

קמהדע מדווחת על התוצאות הכספיות של הרבעון השלישי ותשעת החודשים

הראשונים של 2018

- ההכנסה הכוללת לתשעת החודשים הראשונים של 2018 עמדה על 66.3 מיליון דולר, ירידה של 1% לעומת תשעת החודשים הראשונים של 2017
- הרווח הגולמי לתשעת החודשים הראשונים של 2018 עמד על 20.2 מיליון דולר, ירידה של 1% לעומת השנה הקודמת
- ה EBITDA המתואם בתשעת החודשים הראשונים של 2018 עמד על 7.4 מיליון דולר, עלייה של 71% בהשוואה ל-4.3 מיליון דולר באותה תקופה ב-2017
- החברה מאשררת את תחזית המכירות השנתית המעודכנת לשנת 2018 של 102 עד 108 מיליון דולר
- החברה חוזה מכירות של 125 עד 130 מיליון דולר לשנת 2019, אשר מייצגות גידול של יותר מ-20% מצפי המכירות של 2018

רחובות, ישראל 12 בנובמבר, 2018 – קמהדע בע"מ (NASDAQ and TASE: KMDA), חברת תרופות המתמחה במוצרים מבוססי פלסמה, מדווחת היום על התוצאות הכספיות לשלושת ותשעת החודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר, 2018.

"בעוד שמדדי ההכנסות והרווחיות שלנו הושפעו, כצפוי, באופן משמעותי ברבעון השלישי משביתת העובדים במפעל הייצור שלנו בבית קמה, הרי במשך תשעת החודשים הראשונים של 2018, הרווח התפעולי והרווח הנקי שלנו השתפרו באופן ניכר בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, " אמר עמיר לונדון, מנכ"ל קמהדע. "בהתבסס על הצפי שלנו לרבעון רביעי חזק, אנו מאשררים את תחזית המכירות השנתית שלנו ל-2018 של 102 עד 108 מיליון דולר. עבור 2019, בהתבסס על צפי קיבולת הייצור שלנו וזמינות המוצרים, אנו צופים סך הכנסות כולל בטווח של 125 עד 130 מיליון דולר שמיצג צמיחה של למעלה מ-20 אחוזים בהשוואה לסך ההכנסות הצפויות בשנת 2018. צפי ההכנסות ל-2019 מורכב מכ- 80% מכירות מגזר המוצרים התעשייתיים המיוצרים ע"י קמהדע והיתרה הינן מכירות של מגזר ההפצה בישראל. הגידול הצפוי נובע בעיקר מגידול במכירות של GLASSIA® ו-KedRAB® בארה"ב."

"במהלך תשעת החודשים הראשונים של 2018, הרווח התפעולי שלנו עמד על 3.9 מיליון דולר בהשוואה לרווח תפעולי של 1.0 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. בנוסף, אנו מדווחים על רווח נקי של 4.6 מיליון דולר בתשעת החודשים הראשונים של 2018, עלייה משמעותית לעומת רווח נקי של 0.6 מיליון דולר במהלך תשעת החודשים הראשונים של 2017. ה EBITDA המתואם בתשעת החודשים הראשונים של 2018 עמד על 7.4 מיליון דולר, עלייה של 71% בהשוואה לתקופה המקבילה ב-2017. כמו כן, אנו ממשיכים לשמור על צבר מזומנים חזק, לרבות 44.9 מיליון דולר מזומנים והשקעות לטווח קצר בסוף הרבעון השלישי, אשר מספקים לנו את המשאבים הכספיים הדרושים להמשך מימוש התוכנית העסקית שלנו" המשיך מר לונדון.

