



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

דוח רבעוני

לרבעון שהסתיים ביום 31 במרץ, 2011



**Hadasit**  
Bio-Holdings Ltd.

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

דו"ח הדירקטוריון לתקופה לרבעון שהסתיים ביום 31 במרץ, 2011

### א. מבוא ותמצית עסקי התאגיד

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

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

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

אבן דרך משמעותית היא חבירה לשותפים אסטרטגיים מעולם הפארמה, אשר יכולים לתרום ערך רב לחברות הפורטפוליו של החברה. מעבר להשתתפות במימון הפיתוח של מוצרי חברות הבנות, שותף אסטרטגי מספק אישוש למדע ולקניין הרוחני של החברות, ומסוגל לייצר ערך רב בכך שהוא מסייע במישורים נוספים: מדע וניסויים, רגולציה, ייצור ואיתור משקיעים ושותפים נוספים. לאחר תאריך המאזן, חברת הבת כאהר הודיעה על חתימת הסכם השקעה עם חברת סאנופי-אוונטיס (ראו להלן). החברה רואה בעסקאות אלה כלי חשוב בקידום מוצרי חברות הבנות לעבר מסחור וכן דרך להצפת ערך לבעלי מניותיה.

למועד הדוח 4 מתוך 7 חברות הפורטפוליו שבהן יש לחברה החזקות מצויות בשלב הניסויים הקליניים בבני אדם: [א] ורטו - נכנסה לניסוי קליני במהלך שנת 2007 וסיימה את ניסוי קליני Phase II/I בשנת 2008; [ב] אנלייבס בע"מ (ובשמה הקודם - טולרקס בע"מ) נכנסה לשלב הניסויים הקליניים במהלך שנת 2009 וצופה השלמת הניסוי ב-2011; [ג] טרומבוטק בע"מ - נכנסה לשלב הניסויים הקליניים בבני אדם בחודש פברואר 2010 וסיימה את שלב I של הניסוי בחודש אוגוסט



2010. טרומבוטק נערכת לתחילת ניסוי Phase II בימים אלה; [ד] ביומרקר – החלה בניסוי קליני נוסף בבני אדם לאחר מועד הדוח.

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

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

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

להלן פירוט החזקות החברה בחברות הפורטפוליו ליום 31.3.11:

תחום הפעילות של חברת הפורטפוליו	שיעור החזקות החברה ביום 31.3.11		שם חברת הפורטפוליו שבה לחברה יש החזקות
	בדילול מלא	שלא בדילול מלא	
פיתוח תרופות המיועדות להמסת קרישי דם באופן ממוקד וסלקטיבי	23.43%	24.77%	טרומבוטק בע"מ
פיתוח מכשירים ותרופות לטיפול במחלת הזאבת האדמונית	67.32%	74.60%	ורטו בע"מ
טיפול מבוסס תאי גזע למחלת AMD, (התעוורות תלוית-גיל) פרקינסון, ומחלות נורודגנרטיביות אחרות	24.54%	26.28%	סל נירוסאינסס בע"מ קיור

תרופות לטיפול בדלקת פרקים שגרונית ומחלות אוטו-אימוניות נוספות	50.10%	69.79%	<b>פרוטאב בע"מ</b>
ערכה לגילוי מוקדם של תהליך הפיזור הגרורתי בסוגי סרטן (שד, מעי גס) ופיתוח פלטפורמה טיפולית	91.77%	87.49%	<b>ביומרקר בע"מ (לשעבר אינקיור בע"מ)</b>
פיתוח פלטפורמה חלבונית המאפשרת טיפולים למחלות אוטו-אימוניות ולסרטן מסוגים שונים.	68.40%	76.05	<b>כאהר מדיקל (2005) בע"מ</b>
פיתוח מערכת (מכשיר ותרופה) לטיפול במחלת שתל כנגד מאחסן בהשתלות ובמחלות דלקתיות ואוטו-אימוניות	83.63%	91.99%	<b>אנלייבקס בע"מ</b>
פיתוח תרופות במעבדות ביוליינ ובמיקור חוץ על מנת לקדמן לניסויים קליניים מתקדמים	0.25%	0.25%	<b>ביוליינ אר אקס בע"מ</b>

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 מירבי ביחס למצבה של כל חברה וחברה, קרבתה לניסוי קליני או אבן דרך משמעותית אחרת, ויכולותיה לגייס מימון נוסף ממקורות אחרים לבד מהחברה (משקיעים, תמיכת מדען ראשי וכיו"ב). נציגי החברה מעורבים בניהול של כל חברות הפורטפוליו ומייצגים אותה במועצות המנהלים של חברות אלה. בצורה זו הם מעורבים בתכנון היעדים המדעיים והעסקיים של החברות כך שהזרמות מימון מבוטעות רק במקרה והחברות עומדות ביעדים אלה. במקרה של חוסר עמידה ביעדים, החברה משנה את אופן הזרמת המימון או מעכבת אותו. במהלך הרבעון הנחה דירקטוריון החברה את הנהלת החברה לכנס את הועדה המדעית המייעצת כדי לבצע סקירה של חברות הפורטפוליו, קבלת חוות דעת על המדע שבבסיסן וצורך השוק וכן כדי לקבל את עמדת הועדה המדעית המייעצת לגבי פרויקטים נוספים שהחברה שוקלת ביצוע השקעות בהם.

ג. התפתחויות מרכזיות בחברות הפורטפוליו במהלך הרבעון הראשון של שנת 2011

**(1) אנלייבס תרפיוטיקס**

במסגרת הניסוי הקליני שמבצעת החברה עם התרופה אפוסל כנגד מחלת השתל נגד מאחסן (GvHD), סיימה החברה את הגיוס והטיפול בקבוצת החולים השנייה. וועדת בטיחות חיצונית שדנה בתוצאות החליטה, שבהתבסס על הנתונים שהוצגו עד כה הטיפול הוא בטוח ובהתאם לכך אישרה מעבר לקבוצת הטיפול הבאה תוך העלאת מינון הטיפול.

בחודש מרץ 2011 נחתם בין אנלייבס לבין החברה הסכם למתן הלוואה המירה בנוסח הרגיל שבין החברה לחברות הפורטפוליו, ובהיקף של 1 מיליון ש"ח.

**(2) כאהר מדיקל**

במהלך הרבעון הראשון של שנת 2011 המשיכה כאהר בפיתוח השלב הטרם קליני של מוצריה. כאהר ממשיכה בפיתוחם של שני מוצרים KAHR-101 ו-102-KAHR לטיפול בסוגים שונים של סרטן ומחלות אוטואימוניות. במהלך הרבעון התרכזה כאהר במוצר השני (102-KAHR) שהראה בעבר פעילות משמעותית במודלים שונים של מחלות אוטואימוניות.

לאחר תאריך המאזן כאהר חתמה על הסכם השקעה עם חברת סאנופי-אוונטיס, חברת הפארמה השלישית בגודלה בעולם. במסגרת ההסכם, הושקעו 2 מיליון דולר על ידי סאנופי אוונטיס והחברה השקיעה בכאהר 1 מיליון דולר במזומן והמירה למניות כאהר כ-2 מיליון דולר של הלוואות המירות שהועמדו על ידי החברה בעבר. הצדדים הודיעו כי ההסכם מאפשר למשקיעים נוספים להצטרף להשקעה נוספת באותם התנאים, למשך זמן מוגבל, לרבות השקעת המשך של מיליון דולר נוספים של סאנופי-אוונטיס. ההשקעה מיועדת למימון ניסויים פרה קליניים ושלב I/II של ניסויים קליניים במוצר המוביל של כאהר וכן זיהוי של תרופות מועמדות חדשות המבוססות על הפלטפורמה הטכנולוגית של כאהר.

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

**(3) סלקיור ניורוסיינסס**

במהלך הרבעון המשיכה סלקיור לייצר, תחת תנאי cGMP, תאי RPE הנמצאים בתוך רשתית העין, לשם שימוש באמצעות טכניקת התרפיה תאית במוצר החברה - OpRegen®. מוצר זה מיועד לטיפול במחלת ההתנוונות המאקולרית מהסוג היבש (dry-AMD). מחלה זו נפוצה בגיל מאוחר והיא נגרמת ע"י מוות של תאי RPE הנמצאים מתחת לרשתית ותומכים בה. תאי ה-RPE ממוינים מתאי גזע עובריים אנושיים הגדלים בתרבית על מצע של תאי תמך פיברובלסטיים ממקור אנושי.



סלקיור השלימה ייצור בתנאי cGMP של מאגרים של תאי תמך ושל תאי גזע אנושיים המתאימים לשימוש ברמה קלינית. במקביל, סלקיור הצליחה לבצע החלפה של כל המרכיבים שעמדו לשימוש המעבדה לייצור תאי RPE לידי מרכיבים העומדים בסטנדרטים של cGMP. כהכנה לניסויי בטיחות של ה- OpRegen®, סלקיור בחנה הצעות והתייחסה להערות שהתקבלו מה- FDA בכדי לתכנן ניסויים טרום קליניים בחיות, העומדים בתנאי הבטיחות הנדרשים.

#### **(4) טרומבוטק**

במהלך הרבעון הראשון החלה טרומבוטק בפעילות פרה-קלינית שנועדה לבדוק את ישימות הטכנולוגיה באינדיקציות של יתר לחץ דם גבוה ושבץ לבבי וזאת מתוך כוונה להרחיב את האינדיקציות האפשריות של THR-18 (המוצר המוביל של החברה) ולתמוך בפעילות השיווק מול חברות הפארמה.

במקביל טרומבוטק קיבלה את כל האישורים הרגולטוריים המאפשרים את התחלת הניסוי הקליני המתקדם ( Phase IIa ) בישראל. טרומבוטק השלימה את ההיערכות לגיוס החולים הראשונים שיעשה בבית החולים הדסה עין כרם. בנוסף, טרומבוטק גייסה 3 מרכזים קליניים בהודו לצורך ביצוע הניסוי. תחילת הניסוי בהודו מותנה בקבלת אישור רגולטורי ארצי המתעכב עקב קשיים בירוקרטיים. קבלת האישור צפויה במהלך הרבעון השני. לא חלה התקדמות משמעותית בקבלת האישור הרגולטורי באוזבקיסטן.

במהלך הרבעון הראשון המשיכה החברה לפעול מול חברות פארמה גדולות ומול קרנות הון סיכון כדי לבחון אפשרויות השקעה.

טרומבוטק פנתה למדען הראשי בבקשה להכרה בתקציבים נוספים מעבר לאלו שאושרו לה בבקשת התמיכה הקודמת שאושרה.

#### **(5) ורטו**

במהלך הרבעון הראשון לא קיימה ורטו פעילות מחקרית, ופעילותה מתרכזת באיתור שותפים להמשך ביצוע הניסויים הקליניים שהיא החלה (ורטו השלימה ניסוי קליני שלב Phase I/II בהצלחה והוכיחה בטיחות ויעילות של המוצר אותו היא מפתחת). ורטו שכרה את שירותיה של חברת ייעוץ מובילה לאיתור ויצירה של שת"פ כאמור מול שותפים פוטנציאליים.

### פרוטאב (6)

במהלך הרבעון הראשון של 2011, המשיכה פרוטאב בעבודת הייצור הנעשית במסגרת חוזה עם חברת Xcellerex (בארה"ב). פרוטאב סיימה את שלב פיתוח תהליכי הייצור והתהליכים עברו גמלון לקנה מידה שיתאים לייצור של הנוגדן הריפויי לניסויים קליניים בבני אדם. בנוסף, פרוטאב סיימה את פיתוח השיטות האנליטיות הנדרשות לבחון אצוות שונות של הנוגדן הריפויי בתהליך הייצור וביצעה את העברת הטכנולוגיות ל-Xcellerex.

במהלך הרבעון הראשון של 2011 ביצעה פרוטאב ניסויים פרה-קליניים כהכנה לניסוי הטוקסיקולוגיה (רעילות) הרשמי שעתיד להתחיל במהלך הרבעון השני השנה. תוצאות מקדמיות של הניסויים מעידים על כך שהנוגדן בטוח למתן בחיות בריכוזים גבוהים ואינו מלווה בתופעות לוואי שנצפו.

פרוטאב המשיכה בחודשים הללו בהכנת המסמכים הרגולטוריים שיהיו חלק מחבילת ההגשה לרשויות הרגולטוריות המקומיות בכדי לקבל אישור להתחיל את הניסוי הקליני הראשון בבני אדם לקראת סוף שנת 2011.

במהלך הרבעון קיבלה פרוטאב הודעה על קבלת בקשת פטנט יפנית שמספרו 581047-2000 וכותרתו: "Novel amino acid sequences, DNA encoding the Amino acid sequences, antibodies directed against such sequences and the different uses thereof". הפטנט מגן על מבנה הנוגדן, שהוא הבסיס לתרופה אותה מפתחת פרוטאב, ועל הפעילות החיסונית והתרפויטית (הקשורה ישירות ליכולת ריפוי) שלו כנגד דלקת פרקים שגרונית (RA) ומחלות אוטואימוניות.

פרוטאב הגישה במהלך מרץ 2011 בקשות המשך לתמיכה בתכניות המו"פ שלה ממשרד המדען הראשי במשרד התמ"ת.

### ביומרקר (7)

ברבעון הראשון לשנת 2011 נכנסה ביומרקר לניסוי קליני שני בחולי סרטן המעי הגס וכן לפיתוח של ערכת Colon-MarCarePlex™. ביומרקר גייסה חוקרת המתמחה בביולוגיה מולקולארית, אחות אונקולוגיה ומנטרת קלינית והחלה בתהליך פיתוח מוצר שני המבוסס על פנל של מרקרים מולקולריים בעזרת בדיקת דם פשוטה ולא פולשנית. מדובר בבדיקת דם בשיטת RT-PCR (שיטה מולקולארית נפוצה בשימוש דיאגנוסטי) שמטרתה לזהות ברמת דיוק גבוהה נוכחות של הסמן CCAT1 בשילוב של סמנים נוספים המתבטאים אצל חולים בעלי גידול סרטני. שילוב הסמנים צפוי לספק רמת גילוי גבוהה במיוחד. שימוש שגרתי בבדיקה החדשה הזו יאפשר, כך לפי הערכות ביומרקר





הנדרשות לביסוס בניסויים מתאימים, התראה והפניית החולה לבדיקות מקיפות יותר להמשך איבחון וטיפול.

ביומרקר קיבלה בחודש דצמבר 2010 אישור מוועדת הלסינקי המוסדית והחלה בגיוס חולים לניסוי קליני רחב בהדסה (כ- 500 דגימות דם) עבור פיתוח מוצר זה, בשיתוף מחלקת גאסטרואנטרולוגיה וכירורגית מעי של בית החולים. במהלך הרבעון הראשון נאספו כ- 40 דגימות דם של נבדקי קולונוסקופיה ללא ממצא, עם ממצא דלקתי, פוליפ אדנומתי או קרצינומה של המעי.

