



אייץ' בי אל – הדסית ביו-החזקות בע"מ

דוח רבעוני

לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר, 2012

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

דו"ח הדירקטוריון לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר, 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, ככל הניתן, 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 וסיוע באסטרטגיה העסקית של אותן חברות. 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 פעילות (5 פרטיות ו-1 ציבורית). למועד הדוח 3 מתוך 6 חברות הפורטפוליו שבהן יש לחברה החזקות מצויות במהלך שלב הניסויים הקליניים בבני אדם (אנלייבקס; טרומבוטק (שהתמזגה אל תוך חברת "די פארם" כמתואר להלן); וביומרקר). חברת פורטפוליו נוספת המוחזקת על ידי החברה, ורטו בע"מ, השלימה ניסוי קליני בבני אדם, אך, כמפורט להלן, נכנסה להליכי פירוק מרצון.

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, במקומות בהם הדבר מתאפשר בין היתר לאור שיעור החזקות החברה, החברה מבקשת לפקח שהמקורות שהיא מעמידה, ושהמקורות שחברות הפורטפוליו מגייסות, מנוצלים בדרך המיטבית. יצוין, 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 בעלות הפוטנציאל המדעי והעסקי הגבוהים ביותר. החלטות אלה של תעודף (פרויריטיזציה) מתקבלות בעקבות המלצות הנהלת החברה, דיונים אסטרטגיים של דירקטוריון החברה והתבססות על הועדה המדעית המייעצת שלה.

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 תעמודנה חברות הפורטפוליו בתחזיות ובהערכות.

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

להלן פירוט החזקות החברה בחברות הפורטפוליו ליום 30 בספטמבר, 2012:

| שם חברת הפורטפוליו שבה לחברה יש החזקות | שיעור החזקות החברה ליום 30.9.12 | | תחום הפעילות של חברת הפורטפוליו |
|--|------------------------------------|------------|--|
| | שלא בדילול מלא | בדילול מלא | |
| די-פארם בע"מ (חברה ציבורית הנסחרת בבורסה לני"ע בתל אביב בע"מ) | 12.89% | 12.54% | פיתוח תרופות בתחום מערכת העצבים המרכזית (CNS) – לרבות כאלה המיועדות להמסת קרישי דם באופן ממוקד וסלקטיבי. |
| סל קיור נירוסאינסס בע"מ | 26.28% | 25.54% | טיפול מבוסס תאי גזע למחלת AMD, (התעוורות תלוית-גיל) פרקינסון, ומחלות נוירודגנרטיביות אחרות |
| פרוטאב בע"מ | 69.79% | 50.1% | תרופות לטיפול בדלקת פרקים שגרנית ומחלות אוטו-אימוניות נוספות |
| ביומרקר בע"מ (לשעבר אינקיור בע"מ) | 74.99% | 64.2% | ערכה לגילוי מוקדם של תהליך הפיזור הגוררתי בסוגי סרטן (שד, מעי גס) ופיתוח פלטפורמה טיפולית |
| כאהר מדיקל (2005) בע"מ | 56.27% | 53.21% | פיתוח פלטפורמה חלבונית המאפשרת טיפולים למחלות אוטו-אימוניות ולסרטן מסוגים שונים. |
| אנלייבקס תרפויטיקס בע"מ | 91.99% | 83.63% | פיתוח מערכת (מכשיר ותרופה) לטיפול במחלת שתל כנגד מאחסן בהשתלות ובמחלות דלקתיות ואוטו-אימוניות |
| ביוליין אר אקס בע"מ | 0.18% | 0.18% | פיתוח תרופות במעבדות ביוליין ובמיקור חוץ על מנת לקדם לניסויים קליניים מתקדמים |

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 וכיוצ"ב).

במהלך הרבעון פרסמה החברה דוח הצעת מדף (על בסיס תשיקף מדף שפורסם ביום 25.6.2012) להנפקה לציבור של מניות וכתבי אופציות (סדרה 6) בדרך של הנפקת זכויות (להלן – "**הנפקת הזכויות**").

עד למועד האחרון לניצול הזכויות, שחל ביום 3 בספטמבר, 2012, התקבלו בידי החברה הודעות ניצול של 6,496,792 יחידות זכות לרכישת 38,980,750 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כ"א של החברה ו-12,993,582 כתבי אופציה (סדרה 6) של החברה, המהוות כ-99.14% מכלל יחידות הזכות שהוצעו.

תמורת יחידות הזכות שנוצלו התקבל אצל החברה סך כולל של 5,145,459 ש"ח (ברוטו). בכוונת החברה להמשיך ולייעד את התמורה מגיוס ההון להמשך התמיכה בחברות הפורטפוליו שבבעלותה. בעלת השליטה בחברה (הדסית) השתתפה בהנפקת הזכויות ושמרה על שיעור החזקה היחסי בחברה.

לאחר תאריך המאזן התמנתה ד"ר עינת זיסמן לכהן כדירקטורית נוספת בחברה.

ג. התפתחויות מרכזיות בחברות הפורטפוליו במהלך הרבעון השלישי של שנת 2012

1. אנלייבקס תרפויטיקס בע"מ ("אנלייבקס")

לאחר תאריך המאזן אנלייבקס השלימה ניסוי קליני Phase I/II בקרב מושתלי מח עצם מתורם זר.

מחלת 'השתל נגד מאחסן' (GVHD) היא אחת הבעיות המרכזיות במושתלי מח עצם מתורם, והיא נובעת מהתפתחות מחלה מעין אוטואימונית שבה מערכת החיסון הכוללת את השתל החדש תוקפת איברים של החולה עצמו, כשהפגיעה מתבטאת בעיקר בכבד, במעיין ובעור. המחלה יכולה לגרום לתחלואה ניכרת, ואם המחלה בדרגה גבוהה, היא יכולה להביא למותו של החולה. למיטב ידיעת החברה טרם נמצאה תרופה יעילה למחלה.

במסגרת הניסוי טופלו 13 חולים ב-3 מרכזים קליניים בישראל ב-4 מינונים עולים של אפוסל כנגד מחלת השתל נגד מאחסן (GVHD - Graft versus Host Disease), בסמיכות להשתלת מח עצם מתורם זר.

ועדה חיצונית שבחנה את התוצאות הניסוי קבעה שלא נתגלו בעיות בטיחות בכל אחד מהמינונים שנוסו, ולכן התירה את המשך המחקר והטיפול בחולים במינונים של עד המינון המקסימאלי שנבדק בניסוי.

המחלה מחולקת ל-4 דרגות, המהוות את מדד היעילות הקליני והרגולטורי המקובל בתחום.

מהשוואה של קבוצת החולים שהשתתפו בניסוי לקבוצת ביקורת היסטורית בחולים עם נתונים דומים עולה כי שכיחות מקרי GVHD בדרגות 2-4, אשר הן הדרגות המסכנות את החולה, פחתה בחצי.

בקרב קבוצת החולים שטופלה באפוסל במינונים הגבוהים יותר, אף אחד מבין 6 החולים לא פיתח GVHD מדרגות 2-4, בעוד שבחולים דומים אשר לא טופלו באפוסל, המחלה התרחשה בכ-50% מהחולים.

תוצאה נוספת שנצפתה הינה אפקט הגנה מפני פגיעה בכבד שהוא מרכיב מרכזי של מחלת ה-GVHD.

אנלייבס סבורה שמדובר בניסוי שהצליח ותוצאותיו חיוביות ומעודדות, כך שאנלייבס תוכל להמשיך (בכפוף לקבלת האישורים הנדרשים לכך) בניסויים קליניים מתקדמים. האמור לעיל מבוסס על תוצאות בניסויים מקדמיים. החברה ואנלייבס מבקשות להבהיר כי לא קיים ביטחון שתוצאות כאמור יתקבלו גם בניסוי מתקדם, אם בכלל. ביצוע ניסוי מתקדם כרוך בכך שיתקבלו אישורים רגולטוריים לביצוע ניסוי מתקדם וכי לאנלייבס יעמדו המקורות הכספיים הנדרשים לשם כך.

ברבעון הקודם צפתה אנלייבס כי הדוח המסכם הסופי של המחקר יהיה בידיה בספטמבר, אולם עקב דרישה לבקרה נוספת ע"י מומחים חיצוניים הדוח טרם יצא ואנלייבס מעריכה כי במהלך חודש דצמבר 2012 יהיה בידיה דוח מסכם סופי של המחקר (לא כולל הרחבת הניסוי במידה והדבר יידרש ויתבצע).

ביום 29.7.2012 נחתם בין אנלייבס לבין החברה הסכם למתן הלוואה ניתנת להמרה למניות אנלייבס על סך של מליון ש"ח. סוכם, כי ההלוואה תשא ריבית שנתית בשיעור של LIBOR+3%, והיא תיפרע, אלא אם תומר למניות אנלייבס, ב-1 לינואר 2015. במידה ואנלייבס תציע ניירות ערך בהצעה שסכומה הכולל יעמוד על לפחות 500,000 דולר, החברה תהיה רשאית להמיר את ההלוואה (בתוספת הריבית הצבורה) למניות אנלייבס, וזאת תוך שיעור הנחה של 35% מערך המניות באותה הקצאה. במידה ולא תבוצע השקעה בהון אנלייבס עד ליום 1.1.2015, החברה תהיה רשאית - עד 30 יום לאחר יום 1.1.2015 - ליתן לאנלייבס הודעה על המרת ההלוואה למניות אנלייבס, וזאת לפי שווי חברה לאנלייבס של 500,000 דולר (לפני הכסף).

בחודש נובמבר 2012 אושרה בקשתה של אנלייבס לתכנית מדען ראשי לפי תקציב של 3.8 מיליון ש"ח ושיעור מענק משוקלל של 60% למחקר ופיתוח בארץ אישור זה מותנה בכך שאנלייבס מתחייבת להעביר את הפיתוח של המוצר אותו היא מפתחת (Apocell) למעבדה ייעודית ועצמאית. תמלוגים ישולמו מכל הכנסות מפיתוח מוצרי החברה.

2. כאהר מדיקל (2005) בע"מ ("כאהר")

במהלך הרבעון השלישי של שנת 2012 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.

ברבעון השלישי של 2012 המשיכה כאהר להתרכז בפיתוח המוצר KAH-102 שהראה בעבר פעילות משמעותית במודלים שונים של מחלות אוטואימוניות בחיות וכן פעילות על תאים סרטניים ממקור אנושי, בעיקר בסרטן לימפאטי. כאהר ביצעה מספר ניסויים נוספים בחיות המראים פעילות משמעותית של המוצר בשני מודלים של סרטן לימפאטי בעכבר בריכוזים נמוכים במיוחד. כמו כן כאהר ממשיכה לפתח את תהליך הייצור למוצר KAH-102 יחד עם חברת קוברה (שוודיה-אנגליה) לקראת ניסוי קליני בחולי סרטן לימפאטי בהדסה. תהליכים אלה הם חלק מתהליך הפיתוח הפרה-קליני של המוצר והחברה בונה באמצעותם תיק של תוצאות ניסויים בחיות וכן את אופן הייצור של המוצר, בכדי שתיק מוצר מלא יוגש בבוא היום לרשויות הרגולטוריות ועל בסיסו יאושר ניסוי קליני.

3. סלקיור נירוסאיינסס בע"מ

סלקיור המשיכה ברבעון השלישי בניסויים טרום קליניים והתחילה בבדיקות מכרעות לקראת הגשה לגופים רגולטוריים. התהליך כלל המשך בדיקות בטיחות של מוצר ה-OpRegen® תאי הפיגמנט של רשתית העין (RPEs) והמשך בדיקות לאפיון המוצר הסופי. בדיקות הבטיחות כללו מספר בדיקות בבעלי חיים.

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

סלקיור בקשר רציף עם ה-FDA ומפתחת את מוצר ה-OpRegen® בהתאם לדרישות הרגולטוריות המיוחדות של מוצרי תאי גזע עובריים. מכיוון שמדובר בתחום חדשני אשר אין בו תקדימים רבים, חשוב לקבל משוב רציף מהגוף הרגולטורי הרלוונטי בכדי לתכנן את הניסויים ולבנות תיק מוצר שיתאים לדרישותיו בשלבים מוקדמים.

מוצר זה מיועד לטיפול במחלת ניוון הרשתית מהסוג היבש (Dry-AMD; Age Related Macular Degeneration). מחלה זו נפוצה בגיל מאוחר ונגרמת ממוות של תאי RPEs המצויים מתחת לרשתית ותומכים בה. תאי ה-OpRegen® עתידים להחליף את תאי ה-RPEs המתים של החולה.

לאחר תום הרבעון השלישי נחתם הסכם השקעה בין סלקיור נירוסאיינסס בע"מ ("סלקיור"), לבין Bio Time ("ביוטיים", חברה אמריקאית הנסחרת בבורסת NYSE:AMEX תחת הסימול BTX), במסגרתו התחייבה ביוטיים, להשקיע בסלקיור סך כולל של 3.5 מיליון דולר.

הסכם ההשקעה נחתם לפי שווי חברה של סלקיור של 15.1 מיליון דולר (לפני הכסף). ביוטיים תשקיע בסלקיור סך של 3.5 מיליון דולר ותרכוש 87,456 מניות רגילות של סלקיור, אשר תמורתן תנפיק ביוטיים לסלקיור 906,735 מניות ביוטיים, לפי שווי של \$3.86 למניה. השווי נקבע על פי המחיר הממוצע של מניות ביוטיים משך תקופה של 10 ימי המסחר ב-NYSE:AMEX קודם לחתימת ההסכם. ההשקעה תשמש לצורך פעילות סלקיור ובעיקר, המשך פיתוח וייצור המוצר המוביל למחלות עיניים.

ביוטיים התחייבה להגיש, על חשבונה, לרשות לני"ע בארה"ב (SEC) את המסמכים הנדרשים לשם רישום המניות למסחר ב-NYSE MKT בהתאם לחוק בארה"ב (Registration statement on S-3 Form) בהקדם האפשרי לאחר מועד חתימת ההסכם. רישום המניות והיותן חופשיות למסחר מהווים תנאי להשלמת הסכם ההשקעה.

במידה והשווי הממוצע של מניית ביוטיים תרד או תעלה ביותר מ-15% מתחת או מעל ל-\$3.86 משך 10 ימי מסחר החל מ-1 במאי 2103, תעשה התאמה (על ידי הנפקת מניות נוספות של סלקיור לביוטיים או הנפקת מניות נוספות של ביוטיים לסלקיור, על פי העניין), אולם התאמה זו תחול רק לגבי החלק היחסי של מניות ביוטיים שנשארו בידי סלקיור באותה עת, וההתאמה הנ"ל לא תעלה על 33%.

מניות ביוטיים המונפקות לסלקיור אינן מוגנות בתקופת חסימה. כל החלטה למכור מניות ביוטיים צריכה לקבל אישור של וועדה של הדירקטוריון של סלקיור בהתייעצות עם מנכ"ל סלקיור ומנהל הכספים של סלקיור. סלקיור תמנה את CANTOR FITZGERALD & CO. למכור את המניות תוך הבנה שגוף זה ירכז את כל המכירות של מניות ביוטיים עבור חברות השייכות לקבוצת ביוטיים ויחלק את ההיצע באופן יחסי ביניהם והתמורה שתתקבל ממכירתן לפי המחיר הממוצע שנתקבל עבורן, במקרה ויותר מחברה אחת מבקשת להציע מניות ביוטיים למכירה באותו יום. במידה והסכם ההשקעה יושלם, שיעור ההחזקה של החברה בסלקיור צפוי לעמוד על כ-21.20% (כ-20.05% בדילול מלא).

4. די פארם בע"מ ("די-פארם")

בחודש יולי 2012 השלימה די-פארם את רכישת 98,491 מניות רגילות, בנות 0.01 ש"ח ע.נ כ"א של טרומבוסק בע"מ (להלן – "טרומבוסק"), אשר היוו במועד השלמת העסקה את כל ההון המונפק של טרומבוסק בפועל ובדילול מלא), בתמורה להקצאת כ-25,009,462 מניות רגילות של די-פארם לבעלי מניות טרומבוסק ערב השלמת העסקה, על בסיס מחיר מניית די פארם של 0.851 ש"ח ומחיר מניית טרומבוסק של 216.103 ש"ח, שהונפקו במסגרת הצעה פרטית ואשר היוו במועד השלמת העסקה כאמור כ-58% מהונה של די פארם בדילול מלא. פרטים נוספים אודות הסכם רכישת טרומבוסק ופעילות טרומבוסק ראו דיווח מידי מיום 19 ביולי, 2012.

בחודש ספטמבר 2012 השלימה די-פארם גיוס הון בדרך של הנפקת זכויות לבעלי מניותיה ("הנפקת הזכויות"). במסגרת הנפקת הזכויות התקבלו בידי די-פארם הודעות ניצול של 6,486,378 זכויות לרכישת 6,486,378 מניות רגילות של די-פארם המהוות כ-46.68% מכלל המניות שהוצעו. התמורה המיידית ברוטו לדי-פארם בהנפקת הזכויות הסתכמה בכ-5,520 אלפי ש"ח, החברה לא השתתפה בגיוס ההון האמור. לאחר ההקצאה האמורה מחזיקה ב-12.89% מהונה המונפק והנפרע של די-פארם (כ-12.54% בדילול מלא).

לדי-פארם הערת עסק חי בדוחותיה הכספיים ליום 30 בספטמבר 2012. לפרטים ראו דוח הסקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות וכן ביאור ב'1-ה' לדוחותיה הכספיים של די-פארם ליום 30 בספטמבר 2012.

טרומבוסק הגישה למדען הראשי בחודש אוגוסט 2012 בקשה לשינויים בתיק המו"פ, שכללה הארכת אישור תקופת המו"פ המאושרת בשלושה חודשים נוספים, כך שסך הכל יהא אישור המדען תקף למשך 15 חודשים. בנוסף, הגישה

טרומבוטק דוח שינויים על מנת להתאים את התקציב לתוכניות העבודה של החברה. למועד זה, טרם התקבלה תשובת המדען לבקשה האמורה.

5. פרוטאב בע"מ ("פרוטאב")

פרוטאב ממשיכה לנהל מגעים עסקיים עם בעלי המניות הקיימים על מנת לגייס מימון נוסף במהלך הרבעון האחרון של 2012. כמו כן, פרוטאב נערכת להליכי התייעלות וצמצום פעילות משמעותיים ברבעון האחרון של 2012 בכדי לרכז מאמצים לטובת פענוח מנגנון הפעולה של הנוגדן המוביל של החברה בסיוע קבלני משנה מחו"ל בעלי מומחיות בתחום. הפעילות בחו"ל מתבצעת במיקור חוץ והיא דורשת מימון בהיקף משוער של כ-2 מ' שו. הנהלת פרוטאב משנה את מבנה עלויות החברה (צמצום מצבת כח האדם, תשתיות, ספקים) בכדי לאפשר התמקדות במשימה זו בתקציב מוגבל.

במהלך הרבעון השלישי של 2012, פרוטאב סיימה בהצלחה את רב הבדיקות הקשורות לניסוי הטוקסיקוקנטיקה (רעילות ברקמות שונות) במכרסמים תחת תנאי GLP. בנוסף לכך, פרוטאב המשיכה את המחקר בנושא פענוח מנגנון הפעולה של הנוגדן המוביל של החברה.

לפרוטאב הערת עסק חי בדוחותיה הכספיים ליום 30 בספטמבר 2012. לפרטים ראו דוח הסקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות וכן ביאור 1 א' לדוחותיה הכספיים של פרוטאב ליום 30 בספטמבר 2012.

פרוטאב הגישה במהלך אוגוסט 2012 בקשות המשך לתמיכה בתכניות המו"פ שלה ממשד המדען הראשי במשרד התמ"ת.

6. ביומרקר טכנולוגיות בע"מ

בפרויקט המשותף עם חברת אריאדנה דיאגנוסטיקה, שבמריילנד, ארה"ב, (Ariadne) לפיתוח בדיקה mCRC-Strat לשוק ה- Companion Diagnostics (רפואה מותאמת אישית) שנועדה להעריך את אפקטיביות הטיפול התרופתי לחולי סרטן המעי הגס בשלב מטסטטי, ביומרקר עובדת במספר ערוצים:

1. גיוס חולים - ביומרקר סיימה גיוס של כ- 60 דוגמאות ביופסיה מארכיב הפתולוגיה בהדסה למחקר (cohort study). במהלך הרבעון קידמה ביומרקר גיוס של חולים נוספים מבית החולים רמב"ם וכן איתרה אתר קליני שלישי לניסוי האמור.

2. פיתוח המוצר (פנל סמנים חלבוניים בשיטה אימונוהיסטוכימית) נעשה תוך שיתוף פעולה עם חברת אריאדנה וקבלן משנה לפתולוגיה. ביומרקר בוחנת פנל רחב של סמנים ביולוגיים במטרה לאתר הבדל בקבוצת החולים שאינם מגיבים לתרופות המבוססות על מעכבי EGFR.

לאחר שבמהלך הרבעון השני העבירה קרן בירד סכום ראשוני בגובה 66,522 דולר, במהלך הרבעון השלישי העבירה קרן בירד סכום שני בגובה 93,778 דולר להמשך הפרויקט. ביומרק צפויה לקבל המשך מימון כל חצי שנה במהלך השנתיים הקרובות ע"פ תוכנית הקרן.

ביומרק עסקה במהלך הרבעון בפיתוח שיטה לאבחון של ביומרקרים מולקולאריים בדם (פלאסמה) הנחשב לאתגר וחכם טכנולוגי גבוה. מטרת הפעילות לפתח בדיקה Colon-MarCarePlexTM לאיבחון טרום סרטני וסרטני של סמנים ביולוגים בבדיקה לא פולשנית. ביומרק אוספת עשרות דגימות דם של חולים בעלי קולונוסקופיה שלילית וחיובית.

ביומרק סיימה ברבעון השלישי לפתח שיטה להפקת ה-RNA מפלאסמה (חלק מתוך הדם נטול תאים) של חולים ובריאם, זהו שלב קריטי שיאפשר בדיקת מרקרים שונים בדם. בדיקות דם נועדו להחליף את בדיקת הצואה הנחשבת לבדיקת סקר עם רגישות נמוכה והיענות ציבורית מוגבלת מאוד. במקביל ביומרק אוספת עשרות דגימות של נבדקים בעלי קולונוסקופיה תקינה, נבדקים בעלי פוליפים (גידולים שעלולים להפוך לסרטניים) ובעלי קרצינומות (גידול סרטני) בשלבים שונים. ומתבצעת סריקה של הדגימות לביטוי של ביומרקרים בשלבים טרום סרטניים.

במסגרת פיתוח בדיקת PAR-panelTM ביומרק הרחיבה את הפעילות לבדיקה של הביומרקרים גם בביופסיה של חולות סרטן שד. ביומרק מפתחת בדיקה ניבואית לזיהוי חולות העשויות להפיק תועלת משילוב כימותרפיה ביחד עם הטיפול בטמוקסיפן.

במקביל נבדקים נוגדני PAR לשם צביעת הרקמות. ביומרק גייסה מעל 200 הסכמות לשימוש בביופסיות של חולות סרטן שד וממשיכה בבניית Tissue Array ייחודי שיאפשר לבדוק סמנים שונים על מספר רב של חולות.

ביומרק דיווחה למדען על סיום שנה ב' של פיתוח המוצר ועד סוף הרבעון השלישי החברה קיבלה מימון של 807,564 ₪ עבור תוכנית זו.