"תוכנית הפיתוח שלנו ממשיכה להתקדם. לאחר קבלת ייעוץ מדעי חיובי מהוועדה למוצרים רפואיים לשימוש אנושי של סוכנות התרופות האירופאית בנוגע לתוכנית שלנו למחקר הפיבוטלי שלב 3 המוצע עבור הטיפול הייחודי של החברה באלפא-1 אנטיטריפסין (AAT) הניתן בשאיפה לטיפול בחולים הסובלים מחסר באלפא-1 אנטיטריפסין (AATD), אנו מגבשים תכנית קלינית מפורטת ומכינים בקשה לניסוי קליני. בארה"ב, אנחנו ממשיכים לקדם את הדיונים עם ה-FDA על מנת להגיע להסכמה בהקדם האפשרי לגבי המתווה הרגולטורי להתקדמות בתוכנית ה-AAT הניתן בשאיפה" סיכם מר לונדון.

דגשים פיננסיים לגבי שלושת החודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר, 2018

- ההכנסה הכוללת עמדה על 15.0 מיליון דולר ברבעון השלישי של 2018, ירידה של 35% מ-22.9 מיליון דולר שנרשמו ברבעון השלישי של 2017, בשל עיכוב באספקת המוצרים כתוצאה משביתת העובדים, אשר הגיע לסיימה.

- ההכנסות מהמגזר התעשייתי ברבעון השלישי של 2018 עמדו על 9.5 מיליון דולר, ירידה של 45% מ-17.0 מיליון דולר שנרשמו ברבעון השלישי של 2017.
 - הכנסות ממגזר ההפצה עמדו על 5.5 מיליון דולר ברבעון השלישי של 2018, ירידה של 6% מ-5.9 מיליון דולר שנרשמו ברבעון השלישי של 2017.
 - רווח גולמי עמד על 2.5 מיליון דולר ברבעון השלישי של 2018, ירידה של 3.9 מיליון דולר מ-6.4 מיליון דולר שדווחו ברבעון השלישי של 2017. שיעור הרווח הגולמי ירד ל 17% מ-33% שדווח ברבעון השלישי של 2017, בעיקר בשל הפסד חד פעמי בגין פסילת מלאי בתהליך בסך 0.8 מיליון דולר ו-1.8 מיליון דולר עלויות תקורה, הנבעות מהיקף הייצור הנמוך במהלך הרבעון השלישי. הפסדים אלו קשורים במישרין לשביתת העובדים.
 - הוצאות תפעול, לרבות הוצאות מחקר ופיתוח, הוצאות מכירה, הנהלה וכלליות, הסתכמו ב-5.0 מיליון דולר ברבעון השלישי של 2018 בהשוואה ל-6.8 מיליון דולר ברבעון השלישי של 2017.
 - ההפסד הנקי עמד על 2.4 מיליון דולר או 6 סנט למניה, ברבעון השלישי של 2018, בהשוואה להפסד נקי של 0.2 מיליון דולר או 1 סנט למניה ברבעון השלישי של 2017.
 - EBITDA מתואם עמד על הפסד של 1.4 מיליון דולר ברבעון השלישי של 2018 בהשוואה לרווח של 0.8 מיליון דולר ברבעון השלישי של 2017.
 - תזרים מזומנים שנבע מפעילות שוטפת עמד על 1.0 מיליון דולר ברבעון השלישי של 2018 בהשוואה למזומנים ששימשו לפעילות שוטפת בסך 1.5 מיליון דולר ברבעון השלישי של 2017.
- דגשים פיננסיים לגבי תשעת החודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר, 2018**
- ההכנסה הכוללת עמדה על 66.3 מיליון דולר בתשעת החודשים הראשונים של 2018, ירידה של 1% מ-67.1 מיליון דולר שנרשמו בתקופה המקבילה ב-2017.
 - ההכנסות מהמגזר התעשייתי בתשעת החודשים הראשונים של 2018 עמדו על 47.6 מיליון דולר, ירידה של 6% מ-50.6 מיליון דולר שדווחו באותה תקופה ב-2017.
 - הכנסות ממגזר ההפצה עמדו על 18.6 מיליון דולר בתשעת החודשים הראשונים של 2018, צמיחה של 12% מ-16.5 מיליון דולר שנרשמו באותה תקופה ב-2017.
 - רווח גולמי עמד על 20.2 מיליון דולר בתשעת החודשים הראשונים של 2018, ירידה של 0.3 מיליון דולר מ-20.5 מיליון דולר שדווחו בתשעת החודשים הראשונים של 2017. שיעור הרווח הגולמי עלה ל-31% מ-30% בתשעת החודשים הראשונים של 2017.
 - הוצאות תפעול, לרבות הוצאות מחקר ופיתוח, הוצאות מכירה, הנהלה וכלליות, הסתכמו ב-16.3 מיליון דולר בתשעת החודשים הראשונים של 2018 בהשוואה ל-19.5 מיליון דולר באותה תקופה ב-2017. ירידה זו יוחסה לקיטון בהוצאות המחקר והפיתוח.
 - רווח נקי עמד על 4.6 מיליון דולר או 11 סנט למניה בתשעת החודשים הראשונים של 2018 בהשוואה לרווח נקי של 0.6 מיליון דולר או 2 סנט למניה באותה תקופה ב-2017.
 - EBITDA מתואם עמד על 7.4 מיליון דולר בתשעת החודשים הראשונים של 2018, עלייה של כ-71% בהשוואה ל-4.3 מיליון דולר באותה תקופה ב-2017.
 - תזרים מזומנים שנבע מפעילות שוטפת עמד על 4.2 מיליון דולר בהשוואה למזומנים ששימשו לפעילות שוטפת בסך 0.1 מיליון דולר באותה תקופה ב-2017.

