

# קמהדע מדווחת על תוצאות הרבעון השלישי ותשעת החודשים הראשונים לשנת 2017

סך הכנסות של 22.9 מיליון דולר ברבעון השלישי של 2017 משקפות גידול של 18%

סך הכנסות של 67.1 מיליון דולר בתשעת החודשים הראשונים של 2017 משקפות גידול של 26%

צופה לעמוד כמתוכנן בתחזית הכנסות של 100 מיליון דולר ב- 2017

צופה הכנסות לשנת 2018 בטווח בין 116 מיליון דולר ל- 120 מיליון דולר

שיחת הועידה תתקיים היום ב- 15:30

רחובות, ישראל (13 בנובמבר, 2017) – קמהדע בע"מ (NASDAQ and TASE: KMDA), חברת תרופות העושה שימוש בטכנולוגיה מתקדמת לטיהור והפרדת חלבונים ומתמקדת בתרופות יתום, מודיעה על תוצאותיה הכספיות לשלושה ותשעה חודשים המסתיימים ב- 30 בספטמבר, 2017. "התוצאות הכספיות של הרבעון השלישי היו חזקות בכל המישורים" אמר עמיר לונדון, מנכ"ל קמהדע. "ההכנסות הרבעוניות בסך 23 מיליון דולר מציינות גידול של 18% בהשוואה לתקופה מקבילה שנה קודמת. בנוסף, הכנסותינו לתשעת החודשים הראשונים של 2017 הסתכמו ל- 67 מיליון דולר, גידול של 26% בהשוואה לתקופה המקבילה בשנה הקודמת. מנוע הצמיחה העיקרי של הכנסות ממשיך להיות מכירות גבוהות יותר של גלסיה בארה"ב. בהיבטי רווחיות, בתשעת החודשים הראשונים של 2017 תוצאות הפעילות של החברה הניבו רווח תפעולי ורווח נקי. בהתבסס על הביצועים החזקים שלנו בתשעת החודשים הללו, אנחנו ממשיכים להיות בטוחים ביכולתנו להגיע להכנסות שחזינו בסך 100 מיליון דולר בשנה זו". "בנוסף, אנחנו מרוצים מקבלת האישור בארה"ב של ה- FDA ברבעון השלישי לטיפול נגד כלבת של קמהדע, KEDRAB, ואנחנו מצפים להשקת המוצר בארה"ב בשיתוף עם קדריון, השותף האסטרטגי שלנו, בתחילת שנת 2018. יחד עם המשך הגידול במכירות הגלסיה בארה"ב, כמו גם ההשקעה המתוכננת של ה- KEDRAB, אנחנו מצפים לסך מכירות בטווח של 116 מיליון דולר עד 120 מיליון דולר בשנת 2018, גידול של 16%-20% בהכנסות 2018 ביחס להכנסות הצפויות בשנת 2017. כמו כן, בעקבות ההנפקה בסך 15.6 מיליון דולר שבוצעה ברבעון השלישי, אנחנו נמצאים בעמדה פיננסית חזקה מאוד לקראת שנת 2018" המשיך מר לונדון.

"אנחנו מצפים למספר אבני דרך קליניות נוספות, הכוללות סיום דיון עם ה- FDA בקשר ל- AAT באינהלציה בארה"ב לטיפול בחסר גנטי ב AAT ולאחר קבלת אישור ה- FDA, ניסוי קליני פיבוטלי שלב 3 בארה"ב צפוי להתחיל במחצית השנייה של 2018. בנוסף, אנחנו מצפים להתקדמות בתוכנית הפיתוח עבור ה- G1-AAT IV שלנו לטיפול במחלת השתל נגד מאכסן האקוטית (GvHD). כמו כן, אנחנו מתכוונים לקבוע את הצעדים הנדרשים הבאים בתוכנית הפיתוח של סכרת סוג 1 (T1D) לטיפול בחולים שאובחנו לאחרונה במחלה זו, בהתבסס על תוצאות הניסוי שלב 2 שפורסמו לאחרונה. לסיום, אנחנו מצפים לתוצאות ביניים מניסוי הקליני שלב 2 בהשתלת ריאות לפני תום שנת 2017" הוסיף מר לונדון.