לקראת סיום הרבעון התארגנה החברה להגשת בקשת מענק (שנה שנייה) מיזמי ביוטק מאת הרשות לפיתוח ירושלים.

החברה בנתה הרבעון קשרים עם מספר חוקרים וחברות אירופאיות במטרה לבנות קבוצת פיתוח עתידית לקידום פרויקטים חדשים.

ביום 1 ביולי, 2012 העבירה מיקרומדיק לחברה את התשלום הנדחה הראשון במסגרת הסכם ההשקעה בסך כולל של 250 אלף דולר ארה"ב, וכנגד, נאמן המניות העביר למיקרומדיק 236,450 ממניות הנאמנות.

לאחר תאריך הדו"ח, העבירה מיקרומדיק את התשלום הנדחה השני במסגרת עסקת ההשקעה בסך כולל של 200 אלף דולר ארה"ב וכנגד, העביר הנאמן למיקרומדיק 189,160 ממניות הנאמנות.

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

ד. מצב כספי ומקורות מימון

רכושה השוטף של החברה ליום 30 בספטמבר 2012 הסתכם ב – 32,651 אלפי ש"ח, לעומת 29,465 אלפי ש"ח ליום 30 בספטמבר 2011. הקיטון נובע מחד מפירעון ומימוש של בטוחות סחירות וירידת ערך ההשקעה ביוליין, ומאידך מכניסת מזומנים ממשקיע חיצוני לחברה בת (כאהר), הכללת מניות די פארם וגיוס באמצעות הנפקת הון.

יתרות המזומנים ושווי המזומנים ליום 30 בספטמבר 2012 הסתכמו בכ – 19,578 אלפי ש"ח בהשוואה לסך של 10,879 אלפי ש"ח ל-30 בספטמבר 2011. הגידול נובע מכניסת מזומנים ממשקיע חיצוני לחברה בת (כאהר), מכניסת מזומנים במסגרת הנפקת הון וכן משימוש במזומנים במסגרת הפעילות השוטפת.

ההשקעה בבטוחות סחירות ליום 30 בספטמבר 2012 הסתכמה לסך של 9,354 אלפי ש"ח, בהשוואה לסך של 16,967 ל-30 בספטמבר 2011. הקיטון נובע בעיקר מפירעון חלקי של אגרות חוב וממימוש בטוחות סחירות לצורך הפעילות השוטפת.

הנכסים הפיננסיים הזמינים למכירה ליום 30 בספטמבר 2012 הסתכמו בכ – 2,719 אלפי ש"ח בהשוואה לסך של 373 אלפי ש"ח ל-30 בספטמבר 2011. הקיטון נובע מחד מירידת ערך של מניית ביוליין, ומאידך מגידול בשל השקעה בדי פארם.

הרכוש הקבוע של החברה ליום 30 בספטמבר 2012 הסתכם בכ – 307 אלפי ש"ח בהשוואה לסך של 534 אלפי ש"ח ל-30 בספטמבר 2011. הקיטון נובע בעיקר מפחת לתקופה וגריעת רכוש קבוע של חברה בת שיצאה מאיחוד.

סך יתרת ההשקעה בחברות כלולות ליום 30 בספטמבר 2012 מסתכמת בכ – 13,312 אלפי ש"ח בהשוואה לסך של 12,581 אלפי ש"ח ל-30 בספטמבר 2011. השינוי נובע מחד ממשיכת הפסדי אקוויטי של חברות הכלולות ומאידך הכללה של חברת ביומרקר בסעיף זה החל מהרבעון הקודם.

ההתחייבויות השוטפות של החברה ליום 30 בספטמבר 2012 מסתכמות בכ – 2,455 אלפי ש"ח בהשוואה לסך של 3,864 אלפי ש"ח ל-30 בספטמבר 2011. הקיטון נובע בעיקר מקיטון ביתרת הספקים, מחיקת הלוואות מבעלי מניות חיצוניים בחברה בת (ורטו) וגריעת התחייבויות שוטפות של חברה בת שיצאה מאיחוד.

ההתחייבויות שאינן השוטפות של החברה ליום 30 בספטמבר 2012 מסתכמות בכ – 4,871 אלפי ש"ח בדומה לסך של 3,995 אלפי ש"ח ל-30 בספטמבר 2011. הגידול נובע בעיקר מגידול בתמלוגים לשלם כתוצאה מהקדמת תחזית המכירות בחברה בת.

הון החברה, המיוחס לבעלי הזכויות ההוניות של החברה, ליום 30 בספטמבר 2012 מסתכם בכ- 34,554 אלפי ש"ח, לעומת הון בסך של כ- 34,779 אלפי ש"ח ליום 30 בספטמבר 2011. השינוי נובע מחד מהנפקת הון ומקרנות הון מעסקאות עם המיעוט, ומאידך קיטון מההפסדים השוטפים של החברה.

ה. תוצאות הפעילות

הפסד החברה, המיוחס לבעלי הזכויות ההוניות של החברה, לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר 2012 הסתכם לסך של כ- 3,088 אלפי ש"ח, לעומת הפסד של כ- 5,014 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. השינוי נובע מרווח הון כתוצאה מעסקת די פארם ורווח הון נוסף כתוצאה מירידה בשיעור ההחזקה בביומרקר.

הוצאות ההנהלה והכלליות הסתכמו ברבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר 2012 לסך של כ- 1,441 אלפי ש"ח לעומת- 1,684 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. השינוי נובע מאי הכללת הוצאותיה של חברה בת שיצאה מאיחוד במהלך הרבעון הקודם.

הוצאות אחרות - החברה רשמה הכנסות אחרות ברבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר 2012 בסך של כ- 2,041 אלפי ש"ח שנבע מרווח הון כתוצאה מעסקת די פארם ורווח הון נוסף כתוצאה מירידה בשיעור ההחזקה בביומרקר. לעומת הפסד של כ- 284 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד שנבע מירידת ערך רכוש קבוע.

הוצאות מו"פ

להלן פירוט הוצאות המו"פ שהתהוו בחברות המוחזקות ברבעון שהסתיים ב 30 בספטמבר 2012, לעומת הוצאות המו"פ בתקופה המקבילה אשתקד.

| 30 בספטמבר 2011 | 30 בספטמבר 2012 | |
|----------------------|-----------------|------------------------------|
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | |
| חברות מאוחדות | | |
| 908 | 396 | אנלייבקס |
| 1,095 | 1,842 | כאהר |
| 335 | - | ביומרקר (כלולה החל מרבעון 2) |
| 18 | - | ורטו |
| 2,356 | 2,238 | סה"כ בחברות מאוחדות |
| חברות כלולות | | |
| 381 | 1,653 | סלקיור |
| 1,949 | 790 | פרוטאב |



| | | |
|--------------|--------------|-------------------------------------|
| 743 | - | טרומבוטק (לא כלולה החל מרבעון 3) |
| - | 691 | ביומרקר |
| 3,073 | 3,134 | סה"כ בחברות כלולות |
| 5,429 | 5,372 | סה"כ הוצאות מו"פ |

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 החזקות החברה בחברות הפורטפוליו ויכול להגיע עד היקף של 50% מכל הוצאות המו"פ שלהן.

ו. מצב הנזילות

ברבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר 2012 הסתכמו המזומנים ששימשו לפעילות השוטפת לסך של 3,518 אלפי ש"ח לעומת סך של 3,161 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

תזרים המזומנים שנבע מפעילות השקעה ברבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר 2012 הסתכם לסך של כ- 1,087 אלפי ש"ח ונבע בעיקר ממימוש בטוחות סחירות בדומה לתזרים מזומנים שנבע מפעילות השקעה בסך של 840 אלפי ש"ח לרבעון המקביל אשתקד בעיקר כתוצאה מהשקעה בבטוחות סחירות.

המזומנים שנבעו מפעילות מימון ברבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר 2012 הסתכמו לסך של כ- 4,877 אלפי ש"ח לעומת סך של 27 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד הגידול נובע מהנפקת הון בחברה במהלך ספטמבר 2012.

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 4 וסדרה 6) לא ימומשו); שינוי במחיר המניה של ביולין ודי פארם.
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 שלושה דירקטורים בלתי תלויים (שני הדח"צים – גב' מיכל ספיר ומר ירון קולס, ומר דורון בירגר).

ביום 17 לילולי נפטר פרופ' עדי רוה, דירקטור בחברה וחבר בועדת המאזן שלה. יהי זכרו ברוך.

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), גב' מיכל ספיר (דח"צית) ומר דורון בירגר אשר בוחנים את הדוחות ומעבירים את הערותיהם והמלצותיהם לדירקטוריון מספר ימים לפני המועד שנקבע לישיבת 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 1(1) לתקנות הליך אישור.

הליך האישור בועדת המאזן

הדוחות הכספיים של החברה נדונו בישיבת ועדת המאזן שהתקיימה ביום 18.11.2012. 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 בעניין הליך אישור הדוחות הכספיים.

פירוט התהליכים שננקטו על ידי ועדת המאזן לצורך גיבוש המלצתה לדירקטוריון

עובר לישיבה 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 לישיבת הדירקטוריון, שהינו פרק זמן סביר להערכת דירקטוריון החברה.

הדוחות הכספיים של החברה נדונו ואושרו בישיבת הדירקטוריון של החברה מיום 25.11.2012 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. נושאי משרה ופרטים בדבר תגמול נושאי משרה בכירה בחברה

במהלך הרבעון מונתה דירקטורית חדשה בחברה (ד"ר עינת זיסמן) וכן חודש מינויה של גב' מיכל ספיר כדירקטורית חיצונית בחברה (כהונה שנייה).

במהלך הרבעון אישרה האסיפה הכללית של החברה הקצאה של 20,000 אופציות (לא סחירות) לכל אחד משני הדירקטורים החיצוניים המכהנים בחברה.

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

בין היתר לאור הליכי הבקרה הפנימית ודרישות הבקרה הפנימית, גייסה החברה סמנכ"לית כספים ועוזרת לסמנכ"לית הכספים. שכרן מועבר מהחברה להדסית, והדסית משלמת את השכר בפועל מבלי שהיא גובה תמורה בגין כך. ועדת הביקורת של החברה, ולאחריה דירקטוריון החברה, אישר שאופן העברת הסכום כאמור מהחברה להדסית (בעלת השליטה בחברה) ותשלום השכר כאמור על ידי הדסית לשתי העובדות, היא בבחינת עסקה שאין בה אלא כדי לזכות את החברה.

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.

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 לסיכוני 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 סיכוני 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 30 בספטמבר 2201 (אלפי ש"ח):

| סך הכל | במט"ח או בהצמדה אליו | בש"ח צמוד | בש"ח לא צמוד | |
|-----------------------------|-------------------------------|--------------|-----------------|------------------------------|
| <u>נ כ ס י מ</u> | | | | |
| 19,578 | 12,523 | - | 7,055 | מזומנים ושווי מזומנים |
| 9,354 | - | 3,903 | 5,451 | השקעה בבטוחות סחירות |
| 961 | - | 203 | 758 | חייבים ויתרות חובה |
| 2,719 | - | - | 2,719 | נכסים פיננסיים זמינים למכירה |
| נכסים שאינם שוטפים : | | | | |
| 1,080 | - | 1,080 | - | דמי שכירות לקבל |
| 33,692 | 12,523 | 5,186 | 15,983 | סה"כ נכסים |

התחייבויות

| | | | | |
|----------------------------------|---------------|--------------|---------------|--|
| 1,160 | 261 | - | 899 | ספקים ונותני שירותים |
| 1,021 | - | 499 | 522 | זכאים ויתרות זכות |
| התחייבויות שאינן שוטפות : | | | | |
| 2,151 | 2,151 | - | - | התחייבות לתמלוגים |
| 2,653 | - | 2,653 | - | הוצאות לשלם |
| 6,985 | 2,412 | 3,152 | 1,421 | סה"כ התחייבויות |
| 26,707 | 10,111 | 2,034 | 14,562 | עודף נכסים על התחייבויות פיננסיים |

להלן תנאי ההצמדה של יתרות כספיות ליום 30 בספטמבר 2011 (אלפי ש"ח):

| סך הכל | במט"ח או בהצמד ה אליו | בש"ח צמוד | בש"ח לא צמוד | |
|----------------------------------|--------------------------------|--------------|-----------------|--|
| <u>נכסים</u> | | | | |
| נכסים שוטפים : | | | | |
| 10,879 | 6,082 | - | 4,797 | מזומנים ושווי מזומנים |
| - | - | - | - | פיקדונות לזמן קצר |
| 16,967 | - | 4,477 | 12,490 | השקעה בבטוחות סחירות |
| 1,223 | - | 165 | 1,058 | חייבים ויתרות חובה |
| 373 | - | - | 373 | נכסים פיננסיים זמינים למכירה |
| נכסים שאינם שוטפים : | | | | |
| 507 | 507 | - | - | השקעה באופציות של חברות כלולות |
| 1,005 | - | 1,005 | - | דמי שכירות לקבל |
| 30,954 | 6,589 | 5,647 | 18,718 | סה"כ נכסים |
| <u>התחייבויות</u> | | | | |
| התחייבויות שוטפות : | | | | |
| 1,976 | 862 | - | 1,114 | ספקים ונותני שירותים |
| 1,265 | - | 491 | 774 | זכאים ויתרות זכות |
| 297 | 297 | - | - | הלוואות מבעלי מניות חיצוניים בחברות מאוחדות |
| התחייבויות שאינן שוטפות : | | | | |
| 951 | 913 | 38 | - | תמלוגים לשלם |
| 2,986 | - | 2,986 | - | הוצאות לשלם |
| 7,475 | 2,072 | 3,515 | 1,888 | סה"כ התחייבויות |
| 23,479 | 4,517 | 2,132 | 16,830 | עודף נכסים על התחייבויות פיננסיים |

טז. מבחני רגישות

החברה ביצעה מבחני רגישות בגין שינויים בטווחים של 10% 5% 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 30.09.2012 \$ / ש"ח 3.912 | רווח מהשינויים | | |
| ירידה של 10% בגורם השוק (\$ / ש"ח 3.521) | ירידה של 5% בגורם השוק (\$ / ש"ח 3.716) | | עליה של 5% בגורם השוק (\$ / ש"ח 4.108) | עליה של 10% בגורם השוק (\$ / ש"ח 4.303) | |
| באלפי ש"ח | | | | | |
| (1,011) | (506) | 10,111 | 506 | 1,011 | 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:

| רגישות לשינויים במדד המחירים לצרכן | | | | | |
|--|---------------------------------------|---|--------------------------------------|---------------------------------------|-----------------------|
| הפסד מהשינויים | | מדד ליום 30.09.2012 122.92 נקודות | רווח מהשינויים | | |
| ירידה של 10% בגורם השוק (110.63) | ירידה של 5% בגורם השוק (116.77) | | עליה של 5% בגורם השוק (129.07) | עליה של 10% בגורם השוק (135.21) | |
| באלפי ש"ח | | | | | |
| (203) | (102) | 2,034 | 102 | 203 | 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: 25 בנובמבר, 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 30 בספטמבר 2012

(בלתי מבוקרים)

אייץ' בי אל - הדסית ביו החזקות בע"מ

דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים
ליום 30 בספטמבר 2012

(בלתי מבוקרים)

תוכן העניינים

ע מ ד

| | |
|------|--|
| 1 | דוח סקירה של רואה החשבון המבקר |
| 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 מאוחדים על תזרימי המזומנים |
| 9-22 | ביאורים תמציתיים לדוחות הכספיים המאוחדים |
| | דוחות כספיים של חברות כלולות: |
| | 1. סל קיור נירוסאיינסס בע"מ |
| | 2. פרוטאב בע"מ |
| | 3. ביו-מרקר טכנולוגיות 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 30 בספטמבר 2012 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על ההפסד הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופת ביניים זו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים 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 30 בספטמבר 2011 של חברה שאוחדה, אשר נכסיה הכלולים באיחוד מהווים כ- 0.7% מכלל הנכסים המאוחדים לאותו יום ותוצאותיה הכלולות באיחוד מהוות כ- 19% וכ- 10% לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו בהתאמה 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 מבידורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון 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 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, 25 בנובמבר, 2012.

| משרד ראשי - תל אביב | משרד רמת-גן | משרד ירושלים | משרד חיפה | משרד באר שבע | משרד אילת |
|--|--|---|---|---|---|
| מרכז עזריאלי 1 תל אביב, 67021 ת.ד. 16593 תל אביב, 61164 | הרקון 6 רמת-גן, 52521 | שרי ישראל 12 ירושלים, 94390 | מעלה השחרור 5 ת.ד. 5648 חיפה, 31055 | פארק תעשיות עומר, בניין 10, ת.ד. 1369 עומר, 84965 | המרכז העירוני ת.ד. 583 אילת, 88104 |
| טלפון: 03-6085555 פקס: 03-6094022 info@deloitte.co.il | טלפון: 03-7551500 פקס: 03-5759955 info-ramatgan@deloitte.co.il | טלפון: 02-5018888 פקס: 02-5374173 info-jer@deloitte.co.il | טלפון: 04-8607333 פקס: 04-8672528 info-haifa@deloitte.co.il | טלפון: 08-6909500 פקס: 08-6909600 info-beersheva@deloitte.co.il | 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 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 30 בספטמבר | |
|-------------------|-----------------|----------|
| 2011 | 2011 | 2012 |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |
| מבוקר | בלתי מבוקר | |
| 10,154 | 10,879 (*) | 19,578 |
| 15,154 | 16,967 | 9,354 |
| 1,436 | 1,246 | 1,000 |
| 353 | 373 | 2,719 |
| 27,097 | 29,465 | 32,651 |
| 448 | 436 (*) | 485 |
| 12 | 12 | - |
| 12,386 | 12,581 | 13,312 |
| 395 | 507 | - |
| 966 | 1,005 | 1,080 |
| 498 | 534 | 307 |
| 1,794 | 1,856 | 1,609 |
| 16,499 | 16,931 | 16,793 |
| 43,596 | 46,396 | 49,444 |
| 1,702 | 1,976 | 1,160 |
| 1,611 | 1,591 | 1,295 |
| 341 | 297 | - |
| 3,654 | 3,864 | 2,455 |
| 67 | 58 | 67 |
| 1,311 | 951 | 2,151 |
| 2,872 | 2,986 | 2,653 |
| 80 | - | - |
| 4,330 | 3,995 | 4,871 |
| 875 | 875 | 1,265 |
| 99,365 | 98,645 | 112,979 |
| 10,902 | 10,902 | 2,065 |
| 754 | 754 | 754 |
| 2,126 | 2,771 | 1,901 |
| 95 | 115 | (326) |
| 114,117 | 114,062 | 118,638 |
| (82,182) | (79,283) | (84,084) |
| 31,935 | 34,779 | 34,554 |
| 3,677 | 3,758 | 7,564 |
| 35,612 | 38,537 | 42,118 |
| 43,596 | 46,396 | 49,444 |

נכסים שוטפים

מזומנים ושווי 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

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

התחייבויות שאינן שוטפות

התחייבויות בגין הטבות לעובדים
תמלוגים לשלם
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

סך הכל הון שמיוחס לבעלי הזכויות ההוניות של החברה
זכויות שאינן מקנות שליטה

סך הכל הון

סך הכל התחייבויות והון

(*) סווג מחדש.

25 בנובמבר 2012

| | | | |
|--------------------------|---------------------|--------------------------------------|-------------------------------|
| ליאת חדר סמנכ"ל כספים | אופיר שחף סמנכ"ל | 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 | לתקופה של שלושה חודשים שנתיים ביום 30 בספטמבר | | לתקופה של תשעה חודשים שנתיים ביום 30 בספטמבר | | |
|-----------------------|---|----------|--|----------|--|
| שנתיים 31 ביום בדצמבר | 2011 | 2012 | 2011 | 2012 | |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | |
| מבוקר | בלתי מבוקר | | בלתי מבוקר | | |
| (7,955) | (2,356) | (2,238) | (6,654) | (4,277) | הוצאות מחקר ופיתוח |
| (23) | (8) | (2) | (16) | (18) | הוצאות שיווק |
| (7,120) | (1,684) | (1,441) | (5,316) | (4,453) | הוצאות הנהלה וכלליות |
| (1,426) | (284) | 2,041 | (1,426) | 6,722 | הכנסות (הוצאות) אחרות |
| (16,524) | (4,332) | (1,640) | (13,412) | (2,026) | הפסד מפעולות רגילות |
| 1,620 | 711 | 156 | 1,263 | 731 | הכנסות מימון |
| (1,426) | (320) | (781) | (836) | (1,753) | הוצאות מימון |
| 194 | 391 | (625) | 427 | (1,022) | הכנסות (הוצאות) מימון, נטו |
| (16,330) | (3,941) | (2,265) | (12,985) | (3,048) | הפסד לאחר מימון |
| (8,265) | (1,691) | (2,101) | (8,070) | (5,036) | חלק החברה בהפסדי חברות מוחזקות |
| (24,595) | (5,632) | (4,366) | (21,055) | (8,084) | הפסד לתקופה |
| (638) | (132) | (353) | (618) | (421) | הפסד כולל אחר |
| (25,233) | (5,764) | (4,719) | (21,673) | (8,505) | הפסד מהתאמת שווי הוגן נכסים פיננסיים זמינים למכירה |
| | | | | | סך הכל הפסד כולל לתקופה |
| (22,045) | (5,014) | (3,088) | (19,146) | (6,042) | הפסד לתקופה מיוחס ל: |
| (2,550) | (618) | (1,278) | (1,909) | (2,042) | בעלי הזכויות ההוניות של החברה |
| (24,595) | (5,632) | (4,366) | (21,055) | (8,084) | זכויות שאינן מקנות שליטה |
| (22,683) | (5,146) | (3,441) | (19,764) | (6,463) | הפסד כולל לתקופה מיוחס ל: |
| (2,550) | (618) | (1,278) | (1,909) | (2,042) | בעלי הזכויות ההוניות של החברה |
| (25,233) | (5,764) | (4,719) | (21,673) | (8,505) | זכויות שאינן מקנות שליטה |
| | | | | | הפסד למניה רגילה אחת בת 0.01 ש"ח ע.נ. |
| (0.25) | (0.06) | (0.03) | (0.22) | (0.07) | הפסד בסיסי ומדולל למניה (בש"ח) |
| 87,523 | 87,523 | 100,537 | 87,523 | 91,875 | 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

| הון מניות אלפי ש"ח | פרמיה על מניות אלפי ש"ח | כתבי אופציה אלפי ש"ח | קרן הון מפעולות עם בעל שליטה אלפי ש"ח | קרן הון בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות אלפי ש"ח | קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה אלפי ש"ח | יתרת הפסד אלפי ש"ח | סך הכל אלפי ש"ח | זכויות שאינן מקנות שליטה אלפי ש"ח | סך - הכל הון אלפי ש"ח |
|-----------------------|-------------------------------|----------------------------|---|--|---|--------------------------|--------------------|---|-----------------------------|
| 875 | 99,365 | 10,902 | 754 | 2,126 | 95 | (82,182) | 31,935 | 3,677 | 35,612 |
| - | - | - | - | - | - | 4,140 | 4,140 | 5,728 | 9,868 |
| - | - | - | - | - | (421) | - | (421) | - | (421) |
| - | - | - | - | - | - | - | - | 263 | 263 |
| - | - | - | - | - | - | - | - | (276) | (276) |
| - | - | - | - | - | - | - | - | 214 | 214 |
| - | - | - | - | 71 | - | - | 71 | - | 71 |
| - | 296 | - | - | (296) | - | - | - | - | - |
| - (*) | 26 | (4) | - | - | - | - | 22 | - | 22 |
| - | 9,288 | (9,288) | - | - | - | - | - | - | - |
| 390 | 4,004 | 455 | - | - | - | - | 4,849 | - | 4,849 |
| - | - | - | - | - | - | (6,042) | (6,042) | (2,042) | (8,084) |
| 1,265 | 112,979 | 2,065 | 754 | 1,901 | (326) | (84,084) | 34,554 | 7,564 | 42,118 |

יתרה ליום 30 בספטמבר 2012

לתקופה של תשעה חודשים שנתיימה
ביום 30 בספטמבר 2011 (בלתי מבוקר)

| | | | | | | | | | |
|-----|--------|--------|-----|-------|-------|----------|----------|---------|----------|
| 875 | 98,645 | 10,902 | 754 | 2,432 | 733 | (61,231) | 53,110 | (51) | 53,059 |
| - | - | - | - | - | - | 1,094 | 1,094 | 5,259 | 6,353 |
| - | - | - | - | - | (618) | - | (618) | - | (618) |
| - | - | - | - | - | - | - | - | 459 | 459 |
| - | - | - | - | 339 | - | - | 339 | - | 339 |
| - | - | - | - | - | - | (19,146) | (19,146) | (1,909) | (21,055) |
| 875 | 98,645 | 10,902 | 754 | 2,771 | 115 | (79,283) | 34,779 | 3,758 | 38,537 |

יתרה ליום 30 בספטמבר 2011

(*) מייצג סכום נמוך מ-1 אלפי ש"ח.

הביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים התמציתיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

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

| הון מניות אלפי ש"ח | פרמיה על מניות אלפי ש"ח | כתבי אופציה אלפי ש"ח | קרן הון מפעולות עם בעל שליטה אלפי ש"ח | קרן הון בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות אלפי ש"ח | קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה אלפי ש"ח | יתרת הפסד אלפי ש"ח | סך הכל אלפי ש"ח | זכויות שאינן מקנות שליטה אלפי ש"ח | סך - הכל הון אלפי ש"ח |
|-----------------------|-------------------------------|----------------------------|---|--|---|--------------------------|--------------------|---|-----------------------------|
| 875 | 108,975 | 1,610 | 754 | 1,879 | 27 | (81,122) | 32,998 | 8,586 | 41,584 |
| - | - | - | - | - | - | 126 | 126 | - | 126 |
| - | - | - | - | - | (353) | - | (353) | - | (353) |
| - | - | - | - | - | - | - | - | 42 | 42 |
| - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - | - | 214 | 214 |
| - | - | - | - | 22 | - | - | 22 | - | 22 |
| - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 390 | 4,004 | 455 | - | - | - | - | 4,849 | - | 4,849 |
| - | - | - | - | - | - | (3,088) | (3,088) | (1,278) | (4,366) |
| 1,265 | 112,979 | 2,065 | 754 | 1,901 | (326) | (84,084) | 34,554 | 7,564 | 42,118 |
| 875 | 98,645 | 10,902 | 754 | 2,671 | 247 | (74,269) | 39,825 | 4,350 | 44,175 |
| - | - | - | - | - | (132) | - | (132) | - | (132) |
| - | - | - | - | - | - | - | - | 26 | 26 |
| - | - | - | - | 100 | - | - | 100 | - | 100 |
| - | - | - | - | - | - | (5,014) | (5,014) | (618) | (5,632) |
| 875 | 98,645 | 10,902 | 754 | 2,771 | 115 | (79,283) | 34,779 | 3,758 | 38,537 |

לתקופה של שלושה חודשים שנתיימה
ביום 30 בספטמבר 2012 (בלתי מבוקר)

יתרה ליום 1 ביולי 2012
השקעה בחברה מאוחדת - עסקה מול המיעוט
התאמת שווי הוגן נכסים פיננסיים זמינים למכירה
תשלום מבוסס מניות בחברות מאוחדות
יציאה מאיחוד של חברה בת
מחיקת הלוואות מהמיעוט בחברה בת להון
תשלום מבוסס מניות
פקיעת אופציות לעובדים
מימוש אופציות
פקיעת אופציות סחירות
הנפקת הון, נטו
הפסד לתקופה

יתרה ליום 30 בספטמבר 2012

לתקופה של שלושה חודשים שנתיימה
ביום 30 בספטמבר 2011 (בלתי מבוקר)

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

יתרה ליום 30 בספטמבר 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

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

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 | לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 30 בספטמבר | | לתקופה של תשעה חודשים שנסתיימה ביום 30 בספטמבר | |
|------------------------|---|----------|--|----------|
| שנסיימה ביום 31 בדצמבר | 2011 | 2012 | 2011 | 2012 |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |
| מבוקר | בלתי מבוקר | | בלתי מבוקר | |

| | | | | |
|----------|---------|---------|----------|---------|
| (24,595) | (5,632) | (4,366) | (21,055) | (8,084) |
| 12,256 | 2,471 | 848 | 11,515 | (560) |
| (12,339) | (3,161) | (3,518) | (9,540) | (8,644) |

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

| | | | | |
|---------|------|---------|---------|---------|
| 702 | 113 | 92 | 627 | 424 |
| (7,431) | - | - | - | - |
| 12,986 | 749 | 2,001 | 3,749 | 5,872 |
| - | - | (1,000) | - | (2,335) |
| - | - | - | - | (660) |
| 410 | - | - | 412 (*) | - |
| (81) | (22) | (6) | (69) | (63) |
| 6,586 | 840 | 1,087 | 4,719 | 3,238 |

תקבולי ריבית
השקעה בבטוחות סחירות
מימוש בטוחות סחירות
השקעה בחברות מוחזקות
יציאה מאיחוד של חברה מאוחדת (נספח ב')
מימוש פיקדונות לזמן קצר
רכישת רכוש קבוע

מזומנים נטו, שנבעו מפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות (לפעילות) מימון

| | | | | |
|-------|-----|-------|-------|--------|
| (29) | (5) | (5) | (20) | (14) |
| 147 | 32 | 33 | 76 | 238 |
| 6,353 | - | - | 6,353 | 9,742 |
| (13) | - | - | (13) | - |
| - | - | - | - | 22 |
| - | - | 4,849 | - | 4,849 |
| 6,458 | 27 | 4,877 | 6,396 | 14,837 |

תשלומי ריבית ועמלות לבנקים
הלוואות מהמדען הראשי
השקעה בחברה מאוחדת על ידי המיעוט
אשראי מבנקים
מימוש אופציות
הנפקת הון, נטו

מזומנים נטו, שנבעו מפעילות מימון

השפעת השינויים בשער חליפין של יתרת מזומנים ושווי מזומנים

| | | | | |
|-----|---------|------|---------|-----|
| 648 | (*) 491 | (30) | (*) 503 | (7) |
|-----|---------|------|---------|-----|

| | | | | |
|--------|-----------|--------|-----------|--------|
| 1,353 | (1,803) | 2,416 | 2,078 | 9,424 |
| 8,801 | (*)12,682 | 17,162 | (*) 8,801 | 10,154 |
| 10,154 | (*)10,879 | 19,578 | (*)10,879 | 19,578 |

גידול (קיטון) במזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתום התקופה

(*) סווג מחדש.

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

| ל ש נ ה | לתקופה של שלושה חודשים שנתיים ביום 30 בספטמבר | | לתקופה של תשעה חודשים שנתיים ביום 30 בספטמבר | |
|-----------------------|---|----------|--|----------|
| שנתיים ביום 31 בדצמבר | 2011 | 2012 | 2011 | 2012 |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |
| מבוקר | בלתי מבוקר | | בלתי מבוקר | |

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

הוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:

| | | | | | |
|-------------------------------------|---------|---------|---------|-------|---------|
| חלק בהפסדים של חברות מוחזקות | 5,036 | 8,070 | 2,101 | 1,691 | 8,265 |
| רווח הון מיציאה מאיחוד | (6,722) | - | (2,041) | - | - |
| פחת והפחתות | 300 | 550 | 97 | 129 | 660 |
| הוצאות מימון | 1,753 | 836 | 781 | 320 | 1,426 |
| הכנסות מימון | (731) | (1,263) | (156) | (711) | (1,620) |
| תשלום מבוסס מניות | 71 | 339 | 22 | 100 | 414 |
| תשלום מבוסס מניות בחברות מאוחדות | 263 | 459 | 42 | 26 | 1,019 |
| עליה בהתחייבויות בגין הטבות לעובדים | - | - | 3 | 3 | 9 |

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:

| | | | | | |
|--|-------|--------|-------|-------|--------|
| קיטון (גידול) בחייבים ויתרות חובה | (236) | 1,358 | 99 | 632 | 1,242 |
| גידול (קיטון) בזכאים, יתרות זכות והתחייבויות אחרות | 352 | (264) | (57) | (287) | (187) |
| קיטון בהוצאות לשלם | (321) | (358) | (103) | (70) | (478) |
| הפרשה לירידת ערך | - | 1,426 | - | 284 | 1,426 |
| גידול בהכנסות נדחות | 16 | - | - | - | - |
| גידול (קיטון) בספקים ונותני שירותים | (341) | 362 | 60 | 354 | 80 |
| | (560) | 11,515 | 848 | 2,471 | 12,256 |

נספח ב' - יציאה מאיחוד של חברה מאוחדת

| | | | | | |
|------------------------------|--------------|----------|----------|----------|----------|
| חייבים ויתרות חובה | 1,007 | - | - | - | - |
| השקעה בחברה | (4,387) | - | - | - | - |
| דמי שכירות לקבל | (195) | - | - | - | - |
| רכוש קבוע, נטו | 141 | - | - | - | - |
| ספקים ונותני שירותים | (201) | - | - | - | - |
| זכאים ויתרות זכאות | (675) | - | - | - | - |
| התחייבות תמלוגים לשלם | (646) | - | - | - | - |
| הכנסות נדחות | (109) | - | - | - | - |
| זכויות שאינן מקנות שליטה | (276) | - | - | - | - |
| רווח הון מיציאה מאיחוד | 4,681 | - | - | - | - |
| מזומנים ושווי מזומנים | (660) | - | - | - | - |

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 שרתי 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 רישיון 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 שנסתיימה 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 שישמשו 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 ומיידים), 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) |
|----------------|----------|----------------------------------|
| מדד ידוע | מדד בגין | |
| נקודות | נקודות | |
| 122.92 | 122.92 | 3.912 |
| 120.61 | 120.38 | 3.712 |
| 120.38 | 120.38 | 3.821 |
| % | % | % |

תאריך הדוחות הכספיים:

ליום 30 בספטמבר 2012
ליום 30 בספטמבר 2011
ליום 31 בדצמבר 2011

שיעורי השינוי:

לתקופה של תשעה חודשים שנסתיימה:

ביום 30 בספטמבר 2012
ביום 30 בספטמבר 2011

לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה:

ביום 30 בספטמבר 2012
ביום 30 בספטמבר 2011

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011

2.17 2.55 7.66

(*) לפי ממוצע 2002.

אייץ' בי אל - הדסית ביו החזקות בע"מ

ביאורים לדוחות כספיים תמציתיים מאוחדים

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

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 וימדדו 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.
- 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 ימדדו 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 ימדדו 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 ההתחייבות, ייזקף ישירות לרווח כולל אחר 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, ימדדו בשווי הוגן דרך רווח והפסד, לרבות מכשיר פיננסי נגזר המהווה התחייבות הקשור למכשיר הוני לא מצוטט שלא ניתן למדוד את שווי ההוגן 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.

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 יבחן, 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 שנתיות 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 ובמיזמים משותפים".

תקן זה ייושם בדרך של יישום למפרע, למעט חריגים כמפורט בתקן, 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 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 שייושם בד בבד עם IFRS 10 "דוחות כספיים מאוחדים", IFRS 11 "הסדרים משותפים", ו- IAS 28 (2011) "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 ובמיזמים 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 שייושם בד בבד עם IFRS 10 "דוחות כספיים מאוחדים", IFRS 11 "הסדרים משותפים", ו- IFRS 12 "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 IAS 1 (מתוקן) "הצגת דוחות כספיים" (בדבר הצגת דוח על המצב הכספי לתחילת התקופה הקודמת)

במסגרת התיקון נקבע כי במקרים בהם ישות מיישמת מדיניות חשבונאית למפרע ו/או מבצעת הצגה מחדש ו/או סיווג מחדש של פריטים בדוחותיה הכספיים, אשר משפיע באופן מהותי על הדוח על המצב הכספי לתחילת התקופה הקודמת לשנת הדיווח, עליה להציג דוח על המצב הכספי לאותו מועד. כמו כן, הובהר במסגרת התיקון כי חברות אינן נדרשות להציג ביאורים לגבי אותו דוח נוסף על המצב הכספי. התיקון ייושם למפרע לגבי תקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2013, או לאחריו. יישום מוקדם אפשרי.

תיקון IAS 1 (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 IAS 32 "מכשירים פיננסיים: הצגה" (קיצוז נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות)

במסגרת התיקון נקבע, כי על מנת לעמוד בתנאי קיצוז נכס פיננסי והתחייבות פיננסית, זכות הקיצוז 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 IFRS 7 "מכשירים פיננסיים: גילויים" (קיצוז נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות)

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

אייץ' בי אל - הדסית ביו החזקות בע"מ

ביאורים לדוחות כספיים תמציתיים מאוחדים

ביאור 4 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח

א. החברה:

(1) בחודש 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.

(2) בחודש 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 חודש מרץ 2012 הגישה החברה בקשה לבית משפט על מנת לאשר את ההארכה. עקב התנגדות שהוגשה, במהלך חודש 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.

ב- 21 ביוני 2012 פקעו כתבי אופציה (סדרה 3), וזאת לאחר שהליך ההסדר בו נקטה החברה בהתאם להוראות סעיף 350 לחוק החברות, התשנ"ט-1999 לא קיבל את הרוב הנדרש באסיפות שכונסו על ידי בית המשפט.

(3) ביום 25 ביוני 2012 אישר דירקטוריון החברה תכנית להקצאה פרטית של 40,000 כתבי אופציה (לא סחירות), הניתנות למימוש לעד 40,000 מניות רגילות של החברה בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כ"א, לשני דירקטורים חיצוניים של החברה. דירקטוריון החברה אישר להקצות לכל אחד מהניצעים, ללא תמורה, 20,000 כתבי אופציה (לא סחירות) הניתנות למימוש ל- 20,000 מניות רגילות של החברה בנות 0.01 ש"ח ע.ג.

הזכות למימוש כתבי האופציה תוקנה לניצע (באמצעות הנאמן), מיידית או לשיעורין, ובהדרגה כפי שיקבע בהסכם כתב האופציה. אורך חיי כל כתבי האופציה הינו 10 שנים, אשר מבשילים במנות שוות על פני 3 שנים. תחילת תקופת ההבשלה ביום 1 באוגוסט 2012. עלות ההטבה הגלומה בכתבי האופציה שהוקצו כאמור, בהתבסס על השווי ההוגן במועד הענקתם נאמדה בסך של כ- 5,376 ש"ח.

השווי ההוגן של כתבי האופציה שהוענקו כאמור לעיל נאמד בהתבסס על המודל הבינומי.

הפרמטרים אשר שימשו ביישום המודל הינם:

רכיב

| | |
|--------------|---------------------------------------|
| 0.38 | מחיר מניה (בש"ח) |
| 2 (צמוד מדד) | מחיר מימוש (בש"ח) |
| 10 | אורך חיי תכנית האופציות (בשנים) |
| 60.1 | טווח סטיית תקן (באחוזים) |
| 1.97 | טווח שיעור ריבית חסרת סיכון (באחוזים) |
| 0 | שיעור עזיבת עובדים (באחוזים) |
| 2.5 | מקדם מימוש מוקדם (באחוזים) |
| 0 | שיעור דיבידנד צפוי (באחוזים) |

הקצאת כתבי אופציה כפופה לקבלת אישור האסיפה הכללית, אשר התקבל ביום 1 באוגוסט 2012.

אייץ' בי אל - הדסית ביו החזקות בע"מ

ביאורים לדוחות כספיים תמציתיים מאוחדים

ביאור 4 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח (המשך)

א. החברה: (המשך)

(4) ביום 12 באוגוסט 2012 פרסמה החברה הצעת מדף להנפקה לציבור של מניות וכתבי אופציות למניות בדרך של הנפקת זכויות. ההצעה כללה הנפקה של עד 39,317,928 מניות רגילות ו- 13,105,976 כתבי אופציה (סדרה 6) בדרך של זכויות למחזיקי ניירות הערך המזכים בחברה, באופן שכל מחזיק ב- 15 ניירות מזכים של החברה יהיה זכאי לרכוש יחידת זכות אחת (סך הכל 6,552,988 יחידות זכות).

עד למועד האחרון לניצול הזכויות, שחל ביום 3 בספטמבר, 2012, התקבלו בידי החברה הודעות ניצול של 6,496,792 יחידות זכות לרכישת 38,980,750 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כ"א של החברה ו- 12,993,582 כתבי אופציה (סדרה 6) של החברה, המהוות כ- 99.14% מכלל יחידות הזכות שהוצעו.

תמורת יחידות הזכות שנוצלו התקבל אצל החברה סך כולל של 5,145,459 ש"ח (ברוטו).

ב. חברות מוחזקות:

(1) כאהר מדיקל בע"מ (להלן - "כאהר")

(א) בחודש ינואר 2012 אושרה בקשתה של כאהר 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 מוצרי החברה.

(ב) בחודש יוני 2012 חתמה כאהר על הסכם השקעה (להלן - "ההשקעה") עם משקיע חדש ומשקיעים קיימים להקצאת מניות בכורה (Preferred A Shares). בסבב ההשקעה גייסה כאהר למעלה מ- 10 מיליון ש"ח, לפי שווי חברה של 43 מיליון ש"ח לפני הכסף. המשקיע החדש ישקיע בכאהר כ- 8 מיליון ש"ח ויחזיק בכ- 15% מהון המניות של כאהר. בנוסף, חברת סנופי (משקיע קיים) תשמור על חלקה היחסי בכאהר (כ- 20%) באמצעות השקעה של כ- 2 מיליון ש"ח נוספים. במסגרת סבב ההשקעה תשקיע החברה בכאהר כ- 400 אלף ש"ח, כך ששיעור החזקתה, לאחר סיבוב ההשקעה הנוכחי, יעמוד על כ- 55%.

במסגרת הסכם ההשקעה הנוכחי נקבע, כי דירקטוריון כאהר ימנה לא יותר משמונה חברים. כל בעל מניות המחזיק ב- 12% מהון כאהר רשאי למנות דירקטור אחד לדירקטוריון, בנוסף להסכמות שנקבעו בין הצדדים לגבי הרכב הדירקטוריון וזהות חברי הדירקטוריון של כאהר.

(ג) במסגרת הסכם ההשקעה זו הוקצו למנכ"ל כאהר 28,900 כתבי אופציות אנטי מדללות למניות כאהר.

כל כתב אופציה ניתן למימוש למניה רגילה אחת של כאהר בת 0.001 ש"ח ערך נקוב, כנגד תשלום תוספת מימוש בסך של 0.01 ש"ח. כתבי האופציה הבשילו במלואם במועד ההענקה. מחיר נכס הבסיס נגזר מסבב ההשקעה בחברה והינו 2.45 דולר למניה.

היות ומחיר המימוש הוא אפסי (0.01 ש"ח) לעומת מחיר המניה (2.45 דולר) נגזר ששווי האופציה הינו בקירוב שווי המניה ובהתאם לכך אין חשיבות למודל הנבחר ולשאר הפרמטרים המשפיעים על שווי האופציה.

עלות ההטבה הגלומה בכתבי האופציה שהוקצו כאמור, בהתבסס על השווי ההוגן במועד הענקתם נאמדה בסך של כ- 71 אלפי דולר (274 אלפי ש"ח).

כמו כן, במסגרת ההשקעה הוקצו ליועץ של החברה 4,338 כתבי אופציה.

כל כתב אופציה ניתן למימוש למניה רגילה אחת של כאהר בת 0.001 ש"ח ערך נקוב, כנגד תשלום תוספת מימוש בסך של 0.01 ש"ח. כתבי האופציה הבשילו במלואם במועד ההענקה. מחיר נכס הבסיס נגזר מסבב ההשקעה בחברה והינו 2.45 דולר למניה.

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

ביאור 4 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח (המשך)

ב. חברות מוחזקות: (המשך)

(1) כאהר מדיקל בע"מ (להלן - "כאהר") (המשך)

ג) (המשך)

היות ומחיר המימוש הוא אפסי (0.01 ש"ח) לעומת מחיר המניה (2.45 דולר) נגזר ששווי כתב האופציה הינו בקירוב שווי המניה ובהתאם לכך אין חשיבות למודל הנבחר ולשאר הפרמטרים המשפיעים על שווי כתב האופציה.

עלות ההטבה הגלומה בכתבי האופציה שהוקצו כאמור, בהתבסס על השווי ההוגן במועד הענקתם נאמדה בסך של כ- 11 אלפי דולר (41 אלפי ש"ח).

ד) ביום 10 בספטמבר 2012, העניקה כאהר 158,099 כתבי אופציה למנכ"ל כאהר, לעובדים ולדירקטורים. כתבי האופציה הוקצו במסלול ההוני בהתאם להוראות סעיף 102 ו-3 (ט) לפקודת מס הכנסה. כל כתב אופציה ניתן למימוש למניה רגילה אחת של כאהר בת 0.001 ש"ח ערך נקוב, כנגד תשלום תוספת מימוש בסך של 3.62 דולר. כתבי האופציה יבשילו על פני 3 שנים. 25% מהאופציות מבשילות בתום שנה ממועד ההענקה ו- 75% מהאופציות יבשילו ב- 8 מנות רבעוניות שוות, בסוף כל רבעון בשנתיים שלאחר מכן.

כתבי האופציה יפקעו לאחר עשר שנים ממועד הענקה. עלות ההטבה הגלומה בכתבי האופציה שהוקצו כאמור, בהתבסס על השווי ההוגן במועד הענקתם נאמדה ההטבה בסך של כ- 248,215 דולר (987,897 ש"ח).

השווי ההוגן של כתבי האופציה שהוענקו כאמור לעיל נאמד בהתבסס על המודל הבינומי.

הפרמטרים ששימשו ביישום המודל הינם:

רכיב

| | |
|----------------------------------|------|
| מחיר מניה (בדולר) | 2.45 |
| מחיר מימוש (בדולר) | 3.62 |
| אורך חיי תכנית האופציות (בשנים) | 10 |
| סטיית תקן (באחוזים) | 79 |
| שיעור ריבית חסרת סיכון (באחוזים) | 1.68 |
| שיעור עזיבת עובדים (באחוזים) | 0 |
| מקדם מימוש מוקדם (באחוזים) | 3 |
| שיעור דיבידנד צפוי (באחוזים) | 0 |

(2) אנלייבקס בע"מ (להלן - "אנלייבקס")

א) בחודש אפריל 2012 נחתם בין החברה לבין חברת אנלייבקס הסכם הלוואה ניתנת להמרה למניות בסכום של 600 אלפי ש"ח. במסגרת ההסכם נקבע, כי ההלוואה תישא ריבית שנתית בשיעור של פריים + 3%, והיא תיפרע, אלא אם תומר למניות אנלייבקס, ב- 1 בינואר 2015. במידה ואנלייבקס תציע ניירות ערך בהצעה שסכומה הכולל יעמוד על לפחות 500 אלפי 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 בינואר 2015, החברה תהיה רשאית - עד 30 יום לאחר מועד זה לתת לאנלייבקס הודעה על המרת ההלוואה למניות אנלייבקס, וזאת לפי שווי חברה של 500 אלפי דולר (לפני הכסף).