עיקרי המאזן

נכון ל-30 בספטמבר, 2018, לחברה יתרות מזומנים, שווי מזומנים והשקעות לטווח-קצר בסך 44.9 מיליון דולר, בהשוואה ל-43.0 מיליון דולר נכון ל-31 בדצמבר, 2017.

דגשים מהתקופה האחרונה

- שביתת העובדים במפעל הייצור בבית קמה הסתיימה.
- החברה הודיעה על הרחבת מחקר הוכחת ההיתכנות ביוזמת חוקר (Investigator-Initiated study), לבדיקת התועלת של אלפא-1 אנטיטריפסין (AAT) נוזלי של החברה על שימור כבד המיועד להשתלה ומניעת דחיית השתל. החברה פועלת בשיתוף עם בית החולים הכללי של מסצ'וסטס (MGH), אשר עורך ומממן ניסוי להערכת השפעת ה-AAT על איכות שתל הכבד ומוכנותו להשתלה, וכן להעריך נזק רקמתי ונוכחות סמנים המעידים על פגיעת איסכמיה-זילוח מחדש (Ischemia-Reperfusion Injury-IRI) בשתל.
- החברה מינתה את איתן קייט כסמנכ"ל פיתוח עסקי. למר קייט ניסיון של למעלה מ-20 שנה בפיתוח עסקי, פרויקטים אסטרטגיים ודיני תאגידים, תוך התמקדות בחלק נכבד מהקריירה שלו בתעשיית מדעי החיים. מר קייט יוביל את תחום הפיתוח העסקי והפעילויות המסחריות האסטרטגיות של קמהדע, עם דגש על קידום הזדמנויות עסקיות עבור מוצרי החברה.

פרטי שיחת הועידה

הנהלת קמהדע תקיים שיחת ועידה עם קהילת המשקיעים ביום שני, 12 בנובמבר בשעה 15:30 שעון ישראל על מנת לדון בתוצאות אלה ולענות על שאלות. בעלי המניות וצדדים מעוניינים אחרים רשאים להשתתף בשיחת הועידה באמצעות חיוג 888-394-8218 (מארה"ב), 1809-212-883 (מישראל) או 323-701-0225 (בינלאומי) והקשת מספר הזיהוי של שיחת הועידה: 7992586. השיחה תשודר גם בשידור חי באתר האינטרנט של החברה ב-www.kamada.com.

שידור חוזר של שיחת הועידה יהיה זמין שעתים לאחר סיומה עד 27 בנובמבר באמצעות חיוג למספר 844-512-2921 (מארה"ב) או 412-317-6671 (מחוץ לארה"ב) והקשת מספר הזיהוי של שיחת הועידה: 7992586. בנוסף, השיחה תישמר למשך 90 ימים באתר האינטרנט של החברה ב-www.kamada.com.