### **דגשים פיננסיים לשלושה חודשים המסתיימים ביום 30 בספטמבר 2017:**

- הכנסות כוללות של 22.9 מיליון דולר, עליה של 18% בהשוואה ל- 19.4 מיליון דולר ברבעון השלישי של 2016.
- הכנסות מהמגזר התעשייתי הסתכמו ב- 17.1 מיליון דולר, עליה של 13% בהשוואה ל- 15.0 מיליון דולר ברבעון השלישי של 2016.
- הכנסות ממגזר ההפצה הסתכמו ב- 5.9 מיליון דולר, עליה של 35% בהשוואה ל- 4.3 מיליון דולר ברבעון השלישי של 2016.
- רווח גולמי של 6.4 מיליון דולר, עליה של 3% בהשוואה ל- 6.3 מיליון דולר ברבעון השלישי של 2016.
- שיעור הרווח הגולמי ירד ל- 28% מ- 32% ברבעון השלישי של 2016.
- הפסד נקי של 0.2 מיליון דולר, או הפסד של 1 סנט למניה, בהשוואה להפסד נקי של 1.0 מיליון דולר, או הפסד של 3 סנט למניה, ברבעון השלישי אשתקד.
- רווח נקי מתואם נמוך מ- 0.1 מיליון דולר בהשוואה להפסד נקי מתואם של 0.7 מיליון דולר ברבעון השלישי של 2016.

### **דגשים פיננסיים לתשעה חודשים המסתיימים ביום 30 בספטמבר 2017:**

- הכנסות כוללות של 67.1 מיליון דולר, עליה של 26% בהשוואה ל- 53.2 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.
- הכנסות מהמגזר התעשייתי הסתכמו ב- 50.6 מיליון דולר, עליה של 32% בהשוואה ל- 38.3 מיליון דולר בתקופה מקבילה אשתקד.
- הכנסות ממגזר ההפצה הסתכמו ב- 16.5 מיליון דולר, עליה של 11% בהשוואה ל- 15.0 מיליון דולר בתקופה מקבילה אשתקד.
- רווח גולמי של 20.5 מיליון דולר, עליה של 23% השוואה ל- 16.7 מיליון דולר בתקופה מקבילה אשתקד.
- שיעור הרווח הגולמי ירד ל- 30% מ- 31% בתקופה המקבילה אשתקד.
- רווח נקי של 0.6 מיליון דולר, או רווח של 2 סנט למניה, בהשוואה להפסד נקי של 4.9 מיליון דולר, או הפסד של 14 סנט למניה, בתקופה מקבילה אשתקד.
- רווח נקי מתואם של 1.3 מיליון דולר בהשוואה להפסד נקי מתואם של 3.9 מיליון דולר בתקופה מקבילה אשתקד, שיפור של 5.2 מיליון דולר ביחס לשנת 2016 .