ב) בחודש יולי 2012 נחתם בין החברה ואנלייבקס הסכם למתן הלוואה הניתנת להמרה למניות החברה על סך של 1,000,000 ש"ח. ההלוואה הועמדה על ידי החברה כדי לשמש את אנלייבקס להמשך פעילותה.

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

ביאור 4 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח (המשך)

ב. חברות מוחזקות: (המשך)

(2) אנלייבס בע"מ (להלן - "אנלייבס") (המשך)

(ב) (המשך)

ההלוואה נושאת 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 500,000 דולר, החברה תהיה רשאית להמיר את ההלוואה (בתוספת הריבית הצבורה) למניות אנלייבס, וזאת תוך שיעור הנחה של 35% מערך המניות באותה הקצאה. במידה ותבוצע השקעה בהון אנלייבס בסכום הנמוך מ- 500,000 דולר, החברה תהא רשאית עד 30 יום לאחר מועד זה לתת לאנלייבס הודעה בכתב על המרת ההלוואה למניות אנלייבס וזאת לפי שווי חברה של 500 אלפי דולר (לפני הכסף).

נכון לתאריך המאזן העבירה החברה לאנלייבס 500 אלפי ש"ח ולאחר תאריך המאזן העבירה החברה 200 אלפי ש"ח נוספים.

(3) ביו-מרקר טכנולוגיות בע"מ (להלן - "ביו-מרקר")

(א) בחודש מרץ 2012 אושרה בקשתה של ביו-מרקר 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.

(ב) ביום 26 במרץ 2012 קיבלה ביו-מרקר 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. משך הפרויקט צפוי להימשך כ- 30 חודשים ובתום 6 חודשים מסיום הפרויקט ביו-מרקר צפויה להחזיר את המענק שהתקבל בתוספת הצמדה (מדד המחירים לצרכן האמריקאי). נכון לתאריך הדוח קיבלה ביו-מרקר סך של כ- 160 אלפי דולר.

(ג) ביום 25 בספטמבר 2011 אישר הדירקטוריון של ביו-מרקר הקצאה פרטית של כתבי אופציה לשלושה דירקטורים וליועצת חיצונית אחת. ביום 6 בפברואר 2012 אישרה האסיפה הכללית את הקצאת כתבי האופציה במסלול ההוני בהתאם להוראות סעיף 102 (בגין הדירקטורים) וסעיף 3 (ט) (בגין היועצת) לפקודת מס הכנסה.

כל כתב אופציה ניתן למימוש למניה רגילה אחת של ביו-מרקר בת 0.01 ש"ח ערך נקוב, כנגד תשלום תוספת מימוש של 0.01 ש"ח לכתב אופציה. 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 -

| | |
|------------------|-------|
| מחיר מניה (דולר) | 10.53 |
| מחיר מימוש (ש"ח) | 0.01 |

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

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

ביאור 4 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח (המשך)

ב. חברות מוחזקות: (המשך)

(3) ביו-מרקר טכנולוגיות בע"מ (להלן - "ביו-מרקר")

(ד) ב-26 במרץ 2012 נחתם הסכם השקעה בין 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 בחברה סך של 1,000,000 דולר ארה"ב כנגד הקצאה של מניות רגילות של החברה (להלן - "מניות ההשקעה") שתהווה כ-33% מההון המונפק והנפרע של החברה (בדילול מלא).

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 מניות 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.

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

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").

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. השלמת הסכם ההשקעה הייתה כפופה להתקיימותם של מספר תנאים מתלים, בין היתר, המרת הלוואות ההמירות שניתנו בעבר לחברה על-ידי בעלי מניות (קיימים ושהיו קיימים).

התנאים המתלים להתקיימות העסקה הושלמו ביום 3 באפריל, 2012, וזאת, בין היתר, במסגרת מסמך הנקרא Closing Memorandum, אשר כלל הסכמות חדשות והתאמות בקשר לתנאים המתלים שפורטו בהסכם ההשקעה. ביום 4 באפריל 2012 הועבר לביו-מרקר על ידי מיקרומדיק התשלום הראשון מתוך סכום ההשקעה בסך של 350,000 דולר.

ביום 1 ביולי, 2012 העבירה מיקרומדיק לביו-מרקר את התשלום השני מתוך סכום ההשקעה בסכום של 250,000 דולר, ובהתאם הועברו למיקרומדיק 236,450 ממניות הנאמנות.

כתוצאה מהסכם ההשקעה איבדה החברה את השליטה בביו-מרקר, לפיכך בדוח על המצב הכספי ליום 30 בספטמבר 2012, ההשקעה בביו-מרקר מוצגת לפי שיטת השווי המאזני, וכן נרשם רווח הון בסך של 4,942 אלפי ש"ח בדוח על ההפסד הכולל.

(ה) בשנת 2005 התקשרה ביו-מרקר בהסכם הלוואה עם הדסית שרותי מחקר רפואי ופתוח בע"מ (להלן - "הדסית"), קרן דוקור (להלן - "דוקור") והרשות לפיתוח ירושלים (להלן - "הרשות") ("הלוואת 2005"). בהתאם להוראות הסכם הלוואת 2005, הצדדים רשאים להמיר את חלקם בהלוואת 2005 בכפוף לתנאים מסוימים שנקבעו בהסכם. במסגרת הסכם ההשקעה של מיקרומדיק בביו-מרקר, המירה הדסית את חלקה בהלוואת 2005 למניות, וחלקן של דוקור והרשות בהלוואת 2005 בסך של כ-108 אלפי ש"ח (להלן - "הקרן"). בצירוף ריבית (דריבית) שנתית בשיעור של 8% (להלן - "הריבית"), נותר בעינו.

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

ביאור 4 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח (המשך)

ב. חברות מוחזקות: (המשך)

(3) ביו-מרקר טכנולוגיות בע"מ (להלן - "ביו-מרקר") (המשך)

ביום 10 ביוני, 2012 התקשרה החברה עם דוקור והרשות בהסכם לדחיית מועד הפירעון של הלוואת 2005 מיום 1 ביולי 2012 ליום 1 ביולי, 2013.

במסגרת הסכם ההשקעה התחייבה החברה כלפי ביו-מרקר ומיקרומדיק כי במקרה שדוקור והרשות יבקשו לפרוע את הלוואת 2005, החברה תהא אחראית לפרוע את הלוואת 2005 לדוקור ולרשות (ככל שלא יומרו) במקום ביו-מרקר.

(4) טרומבוטק בע"מ (להלן - "טרומבוטק")

(א) בחודש פברואר 2012 אושרה בקשתה של טרומבוטק 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.

(ב) בחודש ינואר 2012 חתמה טרומבוטק על הסכם השקעה עם משקיעים קיימים, ובו נקבע כי בתמורה להשקעה של 1,400,000 דולר תנפיק להם טרומבוטק 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 שבץ מוחי-Phase IIa בשלושה מרכזים רפואיים בארץ וכן במרכזים באירופה ובהודו.

מתוך הסכום הכולל החברה השקיעה את חלקה היחסי בהשקעה בסך של כ- 350 אלף דולר, ושמרה על חלקה היחסי בהחזקות בטרומבוטק. (כ- 24.8% מההון המונפק, וכ- 22% מההון בדילול מלא).

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

(ד) בחודש מאי 2012 הושלם מו"מ בין טרומבוטק וחברת די - פארם בע"מ (חברה ציבורית שניירות ערך שלה רשומים למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ) (להלן - "די - פארם"), לרכישת טרומבוטק על ידי די - פארם, ונחתם הסכם מכירת מניות והסכם השקעה.

בהתאם להסכם שנחתם, די - פארם תרכוש מטרומבוטק ומיתר בעלי המניות של טרומבוטק את כל ההון המונפק של טרומבוטק (בפועל ובדילול מלא) בתמורה להקצאה פרטית של מניות רגילות של חברת די - פארם על בסיס מחיר מניית די - פארם של 0.85 ש"ח ומחיר מניית טרומבוטק של 216 ש"ח. מניות ההצעה הפרטית יהוו במועד השלמת העסקה לאחר הקצאת מניות ההצעה הפרטית כ- 60% מהון המניות המונפק והנפרע ומזכויות ההצבעה בדי - פארם בדילול מלא (ללא הכללת אופציות שהוענקו לעובדים, נושאי משרה ונותני שירותים בדי - פארם) וכ- 58.03% בדילול מלא (כולל אופציות שהוענקו לעובדים, נושאי משרה ונותני שירותים בחברה ולא כולל מניות שיוקצו במסגרת ההשקעה הנוספת כמפורט להלן). לאחר השלמת העסקה החברה תחזיק בכ- 14.9% מהון המונפק והנפרע ומזכויות ההצבעה בדי - פארם (כ- 14.4% בדילול מלא, לא כולל מניות שיוקצו במסגרת ההשקעה הנוספת כמפורט להלן). עסקת הרכישה כאמור כפופה להתקיימות תנאים מתלים המפורטים בהסכם שנחתם בין הצדדים וכוללים בין היתר קבלת אישורים רגולטורים, אישור האסיפה הכללית, העדר צו מניעה וכו'.

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

ביאור 4 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח: (המשך)

ב. חברות מוחזקות: (המשך)

(4) טרומבוטק בע"מ (להלן - "טרומבוטק") (המשך)

(ד) (המשך)

כן הוסכם כי, בכפוף לקבלת אישור הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ ואישור רשות ניירות ערך, ככל שאישורים אלו נדרשים על פי כל דין, בתוך 45 ימי עסקים ממועד השלמת העסקה תפרסם די - פארם דוח הצעת זכויות לכל בעלי מניותיה במסגרתו תציע די-פארם לבעלי מניותיה זכות לרכוש, בתוך 30 ימים ממועד פרסום דוח הצעת הזכויות כאמור, מניות רגילות בשווי כולל של 11,505,000 ש"ח לפי מחיר למניה של המניות הנרכשות (כמפורט לעיל). במסגרת הנפקת זכויות זו, חברת כלל תעשיות ביוטכנולוגיה בע"מ, בעלת השליטה בדי - פארם, התחייבה להשקיע סך של 5,349,825 ש"ח בתמורה להקצאת 6,286,162 מניות רגילות של די - פארם. כמו כן, החברה זכאית ואף מינתה נציג בדירקטוריון די - פארם.

בחודש יולי 2012 התקיימו התנאים המתלים והושלמה עסקת רכישת טרומבוטק ע"י די - פארם. בהתאם לכך, החברה גרעה את ההשקעה בטרומבוטק והכירה במועד העסקה בנכס פיננסי זמין למכירה, בגין השקעה בדי - פארם, בסך 2,787 אלפי ש"ח וברווח הון בסך 1,779 אלפי ש"ח.

ליום המאזן יתרת ההשקעה בדי פארם עומדת על סך של כ- 2,409 אלפי ש"ח. הירידה בשווייה ההוגן של ההשקעה נרשמה כנגד קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה. ראה גם ביאור 2.

(5) פרוטאב בע"מ (להלן - "פרוטאב")

(א) להערכת הנהלת פרוטאב, היות ואורך החיים של אופציות למניות (להלן - "האופציות") הינו 0.53 שנים ותוספת המימוש גבוהה באופן משמעותי ממחיר המניה ליום המאזן, הרי ששוויין ההוגן שואף לאפס. השינוי בשוויין ההוגן של האופציות נזקף לרווח והפסד.

(ב) בחודש יולי 2012 נחתם בין החברה ופרוטאב הסכם למתן הלוואה הניתנת להמרה למניות פרוטאב על סך של 250,000 דולר. ההלוואה הועמדה על ידי החברה כדי לשמש את פרוטאב להמשך פעילותה.

ההלוואה נושאת ריבית שנתית בשיעור של ליבור +3%, והיא תיפרע, אלא אם תומר למניות פרוטאב, ב- 1 בינואר 2014.

במידה ופרוטאב תציע ניירות ערך בהצעה שסכומה הכולל יעמוד על לפחות 500,000 דולר, החברה תהיה רשאית להמיר את ההלוואה (בתוספת הריבית הצבורה) למניות פרוטאב, וזאת תוך שיעור הנחה של 20% מערך המניות באותה הקצאה. במידה ותבוצע השקעה בהון פרוטאב בסכום הנמוך מ- 500,000 דולר, החברה תהיה רשאית לתת לפרוטאב הודעה בכתב על המרת ההלוואה למניות וזאת לפי שווי חברה של 500,000 דולר (לפני הכסף).

ביאור 5 - אירועים מהותיים לאחר תאריך המאזן

א. בחודש נובמבר 2012, נחתם הסכם השקעה בין סלקיור ניוורוסאיינסס בע"מ (להלן - "סלקיור") (חברה כלולה), לבין Bio Time ("ביוטיים", חברה אמריקאית הנסחרת בבורסת NYSE:AMEX תחת הסימול BTX), במסגרתו התחייבה ביוטיים, להשקיע בסלקיור סך כולל של 3.5 מיליון דולר. הסכם ההשקעה נחתם לפי שווי חברה של סלקיור של 15.1 מיליון דולר (לפני הכסף).

במסגרת הסכם השקעה 2012, ביוטיים תשקיע בסלקיור סך של 3.5 מיליון דולר ותרכוש 87,456 מניות רגילות של סלקיור, אשר תמורתן תנפיק ביוטיים לסלקיור 906,735 מניות ביוטיים, לפי שווי של 3.86 דולר למניה. השווי נקבע על פי המחיר הממוצע של מניות ביוטיים משך תקופה של 10 ימי המסחר ב- NYSE:AMEX קודם לחתימת ההסכם. ההשקעה תשמש בעיקר לצורך המשך פיתוח וייצור המוצר המוביל למחלות עיניים וכן להמשך פעילות החברה.

אייץ' בי אל - הדסית ביו החזקות בע"מ

ביאורים לדוחות כספיים תמציתיים מאוחדים

ביאור 5 - אירועים מהותיים לאחר תאריך המאזן (המשך)

א. (המשך)

ביוטיים התחייבה להגיש, על חשבונה, לרשות לני"ע בארה"ב (SEC) את המסמכים הנדרשים לשם רישום המניות למסחר ב-NYSE MKT בהתאם לחוק בארה"ב (Registration statement on S-3 Form) בהקדם האפשרי לאחר מועד חתימת ההסכם. רישום המניות והיותן חופשיות למסחר מהווים תנאי להשלמת הסכם ההשקעה.

במידה והשווי הממוצע של מניית ביוטיים ירד או יעלה ביותר מ-15% מתחת או מעל ל-3.86 דולר במשך 10 ימי מסחר החל מיום 1 במאי 2013, תעשה התאמה (על ידי הנפקת מניות נוספות של סלקיור לביוטיים או הנפקת מניות נוספות של ביוטיים לסלקיור, על פי העניין), אולם התאמה זו תחול רק לגבי החלק היחסי של מניות ביוטיים שנשארו בידי סלקיור באותה עת, וההתאמה הנ"ל לא תעלה על 33%.

מניות ביוטיים המונפקות לסלקיור אינן מוגנות בתקופת חסימה. כל החלטה למכור מניות ביוטיים צריכה לקבל אישור של וועדה של הדירקטוריון של סלקיור בהתייעצות עם מנכ"ל סלקיור ומנהל הכספים של סלקיור. סלקיור תמנה גוף מקצועי למכור את המניות תוך הבנה שגוף זה ירכז את כל המכירות של מניות ביוטיים עבור חברות השייכות לקבוצת ביוטיים ויחלק את ההיצע באופן יחסי ביניהם והתמורה שתתקבל ממכירתן לפי המחיר הממוצע שנתקבל עבורן, במקרה ויותר מחברה אחת מבקשת להציע מניות ביוטיים למכירה באותו יום.

במידה והסכם ההשקעה יושלם, שיעור ההחזקה של החברה בסלקיור יעמוד על 21.20% (20.05% בדילול מלא).

ב. במהלך חודש אוקטובר 2012, השלימה אנלייבס ניסוי קליני Phase I/II בקרב מושטלי מח עצם מתורם זר. החברה סבורה שמדובר בניסוי שהצליח ותוצאותיו חיוביות ומעודדות, כך שאנלייבס תוכל להמשיך (בכפוף לקבלת האישורים הנדרשים לכך) בניסויים קליניים מתקדמים.

ג. בחודש נובמבר 2012 אושרה בקשתה של אנלייבס לתכנית מדען ראשי לפי תקציב של 3.8 מיליון ש"ח ושיעור מענק משוקלל של 60% למחקר ופיתוח בארץ אישור זה מותנה בכך שאנלייבס מתחייבת להעביר את הפיתוח של המוצר אותו היא מפתחת (Apocell) למעבדה ייעודית ועצמאית. תמלוגים ישולמו מכל הכנסות מפיתוח מוצרי החברה.

ד. ביום 1 ביולי 2012, התכנסה אסיפה כללית של חברת ורטו בע"מ, (להלן - "ורטו") (חברה מוחזקת) בה הוחלט על פירוק החברה מרצון וכן הוחלט למנות את מר אופיר שחף כמפרק החברה.

ביום 31 באוקטובר 2012 התכנסה אסיפה סופית של ורטו, לשם הגשת דו"ח סופי של המפרק, המראה כיצד התנהל הפירוק ומה נעשה בנכסי החברה, וכדי להחליט כיצד לנהוג בפנקסים ובניירות של החברה.

במסגרת תהליך הפירוק ויתרו בעלי החוב (החברה ובעלי המניות האחרים) על הלוואות המירות שניתנו לורטו (קרן וריבית צבורה). כתוצאה מהיתור, החברה מיינה הלוואות מהמיעוט להונה העצמי וכן הכירה בקרן הון מעסקה עם המיעוט בסך 214 אלפי ש"ח נטו.

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים טרם הגישה ורטו את דוח המפרק לרשם החברות.

ביאור 6 - עסקאות שאינן במזומן

הקבוצה הכירה בהתחייבות לתשלום תמלוגים למדען הראשי כנגד הכנסות לקבל ממנו בסכומים הבאים:

לתשעה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2012 ו-2011, 128 אלפי ש"ח ו-39 אלפי ש"ח בהתאמה.

לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2011, 11 אלפי ש"ח.

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011, 51 אלפי ש"ח.

אייץ' בי אל - הדסית ביו החזקות בע"מ

**מידע כספי ביניים נפרד
ליום 30 בספטמבר 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 30 בספטמבר 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 | נתונים על תזרימי המזומנים |
| 6-13 | מידע נוסף |

לכבוד

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

א.ג.ג.,

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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 של אייץ' בי.אל. - הדסית ביו החזקות בע"מ (להלן - "החברה") ליום 30 בספטמבר 2012, ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. המידע הכספי הביניים הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד מתוך הדוחות הכספיים של חברה מוחזקת אשר סך הגירעון בהשקעה בה הסתכם לסך של כ- 1,090 אלפי ש"ח ליום 30 בספטמבר 2011 ואשר ההפסד מחברה מוחזקת זו הסתכם לסך של כ- 3,716 אלפי ש"ח וכ- 2,012 אלפי ש"ח לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך, בהתאמה. 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 מחוויים 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 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

בריטמן אלמגור זור ושות'
רואי חשבון

ירושלים, 25 בנובמבר, 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 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 30 בספטמבר | |
|-------------------|-----------------|----------|
| 2011 | 2011 | 2012 |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |
| מבוקר | בלתי מבוקר | |
| 1,239 | 619 (*) | 5,739 |
| 15,154 | 16,967 | 9,354 |
| 353 | 373 | 2,719 |
| 998 | 1,226 | 920 |
| 17,744 | 19,185 | 18,732 |
| <hr/> | | |
| 448 | 436 (*) | 485 |
| 21,882 | 19,940 | 15,936 |
| 16,600 | 12,581 | 18,169 |
| 395 | 507 | - |
| 175 | 193 | 127 |
| 1,270 | 1,320 | 1,173 |
| 40,770 | 34,977 | 35,890 |
| <hr/> | | |
| 58,514 | 54,162 | 54,622 |
| <hr/> | | |
| 837 | 562 | 789 |
| 490 | 491 | 499 |
| 1,327 | 1,053 | 1,288 |
| <hr/> | | |
| 22,380 | 15,344 | 16,127 |
| 2,872 | 2,986 | 2,653 |
| 25,252 | 18,330 | 18,780 |
| <hr/> | | |
| 875 | 875 | 1,265 |
| 99,365 | 98,645 | 112,979 |
| 754 | 754 | 754 |
| 2,126 | 2,771 | 1,901 |
| 10,902 | 10,902 | 2,065 |
| 95 | 115 | (326) |
| (82,182) | (79,283) | (84,084) |
| 31,935 | 34,779 | 34,554 |
| <hr/> | | |
| 58,514 | 54,162 | 54,622 |
| <hr/> | | |

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
דמי שכירות לשלם

התחייבויות לא שוטפות

עודף התחייבויות על נכסים בחברות מוחזקות
דמי שכירות לשלם

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.

| 25 בנובמבר 2012 | ד"ר רפי הופשטיין | אופיר שחף | ליאת חדר |
|----------------------------|------------------|-----------|--------------|
| תאריך אישור הדוחות הכספיים | יו"ר הדירקטוריון | מנכ"ל | סמנכ"ל כספים |

הביאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

אייץ' בי.אל. - הדסית ביו החזקות בע"מ

נתונים על הרווח (ההפסד) הכולל

| ל ש נ ה | לתקופה של שלושה חודשים שנתיימה ביום 30 בספטמבר | | לתקופה של תשעה חודשים שנתיימה ביום 30 בספטמבר | | |
|------------------------|--|----------|---|----------|--|
| שנתיימה ביום 31 בדצמבר | 2011 | 2012 | 2011 | 2012 | |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | |
| מבוקר | בלתי מבוקר | | בלתי מבוקר | | |
| (16) | (4) | (2) | (10) | (18) | הוצאות שיווק |
| (4,272) | (1,096) | (976) | (3,056) | (2,842) | הוצאות הנהלה וכלליות |
| (1,553) | (411) | 2,041 | (1,553) | 6,722 | הכנסות (הוצאות) אחרות |
| (5,841) | (1,511) | 1,063 | (4,619) | 3,862 | רווח (הפסד) מפעולות רגילות |
| 3,621 | 1,800 | 352 | 2,154 | 1,500 | הכנסות מימון |
| (974) | (1) | (18) | (848) | (493) | הוצאות מימון |
| 2,647 | 1,799 | 334 | 1,306 | 1,007 | הכנסות מימון, נטו |
| (3,194) | 288 | 1,397 | (3,313) | 4,869 | רווח (הפסד) לאחר מימון |
| (18,851) | (5,302) | (4,485) | (15,833) | (10,911) | חלק החברה בהפסדי חברות מוחזקות |
| (22,045) | (5,014) | (3,088) | (19,146) | (6,042) | הפסד לתקופה המיוחס לבעלי המניות של החברה |
| (638) | (132) | (353) | (618) | (421) | הפסד כולל אחר |
| (22,683) | (5,146) | (3,441) | (19,764) | (6,463) | הפסד מהתאמת שווי הוגן נכסים פיננסיים זמינים למכירה |
| | | | | | סך הכל הפסד כולל לתקופה |

הביאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

אייץ' בי.אל. - הדסית ביו החזקות בע"מ

נתונים על תזרימי המזומנים

| ל ש נ ה | לתקופה של שלושה חודשים שנתיימה ביום 30 בספטמבר | | לתקופה של תשעה חודשים שנתיימה ביום 30 בספטמבר | |
|-------------------------|--|------------|---|------------|
| שנסתיימה ביום 31 בדצמבר | 2011 | 2012 | 2011 | 2012 |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |
| מבוקר | בלתי מבוקר | בלתי מבוקר | מבוקר | בלתי מבוקר |

| | | | | |
|----------|---------|---------|----------|---------|
| (22,045) | (5,014) | (3,088) | (19,146) | (6,042) |
| 19,507 | 4,049 | 1,795 | 17,310 | 3,250 |
| (2,538) | (965) | (1,293) | (1,836) | (2,792) |

תזרימי מזומנים פעילות שוטפת

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

מזומנים נטו, ששימשו לפעילות שוטפת

| | | | | |
|---------|---------|---------|---------|---------|
| 643 | 93 | 85 | 587 | 394 |
| (6,430) | (2,006) | (1,500) | (5,859) | (2,102) |
| (7,431) | - | - | - | - |
| 12,986 | 749 | 2,001 | 3,749 | 5,872 |
| 410 | - | - | (*) 412 | - |
| (3,417) | - | - | (3,417) | (1,727) |
| (7) | (3) | - | (7) | (7) |
| (3,246) | (1,167) | 586 | (4,535) | 2,430 |

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)

| | | | | |
|------|-----|-------|-----|-------|
| (12) | (1) | (1) | (7) | (3) |
| - | - | - | - | 22 |
| - | - | 4,849 | - | 4,849 |
| (12) | (1) | 4,848 | (7) | 4,868 |

תזרימי מזומנים פעילות מימון

תשלומי ריבית ועמלות לבנקים
מימוש אופציות
הנפקת מניות ואופציות

מזומנים נטו, שנבעו (ששימשו) לפעילות מימון

| | | | | |
|---------|-----------|-------|-----------|-------|
| 45 | (*) 20 | (4) | (*) 7 | (6) |
| (5,751) | (2,113) | 4,137 | (6,371) | 4,500 |
| 6,990 | (*) 2,732 | 1,602 | (*) 6,990 | 1,239 |
| 1,239 | (*) 619 | 5,739 | (*) 619 | 5,739 |

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 30 בספטמבר | | לתקופה של תשעה חודשים שנסתיימה ביום 30 בספטמבר | |
|--|---|----------|--|----------|
| 2011 | 2011 | 2012 | 2011 | 2012 |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |
| מבוקר | בלתי מבוקר | | בלתי מבוקר | |
| 18,851 | 5,302 | 4,485 | 15,833 | 10,911 |
| - | - | (2,041) | - | (6,722) |
| 190 | 18 | 19 | 172 | 55 |
| 974 | 1 | 18 | 848 | 493 |
| (3,621) | (1,800) | (352) | (2,154) | (1,500) |
| 414 | 100 | 22 | 339 | 71 |
| 1,553 | 411 | - | 1,553 | - |
| 1,090 | 441 | (301) | 811 | 296 |
| 555 | (319) | 43 | 286 | (48) |
| (17) | (39) | 4 | (16) | 9 |
| (482) | (66) | (102) | (362) | (315) |
| 19,507 | 4,049 | 1,795 | 17,310 | 3,250 |

הוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:

חלק בהפסדים של חברות מוחזקות
רווח הון ממימוש חברות מוחזקות
פחת והפחתות
הוצאות מימון
הכנסות מימון
תשלום מבוסס מניות
הפסד מירידת ערך נכסים לא שוטפים

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:

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

הביאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

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

חברות מוחזקות - כהגדרה בביאור 1 בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 30 בספטמבר 2012.

ג. מדיניות חשבונאית:

המידע הכספי הנפרד נערך בהתאם למדיניות החשבונאית המפורטת בביאור 1.ג. למידע הכספי הנפרד של החברה ליום 31 בדצמבר 2011 ולשנה שנסתיימה באותו תאריך.

ביאור 2 - אירועים מהותיים בתקופת הדו

א. החברה:

(1) בחודש 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.

(2) בחודש 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 חודש מרץ 2012 הגישה החברה בקשה לבית משפט על מנת לאשר את ההארכה. עקב התנגדות שהוגשה, במהלך חודש 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.

ב- 21 ביוני 2012 פקעו כתבי אופציה (סדרה 3), וזאת לאחר שהליך ההסדר בו נקטה החברה בהתאם להוראות סעיף 350 לחוק החברות, התשנ"ט-1999 לא קיבל את הרוב הנדרש באסיפות שכונסו על ידי בית המשפט.

(3) ביום 25 ביוני 2012 אישר דירקטוריון החברה תכנית להקצאה פרטית של 40,000 כתבי אופציה (לא סחירות), הניתנות למימוש לעד 40,000 מניות רגילות של החברה בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כ"א, לשני דירקטורים חיצוניים של החברה. דירקטוריון החברה אישר להקצות לכל אחד מהניצעים, ללא תמורה, 20,000 כתבי אופציה (לא סחירות) הניתנות למימוש ל- 20,000 מניות רגילות של החברה בנות 0.01 ש"ח ע.ג.

הזכות למימוש כתבי האופציה תוקנה לניצע (באמצעות הנאמן), מיידית או לשיעורין, ובהדרגה כפי שיקבע בהסכם כתב האופציה. אורך חיי כל כתבי האופציה הינו 10 שנים, אשר מבשילים במנות שוות על פני 3 שנים. תחילת תקופת ההבשלה ביום 1 באוגוסט 2012. עלות ההטבה הגלומה בכתבי האופציה שהוקצו כאמור, בהתבסס על השווי ההוגן במועד הענקתם נאמדה בסך של כ- 5,376 ש"ח.

השווי ההוגן של כתבי האופציה שהוענקו כאמור לעיל נאמד בהתבסס על המודל הבינומי.

אייץ' בי.אל - הדסית ביו החזקות בע"מ

מידע נוסף לדוחות הכספיים הנפרדים

ביאור 2 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח (המשך)

א. החברה: (המשך)

(3) (המשך)

הפרמטרים אשר שימשו ביישום המודל הינם:

| <u>רכיב</u> | |
|---------------------------------------|--------------|
| מחיר מניה (בש"ח) | 0.38 |
| מחיר מימוש (בש"ח) | 2 (צמוד מדד) |
| אורך חיי תכנית האופציות (בשנים) | 10 |
| טווח סטיית תקן (באחוזים) | 60.1 |
| טווח שיעור ריבית חסרת סיכון (באחוזים) | 1.97 |
| שיעור עזיבת עובדים (באחוזים) | 0 |
| מקדם מימוש מוקדם (באחוזים) | 2.5 |
| שיעור דיבידנד צפוי (באחוזים) | 0 |

הקצאת כתבי אופציה כפופה לקבלת אישור האסיפה הכללית, אשר התקבל ביום 1 באוגוסט 2012.

(4) ביום 12 באוגוסט 2012 פרסמה החברה הצעת מדף להנפקה לציבור של מניות וכתבי אופציות למניות בדרך של הנפקת זכויות. ההצעה כללה הנפקה של עד 39,317,928 מניות רגילות ו- 13,105,976 כתבי אופציה (סדרה 6) בדרך של זכויות למחזיקי ניירות הערך המזכים בחברה, באופן שכל מחזיק ב- 15 ניירות מזכים של החברה יהיה זכאי לרכוש יחידת זכות אחת (סה"כ 6,552,988 יחידות זכות).

עד למועד האחרון לניצול הזכויות, שחל ביום 3 בספטמבר, 2012, התקבלו בידי החברה הודעות ניצול של 6,496,792 יחידות זכות לרכישת 38,980,750 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כ"א של החברה ו- 12,993,582 כתבי אופציה (סדרה 6) של החברה, המהוות כ- 99.14% מכלל יחידות הזכות שהוצעו.

תמורת יחידות הזכות שנוצלו התקבל אצל החברה סך כולל של 5,145,459 ש"ח (ברוטו).

ב. חברות מוחזקות:

(1) כאהר מדיקל בע"מ (להלן - "כאהר")

(א) בחודש ינואר 2012 אושרה בקשתה של כאהר 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 מוצרי החברה.

(ב) בחודש יוני 2012 חתמה כאהר על הסכם השקעה (להלן - "ההשקעה") עם משקיע חדש ומשקיעים קיימים להקצאת מניות בכורה (Preferred A Shares).

בסבב ההשקעה גייסה כאהר למעלה מ- 10 מיליון ש"ח, לפי שווי חברה של 43 מיליון ש"ח לפני הכסף. המשקיע החדש ישקיע בכאהר כ- 8 מיליון ש"ח ויחזיק בכ- 15% מהון המניות של כאהר. בנוסף, חברת סנופי (משקיע קיים) תשמור על חלקה היחסי בכאהר (כ- 20%) באמצעות השקעה של כ- 2 מיליון ש"ח נוספים. במסגרת סבב ההשקעה תשקיע החברה בכאהר כ- 400 אלף ש"ח, כך ששיעור החזקתה, לאחר סיבוב ההשקעה הנוכחי, יעמוד על כ- 55%.

במסגרת הסכם ההשקעה הנוכחי נקבע, כי דירקטוריון כאהר ימנה לא יותר משמונה חברים. כל בעל מניות המחזיק ב- 12% מהון כאהר רשאי למנות דירקטור אחד לדירקטוריון, בנוסף להסכמות שנקבעו בין הצדדים לגבי הרכב הדירקטוריון וזוהות חברי הדירקטוריון של כאהר.

אייץ' בי.אל - הדסית ביו החזקות בע"מ

מידע נוסף לדוחות הכספיים הנפרדים

ביאור 2 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח (המשך)

ב. חברות מוחזקות: (המשך)

(1) כאהר מדיקל בע"מ (להלן - "כאהר") (המשך)

(ג) במסגרת הסכם ההשקעה זו הוקצו למנכ"ל כאהר 28,900 כתבי אופציות אנטי מדללות למניות כאהר.

כל כתב אופציה ניתן למימוש למניה רגילה אחת של כאהר בת 0.001 ש"ח ערך נקוב, כנגד תשלום תוספת מימוש בסך של 0.01 ש"ח. כתבי האופציה הבשילו במלואם במועד ההענקה. מחיר נכס הבסיס נגזר מסבב ההשקעה בחברה והינו 2.45 דולר למניה.

היות ומחיר המימוש הוא אפסי (0.01 ש"ח) לעומת מחיר המניה (2.45 דולר) נגזר ששווי האופציה הינו בקירוב שווי המניה ובהתאם לכך אין חשיבות למודל הנבחר ולשאר הפרמטרים המשפיעים על שווי האופציה.

עלות ההטבה הגלומה בכתבי האופציה שהוקצו כאמור, בהתבסס על השווי ההוגן במועד הענקתם נאמדה בסך של כ- 71 אלפי דולר (274 אלפי ש"ח).

כמו כן, במסגרת ההשקעה הוקצו ליועץ של החברה 4,338 כתבי אופציה.

כל כתב אופציה ניתן למימוש למניה רגילה אחת של כאהר בת 0.001 ש"ח ערך נקוב, כנגד תשלום תוספת מימוש בסך של 0.01 ש"ח. כתבי האופציה הבשילו במלואם במועד ההענקה. מחיר נכס הבסיס נגזר מסבב ההשקעה בחברה והינו 2.45 דולר למניה.

היות ומחיר המימוש הוא אפסי (0.01 ש"ח) לעומת מחיר המניה (2.45 דולר) נגזר ששווי כתב האופציה הינו בקירוב שווי המניה ובהתאם לכך אין חשיבות למודל הנבחר ולשאר הפרמטרים המשפיעים על שווי כתב האופציה.

עלות ההטבה הגלומה בכתבי האופציה שהוקצו כאמור, בהתבסס על השווי ההוגן במועד הענקתם נאמדה בסך של כ- 11 אלפי דולר (41 אלפי ש"ח).

(ד) ביום 10 בספטמבר 2012, העניקה כאהר 158,099 כתבי אופציה למנכ"ל כאהר, לעובדים ולדירקטורים. כתבי האופציה הוקצו במסלול ההוני בהתאם להוראות סעיף 102 ו- 3(ט) לפקודת מס הכנסה. כל כתב אופציה ניתן למימוש למניה רגילה אחת של כאהר בת 0.001 ש"ח ערך נקוב, כנגד תשלום תוספת מימוש בסך של 3.62 דולר. כתבי האופציה יבשילו על פני 3 שנים. 25% מהאופציות מבשילות בתום שנה ממועד ההענקה ו- 75% מהאופציות יבשילו ב- 8 מנות רבעוניות שוות, בסוף כל רבעון בשנתיים שלאחר מכן.

כתבי האופציה יפקעו לאחר עשר שנים ממועד הענקה. עלות ההטבה הגלומה בכתבי האופציה שהוקצו כאמור, בהתבסס על השווי ההוגן במועד הענקתם נאמדה ההטבה בסך של כ- 248,215 דולר (987,897 ש"ח).

השווי ההוגן של כתבי האופציה שהוענקו כאמור לעיל נאמד בהתבסס על המודל הבינומי.

הפרמטרים ששימשו ביישום המודל:

רכיב

| | |
|----------------------------------|------|
| מחיר מניה (בדולר) | 2.45 |
| מחיר מימוש (בדולר) | 3.62 |
| אורך חיי תכנית האופציות (בשנים) | 10 |
| סטיית תקן (באחוזים) | 79 |
| שיעור ריבית חסרת סיכון (באחוזים) | 1.68 |
| שיעור עזיבת עובדים (באחוזים) | 0 |
| מקדם מימוש מוקדם (באחוזים) | 3 |
| שיעור דיבידנד צפוי (באחוזים) | 0 |

אייץ' בי.אל - הדסית ביו החזקות בע"מ
מידע נוסף לדוחות הכספיים הנפרדים

ביאור 2 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח (המשך)

ב. חברות מוחזקות (המשך)

(2) אנלייבס תרפויטיקס (להלן - "אנלייבס")

א. בחודש אפריל 2012 נחתם בין החברה לבין חברת אנלייבס הסכם הלוואה ניתנת להמרה למניות בסכום של 600 אלפי ש"ח. במסגרת ההסכם נקבע, כי ההלוואה תישא 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 ההלוואה (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 ההלוואה למניות אנלייבס, וזאת לפי שווי חברה של 500 אלפי דולר (לפני הכסף).

ב. בחודש יולי 2012 נחתם בין החברה ואנלייבס הסכם למתן הלוואה הניתנת להמרה למניות החברה על סך של 1,000,000 ש"ח. ההלוואה הועמדה על ידי החברה כדי לשמש את אנלייבס להמשך פעילותה.

ההלוואה נושאת 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 500,000 דולר, החברה תהיה רשאית להמיר את ההלוואה (בתוספת הריבית הצבורה) למניות אנלייבס, וזאת תוך שיעור הנחה של 35% מערך המניות באותה הקצאה. במידה ותבוצע השקעה בהון אנלייבס בסכום הנמוך מ-500,000 דולר, החברה תהא רשאית עד 30 יום לאחר מועד זה לתת לאנלייבס הודעה בכתב על המרת ההלוואה למניות אנלייבס וזאת לפי שווי חברה של 500 אלפי דולר (לפני הכסף).

נכון לתאריך המאזן העבירה החברה לאנלייבס 500 אלפי ש"ח ולאחר תאריך המאזן העבירה החברה 200 אלפי ש"ח נוספים.

(3) ביו-מרקר טכנולוגיות בע"מ (להלן - "ביו-מרקר")

א) בחודש מרץ 2012 אושרה בקשתה של ביו-מרקר 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.

ב) ביום 26 במרץ 2012 קיבלה ביו-מרקר 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. משך הפרויקט צפוי להימשך כ- 30 חודשים ובתום 6 חודשים מסיום הפרויקט ביו-מרקר צפויה להחזיר את המענק שהתקבל בתוספת הצמדה (מדד המחירים לצרכן האמריקאי). נכון לתאריך הדוח קיבלה ביו-מרקר סך של כ- 160 אלפי דולר.

ג) ביום 25 בספטמבר 2011 אישר הדירקטוריון של ביו-מרקר הקצאה פרטית של כתבי אופציה לשלושה דירקטורים וליועצת חיצונית אחת. ביום 6 בפברואר 2012 אישרה האסיפה הכללית את הקצאת כתבי האופציה במסלול ההוני בהתאם להוראות סעיף 102 (בגין הדירקטורים) וסעיף 3 (ט) (בגין היועצת) לפקודת מס הכנסה.

כל כתב אופציה ניתן למימוש למניה רגילה אחת של ביו-מרקר בת 0.01 ש"ח ערך נקוב, כנגד תשלום תוספת מימוש של 0.01 ש"ח לכתב אופציה. 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.

אייץ' בי.אל - הדסית ביו החזקות בע"מ

מידע נוסף לדוחות הכספיים הנפרדים

ביאור 2 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח (המשך)

ב. חברות מוחזקות (המשך)

(3) ביו-מרקר טכנולוגיות בע"מ (להלן - "ביו-מרקר") (המשך)

ג) (המשך)

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

הפרמטרים אשר שימשו ביישום המודל הינם כלהלן -

| | |
|------------------|-------|
| מחיר מניה (דולר) | 10.53 |
| מחיר מימוש (ש"ח) | 0.01 |

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

ד) ב- 26 במרץ 2012 נחתם הסכם השקעה בין 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 בחברה סך של 1,000,000 דולר ארה"ב כנגד הקצאה של מניות רגילות של החברה (להלן - "מניות ההשקעה") שתהווה כ- 33% מההון המונפק והנפרע של החברה (בדילול מלא).

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 מניות 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.

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

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").

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. השלמת הסכם ההשקעה הייתה כפופה להתקיימותם של מספר תנאים מתלים, בין היתר, המרת הלוואות ההמירות שניתנו בעבר לחברה על-ידי בעלי מניות (קיימים ושהיו קיימים).

התנאים המתלים להתקיימות העסקה הושלמו ביום 3 באפריל, 2012, וזאת, בין היתר, במסגרת מסמך הנקרא Closing Memorandum, אשר כלל הסכמות חדשות והתאמות בקשר לתנאים המתלים שפורטו בהסכם ההשקעה. ביום 4 באפריל 2012 הועבר לביו-מרקר על ידי מיקרומדיק התשלום הראשון מתוך סכום ההשקעה בסך של 350,000 דולר.

אייץ' בי.אל - הדסית ביו החזקות בע"מ
מידע נוסף לדוחות הכספיים הנפרדים

ביאור 2 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח: (המשך)

ב. חברות מוחזקות (המשך)

(3) ביו-מרקר טכנולוגיות בע"מ (להלן - "ביו-מרקר") (המשך)

(ד) (המשך)

ביום 1 ביולי, 2012 העבירה מיקרומדיק לביו-מרקר את התשלום השני מתוך סכום ההשקעה בסכום של 250,000 דולר, ובהתאם הועברו למיקרומדיק 236,450 ממניות הנאמנות.

כתוצאה מהסכם ההשקעה איבדה החברה את השליטה בביו-מרקר, לפיכך בדוח על המצב הכספי ליום 30 בספטמבר 2012, ההשקעה בביו-מרקר מוצגת לפי שיטת השווי המאזני, וכן נרשם רווח הון בסך של 4,942 אלפי ש"ח בדוח על ההפסד הכולל.

(ה) בשנת 2005 התקשרה ביו-מרקר בהסכם הלוואה עם הדסית שרותי מחקר רפואי ופתוח בע"מ (להלן - "הדסית"), קרן דוקור (להלן - "דוקור") והרשות לפיתוח ירושלים (להלן - "הרשות") ("הלוואת 2005"). בהתאם להוראות הסכם הלוואת 2005, הצדדים רשאים להמיר את חלקם בהלוואת 2005 בכפוף לתנאים מסוימים שנקבעו בהסכם. במסגרת הסכם ההשקעה של מיקרומדיק בביו-מרקר, המירה הדסית את חלקה בהלוואת 2005 למניות, וחלקן של דוקור והרשות בהלוואת 2005 בסך של כ- 108 אלפי ש"ח ("הקרן"), בצירוף ריבית (דריבית) שנתית בשיעור של 8% ("הריבית"), נותר בעינו.

ביום 10 ביוני, 2012 התקשרה החברה עם דוקור והרשות בהסכם לדחיית מועד הפירעון של הלוואת 2005 מיום 1 ביולי 2012 ליום 1 ביולי, 2013.

במסגרת הסכם ההשקעה התחייבה החברה כלפי ביו-מרקר ומיקרומדיק כי במקרה שדוקור והרשות יבקשו לפרוע את הלוואת 2005, החברה תהא אחראית לפרוע את הלוואת 2005 לדוקור ולרשות (ככל שלא יומרו) במקום ביו-מרקר.

(4) טרומבוטק בע"מ (להלן - "טרומבוטק")

(א) בחודש פברואר 2012 אושרה בקשתה של טרומבוטק 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%. תמלוגים ישולמו מכל הכנסות מפיתוח מוצרי החברה.

(ב) בחודש ינואר 2012 חתמה טרומבוטק על הסכם השקעה עם משקיעים קיימים, ובו נקבע כי בתמורה להשקעה של 1,400,000 דולר תנפיק להם טרומבוטק 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 ובהודו.

מתוך הסכום הכולל החברה השקיעה את חלקה היחסי בהשקעה בסך של כ- 350 אלף דולר, ושמרה על חלקה היחסי בהחזקות בטרומבוטק. (כ- 24.8% מההון המונפק, וכ- 22% מההון בדילול מלא).

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

אייץ' בי.אל - הדסית ביו החזקות בע"מ

מידע נוסף לדוחות הכספיים הנפרדים

ביאור 2 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח: (המשך)

ב. חברות מוחזקות (המשך)

(4) טרומבוטק בע"מ (להלן - "טרומבוטק") (המשך)

ד) בחודש מאי 2012 הושלם מ"מ בין טרומבוטק וחברת די - פארם בע"מ (חברה ציבורית שניירות ערך שלה רשומים למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ) (להלן - "די - פארם"), לרכישת טרומבוטק על-ידי די - פארם, ונחתם הסכם מכירת מניות והסכם השקעה.

בהתאם להסכם שנחתם, די - פארם תרכוש מטרומבוטק ומיתר בעלי המניות של טרומבוטק את כל ההון המונפק של טרומבוטק (בפועל ובדילול מלא) בתמורה להקצאה פרטית של מניות רגילות של חברת די - פארם על בסיס מחיר מניית די - פארם של 0.85 ש"ח ומחיר מניית טרומבוטק של 216 ש"ח. מניות ההצעה הפרטית יהוו במועד השלמת העסקה לאחר הקצאת מניות ההצעה הפרטית כ- 60% מהון המניות המונפק והנפרע ומזכויות ההצבעה בדי - פארם בדילול מלא (ללא הכללת אופציות שהוענקו לעובדים, נושאי משרה ונותני שירותים בדי - פארם) וכ- 58.03% בדילול מלא (כולל אופציות שהוענקו לעובדים, נושאי משרה ונותני שירותים בחברה ולא כולל מניות שיוקצו במסגרת ההשקעה הנוספת כמפורט להלן). לאחר השלמת העסקה החברה תחזיק בכ- 14.9% מהון המונפק והנפרע ומזכויות ההצבעה בדי - פארם (כ- 14.4% בדילול מלא, לא כולל מניות שיוקצו במסגרת ההשקעה הנוספת כמפורט להלן). עסקת הרכישה כאמור כפופה להתקיימות תנאים מתלים המפורטים בהסכם שנחתם בין הצדדים וכוללים בין היתר קבלת אישורים רגולטורים, אישור האסיפה הכללית, העדר צו מניעה וכו'.