אודות קמהדע

קמהדע בע"מ עושה שימוש בטכנולוגיה מתקדמת לטיהור והפרדת חלבונים. לחברה תיק מוצרים מסחריים ומוצרי פיתוח בצנרת בשלבים מתקדמים. החברה משתמשת בטכנולוגיה הייחודית שלה ובפלטפורמת הידע שלה לטיהור והפרדת חלבונים מפלסמה אנושית על מנת לייצר אלפא-1 אנטיטריפסין (AAT) בצורה נוזלית המטוהרת באיכות גבוהה, ולהפיק חלבונים אחרים (אימונוגלובולינים) מפלסמה. AAT הוא חלבון המופק מפלסמה אנושית עם מטרות רפואיות ידועות ותכונות שהתגלו לאחרונה ונמצאו כמשפיעות על מערכת החיסון, כאנטי דלקתיות וכמגנות על הרקמות. למוצר יש גם מאפיינים אנטי מיקרוביאליים. מוצר הדגל של החברה הוא Glassia®, מוצר ה-AAT הראשון המופק מפלסמה נוזלית, מוכן לשימוש תוך ורידי, שאושר על ידי מנהל המזון והתרופות האמריקאי (FDA). קמהדע משווקת את Glassia בארה"ב באמצעות שותפות אסטרטגית עם חברת בקסלטה הבינלאומית (כעת חלק מתאגיד שייר) ובמדינות נוספות באמצעות מפיצים מקומיים. בנוסף ל-Glassia, יש לקמהדע קו של שישה מוצרים פרמצבטיים נוספים, המופקים מפלסמה, והניתנים בעירוי או בהזרקה, שמשווקים באמצעות מפיצים בלמעלה מ-15 מדינות, ביניהן: ישראל, רוסיה, ברזיל, הודו ומדינות אחרות באמריקה הלטינית ואסיה. לקמהדע ישנם מוצרים בפיתוח הנמצאים בניסויים קליניים בשלבים מתקדמים, הכוללים פורמולציית AAT באינהלציה לטיפול בחוסר ב-AAT. בנוסף, טיפול ב-AAT בעירוי נמצא בשלבי פיתוח לטיפול בסוכרת סוג 1, לטיפול ב-GvHD ולמניעת דחייה לאחר השתלות ריאה. הנוגדן לוורוס הכלבת, המיוצר על ידי החברה, אשר מופק מפלסמה אנושית לטיפול פסיבי מניעתי לאחר חשיפה לנגיף הכלבת, אושר על ידי ה-FDA באוגוסט 2017 והושק בארה"ב ברבעון הראשון של 2018. בנוסף, קמהדע ממנפת את המומחיות שלה והנוכחות שלה בשוק תרופות החלבון המופקות מפלסמה על ידי הפצת למעלה מ-10 מוצרים פרמצבטיים נוספים בישראל, המיוצרים על ידי צדדים שלישיים.