## דגשים נוספים של החברה:

- החברה קיבלה אישור רשות התרופות האמריקאית (FDA) עבור KEDRAB, נוגדן ליורוס הכלבת מפלסמה אנושית, לטיפול פסיבי מניעתי לאחר חשיפה לנגיף הכלבת במתן מידי לאחר חשיפה לחיה נגועה או חשודה כנגועה בכלבת. כלבת הינה מחלה מסכנת חיים המשפיעה על כ- 40,000 אנשים בארה"ב מידי שנה, המהווה פוטנציאל שוק של מעל 100 מיליון דולר בשנה. KEDRAB יושק בארה"ב בתחילת 2018.
- החברה הודיעה על תוצאות עיקריות של ניסוי שלב 2 בתרופת AAT לטיפול בחולי סכרת מסוג 1 (T1D) שאובחנו לאחרונה. בעוד שבאוקלוסיית המחקר הכללית לא נצפתה השפעה משמעותית של הטיפול, בתת קבוצה של חולים בגילאי 12 עד 18 נמצאה מגמה ליעילות טובה יותר בזרוע המינון הגבוהה של AAT. בהתבסס על תוצאות אלו, קמהדע והמומחים החיצוניים מובילי הדעה בתחום T1D מאמינים כי קיימת הצדקה לביצוע מחקרי המשך עם אוקלוסייה גדולה יותר. לאחר השנתונים המלאים יהיו זמינים, החברה תעריך את התוצאות הכוללות על מנת לקבוע את הצעדים הבאים בתחום.
- החברה הגישה ל- FDA לסקירה הצעה לפרוטוקול עבור ניסוי שלב 3 לטיפול ב- AATD באמצעות AAT באינהלציה. החברה מצפה לתגובת ה- FDA בהקדם בקשר לפרוטוקול שהוצע. החברה מצפה לתגובת ה- FDA בקשר לפרוטוקול שהוצע ותגיש מידע נוסף ל- FDA בתחילת 2018. במידה שה- FDA יאשר להתקדם, בכוונת החברה להתקדם לניסוי קליני פיבוטלי שלב 3 בארה"ב במחצית השנייה של 2018.
- החברה ביצעה הנפקת מניות ציבורית אשר התמורה נטו בסך 15.6 מיליון דולר תשמש למימון תוכניות לפיתוחים קליניים.
- החברה הודיעה על שיתוף פעולה בביצוע מחקר מתקדם בחלבון AAT עם התמקדות במנגנון הפעולה של החלבון עם ב.ג.נ טכנולוגיות, הזרוע העסקית של אוניברסיטת בן גוריון. פרופ' אלי לואיס, ראש המחלקה לביוכימיה ופרמקולוגיה קלינית באוניברסיטת בן גוריון ואחד מחוקרי ה- AAT המובילים בעולם, יוביל את שיתוף הפעולה. המחקרים המתוכננים יספקו רקע מבוסס, הן מדעית והן רגולטורית, על מנת להשוות בין מוצרי AAT ממקור הומני לאלו ממקורות רקומביננטים, המפותחים כחלק מצנרת המוצרים העתידיים הפוטנציאליים של קמהדע.

## תוצאות כספיות רבעון שלישי 2017 בהשוואה לתקופה מקבילה אשתקד

סך הכנסות של הסתכמו ב- 22.9 מיליון דולר, עליה של 18% לעומת 19.4 מיליון דולר ברבעון השלישי של 2016. ההכנסות המגזר התעשייתי הסתכמו לסך של 17.1 מיליון דולר, עליה של 13% בהשוואה ל- 15.0 מיליון דולר ברבעון השלישי של 2016. הכנסות מוצרים ממגזר הפצה הסתכמו ב- 5.9 מיליון דולר, עלייה של 35% בהשוואה ל- 4.3 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד.

הרווח הגולמי לרבעון השלישי של 2017 הסתכם ב- 6.4 מיליון דולר, עליה של 3% לעומת 6.3 מיליון דולר ברבעון השלישי של 2016. שיעור הרווח הגולמי ירד מ- 32% ל- 28% בעיקר כתוצאה מגידול של פסילות ביצור ממוצרים תעשייתיים ביחס לרבעון מקביל אשתקד.

הוצאות המחקר והפיתוח ברבעון השלישי של 2017 היו 3.4 מיליון דולר, ירידה של 23% בהשוואה ל-4.4 מיליון דולר לרבעון מקביל אשתקד. הוצאות מכירה, הנהלה וכלליות ברבעון השלישי של 2017 הסתכמו ב-3.3 מיליון דולר, עליה של 16% לעומת 2.8 מיליון דולר ברבעון השלישי של 2016. ההפסד התפעולי ברבעון השלישי של 2017 הסתכם ב-0.3 מיליון דולר, קיטון משמעותי בהשוואה להפסד תפעולי של 1.0 מיליון דולר ברבעון השלישי של 2016. הפסד נקי ברבעון השלישי של 2017 הסתכם ב-0.2 מיליון דולר או רווח של 1 סנט למניה בדילול מלא, בהשוואה להפסד נקי של 1.0 מיליון דולר, או הפסד של 3 סנט למניה בדילול מלא בתקופה המקבילה ב-2016.