ביומרקר שכרה מעבדה מולקולארית מאובזרת בה תבוצע עבודת הפיתוח. ביומרקר החברה הגישה בקשה לתמיכת מדען ראשי לפיתוח מוצר Colon-MarCarePlex™ אך בקשת החברה נדחתה ברבעון הראשון עקב העדר תוצאות קליניות מקדמיות.

בתום הרבעון הראשון של שנת 2011 השלימה ביומרקר את האיסוף של דגימות דם של חולות סרטן שד. ביומרקר אספה כ-700 דגימות מחולים, בריאים, סדרות וקבוצות ביקורת. במקביל נעשה מאמץ לסיים פיתוח של טסט ELISA המבוסס על סמן PAR1 (נוגדן פוליקלונלי).

בנוסף, ביומרקר השלימה ניסוי רטרוספקטיבי לבדיקת נוכחות הסמן PAR1 & PAR2 בביופסיה רקמתית בהיקף של 300 חולים. נמצאה קורלציה מובהקת בין סמנים אלו לקבוצות חולות סרטן שד. במקביל, ביומרקר ממשיכה, באמצעות קבלן משנה, בפיתוח סדרה של נוגדנים עבור PAR1 & PAR2 לשם העמדת ערכה דיאגנוסטית משולבת לאבחון פפטידים ממשפחת PAR. ביומרקר ממשיכה לבחון שת"פ עם מרכז רפואי מוביל לחקר הסרטן בארה"ב לשם ביצוע ניסוי קליני רב מרכזי.

ברבעון הראשון העבירה החברה לביומרקר הלוואה המירה למניות בנוסח הרגיל של החברה בסך כולל של 1.2 מיליון ש"ח.

#### **ד. מצב כספי ומקורות מימון (מאוחדים)**

רכושה השוטף של החברה ליום 31 במרץ 2011 מסתכם בכ- 31,893 אלפי ש"ח, לעומת כ- 39,165 אלפי ש"ח לתקופה המקבילה אשתקד. השינוי ברכוש השוטף נובע כתוצאה ממימוש בטוחות סחירות, ירידה בערך נכסים פיננסיים זמינים למכירה וקיטון בהכנסות לקבל מהמדען הראשי.

ההתחייבויות השוטפות של החברה ליום 31 במרץ 2011 מסתכמות בכ- 4,561 אלפי ש"ח, לעומת כ- 3,668 אלפי ש"ח לתקופה המקבילה אשתקד. השינוי נובע כתוצאה מגידול בהוצאות לשלם ויתרות חוב ומנגד יציאה מאיחוד של חברת פרוטאב.





סך יתרת ההשקעה בחברות כלולות מסתכמת בכ- 16,776 אלפי ש"ח ליום 31 במרץ 2011, לעומת כ- 8,557 אלפי ש"ח לתקופה המקבילה אשתקד. השינוי נובע בעיקרו מיציאה מאיחוד של חברת פרוטאב ומנגד רישום הפסדי אקוויטי.

הון החברה, המיוחס לבעלי הזכויות ההוניות של החברה, ליום 31 במרץ 2011 מסתכם בכ- 45,834 אלפי ש"ח, לעומת הון בסך של כ- 44,853 אלפי ש"ח לתקופה המקבילה אשתקד. השינוי נובע בעיקרו כתוצאה מהנפקת מניות ואופציות ומנגד רישום הפסדים שוטפים.

#### ד. תוצאות הפעילות

הפסד החברה, המיוחס לבעלי הזכויות ההוניות של החברה, לרבעון שהסתיים ביום 31 במרץ 2011 מסתכם לסך של כ- 7,195 אלפי ש"ח, לעומת הפסד של כ- 4,827 אלפי ש"ח לתקופה המקבילה אשתקד.

הוצאות ההנהלה והכלליות הסתכמו ברבעון שהסתיים ביום 31 במרץ 2011 לסך של כ- 1,421 אלפי ש"ח לעומת כ- 1,922 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. השינוי נובע כתוצאה מקיטון בתשלומי דמי ניהול ויציאה מאיחוד של חברת פרוטאב.

אשר להשקעות במו"פ, ההשקעות של החברה בתוך החברות המוחזקות משמשות, באופן טבעי, למימון פעילות המו"פ השוטפת של החברות. יש לציין כי השקעות אלה ממונפות ומשמשות את החברות על מנת לגייס כספים נוספים, ובפרט כספי תמיכה מלשכת משרד המדען הראשי במשרד התמ"ת. מימון חיצוני זה אינו מדלל את אחזקות החברה בחברות הפורטפוליו ויכול להגיע עד היקף של 50% מכל הוצאות המו"פ שלהן.

להלן פירוט הוצאות המו"פ (בניכוי השתתפות המדען הראשי ובתוספת תמלוגים לשלם למדען הראשי) שהתהוו בחברות המוחזקות ברבעון שהסתיים ביום 31.3.11 וברבעון שהסתיים ביום 31.3.10:



31.3.10	31.3.11	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
72	15	ורטו
301	525	ביומרקר (לשעבר אינקיור)
524	592	אנלייבקס
120	-	פרוטאב
<u>486</u>	<u>530</u>	כאהר
<b>1,503</b>	<b>1,662</b>	<b>סה"כ בחברות מאוחדות</b>
670	2,785	סלקיור
-	2,537	פרוטאב
309	-	קונגיוגייט
<u>421</u>	<u>309</u>	טרומבוטק
<u>1,400</u>	<u>5,631</u>	<b>סה"כ בחברות כלולות</b>
<u>2,903</u>	<u>7,293</u>	<b>סה"כ הוצאות מו"פ</b>

**ה. מצב הנזילות**

ברבעון שהסתיים ביום 31 במרץ 2011 השתמשה החברה בכ- 1,459 אלפי ש"ח לפעילות השוטפת, זאת לעומת שימוש בכ- 3,662 ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

תזרים המזומנים שנבע מפעילות השקעה ברבעון שהסתיים ביום 31 במרץ 2011 הסתכם בסך של כ- 6,896 אלפי ש"ח ונבע בעיקר ממימוש בטוחות סחירות בסך של 5,993 אלפי ש"ח. זאת לעומת שימוש בכ- 295 אלפי ש"ח לפעילות השקעה בתקופה המקבילה אשתקד.

המזומנים שנבעו מפעילות מימון ברבעון שהסתיים ביום 31 במרץ 2011 הסתכמו לסך של כ-21 אלפי ש"ח, ונבעו בעיקר מהלוואה שהתקבלה מהמדען הראשי בסך של כ-27 אלפי ש"ח. זאת לעומת שימוש בכ-57 אלפי ש"ח לפעילות מימון בתקופה המקבילה אשתקד.

## ו. חשיפות כלכליות וחשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

למועד הדוח, הסיכונים הפוטנציאליים הגלומים בפעילותה של החברה הם: שינויים במחיר המניות של החברה בבורסה (דבר שיכול להביא לכך שכתבי האופציה (סדרה 3 וסדרה 4) לא ימומשו); שינוי במחיר המניה של ביולין.

## ז. 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 לעומק 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.

## ח. 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 – גבי מיכל ספיר ומר ירון קולס, וכן פרופ' עדי רווה).

## ט. 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 של אנשי הכספים של החברה. לאחר סקירת רואה החשבון המבקר וטרם אישורם ע"י דירקטוריון החברה, עוברת טיוטת הדוחות לעיון מוקדם של שלושה דירקטורים המכהנים כועדת מאזן של החברה – מר ירון קולס, יו"ר (דח"צ), גבי מיכל ספיר (דח"צית) ופרופ' עדי רווה, אשר בוחנים את הדוחות ומעבירים את הערותיהם והמלצותיהם לדירקטוריון מספר ימים לפני המועד שנקבע לשיבת הדירקטוריון בהתאם להוראות תקנות

החברות (הוראות ותנאים לעניין הליך אישור הדוחות הכספיים), התש"ע-2010 (להלן – "תקנות הליך אישור").

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

#### הליך האישור בועדת המאזן

הדוחות הכספיים של החברה נדונו בישיבת ועדת המאזן שהתקיימה ביום 22 במאי, 2011. במסגרת הדיון השתתפו כל חברי ועדת המאזן. כמו כן בישיבה השתתף רואה החשבון המבקר של החברה, המבקר הפנימי של החברה, מנכ"ל החברה ויועצים מוזמנים נוספים. בישיבה נדונה אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בחברה, נערך דיון עקרוני בקשר עם הערכות ואומדנים בהם עושה החברה, שלמות ונאותות הגילוי והמדיניות והטיפול החשבונאי וגובשו המלצות לדירקטוריון בענין הליך אישור הדוחות הכספיים.

#### פירוט התהליכים 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 26 במאי, 2011. 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).

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

במהלך הרבעון לא חל שינוי בנדון, וזאת לבד מאישור הקצאה של 525,195 אופציות (לא סחירות) שהוקצו למנכ"ל החברה, מר אופיר שחף. ראו ביאור 4 לדוחות הכספיים הרבעוניים.

#### **יא. מדיניות תרומות**

למועד הדוח החברה טרם אימצה מדיניות תרומות. יחד עם זאת, בתקנון החברה נקבע, כי החברה רשאית לתרום סכומי כסף סבירים למטרות ראויות. למועד הדוח, החברה תרמה לעמותה לילדים בסיכון סכום לא מהותי.

#### **יב. 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.

#### **יג. דיווח בדבר חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם:**

החברה אינה מחזיקה בהשקעות או מכשירים פיננסיים, אשר להם רגישות גבוהה לסיכוני השוק. האחראי לניהול סיכוני השוק בחברה הינו מר אופיר שחף, מנכ"ל החברה.

אחת לרבעון החברה עורכת דוח בסיס הצמדה ובוחנת את החשיפות נטו בכל בסיסי ההצמדה.

#### **יד. מבחני רגישות**

החברה ביצעה מבחני רגישות בגין שינויים בטווח עליון ותחתון של 5% ו-10% בגורמי השוק הרלוונטים. ההתחייבויות או הנכסים, להן בצעה החברה מבחני רגישות הם:

#### **סיכון מטבע:**

הקבוצה ביצעה מספר עסקאות הנקובות במטבע חוץ. כתוצאה מכך, נוצרת חשיפה לתנודות בשערי חליפין. במהלך הרבעון הראשון של שנת 2011 לא חל שינוי בחשיפה לסיכון מטבע.



הערכים הפנקסניים של הנכסים וההתחייבויות הכספיים של הקבוצה הנקובים במטבע חוץ הינם כדלקמן:

נכסים		התחייבויות		
ליום 31 במרץ		ליום 31 במרץ		
2010	2011	2010	2011	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
1,837	842	2,044	1,820	מטבע דולר
3	-	-	-	מטבע יורו
839	839	-	-	מטבע – לישי"ט

החברה חשופה בעיקר למטבע הדולר. הטבלה הבאה מפרטת את הרגישות לירידה של 5% בשער החליפין הרלוונטי.

השפעת מטבע דולר		
ליום 31 במרץ		
2010	2011	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
(10)	(49)	הפסד

**טו. אומדנים חשבונאיים קריטיים**

לאומדנים החשבונאים הקריטיים של החברה ראו ביאור ט"ז לדוחות הכספיים של החברה ליום 31.12.2010.

ט.מאזן הצמדה של יתרת נכסים והתחייבויות פיננסיות

ליום 31 במרץ 2010			ליום 31 במרץ 2011			
בשקל חדש לא צמוד	בשקל חדש צמוד מדד	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בשקל חדש לא צמוד	בשקל חדש צמוד מדד	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
9,893	-	2,678	13,406	-	849	מזומנים ושווי מזומנים חייבים בעלות ו/או בעלות מופחתת
2,784	-	-	1,497	1,302	-	מוחזקים למסחר
20,684	660	-	14,503	337	-	נכסים פיננסיים זמינים למכירה הנמדדים בשווי הוגן
1,457	-	-	738	-	-	מכשירים פיננסיים בשווי הוגן
-	-	-	-	-	832	
<u>34,818</u>	<u>660</u>	<u>2,678</u>	<u>29,943</u>	<u>1,639</u>	<u>1,681</u>	
2,359	2,566	2,044	2,856	3,849	1,830	<b>התחייבויות פיננסיות:</b> התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת

תאריך: 26 במאי, 2011.

אופיר שחף  
מנכ"ל

ד"ר רפי הופשטיין  
יו"ר הדירקטוריון



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

**דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים  
ליום 31 במרץ 2011**

**(בלתי מבוקרים)**

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

דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים  
ליום 31 במרץ 2011  
(בלתי מבוקרים)

### תוכן העניינים

#### עמוד

1	דוח רואי החשבון המבקרים
2	תמצית דוחות מאוחדים על המצב הכספי
3	תמצית דוחות מאוחדים על ההפסד הכולל
4-6	תמצית דוחות מאוחדים על השינויים בהון
7-8	תמצית דוחות על תזרימי המזומנים
9-15	ביאורים תמציתיים לדוחות הכספיים המאוחדים דוחות כספיים של חברות כלולות: 1. סלקיור נירוסאיינסס בע"מ 2. פרוטאב בע"מ 3. טרומבוטק בע"מ

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

### מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של אייץ' בי אל – הדסית ביו החזקות בע"מ ("החברה") וחברות בנות (להלן - "הקבוצה"), הכולל את הדו"ח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 31 במרץ 2011 ואת הדו"ח התמציתי המאוחד על ההפסד הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופת ביניים זו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

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

### היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מביורורים, 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 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 זהר ושות'  
רואי חשבון

ירושלים, 26 במאי 2011

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

### דוחות תמציתיים מאוחדים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ	
2010	2010	2011
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
מבוקר	בלתי מבוקר	
8,801	12,571	14,255
822	-	-
20,781	21,344	14,840
2,525	(*) 3,793	2,060
991	1,457	738
<u>33,920</u>	<u>39,165</u>	<u>31,893</u>
15	40	12
20,651	8,557	16,776
1,039	-	832
1,124	(*) 1,116	1,100
1,920	3,222	1,778
2,377	2,050	2,329
<u>27,126</u>	<u>14,985</u>	<u>22,827</u>
<u>61,046</u>	<u>54,150</u>	<u>54,720</u>
13	-	8
1,615	1,767	2,153
1,730	(*) 1,621	2,134
266	280	266
<u>3,624</u>	<u>3,668</u>	<u>4,561</u>
58	45	60
964	1,764	1,032
-	-	253
3,341	(*) 3,152	3,328
<u>4,363</u>	<u>4,961</u>	<u>4,673</u>
875	785	875
98,645	89,124	98,645
10,902	9,379	10,902
754	754	754
2,432	1,898	2,604
733	1,199	480
(61,231)	(58,286)	(68,426)
53,110	44,853	45,834
(51)	668	(348)
<u>53,059</u>	<u>45,521</u>	<u>45,486</u>
<u>61,046</u>	<u>54,150</u>	<u>54,720</u>

#### נכסים שוטפים

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

#### נכסים שאינם שוטפים

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

#### סך הכל נכסים

#### התחייבויות שוטפות

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

#### התחייבויות שאינן שוטפות

התחייבויות בגין הטבות לעובדים  
תמלוגים לשלם  
הפרשה לחוזה מכביד  
הוצאות לשלם

#### הון

הון מניות  
פרמיה על מניות  
כתבי אופציה  
קרן הון מפעולות עם בעל שליטה  
קרן הון בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות  
קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה  
יתרת הפסד  
**סה"כ הון שמיוחס לבעלי הזכויות ההונית של החברה**  
זכויות שאינן מקנות שליטה  
**סה"כ הון**

#### סך הכל התחייבויות והון

(\*) סווג מחדש, ראה ביאור 5.

