוקר
5,556	2,746	1,288
1,020	210	284
6,576	2,956	1,572
1,843	649	497
49	134	133
1,794	515	364
4,782	2,441	1,208
4,782	2,441	1,208

הוצאות מחקר ופיתוח, נטו  
הוצאות הנהלה וכלליות

**הפסד מפעולות רגילות**

הכנסות מימון  
הוצאות מימון

**הכנסות מימון, נטו**

**הפסד לתקופה**

**הפסד כולל לתקופה**

הביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

**פרוטאב בע"מ**  
**דוחות תמציתיים על השינויים בהון**

<u>סך - הכל</u> <u>אלפי ש"ח</u>	<u>יתרת</u> <u>הפסד</u> <u>אלפי ש"ח</u>	<u>קרן הון</u> <u>בגין</u> <u>תשלום</u> <u>מבוסס</u> <u>מניות</u> <u>אלפי ש"ח</u>	<u>קרן הון</u> <u>בגין כתבי</u> <u>אופציה</u> <u>אלפי ש"ח</u>	<u>פרמיה על</u> <u>מניות</u> <u>אלפי ש"ח</u>	<u>הון מניות</u> <u>אלפי ש"ח</u>	
<b><u>לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה</u></b>						
<b><u>ביום 31 במרץ 2011</u></b>						
<b><u>(בלתי מבוקר)</u></b>						
2,231	(16,960)	776	913	17,499	3	יתרה ליום 1 בינואר 2012
20	-	20	-	-	-	תשלום מבוסס מניות
-	-	(8)	-	8	-	מימוש אופציות
(1,208)	(1,208)	-	-	-	-	הפסד לתקופה
<u>1,043</u>	<u>(18,168)</u>	<u>788</u>	<u>913</u>	<u>17,507</u>	<u>3</u>	יתרה ליום 31 במרץ 2012
<b><u>לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה</u></b>						
<b><u>ביום 31 במרץ 2010</u></b>						
<b><u>(בלתי מבוקר)</u></b>						
6,895	(12,178)	658	913	17,499	3	יתרה ליום 1 בינואר 2011
43	-	43	-	-	-	תשלום מבוסס מניות
(2,441)	(2,441)	-	-	-	-	הפסד לתקופה
<u>4,497</u>	<u>(14,619)</u>	<u>701</u>	<u>913</u>	<u>17,499</u>	<u>3</u>	יתרה ליום 31 במרץ 2011
<b><u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011</u></b>						
<b><u>(מבוקר)</u></b>						
6,895	(12,178)	658	913	17,499	3	יתרה ליום 1 בינואר 2011
118	-	118	-	-	-	תשלומים מבוססי מניות
(4,782)	(4,782)	-	-	-	-	הפסד לשנה
<u>2,231</u>	<u>(16,960)</u>	<u>776</u>	<u>913</u>	<u>17,499</u>	<u>3</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2011

הביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

**פרוטאב בע"מ**  
**דוחות תמציתיים על תזרימי המזומנים**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ	
	2011	2012
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר
(4,782)	(2,441)	(1,208)
(1,723)	540	3
(6,505)	(1,901)	(1,205)
19	11	1
(29)	-	(10)
(10)	11	(9)
(8)	(2)	(2)
202	47	27
194	45	25
(6,321)	(1,845)	(1,189)
10,130	10,130	4,013
204	(132)	(41)
4,013	8,153	2,783

**תזרימי מזומנים לפעילות שוטפת**

הפסד לתקופה  
התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים לפעילות שוטפת (נספח א')

**מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת**

**תזרימי מזומנים מפעילות (לפעילות) השקעה**

ריבית שהתקבלה  
רכישת רכוש קבוע

**מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) לפעילות השקעה**

**תזרימי מזומנים מפעילות מימון**

ריבית ששולמה  
קבלת מענקים מהמדען הראשי

**מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון**

**קיטון במזומנים ושווי מזומנים**

**יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה**

השפעת התנודות בשער החליפין על יתרות המזומנים ושווי המזומנים

**יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה**

הביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

**פרוטאב בע"מ**  
**דוחות תמציתיים על תזרימי המזומנים**

**נספח א' - התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים לפעילות שוטפת**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ	
	2011	2012
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר
(1,794)	(515)	(364)
88	23	22
(40)	(3)	-
118	43	20
42	530	258
(105)	497	21
-	1	-
(32)	(36)	46
<u>(1,723)</u>	<u>540</u>	<u>3</u>

**הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי המזומנים:**

הכנסות מימון נטו שהוכרו ברווח והפסד  
 פחת והפחתות  
 התחייבויות בשל סיום יחסי עובד מעביד, נטו  
 הוצאות שכר בגין תשלום מבוסס מניות

**שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:**

קיטון בחייבים ויתרות חובה  
 גידול (קיטון) בספקים ונותני שירותים  
 גידול בתמלוגים לשלם  
 גידול (קיטון) בזכאים ויתרות זכות

הביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

**פרוטאב בע"מ**  
**ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים**  
**ליום 31 במרץ 2012**  
**בלתי מבוקרים**

**ביאור 1 - כללי**

**א. תיאור כללי של החברה ופעילותה:**

פרוטאב הינה חברה פרטית שהתאגדה בחודש אוגוסט 2005 בישראל. החברה הינה בבעלותה של חברת אייץ' בי אל - הדסית ביו אחזקות בע"מ (להלן - "אייץ' בי אל"), קרן פונטיפקס וחברת כלל תעשיות ביוטכנולוגיה בע"מ (להלן - "כלל"). ניירות הערך של אייץ' בי אל וכלל נסחרים בבורסה לניירות ערך בתל אביב. פרוטאב מפתחת תרופות בגישה טיפולית חדשנית לטיפול בדלקת פרקים שגרונה (Rheumatoid Arthritis), מחלות מעי דלקתיות (כולל מחלת קרוהן ודלקת כיבית של המעי הגס) ומחלות אוטו - אימוניות נוספות. הפיתוח מתבסס על תגליות של פרופ' יעקב נפרסטק מבית החולים הדסה עין - כרם.

לפרוטאב רישיון בלעדי לשימוש בפטנטים ובבקשת פטנטים על פפטידים ונוגדנים כנגדם לטיפול במחלות אוטו - אימוניות. רישיון בלעדי זה כולל עשרים ואחד פטנטים שהתקבלו בארה"ב, באוסטרליה, בישראל, ביפן, בקנדה ובמדינות באירופה ובקשת פטנט אחת בישראל. בנוסף, יש לפרוטאב בעלות ישירה על שתי בקשות פטנטים, המגנים בין השאר על הנוגדן המונוקלונאלי, פרוקסימאב, שנמצא בקדמת מאמצי הפיתוח של פרוטאב.