ה-EBITDA המתואם לרבעון השלישי של 2017 הסתכם ל-0.8 מיליון דולר לעומת 0.2 מיליון דולר עבור הרבעון המקביל ב-2016. הפסד נקי מתואם לרבעון השלישי של 2017 הסתכם בפחות מ-0.1 מיליון דולר בהשוואה להפסד נקי מתואם של 0.7 מיליון דולר ברבעון השלישי של 2016.

### **תוצאות כספיות לתשעה חודשים 2017 בהשוואה לתקופה מקבילה אשתקד**

סך הכנסות של הסתכמו ב-67.1 מיליון דולר, עליה של 26% לעומת 53.2 מיליון דולר בתקופה מקבילה אשתקד. ההכנסות המגזר התעשייתי הסתכמו לסך של 50.6 מיליון דולר, עליה של 32% בהשוואה ל-38.3 מיליון דולר בתקופה מקבילה אשתקד. הכנסות מוצרים ממגזר הפצה הסתכמו ב-16.5 מיליון דולר, עליה של 11% בהשוואה ל-15.0 מיליון דולר בתקופה מקבילה אשתקד.

הרווח הגולמי לתקופה הסתכם ב-20.5 מיליון דולר, עליה של 23% לעומת 16.7 מיליון דולר בתקופה מקבילה אשתקד. שיעור הרווח הגולמי היה 30%, עקבי לשיעור רווח גולמי של 31% בהשוואה לתקופה מקבילה אשתקד.

הוצאות המחקר והפיתוח בתשעת החודשים של 2017 היו 10.1 מיליון דולר, ירידה של 16% בהשוואה ל-12.0 מיליון דולר בתקופה מקבילה אשתקד. הוצאות מכירה, הנהלה וכלליות בתשעת החודשים של 2017 הסתכמו ב-9.4 מיליון דולר, עליה של 14% לעומת 8.2 מיליון דולר בתקופה מקבילה אשתקד. הרווח התפעולי בתשעת החודשים של 2017 הסתכם ב-1.0 מיליון דולר, בהשוואה להפסד תפעולי של 3.6 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. רווח נקי בתשעת החודשים של 2017 הסתכם ב-0.6 מיליון דולר או רווח של 2 סנט למניה בדילול מלא, בהשוואה להפסד נקי של 4.9 מיליון דולר, או הפסד של 14 סנט למניה בדילול מלא בתקופה המקבילה ב-2016.

ה-EBITDA המתואם לתשעת החודשים של 2017 הסתכם ל-4.3 מיליון דולר לעומת EBITDA מתואם של 0.1 מיליון דולר עבור תקופה מקבילה אשתקד. רווח נקי מתואם לתשעת החודשים של 2017 הסתכם ב-1.3 מיליון דולר בהשוואה להפסד נקי מתואם של 3.9 מיליון דולר בתקופה מקבילה אשתקד.

### **עיקרי המאזן**

נכון ליום 30 בספטמבר, 2017, לחברה יתרות מזומנים, שווי מזומנים והשקעות לטווח קצר בסך של כ-40.1 מיליון דולר, לעומת כ-28.6 מיליון דולר ב-31 בדצמבר 2016 שמביא לידי ביטוי את הנפקת המניות במהלך הרבעון השלישי בשנת 2017. בתשעת החודשים הראשונים של 2017 החברה השתמשה ב-0.1 מיליון דולר לפעילות שוטפת והשתמשה ב-3.4 מיליון דולר לרכישת רכוש קבוע באותה התקופה.

## תחזית הכנסות לשנת 2017

לשנה המסתיימת בתאריך 31 בדצמבר 2017, קמהדע ממשיכה לצפות כי סך ההכנסות יגיע ל- 100 מיליון דולר, כאשר תחזית ההכנסות מהמגזר התעשייתי צפויה להיות בטווח שבין 76 מיליון דולר לבין 78 מיליון דולר, ותחזית ההכנסות ממגזר ההפצה צפויה להיות בטווח שבין 22 מיליון דולר לבין 24 מיליון דולר.