26 במאי 2011

אופיר שחף מנכ"ל ואחראי על תחום הכספים	ד"ר רפי הופשטיין יו"ר הדירקטוריון	פרופ' עדי רוזה חבר דירקטוריון	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 הפסד הכולל**

ל ש נ ה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 31 במרץ		
	2010	2011	
אלפי ש"ח מבוקר	אלפי ש"ח בלתי מבוקר	אלפי ש"ח בלתי מבוקר	
(6,019)	(1,928)	(1,679)	הוצאות מחקר ופיתוח
(60)	(8)	(4)	הוצאות שיווק
(7,225)	(1,922)	(1,421)	הוצאות הנהלה וכלליות
14,927	-	(381)	הכנסות (הוצאות) אחרות
<u>1,623</u>	<u>(3,858)</u>	<u>(3,485)</u>	<b>רווח (הפסד) מפעולות רגילות</b>
776	130	165	הכנסות מימון
(852)	(137)	(314)	הוצאות מימון
<u>(76)</u>	<u>(7)</u>	<u>(149)</u>	<b>הוצאות מימון, נטו</b>
1,547	(3,865)	(3,634)	רווח (הפסד) לאחר מימון
(10,102)	(1,312)	(3,876)	חלק החברה בהפסדי חברות מוחזקות
(8,555)	(5,177)	(7,510)	<b>הפסד לתקופה</b>
(142)	324	(253)	<b>רווח (הפסד) כולל אחר</b>
(8,697)	(4,853)	(7,763)	רווח (הפסד) מהתאמת שווי הוגן נכסים פיננסיים זמינים למכירה
<u>(8,697)</u>	<u>(4,853)</u>	<u>(7,763)</u>	<b>סך הכל הפסד כולל לתקופה</b>
(7,414)	(4,827)	(7,195)	<b>הפסד לתקופה מיוחס ל:</b>
(1,141)	(350)	(315)	בעלי הזכויות ההוניות של החברה
(8,555)	(5,177)	(7,510)	זכויות שאינן מקנות שליטה
(7,556)	(4,503)	(7,448)	<b>הפסד כולל לתקופה מיוחס ל:</b>
(1,141)	(350)	(315)	בעלי הזכויות ההוניות של החברה
(8,697)	(4,853)	(7,763)	זכויות שאינן מקנות שליטה
(0.09)	(0.13)	(0.09)	<b>הפסד למניה רגילה אחת בת 0.01 ש"ח ע.ב.</b>
81,539	39,926	87,523	הפסד בסיסי ומדולל למניה (בש"ח)
			כמות המניות ששימשו בחישוב הנ"ל (באלפים)

הביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים התמציתיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

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

אלפי ש"ח	סך הכל הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	הפסד יתרת	אלפי ש"ח	קרן הון		אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	כתב אופציה	פרמיה על מניות	הון מניות אלפי ש"ח
							אלפי ש"ח	אלפי ש"ח					
53,059	(51)		53,110	(61,231)	733	2,432	754	10,902	98,645	875			
(253)	-		(253)	-	(253)	-	-	-	-	-			
18	18		-	-	-	-	-	-	-	-			
172	-		172	-	-	172	-	-	-	-			
(7,510)	(315)		(7,195)	(7,195)	-	-	-	-	-	-			
45,486	(348)		45,834	(68,426)	480	2,604	754	10,902	98,645	875			

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

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

**יתרה ליום 31 במרץ 2011**

הביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים התמציתיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

**איו"ץ' בי אל - הדסית ביו החזקות בע"מ**  
**דוחות תמציתיים מאוחדים על השנתיים בהן**

אלפי ש"ח	סך הכל הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	אלפי ש"ח	סך הכל אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	הפסד יתרת	אלפי ש"ח	קרן הון		אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	כתבי אופציה	פרמיה על מניות	הון מניות אלפי ש"ח
								קרן הון בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	קרן הון מפעולות עם בעל שליטה					
49,035	-	-	49,035	(53,459)	875	1,577	754	9,379	89,124	785				
(5,177)	(350)		(4,827)	(4,827)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1,018	1,018		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
324	-		324	-	324	-	-	-	-	-	-	-	-	-
321	-		321	-	321	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>45,521</b>	<b>668</b>		<b>44,853</b>	<b>(58,286)</b>	<b>1,199</b>	<b>1,898</b>	<b>754</b>	<b>9,379</b>	<b>89,124</b>	<b>785</b>				

לתקופה של שלושה חודשים  
**שנסתיימה ביום 31 במרץ 2010**  
**(בלתי מבוקר)**

יתרה ליום 1 בינואר 2010  
הפסד לתקופה  
כתבי אופציה בתברות מאוחדות  
התאמת שווי הוגן נכסים פיננסיים זמינים  
למכירה  
תשלום מבוסס מניות

**יתרה ליום 31 במרץ 2010**

הביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים התמציתיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.



## איו"ץ בי אל - הדסית ביו החזקות בע"מ

דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון

אלפי ש"ח	סך - הכל הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	אלפי ש"ח	סך הכל	אלפי ש"ח	יתרת הפסד	אלפי ש"ח	קרן הון		אלפי ש"ח	פרמיה על מניות	הון מניות אלפי ש"ח
								קרן הון בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	קרן הון מפעולות עם בעל שליטה			
49,035	-	-	49,035	(53,459)	875	1,577	754	9,379	89,124	785		יתרה ליום 1 בינואר 2010
232	-	-	232	-	-	-	-	(87)	317	2		המרת כתב אופציה למניות
10,902	-	-	10,902	-	-	-	-	1,610	9,204	88		הנפקת מניות ואופציות
(142)	-	-	(142)	-	(142)	-	-	-	-	-		התאמת שווי הוגן נכסים פיננסיים זמינים למכירה
-	358	-	(358)	(358)	-	-	-	-	-	-		רכישת מניות בחברה מאוחדת
1,149	1,149	-	-	-	-	-	-	-	-	-		תשלום מבוסס מניות בחברות מאוחדות
(417)	(417)	-	-	-	-	-	-	-	-	-		ציאה מאיחוד של חברה מאוחדת
855	-	-	855	-	-	855	-	-	-	-		תשלום מבוסס מניות
(8,555)	(1,141)	(1,141)	(7,414)	(7,414)	-	-	-	-	-	-		הפסד לשנה
53,059	(51)	(51)	53,110	(61,231)	733	2,432	754	10,902	98,645	875		<b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2010</b>

הביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים התמציתיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

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

ל ש נ ה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 31 במרץ	
	2010	2011
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר
(8,555)	(5,177)	(7,510)
(2,056)	(*) 1,515	6,051
(10,611)	(3,662)	(1,459)
581	48	99
194	(195)	5,993
(8,245)	-	-
(246)	-	-
(822)	-	822
(178)	(148)	(18)
(8,716)	(295)	6,896
10,902	-	-
(35)	(123)	(1)
551	(*) 66	27
13	-	(5)
232	-	-
11,663	(57)	21
(120)	-	(4)
(7,784)	(4,014)	5,454
16,585	16,585	8,801
8,801	12,571	14,255

**תזרימי מזומנים לפעילות שוטפת**

הפסד לתקופה

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

מזומנים נטו, ששימשו לפעילות שוטפת

**תזרימי מזומנים מפעילות (לפעילות) השקעה**

תקבולי ריבית

מימוש (השקעה) בבטוחות סחירות

השקעה בחברות מוחזקות

יציאה מאיחוד של חברה מאוחדת, נספח ב'

מימוש (השקעה) בפיקדונות לזמן קצר

רכישת רכוש קבוע

מזומנים נטו, שנבעו (ששימשו) מפעילות השקעה

**תזרימי מזומנים מפעילות (לפעילות) מימון**

הנפקת מניות וכתבי אופציות של החברה

תשלומי ריבית ועמלות לבנקים

הלוואות מהמדען הראשי

אשראי מבנקים

המרת אופציות למניות

מזומנים נטו, שנבעו (ששימשו) מפעילות מימון

השפעת תנודה בשער חליפין של יתרת מזומנים ושווי מזומנים

גידול (קיטון) במזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתום התקופה

(\* ) סווג מחדש, ראה ביאור 3(ג).

הביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים התמציתיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

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

### דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים

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

ל ש נ ה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 31 במרץ		
	2010	2011	
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
מבוקר	בלתי מבוקר		
10,102	1,312	3,876	<b>הוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:</b>
1,071	259	208	חלק בהפסדים של חברות מוחזקות
852	137	314	פחת והפחתות
(776)	(130)	(165)	הוצאות מימון
2,004	1,339	190	הכנסות מימון
(14,816)	-	-	תשלום מבוסס מניות
45	8	2	רווח מירידה בשיעור החזקה בחברות מוחזקות, נטו
			עליה בהתחייבויות בגין הטבות לעובדים
			<b>שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:</b>
(1,192)	(1,256) (*)	409	קיטון (גידול) בחייבים ויתרות חובה
1,352	778	404	גידול בזכאים, יתרות זכות והתחייבויות אחרות
(511)	(721)	(41)	קיטון בהוצאות לשלם
226	(*) 115	65	גידול בתמלוגים לשלם
-	-	253	גידול בהפרשה לחוזה מכביד
(413)	(326)	536	גידול (קיטון) בספקים ונותני שירותים
<u>(2,056)</u>	<u>1,515</u>	<u>6,051</u>	

(\*) סווג מחדש.

#### נספח ב' - יציאה מאיחוד של חברה מאוחדת

ל ש נ ה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 31 במרץ		
	2010	2011	
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
מבוקר	בלתי מבוקר		
653	-	-	חייבים ויתרות חובה
9	-	-	הוצאות מראש לזמן ארוך
645	-	-	השקעה בחברה, נטו
644	-	-	רכוש קבוע, נטו
(610)	-	-	ספקים ונותני שירותים
(295)	-	-	זכאים ויתרות זכאות
(851)	-	-	התחייבות תמלוגים לשלם
(24)	-	-	התחייבות לסיים יחסי עובד-מעביד
(417)	-	-	זכויות שאינן מקנות שליטה
<u>(246)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<b>מזומנים ושווי מזומנים</b>

הביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים התמציתיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

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

**ביאור 1 - כללי**

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

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

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

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

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

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

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

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

**ב.** יש לעיין בדוחות תמציתיים אלו בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2010 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך, ולביאורים אשר נלוו אליהם.

**ג. הגדרות:**

**החברה** - אייץ' בי אל - הדסית ביו אחזקות בע"מ.

**הקבוצה** - החברה וחברות המו"פ.

**צדדים קשורים** - כהגדרתם ב- IAS 24.

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

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

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

**דולר** - דולר של ארה"ב.

**חברות מאוחדות** - חברות אשר לחברה שליטה (כהגדרתה ב- IAS 27) בהן, במישרין או בעקיפין, שדוחותיהן הכספיים מאוחדים באופן מלא עם דוחות החברה.

**חברות כלולות** - חברות, אשר לקבוצה השפעה מהותית בהן, ואשר השקעות הקבוצה בהן, במישרין או בעקיפין, נכללות בדוחות הכספיים על בסיס השווי המאזני.

**חברות מוחזקות** - חברות מאוחדות וחברות כלולות.

**חברות אחרות** - חברות המוחזקות על ידי החברה ואשר אין לה בהן שליטה, שליטה משותפת או השפעה מהותית.

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

**ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית**

**א. בסיס לעריכת הדוחות הכספיים:**

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

בעריכת דוחות כספיים ביניים אלה, יישמה הקבוצה מדיניות חשבונאית, כללי הצגה ושיטות חישוב הזהים לאלו שישמו בעריכת דוחותיה הכספיים ליום 31 בדצמבר 2010, ולשנה שהסתיימה באותו תאריך, פרט לשינויים במדיניות החשבונאית שנבעו מיישום של תקנים, תיקונים לתקנים ופרשנויות חדשים אשר נכנסו לתוקף במועד הדוחות הכספיים כמפורט בביאור 3.

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

**ג. שערי חליפין ובסיס ההצמדה:**

(1) יתרות במטבע חוץ, או הצמודות אליו, נכללות בדוחות הכספיים לפי שערי החליפין היציגים שפורסמו על ידי בנק ישראל והיו תקפים ליום 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 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		
118.41	118.64	3.481	<b>תאריך הדוחות הכספיים:</b>
113.68	113.78	3.71	ליום 31 במרץ 2011
			ליום 31 במרץ 2010
117.38	117.82	3.55	ליום 31 בדצמבר 2010
%	%	%	<b>שיעורי השינוי:</b>

לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימו:

0.88	0.7	(1.97)	ביום 31 במרץ 2011
(0.95)	(0.86)	(1.64)	ביום 31 במרץ 2010

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010

(\*) לפי ממוצע 2002.

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

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

א. תקנים ופרשנויות חדשים המשפיעים על התקופה הנוכחית ו/או על תקופות דיווח קודמות:

**IAS 27 (מתוקן) "דוחות כספיים מאוחדים ונפרדים"**

התקן קובע את כללי הטיפול החשבונאי בדוחות כספיים מאוחדים ונפרדים, כמפורט להלן:

- התקן קובע כי עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה, במסגרתן מחזיקה הקבוצה בשליטה בחברה מאוחדת לפני ולאחר העסקה, יטופלו כעסקאות הוניות.
  - במסגרת עסקאות, שלאחריהן מאבדת הקבוצה את שליטתה בחברה המאוחדת, תימדד יתרת ההשקעה בחברה המאוחדת במועד איבוד השליטה בשווי הוגן.
  - חלק המיעוט בהפסדי חברה מאוחדת, העולה על חלקו בהונה העצמי ייוחס לו בהתעלם ממחויבויותיו ומיכולתו לביצוע השקעות נוספות בחברה המאוחדת.
- הוראות התקן חלות לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2010 ואילך. התקן מיושם למפרע, פרט למספר חריגים, לגביהם יישמו הוראות התקן בדרך של "מכאן ולהבא".