**ב. הגדרות:**

- החברה** - פרוטאב בע"מ.
- צדדים קשורים** - כהגדרתם ב- IAS 24 .
- בעלי עניין** - כהגדרתם בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 על תקנותיו.
- בעלי שליטה** - כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע - 2010.
- מדד** - מדד המחירים לצרכן, כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.
- דולר** - דולר של ארה"ב.
- המדען הראשי** - המדען הראשי של משרד התעשייה והמסחר בישראל.

**ג. גורמי סיכון:**

ליום 31 במרץ 2012, צברה החברה הפסדים בסך של כ- 18,168 אלפי ש"ח ותזרים מזומנים שלילי מפעילות שוטפת לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2012 בסך של כ- 1,205 אלפי ש"ח. החברה עומדת בפני מספר גורמי סיכון כמו חוסר ודאות ביחס להמשך הפיתוח ושיווק המוצר, השפעת שינויים טכנולוגיים, תחרות ופיתוח מוצרים מתחרים אחרים. בנוסף, גורמי סיכון נוספים כמו יכולת הצמיחה ויכולת לגיוס משקיעים על מנת לאפשר את המשך הפיתוח.

נכון למועד הדוחות הכספיים, החברה טרם החלה בביצוע מכירות, ועל כן החברה תלויה עדיין בגיוס כספים ממשקיעים קיימים וחדשים למימון הפעילות.

**פרוטאב בע"מ**  
**ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים**  
**ליום 31 במרץ 2012**  
**בלתי מבוקרים**

**ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית**

**א. בסיס לעריכת הדוחות הכספיים:**

הדוחות הכספיים התמציתיים (להלן-"דוחות כספיים ביניים") של החברה נערכו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34, "דיווח כספי לתקופות ביניים" (להלן-"IAS 34").

בעריכת דוחות כספיים ביניים אלה, יישמה החברה מדיניות חשבונאית, כללי הצגה ושיטות חישוב הזהים לאילו שישמשו בעריכת דוחותיה הכספיים ליום 31 בדצמבר 2011, ולשנה שהסתיימה באותו תאריך.

**ב.** הדו"חות הכספיים התמציתיים ערוכים בהתאם להוראות פרק ד' לתקנות ערך (דו"חות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

**ג. שערי חליפין ובסיס ההצמדה:**

(1) יתרות במטבע חוץ, או הצמודות אליו, נכללות בדוחות הכספיים לפי שערי החליפין היציגים שפורסמו על ידי בנק ישראל והיו תקפים ליום המאזן.

(2) יתרות הצמודות למדד המחירים לצרכן מוצגות בהתאם למדד הידוע האחרון בתאריך המאזן. (מדד החודש שקדם לחודש של מועד הדוח הכספי) או בהתאם למדד בגין החודש האחרון של תקופת הדיווח (מדד החודש של החודש של מועד הדוח הכספי), בהתאם לתנאי העסקה.

(3) להלן נתונים על שער החליפין של הדולר ועל המדד:

מדד בישראל		שער החליפין היציג של הדולר (ש"ח ל-1 דולר)
מדד ידוע (*)	מדד בגין (*)	
נקודות	נקודות	%

**תאריך הדוחות הכספיים**

120.38	120.84	3.715	ליום 31 במרץ 2012
118.41	118.64	3.481	ליום 31 במרץ 2011
120.38	120.38	3.821	ליום 31 בדצמבר 2011

%	%	%
---	---	---

**שיעורי השינוי לתקופה של שלושה חודשים**

**שהסתיימה:**

-	0.38	(2.77)	ביום 31 במרץ 2012
0.88	0.7	(1.97)	ביום 31 במרץ 2011

**שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011**

2.55	2.17	7.61
------	------	------

(\*) ממוצע 2002.



**פרוטאב בע"מ**  
**ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים**  
**ליום 31 במרץ 2012**  
**בלתי מבוקרים**

**ביאור 3 - תקני דיווח כספי חדשים והבהרות שפורסמו:**

**תקנים, תיקונים לתקנים ופרשנויות חדשים שפורסמו ואינם בתוקף, ולא אומצו בידי הקבוצה, אשר צפויה או עשויה להיות להם השפעה על תקופות עתידיות:**

**IFRS 9 "מכשירים פיננסיים":**

התקן החדש מפרט את הוראות הסיווג והמדידה של מכשירים פיננסיים. התקן קובע שכל הנכסים הפיננסיים יטופלו כלהלן:

- מכשירי חוב יסווגו ויימדדו לאחר ההכרה לראשונה לפי העלות המופחתת או לפי שווי הוגן דרך רווח והפסד. קביעת מודל המדידה תהיה בהתחשב במודל העסקי של הישות בנוגע לניהול נכסים פיננסיים ובהתאם למאפיינים של תזרימי המזומנים החוזיים הנובעים מאותם נכסים פיננסיים.
  - ניתן לייעד מכשירי חוב אשר על פי המבחנים נמדד בעלות מופחתת לשווי הוגן דרך רווח והפסד, אך ורק אם הייעוד מבטל חוסר עקביות בהכרה ובמדידה שהיה נוצר אילו הנכס היה נמדד בעלות מופחתת. מכשירי הון יימדדו בשווי הוגן דרך רווח והפסד.
  - ניתן לייעד במועד ההכרה לראשונה מכשירי הון לשווי הוגן כאשר רווחים או הפסדים נזקפים לרווח כולל אחר. מכשירים שיועדו כאמור, לא יהיו כפופים יותר לבחינה לירידת ערך ורווח או הפסד בגינם לא יועבר לרווח והפסד, לרבות בעת המימוש.
  - נגזרים משובצים לא יופרדו מחוזה מארח הנמצא בתחולת התקן. במקום זאת, חוזים מעורבים יימדדו בכללותם בעלות מופחתת או בשווי הוגן, בהתאם למבחני המודל העסקי ותזרימי המזומנים החוזיים.
  - מכשירי חוב יסווגו מחדש מעלות מופחתת לשווי הוגן ולהיפך רק כאשר הישות משנה את המודל העסקי שלה לניהול נכסים פיננסיים.
  - השקעות במכשירי הון שאין להם מחיר מצוטט בשוק פעיל לרבות נגזרים על מכשירים אלו יימדדו תמיד לפי השווי ההוגן. חלופת המדידה לפי עלות בנסיבות מסוימות בוטלה. יחד עם זאת התקן מצוין שבנסיבות ספציפיות עלות עשויה להיות אומדן נאות לשווי הוגן.
- התקן קובע גם את ההוראות הבאות בדבר התחייבויות פיננסיות:
- השינוי בשווי ההוגן של התחייבות פיננסית המיועדת בעת ההכרה לראשונה לשווי הוגן דרך רווח והפסד, המיוחס לשינויים בסיכון האשראי של התחייבות, ייזקף ישירות לרווח כולל אחר אלא אם זקיפה זו יוצרת או מגדילה חוסר עקביות במדידה החשבונאית (Accounting Mismatch).
  - כאשר התחייבות הפיננסית נפרעת או מסולקת, סכומים שנזקפו לרווח כולל אחר לא יסווגו לרווח והפסד.
  - כל הנגזרים, בין אם נכסים או התחייבויות, יימדדו בשווי הוגן דרך רווח והפסד, לרבות מכשירי פיננסי נגזר המהווה התחייבות הקשור למכשיר הוני לא מצוטט שלא ניתן למדוד את שווי הוגן באופן מהימן.
  - הוראות התקן חלות לגבי תקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2015 או לאחר מכן. יישום מוקדם אפשרי. כמו כן, בכפוף להוראות המעבר של התקן, ניתן לאמץ באימוץ מוקדם את הוראות התקן לגבי נכסים פיננסיים בלבד, מבלי לאמץ את ההוראות האמורות לעיל לגבי התחייבויות פיננסיות.
  - הוראות התקן ייושמו לראשונה בדרך של מאן ולהבא, או בדרך של יישום למפרע, בהתאם לבחירת הישות.