כן הוסכם כי, בכפוף לקבלת אישור הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ ואישור רשות ניירות ערך, ככל שאישורים אלו נדרשים על פי כל דין, בתוך 45 ימי עסקים ממועד השלמת העסקה תפרסם די - פארם דוח הצעת זכויות לכל בעלי מניותיה במסגרתו תציע די - פארם לבעלי מניותיה זכות לרכוש, בתוך 30 ימים ממועד פרסום דוח הצעת הזכויות כאמור, מניות רגילות בשווי כולל של 11,505,000 ש"ח לפי מחיר למניה של המניות הנרכשות (כמפורט לעיל). במסגרת הנפקת זכויות זו, חברת כלל תעשיות ביוטכנולוגיה בע"מ, בעלת השליטה בדי - פארם, התחייבה להשקיע סך של 5,349,825 ש"ח בתמורה להקצאת 6,286,162 מניות רגילות של די - פארם. כמו כן, החברה זכאית ואף מינתה נציג בדירקטוריון די - פארם.

בחודש יולי 2012 התקיימו התנאים המתלים והושלמה עסקת רכישת טרומבוטק ע"י די - פארם. בהתאם לכך, החברה גרעה את ההשקעה בטרומבוטק והכירה במועד העסקה בנכס פיננסי זמין למכירה, בגין השקעה בדי פארם, בסך 2,787 אלפי ש"ח וברווח הון בסך 1,779 אלפי ש"ח. ליום המאזן יתרת ההשקעה בדי פארם עומדת על סך של כ- 2,409 אלפי ש"ח. הירידה בשווייה ההוגן של ההשקעה נרשמה כנגד קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמנים למכירה.

(5) פרוטאב בע"מ (להלן - "פרוטאב")

א) להערכת הנהלת פרוטאב, היות ואורך החיים של אופציות למניות (להלן - "האופציות") הינו 0.53 שנים ותוספת המימוש גבוהה באופן משמעותי ממחיר המניה ליום המאזן, הרי ששוויין ההוגן שואף לאפס. השינוי בשוויין ההוגן של האופציות נזקף לרווח והפסד.

ב) בחודש יולי 2012 נחתם בין החברה ופרוטאב הסכם למתן הלואה הניתנת להמרה למניות החברה על סך של 250,000 דולר. ההלוואה הועמדה על ידי החברה כדי לשמש את פרוטאב להמשך פעילותה.

ההלוואה נושאת ריבית שנתית בשיעור של ליבור +3%, והיא תיפרע, אלא אם תומר למניות פרוטאב, ב- 1 בינואר 2014.

במידה ופרוטאב תציע ניירות ערך בהצעה שסכומה הכולל יעמוד על לפחות 500,000 דולר, החברה תהיה רשאית להמיר את ההלוואה (בתוספת הריבית הצבורה) למניות פרוטאב, וזאת תוך שיעור הנחה של 20% מערך המניות באותה הקצאה. במידה ותבוצע השקעה בהון פרוטאב בסכום הנמוך מ- 500,000 דולר, החברה תהיה רשאית לתת לפרוטאב הודעה בכתב על המרת ההלוואה למניות וזאת לפי שווי חברה של 500,000 דולר (לפני הכסף).

אייץ' בי.אל - הדסית ביו החזקות בע"מ

מידע נוסף לדוחות הכספיים הנפרדים

ביאור 3 - אירועים מהותיים לאחר תאריך המאזן

א. בחודש נובמבר 2012, נחתם הסכם השקעה בין סלקיור ניוורסאיינסס בע"מ (להלן - "סלקיור") (חברה כלולה), לבין Bio Time ("ביוטיים", חברה אמריקאית הנסחרת בבורסת NYSE:AMEX תחת הסימול BTX), במסגרתו התחייבה ביוטיים, להשקיע בסלקיור סך כולל של 3.5 מיליון דולר. הסכם ההשקעה נחתם לפי שווי חברה של סלקיור של 15.1 מיליון דולר (לפני הכסף).

במסגרת הסכם השקעה 2012, ביוטיים תשקיע בסלקיור סך של 3.5 מיליון דולר ותרכוש 87,456 מניות רגילות של סלקיור, אשר תמורתן תנפיק ביוטיים לסלקיור 906,735 מניות ביוטיים, לפי שווי של 3.86 דולר למניה. השווי נקבע על פי המחיר הממוצע של מניות ביוטיים משך תקופה של 10 ימי המסחר ב-NYSE:AMEX קודם לחתימת ההסכם. ההשקעה תשמש בעיקר לצורך המשך פיתוח וייצור המוצר המוביל למחלות עיניים וכן להמשך פעילות החברה.

ביוטיים התחייבה להגיש, על חשבונה, לרשות לני"ע בארה"ב (SEC) את המסמכים הנדרשים לשם רישום המניות למסחר ב-NYSE MKT בהתאם לחוק בארה"ב (Registration statement on S-3 Form) בהקדם האפשרי לאחר מועד חתימת ההסכם. רישום המניות והיותן חופשיות למסחר מהווים תנאי להשלמת הסכם ההשקעה.

במידה והשווי הממוצע של מניית ביוטיים תרד או תעלה ביותר מ-15% מתחת או מעל ל-3.86 דולר במשך 10 ימי מסחר החל מיום 1 במאי 2013, תעשה התאמה (על ידי הנפקת מניות נוספות של סלקיור לביוטיים או הנפקת מניות נוספות של ביוטיים לסלקיור, על פי העניין), אולם התאמה זו תחול רק לגבי החלק היחסי של מניות ביוטיים שנשארו בידי סלקיור באותה עת, וההתאמה הנ"ל לא תעלה על 33%.

מניות ביוטיים המונפקות לסלקיור אינן מוגנות בתקופת חסימה. כל החלטה למכור מניות ביוטיים צריכה לקבל אישור של וועדה של הדירקטוריון של סלקיור בהתייעצות עם מנכ"ל סלקיור ומנהל הכספים של סלקיור. סלקיור תמנה גוף מקצועי למכור את המניות תוך הבנה שגוף זה ירכז את כל המכירות של מניות ביוטיים עבור חברות השייכות לקבוצת ביוטיים ויחלק את ההיצע באופן יחסי ביניהם והתמורה שתתקבל ממכירתן לפי המחיר הממוצע שנתקבל עבורן, במקרה ויותר מחברה אחת מבקשת להציע מניות ביוטיים למכירה באותו יום.

במידה והסכם ההשקעה יושלם, שיעור ההחזקה של החברה בסלקיור יעמוד על 21.20% (20.05% בדילול מלא).

ב. במהלך חודש אוקטובר 2012, השלימה אנלייבס ניסוי קליני Phase I/II בקרב מושטלי מח עצם מתורם זר. החברה סבורה שמדובר בניסוי שהצליח ותוצאותיו חיוביות ומעודדות, כך שאנלייבס תוכל להמשיך (בכפוף לקבלת האישורים הנדרשים לכך) בניסויים קליניים מתקדמים.

ג. בחודש נובמבר 2012 אושרה בקשתה של אנלייבס לתכנית מדען ראשי לפי תקציב של 3.8 מיליון ש"ח ושיעור מענק משוקלל של 60% למחקר ופיתוח בארץ אישור זה מותנה בכך שאנלייבס מתחייבת להעביר את הפיתוח של המוצר אותו היא מפתחת (Apocell) למעבדה ייעודית ועצמאית. תמלוגים ישולמו מכל הכנסות מפיתוח מוצרי החברה.

ד. ביום 1 ביולי 2012, התכנסה אסיפה כללית של חברת ורטו בע"מ, (להלן - "ורטו") (חברה מוחזקת) בה הוחלט על פירוק החברה מרצון וכן הוחלט למנות את מר אופיר שחף כמפרק החברה. ביום 31 באוקטובר 2012 התכנסה אסיפה סופית של ורטו, לשם הגשת דו"ח סופי של המפרק, המראה כיצד התנהל הפירוק ומה נעשה בנכסי החברה, וכדי להחליט כיצד לנהוג בפנקסים ובניירות של החברה. במסגרת תהליך הפירוק ויתרו בעלי החוב (החברה ובעלי המניות האחרים) על הלוואות המירות שניתנו לורטו (קרן וריבית צבורה) והחברה מחקה מספריה את ההשקעה בורטו מול עודפים בסך של 127 אלפי ש"ח.

ה. ביום 1 באוקטובר, 2012 העבירה מיקרומדיק לביו-מרקר את התשלום השלישי מתוך סכום ההשקעה (לפרטים נוספים ראה ביאור 2 ב. (3) ד) לעיל) בסכום של 200,000 דולר, ובהתאם הועברו למיקרומדיק 189,160 מניות הנאמנות. כתוצאה מכך מחזיקה החברה כ-70% מהון בימרקר וצפויה לרשום רווח הון בסך של 250 אלפי ש"ח ברבעון הרביעי.

סל קיור נוירוסייאנסס בע"מ

דוחות כספיים תמציתיים ליום 30 בספטמבר 2012

(בלתי מבוקרים)

סל קיור נירוסייאנסס בע"מ

דוחות כספיים תמציתיים ליום 30 בספטמבר 2012

(בלתי מבוקרים)

תוכן העניינים

ע מ ד

| | |
|------|-----------------------------------|
| 2 | דוח סקירה של רואי החשבון |
| 3 | דוחות תמציתיים על המצב הכספי |
| 4 | דוחות תמציתיים על ההפסד הכולל |
| 5 | דוחות תמציתיים על השינויים בהון |
| 6-7 | דוחות תמציתיים על תזרימי המזומנים |
| 8-13 | ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים |

דו"ח סקירה של רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של סל קיור נירוסיאנסס בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של סל קיור נירוסיאנסס בע"מ (להלן: "החברה"), הכולל את הדו"ח התמציתי על המצב הכספי ליום 30 בספטמבר 2012 ואת הדוחות התמציתיים על ההפסד הכולל, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים לתקופה של תשעה ושלשה 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.

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 מבידורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון 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 ומידיים), התש"ל-1970.

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור 1.1. לדוחות הכספיים בדבר גורמי סיכון שהחברה עומדת בפניהם ובדבר תלות החברה בגיוס כספים ממשיקיעים קיימים וחדשים למימון הפעילות.

בריטמן אלמגור זור ושות'
רואי חשבון

ירושלים, 6 בנובמבר, 2012.

| משרד ראשי - תל אביב | משרד רמת-גן | משרד ירושלים | משרד חיפה | משרד באר שבע | משרד אילת |
|--|--|---|---|---|---|
| מרכז עזריאלי 1 תל אביב, 67021 ת.ד. 16593 תל אביב, 61164 | הרקון 6 רמת-גן, 52521 | שרי ישראל 12 ירושלים, 94390 | מעלה השחרור 5 ת.ד. 5648 חיפה, 31055 | פארק תעשיות עומר, בניין 10, ת.ד. 1369 עומר, 84965 | המרכז העירוני ת.ד. 583 אילת, 88104 |
| טלפון: 03-6085555 פקס: 03-6094022 info@deloitte.co.il | טלפון: 03-7551500 פקס: 03-5759955 info-ramatgan@deloitte.co.il | טלפון: 02-5018888 פקס: 02-5374173 info-jer@deloitte.co.il | טלפון: 04-8607333 פקס: 04-8672528 info-haifa@deloitte.co.il | טלפון: 08-6909500 פקס: 08-6909600 info-beersheva@deloitte.co.il | 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 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 | ליום 30 בספטמבר | |
|-------------------|-----------------|----------|
| 2011 | 2011 | 2012 |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |
| מבוקר | בלתי מבוקר | |

נכסים

| נכסים שוטפים | | | מזומנים ושווי מזומנים |
|---------------------|--------|--------|-----------------------|
| 13,449 | 15,998 | 11,133 | חייבים ויתרות חובה |
| 5,587 | 3,094 | 1,672 | |
| 19,036 | 19,092 | 12,805 | |

נכסים לא שוטפים

| | | | |
|--------|--------|--------|----------------|
| 1,313 | 1,236 | 1,354 | רכוש קבוע, נטו |
| 20,349 | 20,328 | 14,159 | |

התחייבויות והון

התחייבויות שוטפות

| | | | |
|-------|-------|-------|----------------------|
| 1,604 | 1,371 | 1,542 | ספקים ונותני שירותים |
| 347 | 318 | 679 | זכאים ויתרות זכות |
| 162 | 323 | 171 | צדדים קשורים |
| 2,113 | 2,012 | 2,392 | |

התחייבויות לא שוטפות

התחייבויות בגין הטבות לעובדים
הוצאות לשלם לזמן ארוך
תמלוגים לשלם

| | | |
|-------|-------|-------|
| 22 | 13 | 31 |
| 966 | 1,005 | 893 |
| 564 | 465 | 814 |
| 1,552 | 1,483 | 1,738 |

הון

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

| | | |
|----------|----------|----------|
| 4 | 4 | 4 |
| 45,460 | 45,460 | 45,460 |
| 5,074 | 4,947 | 5,370 |
| (33,854) | (33,578) | (40,805) |
| 16,684 | 16,833 | 10,029 |
| 20,349 | 20,328 | 14,159 |

6 בנובמבר, 2012

ד"ר צ'ארלס אירווינג
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

| ל ש נ ה | לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר | | לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר | | |
|-------------------------|---|----------|--|----------|-----------------------------------|
| שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | 2011 | 2012 | 2011 | 2012 | |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | |
| מבוקר | בלתי מבוקר | | בלתי מבוקר | | |
| 4,962 | 381 | 1,653 | 4,901 | 5,105 | הוצאות מחקר ופיתוח, נטו |
| 1,937 | 517 | 630 | 1,423 | 1,767 | הוצאות הנהלה וכלליות |
| 6,899 | 898 | 2,283 | 6,324 | 6,872 | הפסד מפעולות רגילות |
| 706 | 947 | - | 960 | 483 | הכנסות מימון |
| 158 | 4 | 69 | 711 | 404 | הוצאות מימון |
| (548) | (943) | 69 | (249) | 79 | הוצאות (הכנסות) מימון, נטו |
| 6,351 | (45) | 2,352 | 6,075 | 6,951 | הפסד לתקופה |
| 6,351 | (45) | 2,352 | 6,075 | 6,951 | הפסד כולל לתקופה |

הביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

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

| 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 |
|----------------------|--------------------------|--|-------------------------------|-----------------------|
| 16,684 | (33,854) | 5,074 | 45,460 | 4 |
| 296 | - | 296 | - | - |
| (6,951) | (6,951) | - | - | - |
| 10,029 | (40,805) | 5,370 | 45,460 | 4 |
| 22,362 | (27,503) | 4,401 | 45,460 | 4 |
| 546 | - | 546 | - | - |
| (6,075) | (6,075) | - | - | - |
| 16,833 | (33,578) | 4,947 | 45,460 | 4 |
| 12,296 | (38,453) | 5,285 | 45,460 | 4 |
| 85 | - | 85 | - | - |
| (2,352) | (2,352) | - | - | - |
| 10,029 | (40,805) | 5,370 | 45,460 | 4 |
| 16,604 | (33,623) | 4,763 | 45,460 | 4 |
| 184 | - | 184 | - | - |
| 45 | 45 | - | - | - |
| 16,833 | (33,578) | 4,947 | 45,460 | 4 |
| 22,362 | (27,503) | 4,401 | 45,460 | 4 |
| 673 | - | 673 | - | - |
| (6,351) | (6,351) | - | - | - |
| 16,684 | (33,854) | 5,074 | 45,460 | 4 |

**לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה
ביום 30 בספטמבר 2012 (בלתי מבוקר)**

יתרה ליום 1 בינואר 2012
תשלום מבוסס מניות
הפסד לתקופה

יתרה ליום 30 בספטמבר 2012

**לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה
ביום 30 בספטמבר 2011 (בלתי מבוקר)**

יתרה ליום 1 בינואר 2011
תשלום מבוסס מניות
הפסד לתקופה

יתרה ליום 30 בספטמבר 2011

**לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה
ביום 30 בספטמבר 2012 (בלתי מבוקר)**

יתרה ליום 1 ביולי 2012
תשלום מבוסס מניות
הפסד לתקופה

יתרה ליום 30 בספטמבר 2012

**לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה
ביום 30 בספטמבר 2011 (בלתי מבוקר)**

יתרה ליום 1 ביולי 2011
תשלום מבוסס מניות
רווח לתקופה

יתרה ליום 30 בספטמבר 2011

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011 (מבוקר)

יתרה ליום 1 בינואר 2011
תשלום מבוסס מניות
הפסד לתקופה

יתרה ליום 31 בדצמבר 2011

הביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

סל קיור נירוסיאנסס בע"מ
דוחות תמציתיים על תזרימי המזומנים

| ל ש נ ה | לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר | | לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר | |
|-------------------------|---|----------|--|----------|
| שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | 2011 | 2012 | 2011 | 2012 |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |
| מבוקר | בלתי מבוקר | | בלתי מבוקר | |
| (6,351) | 45 | (2,352) | (6,075) | (6,951) |
| (3,414) | (1,892) | 1,595 | (950) | 4,716 |
| (9,765) | (1,847) | (757) | (7,025) | (2,235) |
| | | | | |
| (376) | (175) | (57) | (197) | (370) |
| 16 | - | 14 | 1 | 27 |
| (360) | (175) | (43) | (196) | (343) |
| | | | | |
| 101 | 54 | 23 | 54 | 86 |
| (8) | (4) | (4) | (14) | (9) |
| 93 | 50 | 19 | 40 | 77 |
| | | | | |
| (10,032) | (1,972) | (781) | (7,181) | (2,501) |
| 22,840 | 17,046 | 11,909 | 22,840 | 13,449 |
| 641 | 924 | 5 | 339 | 56 |
| 13,449 | 15,998 | 11,133 | 15,998 | 11,133 |

תזרימי מזומנים מפעילות (לפעילות) שוטפת

רווח (הפסד) לתקופה
התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים
מפעילות שוטפת (נספח א')
מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות (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 (ששימשו) לפעילות מימון

ירידה במזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

השפעת תנודות בשער החליפין על יתרות המזומנים ושווי המזומנים

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

| ל ש נ ה | לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר | | לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר | |
|-------------------------|---|------------|--|------------|
| שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | 2011 | 2012 | 2011 | 2012 |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |
| מבוקר | בלתי מבוקר | בלתי מבוקר | מבוקר | בלתי מבוקר |

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

| | | | | |
|-------|-------|-----|-------|-----|
| (548) | (943) | 69 | (249) | 79 |
| 369 | 94 | 114 | 267 | 329 |
| 13 | - | 9 | 4 | 9 |
| 673 | 184 | 85 | 546 | 296 |

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:

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

| | | | | |
|---------|-------|------|-------|-------|
| (2,912) | (391) | 714 | (460) | 3,862 |
| (464) | (544) | 387 | (696) | (62) |
| (519) | (276) | - | (351) | - |
| 136 | 13 | 259 | 108 | 333 |
| (162) | (29) | (42) | (119) | (130) |

| | | | | |
|---------|---------|-------|-------|-------|
| (3,414) | (1,892) | 1,595 | (950) | 4,716 |
|---------|---------|-------|-------|-------|

הביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

סל קיור נירוסייאנסס בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים
ליום 30 בספטמבר 2012
בלתי מבוקרים

ביאור 1 - כללי

א. תאור החברה:

סלקיור נירוסייאנסס בע"מ (להלן - "החברה") נוסדה בחודש נובמבר 2005 והחלה את פעילותה בחודש ינואר 2006. החברה עוסקת במחקר ופיתוח בתחום של טיפול במחלות נירודיגרטיות 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 - סלקיור נירוסייאנסס 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 (עריכת 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.

ד. גורמי סיכון:

ליום 30 בספטמבר 2012, צברה החברה הפסדים בסך של כ- 40,805 אלפי ש"ח ותזרים מזומנים שלילי מפעילות שוטפת בסך 2,235 אלפי ש"ח לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 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.

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.

סל קיור נירוסייאנסס בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים
ליום 30 בספטמבר 2012
בלתי מבוקרים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. שיערי חליפין ובסיס ההצמדה:

- (1) יתרות במטבע חוץ, או הצמודות אליו, נכללות בדוחות הכספיים לפי שיערי 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 היציג של | | |
|----------------|--------|------------------------------|------------------------------|----------------------|
| ידוע | בגין | האירו (ש"ח ל-1) (אירו) | הדולר (ש"ח ל-1) (דולר) | |
| נקודות | נקודות | | | |
| 122.92 | 122.92 | 5.065 | 3.912 | ליום 30 בספטמבר 2012 |
| 120.61 | 120.38 | 5.044 | 3.712 | ליום 30 בספטמבר 2011 |
| 120.38 | 120.38 | 4.938 | 3.821 | ליום 31 בדצמבר 2011 |
| % | % | % | % | |

שיעורי השינוי:

| לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה: | | | | |
|----------------------------------|------|------|--------|--|
| 2.11 | 2.11 | 2.57 | 2.38 | ביום 30 בספטמבר 2012 |
| 2.75 | 2.17 | 6.46 | 4.59 | ביום 30 בספטמבר 2011 |
| לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה: | | | | |
| 0.85 | 1.13 | 2.7 | (0.28) | ביום 30 בספטמבר 2012 |
| 0.58 | - | 2.02 | 8.69 | ביום 30 בספטמבר 2011 |
| 2.55 | 2.17 | 4.22 | 7.61 | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011 |
| | | | | (*) ממוצע 2002. |

סל קיור נירוסייאנסס בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים
ליום 30 בספטמבר 2012
בלתי מבוקרים

ביאור 3 - תקני דיווח כספי חדשים והבהרות שפורסמו:

תקנים, תיקונים לתקנים ופרשנויות חדשים שפורסמו ואינם בתוקף, ולא אומצו בידי החברה, 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 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 ההתחייבות, ייזקף ישירות לרווח כולל אחר 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 ההוגן 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.

סל קיור נירוסייאנסס בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים
ליום 30 בספטמבר 2012
בלתי מבוקרים

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

תקנים, תיקונים לתקנים ופרשנויות חדשים שפורסמו ואינם בתוקף, ולא אומצו בידי החברה, 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 IAS 1 (מתוקן) "הצגת דוחות כספיים" (בדבר הצגת דוח על המצב הכספי לתחילת התקופה הקודמת)

במסגרת התיקון נקבע כי במקרים בהם ישות מיישמת מדיניות חשבונאית למפרע ו/או מבצעת הצגה מחדש ו/או סיווג מחדש של פריטים בדוחותיה הכספיים, אשר משפיע באופן מהותי על הדוח על המצב הכספי לתחילת התקופה הקודמת לשנת הדיווח, עליה להציג דוח על המצב הכספי לאותו מועד. כמו כן, הובהר במסגרת התיקון כי חברות אינן נדרשות להציג ביאורים לגבי אותו דוח נוסף על המצב הכספי. התיקון ייושם למפרע לגבי תקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2013, או לאחריו. יישום מוקדם אפשרי.

תיקון IAS 1 (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 IAS 32 "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.

סל קיור נירוסייאנסס בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים
ליום 30 בספטמבר 2012
בלתי מבוקרים

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

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

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

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

ביאור 4 - עסקאות שאינן במזומן

החברה הכירה בהתחייבות לתשלום תמלוגים למדען הראשי כנגד הכנסות לקבל ממנו בסכומים הבאים:

- א. בתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2012 ו- 2011 סך של 0 אלפי ש"ח ו- 13 אלפי ש"ח בהתאמה.
- ב. בשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2012 ו- 2011 סך של 0 אלפי ש"ח ו- 13 אלפי ש"ח בהתאמה.
- ג. בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011 סך של 48 אלפי ש"ח.