## תחזית הכנסות לשנת 2018

לשנה המסתיימת בתאריך 31 בדצמבר 2018, קמהדע צופה כי סך ההכנסות יגיע לטווח שבין 116 מיליון דולר לבין 120 מיליון דולר.

### פרטי שיחת הועידה

הנהלת קמהדע תקיים שיחת ועידה על מנת לדון בתוצאות ולענות לשאלות המשקיעים, היום בשעה 15:30 שעון ישראל. להאזנה אנא חייגו 877-741-4248 (חיוג חנינם בתוך ארה"ב), 1-80-925-8243 (חיוג מישראל) או במספר: 719-325-4754 (לחיוג בינלאומי) והקלדת הקוד: 2675273. השיחה תשודר גם בשידור חי באתר החברה בכתובת [www.kamada.com](http://www.kamada.com).

האזנה חוזרת לשיחת הועידה תהיה זמינה שעתים לאחר סיום השיחה ועד ל- 27 בנובמבר 2017 בחיוג למספר: 844-512-2921 (חיוג חנינם בתוך ארה"ב) או במספר: 412-317-6671 (לחיוג מחוץ לארה"ב) והקלדת הקוד: 2675273. בנוסף, תהיה הקלטת השיחה זמינה במשך 90 ימים באתר החברה: [www.kamada.com](http://www.kamada.com).

### אודות קמהדע

קמהדע בע"מ עושה שימוש בטכנולוגיה מתקדמת, מוגנת פטנט, לטיהור והפרדת חלבונים, ומתמקדת בתרופות יתום. לחברה תיק מוצרים מסחריים ומוצרי הדור הבא שכבר נמצאים בצנרת בשלבים מתקדמים. החברה משתמשת בטכנולוגיה הייחודית שלה ובפלטפורמת הידע שלה לטיהור והפרדת חלבונים מפלסמה אנושית על מנת לייצר Alpha-1 Antitrypsin (AAT) בצורה נוזלית המטוהרת באיכות גבוהה, ולהפיק חלבונים אחרים (אימונוגלובולינים) מפלסמה. AAT הוא חלבון המופק מפלסמה אנושית עם תפקידים טיפוליים ידועים וכאלה שהתגלו לאחרונה ונמצאו כמגנים על המערכת החיסונית כאנטי דלקתיים וכמגנים על הרקמות. למוצר יש גם מאפיינים אנטי מיקרוביאליים. מוצר הדגל של החברה הוא Glassia<sup>®</sup>, מוצר ה-AAT הראשון הנוזלי, מוכן לשימוש תוך ורידי המופק מפלסמה, שאושר על ידי מנהל המזון והתרופות האמריקאי (FDA). קמהדע משווקת את Glassia בארה"ב באמצעות שותפות אסטרטגית עם חברת בקסלטה הבינלאומית (כעת חלק משייר) ובמדינות נוספות באמצעות מפיצים מקומיים. בנוסף ל-Glassia, יש לקמהדע קו מוצרים של שבעה מוצרים פרמצבטיים נוספים הניתנים בעירוי או בהזרקה, שמשווקים באמצעות מפיצים בלמעלה מ-15 מדינות, ביניהן: ישראל, רוסיה, ברזיל, הודו ומדינות אחרות באמריקה הלטינית ואסיה. לקמהדע יש חמישה מוצרים המופקים מחלבון פלסמה הנמצאים בניסויים קליניים בשלבים מתקדמים, הכוללים ניסוי באינהלציה של AAT לטיפול במחוסר ב-AAT. כמו כן, לחברה פיתוחים נוספים בטיפול ב-AAT בעירוי לטיפול בסוכרת סוג 1 – לטיפול ב-GVHD ולמניעת דחיה של השתלות