ב. תקנים ופרשנויות חדשים, אשר בתוקף, אשר אין להם השפעה מהותית על התקופה הנוכחית ו/או על תקופות דיווח קודמות:

**IFRS 3 (מתוקן) "צירופי עסקים"**

התקן החדש קובע כללים לטיפול החשבונאי בצירופי עסקים. התקן מיושם לגבי צירופי עסקים שהתרחשו מיום 1 בינואר 2010, או לאחרי.

**תיקון IAS 28 "השקעות בחברות כלולות" (בדבר איבוד השפעה מהותית בחברה כלולה)**

במסגרת אימוץ IAS 27 המתוקן כאמור לעיל, תוקנו הוראות מסוימות ב-IAS 28 "השקעות בחברות כלולות". התיקון קובע את הטיפול החשבונאי לעניין איבוד השפעה מהותית בחברה כלולה, כאשר הישות ממשיכה להחזיק שיעור מסוים בחברה המושקעת. התיקון מיושם בדרך של "מכאן ולהבא" לגבי תקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2010, או לאחרי.

**תיקוני IFRS 2, "עסקאות תשלום מבוסס מניות המסולקות במזומן בקבוצה"**

התיקונים קובעים את הטיפול החשבונאי בדוחות הכספיים הנפרדים של ישות בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות המסולקות בידי ישויות אחרות בקבוצה. בנוסף, התיקונים משלבים ב- IFRS 2 הנחיות קודמות של IFRIC 8 "תחולת IFRS 2" ו- IFRIC 11 "עסקאות במניות בקבוצה ובמניות אוצר". הוראות התיקונים יחולו לגבי תקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2010. התיקונים מיושמים למפרע למעט התיקונים המיוחסים להנחיות קודמות אשר בתוקף ממועדן המקורי.

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

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

ב. תקנים ופרשנויות חדשים, אשר בתוקף, אשר אין להם השפעה מהותית על התקופה הנוכחית ו/או על תקופות דיווח קודמות: (המשך)

• **תיקון IAS 7 "דוחות תזרים מזומנים"**

תיקון IAS 7 "דוחות תזרים מזומנים" מבהיר כי רק יציאות המביאות לידי נכס המוכר בדוח על המצב הכספי כשירות לסיווג כתזרימי מזומנים ששימשו פעילות השקעה. התיקון מיושם למפרע לגבי תקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2010, או לאחריו.

• **תיקון IAS 1 "הצגת דוחות כספיים"**

תיקון IAS 1 "הצגת דוחות כספיים" קובע כי מרכיב ההתחייבות של מכשיר הניתן, על פי בחירתו של הצד שכנגד, להיות מסולק על-ידי הנפקת מכשירים הוניים של הישות, יסווג כשוטף או לא שוטף בהתבסס על מועד הסילוק בדרך של העברת מזומן או נכסים אחרים ולא בהתבסס על מועד הסילוק בדרך של המרה. התיקון מיושם למפרע לגבי תקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2010, או לאחריו.

• **תיקון IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים"**

התיקון מדגיש את העקרונות המפורטים ב- IAS 34, כי מטרת המידע המוצג במסגרת דוחות כספיים ביניים בדבר אירועים ועסקאות שהם משמעותיים להבנת השינויים במצב הכספי ובביצועי הישות מאז מועד הדיווח השנתי האחרון, היא לעדכן את המידע המתייחס אליהם בדוח הכספי השנתי האחרון. בנוסף לכך, הובהר אופן יישום עיקרון זה בדבר מכשירים פיננסיים, ונוספו דרישות גילוי מסוימות. התיקון מיושם למפרע לגבי תקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2011, או לאחריו.

ג. **שינוי מדיניות חשבונאית**

במהלך שנת 2010 הקבוצה שינתה את מדיניותה החשבונאית בדבר הצגת התחייבות בגין תמלוגים לשלם למדען הראשי. החברה נהגה בעבר להכיר בכל התקבולים מהמדען כחלק מהפעילות השוטפת, והחליטה לשנות את המדיניות החשבונאית שלה כך שסכומים שנתקבלו מהמדען הראשי והוכרה בגינם התחייבות פיננסית ייזקפו לפעילות מימון בדוח תזרים. ההנהלה בדעה שהמדיניות החדשה עדיפה כיוון שהיא מביאה לטיפול נאות יותר לגבי הצגת דוח על תזרימי המזומנים והיא עקבית עם פרקטיקה ענפית מקומית ולפיכך הדוחות הכספיים של החברה יהיו יותר בני השוואה. שינוי המדיניות החשבונאית משפיע על הצגת נתוני השוואה בדוח על תזרימי המזומנים לתקופות שקדמו לשנת 2010.

**השפעת היישום למפרע על דוח תזרים מזומנים לתקופה הנוכחית ולתקופות קודמות**

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ	
2010	2011
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
(66)	(27)
66	27

קיטון בתזרימי המזומנים מפעילות שוטפת

גידול בתזרימי המזומנים מפעילות מימון



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

**ביאור 4 - עסקאות ואירועים מהותיים בתקופת הדיווח**

**1. התקשרות נמשכת בתמורה שונה**

ביום 12 בינואר 2011 אישרה החברה וחתמה על הסכם ניהול חדש עם הדסית שירותי מחקר רפואי ופיתוח בע"מ (להלן - "הדסית") לתקופה של ארבע שנים החל מ- 1 בינואר 2011. החברה רשאית לבטל את ההסכם לאחר פרק זמן של שנה או שנתיים או שלוש שנים ממועד תחולתו ולהדסית לא יהיו כל טענות או תביעות כנגד החברה. בהסכם נקבע כי הדסית תעניק לחברה באמצעות עובדיה ויועציה שירותי ניהול שוטפים בקשר עם פעילות החברה ועסקיה בתחום, בתאום ובפיקוח של הנהלת ודירקטוריון החברה. בתמורה למתן שירותי הניהול תשלם החברה להדסית 620 אלפי ש"ח לשנה וכן תישא החברה במלוא עלות שכרו של מנכ"ל החברה שמועסק על ידי הדסית. ביום 27 בפברואר 2011 אישרה האסיפה הכללית את הסכם הניהול החדש. להלן השפעת שינוי התנאים אילו תנאי הסכם דמי הניהול החדש עם הדסית היה חל בתקופה הנוכחית ובתקופות קודמות.

**4.1 השפעה בדוח על ההפסד הכולל לתקופה**

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010	לתקופה שנסתיימה ביום 31 במרץ 2010	לתקופה שנסתיימה ביום 31 במרץ 2011	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
<b>בלתי מבוקר</b>			
7,556	4,503	7,713	הפסד לתקופה המיוחס לבעלים של החברה האם כפי שדווח לפי הסכם קודם
2,211	553	553	דמי ניהול לפי הסכם קודם
1,400	350	350	דמי ניהול לפי הסכם חדש
811	203	203	
7,225	1,922	1,624	הוצאות הנהלה וכלליות לפי הסכם קודם
6,414	1,719	1,421	הוצאות הנהלה וכלליות לפי הסכם חדש
811	203	203	
6,745	4,300	7,510	<b>הפסד לתקופה המיוחס לבעלים של החברה האם פרופורמה</b>

**4.2 השפעה על ההפסד למניה (בש"ח)**

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010	לתקופה שנסתיימה ביום 31 במרץ 2010	לתקופה שנסתיימה ביום 31 במרץ 2011	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
<b>בלתי מבוקר</b>			
(0.09)	(0.13)	(0.09)	הפסד למניה בסיסי כפי שדווח
0.01	0.01	-	השפעת פרופורמה
(0.08)	(0.12)	(0.09)	<b>הפסד למניה בסיסי פרופורמה</b>

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

**ביאור 4 - עסקאות ואירועים מהותיים בתקופת הדיווח (המשך)**

**4.3 השפעה על יתרת העודפים**

ליום 31 בדצמבר 2010	ליום 31 במרץ 2010	ליום 31 במרץ 2011	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
	<b>בלתי מבוקר</b>		
(61,231)	(58,286)	(68,629)	יתרת עודפים כפי שדווח
811	203	203	השפעת פרופורמה
<u>(60,420)</u>	<u>(58,083)</u>	<u>(68,426)</u>	<b>יתרת עודפים פרופורמה</b>

**2.** בחודש פברואר 2011 חתמה החברה עם צד שלישי על הסכם שכירות משנה לתקופה של 40 חודשים, החל מחודש אפריל 2011, בגין שטח המושכר על ידי חברה מאוחדת. בעקבות חתימת ההסכם הכירה החברה בחוזה מכביד בסך של כ-381 אלפי ש"ח.

**3.** במסגרת הניסוי הקליני שמבצעת חברת אנלייבקס עם התרופה אפוסל כנגד מחלת השתל נגד מאחסן (GvHD) סיימה אנלייבקס את הגיוס והטיפול בקבוצת החולים השנייה. וועדת בטיחות חיצונית שדנה בתוצאות החליטה כי בהתבסס על הנתונים שהוצגו עד כה הטיפול הינו בטוח ובהתאם לכך אישרה מעבר לקבוצת הטיפול הבאה תוך העלאת מינון הטיפול.

בחודש מרץ 2011 נחתם בין אנלייבקס לבין החברה הסכם למתן הלוואה המירה בנוסח הרגיל שבין החברה לחברות הפורטפוליו, ובהיקף של 1 מיליון ש"ח. בפועל, סכום הלוואה הועבר לאנלייבקס בחודש אפריל 2011.

**4.** ברבעון הראשון לשנת 2011 נכנסה ביומרקר לניסוי קליני שני בחולי סרטן המעי הגס וכן לפיתוח של ערכת Colon-MarCarePlex™. בעקבות החתימה על מזכר ההבנות החלה ביומרקר בתהליך פיתוח מוצר שני המבוסס של פנל של מרקרים מולקולרים בעזרת בדיקת דם פשוטה ולא פולשנית.

**5.** ביום 26 בדצמבר 2010 אישר דירקטוריון החברה הקצאה פרטית של אופציות למנכ"ל החברה. אישור ההקצאה הותנה בחתימת ובאישור הסכם דמי ניהול חדש בין החברה לבין הדסית. הסכם כאמור נחתם ביום 12 בינואר 2011. ביום 27 בפברואר 2011 אישרה האסיפה הכללית את הסכם הניהול החדש והוקצו כתבי האופציה במסלול ההוני בהתאם להוראות סעיף 102 לפקודת מס הכנסה.

כל כתב אופציה ניתן למימוש למניה רגילה אחת של החברה בת 0.01 ש"ח ערך נקוב, כנגד תשלום תוספת מימוש צמודה למדד בסך של 2 ש"ח. כתבי האופציה יבשילו במספר מנות על פני כ-3.5 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-291 אלפי ש"ח.

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

הפרמטרים אשר שימשו ביישום המודל הינם כלהלן -

מחיר מנייה	1.004 ש"ח
מחיר מימוש	2.00 ש"ח צמוד למדד
תנודתיות צפויה (*)	63.6%
אורך חיי כתבי האופציה (בשנים) (*)	2.5
שיעור הריבית חסרת סיכון (**)	2.57%

(\*) התנודתיות הצפויה נקבעה על בסיס תנודתיות הסטורית במשך 5 שנים של מחירי המניה בבורסה לניירות ערך בתל אביב. אורך חיי כתבי האופציה הממוצע נקבע בהתאם למחקרים סטטיסטיים המצביעים על מימוש מוקדם בין 2-3 שנים בממוצע.

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

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

**ביאור 5 - סיווג מחדש**

הקבוצה סיווגה מחדש סכומים כמפורט להלן בנתוני ההשוואה ליום 31 במרץ 2010, הסיווג מחדש נובע מהתאמת נתוני ההשוואה לאופן הצגתן של עסקאות מסוימות בדוחות הקבוצה ליום 31 במרץ 2011.

ליום 31 במרץ 2010			
כפי שמוסוג בדוחות אלה אלפי ש"ח	השינוי אלפי ש"ח	כפי שמוסוג בעבר אלפי ש"ח	
בלתי מבוקר			
3,793	169	3,624	חייבים ויתרות חובה
1,116	1,116	-	דמי שכירות לקבל
1,621	169	1,452	זכאים ויתרות זכות
3,152	1,116	2,036	הוצאות לשלם

**ביאור 6 - אירועים לאחר תאריך המאזן**

בחודש אפריל 2011 נחתם הסכם השקעה בין החברה, צד שלישי ובין חברת כאהר מדיקל בע"מ שהינה חברה מאוחדת. עפ"י ההסכם השקיע צד שלישי בחברת כאהר מדיקל 2 מיליון דולר בתמורה לכ- 18% ממניות חברת כאהר. כמו כן, החברה השקיעה 1 מיליון דולר ובנוסף המירה את כל ההלוואות שנתנה החברה לכאהר בסך של כ- 2.1 מיליון דולר ובהנחה של 20%-30% ממחיר ההשקעה שנקבע בהסכם. בעקבות ההשקעה ירד אחוז ההחזקה של החברה בכאהר לכ- 65% (על בסיס דילול מלא).

במסגרת ההסכם העניקה כאהר לצד שלישי זכות ניהול מו"מ ראשונה לרכישת רישיון בלעדי בפיתוח המרכזי של כאהר. עם השלמת העסקה ימשיך הדירקטוריון של כאהר בהרכבו הקיים, כך שלחברה תהיה נתונה הזכות למנות 4 דירקטורים בכאהר בנוסף לדירקטור נוסף המכהן בכאהר. לצד שלישי תהיה נתונה הזכות למנות משקיף בדירקטוריון כאהר. המניות שיוקצו למשקיעים יקנו זכויות עודפות מסוימות, ובין היתר נקבע כי אם במהלך 15 חודשים לאחר סגירת הסכם ההשקעה תקצה כאהר מניות עדיפות בזכויות, יוקנו אותן זכויות עדיפות גם למשקיעים בסבב ההשקעה הנוכחי.

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

מידע כספי ביניים נפרד

**ליום 31 במרץ 2011**

ערוך בהתאם להוראות תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך

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

(בלתי מבוקרים)

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

מידע כספי ביניים נפרד  
ליום 31 במרץ 2011

(בלתי מבוקרים)

תוכן העניינים

### ע מ ד

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

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

א.ג.נ.,

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 31 במרץ 2011, ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. המידע הכספי הביניים הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד מתוך הדוחות הכספיים של חברה מוחזקת אשר סך הגירעון בהשקעה בה הסתכם לסך של כ- 1,219 אלפי ש"ח ליום 31 במרץ 2011 ואשר ההפסד מחברה מוחזקת זו הסתכם לסך של כ- 736 אלפי ש"ח לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדוחות הכספיים של אותה חברה נסקרו על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים בגין אותה חברה מבוססת על דוחות הסקירה של רואי החשבון האחרים.