ביאור 5 - עסקאות ואירועים מהותיים בתקופת הדוח

ביום 13 במרץ 2012 חתמו החברה והדסית שרותי מחקר רפואי ופיתוח בע"מ (להלן-**הדסית**) על הסכם חדש, המעדכן את ההסכם שנחתם בשנת 2010 [ראה ביאור 10 א (1) לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2011], בו נקבע כי סכום של 300 אלפי דולר שהעבירה החברה בחודש דצמבר 2010 לידי נאמן ישוחרר להדסית כך ש- 150 אלפי דולר יועברו מיד עם החתימה על ההסכם (דהיינו, ביום 13 במרץ 2012) והיתרה תשוחרר בשלושה תשלומים רבעוניים שווים החל מיום 1 במאי 2012. בנוסף, שאר התשלומים עבור מחקרים נוספים, שהחברה היתה אמורה להעביר לידי הנאמן עבור הדסית בחודש דצמבר 2011 ובכל שנה לאחר מכן (והחלטות על הזמנות עבודה נוספות) על פי ההסכם שנחתם בשנת 2010, יידחו, עד למועד המוקדם מבין: (א) ה- 1 ביוני 2013; (ב) גיוס כספים על ידי החברה, לא כולל כספים מהמדען הראשי או הלוואות אשר אינן ניתנות להמרה, אך לא כולל הלוואה מבעלי מניות קיימים בחברה אשר הועמדה בקשר עם סיום פרויקט ה-RPE; או (ג) מימוש האופציה של טבע תעשיות פרמצבטיות בע"מ (להלן-**טבע**) בהתאם להסכם מחקר ואופציה לרישיון בלעדי בין החברה לבין טבע, שנחתם ביום 7 באוקטובר 2010 (להלן-**הסכם האופציה של טבע**), כפי שעודכן ביום 8 ביולי 2012 (ראה הסעיף להלן).

ביום 8 ביולי 2012, חתמו החברה וטבע על עדכון להסכם האופציה של טבע, שנחתם ביום 7 באוקטובר 2010, [ראה ביאור 10 א לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2011] לפיו החברה תממן עלות הפיתוח עד להגשת IND, אולם אם ימוצו מקורותיה הכספיים של החברה טרם ההגשה, טבע תידרש לממן עד 300,000 דולר, אם ברצונה לשמור את האופציה.

סל קיור נירוסייאנסס בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים
ליום 30 בספטמבר 2012
בלתי מבוקרים

ביאור 6 - אירועים לאחר תאריך המאזן

ביום 1 בנובמבר 2012, נחתם הסכם השקעה בין החברה, לבין חברת ביוטיים אינק, חברה ציבורית אמריקאית שנסחרת בבורסה בארה"ב (AMEX.BTIM) (להלן - **ביוטיים**) ומבעלות השליטה בחברה, במסגרתו גייסה החברה סך של 3.5 מיליון דולר (להלן - **הסכם השקעה 2012**). הסכם השקעה 2012 נחתם לפי שווי חברה של 15.1 מיליון דולר (לפני הכסף).

במסגרת הסכם השקעה 2012, ביוטיים תשקיע בחברה סך של 3.5 מיליון דולר ותרכוש 87,456 מניות רגילות של החברה, אשר תמורתן תנפיק ביוטיים לחברה 906,735 מניות ביוטיים, לפי שווי של 3.86 דולר למניה. השווי נקבע על פי המחיר הממוצע של מניות ביוטיים משך תקופה של 10 ימי המסחר ב-NYSE:AMEX קודם לחתימת ההסכם. ההשקעה תשמש בעיקר לצורך המשך פיתוח וייצור המוצר המוביל למחלות עיניים וכן להמשך פעילות החברה.

ביוטיים התחייבה להגיש, על חשבונה, לרשות לני"ע בארה"ב (SEC) את המסמכים הנדרשים לשם רישום המניות למסחר ב-NYSE MKT בהתאם לחוק בארה"ב (Registration statement on S-3 Form) בהקדם האפשרי לאחר מועד חתימת ההסכם. רישום המניות והיותן חופשיות למסחר מהווים תנאי להשלמת הסכם ההשקעה.

במידה והשווי הממוצע של מניות ביוטיים תרד או תעלה ביותר מ-15% מתחת או מעל ל-3.86 דולר משך 10 ימי מסחר החל מיום 1 במאי 2013, תעשה התאמה (על ידי הנפקת מניות נוספות של החברה לביוטיים או הנפקת מניות נוספות של ביוטיים לחברה, על פי העניין), אולם התאמה זו תחול רק לגבי החלק היחסי של מניות ביוטיים שנשארו בידי החברה באותה עת, וההתאמה הנ"ל לא תעלה על 33%.

מניות ביוטיים המונפקות לחברה אינן מוגנות בתקופת חסימה. כל החלטה למכור מניות ביוטיים צריכה לקבל אישור של וועדה של הדירקטוריון של החברה (בהתייעצות עם המנכ"ל ועם מנהל הכספים של החברה). החברה תמנה גוף מקצועי למכור את המניות תוך הבנה שגוף זה ירכז את כל המכירות של מניות ביוטיים עבור חברות השייכות לקבוצת ביוטיים ויחלק את ההיצע באופן יחסי ביניהם והתמורה שתתקבל ממכירתן לפי המחיר הממוצע שנתקבל עבורן, במקרה ויותר מחברה אחת מבקשת להציע מניות ביוטיים למכירה באותו יום.

בנוסף, במסגרת הסכם השקעה 2012, וכתנאי להשלמת הסכם ההשקעה, ייחתם בין החברה ו-ES Cell International Pte Ltd. (להלן - **ESI**) תיקון רביעי להסכם הרישיון הבלעדי בין החברה ל-ESI מיום 22 במרץ 2006 כפי שתוקן ועודכן.

עם השלמת הסכם השקעה 2012, שיעור ההחזקה של HBL בחברה יעמוד על 21.20% (ו-20.05% בדילול מלא), שיעור ההחזקה של ביוטיים יעמוד על 42.27% (ו-39.99% בדילול מלא), שיעור ההחזקה של ESI יעמוד על 20.26% (ו-19.17% בדילול מלא) ושיעור ההחזקה של טבע יעמוד על 16.06% (ו-15.20% בדילול מלא). יצוין, כי בעקבות הסכם השקעה 2012, ESI וחברת האם שלה, ביוטיים, יחזיקו יחדיו ב-62.53% מההון המונפק והנפרע של החברה (ו-59.16% בדילול מלא).

פרוטאב בע"מ

דוחות כספיים תמציתיים ליום 30 בספטמבר 2012

(בלתי מבוקרים)

פרוטאב בע"מ

דוחות כספיים תמציתיים ליום 30 בספטמבר 2012

(בלתי מבוקרים)

תוכן העניינים

ע מ 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 |
| 7-12 | ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים |

דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים 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 30 בספטמבר 2012 ואת הדוח התמציתי על ההפסד הכולל, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכת ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים זו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות 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 מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחויבים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

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

בנוסף לאמור 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 ומידיים), התש"ל-1970.

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור 1.א לדוחות הכספיים. ליום 30 בספטמבר 2012 לחברה הפסד נצבר בסך 19,014 אלפי ש"ח, הפסדים בסך 2,054 ו-764 אלפי ש"ח לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך בהתאמה, וכן תזרים מזומנים שלילי מפעילות שוטפת בסך 3,338 ו-1,173 אלפי ש"ח לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך בהתאמה. כמו כן ליום המאזן לחברה הון חוזר חיובי בסך 1,899 אלפי ש"ח אשר על פי הערכת הנהלת החברה את תחזית תזרים המזומנים שלה, יאפשר את המשך פעילותה בחודשים הקרובים. להבטחת המשך פעילותה, על החברה להשיג מימון נוסף. תוכניות ההנהלה בקשר לעניינים אלה מפורטות בביאור הנ"ל.

גורמים אלה, יחד עם גורמים נוספים המפורטים בביאור 1.ד, מעוררים ספקות משמעותיים בדבר המשך קיומה של החברה כ"עסק חי".

בדוחות הכספיים לא נכללו כל התאמות לגבי ערכי הנכסים וההתחייבויות וסיווגם שיתכן ותהיינה דרושות אם החברה לא תוכל להמשיך ולפעול כ"עסק חי".

בריטמן אלמגור זור ושות'
רואי חשבון

ירושלים, 30 באוקטובר 2012.

| משרד ראשי - תל אביב | משרד רמת-גן | משרד ירושלים | משרד חיפה | משרד באר שבע | משרד אילת |
|--|--|---|---|---|---|
| מרכז עזריאלי 1 תל אביב, 67021 ת.ד. 16593 תל אביב, 61164 | הרקון 6 רמת-גן, 52521 | שרי ישראל 12 ירושלים, 94390 | מעלה השחרור 5 ת.ד. 5648 חיפה, 31055 | פארק תעשיות עומר, בניין 10, ת.ד. 1369 עומר, 84965 | המרכז העירוני ת.ד. 583 אילת, 88104 |
| טלפון: 03-6085555 פקס: 03-6094022 info@deloitte.co.il | טלפון: 03-7551500 פקס: 03-5759955 info-ramatgan@deloitte.co.il | טלפון: 02-5018888 פקס: 02-5374173 info-jer@deloitte.co.il | טלפון: 04-8607333 פקס: 04-8672528 info-haifa@deloitte.co.il | טלפון: 08-6909500 פקס: 08-6909600 info-beersheva@deloitte.co.il | 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 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 30 בספטמבר | |
|-------------------|-----------------|----------|
| 2011 | 2011 | 2012 |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |
| מבוקר | בלתי מבוקר | |

נכסים

נכסים שוטפים

מזומנים ושווי מזומנים
חייבים ויתרות חובה

| | | |
|-------|-------|-------|
| 4,013 | 3,999 | 1,692 |
| 1,092 | 618 | 853 |
| 5,105 | 4,617 | 2,545 |

נכסים לא שוטפים

רכוש קבוע, נטו
הוצאות מראש לזמן ארוך

| | | |
|-----|-----|-----|
| 543 | 555 | 487 |
| 18 | 18 | - |
| 561 | 573 | 487 |

| | | |
|-------|-------|-------|
| 5,666 | 5,190 | 3,032 |
|-------|-------|-------|

התחייבויות והון

התחייבויות שוטפות

ספקים ונותני שירותים
זכאים ויתרות זכות

| | | |
|-----|-------|-----|
| 437 | 790 | 417 |
| 248 | 249 | 211 |
| 685 | 1,039 | 628 |

התחייבויות לא שוטפות

תמלוגים לשלם
התחייבויות בגין הטבות לעובדים
אופציות למניות
הלוואה המירה

| | | |
|-------|-------|-------|
| 1,133 | 1,214 | 1,151 |
| 38 | 23 | 38 |
| 1,579 | 2,029 | - |
| - | - | 987 |
| 2,750 | 3,266 | 2,176 |

הון

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

| | | |
|----------|----------|----------|
| 3 | 3 | 3 |
| 17,499 | 17,499 | 17,507 |
| 776 | 755 | 819 |
| 913 | 913 | 913 |
| (16,960) | (18,285) | (19,014) |
| 2,231 | 885 | 228 |
| 5,666 | 5,190 | 3,032 |

30 באוקטובר 2012

| עופר גולדברג דירקטור | שירה יאיר מנכ"ל ואחראית על העניינים הכספיים | אופיר שחף דירקטור | תאריך אישור הדוחות הכספיים |
|-------------------------|---|----------------------|-------------------------------|
|-------------------------|---|----------------------|-------------------------------|

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 30 בספטמבר | | לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר | |
|---------------------------------------|---|----------|--|----------|
| 2011 | 2011 | 2012 | 2011 | 2012 |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |
| מבוקר | בלתי מבוקר | | בלתי מבוקר | |
| 5,556 | 1,949 | 790 | 6,475 | 2,814 |
| 1,020 | 275 | 257 | 666 | 836 |
| 6,576 | 2,224 | 1,047 | 7,141 | 3,650 |
| 1,843 | 73 | 285 | 1,388 | 1,865 |
| 49 | 7 | 2 | 354 | 269 |
| (1,794) | (66) | (283) | (1,034) | (1,596) |
| 4,782 | 2,158 | 764 | 6,107 | 2,054 |
| 4,782 | 2,158 | 764 | 6,107 | 2,054 |

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

| סך - הכל אלפי ש"ח | יתרת הפסד אלפי ש"ח | קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות אלפי ש"ח | קרן הון בגין כתבי אופציה אלפי ש"ח | פרמיה על מניות אלפי ש"ח | הון מניות אלפי ש"ח |
|----------------------|-----------------------|---|--|-------------------------------|-----------------------|
| 2,231 | (16,960) | 776 | 913 | 17,499 | 3 |
| 51 | - | 51 | - | - | - |
| - | - | (8) | - | 8 | (*) - |
| (2,054) | (2,054) | - | - | - | - |
| 228 | (19,014) | 819 | 913 | 17,507 | 3 |

**לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה
ביום 30 בספטמבר 2012 (בלתי מבוקר)**

יתרה ליום 1 בינואר 2012
תשלום מבוסס מניות
מימוש אופציות
הפסד לתקופה
יתרה ליום 30 בספטמבר 2012

**לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה
ביום 30 בספטמבר 2011 (בלתי מבוקר)**

| | | | | | |
|---------|----------|-----|-----|--------|---|
| 6,895 | (12,178) | 658 | 913 | 17,499 | 3 |
| 97 | - | 97 | - | - | - |
| (6,107) | (6,107) | - | - | - | - |
| 885 | (18,285) | 755 | 913 | 17,499 | 3 |

יתרה ליום 1 בינואר 2011
תשלום מבוסס מניות
הפסד לתקופה
יתרה ליום 30 בספטמבר 2011

**לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה
ביום 30 בספטמבר 2012 (בלתי מבוקר)**

| | | | | | |
|-------|----------|-----|-----|--------|---|
| 978 | (18,250) | 805 | 913 | 17,507 | 3 |
| 14 | - | 14 | - | - | - |
| (764) | (764) | - | - | - | - |
| 228 | (19,014) | 819 | 913 | 17,507 | 3 |

יתרה ליום 1 ביולי 2012
תשלום מבוסס מניות
הפסד לתקופה
יתרה ליום 30 בספטמבר 2012

**לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה
ביום 30 בספטמבר 2011 (בלתי מבוקר)**

| | | | | | |
|---------|----------|-----|-----|--------|---|
| 3,018 | (16,127) | 730 | 913 | 17,499 | 3 |
| 25 | - | 25 | - | - | - |
| (2,158) | (2,158) | - | - | - | - |
| 885 | (18,285) | 755 | 913 | 17,499 | 3 |

יתרה ליום 1 ביולי 2011
תשלום מבוסס מניות
הפסד לתקופה
יתרה ליום 30 בספטמבר 2011

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

| | | | | | |
|---------|----------|-----|-----|--------|---|
| 6,895 | (12,178) | 658 | 913 | 17,499 | 3 |
| 118 | - | 118 | - | - | - |
| (4,782) | (4,782) | - | - | - | - |
| 2,231 | (16,960) | 776 | 913 | 17,499 | 3 |

יתרה ליום 1 בינואר 2011
תשלום מבוסס מניות
הפסד לשנה
יתרה ליום 31 בדצמבר 2011

(*) מייצג סכום הנמוך מ- 1 אלפי ש"ח.

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 30 בספטמבר | | לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר | |
|---------------------------------------|---|----------|--|----------|
| 2011 | 2011 | 2012 | 2011 | 2012 |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |
| מבוקר | בלתי מבוקר | | בלתי מבוקר | |
| (4,782) | (2,158) | (764) | (6,107) | (2,054) |
| (1,723) | 172 | (409) | (232) | (1,284) |
| (6,505) | (1,986) | (1,173) | (6,339) | (3,338) |
| 19 | 5 | 1 | 25 | 2 |
| (29) | (17) | (3) | (19) | (13) |
| (10) | (12) | (2) | 6 | (11) |
| (8) | (3) | (2) | (6) | (6) |
| 202 | - | 4 | 66 | 48 |
| - | - | 1,000 | - | 1,000 |
| 194 | (3) | 1,002 | 60 | 1,042 |
| (6,321) | (2,001) | (173) | (6,273) | (2,307) |
| 10,130 | 5,635 | 1,870 | 10,130 | 4,013 |
| 204 | 365 | (5) | 142 | (14) |
| 4,013 | 3,999 | 1,692 | 3,999 | 1,692 |

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 (לפעילות) מימון

ריבית ששולמה
גידול בהתחייבות למדען הראשי בגין מענקים שהתקבלו
קבלת הלוואות מבעלי עניין
מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) מפעילות מימון

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.

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 30 בספטמבר | | לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר | |
|---------------------------------------|---|----------|--|----------|
| 2011 | 2011 | 2012 | 2011 | 2012 |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |
| מבוקר | בלתי מבוקר | | בלתי מבוקר | |

הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי המזומנים:

הכנסות מימון נטו שהוכרו ברווח והפסד
 פחת והפחתות
 התחייבויות בגין הטבות לעובדים
 הוצאות שכר בגין תשלום מבוסס מניות

| | | | | |
|---------|------|-------|---------|---------|
| (1,794) | (66) | (283) | (1,034) | (1,596) |
| 88 | 21 | 23 | 66 | 69 |
| (40) | - | - | (55) | - |
| 118 | 25 | 14 | 97 | 51 |

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:

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

| | | | | |
|---------|-----|-------|-------|---------|
| 42 | 12 | 183 | 466 | 260 |
| (105) | 156 | (235) | 259 | (31) |
| (32) | 24 | (111) | (31) | (37) |
| (1,723) | 172 | (409) | (232) | (1,284) |

הביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

פרוטאב בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים
ליום 30 בספטמבר 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 שגרנית (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 ושניים פטנטים שהתקבלו בארה"ב, באוסטרליה, בישראל, ביפן, בקנדה ובמדינות באירופה ובקשת פטנט אחת בישראל. בנוסף, יש לפרוטאב בעלות ישירה על בקשת פטנטים אחת, המגנה בין השאר על הנוגדן המונוקלונלי, פרוקסימאב, שנמצא בקדמת מאמצי הפיתוח של פרוטאב.

ליום 30 בספטמבר 2012, צברה החברה הפסדים בסך של כ- 19,014 אלפי ש"ח, הפסדים בסך 2,054 ו- 764 אלפי ש"ח לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך בהתאמה, וכן תזרים מזומנים שלילי מפעילות שוטפת בסך 3,338 ו- 1,173 אלפי ש"ח לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך בהתאמה. כמו כן ליום המאזן לחברה הון חוזר חיובי בסך 1,899 אלפי ש"ח אשר על פי הערכת הנהלת החברה את תחזית תזרים המזומנים שלה, יאפשר את המשך פעילותה בחודשים הקרובים. על החברה להשיג מימון נוסף לצורך המשך פעילותה.

במהלך חודש אוקטובר 2012 החליט דירקטוריון החברה על צמצום היקף פעילות החברה.

לאור האמור לעיל, מצב עסקי החברה מעורר ספקות משמעותיים בדבר המשך קיומה של החברה כ"עסק חי".

החברה מקיימת משא ומתן עם בעלי המניות הקיימים להזרמת הון לחברה. בנוסף, הנהלת החברה גיבשה תוכנית להמשך פעילותה בהיקף מצומצם תוך הפחתת עלויות הפיתוח ועלויות הנהלה וכלליות שלה והתאמתם למקורות הקיימים בחברה (להלן - "תוכנית ההנהלה"). הנהלת החברה מעריכה כי ביכולתה לממש תוכנית אלו.

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 - 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.

פרוטאב בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים
ליום 30 בספטמבר 2012
(בלתי מבוקרים)

ביאור 1 - כל לי (המשך)

ד. גורמי סיכון:

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 לגייס 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.

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 ומידיים), 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) |
|----------------|--------|---|
| ידיע | בגין | |
| נקודות | נקודות | |
| 122.92 | 122.92 | 3.912 |
| 120.61 | 120.38 | 3.712 |
| 120.38 | 120.38 | 3.821 |
| % | % | % |

שיעורי השינוי:

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה:

| | | | |
|------|------|------|----------------------|
| 2.11 | 2.11 | 2.38 | ליום 30 בספטמבר 2012 |
| 2.75 | 2.17 | 4.59 | ליום 30 בספטמבר 2011 |

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה:

| | | | |
|------|------|--------|----------------------|
| 2.11 | 1.13 | (0.28) | ליום 30 בספטמבר 2012 |
| 0.58 | - | 8.69 | ליום 30 בספטמבר 2011 |

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011

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

(*) ממוצע 2002.

פרוטאב בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים
ליום 30 בספטמבר 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 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 ההתחייבות, ייזקף ישירות לרווח כולל אחר 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 ההוגן 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.

פרוטאב בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים
ליום 30 בספטמבר 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 IAS 1 (מתוקן) "הצגת דוחות כספיים" (בדבר הצגת דוח על המצב הכספי לתחילת התקופה הקודמת)

במסגרת התיקון נקבע כי במקרים בהם ישות מיישמת מדיניות חשבונאית למפרע ו/או מבצעת הצגה מחדש ו/או סיווג מחדש של פריטים בדוחותיה הכספיים, אשר משפיע באופן מהותי על הדוח על המצב הכספי לתחילת התקופה הקודמת לשנת הדיווח, עליה להציג דוח על המצב הכספי לאותו מועד. כמו כן, הובהר במסגרת התיקון כי חברות אינן נדרשות להציג ביאורים לגבי אותו דוח נוסף על המצב הכספי. התיקון ייושם למפרע לגבי תקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2013, או לאחריו. יישום מוקדם אפשרי.

תיקון IAS 1 (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 IAS 32 "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.

פרוטאב בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים
ליום 30 בספטמבר 2012
(בלתי מבוקרים)

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

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

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

ביאור 4 - עסקאות שאינן במזומן

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

בתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2012, 25 אלפי ש"ח.

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

ביאור 5 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח

א. בחודש ינואר 2012 מימשה עובדת בחברה את האופציות שברשותה. סך הכל 115 אופציות בתוספת מימוש של 0.01 ש"ח לכל אופציה. לאחר המימוש מחזיקה העובדת ב- 0.04% מההון המונפק של החברה.

ב. בחודש פברואר 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 דולר. 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) |

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

ד. להערכת הנהלת החברה, היות ואורך החיים של אופציות למניות (להלן-"האופציות") הינו 0.53 שנים ותוספת המימוש גבוהה באופן משמעותי ממחיר המניה ליום המאזן, הרי ששוויין ההוגן שואף לאפס. השינוי בשוויין ההוגן של האופציות נזקף לרווח והפסד.

פרוטאב בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים
ליום 30 בספטמבר 2012
(בלתי מבוקרים)

ביאור 5 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח (המשך)

ה. בחודש יולי 2012 נחתם בין החברה ואייץ' בי אל הסכם למתן הלוואה הניתנת להמרה למניות החברה על סך של 250,000 דולר. ההלוואה הועמדה על ידי אייץ' בי אל כדי לשמש את החברה להמשך פעילותה.