**פרוטאב בע"מ**  
**ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים**  
**ליום 31 במרץ 2012**  
**בלתי מבוקרים**

ישויות המיישמות לראשונה את התקן ביום 1 בינואר 2013, או לאחר מכן, אינן מחויבות בתיקון נתוני ההשוואה, אך נדרשות לכלול דרישות גילוי מסוימות כמפורט ב-IFRS 7.

בשלב זה אין ביכולתה של הנהלת החברה לאמוד את השפעת יישום התקן על מצבה הכספי ותוצאות פעולותיה.

**פרוטאב בע"מ**  
**ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים**  
**ליום 31 במרץ 2012**  
**בלתי מבוקרים**

**ביאור 3 - תקני דיווח כספי חדשים והבהרות שפורסמו: (המשך)**

**תקנים, תיקונים לתקנים ופרשנויות חדשים שפורסמו ואינם בתוקף, ולא אומצו בידי הקבוצה, אשר צפויה או עשויה להיות להם השפעה על תקופות עתידיות: (המשך)**

**IFRS 13 "מדידת שווי הוגן:**

התקן מחליף את הוראות מדידת השווי ההוגן הפרטניות בתקני הדיווח הכספי הבינלאומיים השונים, בהוראות שתקובצנה בתקן אחד אשר יהווה מדריך למדידת שווי הוגן. בהתאם לכך, נקבעו הוראות למדידת שווי הוגן עבור כל הפריטים הנמדדים בשווי הוגן בדוח על המצב הכספי או לצורכי גילוי.

בהתאם לתקן, שווי הוגן מוגדר כסכום שהיה מתקבל ממכירת נכס או הסכום שהיה משולם להעברת התחייבות במהלך העסקים הרגיל בין משתתפי שוק במועד המדידה.

התקן קובע את הגישות השונות בהן ניתן למדוד שווי הוגן ומציין כי יש לעשות שימוש בטכניקות הערכה העושות את השימוש המרבי בנתוני שוק נצפים. לגבי נכסים לא פיננסיים, נקבע כי על מנת למדוד את שוויים ההוגן יש להעריך את השימוש המיטבי לגביהם, ועל בסיסו לאמוד את שוויים ההוגן.

התקן יישם בדרך של "מכאן ולהבא" לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2013, או לאחר מכן. יישום מוקדם אפשרי.

בשלב זה אין ביכולתה של הנהלת החברה לאמוד את השפעת יישום התקן על מצבה הכספי ותוצאות פעולותיה.

**תיקון 1 IAS (מתוקן) "הצגת דוחות כספיים" (בדבר הצגת פריטי הרווח הכולל האחר בדוח על הרווח הכולל)**

התיקון קובע כי פריטים הנכללים ברווח כולל אחר יופרדו ויוצגו באחת משתי הקבוצות:

- פריטים אשר יסווגו בעתיד לרווח והפסד,
- פריטים אשר לא יסווגו בעתיד לדוח רווח והפסד.

בנוסף, קובע התיקון כי במידה ופריטי הרווח הכולל האחר מוצגים ברוטו ממס, תוצג השפעת המס הכוללת בנפרד לכל אחת מהקבוצות. התיקון יישם למפרע לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2013, או לאחר מכן. יישום מוקדם אפשרי.

**תיקון 32 IAS "מכשירים פיננסיים: הצגה" (קיזוז נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות)**

במסגרת התיקון נקבע, כי על מנת לעמוד בתנאי קיזוז נכס פיננסי והתחייבות פיננסית, זכות הקיזוז אינה יכולה להיות תלויה אירוע עתידי ועליה להיות ניתנת לאכיפה במהלך העסקים הרגיל, במקרה של פשיטת רגל, חדלות פירעון או כשל אשראי. כמו כן, תנאי הסילוק נטו עשוי להתקיים גם כאשר בפועל הסילוק מתבצע בברוטו אם אינו משאיר סיכון אשראי או סיכון מזילות משמעותיים, ואם הסכומים לקבל והסכומים לשלם הם חלק מתהליך סילוק יחיד. התיקון יישם למפרע לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2014, או לאחריו, אימוץ מוקדם אפשרי.

בשלב זה אין ביכולתה של הנהלת החברה לאמוד את השפעת יישום התיקון על מצבה הכספי ותוצאות פעולותיה.

**תיקון 7 IFRS "מכשירים פיננסיים: גילויים" (קיזוז נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות)**

התיקון קובע דרישות גילוי נוספות בנוגע לקיזוז נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות על מנת לאפשר הערכה של ההשפעות האפשריות של הסכמי הקיזוז למיניהם. התיקון יישם למפרע לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2013, או לאחריו. אימוץ מוקדם אפשרי.

**פרוטאב בע"מ**  
**ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים**  
**ליום 31 במרץ 2012**  
**בלתי מבוקרים**

**ביאור 4 - עסקאות שאינן במזומן**

החברה הכירה בהתחייבות לתשלום תמלוגים למדען הראשי ולרשות לפיתוח ירושלים כנגד הכנסות לקבל בסכומים הבאים:

בשלושה חודשים שהסתיימו בימים 31 במרץ 2012 ו- 2011, 16 אלפי ש"ח ו- 47 אלפי ש"ח בהתאמה.

בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011, 24 אלפי ש"ח.

**ביאור 5 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח**

**א.** בינואר 2012 מימשה עובדת בחברה את האופציות שברשותה. סה"כ 115 אופציות בתוספת מימוש של 0.01 ש"ח לכל אופציה. לאחר המימוש מחזיקה העובדת ב-0.04% מההון המונפק של החברה.

**ב.** בפברואר 2012 אישר דירקטוריון החברה הענקת כתבי אופציה לעובדת בחברה. במסגרת ההקצאה הוקצו 2,572 כתבי אופציה במסלול הוני בהתאם להוראות סעיף 102 לפקודת מס הכנסה.