#### היקף הסקירה

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

#### מסקנה

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

בריטמן אלמגור זהר ושות'  
רואי חשבון

ירושלים, 26 במאי 2011

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

### נתונים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ	
2010	2010	2011
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
<u>מבוקר</u>	<u>בלתי מבוקר</u>	<u>בלתי מבוקר</u>
6,990	11,157	12,650
822	-	-
20,781	21,344	14,840
991	1,457	738
2,007	(*) 2,335	1,647
-	14,760	-
<u>31,591</u>	<u>51,053</u>	<u>29,875</u>
19,949	10,030	21,097
20,651	8,557	16,776
1,039	-	832
1,499	-	1,397
1,478	*(3,316)	1,445
<u>44,616</u>	<u>21,903</u>	<u>41,547</u>
<u>76,207</u>	<u>72,956</u>	<u>71,422</u>
276	527	594
-	174	128
507	(*) 502	522
<u>783</u>	<u>1,203</u>	<u>1,244</u>
18,973	23,584	20,763
3,341	(*) 3,316	3,328
-	-	253
<u>22,314</u>	<u>26,900</u>	<u>24,344</u>
875	785	875
98,645	89,124	98,645
754	754	754
2,432	1,898	2,604
10,902	9,379	10,902
733	1,199	480
(61,231)	(58,286)	(68,426)
<u>53,110</u>	<u>44,853</u>	<u>45,834</u>
<u>76,207</u>	<u>72,956</u>	<u>71,422</u>

#### **נכסים שוטפים**

מזומנים ושווי מזומנים  
פקדונות לזמן קצר  
השקעה בבטוחות סחירות  
נכסים פיננסיים זמינים למכירה  
חייבים ויתרות חובה  
הלוואות הניתנות להמרה לחברות מוחזקות

#### **נכסים שאינם שוטפים**

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

#### **סך הכל נכסים**

#### **התחייבויות שוטפות**

ספקים ונותני שירותים  
זכאים ויתרות זכות  
דמי שכירות לשלם

#### **התחייבויות לזמן ארוך**

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

#### **הון עצמי**

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

#### **סך הכל התחייבויות והון עצמי**

(\*) סווג מחדש

26 במאי 2011

אופיר שחף מנכ"ל ואחראי על תחום הכספים	ד"ר רפי הופשטיין יו"ר הדירקטוריון	פרופ' עדי רווחה חבר דירקטוריון	תאריך אישור הדוחות הכספיים
---	--------------------------------------	-----------------------------------	----------------------------

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם

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

### נתונים על ההפסד הכולל

ל ש נ ה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 31 במרץ		
	2010	2011	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
מבוקר	בלתי מבוקר		
(45)	(2)	(4)	הוצאות שיווק
(4,849)	(1,194)	(965)	הוצאות הנהלה וכלליות
14,927	-	(381)	הכנסות (הוצאות) אחרות
10,033	(1,196)	(1,350)	<b>רווח (הפסד) מפעולות רגילות</b>
572	127	161	הכנסות מימון
(1,257)	(164)	(284)	הוצאות מימון
(685)	(37)	(123)	<b>הכנסות (הוצאות) מימון, נטו</b>
9,348	(1,233)	(1,473)	<b>רווח (הפסד) לאחר מימון</b>
(16,762)	(3,594)	(5,722)	חלק החברה בהפסדי חברות מוחזקות
(7,414)	(4,827)	(7,195)	<b>הפסד לתקופה המיוחס לבעלי המניות של החברה</b>

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם



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

### נתונים על תזרימי המזומנים

ל ש נ ה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 31 במרץ	
	2010	2011
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
מבוקר	בלתי מבוקר	
(7,414)	(4,827)	(7,195)
3,542	3,842	7,166
(3,872)	(985)	(29)
572	45	98
(3,623)	(937)	(1,233)
-	(195)	-
194	-	5,993
(822)	-	822
(9,788)	-	-
(13,467)	(1,087)	5,680
(21)	(107)	-
10,903	-	-
232	-	-
11,114	(107)	-
(121)	-	9
(6,346)	(2,179)	5,660
13,336	13,336	6,990
6,990	11,157	12,650

#### תזרימי מזומנים פעילות שוטפת

הפסד לתקופה

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

מזומנים נטו, ששימשו לפעילות שוטפת

#### תזרימי מזומנים פעילות השקעה

תקבולי ריבית

הלוואה ניתנת להמרה לחברות מוחזקות

השקעה בבטוחות סחירות

מימוש בטוחות סחירות

מימוש (השקעה) בפקדונות לזמן קצר

השקעה בחברות מוחזקות

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה

#### תזרימי מזומנים פעילות מימון

תשלומי ריבית ועמלות לבנקים

הנפקת מניות וכתבי אופציה של החברה

המרת אופציות למניות

מזומנים נטו, שנבעו (ששימשו) מפעילות מימון

השפעת תנודה בשער חליפין של מזומנים ושווי מזומנים

גידול (קיטון) במזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתום התקופה

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

### נתונים על תזרימי המזומנים

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

ל ש נ ה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 31 במרץ	
	2010	2011
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר

#### הוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:

16,762	3,594	5,722	
408	-	102	חלק בהפסדים של חברות מוחזקות
1,257	164	284	פחת והפחתות
(572)	(127)	(161)	הוצאות מימון
855	321	172	הכנסות מימון
(14,816)	-	-	מרכיב הטבה בגין אופציות לעובדים
			רווח הון מיציאה מאיחוד

#### שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:

(71)	(*) (4,258)	393	
(95)	156	318	קיטון (גידול) בחייבים ויתרות חובה
38	(*) 676	143	גידול (קיטון) בספקים ונותני שירותים
(224)	(*) 3,316	(60)	גידול בזכאים ויתרות זכות
-	-	253	גידול (קיטון) בהוצאות לשלם לזמן ארוך
-	-	253	גידול בהפרשה לחוזה מכביד
<u>3,542</u>	<u>3,842</u>	<u>7,166</u>	

(\*) סווג מחדש

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם

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

### מידע נוסף לדוחות הכספיים הנפרדים

<u>ביאור 1 -</u>	<u>כללי</u>
1.1	הדוחות הכספיים הנפרדים של החברה ערוכים בהתאם להוראות תקנה 9ג' והתוספת העשירית לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים) התש"ל - 1970.
1.2	<b>הגדרות:</b> החברה - חברת אייץ' בי.א.ל. - הדסית ביו אחזקות בע"מ. חברות מוחזקות - כהגדרה בביאור 1 בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 במרץ 2011.
1.3	<b>מדיניות חשבונאית:</b> הדוחות הכספיים הנפרדים נערכו בהתאם למדיניות החשבונאית המפורטת בביאור 2 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה פרט לסכומי הנכסים, ההתחייבויות, ההכנסות, ההוצאות ותזרימי המזומנים בגין חברות מוחזקות, כמפורט להלן: 1.3.1 הנכסים וההתחייבויות מוצגים בגובה ערכם בדוחות המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם, למעט השקעות בחברות מוחזקות. 1.3.2 השקעות בחברות מוחזקות מוצגות כסכום נטו של סך הנכסים בניכוי סך ההתחייבויות המציגים בדוחות המאוחדים של החברה מידע כספי בגין החברות המוחזקות, לרבות מוניטין. 1.3.3 סכומי ההכנסות וההוצאות משקפים את ההכנסות וההוצאות הכלולות בדוחות המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם, בפילוח בין רווח או הפסד לבין רווח כולל אחר, למעט סכומי הכנסות והוצאות בגין חברות מוחזקות. 1.3.4 חלק החברה בתוצאות חברות מוחזקות מוצג כסכום נטו של סך ההכנסות בניכוי סך ההוצאות המציגים בדוחות המאוחדים של החברה תוצאות פעילות בגין חברות מוחזקות, לרבות ירידת ערך מוניטין או ביטולה בפילוח בין רווח או הפסד לבין רווח כולל אחר. 1.3.5 סכומי תזרימי המזומנים משקפים את הסכומים הכלולים בדוחות המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם, למעט סכומי תזרימי המזומנים בגין חברות מוחזקות. 1.3.6 הלוואות שניתנו ו/או נתקבלו מחברות מוחזקות מוצגות בגובה הסכום המיוחס לחברה עצמה כחברה אם. 1.3.7 יתרות והכנסות והוצאות בגין עסקאות עם חברות מוחזקות אשר בוטלו במסגרת הדוחות המאוחדים, נמדדות ומוצגות במסגרת הסעיפים הרלוונטיים בנתונים על המצב הכספי וכל רווח והפסד, באותו אופן בו היו נמדדות ומוצגות עסקאות אלו, אילו היו מבוצעות מול צדדים שלישיים. רווחים (הפסדים) נטו שנדחו מוצגים בניכוי (כתוספת) מסעיפי חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות והשקעות בחברות מוחזקות.

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

### מידע נוסף לדוחות הכספיים הנפרדים

#### ביאור 2 - התקשרויות ועסקאות מהותיות עם חברות מוחזקות

##### הלוואות

##### בימרקר

בחודש מרץ 2011 נחתם בין החברה לבין בימרקר הסכם למתן הלוואה המירה בסך של 1,200 אלפי ש"ח. הלוואה תפרע ביום 1 ביולי 2012. הלוואה נושאת ריבית שנתית בשיעור של LIBOR+3%. במידה ולא תבוצע השקעה בהון בימרקר עד ליום הפרעון הנקוב בחוזה הלוואה, החברה תהיה רשאית עד 30 יום לאחר הפירעון לתת לבימרקר הודעה על המרת הלוואה למניות בימרקר וזאת לפי שווי חברת ביו מרקר של 250 אלפי \$ (לפני הכסף ובדילול מלא).

#### ביאור 3 - עסקאות ואירועים מהותיים בתקופת הדיווח

1. בחודש פברואר 2011 חתמה החברה עם צד שלישי על הסכם שכירות משנה לתקופה של 40 חודשים, החל מחודש אפריל 2011, בגין שטח המושכר על ידי חברה מאוחדת. בעקבות חתימת ההסכם הכירה החברה בחוזה מכביד בסך של כ-381 אלפי ש"ח.
  2. ביום 26 בדצמבר 2010 אישר דירקטוריון החברה הקצאה פרטית של אופציות למנכ"ל החברה. אישור ההקצאה הותנה בחתימת ובאישור הסכם דמי ניהול חדש בין החברה לבין הדסית. הסכם כאמור נחתם ביום 12 בינואר 2011. ביום 27 בפברואר 2011 אישרה האסיפה הכללית את הסכם הניהול החדש והוקצו כתבי האופציה במסלול ההוני בהתאם להוראות סעיף 102 לפקודת מס הכנסה.
- כל כתב אופציה ניתן למימוש למניה רגילה אחת של החברה בת 0.01 ש"ח ערך נקוב, כנגד תשלום תוספת מימוש צמודה למדד בסך של 2 ש"ח (כפוף להתאמות). כתבי האופציה יבשילו במספר מנות על פני 3.5 שנים. כתבי האופציה יבשילו ניתנים למימוש למשך 7 שנים ממועד ההקצאה 10 או שנים מיום תחילת התוכנית, לפי המאוחר. עלות ההטבה הגלומה בכתבי האופציה שהוקצו כאמור, בהתבסס על השווי ההוגן במועד הענקתם נאמדה בסך של כ- 291 אלפי ש"ח.

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

הפרמטרים אשר שימשו ביישום המודל הינם כלהלן -

מחיר מנייה	1.004 ש"ח
מחיר מימוש	2.00 ש"ח צמוד למדד
תנודתיות צפויה (*)	63.6%
אורך חיי כתבי האופציה (בשנים) (*)	2.5
שיעור הריבית חסרת סיכון (**)	2.57%

3. (\*) התנודתיות הצפויה נקבעה על בסיס תנודתיות הסטורית במשך 5 שנים של מחירי המניה בבורסה לניירות ערך בתל אביב. אורך חיי כתבי האופציה הממוצע נקבע בהתאם למחקרים סטטיסטיים המצביעים על מימוש מוקדם בין 2-3 שנים בממוצע.
- (\*\*) שיעור הריבית חסרת הסיכון נלקח לכל מנה בהתאם לאורך החיים הצפוי של האופציות.

ביום 12 בינואר 2011 אישרה החברה וחתמה על הסכם ניהול חדש עם הדסית שירותי מחקר רפואי ופיתוח בע"מ (להלן - "הדסית") לתקופה של ארבע שנים החל מ-1 בינואר 2011. החברה רשאית לבטל את ההסכם לאחר פרק זמן של שנה או שנתיים או שלוש שנים ממועד תחולתו ולהדסית לא יהיו כל טענות או תביעות כנגד החברה. בהסכם נקבע כי הדסית תעניק לחברה באמצעות עובדיה ויועציה שירותי ניהול שוטפים בקשר עם פעילות החברה ועסקיה בתחום, בתאום ובפיקוח של הנהלת ודירקטוריון החברה. בתמורה למתן שירותי הניהול תשלם החברה להדסית 620 אלפי ש"ח לשנה וכן תישא החברה במלוא עלות שכרו של מנכ"ל החברה שמועסק על ידי הדסית. ביום 27 בפברואר 2011 אישרה האסיפה הכללית את הסכם הניהול החדש.

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

### מידע נוסף לדוחות הכספיים הנפרדים

#### ביאור 4 - סיווג מחדש

החברה סיווגה מחדש סכומים כמפורט להלן בנתוני ההשוואה ליום 31 במרס 2010, הסיווג מחדש נובע מהתאמת נתוני ההשוואה לאופן הצגתן של עסקאות מסוימות בדוחות החברה ליום 31 במרס 2011. הסיווג מחדש אינו משפיע על נתוני ההשוואה בדוח על המצב הכספי לתקופות שקדמו לשנת 2009. לאור זאת, לא הוצגה השפעת הסיווג מחדש בדוח על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2009.

ליום 31 במרס 2010		
כפי שמוג בדוחות אלה	השינוי	כפי שמוג בעבר
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
בלתי מבוקר		
2,335	502	1,833
3,316	3,316	-
502	502	-
3,316	3,316	-

חייבים ויתרות חובה

דמי שכירות לקבל

דמי שכירות לשלם לזמן קצר

הוצאות לשלם

#### ביאור 5 - אירועים לאחר תאריך המאזן

1. בחודש אפריל 2011 נחתם הסכם השקעה בין החברה, צד שלישי ובין חברת כאהר מדיקל בע"מ שהינה חברה מאוחדת. עפ"י ההסכם השקיע צד שלישי בחברת כאהר מדיקל 2 מליון דולר בתמורה לכ- 18% ממניות חברת כאהר. כמו כן, החברה השקיעה 1 מליון דולר ובנוסף המירה את כל ההלוואות שנתנה החברה לכאהר בסך של כ- 2.1 מיליון דולר ובהנחה של 20%-30% ממחיר ההשקעה שנקבע בהסכם. בעקבות ההשקעה ירד אחוז ההחזקה של החברה בכאהר לכ- 65% (על בסיס דילול מלא).