ההלוואה נושאת ריבית שנתית בשיעור של ליבור +3%, והיא תיפרע, אלא אם תומר למניות החברה, ב- 1 בינואר 2014.

במידה והחברה תציע ניירות ערך בהצעה שסכומה הכולל יעמוד על לפחות 500,000 דולר, תומר ההלוואה (בתוספת הריבית הצבורה) אוטומטית למניות החברה, וזאת תוך שיעור הנחה של 20% מערך המניות באותה הקצאה. במידה ותבוצע השקעה בהון החברה בסכום הנמוך מ- 500,000 דולר, אייץ' בי אל תהיה רשאית לתת לחברה הודעה בכתב על המרת ההלוואה למניות החברה באותם התנאים.

ביאור 6 - אירועים לאחר תאריך המאזן

א. בחודש אוקטובר 2012 עובדת אשר סיימה את עבודתה בחברה מימשה את 278 האופציות שברשותה למניות החברה תמורת תוספת מימוש של 0.01 ש"ח לאופציה.

לאחר המימוש מחזיקה העובדת ב- 0.1% מהון המונפק של החברה.

ב. במהלך חודש אוקטובר 2012 החליט דירקטוריון החברה על צמצום היקף פעילות החברה.

ביו-מרקר טכנולוגיות בע"מ

**דוחות כספיים תמציתיים
ליום 30 בספטמבר 2012**

(בלתי מבוקרים)

ביו-מרקר טכנולוגיות בע"מ

דוחות כספיים תמציתיים
ליום 30 בספטמבר 2012

(בלתי מבוקרים)

תוכן העניינים

ע מ 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 |
| 7-13 | ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים |

**דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של
ביו-מרקר טכנולוגיות בע"מ**

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של **ביו-מרקר טכנולוגיות בע"מ** (להלן - "החברה"), הכולל את הדוח התמציתי על המצב הכספי ליום 30 בספטמבר 2012 ואת הדוח התמציתי על ההפסד הכולל, השינויים בהון (גרעון) העצמי ותזרימי המזומנים לתקופות של תשעה ושלשה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים זו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות 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 מבידורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון 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 ומידיים), 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 ממשיקיעים קיימים וחדשים למימון הפעילות.

בריטמן אלמגור זור ושות'
רואי חשבון

ירושלים, 5 בנובמבר, 2012.

| משרד ראשי - תל אביב | משרד רמת-גן | משרד ירושלים | משרד חיפה | משרד באר שבע | משרד אילת |
|--|--|---|---|---|---|
| מרכז עזריאלי 1 תל אביב, 67021 ת.ד. 16593 תל אביב, 61164 | הרקון 6 רמת-גן, 52521 | שרי ישראל 12 ירושלים, 94390 | מעלה השחרור 5 ת.ד. 5648 חיפה, 31055 | פארק תעשיות עומר, בניין 10, ת.ד. 1369 עומר, 84965 | המרכז העירוני ת.ד. 583 אילת, 88104 |
| טלפון: 03-6085555 פקס: 03-6094022 info@deloitte.co.il | טלפון: 03-7551500 פקס: 03-5759955 info-ramatgan@deloitte.co.il | טלפון: 02-5018888 פקס: 02-5374173 info-jer@deloitte.co.il | טלפון: 04-8607333 פקס: 04-8672528 info-haifa@deloitte.co.il | טלפון: 08-6909500 פקס: 08-6909600 info-beersheva@deloitte.co.il | 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 for a detailed description of the legal structure of Deloitte Touche Tohmatsu Limited and its member firms.

ביו-מרקר טכנולוגיות בע"מ
דוחות תמציתיים על המצב הכספי

| ליום 31 בדצמבר | ליום 30 בספטמבר | |
|-------------------|-----------------|----------|
| 2011 | 2011 | 2012 |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |
| מבוקר | בלתי מבוקר | |
| 927 | 1,457 | 2,566 |
| 170 | 243 | 321 |
| 1,097 | 1,700 | 2,887 |
| 157 | 164 | 112 |
| 1,254 | 1,864 | 2,999 |
| 193 | 164 | 383 |
| 655 | 604 | 489 |
| 5,256 | 5,008 | - |
| 6,104 | 5,776 | 872 |
| 410 | 395 | 785 |
| 60 | - | - |
| 203 | 211 | 187 |
| - | - | 533 |
| 673 | 606 | 1,505 |
| 2 | 2 | 24 |
| 1,632 | 1,632 | 8,640 |
| 543 | - | 810 |
| (7,700) | (6,152) | (8,852) |
| (5,523) | (4,518) | 622 |
| 1,254 | 1,864 | 2,999 |

נכסים

נכסים שוטפים

מזומנים ושווי מזומנים
חייבים ויתרות חובה

נכסים לא שוטפים

רכוש קבוע, נטו

התחייבויות והון

התחייבויות שוטפות

ספקים ונותני שירותים
זכאים ויתרות זכות
הלוואה לזמן קצר מבעלי עניין

התחייבויות לא שוטפות

תמלוגים לשלם
הכנסות נדחות
הוצאות לשלם
אופציות למניות

הון

הון המניות
פרמיה על מניות
קרן הון בגין אופציות לעובדים
יתרת הפסד

5 בנובמבר 2012

תאריך אישור
הדוחות הכספיים

דנה כהן
מנכ"ל

אופיר שחף
דירקטור

הביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

ביו-מרקר טכנולוגיות בע"מ
דוחות תמציתיים על ההפסד הכולל

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר | | לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר | |
|---------------------------------------|---|----------|--|----------|
| 2011 | 2011 | 2012 | 2011 | 2012 |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |
| מבוקר | בלתי מבוקר | | בלתי מבוקר | |
| 2,241 | 335 | 691 | 1,228 | 942 |
| 704 | 179 | 44 | 438 | 395 |
| 2,945 | 514 | 735 | 1,666 | 1,337 |
| 333 | - | - | 344 | 212 |
| 647 | 316 | 20 | 389 | 27 |
| 314 | 316 | 20 | 45 | (185) |
| 3,259 | 830 | 755 | 1,711 | 1,152 |
| 3,259 | 830 | 755 | 1,711 | 1,152 |

הוצאות מחקר ופיתוח, נטו
הוצאות הנהלה וכלליות

הפסד מפעולות רגילות

הכנסות מימון
הוצאות מימון

הוצאות (הכנסות) מימון, נטו

הפסד לתקופה

הפסד כולל לתקופה

הביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

ביו-מרקר טכנולוגיות בע"מ
דוחות תמציתיים על השינויים בהון העצמי (גרעון בהון)

| סך - הכל אלפי ש"ח | יתרת הפסד אלפי ש"ח | קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות אלפי ש"ח | פרמיה על מניות אלפי ש"ח | הון מניות אלפי ש"ח |
|----------------------|-----------------------|---|-------------------------------|-----------------------|
| (5,523) | (7,700) | 543 | 1,632 | 2 |
| 7,030 | - | - | 7,008 | 22 |
| 267 | - | 267 | - | - |
| (1,152) | (1,152) | | | |
| 622 | (8,852) | 810 | 8,640 | 24 |

**לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה
ביום 30 בספטמבר 2012 (בלתי מבוקר)**

יתרה ליום 1 בינואר 2012

הנפקת מניות ואופציות, נטו
תשלום מבוסס מניות

הפסד לתקופה

יתרה ליום 30 בספטמבר 2012

**לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה
ביום 30 בספטמבר 2011 (בלתי מבוקר)**

יתרה ליום 1 בינואר 2011

הפסד לתקופה

יתרה ליום 30 בספטמבר 2011

**לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה
ביום 30 בספטמבר 2012 (בלתי מבוקר)**

יתרה ליום 1 ביולי 2012

הנפקת מניות ואופציות, נטו
תשלום מבוסס מניות

הפסד לתקופה

יתרה ליום 30 בספטמבר 2012

**לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה
ביום 30 בספטמבר 2011 (בלתי מבוקר)**

יתרה ליום 1 ביולי 2011

הפסד לתקופה

יתרה ליום 30 בספטמבר 2011

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011 (מבוקר)

יתרה ליום 1 בינואר 2011

תשלום מבוסס מניות

הפסד לשנה

יתרה ליום 31 בדצמבר 2011

| | | | | |
|---------|---------|-----|-------|---|
| (2,807) | (4,441) | - | 1,632 | 2 |
| 543 | - | 543 | - | - |
| (3,259) | (3,259) | - | - | - |
| (5,523) | (7,700) | 543 | 1,632 | 2 |

הביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

ביו-מרקר טכנולוגיות בע"מ
דוחות תמציתיים על תזרימי המזומנים

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר | | לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר | |
|---------------------------------------|---|----------|--|----------|
| 2011 | 2011 | 2012 | 2011 | 2012 |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |
| מבוקר | בלתי מבוקר | | בלתי מבוקר | |
| (3,259) | (830) | (755) | (1,711) | (1,152) |
| 984 | 358 | 197 | (15) | 151 |
| (2,275) | (472) | (558) | (1,726) | (1,001) |
| 20 | 5 | 11 | 13 | 23 |
| (15) | - | - | (3) | (4) |
| 5 | 5 | 11 | 10 | 19 |
| (1) | - | (1) | (1) | (2) |
| - | - | 985 | - | 2,191 |
| 75 | 34 | 265 | 51 | 444 |
| 2,200 | 1,000 | - | 2,200 | - |
| 2,274 | 1,034 | 1,249 | 2,250 | 2,633 |
| 4 | 567 | 702 | 534 | 1,651 |
| - | - | (9) | - | (12) |
| 923 | 890 | 1,873 | 923 | 927 |
| 927 | 1,457 | 2,566 | 1,457 | 2,566 |

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 השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

ריבית ששולמה
הנפקת הון ואופציות, נטו
גידול בתמלוגים לשלם
קבלת הלוואות מבעלי מניות
מזומנים שנבעו מפעילות מימון

גידול (קיטון) במזומנים ושווי מזומנים

**השפעת השינויים בשער החליפין על יתרות מזומנים
המוחזקים במטבע חוץ**

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

ביו-מרקר טכנולוגיות 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 30 בספטמבר | | לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר | |
|---------------------------------------|---|----------|--|----------|
| 2011 | 2011 | 2012 | 2011 | 2012 |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |
| מבוקר | בלתי מבוקר | | בלתי מבוקר | |
| 314 | 316 | 36 | 45 | (168) |
| 62 | 12 | 16 | 43 | 49 |
| 543 | - | 23 | - | 267 |
| 2 | (37) | 108 | (40) | (53) |
| (93) | 35 | 81 | (122) | 190 |
| 189 | 38 | (58) | 85 | (106) |
| (33) | (6) | (9) | (26) | (28) |
| 984 | 358 | 197 | (15) | 151 |

הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי המזומנים:

הוצאות (הכנסות) מימון, נטו שהוכרו ברווח והפסד
 פחת והפחתות
 תשלום מבוסס מניות

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:

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

הביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

ביו-מרקר טכנולוגיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים
ליום 30 בספטמבר 2012
(בלתי מבוקרים)

ביאור 1 - כללי

א. ביו-מרקר טכנולוגיות בע"מ (לשעבר: אינקיור בע"מ) (להלן - "החברה") התאגדה בישראל בהתאם לחוק החברות ביום 25 באוגוסט 2002 והחלה את פעילותה בספטמבר 2002.

בחודש נובמבר 2009 שינתה החברה את שמה מ"אינקיור בע"מ" ל"ביו-מרקר טכנולוגיות בע"מ".

החברה הוקמה ופעלה במסגרת חממת "היי-טק הר חוצבים" - מרכז ליזמות טכנולוגיות" (להלן - "המרכז"). החברה שילמה למרכז עבור שירותי ניהול והוצאות תפעול בסיסיות. בשנת 2003 הופרט המרכז ובעקבות ההפרטה הוקמה חברה חדשה, "מרכז ון ליר לטכנולוגיה - ירושלים בע"מ" (להלן - "וון ליר"), שהמשיכה את פעילות המרכז.

החברה מפתחת מוצרים דיאגנוסטיים למחלת הסרטן ונמצאת בעיצומו של ניסוי קליני לבדיקת דם של חולי סרטן. בשנת 2010 החברה הגישה בקשה למענק מחקר מלשכת המדען הראשי בנושא ערכה דיאגנוסטית מבוססת סימני PAR לזיהוי מחלות סרטן.

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 - ביו-מרקר טכנולוגיות בע"מ (לשעבר: אינקיור 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.

ד. גורמי סיכון:

לחברה הפסדים צבורים ליום 30 בספטמבר 2012 בסך של 8,852 אלפי ש"ח, וכן ותזרים מזומנים שלילי מפעילות שוטפת בסך 1,001 אלפי ש"ח לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 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 והיכולת לגיוס משקיעים על מנת לאפשר את המשך הפיתוח.

לתאריך המאזן החברה טרם החלה בביצוע מכירות, ועל כן החברה תלויה עדיין בגיוס כספים ממשקיעים קיימים וחדשים למימון הפעילות.

ביו-מרקר טכנולוגיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים
ליום 30 בספטמבר 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 שישמשו 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 ומיידים), 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:

| שער החליפין היציג של | | | |
|----------------------|--------|----------------|----------------------|
| מדד בישראל (*) | הדולר | | |
| ידוע | בגין | | |
| נקודות | נקודות | (ש"ח ל-1 דולר) | |
| 122.92 | 122.92 | 3.91 | ליום 30 בספטמבר 2012 |
| 120.61 | 120.38 | 3.71 | ליום 30 בספטמבר 2011 |
| 120.38 | 120.38 | 3.82 | ליום 31 בדצמבר 2011 |
| % | % | % | |

שיעורי השינוי:

| לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה: | | | |
|---------------------------------|------|------|----------------------|
| 2.11 | 2.11 | 2.38 | ביום 30 בספטמבר 2012 |
| 2.75 | 2.17 | 4.59 | ביום 30 בספטמבר 2011 |

| לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה: | | | |
|----------------------------------|------|--------|----------------------|
| 2.11 | 1.13 | (0.28) | ביום 30 בספטמבר 2012 |
| 0.58 | - | 8.69 | ביום 30 בספטמבר 2011 |

| | | | |
|------|------|------|--|
| 2.17 | 2.55 | 7.61 | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011 |
|------|------|------|--|

(*) ממוצע 2002.

ביו-מרקר טכנולוגיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים
ליום 30 בספטמבר 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 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 ההתחייבות, ייזקף ישירות לרווח כולל אחר 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 ההוגן 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.

ביו-מרקר טכנולוגיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים
ליום 30 בספטמבר 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 1 IAS (מתוקן) "הצגת דוחות כספיים" (בדבר הצגת דוח על המצב הכספי לתחילת התקופה הקודמת)

במסגרת התיקון נקבע כי במקרים בהם ישות מיישמת מדיניות חשבונאית למפרע ו/או מבצעת הצגה מחדש ו/או סיווג מחדש של פריטים בדוחותיה הכספיים, אשר משפיע באופן מהותי על הדוח על המצב הכספי לתחילת התקופה הקודמת לשנת הדיווח, עליה להציג דוח על המצב הכספי לאותו מועד. כמו כן, הובהר במסגרת התיקון כי חברות אינן נדרשות להציג ביאורים לגבי אותו דוח נוסף על המצב הכספי. התיקון ייושם למפרע לגבי תקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2013, או לאחריו. 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.

ביו-מרקר טכנולוגיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים
ליום 30 בספטמבר 2012
(בלתי מבוקרים)

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

התיקון IFRS 7 "מכשירים פיננסיים: גילויים" (קיצוז נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות)

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

ביאור 4 - ארועים מהותיים בתקופת הדוח

א. בחודש מרץ 2012 אושרה בקשתה 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.

ב. ביום 26 במרץ 2012 קיבלה החברה 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 לחברה. משך הפרויקט צפוי להימשך כ-30 חודשים ובתום 6 חודשים מסיום הפרויקט החברה צפויה להחזיר את המענק שהתקבל בתוספת הצמדה (מדד המחירים לצרכן האמריקאי).

ג. ביום 25 בספטמבר 2011 אישר דירקטוריון החברה הקצאה פרטית של אופציות, ל-3 דירקטורים וליועצת חיצונית אחת. ביום 6 בפברואר 2012 אישרה האסיפה הכללית את הקצאת כתבי האופציה האמורים במסלול ההוני בהתאם להוראות סעיף 102 (לדירקטורים) וסעיף 3 (ט) (ליועצות) 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 -

| | |
|----------------------|-------|
| מחיר מניה (דולר) (*) | 10.53 |
| מחיר מימוש (ש"ח) | 0.01 |

(*) 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).

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

בנוסף, הוענקה למיקרומדיק אופציה לבצע השקעה נוספת בחברה 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 החברה (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.

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

ביו-מרקר טכנולוגיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים
ליום 30 בספטמבר 2012
(בלתי מבוקרים)

ביאור 4 - ארועים מהותיים בתקופת הדוח (המשך)

ד. (המשך)

בתקנון החברה, 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").

סכום ההשקעה יועבר על ידי מיקרומדיק לחברה בארבעה תשלומים, כנגד העברת מניות ההשקעה לשיעורין, בצמוד לכל תשלום ותשלום. במועד השלמת הסכם ההשקעה, וכנגד קבלת התשלום הראשון של סכום ההשקעה, תקצה החברה 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. השלמת הסכם ההשקעה הייתה כפופה להתקיימותם של מספר תנאים מתלים, בין היתר, המרת הלוואות ההמירות שניתנו בעבר לחברה על-ידי בעלי מניות (קיימים ושהיו קיימים).

התנאים המתלים להתקיימות העסקה הושלמו ביום 3 באפריל, 2012, וזאת, בין היתר, במסגרת מסמך הנקרא Closing Memorandum, אשר כלל הסכמות חדשות והתאמות בקשר לתנאים המתלים שפורטו בהסכם ההשקעה. ביום 4 באפריל 2012 הועבר לחברה על ידי מיקרומדיק התשלום הראשון מתוך סכום ההשקעה בסכום של 350,000 דולר וביום 1 ביולי, 2012 העבירה מיקרומדיק לחברה את התשלום השני מתוך סכום ההשקעה בסכום של 250,000 דולר, ובהתאם הועברו למיקרומדיק 236,450 ממניות הנאמנות.

החברה התקשרה בשנת 2005 בהסכם הלוואה עם הדסית שרותי מחקר רפואי ופתוח בע"מ ("הדסית"), קרן דוקור ("דוקור") והרשות לפיתוח ירושלים ("הרשות") ("הלוואת 2005"). בהתאם להוראות הסכם הלוואות 2005, הצדדים רשאים להמיר את חלקם בהלוואות 2005 בכפוף לתנאים מסוימים שנקבעו בהסכם. במסגרת הסכם ההשקעה של מיקרומדיק טכנולוגיות בע"מ בחברה, הדסית המירה את חלקה בהלוואות 2005 למניות, וחלקן של דוקור והרשות בהלוואות 2005 בסך של כ- 108 אלפי ש"ח ("הקרן"), בצירוף ריבית (דריבית) שנתית בשיעור של 8% ("הריבית"), נותר בעינו. ביום 10 ביוני, 2012 התקשרה החברה עם דוקור והרשות בהסכם לדחיית מועד הפירעון של הלוואות 2005 מיום 1 ביולי, 2012 ליום 1 ביולי, 2013.

במסגרת הסכם ההשקעה התחייבה אייץ' בי אל הדסית ביו החזקות (להלן-אייץ' בי אל) כלפי החברה ומיקרומדיק כי במקרה שדוקור והרשות יבקשו לפרוע את הלוואות 2005, אייץ' בי אל תהא אחראית לפרוע את הלוואות 2005 לדוקור ולרשות (ככל שלא יומרו) במקום החברה.

ה. עם השלמת הסכם ההשקעה כאמור לעיל, חתמה החברה על תיקון להסכם הייעוץ עם פרופ' תמר פרץ (להלן - היועצת) לפיו בתמורה לשירותים שניתנים ע"י היועצת, התחייבה החברה להעביר את התשלומים הבאים:

1. תשלום חודשי קבוע בסך 1,000 דולר (להלן - התשלום החודשי) ובנוסף 20% מתשלום החודשי כתקורה להדסית שירותי מחקר ופיתוח בע"מ.
2. החברה תרכוש לצורך המחקר למחלקה האונקולוגית של בית החולים הדסה עין כרם (להלן - המחלקה) בשנים 2012 ו- 2013 חומרים וציוד בסך 10,000 דולר בכל שנה שישולמו ברבעון השלישי או ברבעון הרביעי של אותה השנה.
3. בגין כל השקעה בהון החברה בסכום כולל של 1.5 מיליון דולר ומעלה (לא כולל הלוואות המירות של בעלי מניות, ומלבד ל - 2 מיליון דולר של הסכם ההשקעה מול מיקרומדיק), החברה מתחייבת תוך 30 יום מיום קבלת הכספים לשלם למחלקה 100,000 דולר בניכוי כל סכום שהועבר ע"י החברה תחת סעיף 2.

ביו-מרקר טכנולוגיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים
ליום 30 בספטמבר 2012
(בלתי מבוקרים)

ביאור 5 - אירועים לאחר תאריך המאזן

ביום 1 באוקטובר, 2012 העבירה מיקרומדיק לחברה את התשלום השלישי מתוך סכום ההשקעה בסכום של 200,000 דולר, ובהתאם הועברו למיקרומדיק 189,160 ממניות הנאמנות.

ביאור 6 - עסקאות שאינן במזומן

א. החברה הכירה בהתחייבות לתשלום תמלוגים למדען הראשי כנגד הכנסות לקבל ממנו בסכומים הבאים:

בתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2012 סך של 179 אלפי ש"ח.

בשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2012 סך של 36 אלפי ש"ח.

בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011 סך של 9 אלפי ש"ח.

ב. במהלך הרבעון המירה החברה הלוואות בסך של כ- 5,324 אלפי ש"ח למניות החברה, לפרטים ראה ביאור 4.ד.

דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח כספי ועל הגילוי לפי תקנה 38ג(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;
2. ליאת חדד סמנכ"ל כספים;

בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי כוללת בקורות 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, בקורות 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, בבקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אינה מיועדת לספק בטחון מוחלט שהצגה מוטעית או השמטת מידע בדוחות תימנע או תתגלה.

בדוח הרבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח הרבעוני לתקופה שנסתיימה ביום 30 ביוני, 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 הדוח הרבעוני של הדסית ביו החזקות בע"מ (להלן: התאגיד) לרבעון השלישי של שנת 2012 (להלן: "הדוחות" או "הדוחות לתקופת הביניים").

(2) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים 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 הביקורת 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 בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקורות ונהלים תחת פיקוחי המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דו"חות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, ככל שהוא רלוונטי לדוחות הכספיים ולמידע כספי אחר הכלול בדוחות, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –

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

(ג) (לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח הרבעוני 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.

25 בנובמבר 2012

**אופיר שחף
מנכ"ל**

תאריך

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

אני ליאת חדד מצהירה כי:

(1) בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של הדסית ביו החזקות בע"מ לרבעון השלישי 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 הביקורת 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, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות, 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 בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקורות ונהלים המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, ככל שהוא רלוונטי לדוחות הכספיים ולמידע כספי אחר הכלול בדוחות מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –

(ב) קבעתי בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקורות 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 הרבעוני האחרון לבין מועד דוח זה, אשר יש בו כדי לשנות, להערכתי 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.

25 בנובמבר 2012

**ליאת חדד
סמנכ"ל כספים**

תאריך