ריאה. הנוגדן ליורוס הכלבת מפסלמה אנושית לטיפול פסיבי מניעתי לאחר חשיפה לנגיף הכלבת קיבל אישור ה-FDA באוגוסט 2017. בנוסף קמהדע ממנפת את המומחיות שלה והנוכחות שלה בשוק תרופות החלבון המופקות מפלסמה על ידי הפצת יותר מ-10 מוצרים משלימים 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 27A של ה-US Securities Act of 1933, כפי שתוקן, וסעיף 21E 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 הצהרות המתייחסות להנחות ותוצאות הקשורות לתוצאות כספיות צפויות, תוצאות מסחריות, ניסויים קליניים, מועדיהם ותוצאותיהם, קבלת אישור ה-EMA וה-FDA האמריקאי והישגים בתחום הקניין רוחני. מידע צופה פני עתיד מבוסס על המידע העדכני והאמנות והציפיות הנוכחיות של קמהדע המתייחסות לאירועים אפשריים בעתיד וכפוף לסיכון, הנחות ואי ודאויות. תוצאות בפועל ועיתוי אירועים יכולים להשתנות באופן מהותי מהמובא במסגרת מידע צופה פני עתיד זה, כתוצאה מגורמים שונים הכוללים, אך לא מוגבלים, לתוצאות בלתי צפויות בניסויים קליניים, עיכובים או הפסקה בהליכי האישור של ה-FDA האמריקאי או ה-EMA, תחרות נוספת בשוק ה-AAT או עיכובים רגולטורים נוספים. 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.

אינפורמציה נוספת זמינה באתר קמהדע: [www.kamada.com](http://www.kamada.com)  
אנשי קשר:

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

גיל עפרון  
משנה למנכ"ל וסמנכ"ל כספים  
קמהדע בע"מ

# #

## CONSOLIDATED BALANCE SHEETS

	As of September 30,		As of December
	2017	2016	31,
	Unaudited		2016
	In thousands		Audited
<u>Current Assets</u>			
Cash and cash equivalents	\$ 12,156	\$ 6,476	\$ 9,968
Short-term investments	27,986	20,722	18,664
Trade receivables, net	21,980	14,501	19,788
Other accounts receivables	2,683	4,022	3,063
Inventories	23,144	28,086	25,594
	<u>87,949</u>	<u>73,807</u>	<u>77,077</u>
<u>Non-Current Assets</u>			
Property, plant and equipment, net	23,597	20,720	22,249
Other long-term assets	443	71	370
	<u>24,040</u>	<u>20,791</u>	<u>22,619</u>
	<u>111,989</u>	<u>94,598</u>	<u>99,696</u>
<u>Current Liabilities</u>			
Current maturities of loans	602	416	412
Trade payables	12,004	8,916	16,277
Other accounts payables	6,299	4,744	5,614
Deferred revenues	4,816	4,858	4,903
	<u>23,721</u>	<u>18,934</u>	<u>27,206</u>
<u>Non-Current Liabilities</u>			
Loans	1,501	1,502	1,364
Employee benefit liabilities, net	1,000	798	722
Deferred revenues	2,057	4,693	3,661
	<u>4,558</u>	<u>6,993</u>	<u>5,747</u>
<u>Shareholder's Equity</u>			
Ordinary shares	10,399	9,320	9,320
Share premium	177,193	162,649	162,671
Capital reserve due to translation to presentation currency	(3,490)	(3,490)	(3,490)
Capital reserve from hedges	57	52	(27)
Capital reserve from available for sale financial assets	34	87	19
		9,768	9,795
Capital reserve from share-based payments	10,413		9,795
Capital reserve from employee benefits	(81)	(59)	(81)
Accumulated deficit	(110,815)	(109,656)	(111,464)
	<u>83,710</u>	<u>68,671</u>	<u>66,743</u>
	<u>\$ 111,989</u>	<u>\$ 94,598</u>	<u>\$ 99,696</u>

The accompanying Notes are an integral part of the Consolidated Financial Statements.