במסגרת ההסכם העניקה כאהר לצד שלישי זכות ניהול מ"מ ראשונה לרכישת רישיון בלעדי בפיתוח המרכזי של כאהר. עם השלמת העסקה ימשיך הדירקטוריון של כאהר בהרכבו הקיים, כך שלחברה תהיה נתונה הזכות למנות 4 דירקטורים בכאהר בנוסף לדירקטור נוסף המכהן בכאהר. לצד שלישי תהיה נתונה הזכות למנות משקיף בדירקטוריון כאהר.

המניות שיוקצו למשקיעים יקנו זכויות עודפות מסוימות, ובין היתר נקבע כי אם במהלך 15 חודשים לאחר סגירת הסכם ההשקעה תקצה כאהר מניות עדיפות בזכויות, יוקנו אותן זכויות עדיפות גם למשקיעים בסבב ההשקעה הנוכחי.

2. בחודש אפריל 2011 העבירה החברה לחברת אנלייבס מיליון ₪ במסגרת הלוואה ניתנת להמרה למניות. סוכם, כי ההלוואה תשא ריבית שנתית בשיעור של LIBOR+3%, והיא תיפרע, אלא אם תומר למניות אנלייבס, ב-1 ביוני 2013. 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 ביוני 2013, החברה תהיה רשאית - עד 30 יום לאחר מועד זה לתת לאנלייבס הודעה על המרת ההלוואה למניות אנלייבס, וזאת לפי שווי חברה לאנלייבס של 500,000 דולר (לפני הכסף).

**סל קיור נירוסייאנסס בע"מ**

**דוחות כספיים תמציתיים ליום 31 במרס 2011**  
**(בלתי מבוקרים)**

## סל קיור נירוסייאנסס בע"מ

דוחות כספיים תמציתיים ליום 31 במרס 2011  
(בלתי מבוקרים)

### תוכן עניינים

#### 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 (גרעון בהון)
5-6	דוחות תמציתיים על תזרימי המזומנים
7-9	ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים

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

**מבוא**

סקרנו את המידע הכספי המצורף של סל קיור נירוסייאנסס בע"מ (להלן: "החברה"), הכולל את הדו"ח התמציתי על המצב הכספי ליום 31 במרס 2011 ואת הדוחות התמציתיים על ההפסד הכולל, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופת ביניים זו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים 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 מזהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

**מסקנה**

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

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

**בריטמן אלמגור זהר ושות'  
 רואי חשבון**

ירושלים, 22 במאי 2011.

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



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

ליום 31 בדצמבר 2010	ליום 31 במרס	
	2010	2011
מבוקר אלפי ש"ח	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	
22,840	3,218	19,221
2,572	1,116	2,358
<u>25,412</u>	<u>4,334</u>	<u>21,579</u>
1,306	1,576	1,225
<u>26,718</u>	<u>5,910</u>	<u>22,804</u>
2,068	419	1,510
210	733	435
640	643	310
<u>2,918</u>	<u>1,795</u>	<u>2,255</u>
9	24	13
1,120	1,033	1,097
309	727	329
<u>1,438</u>	<u>1,784</u>	<u>1,439</u>
4	2	4
45,460	20,439	45,460
4,401	3,526	4,576
(27,503)	(21,636)	(30,930)
<u>22,362</u>	<u>2,331</u>	<u>19,110</u>
<u>26,718</u>	<u>5,910</u>	<u>22,804</u>

**נכסים**

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

**נכסים לא שוטפים**  
 רכוש קבוע, נטו

**סך הכל נכסים**

**התחייבויות והון**

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

**התחייבויות לא שוטפות**  
 התחייבויות בגין הטבות לעובדים  
 הוצאות לשלם לזמן ארוך  
 תמלוגים לשלם

**הון**

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

**סך הכל התחייבויות והון**

22 במאי 2011

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

דיוויד שלכט  
 יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים

הבאורים לדוחות הכספיים התמציתיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס		
	2010	2011	
מבוקר אלפי ש"ח	בלתי מבוקר אלפי ש"ח		
5,339	670	2,755	הוצאות מחקר ופיתוח, נטו
1,955	684	295	הוצאות הנהלה וכלליות
7,294	1,354	3,050	<b>הפסד מפעולות רגילות</b>
370	5	1	הכנסות מימון
405	113	378	הוצאות מימון
(35)	(108)	(377)	הוצאות מימון, נטו
7,329	1,462	3,427	<b>הפסד לתקופה</b>
7,329	1,462	3,427	<b>הפסד כולל לתקופה</b>

הבאורים לדוחות הכספיים התמציתיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

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

סך - הכל אלפי ש"ח	יתרת הפסד אלפי ש"ח	קרן הון בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות אלפי ש"ח	פרמיה על מניות אלפי ש"ח	הון מניות אלפי ש"ח	
<b>לתקופה של 3 חודשים</b>					
<b><u>שהסתיימה ביום 31 במרס 2011</u></b>					
<b><u>(בלתי מבוקר)</u></b>					
22,362	(27,503)	4,401	45,460	4	יתרה ליום 1 בינואר 2011
175	-	175	-	-	תשלום מבוסס מניות
(3,427)	(3,427)	-	-	-	הפסד לתקופה
<u>19,110</u>	<u>(30,930)</u>	<u>4,576</u>	<u>45,460</u>	<u>4</u>	יתרה ליום 31 במרס 2011
<b>לתקופה של 3 חודשים</b>					
<b><u>שהסתיימה ביום 31 במרס 2010</u></b>					
<b><u>(בלתי מבוקר)</u></b>					
3,654	(20,174)	3,387	20,439	2	יתרה ליום 1 בינואר 2010
139	-	139	-	-	הנפקת אופציות לעובדים
(1,462)	(1,462)	-	-	-	הפסד לתקופה
<u>2,331</u>	<u>(21,636)</u>	<u>3,526</u>	<u>20,439</u>	<u>2</u>	יתרה ליום 31 במרס 2010
<b><u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010</u></b>					
<b><u>(מבוקר)</u></b>					
3,654	(20,174)	3,387	20,439	2	יתרה ליום 1 בינואר 2010
23,607	-	-	23,605	2	הנפקת מניות, נטו
1,277	-	-	1,277	--*	המרת הלואות להון
1,153	-	1,153	-	-	תשלום מבוסס מניות
--*	-	(139)	139	--*	מימוש אופציות למניות
(7,329)	(7,329)	-	-	-	הפסד לתקופה
<u>22,362</u>	<u>(27,503)</u>	<u>4,401</u>	<u>45,460</u>	<u>4</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2010

(\* מייצג פחות מאלף ש"ח.)

הבאורים לדוחות הכספיים התמציתיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

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

ליום 31 בדצמבר 2010	ליום 31 במרס		
	2010	2011	
מבוקר אלפי ש"ח	בלתי מבוקר אלפי ש"ח		
(7,329)	(1,462)	(3,427)	<b>תזרימי מזומנים לפעילות שוטפת</b>
1,075	354	98	הפסד לתקופה התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת (נספח א')
(6,254)	(1,108)	(3,329)	<b>מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת</b>
			<b>תזרימי מזומנים מפעילות (לפעילות) השקעה</b>
(75)	(2)	(6)	רכישת רכוש קבוע
19	4	1	ריבית מתאגידים בנקאיים
(56)	2	(5)	<b>מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) לפעילות השקעה</b>
			<b>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</b>
35	(56)	-	קבלת מענקים מהמדען הראשי
23,607	-	-	הנפקת מניות
1,340	-	-	קבלת הלוואות המירות מצדדים קשורים
(6)	-	(2)	ריבית ששולמה
24,976	(56)	(2)	<b>מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) לפעילות מימון</b>
18,666	(1,162)	(3,336)	<b>עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</b>
4,436	4,436	22,840	<b>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</b>
(262)	(56)	(283)	<b>השפעת תנודות שערי חליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים</b>
22,840	3,218	19,221	<b>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</b>

הבאורים לדוחות הכספיים התמציתיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

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

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

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרס	
	2010	2011
מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
35	108	377
501	90	87
(13)	2	4
1,153	139	175
(1,614)	(154)	192
1,295	54	(558)
311	402	(360)
(41)	(16)	225
(116)	86	-
(436)	(357)	(44)
<u>1,075</u>	<u>354</u>	<u>98</u>

**הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי המזומנים:**

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

**שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:**

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

הבאורים לדוחות הכספיים התמציתיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

**סל קיור נירוסייאנסס בע"מ**  
**באורים לדוחות הכספיים התמציתיים**  
**ליום 31 במרס 2011**  
**בלתי מבוקרים**

ביאור 1 - כללי

**1.1 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 נירודיגרטבייות על דרך של החלפת תאים, כשמטרתה העיקריות 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™").

**1.2** יש לעיין בדוחות תמציתיים אלו בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2010 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולביאורים שנלוו אליהם.

**1.3 הגדרות:**

**החברה** - סלקיור נירוסייאנסס בע"מ.

**צדדים קשורים** - כהגדרתם ב- IAS 24.

**בעלי עניין** - כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים), התשנ"ג-1993.

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

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

**דולר** - דולר של ארה"ב.

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

**סל קיור נירוסיאנסס בע"מ**  
**באורים לדוחות הכספיים התמציתיים**  
**ליום 31 במרס 2011**  
**בלתי מבוקרים**

**ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית**

**2.1 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 שיושמו בעריכת דוחותיה הכספיים ליום 31 בדצמבר 2010, ולשנה שהסתיימה באותו תאריך.

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

**2.3 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 מועד הדוח הכספי), בהתאם לתנאי העסקה.

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

מדד בישראל (*)		שער החליפין של האירו	שער החליפין של הדולר	
מדד ידוע נקודות	מדד בגין נקודות	(ש"ח ל-1 אירו)	(ש"ח ל-1 דולר)	
118.41	118.64	4.95	3.48	ליום 31 במרס 2011
113.68	113.78	4.99	3.71	ליום 31 במרס 2010
117.38	117.82	4.74	3.55	ליום 31 בדצמבר 2010
%	%	%	%	

**שיעורי השינוי לתקופה של:**

0.88	0.7	0.44	(1.97)	31 יום שלוש חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2011
(0.95)	(0.86)	(8.29)	(1.64)	31 יום שלוש חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2010
2.27	2.66	(12.93)	(5.99)	שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010

(\*) ממוצע 2002

**סל קיור נירוסייאנסס בע"מ**  
**באורים לדוחות הכספיים התמציתיים**  
**ליום 31 במרס 2011**  
**בלתי מבוקרים**

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

**2.4 תקני דיווח כספי חדשים והבהרות שפורסמו:**

(1) **תקנים ופרשנויות חדשים, אשר בתוקף, אשר אין להם השפעה מהותית על התקופה הנוכחית ו/או על תקופות דיווח קודמות אך לכניסתם לתוקף עשויה להיות השפעה על תקופות עתידיות:**

**תיקון 1 IAS "הצגת דוחות כספיים"**

תיקון 1 IAS "הצגת דוחות כספיים" קובע כי מרכיב ההתחייבות של מכשיר הניתן, על פי בחירתו של הצד שכנגד, להיות מסולק על-ידי הנפקת מכשירים הוניים של הישות, יסווג כשוטף או לא שוטף בהתבסס על מועד הסילוק בדרך של העברת מזומן או נכסים אחרים ולא בהתבסס על מועד הסילוק בדרך של המרה. התיקון מיושם למפרע לגבי תקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2010, או לאחריו.

**תיקון 34 IAS "דיווח כספי לתקופות ביניים"**

התיקון מדגיש את העקרונות המפורטים ב- IAS 34, כי מטרת המידע המוצג במסגרת דוחות כספיים ביניים בדבר אירועים ועסקאות שהם משמעותיים להבנת השינויים במצב הכספי ובביצועי הישות מאז מועד הדיווח השנתי האחרון, היא לעדכן את המידע המתייחס אליהם בדוח הכספי השנתי האחרון. בנוסף לכך, הובהר אופן יישום עיקרון זה בדבר מכשירים פיננסיים, ונוספו דרישות גילוי מסוימות. התיקון מיושם למפרע לגבי תקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2011, או לאחריו.

**2.5 שינוי מדיניות חשבונאית**

במהלך שנת 2010 החברה שינתה את מדיניותה החשבונאית בדבר הצגת התחייבות בגין תמלוגים לשלם למדען הראשי. החברה נהגה בעבר להכיר בכל התקבולים מהמדען כחלק מהפעילות השוטפת, והחליטה לשנות את המדיניות החשבונאית שלה כך שסכומים שנתקבלו מהמדען הראשי והוכרה בגינם התחייבות פיננסית יזקפו לפעילות מימון בדוח תזרימי. ההנהלה בדעה שהמדיניות החדשה עדיפה כיוון שהיא מביאה לטיפול נאות יותר לגבי הצגת דוח על תזרימי המזומנים והיא עקבית עם פרקטיקה ענפית מקומית ולפיכך הדוחות הכספיים של החברה יהיו יותר בני השוואה. שינוי המדיניות החשבונאית משפיע על הצגת נתוני השוואה בדוח על תזרימי המזומנים לתקופות שקדמו לשנת 2010.