מידע צופה פני עתיד

הודעה זו כוללת מידע צופה פני עתיד כמשמעותו הן בחוק ניירות ערך, התשכ"ח – 1968 והן בסעיף A27 של ה-US Securities Act of 1933, כפי שתוקן, וסעיף E21 של ה-US Securities Exchange Act of 1934, כפי שתוקן וה-Safe Harbor Provisions of the U.S. Private Securities Litigation Reform Act of 1995. מידע צופה פני עתיד הינו מידע שאינו מבוסס על עובדות היסטוריות, כגון, בין השאר, הצהרות המתייחסות לתחזית המכירות השנתית של החברה לשנת 2018 ושנת 2019, לאופטימיות הקשורה לתוכנית הפיתוח למחקר שלב 3 הפיבוטלי של קמהדע המוצע עבור הטיפול הייחודי של החברה באלפא-1 אנטיטריפסין (AAT) הניתן בשאיפה והמסלול הרגולטורי הקשור, כמו כן ההתקדמות בשיתוף פעולה עם בית החולים הכללי של מסצ'וסטס להערכת ההשפעה של AAT על שימור כבד המיועד להשתלה ומניעת דחיית השתל. מידע צופה פני עתיד מבוסס על המידע העדכני, האמונות והציפיות הנוכחיות של קמהדע המתייחסות לאירועים אפשריים בעתיד וכפוף לסיכונים, אי ודאיות והנחות. התוצאות בפועל ועיתוי האירועים יכולים להשתנות באופן מהותי מהצפוי במסגרת מידע צופה פני עתיד זה, כתוצאה מגורמים שונים הכוללים, אך לא מוגבלים, לתוצאות בלתי צפויות של מחקרים קליניים שוטפים, עיכובים במחקרים קליניים וקדם-קליניים, תחרות נוספת בשווקים הרלוונטיים, עיכובים רגולטורים, התנאים השוררים בשוק, והשפעת התנאים הכלכליים, התעשייתיים או הפוליטיים הכלליים בארה"ב, בישראל או במקום אחר. המידע צופה פני עתיד המובא במסמך זה מתייחס רק לתאריך הודעה זו וקמהדע אינה מתחייבת לבצע עדכון פומבי של מידע זה כדי לשקף אירועים או נסיבות שאירעו במועד מאוחר, למעט כפי שנדרש בחוק.

###

פרטי קשר

ערן גבאי
סמנכ"ל ומנהל תקשורת עסקית
גלברט-כהנא קשרי משקיעים
054-2467378

חיימי אורלב
סמנכ"ל כספים
IR@kamada.com

CONSOLIDATED BALANCE SHEETS

	As of September 30,		As of December 31,
	2018	2017	2017
	Unaudited		Audited
	In thousands		
<u>Current Assets</u>			
	\$	\$	\$
Cash and cash equivalents	12,871	12,156	12,681
Short-term investments	32,051	27,986	30,338
Trade receivables, net	14,826	21,980	30,662
Other accounts receivables	1,857	2,683	2,132
Inventories	28,934	23,144	21,070
	<u>90,539</u>	<u>87,949</u>	<u>96,883</u>
Property, plant and equipment, net	24,406	23,597	25,178
Other long term assets	176	443	49
	<u>24,582</u>	<u>24,040</u>	<u>25,227</u>
	<u>\$115,121</u>	<u>\$111,989</u>	<u>\$ 122,110</u>
<u>Current Liabilities</u>			
Current maturities of loans and capital leases	585	602	614
Trade payables	11,512	12,004	18,036
Other accounts payables	4,662	6,299	5,820
Deferred revenues	1,854	4,816	4,927
	<u>18,613</u>	<u>23,721</u>	<u>29,397</u>
<u>Non-Current Liabilities</u>			
Loans and capital leases	880	1,501	1,370
Deferred revenues	677	1,000	707
Employee benefit liabilities, net	1,035	2,057	1,144
	<u>2,592</u>	<u>4,558</u>	<u>3,221</u>
<u>Shareholder's Equity</u>			
Ordinary shares	10,406	10,399	10,400
Additional paid in capital	178,873	177,193	177,874
Capital reserve due to translation to presentation currency	(3,490)	(3,490)	(3,490)
Capital reserve from hedges	(8)	57	46
Capital reserve from available for sale financial assets	(5)	34	(4)
Capital reserve from share-based payments	9,246	10,413	9,566
Capital reserve from employee benefits	(337)	(81)	(337)
Accumulated deficit	<u>(100,769)</u>	<u>(110,815)</u>	<u>(104,563)</u>
	<u>93,916</u>	<u>83,710</u>	<u>89,492</u>
	<u>\$115,121</u>	<u>\$111,989</u>	<u>\$ 122,110</u>

Consolidated Statements of Profit or Loss and Other Comprehensive Income (Loss)