## Consolidated Statements of Comprehensive Income (loss)

	Nine months period ended September 30,		Three months period ended September 30,		Year ended December 31
	2017	2016	2017	2016	2016
	Unaudited				Audited
In thousands (except for per-share data)					
Revenues from proprietary products	\$ 50,568	\$ 38,270	\$ 17,058	\$ 15,044	\$ 55,958
Revenues from distribution	16,547	14,966	5,860	4,329	21,536
Total revenues	67,115	53,236	22,918	19,373	77,494
Cost of revenues from proprietary products	32,727	23,843	11,509	9,433	37,433
Cost of revenues from distribution	13,930	12,711	4,961	3,664	18,411
Total cost of revenues	46,657	36,554	16,470	13,097	55,844
Gross profit	20,458	16,682	6,448	6,276	21,650
Research and development expenses	10,056	12,024	3,418	4,415	16,245
Selling and marketing expenses	3,133	2,557	1,021	866	3,243
General and administrative expenses	6,270	5,688	2,323	2,014	7,643
Operating income (loss)	999	(3,587)	(314)	(1,019)	(5,481)
Financial income	266	388	92	90	469
Income (expense) in respect of currency exchange and derivatives instruments, net	(479)	(132)	-	(73)	127
Financial expense	(50)	(106)	(14)	(39)	(126)
Gain (loss) before taxes on income	736	(3,437)	(236)	(1,041)	(5,011)
Taxes on income	87	1,488	-	-	1,722
Net income (loss)	649	(4,925)	(236)	(1,041)	(6,733)
Other Comprehensive Income (loss):					
Items that may be reclassified to profit or loss in subsequent periods:					
Gain (loss) on available for sale financial assets	15	14	3	(32)	(54)
Gain (loss) on cash flow hedges	303	124	(69)	44	47
Net amounts transferred to the statement of profit or loss for cash flow hedges	(219)	(71)	(103)	(1)	(73)
Items that will not be reclassified to profit or loss in subsequent periods:					
Actuarial net gain of defined benefit plans	-	-	-	-	(22)
Total comprehensive income (loss)	\$ 748	\$ (4,858)	\$ (405)	\$ (1,030)	\$ (6,835)
<u>Earnings (loss) per share attributable to equity holders of the Company:</u>					
Basic earnings (loss) per share	\$ 0.02	\$ (0.14)	\$ (0.01)	\$ (0.03)	\$ (0.18)
Diluted earnings (loss) per share	\$ 0.02	\$ (0.14)	\$ (0.01)	\$ (0.03)	\$ (0.18)

The accompanying Notes are an integral part of the Consolidated Financial Statements.



## CONSOLIDATED STATEMENTS OF CASH FLOWS

	Nine months period Ended September 30,		Three months period Ended September 30,		Year Ended December 31,
	2017	2016	2017	2016	2016
	Unaudited				Audited
In thousands					
<u>Cash Flows from Operating Activities</u>					
Net gain (loss)	\$ 649	\$ (4,925)	\$ (236)	\$ (1,041)	\$ (6,733)
Adjustments to reconcile gain (loss) to net cash provided by (used in) operating activities:					
Adjustments to the profit or loss items:					
Depreciation, amortization and impairment of equipment	2,648	2,631	903	922	3,501
Finance expense ( income), net	263	(150)	(78)	22	(470)
Cost of share-based payment	659	1,022	218	313	1,071
Income tax expense	87	1,488	-	-	1,722
Loss (gain) from sale of property and equipment	(49)	(23)	(4)	(33)	(18)
Change in employee benefit liabilities, net	278	11	137	396	(87)
	<u>3,886</u>	<u>4,979</u>	<u>1,176</u>	<u>1,620</u>	<u>5,719</u>
Changes in asset and liability items:					
Decrease (increase) in trade receivables, net	(2,924)	8,948	863	1,644	3,489
Decrease in other accounts receivables	(393)	(654)	(547)	(801)	211
Decrease (increase) in inventories	2,450	(1,750)	928	235	742
Decrease (increase) in deferred expenses	872	(487)	(132)	287	(433)
Decrease in trade payables	(3,885)	(8,277)	(1,906)	(1,408)	(2,650)
Increase in other accounts payables	716	681	(473)	(45)	1,520
Increase (decrease) in deferred revenues	(1,691)	2,022	(1,238)	(987)	1,035
	<u>(4,855)</u>	<u>483</u>	<u>(2,505)</u>	<u>(973)</u>	<u>3,914</u>
Cash received (paid) during the period for:					
Interest paid	(16)	(46)	(7)	(37)	(60)
Interest received	266	657	117	233	842
Taxes paid	(14)	(1,781)	(4)	(1,475)	(1,785)
	<u>236</u>	<u>(1,170)</u>	<u>106</u>	<u>(1,279)</u>	<u>(1,003)</u>
Net cash provided by (used in) operating activities	<u>\$ (84)</u>	<u>\$ (633)</u>	<u>\$ (1,459)</u>	<u>\$ (1,673)</u>	<u>\$ 1,897</u>

The accompanying Notes are an integral part of the Consolidated Financial Statements.