כל כתב אופציה ניתן למימוש למנייה רגילה אחת של החברה בת 0.01 ש"ח ע.נ כנגד תשלום תוספת מימוש של \$28.8. האופציות יבשילו ב-16 מנות רבעוניות על פני ארבע שנים החל מיום 1 באוקטובר 2011.

עלות ההטבה הגלומה בכתבי האופציה שהוקצו כאמור. בהתבסס על השווי ההוגן במועד הענקתן נאמד בסך של 19 אלפי ש"ח. השווי ההוגן של כתבי האופציה כאמור לעיל נאמד תוך יישום המודל הבינומי.

הפרמטים ששימשו ביישום המודל הינם כלהלן:

4.02	מחיר מנייה (בדולר)
28.8	מחיר מימוש (בדולר)
10	אורך חיי כתבי אופציה (בשנים)
1.92	שיעור הריבית חסרת סיכון (באחוזים)
78	סטיית התקן הצפויה (באחוזים)

**ביאור 6 - אירועים לאחר תאריך המאזן**

באפריל 2012 קיבלה החברה אישור מלשכת המדען הראשי להארכת תקופת המו"פ עד יולי 2012 ולהעברות בין סעיפים באופן חלקי במסגרת התקציב המאושר.

**טרומבוטק בע"מ**

**דוחות כספיים תמציתיים  
ליום 31 במרץ 2012**

**(בלתי מבוקרים)**

## טרומבוטק בע"מ

דוחות כספיים תמציתיים  
ליום 31 במרץ 2012

(בלתי מבוקרים)

תוכן העניינים

### ע מ ו ד

1	דוח סקירה של רואי החשבון
2	דוחות תמציתיים על המצב הכספי
3	דוחות תמציתיים על ההפסד הכולל
4	דוחות תמציתיים על השינויים בהון העצמי (גרעון בהון)
5-6	דוחות תמציתיים על תזרימי המזומנים
7-12	ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים

**דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של  
טרומבוטק בע"מ**

**מבוא**

סקרנו את המידע הכספי המצורף של **טרומבוטק בע"מ** (להלן - "החברה"), הכולל את הדוח התמציתי על המצב הכספי ליום 31 במרץ 2012 ואת הדוח התמציתי על ההפסד הכולל, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופת ביניים זו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

**היקף**

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 מברורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

**מסקנה**

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

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

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור 1ד. לדוחות הכספיים בדבר גורמי סיכון שהחברה עומדת בפניהם ובדבר תלות החברה בגיוס כספים ממשקיעים קיימים וחדשים למימון הפעילות.

**בריטמן אלמגור זהר ושות'**  
**רואי חשבון**

ירושלים, 25 באפריל 2012.

משרד ראשי - תל אביב	משרד רמת-גן	משרד ירושלים	משרד חיפה	משרד באר שבע	משרד אילת
מרכז עזריאלי 1	הרקון 6	שרי ישראל 12	מעלה השחרור 5	פארק תעשיות עומר,	המרכז העירוני
תל אביב, 67021	רמת-גן, 52521	ירושלים, 94390	ת.ד. 5648	בניין 10, ת.ד. 1369	ת.ד. 583
ת.ד. 16593			חיפה, 31055	עומר, 84965	אילת, 88104
תל אביב, 61164					
טלפון: 03-6085555	טלפון: 03-7551500	טלפון: 02-5018888	טלפון: 04-8607333	טלפון: 08-6909500	טלפון: 08-6375676
פקס: 03-6094022	פקס: 03-5759955	פקס: 02-5374173	פקס: 04-8672528	פקס: 08-6909600	פקס: 08-6371628
info@deloitte.co.il	info-ramatgan@deloitte.co.il	info-jer@deloitte.co.il	info-haifa@deloitte.co.il	info-beersheva@deloitte.co.il	info-eilat@deloitte.co.il

Deloitte refers to one or more of Deloitte Touche Tohmatsu Limited, a UK private company limited by guarantee, and its network of member firms, each of which is a legally separate and independent entity.

Please see [www.deloitte.com/about](http://www.deloitte.com/about) for a detailed description of the legal structure of Deloitte Touche Tohmatsu Limited and its member firms.

**טרומבוטק בע"מ**  
**דוחות תמציתיים על המצב הכספי**

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ	
	2011	2012
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר
888	2,656	4,723
115	833	878
<u>1,003</u>	<u>3,489</u>	<u>5,601</u>
14	-	14
27	-	25
<u>41</u>	<u>-</u>	<u>39</u>
<u>1,044</u>	<u>3,489</u>	<u>5,640</u>
671	330	282
116	20	119
<u>787</u>	<u>350</u>	<u>401</u>
571	404	697
73	48	78
-	727	-
<u>644</u>	<u>1,179</u>	<u>775</u>
1	1	1
14,393	14,393	19,752
386	349	403
(15,167)	(12,783)	(15,692)
<u>(387)</u>	<u>1,960</u>	<u>4,464</u>
<u>1,044</u>	<u>3,489</u>	<u>5,640</u>

**נכסים**

**נכסים שוטפים**  
 מזומנים ושוי מזומנים  
 חייבים ויתרות חובה

**נכסים לא שוטפים**  
 פיקדון ליסינג  
 רכוש קבוע, נטו

**התחייבויות והון**

**התחייבויות שוטפות**  
 ספקים ונותני שירותים  
 זכאים ויתרות זכות

**התחייבויות לא שוטפות**  
 תמלוגים לשלם  
 התחייבויות בגין הטבות לעובדים  
 התחייבויות בגין אופציות להמרה למניות

**הון**  
 הון המניות  
 פרמיה על מניות  
 קרן הון בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות  
 יתרת הפסד

25 באפריל, 2012

תאריך אישור  
 הדוחות הכספיים

פרופ' מריאן גוריצקי  
 יו"ר הדירקטוריון

עופר גונן  
 דירקטור

ד"ר רות בן-יקר  
 מנכ"ל ואחראית על תחום  
 הכספים

הביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.