**פרוטאב בע"מ**

**דוחות כספיים תמציתיים ליום 31 במרס 2011**  
**(בלתי מבוקרים)**

## פרוטאב בע"מ

דוחות כספיים תמציתיים ליום 31 במרס 2011  
(בלתי מבוקרים)

### תוכן העניינים

<u>עמוד</u>	
1	דוח סקירה של רואי החשבון
2	דוחות תמציתיים על המצב הכספי
3	דוחות תמציתיים על ההפסד הכולל
4	דוחות תמציתיים על השינויים בהון (גרעון בהון)
5-6	דוחות תמציתיים על תזרימי המזומנים
7-9	באורים לדוחות הכספיים התמציתיים

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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של פרוטאב בע"מ (להלן - "החברה"), הכולל את הדוח התמציתי על המצב הכספי ליום 31 במרס 2011 ואת הדוח התמציתי על ההפסד הכולל, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופת ביניים זו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף

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

**בריטמן אלמגור זהר ושות'  
רואי חשבון**

ירושלים, 28 באפריל 2011

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

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

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרס	
	2010	2011
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר
10,130	246	8,153
1,165	653	671
11,295	899	8,824
602	644	579
18	9	18
620	653	597
11,915	1,552	9,421
-	7,093	-
539	610	1,036
280	296	244
819	7,999	1,280
946	851	1,016
78	24	75
3,177	-	2,553
4,201	875	3,644
3	1	3
17,499	732	17,499
658	417	701
913	-	913
(12,178)	(8,472)	(14,619)
6,895	(7,322)	4,497
11,915	1,552	9,421

**נכסים**

**נכסים שוטפים**

מזומנים ושווי מזומנים  
 חייבים ויתרות חובה

**נכסים לא שוטפים**

רכוש קבוע, נטו  
 הוצאות לזמן ארוך

**התחייבויות והון (גרעון בהון)**  
**התחייבויות שוטפות**

הלוואות בעלים  
 ספקים ונותני שירותים  
 זכאים ויתרות זכות

**התחייבויות לא שוטפות**

תמלוגים לשלם  
 התחייבויות בגין הטבות לעובדים  
 אופציות למניות

**הון (גרעון בהון)**

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

עופר גולדברג דירקטור	ד"ר שירה יאיר מנכ"ל ואחראית על העניינים הכספיים	עו"ד אופיר שחף דירקטור	28 באפריל 2011 תאריך אישור הדוחות הכספיים
-------------------------	---	---------------------------	---

הבאורים לדוחות הכספיים התמציתיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס		
	2010	2011	
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
3,860	670	2,746	הוצאות מחקר ופיתוח, נטו
1,334	280	210	הוצאות הנהלה וכלליות
5,194	950	2,956	הפסד מפעולות רגילות
603	-	649	הכנסות מימון
292	227	134	הוצאות מימון
(311)	227	(515)	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
4,883	1,177	2,441	הפסד לתקופה
4,883	1,177	2,441	הפסד כולל לתקופה

הבאורים לדוחות הכספיים התמציתיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

## פרוטאב בע"מ

דוחות תמציתיים על השינויים בהון (גרעון בהון)

<u>סך - הכל</u> <u>אלפי ש"ח</u>	<u>יתרת</u> <u>הפסד</u> <u>אלפי ש"ח</u>	<u>קרן הון</u> <u>בגין</u> <u>תשלום</u> <u>מבוסס</u> <u>מניות</u> <u>אלפי ש"ח</u>	<u>קרן הון</u> <u>בגין כתבי</u> <u>אופציה</u> <u>אלפי ש"ח</u>	<u>פרמיה על</u> <u>מניות</u> <u>אלפי ש"ח</u>	<u>הון מניות</u> <u>אלפי ש"ח</u>	
<b><u>לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה</u></b>						
<b><u>ביום 31 במרס 2011</u></b>						
<b><u>(בלתי מבוקר)</u></b>						
6,895	(12,178)	658	913	17,499	3	יתרה ליום 1 בינואר 2011
43	-	43	-	-	-	תשלום מבוסס מניות
<u>(2,441)</u>	<u>(2,441)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	הפסד לתקופה
<u>4,497</u>	<u>(14,619)</u>	<u>701</u>	<u>913</u>	<u>17,499</u>	<u>3</u>	יתרה ליום 31 במרס 2011
<b><u>לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה</u></b>						
<b><u>ביום 31 במרס 2010</u></b>						
<b><u>(בלתי מבוקר)</u></b>						
(6,562)	(7,295)	-	-	732	1	יתרה ליום 1 בינואר 2010
417	-	417	-	-	-	תשלום מבוסס מניות
<u>(1,177)</u>	<u>(1,177)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	הפסד לתקופה
<u>(7,322)</u>	<u>(8,472)</u>	<u>417</u>	<u>-</u>	<u>732</u>	<u>1</u>	יתרה ליום 31 במרס 2010
<b><u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010</u></b>						
<b><u>(מבוקר)</u></b>						
(6,562)	(7,295)	-	-	732	1	יתרה ליום 1 בינואר 2010
10,786	-	-	913	9,872	1	הנפקת מניות ואופציות
6,896	-	-	-	6,895	1	המרת הלוואות המירות
658	-	658	-	-	-	תשלומים מבוססי מניות
<u>(4,883)</u>	<u>(4,883)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	הפסד לשנה
<u>6,895</u>	<u>(12,178)</u>	<u>658</u>	<u>913</u>	<u>17,499</u>	<u>3</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2010

הבאורים לדוחות הכספיים התמציתיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס		
	2010	2011	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
(4,883)	(1,177)	(2,441)	<b>תזרימי מזומנים לפעילות שוטפת</b>
			הפסד לתקופה
(428)	381	540	התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים לפעילות שוטפת (נספח א')
(5,311)	(796)	(1,901)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת
			<b>תזרימי מזומנים מפעילות (לפעילות) השקעה</b>
14	-	11	ריבית שהתקבלה
(186)	(161)	-	רכישת רכוש קבוע
(172)	(161)	11	מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) לפעילות השקעה
			<b>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</b>
(7)	(1)	(2)	ריבית ששולמה
174	-	47	קבלת מענקים מהמדען הראשי
10,721	-	-	הנפקת הון
3,741	-	-	הנפקת אופציות
14,629	(1)	45	מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) לפעילות מימון
9,146	(958)	(1,845)	<b>גידול (קיטון) במזומנים ושווי מזומנים</b>
1,204	1,204	10,130	<b>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</b>
(220)	-	(132)	השפעת התנודות בשער החליפין על יתרות המזומנים ושווי המזומנים
10,130	246	8,153	<b>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</b>

הבאורים לדוחות הכספיים התמציתיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

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

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס		
	2010	2011	
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
(311)	227	(515)	הוצאות(הכנסות) מימון נטו שהוכרו ברווח והפסד
89	21	23	פחת והפחתות
53	-	(3)	התחייבויות בשל סיום יחסי עובד מעביד, נטו
658	417	43	הוצאות שכר בגין תשלום מבוסס מניות
<b><u>שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:</u></b>			
(954)	(391)	530	קיטון (גידול) בחייבים ויתרות חובה
(5)	65	497	גידול (קיטון) בספקים ונותני שירותים
16	-	1	גידול בתמלוגים לשלם
26	42	(36)	גידול (קיטון) בזכאים ויתרות זכות
<b><u>(428)</u></b>	<b><u>381</u></b>	<b><u>540</u></b>	

הבאורים לדוחות הכספיים התמציתיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.



**פרוטאב בע"מ**  
**באורים לדוחות הכספיים התמציתיים**  
**ליום 31 במרס 2011**  
**בלתי מבוקרים**

**ביאור 1 - כללי**

**א. תיאור כללי של החברה ופעילותה**

פרוטאב הינה חברה פרטית שהתאגדה בחודש אוגוסט 2005 בישראל. החברה הינה בבעלות של חברת אייץ' בי אל - הדסית ביו אחזקות בע"מ, קרן פונטיפקס וחברת כלל ביו-טכנולוגיה. אייץ' בי אל וכלל נסחרים בבורסה לניירות ערך בתל אביב. פרוטאב מפתחת תרופות בגישה טיפולית חדשנית לטיפול בדלקת פרקים שגרונית ( 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 רשיון בלעדי לשימוש בפטנטים ובבקשת פטנטים על פפטידים ונוגדנים כנגדם לטיפול במחלות אוטו - אימוניות. רשיון בלעדי זה כולל תשעה עשר פטנטים שהתקבלו בארה"ב, באוסטרליה, בישראל, בקנדה ובמדינות באירופה ושלוש בקשות פטנטים בארה"ב, יפן וישראל. בנוסף, יש לפרוטאב בעלות ישירה על שלוש בקשות פטנטים, המגנים בין השאר על הנוגדן המונוקלונאלי, פרוקסימאב, שנמצא בקדמת מאמצי הפיתוח של פרוטאב.

**ב. הגדרות**

<b>החברה</b>	- פרוטאב בע"מ.
<b>צדדים קשורים</b>	- כהגדרתם ב- IAS 24 .
<b>בעלי עניין</b>	- כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים), התשנ"ג-1993.
<b>בעלי שליטה</b>	- כהגדרתם בחוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968, על תקנותיו.
<b>מדד</b>	- מדד המחירים לצרכן, כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.
<b>דולר</b>	- דולר של ארה"ב.
<b>המדען הראשי</b>	- המדען הראשי של משרד התעשייה והמסחר בישראל.

**ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית**

**א. בסיס לעריכת הדוחות הכספיים:**

הדוחות הכספיים התמציתיים (להלן-"דוחות כספיים ביניים") של החברה נערכו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 34 IAS, "דיווח כספי לתקופות ביניים" (להלן-"IAS 34"). בעריכת דוחות כספיים ביניים אלה, יישמה החברה מדיניות חשבונאית, כללי הצגה ושיטות חישוב הזהים לאילו שיושמו בעריכת דוחותיה הכספיים ליום 31 בדצמבר 2010, ולשנה שהסתיימה באותו תאריך.

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

**פרוטאב בע"מ**  
**באורים לדוחות הכספיים התמציתיים**  
**ליום 31 במרס 2011**  
**בלתי מבוקרים**

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:

<u>מדד בישראל</u>		<u>שער החליפין היציג של הדולר (ש"ח ל-1 דולר)</u>	<u>תאריך הדוחות הכספיים</u>
<u>מדד ידוע (*)</u>	<u>מדד בגין (*)</u>		
<u>נקודות</u>	<u>נקודות</u>	<u>דולר</u>	
118.41	118.64	3.481	31 במרס 2011
113.68	113.78	3.71	31 במרס 2010
117.38	117.82	3.55	31 בדצמבר 2010
			<u>שיעורי השינוי לתקופה של:</u>
<u>%</u>	<u>%</u>	<u>%</u>	
0.88	0.7	(1.97)	שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2011
(0.95)	(0.86)	(1.64)	שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2010
2.27	2.66	(5.99)	שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010

(\*) ממוצע 2002

**פרוטאב בע"מ**  
**באורים לדוחות הכספיים התמציתיים**  
**ליום 31 במרס 2011**  
**בלתי מבוקרים**

ד. תקני דיווח כספי חדשים והבהרות שפורסמו

(1) **תקנים ופרשנויות חדשים, אשר בתוקף, אשר אין להם השפעה מהותית על התקופה הנוכחית ו/או על תקופות דיווח קודמות אך לכניסתם לתוקף עשויה להיות השפעה על תקופות עתידיות:**

**תיקון 1 IAS "הצגת דוחות כספיים"**

תיקון 1 IAS "הצגת דוחות כספיים" קובע כי מרכיב ההתחייבות של מכשיר הניתן, על פי בחירתו של הצד שכנגד, להיות מסולק על-ידי הנפקת מכשירים הוניים של הישות, יסווג כשוטף או לא שוטף בהתבסס על מועד הסילוק בדרך של העברת מזומן או נכסים אחרים ולא בהתבסס על מועד הסילוק בדרך של המרה. התיקון מיושם למפרע לגבי תקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2010, או לאחריו.

**תיקון 34 IAS "דיווח כספי לתקופות ביניים"**

התיקון מדגיש את העקרונות המפורטים ב- IAS 34, כי מטרת המידע המוצג במסגרת דוחות כספיים ביניים בדבר אירועים ועסקאות שהם משמעותיים להבנת השינויים במצב הכספי ובביצועי הישות מאז מועד הדיווח השנתי האחרון, היא לעדכן את המידע המתייחס אליהם בדוח הכספי השנתי האחרון. בנוסף לכך, הובהר אופן יישום עיקרון זה בדבר מכשירים פיננסיים, ונוספו דרישות גילוי מסוימות. התיקון מיושם למפרע לגבי תקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2011, או לאחריו.

ה. שינוי מדיניות חשבונאית

במהלך שנת 2010 החברה שינתה את מדיניותה החשבונאית בדבר הצגת התחייבות בגין תמלוגים לשלם למדען הראשי. החברה נהגה בעבר להכיר בכל התקבולים מהמדען כחלק מהפעילות השוטפת, והחליטה לשנות את המדיניות החשבונאית שלה כך שסכומים שנתקבלו מהמדען הראשי והוכרה בגינם התחייבות פיננסית ייזקפו לפעילות מימון בדוח תזרים. ההנהלה בדעה שהמדיניות החדשה עדיפה כיוון שהיא מביאה לטיפול נאות יותר לגבי הצגת דוח על תזרימי המזומנים והיא עקבית עם פרקטיקה ענפית מקומית ולפיכך הדוחות הכספיים של החברה יהיו יותר בני השוואה. שינוי המדיניות החשבונאית משפיע על הצגת נתוני השוואה בדוח על תזרימי המזומנים לתקופות שקדמו לשנת 2010.

**טרומבוטק בע"מ**

**דוחות כספיים תמציתיים ליום 31 במרס 2011**  
**(בלתי מבוקרים)**

## טרומבוטק בע"מ

דוחות כספיים תמציתיים ליום 31 במרס 2011  
(בלתי מבוקרים)

### תוכן העניינים

<u>עמוד</u>	
1	דוח סקירה של רואי החשבון
2	דוחות תמציתיים על המצב הכספי
3	דוחות תמציתיים על ההפסד הכולל
4	דוחות תמציתיים על השינויים בהון העצמי
5-6	דוחות תמציתיים על תזרימי המזומנים
7-9	באורים לדוחות הכספיים התמציתיים

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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של **טרומבוטק בע"מ** (להלן - "החברה"), הכולל את הדוח התמציתי על המצב הכספי ליום 31 במרס 2011 ואת הדוח התמציתי על ההפסד הכולל, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופת ביניים זו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף

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

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

ירושלים, 28 באפריל 2011

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

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

31 ליום בדצמבר	ליום 31 במרס	
	2010	2011
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר
3,228	2,781	2,656
656	485	833
3,884	3,266	3,489
1	3	-
3,885	3,269	3,489
158	258	330
22	50	20
180	308	350
370	524	404
44	32	48
919	1,916	727
1,333	2,472	1,179
1	1	1
14,393	10,866	14,393
323	-	349
(12,345)	(10,378)	(12,783)
2,372	489	1,960
3,885	3,269	3,489

**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

**התחייבויות לא שוטפות**

תמלוגים לשלם  
התחייבויות בגין הטבות לעובדים  
התחייבות בגין אופציות להמרה למניות

**הון**

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

יצחק למנסדורף מנכ"ל ואחראי על תחום הכספים	עופר גונן דירקטור	פרופ' מריאן גוריצקי יו"ר הדירקטוריון	28 באפריל 2011 תאריך אישור הדוחות הכספיים
---	----------------------	---	---

הבאורים לדוחות הכספיים התמציתיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס		
	2010	2011	
אלפי ש"ח מבוקר	אלפי ש"ח בלתי מבוקר	אלפי ש"ח בלתי מבוקר	
2,716	421	332	הוצאות מחקר ופיתוח, נטו
828	173	223	הוצאות הנהלה וכלליות
3,544	594	555	הפסד מפעולות רגילות
1,593	467	193	הכנסות מימון
174	31	76	הוצאות מימון
1,419	436	117	הכנסות מימון, נטו
(2,125)	(158)	(438)	הפסד לתקופה
(2,125)	(158)	(438)	הפסד כולל לתקופה

הבאורים לדוחות הכספיים התמציתיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.