	Nine months period ended September 30,		Three months period ended September 30,		Year ended December 31,
	2018	2017	2018	2017	2017
	Unaudited				Audited
	In thousands				
Revenues from proprietary products	47,646	50,568	9,454	17,058	79,559
Revenues from distribution	18,612	16,547	5,521	5,860	23,266
Total revenues	66,258	67,115	14,975	22,918	102,825
Cost of revenues from proprietary products	30,506	32,727	7,869	11,509	51,335
Cost of revenues from distribution	15,536	13,930	4,587	4,961	19,402
Total cost of revenues	46,042	46,657	12,456	16,470	70,737
Gross profit	20,216	20,458	2,519	6,448	32,088
Research and development expenses	7,174	10,056	2,323	3,418	11,973
Selling and marketing expenses	2,724	3,133	818	1,021	4,398
General and administrative expenses	6,132	6,270	1,902	2,323	8,273
Other expenses	311	-	-	-	-
Operating income (loss)	3,875	999	(2,524)	(314)	7,444
Financial income	628	266	214	92	500
Financial expenses	(297)	(50)	(84)	(14)	(162)
Income (expense) in respect of currency exchange differences and derivatives instruments, net	334	(479)	3	-	(612)
Income (loss) before taxes	4,540	736	(2,391)	(236)	7,170
Taxes on income	(11)	87	-	-	269
Net Income (loss)	4,551	649	(2,391)	(236)	6,901
Other Comprehensive Income (loss):					
Items that may be reclassified to profit or loss in subsequent periods:					
Gain (loss) from securities measured at fair value through other comprehensive income	(1)	15	28	3	(23)
Gain (loss) on cash flow hedges	(88)	303	56	(69)	329
Net amounts transferred to the statement of profit or loss for cash flow hedges	34	(219)	27	(103)	(256)
Items that will not be reclassified to profit or loss in subsequent periods:					
Actuarial gain (loss) from defined benefit plans	-	-	-	-	(256)
Total comprehensive income (loss)	\$ 4,496	\$ 748	\$ (2,280)	\$ (405)	\$ 6,695
<u>Income (loss) per share attributable to equity holders of the Company:</u>					
Basic income (loss) per share	\$ 0.11	\$ 0.02	\$ (0.06)	\$ (0.01)	\$ 0.18
Diluted income (loss) per share	\$ 0.11	\$ 0.02	\$ (0.06)	\$ (0.01)	\$ 0.18

	Nine months period Ended		Three months period Ended		Year Ended December 31,
	September, 30		September, 30		2017
	2018	2017	2018	2017	2017
	Unaudited				Audited
	In thousands				
<u>Cash Flows from Operating Activities</u>					
Net income (loss)	\$4,551	\$649	\$(2,391)	\$(236)	\$6,901
Adjustments to reconcile net income (loss) to net cash provided by (used in) operating activities:					
Adjustments to the profit or loss items:					
Depreciation and impairment	2,814	2,648	874	903	3,523
Financial expenses (income), net	(665)	263	(133)	(78)	274
Cost of share-based payment	679	659	294	218	483
Income tax expense (income)	(11)	87	-	-	269
Gain (loss) from sale of property and equipment	70	(49)	-	(4)	(52)
Change in employee benefit liabilities, net	(109)	278	(18)	137	166
	<u>2,778</u>	<u>3,886</u>	<u>1,017</u>	<u>1,176</u>	<u>4,663</u>
Changes in asset and liability items:					
Decrease (increase) in trade receivables, net	15,346	(2,924)	9,929	863	(9,967)
Decrease (increase) in other accounts receivables	(179)	(393)	(16)	(547)	328
Decrease (increase) in inventories	(7,864)	2,450	(1,561)	928	4,524
Decrease (increase) in deferred expenses	522	872	91	(132)	594
Decrease in trade payables	(6,394)	(3,885)	(4,786)	(1,906)	(838)
Increase (decrease) in other accounts payables	(1,117)	716	(141)	(473)	71
Decrease in deferred revenues	(3,860)	(1,691)	(1,286)	(1,238)	(2,930)
	<u>(3,546)</u>	<u>(4,855)</u>	<u>2,230</u>	<u>(2,505)</u>	<u>(8,218)</u>
Cash received (paid) during the year for:					
Interest paid	(42)	(16)	(12)	(7)	(21)
Interest received	451	266	204	117	399
Taxes paid	(17)	(14)	(8)	(4)	(116)
	<u>392</u>	<u>236</u>	<u>184</u>	<u>106</u>	<u>262</u>
<u>Net cash provided by (used in) operating activities</u>	<u>\$4,175</u>	<u>\$(84)</u>	<u>\$1,040</u>	<u>\$(1,459)</u>	<u>\$3,608</u>