**טרומבוטק בע"מ**  
**דוחות תמציתיים על ההפסד הכולל**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ		
	2011	2012	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
2,459	332	89	הוצאות מחקר ופיתוח, נטו
1,157	223	309	הוצאות הנהלה וכלליות
3,616	555	398	<b>הפסד מפעולות רגילות</b>
980	193	3	הכנסות מימון
186	76	130	הוצאות מימון
794	117	(127)	<b>הכנסות (הוצאות) מימון, נטו</b>
2,822	438	525	<b>הפסד לתקופה</b>
2,822	438	525	<b>הפסד כולל לתקופה</b>

הביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

## טרומבוטק בע"מ

דוחות תמציתיים על השינויים בהון העצמי (גרעון בהון)

<u>סך - הכל</u> <u>אלפי ש"ח</u>	<u>יתרת</u> <u>הפסד</u> <u>אלפי ש"ח</u>	<u>קרן הון</u> <u>בגין</u> <u>תשלום</u> <u>מבוסס</u> <u>מניות</u> <u>אלפי ש"ח</u>	<u>פרמיה על</u> <u>מניות</u> <u>אלפי ש"ח</u>	<u>הון מניות</u> <u>אלפי ש"ח</u>	
<b><u>לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2012</u></b>					
<b>(בלתי מבוקר)</b>					
(387)	(15,167)	386	14,393	1	<b>יתרה ליום 1 בינואר 2012</b>
5,359	-	-	5,359	(*) -	הנפקת מניות
17	-	17	-	-	תשלום מבוסס מניות
(525)	(525)	-	-	-	הפסד לתקופה
<u>4,464</u>	<u>(15,692)</u>	<u>403</u>	<u>19,752</u>	<u>1</u>	<b>יתרה ליום 31 במרץ 2012</b>
<b><u>לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2011</u></b>					
<b>(בלתי מבוקר)</b>					
2,372	(12,345)	323	14,393	1	<b>יתרה ליום 1 בינואר 2011</b>
26	-	26	-	-	תשלום מבוסס מניות
(438)	(438)	-	-	-	הפסד לתקופה
<u>1,960</u>	<u>(12,783)</u>	<u>349</u>	<u>14,393</u>	<u>1</u>	<b>יתרה ליום 31 במרץ 2011</b>
<b><u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011 (מבוקר)</u></b>					
2,372	(12,345)	323	14,393	1	<b>יתרה ליום 1 בינואר 2011</b>
63	-	63	-	-	תשלום מבוסס מניות
(2,822)	(2,822)	-	-	-	הפסד לשנה
<u>(387)</u>	<u>(15,167)</u>	<u>386</u>	<u>14,393</u>	<u>1</u>	<b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2011</b>

(\*) סכום הקטן מ-1 אלפי ש"ח.

הביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

**טרומבוטק בע"מ**  
**דוחות תמציתיים על תזרימי המזומנים**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ		
	2011 אלפי ש"ח	2011 אלפי ש"ח	2012 אלפי ש"ח
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר
(2,822)	(438)	(525)	
398	(82)	(934)	
<u>(2,424)</u>	<u>(520)</u>	<u>(1,459)</u>	
2	1	3	
(30)	-	-	
<u>(28)</u>	<u>1</u>	<u>3</u>	
(5)	(1)	(9)	
58	-	27	
-	-	5,359	
<u>53</u>	<u>(1)</u>	<u>5,377</u>	
(2,399)	(520)	3,921	
3,228	3,228	888	
59	(52)	(86)	
<u>888</u>	<u>2,656</u>	<u>4,723</u>	

**תזרימי מזומנים לפעילות שוטפת**

הפסד לתקופה  
 התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים לפעילות שוטפת (נספח א')

**מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת**

**תזרימי מזומנים מפעילות השקעה**

ריבית שהתקבלה  
 רכישת רכוש קבוע

**מזומנים שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה**

**תזרימי מזומנים מפעילות מימון**

ריבית ששולמה  
 קבלת מענקים מהמדען הראשי  
 הנפקת הון

**מזומנים שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון**

**גידול (קיטון) במזומנים ושווי מזומנים**

**יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה**

השפעת השינויים בשער החליפין על יתרות מזומנים המוחזקים במטבע חוץ

**יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה**

הביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

**טרומבוטק בע"מ**  
**דוחות תמציתיים על תזרימי המזומנים**

**נספח א' - התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים לפעילות שוטפת**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ	
	2011	2012
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר

**הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי המזומנים:**

(794)	(117)	127
4	1	2
29	4	5
63	26	17

הוצאות (הכנסות) מימון, נטו שהוכרו ברווח והפסד  
 פחת והפחתות  
 התחייבויות בשל סיום יחסי עובד מעביד, נטו  
 תשלום מבוסס מניות

**שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:**

489	(167)	(699)
513	147	(389)
94	-	-
-	24	3
<b>398</b>	<b>(82)</b>	<b>(934)</b>

קיטון (גידול) בחייבים ויתרות חובה  
 גידול (קיטון) בספקים ונותני שירותים  
 גידול בתמלוגים לשלם  
 גידול בזכאים ויתרות זכות

הביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

**טרומבוטק בע"מ**  
**ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים**  
**ליום 31 במרץ 2012**  
**בלתי מבוקרים**

**ביאור 1 - כללי**

**א. תאור החברה:**

חברת טרומבוטק בע"מ (להלן - "החברה") התאגדה בישראל והחלה בפעילות עסקית בחודש ספטמבר 2000. החברה עוסקת במחקר ופיתוח חומר טרומבוליטי חדשני לטיפול בקרישי דם. במהלך 2010 סיימה החברה בהצלחה ניסוי קליני שנערך על 40 מתנדבים בריאים ונועד לבחון את בטיחות החומר.

במהלך 2011 החלה טרומבוטק בניסוי קליני רב מרכזי שלב IIa לטיפול טרומבוליטי בחולי שבץ מוחי. הניסוי מתוכנן להתקיים בישראל, אירופה, ארה"ב והודו. במהלך הרבעון השלישי והרביעי של שנת 2011, החלה טרומבוטק את שלב גיוס החולים בישראל. בנוסף, החברה החליטה להרחיב את הניסוי הקליני ולכלול בו מרכזים רפואיים באירופה ובארה"ב. החברה איתרה מרכזים מתאימים והיא נמצאת בשלב הבחינה הרגולטורית באירופה ובארה"ב.

במהלך הרבעון השלישי והרביעי התקדמה החברה בהכנות לקראת הגשת בקשת IND לקבלת אישור רגולטורי מה FDA לביצוע הניסוי בארה"ב.

אין בכניסה לשלב הניסויים הקליניים בבני אדם כדי להבטיח שהניסויים יצליחו או שהמוצר המפותח על ידי החברה יגיע לכדי מוצר מסחרי המאושר לשיווק.

במהלך הרבעון הרביעי לשנת 2011, המשיכה טרומבוטק בפעילות פרה-קלינית שנועדה לבדוק את יישומיות הטכנולוגיה בהרחבת החלון הטיפולי של חולי השבץ המטופלים ב- tPA בשילוב עם THR-18 מתוך כוונה לתמוך בהמשך הפיתוח הקליני ובפעילות השיווק מול חברות הפארמה.

נמשכה פעילות הפיתוח העסקית מול חברות פארמה בינלאומיות.

במהלך חודש פברואר 2012, קיבלה טרומבוטק אישור IND מטעם מנהלת המזון והתרופות האמריקאית (ה-FDA), לביצוע ניסוי קליני שלב IIa בארה"ב. האישור התקבל לניסוי לטיפול להמסת קרישי דם בחולי שבץ מוחי במוצר המוביל של טרומבוטק - THR-18. מטרתו הראשית של הניסוי הינו הוכחת הבטיחות של התרופה אותה מפתחת החברה בחולים נפגעי שבץ מוחי. הניסוי החל במספר מרכזים בישראל וממתין לאישורים רגולטורים באירופה ובהודו.