**טרומבוטק בע"מ**  
**דוחות תמציתיים על השינויים בהון העצמי**

<u>סך - הכל</u> <u>אלפי ש"ח</u>	<u>יתרת הפסד</u> <u>אלפי ש"ח</u>	<u>קרן הון בגין</u> <u>תשלום</u> <u>מבוסס</u> <u>מניות</u> <u>אלפי ש"ח</u>	<u>פרמיה על</u> <u>מניות</u> <u>אלפי ש"ח</u>	<u>הון מניות</u> <u>אלפי ש"ח</u>	
					<b><u>לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה</u></b> <b><u>ביום 31 במרס 2011</u></b> <b><u>(בלתי מבוקר)</u></b>
2,372	(12,345)	323	14,393	1	יתרה ליום 1 בינואר 2011
26	-	26	-	-	תשלום מבוסס מניות
(438)	(438)	-	-	-	הפסד לתקופה
<u>1,960</u>	<u>(12,783)</u>	<u>349</u>	<u>14,393</u>	<u>1</u>	יתרה ליום 31 במרס 2011
					<b><u>לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה</u></b> <b><u>ביום 31 במרס 2010</u></b> <b><u>(בלתי מבוקר)</u></b>
647	(10,220)	-	10,866	1	יתרה ליום 1 בינואר 2010
(158)	(158)	-	-	-	הפסד לתקופה
<u>489</u>	<u>(10,378)</u>	<u>-</u>	<u>10,866</u>	<u>1</u>	יתרה ליום 31 במרס 2010
					<b><u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010</u></b> <b><u>(מבוקר)</u></b>
647	(10,220)	-	10,866	1	יתרה ליום 1 בינואר 2010
3,909	-	-	3,909	(*) -	מימוש אופציות למניות
(382)	-	-	(382)	-	שינוי בתנאי אופציות לצדדים קשורים
323	-	323	-	-	תשלום מבוסס מניות
(2,125)	(2,125)	-	-	-	הפסד לשנה
<u>2,372</u>	<u>(12,345)</u>	<u>323</u>	<u>14,393</u>	<u>1</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2010

(\*) סכום הקטן מ-1 אלפי ש"ח.

הבאורים לדוחות הכספיים התמציתיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס		
	2010	2011	
	אלפי ש"ח בלתי מבוקר	אלפי ש"ח בלתי מבוקר	
(2,125)	(158)	(438)	<b>תזרימי מזומנים לפעילות שוטפת</b>
			הפסד לתקופה
(760)	(205)**	(82)	התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים לפעילות שוטפת (נספח א')
(2,885)	(363)	(520)	מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) לפעילות שוטפת
			<b>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</b>
4	8*	1	ריבית שהתקבלה
4	8	1	מזומנים שנבעו מפעילות השקעה
			<b>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</b>
(7)	(3)*	(1)	ריבית ששולמה
70	451**	-	קבלת מענקים מהמדען הראשי
3,497	-	-	מימוש אופציות למניות
3,560	448	(1)	מזומנים שנבעו (ששימשו) לפעילות מימון
512	93	(520)	<b>גידול (קיטון) במזומנים ושוי מזומנים</b>
2,716	2,716	3,228	<b>יתרת מזומנים ושוי מזומנים לתחילת התקופה</b>
(167)	(28)*	(52)	השפעת השינויים בשער החליפין על יתרות מזומנים המוחזקים במטבע חוץ
3,228	2,781	2,656	<b>יתרת מזומנים ושוי מזומנים לסוף התקופה</b>

(\*) סווג מחדש.  
(\*\*) סווג מחדש ראה ביאור 2(ה).

הבאורים לדוחות הכספיים התמציתיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

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

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס	
	2010	2011
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר
(1,419)	(436)	(117)
2	1	1
17	4	4
323	-	26
614	(** 674)	(167)
(331)	(202)	147
33	(** (246)	-
2	-	24
<u>(760)</u>	<u>(205)</u>	<u>(82)</u>

**הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי המזומנים:**

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

**שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:**

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

(\*\*) סווג מחדש ראה ביאור 2(ה).

הבאורים לדוחות הכספיים התמציתיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

**טרומבוטק בע"מ**  
**באורים לדוחות הכספיים התמציתיים**  
**ליום 31 במרס 2011**  
**בלתי מבוקרים**

ביאור 1 - כללי

**1.1 תאור החברה:**

חברת טרומבוטק בע"מ (להלן - "החברה") התאגדה בישראל והחלה בפעילות עסקית בחודש ספטמבר 2000.

החברה עוסקת במחקר ופיתוח חומר טרומבוליטי חדשני לטיפול בקרישי דם.

במהלך חודש אפריל 2010 נכנסה החברה לשלב הניסויים הקליניים הראשוניים בבני אדם, עבורו קיבלה החברה אישור ממשד הבריאות בחודש פברואר 2010.

הניסוי הקליני נערך על 40 מתנדבים בריאים ונועד לבחון את בטיחות החומר. הניסוי הסתיים בהצלחה במהלך שנת 2010.

ניסוי זה יועד לתמוך בבטיחות החומר ובאפשרות שימוש בו במגוון שימושים רפואיים כגון שבץ מוחי, אוטם שריר לב, תסחיפי ריאה ואוטמים ורידיים. הניסוי הקליני התבצע במרכז לניסויים קליניים בבית החולים הדסה עין-כרם.

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

בעקבות ממצאים חדשים שהתקבלו בניסויים בחיות המצביעים על יעילות של הפפטיד בטיפול במחלות ריאה כרוניות כגון אסתמה, החברה הגישה בקשה לאישור פטנט והיא תבחן המשך פיתוח אפליקציה מול חברות רב לאומיות העשויות לגלות עניין בפיתוח תרופתי לאסתמה.

**1.2** יש לעיין בדוחות תמציתיים אלו בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2010 ולשנה הסתטימה באותו תאריך ולביאורים שנלוו אליהם.

**1.3 הגדרות:**

החברה - טרומבוטק בע"מ.

צדדים קשורים - כהגדרתם ב- IAS 24.

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

בעלי שליטה - כהגדרתו 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.

**טרומבוטק בע"מ**  
**באורים לדוחות הכספיים התמציתיים**  
**ליום 31 במרס 2011**  
**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 34 IAS, "דיווח כספי לתקופות ביניים" (להלן-"IAS 34"). בעריכת דוחות כספיים ביניים אלה, יישמה החברה מדיניות חשבונאית, כללי הצגה ושיטות חישוב הזהים לאילו שיושמו בעריכת דוחותיה הכספיים ליום 31 בדצמבר 2010, 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:

<u>מדד בישראל</u>		<u>שער החליפין היציג של הדולר (ש"ח ל-1 דולר)</u>	<u>תאריך הדוחות הכספיים</u>
<u>מדד ידוע (*)</u>	<u>מדד בגין (*)</u>		
<u>נקודות</u>	<u>נקודות</u>	<u>דולר</u>	
118.41	118.64	3.48	31 במרס 2011
113.68	113.78	3.71	31 במרס 2010
117.38	117.82	3.55	31 בדצמבר 2010
<u>שיעורי השינוי לתקופה של:</u>			
%	%	%	
0.88	0.7	(1.97)	שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2011
(0.95)	(0.86)	(1.64)	שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2010
2.27	2.66	(5.99)	שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010

(\*) ממוצע 2002

**טרומבוטק בע"מ**  
**באורים לדוחות הכספיים התמציתיים**  
**ליום 31 במרס 2011**  
**בלתי מבוקרים**

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. תקני דיווח כספי חדשים והבהרות שפורסמו

(1) **תקנים ופרשנויות חדשים, אשר בתוקף, אשר אין להם השפעה מהותית על התקופה הנוכחית ו/או על תקופות דיווח קודמות אך לכניסתם לתוקף עשויה להיות השפעה על תקופות עתידיות:**

**תיקון 1 IAS "הצגת דוחות כספיים"**

תיקון 1 IAS "הצגת דוחות כספיים" קובע כי מרכיב ההתחייבות של מכשיר הניתן, על פי בחירתו של הצד שכנגד, להיות מסולק על-ידי הנפקת מכשירים הוניים של הישות, יסווג כשוטף או לא שוטף בהתבסס על מועד הסילוק בדרך של העברת מזומן או נכסים אחרים ולא בהתבסס על מועד הסילוק בדרך של המרה. התיקון מיושם למפרע לגבי תקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2010, או לאחריו.

**תיקון 34 IAS "דיווח כספי לתקופות ביניים"**

התיקון מדגיש את העקרונות המפורטים ב- IAS 34, כי מטרת המידע המוצג במסגרת דוחות כספיים ביניים בדבר אירועים ועסקאות שהם משמעותיים להבנת השינויים במצב הכספי ובביצועי הישות מאז מועד הדיווח השנתי האחרון, היא לעדכן את המידע המתייחס אליהם בדוח הכספי השנתי האחרון. בנוסף לכך, הובהר אופן יישום עיקרון זה בדבר מכשירים פיננסיים, ונוספו דרישות גילוי מסוימות. התיקון מיושם למפרע לגבי תקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2011, או לאחריו.

ה. שינוי מדיניות חשבונאית

במהלך שנת 2010 החברה שינתה את מדיניותה החשבונאית בדבר הצגת התחייבות בגין תמלוגים לשלם למדען הראשי. החברה נהגה בעבר להכיר בכל התקבולים מהמדען כחלק מהפעילות השוטפת, והחליטה לשנות את המדיניות החשבונאית שלה כך שסכומים שנתקבלו מהמדען הראשי והוכרה בגינם התחייבות פיננסית יזקפו לפעילות מימון בדוח תזרים. ההנהלה בדעה שהמדיניות החדשה עדיפה כיוון שהיא מביאה לטיפול נאות יותר לגבי הצגת דוח על תזרימי המזומנים והיא עקבית עם פרקטיקה ענפית מקומית ולפיכך הדוחות הכספיים של החברה יהיו יותר בני השוואה. שינוי המדיניות החשבונאית משפיע על הצגת נתוני השוואה בדוח על תזרימי המזומנים לתקופות שקדמו לשנת 2010.

**השפעת היישום למפרע על דוח תזרים מזומנים לתקופה הנוכחית ולתקופות קודמות**

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס	
2010	2011
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
בלתי מבוקר	בלתי מבוקר
(429)	(12)
429	12

קיטון בתזרימי המזומנים מפעילות שוטפת

גידול בתזרימי המזומנים מפעילות מימון

### דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח כספי ועל הגילוי לפי תקנה 38ג(א):

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון של אייץ בי אל – הדסית-ביו החזקות בע"מ(להלן – התאגיד), אחראית לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד. לעניין זה חברי ההנהלה הם:

אופיר שחף, מנהל כללי ונושא המשרה הבכירה בתחום הכספים.

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

הבקרה הפנימית כוללת, בין היתר, בקרות ונהלים שתוכננו להבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלותו כאמור, נצבר ומועבר להנהלת התאגיד, לרבות למנהל הכללי ולנושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או למי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, וזאת על מנת לאפשר קבלת החלטות במועד המתאים, בהתייחס לדרישות הגילוי.

בשל המגבלות המבניות שלה, בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אינה מיועדת לספק בטחון מוחלט שהצגה מוטעית או השמטת מידע בדוחות תימנע או תתגלה.

דוח השנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח התקופתי לתקופה שנשתיימה ביום 31/12/2010 (להלן – הדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון), העריכו הדירקטוריון וההנהלה את הבקרה הפנימית בתאגיד; בהתבסס על הערכה זו, הדירקטוריון והנהלת התאגיד הגיעו למסקנה כי הבקרה הפנימית כאמור, ליום 31/12/2010 כללה בתוכה חולשה מהותית.

בעקבות החולשה המהותית שזוהתה ודווחה בדוח התקופתי לשנת 2010 החלה החברה לבצע מספר שינויים במערכת החשבונאית והבקרה הפנימית (כגון הליכי גיוס מתקדמים של סמנכ"ל כספים בעל ניסיון בעבודה עם חברות ציבוריות וגיוס חשבת בעלת מיומנות חשבונאית וידע מעמיק ב-IFRS).

עד למועד הדוח, הובא לידיעת הדירקטוריון וההנהלה אירוע או עניין שעשוי לשנות את הערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית כפי שהובאה במסגרת הדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון, כפי שיפורט להלן:

- גיבוש ותחילת ביצוע של תכנית לתיקון הליקויים אשר זוהו בתום שנת 2010.
- הליכי גיוס מתקדמים של סמנכ"ל כספים בעל ניסיון בעבודה עם חברות ציבוריות אשר משמש כגורם נוסף בתהליך הבקרה הפנימית בחברה.
- גיוס חשבת בעלת מיומנות חשבונאית אשר משמשת כגורם נוסף בתהליך הבקרה הפנימית בחברה.

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

## הצהרת מנהל כללי

אני אופיר שחף מצהיר כי:

(1) בחנתי את הדוח הרבעוני של אייץ' בי אל – הדסית-ביו החזקות בע"מ (להלן – התאגיד) לרבעון הראשון של שנת 2011.

(2) לפי ידיעתי הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו טעים בהתייחס לתקופת הדוחות.

(3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות.

(4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולועדת המאזן של דירקטוריון התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:

(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכך –

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

(5) אני, לבד או ביחד עם אחרים בתאגיד:

(א) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (עריכת דו"חות כספיים שנתיים), התשנ"ג-1993, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכך –

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

(ג) לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח האחרון (רבעוני או תקופתי, לפי העניין) 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.

אופיר שחף, מנכ"ל: \_\_\_\_\_

תאריך: 26.5.11



## הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, אופיר שחף, מצהיר כי:

(1) בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של אייץ' בי אל – הדסית ביו-החזקות בע"מ (להלן – התאגיד) לרבעון הראשון של שנת 2011 (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 דוחות.

(3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות.

(4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולועדת המאזן של דירקטוריון התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:

(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ביניים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –

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

(5) אני, לבד או ביחד עם אחרים בתאגיד:

(א) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (עריכת דו"חות כספיים שנתיים), התשנ"ג-1993, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –

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

(ג) לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח האחרון (רבעוני או תקופתי, לפי העניין) לבין מועד דוח זה, המתייחס לדוחות הכספיים ביניים ולכל מידע כספי אחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, אשר יש בו כדי לשנות, להערכתי את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.