Nine months period Ended September, 30		Three months period Ended September, 30		Year Ended December 31,
2018	2017	2018	2017	2017
Unaudited				Audited
In thousands				

Cash Flows from Investing Activities

Proceeds from sale of (investment in) short term investments, net	\$(1,747)	\$ (9,068)	\$207	\$(12,041)	\$(11,501)
Purchase of property and equipment and intangible assets	(2,033)	(3,407)	(534)	(792)	(4,167)
Proceeds from sale of property and equipment	15	57	-	4	60
Net cash used in investing activities	<u>(3,765)</u>	<u>(12,418)</u>	<u>(327)</u>	<u>(12,829)</u>	<u>(15,608)</u>

Cash Flows from Financing Activities

Proceeds from exercise of share base payments	6	2	3	1	3
Receipt of long-term loans	-	279	-	279	279
Repayment of long-term loans	(450)	(380)	(149)	(142)	(530)
Proceeds from issuance of ordinary shares, net	-	15,558	-	15,558	15,568
Net cash provided by (used in) financing activities	<u>(444)</u>	<u>15,459</u>	<u>(146)</u>	<u>15,696</u>	<u>15,320</u>
Exchange differences on balances of cash and cash equivalent	<u>224</u>	<u>(769)</u>	<u>(52)</u>	<u>(276)</u>	<u>(607)</u>
Increase in cash and cash equivalents	190	2,188	515	1,132	2,713
<u>Cash and cash equivalents at the beginning of the period</u>	<u>12,681</u>	<u>9,968</u>	<u>12,356</u>	<u>11,024</u>	<u>9,968</u>
<u>Cash and cash equivalents at the end of the period</u>	<u>\$12,871</u>	<u>\$12,156</u>	<u>\$12,871</u>	<u>\$12,156</u>	<u>\$12,681</u>

Significant non-cash transactions

Purchase of property and equipment through capital lease	<u>-</u>	<u>282</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>282</u>
Purchase of property and equipment	<u>\$215</u>	<u>\$398</u>	<u>\$215</u>	<u>\$398</u>	<u>\$1,681</u>

Adjusted EBITDA

	Nine months period ended		Three months period ended		Year ended
	September 30,		September 30,		December 31,
	2018	2017	2018	2017	2017
	Thousands of US dollar				
Net income (loss)	\$ 4,551	\$ 649	\$(2,391)	\$ (236)	\$ 6,901
Income tax expense	(11)	87	-	-	269
Financial expense, net	(331)	(216)	(130)	(78)	(338)
Depreciation and amortization expense	2,814	2,648	874	903	3,523
Share-based compensation charges	679	659	294	218	483
Expense (Income) in respect of translation differences and derivatives instruments, net	(334)	479	(3)	-	612
	<u>\$ 7,368</u>	<u>\$ 4,306</u>	<u>\$(1,356)</u>	<u>\$ 807</u>	<u>\$ 11,450</u>

Adjusted net income

	Nine months period ended		Three months period ended		Year ended
	September 30,		September 30,		December 31,
	2018	2017	2018	2017	2017
	Thousands of US dollar				
Net income (loss)	\$ 4,551	\$ 649	\$(2,391)	\$ (236)	\$ 6,901
Share-based compensation charges	679	659	294	218	483
Adjusted net income (loss)	<u>\$ 5,230</u>	<u>\$ 1,308</u>	<u>\$(2,097)</u>	<u>\$ (18)</u>	<u>\$ 7,384</u>