**ב.** יש לעיין בדוחות תמציתיים אלו בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2011 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולביאורים שנלוו אליהם.

**ג. הגדרות:**

<b>החברה</b>	-	טרומבוטק בע"מ.
<b>צדדים קשורים</b>	-	כהגדרתם ב- IAS 24.
<b>בעלי עניין</b>	-	כהגדרתם בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, על תקנותיו.
<b>בעלי שליטה</b>	-	כהגדרתו בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.
<b>מדד</b>	-	מדד המחירים לצרכן, כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.
<b>דולר</b>	-	דולר של ארה"ב.
<b>המדען הראשי</b>	-	המדען הראשי של משרד התעשייה והמסחר בישראל.

**טרומבוטק בע"מ**  
**ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים**  
**ליום 31 במרץ 2012**  
**בלתי מבוקרים**

**ביאור 1 - כללי (המשך)**

**ד. גורמי סיכון:**

ליום 31 במרץ 2012, צברה החברה הפסדים בסך של כ- 15,692 אלפי ש"ח ותזרים מזומנים שלילי מפעילות שוטפת לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2012 בסך של כ- 1,459 אלפי ש"ח. החברה עומדת בפני מספר גורמי סיכון כמו חוסר ודאות ביחס להמשך הפיתוח ושיווק המוצר, השפעת שינויים טכנולוגיים, תחרות ופיתוח מוצרים מתחרים אחרים. בנוסף, גורמי סיכון נוספים כמו יכולת הצמיחה ויכולת לגיוס משקיעים על מנת לאפשר את המשך הפיתוח.

נכון למועד הדוחות הכספיים, החברה טרם החלה בביצוע מכירות, ועל כן החברה תלויה עדיין בגיוס כספים ממשקיעים קיימים וחדשים למימון הפעילות.

**טרומבוטק בע"מ**  
**ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים**  
**ליום 31 במרץ 2012**  
**בלתי מבוקרים**

**ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית**

**א. בסיס לעריכת הדוחות הכספיים:**

הדוחות הכספיים התמציתיים (להלן-"דוחות כספיים ביניים") של החברה נערכו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34, "דיווח כספי לתקופות ביניים" (להלן-"IAS 34").

בעריכת דוחות כספיים ביניים אלה, יישמה החברה מדיניות חשבונאית, כללי הצגה ושיטות חישוב הזהים לאילו שישמשו בעריכת דוחותיה הכספיים ליום 31 בדצמבר 2011, ולשנה שהסתיימה באותו תאריך.

**ב.** הדו"חות הכספיים התמציתיים ערוכים בהתאם להוראות פרק ד' לתקנות ערך (דו"חות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

**ג. שערי חליפין ובסיס ההצמדה:**

(1) יתרות במטבע חוץ, או הצמודות אליו, נכללות בדוחות הכספיים לפי שערי החליפין היציגים שפורסמו על ידי בנק ישראל והיו תקפים ליום המאזן.

(2) יתרות הצמודות למדד המחירים לצרכן מוצגות בהתאם למדד הידוע האחרון בתאריך המאזן. (מדד החודש שקדם לחודש של מועד הדוח הכספי) או בהתאם למדד בגין החודש האחרון של תקופת הדיווח (מדד החודש של החודש של מועד הדוח הכספי), בהתאם לתנאי העסקה.

(3) להלן נתונים על שער החליפין של הדולר ועל המדד:

<b>מדד בישראל</b>		<b>שער החליפין היציג של הדולר (ש"ח ל-1 דולר)</b>
<b>מדד ידוע (*)</b>	<b>מדד בגין (*)</b>	
<b>נקודות</b>	<b>נקודות</b>	
120.38	120.84	3.715
118.41	118.64	3.481
120.38	120.38	3.82
<b>%</b>	<b>%</b>	<b>%</b>

**תאריך הדוחות הכספיים**

ליום 31 במרץ 2012  
 ליום 31 במרץ 2011  
 ליום 31 בדצמבר 2011

**שיעורי השינוי לתקופה של שלושה חודשים**

**שהסתיימה:**

-	0.38	(2.77)	ביום 31 במרץ 2012
0.88	0.7	(1.97)	ביום 31 במרץ 2011

**שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011**

2.55	2.17	7.61

(\*) ממוצע 2002.

**טרומבוטק בע"מ**  
**ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים**  
**ליום 31 במרץ 2012**  
**בלתי מבוקרים**

**ביאור 3 - תקני דיווח כספי חדשים והבהרות שפורסמו :**

א. תקנים, תיקונים לתקנים ופרשנויות חדשים שפורסמו ואינם בתוקף, ולא אומצו בידי הקבוצה, אשר צפויה או עשויה להיות להם השפעה על תקופות עתידיות:

**IFRS 9 "מכשירים פיננסיים":**

התקן החדש מפרט את הוראות הסיווג והמדידה של מכשירים פיננסיים. התקן קובע שכל הנכסים הפיננסיים יטופלו כלהלן:

- מכשירי חוב יסווגו ויימדדו לאחר ההכרה לראשונה לפי העלות המופחתת או לפי שווי הוגן דרך רווח והפסד. קביעת מודל המדידה תהיה בהתחשב במודל העסקי של הישות בנוגע לניהול נכסים פיננסיים ובהתאם למאפיינים של תזרימי המזומנים החוזיים הנובעים מאותם נכסים פיננסיים.
  - ניתן לייעד מכשירי חוב אשר על פי המבחנים נמדד בעלות מופחתת לשווי הוגן דרך רווח והפסד, אך ורק אם הייעוד מבטל חוסר עקביות בהכרה ובמדידה שהיה נוצר אילו הנכס היה נמדד בעלות מופחתת. מכשירי הון יימדדו בשווי הוגן דרך רווח והפסד.
  - ניתן לייעד במועד ההכרה לראשונה מכשירי הון לשווי הוגן כאשר רווחים או הפסדים נזקפים לרווח כולל אחר. מכשירים שיעודו כאמור, לא יהיו כפופים יותר לבחינה לירידת ערך ורווח או הפסד בגינם לא יועבר לרווח והפסד, לרבות בעת המימוש.
  - נגזרים משובצים לא יופרדו מחוזה מארח הנמצא בתחולת התקן. במקום זאת, חוזים מעורבים יימדדו בכללותם בעלות מופחתת או בשווי הוגן, בהתאם למבחני המודל העסקי ותזרימי המזומנים החוזיים.
  - מכשירי חוב יסווגו מחדש מעלות מופחתת לשווי הוגן ולהיפך רק כאשר הישות משנה את המודל העסקי שלה לניהול נכסים פיננסיים.
  - השקעות במכשירי הון שאין להם מחיר מצוטט בשוק פעיל לרבות נגזרים על מכשירים אלו יימדדו תמיד לפי השווי ההוגן. חלופת המדידה לפי עלות בנסיבות מסוימות בוטלה. יחד עם זאת התקן מציין שבנסיבות ספציפיות עלות עשויה להיות אומדן נאות לשווי הוגן.
- התקן קובע גם את ההוראות הבאות בדבר התחייבויות פיננסיות:
- השינוי בשווי ההוגן של התחייבות פיננסית המיועדת בעת ההכרה לראשונה לשווי הוגן דרך רווח והפסד, המיוחס לשינויים בסיכון האשראי של התחייבות, ייזקף ישירות לרווח כולל אחר אלא אם זקיפה זו יוצרת או מגדילה חוסר עקביות במדידה החשבונאית (Accounting Mismatch).
  - כאשר התחייבות פיננסית נפרעת או מסולקת, סכומים שנזקפו לרווח כולל אחר לא יסווגו לרווח והפסד.
  - כל הנגזרים, בין אם נכסים או התחייבויות, יימדדו בשווי הוגן דרך רווח והפסד, לרבות מכשירי פיננסי נגזר המהווה התחייבות הקשור למכשיר הוני לא מצוטט שלא ניתן למדוד את שווי הוגן באופן מהימן.
- הוראות התקן חלות לגבי תקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2015 או לאחר מכן. יישום מוקדם אפשרי. כמו כן, בכפוף להוראות המעבר של התקן, ניתן לאמץ באימוץ מוקדם את הוראות התקן לגבי נכסים פיננסיים בלבד, מבלי לאמץ את ההוראות האמורות לעיל לגבי התחייבויות פיננסיות.
- הוראות התקן ייושמו לראשונה בדרך של מכאן ולהבא, או בדרך של יישום למפרע, בהתאם לבחירת הישות. ישויות המיישמות לראשונה את התקן ביום 1 בינואר 2013, או לאחר מכן, אינן מחויבות בתיקון נתוני ההשוואה, אך נדרשות לכלול דרישות גילוי מסוימות כמפורט ב-IFRS 7.
- בשלב זה אין ביכולתה של הנהלת החברה לאמוד את השפעת יישום התקן על מצבה הכספי ותוצאות פעולותיה.



**טרומבוטק בע"מ**  
**ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים**  
**ליום 31 במרץ 2012**  
**בלתי מבוקרים**

**ביאור 3 - תקני דיווח כספי חדשים והבהרות שפורסמו:** (המשך)

**תקנים, תיקונים לתקנים ופרשנויות חדשים שפורסמו ואינם בתוקף, ולא אומצו בידי הקבוצה, אשר צפויה או עשויה להיות להם השפעה על תקופות עתידיות:** (המשך)

**IFRS 13 "מדידת שווי הוגן:**

התקן מחליף את הוראות מדידת השווי ההוגן הפרטניות בתקני הדיווח הכספי הבינלאומיים השונים, בהוראות שתקובצנה בתקן אחד אשר יהווה מדריך למדידת שווי הוגן. בהתאם לכך, נקבעו הוראות למדידת שווי הוגן עבור כל הפריטים הנמדדים בשווי הוגן בדוח על המצב הכספי או לצורכי גילוי.

בהתאם לתקן, שווי הוגן מוגדר כסכום שהיה מתקבל ממכירת נכס או הסכום שהיה משולם להעברת התחייבות במהלך העסקים הרגיל בין משתתפי שוק במועד המדידה.

התקן קובע את הגישות השונות בהן ניתן למדוד שווי הוגן ומציין כי יש לעשות שימוש בטכניקות הערכה העושות את השימוש המרבי בנתוני שוק נצפים. לגבי נכסים לא פיננסיים, נקבע כי על מנת למדוד את שוויים ההוגן יש להעריך את השימוש המיטבי לגביהם, ועל בסיסו לאמוד את שוויים ההוגן.

התקן יושם בדרך של "מכאן ולהבא" לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2013, או לאחר מכן. יישום מוקדם אפשרי

בשלב זה אין ביכולתה של הנהלת החברה לאמוד את השפעת יישום התקן על מצבה הכספי ותוצאות פעולותיה.

**תיקון 1 IAS (מתוקן) "הצגת דוחות כספיים" (בדבר הצגת פריטי הרווח הכולל האחר בדוח על הרווח הכולל)**

התיקון קובע כי פריטים הנכללים ברווח כולל אחר יופרדו ויוצגו באחת משתי הקבוצות:

- פריטים אשר יסווגו בעתיד לרווח והפסד,
- פריטים אשר לא יסווגו בעתיד לדוח רווח והפסד.

בנוסף, קובע התיקון כי במידה ופריטי הרווח הכולל האחר מוצגים ברוטו ממס, תוצג השפעת המס הכוללת בנפרד לכל אחת מהקבוצות. התיקון יושם למפרע לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2013, או לאחר מכן. יישום מוקדם אפשרי.

**תיקון 32 IAS "מכשירים פיננסיים: הצגה" (קיזוז נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות)**

במסגרת התיקון נקבע, כי על מנת לעמוד בתנאי קיזוז נכס פיננסי והתחייבות פיננסית, זכות הקיזוז אינה יכולה להיות תלויה אירוע עתידי ועליה להיות ניתנת לאכיפה במהלך העסקים הרגיל, במקרה של פשיטת רגל, חדלות פירעון או כשל אשראי. כמו כן, תנאי הסילוק נטו עשוי להתקיים גם כאשר בפועל הסילוק מתבצע בברוטו אם אינו משאיר סיכון אשראי או סיכון נזילות משמעותיים, ואם הסכומים לקבל והסכומים לשלם הם חלק מתהליך סילוק יחיד. התיקון יושם למפרע לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2014, או לאחריו, אימוץ מוקדם אפשרי.

בשלב זה אין ביכולתה של הנהלת החברה לאמוד את השפעת יישום התיקון על מצבה הכספי ותוצאות פעולותיה.

**תיקון 7 IFRS "מכשירים פיננסיים: גילויים" (קיזוז נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות)**

התיקון קובע דרישות גילוי נוספות בנוגע לקיזוז נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות על מנת לאפשר הערכה של ההשפעות האפשריות של הסכמי הקיזוז למיניהם. התיקון יושם למפרע לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2013, או לאחריו. אימוץ מוקדם אפשרי.

**טרומבוטק בע"מ**  
**ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים**  
**ליום 31 במרץ 2012**  
**בלתי מבוקרים**

**טרומבוטק בע"מ**  
**ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים**  
**ליום 31 במרץ 2012**  
**בלתי מבוקרים**

**ביאור 4 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח :**

א. בחודש ינואר 2012 חתמה החברה על הסכם השקעה נוסף עם משקיעים קיימים. על פי הסכם ההשקעה, בתמורה להשקעה של 1,400,000 דולר תנפיק להם החברה 25,927 מניות בכורה סדרה B, לפי מחיר מניה של 54 דולר. גיוס הכספים כאמור, הושלם במהלך חודש ינואר 2012.