## CONSOLIDATED STATEMENTS OF CASH FLOWS

	Nine months period Ended September 30,		Three months period Ended September 30,		Year Ended December 31,
	2017	2016	2017	2016	2016
	Unaudited				Audited
	Thousands of US dollar				
<u>Cash Flows from Investing Activities</u>					
Proceeds from sale of (investment in) short term investments, net	\$ (9,068)	\$ 2,369	\$(12,041)	\$ 1,593	\$ 4,236
Purchase of property and equipment	(3,407)	(1,904)	(792)	(435)	(2,641)
Proceeds from sale of property and equipment	57	41	4	20	42
Net cash provided by (used in) investing activities	(12,418)	506	(12,829)	1,178	1,637
<u>Cash Flows from Financing Activities</u>					
Proceeds from exercise of share base payment	2	*	1	*	*
Receipt of long-term loans	279	1,701	279	-	1,701
Repayment of long-term loans	(380)	(159)	(142)	(98)	(211)
Proceeds from issuance of ordinary shares, net	15,558	-	15,558	-	-
Net cash provided by (used in) financing activities	15,459	1,542	15,696	(98)	1,490
<u>Exchange differences on balances of cash and cash equivalent</u>					
	(769)	14	(276)	(67)	(103)
<u>Increase (decrease) in cash and cash equivalents</u>	2,188	1,429	1,132	(660)	4,921
<u>Cash and cash equivalents at the beginning of the period</u>	9,968	5,047	11,024	7,136	5,047
<u>Cash and cash equivalents at the end of the period</u>	\$ 12,156	\$ 6,476	\$ 12,156	\$ 6,476	\$ 9,968
<u>Significant non-cash transactions</u>					
Purchase of property and equipment through capital lease	\$ 282	\$ 132	\$ -	\$ 48	\$ 132
Purchase of property and equipment	\$ 398	\$ -	\$ 398	\$ -	\$ 1,968

\* Represent an amount of less than 1 thousand

The accompanying Notes are an integral part of the Consolidated Financial Statements.

## Adjusted EBITDA

	Nine months period Ended September 30,		Three months period Ended September 30,		For the year Ended December 31,
	2017	2016	2017	2016	2016
<b>Thousands of US dollar</b>					
Net income (loss)	\$ 649	\$ (4,925)	\$ (236)	\$ (1,041)	\$ (6,733)
Income tax expense	87	1,488	-	-	1,722
Financial expense (income), net	(216)	(282)	(78)	(51)	(343)
Depreciation and amortization expense	2,648	2,631	903	922	3,501
Share-based compensation charges	659	1,022	218	313	1,071
Expense (Income) in respect of translation differences and derivatives instruments, net	479	132	-	73	(127)
Adjusted EBITDA	<u>\$ 4,306</u>	<u>\$ 66</u>	<u>\$ 807</u>	<u>\$ 216</u>	<u>\$ (909)</u>

## Adjusted net income

	Nine months period Ended September 30,		Three months period Ended September 30,		For the Year Ended December 31,
	2017	2016	2017	2016	2016
<b>Thousands of US dollar</b>					
Net income (loss)	\$ 649	\$ (4,952)	\$ (236)	\$ (1,041)	\$ (6,733)
Share-based compensation charges	659	1,022	218	313	1,071
Adjusted Net income (loss)	<u>\$ 1,308</u>	<u>\$ (3,930)</u>	<u>\$ (18)</u>	<u>\$ (728)</u>	<u>\$ (5,662)</u>