עיקר תמורת ההשקעה מיועדת לממן את ביצוע הניסוי הקליני בחולי שבץ מוחי-Phase IIa בשלושה מרכזים רפואיים בארץ וכן במרכזים באירופה, בארה"ב ובהודו.

ב. בחודש פברואר 2012 קיבלה החברה אישור למענק מהמדינה הראשי לתמיכה בתוכנית הפיתוח של החברה, בתקציב כולל של כ-4.6 מיליון ש"ח מתוכו כ-2.2 מיליון ש"ח בשיעור השתתפות של 50% וכ-2.4 מיליון ש"ח בשיעור השתתפות של 30%.

**ביאור 5 - תשלום מבוסס מניות :**

בחודש דצמבר 2011 אישר דירקטוריון החברה תוכנית להקצאה, ללא תמורה, של כתבי אופציה לא סחירים למנכ"ל החברה, לעובדים ולנושאי משרה בחברה. במסגרת התוכנית הוקצו 4,453 כתבי אופציה, מתוכם 3,500 כתבי אופציה למנכ"ל החברה. כתבי האופציה הוקצו במסלול ההוני בהתאם להוראות סעיף 102 ובהתאם להוראות סעיף 3(ט) לפקודת מס הכנסה.

כל כתב אופציה ניתן למימוש למניה רגילה אחת של החברה בת 0.01 ש"ח ערך נקוב, כנגד תשלום תוספת מימוש שאינה צמודה למדד בסך של 54 דולר (כפוף להתאמות). כתבי האופציה יבשילו החל מיום 1 בינואר 2012 במספר מנות על פני 4 שנים. כתבי האופציה יבשילו ניתנים למימוש למשך 10 שנים ממועד ההענקה.

נכון לתאריך המאזן, בגין הקצאה זו, אין אופציות הניתנות למימוש.

עלות ההטבה הגלומה בכתבי האופציה שהוקצו כאמור, בהתבסס על השווי ההוגן במועד הענקתם נאמדה בסך של כ-95 אלפי ש"ח.

אומדן השווי ההוגן של כתבי האופציה:

השווי ההוגן של כתבי האופציה שהוענקו כאמור לעיל נאמד תוך יישום המודל הבינומי.

הפרמטרים אשר שימשו ביישום המודל הינם כלהלן:

10.04	מחיר מניה (בדולר)
54	מחיר מימוש (בדולר)
84.6	תנודתיות צפויה (באחוזים) (*)
10	אורך חיי כתבי האופציה (בשנים) (*)
2.04	שיעור הריבית חסרת סיכון (באחוזים) (**)

(\*) התנודתיות הצפויה נקבעה על בסיס תנודתיות הסטורית של מחירי המניה של חברות דומות הנסחרות בבורסה, פועלות באותו תחום ובעלות רמת סיכון עסקי דומה. אורך חיי כתבי האופציה הממוצע נקבע בהתאם לתחזית ההנהלה בדבר תקופת ההחזקה של כתבי האופציה בידי העובדים בהתחשב בתפקידם בחברה ונקבע בנפרד לכל מנה.

(\*\*) שיעור הריבית חסרת הסיכון נלקח לכל מנה בהתאם לאורך החיים הצפוי של האופציות.

**ביאור 6 - עסקאות שאינן במזומן :**

החברה הכירה בהתחייבות לתשלום תמלוגים למדען הראשי כנגד הכנסות לקבל ממנו בסכומים הבאים: בשלושה חודשים שהסתיימו ב-31 במרץ 2012 ו-63 אלפי ש"ח ו-10 אלפי ש"ח בהתאמה.

**ביאור 7 - התקשרויות :**

בין החברה לבין חברת די פארם בע"מ (חברה ציבורית שניירות הערך שלה רשומים למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ) (להלן "די פארם") מתקיים משא ומתן לרכישת החברה על ידי די פארם. זאת כנגד הקצאת מניות של די

**טרומבוטק בע"מ**  
**ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים**  
**ליום 31 במרץ 2012**  
**בלתי מבוקרים**

פארם לבעלי המניות של החברה, בהתבסס על הערכת שווי שתוכן לכל אחת מהחברות. החברה בוחנת את האפשרות לרכישה ובשלב זה אין כל ודאות שהליך הבחינה והמשא ומתן האמור יבשילו לכדי הסכם בין הצדדים.

## דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח כספי ועל הגילוי לפי תקנה 38

ג(א):

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון של הדסית ביו אחזקות (להלן – התאגיד), אחראית לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד. לעניין זה, חברי ההנהלה הם:  
1. אופיר שחף מנהל כללי;

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

הבקרה הפנימית כוללת, בין היתר, בקרות ונהלים שתוכננו להבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלותו כאמור, נצבר ומועבר להנהלת התאגיד, לרבות למנהל הכללי ולנושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או למי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, וזאת על מנת לאפשר קבלת החלטות במועד המתאים, בהתייחס לדרישות הגילוי. בשל המגבלות המבניות שלה, בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אינה מיועדת לספק בטחון מוחלט שהצגה מוטעית או השמטת מידע בדוחות תימנע או תתגלה.

דוח הרבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח הרבעוני לתקופה שנסתיימה ביום 31/03/2012 (להלן – הדוח הרבעוני בדבר הבקרה הפנימית האחרון), נמצאה הבקרה הפנימית כאפקטיבית

▪ עד למועד הדוח, לא הובא לידיעת הדירקטוריון וההנהלה כל אירוע או עניין שיש בהם כדי לשנות את הערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית כפי שנמצאה בדוח הרבעוני בדבר הבקרה הפנימית האחרון;

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

## הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 38 ג(ד)(1)

אני אופיר שחף מצהיר כי:

(1) בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של הדסית ביו החזקות בע"מ לרבעון הראשון של שנת 2012 (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 ומידע כספי אחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות.

(4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולועדת המאזן של דירקטוריון התאגיד, 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 יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –

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

(5) אני, לבד או ביחד עם אחרים בתאגיד:

(א) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דו"חות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –

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

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

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

16 במאי 2012

אופיר שחף  
מנכ"ל

תאריך

## הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספיים לפי תקנה 38 ג (ד) (2)

אני אופיר שחף מצהיר כי:

(1) בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של הדסית ביו החזקות בע"מ לרבעון הראשון של שנת 2012 (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 ומידע כספי אחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות.

(4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולועדת המאזן של דירקטוריון התאגיד, 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 יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות

הדין; וכן-

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

(5) אני, לבד או ביחד עם אחרים בתאגיד :

(א) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (עריכת דו"חות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד 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 התקופתי האחרון לבין מועד דוח זה, אשר יש בו כדי לשנות את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

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

16 במאי 2012

אופיר שחף

תאריך