

קמהדע בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 31 במרס, 2011

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

עמוד

2	סקירת דוחות כספיים ביניים מאוחדים
3-4	מאזנים מאוחדים
5	דוחות מאוחדים על הרווח הכולל
6	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
7-8	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
9-12	באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של קמהדע בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של קמהדע בע"מ והחברה הבת שלה (להלן - הקבוצה), הכולל את המאזן התמציתי המאוחד ליום 31 במרס 2011 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופת ביניים זו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי חשבון בישראל - "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נוהלי 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 מחוים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

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

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

ליום 31 בדצמבר 2010	ליום 31 במרס	
	2010	2011
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

נכסים שוטפים

91,251	49,645	88,891	מזומנים ושווי מזומנים
72,254	68,059	87,047	השקעות לזמן קצר
45,524	16,861	28,021	לקוחות
4,375	3,830	6,926	חייבים ויתרות חובה
2,440	-	-	הכנסות לקבל בגין חוזי הקמה
37,594	36,548	52,020	מלאי
<u>253,438</u>	<u>174,943</u>	<u>262,905</u>	

נכסים לא שוטפים

-	750	-	מזומן מוגבל
-	-	1,274	מלאי לזמן ארוך
1,146	1,470	90	הוצאות נדחות ואחרות
70,008	67,249	69,491	רכוש קבוע
126	320	96	נכסים בלתי מוחשיים
<u>71,280</u>	<u>69,789</u>	<u>70,951</u>	
<u><u>324,718</u></u>	<u><u>244,732</u></u>	<u><u>333,856</u></u>	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרס	
	2010	2011
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

התחייבויות שוטפות

65	3,836	57
42,407	19,804	40,303
10,981	8,616	9,616
13,941	-	23,233
-	4,068	771
3,113	1,519	1,579
<u>70,507</u>	<u>37,843</u>	<u>75,559</u>

אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים
התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
זכאים ויתרות זכות
הכנסה נדחית
התחייבות בגין עבודה בחוזה הקמה
התחייבות בגין מענקי מחקר ופיתוח

התחייבויות לא שוטפות

91	137	80
4,534	4,944	5,973
82,078	80,906	82,909
1,637	1,450	1,818
-	1,314	-
71,896	5,425	73,599
<u>160,236</u>	<u>94,176</u>	<u>164,379</u>

הלוואות מתאגידים בנקאיים ואחרים
כתבי אופציה
אגרות חוב ניתנות להמרה
התחייבויות בשל הטבות לעובדים
התחייבויות בגין מענקי מחקר ופיתוח
הכנסה נדחית

הון

29,091	28,433	29,190
353,973	343,919	355,857
6,090	8,491	5,713
14,066	14,066	14,066
15,695	11,283	16,255
(324,940)	(293,479)	(327,163)
<u>93,975</u>	<u>112,713</u>	<u>93,918</u>
<u>324,718</u>	<u>244,732</u>	<u>333,856</u>

הון מניות
פרמיה על מניות
כתבי אופציה
תקבולים בגין אופציה המרה
קרנות אחרות
יתרת הפסד

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

25 במאי, 2011

תאריך אישור הדוחות הכספיים

אייל ליבוביץ
סמנכ"ל כספיםדוד צור
דירקטור ומנכ"לראלף האן
יו"ר הדירקטוריון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
	2010	2011	
מבוקר	בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח (למעט נתוני הפסד למניה)			
122,665	16,405	44,964	הכנסות ממכירות ומתן רשיונות
6,036	816	631	הכנסות מחוזי הקמה
128,701	17,221	45,595	סה"כ הכנסות
102,297	16,123	26,013	עלות המכירות
4,861	686	524	עלות ביצוע חוזי הקמה
107,158	16,809	26,537	סה"כ עלות המכירות והשירותים
21,543	412	19,058	רווח גולמי
34,636	12,894	11,150	הוצאות מחקר ופיתוח
8,034	898	1,554	הוצאות מכירה ושיווק
16,958	3,573	4,001	הוצאות הנהלה וכלליות
(38,085)	(16,953)	2,353	רווח (הפסד) תפעולי
2,092	680	563	הכנסות מימון
(17,841)	(6,100)	(5,139)	הוצאות מימון
(53,834)	(22,373)	(2,223)	הפסד
(53,834)	(22,373)	(2,223)	סה"כ הפסד כולל
<u>הפסד למניה המיוחס לבעלי המניות של החברה (בש"ח)</u>			
(2.02)	(0.87)	(0.08)	הפסד בסיסי למניה
(2.02)	(0.87)	(0.08)	הפסד מדולל למניה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

סה"כ הון	יתרת הפסד	קרנות אחרות	תקבולים בגין אופציית המרה	כתבי אופציה	פרמיה על מניות	הון מניות	
בלתי מבוקר אלפי ש"ח							
93,975	(324,940)	15,695	14,066	6,090	353,973	29,091	יתרה ליום 1 בינואר, 2011 (מבוקר)
(2,223)	(2,223)	-	-	-	-	-	סה"כ הפסד כולל
1,319	-	(287)	-	(377)	1,884	99	מימוש כתבי אופציה למניות, נטו
847	-	847	-	-	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
<u>93,918</u>	<u>(327,163)</u>	<u>16,255</u>	<u>14,066</u>	<u>5,713</u>	<u>355,857</u>	<u>29,190</u>	יתרה ליום 31 במרס, 2011

סה"כ הון	יתרת הפסד	קרנות אחרות	תקבולים בגין אופציית המרה	כתבי אופציה	פרמיה על מניות	הון מניות	
בלתי מבוקר אלפי ש"ח							
114,233	(271,106)	9,485	14,066	17,395	317,681	26,712	יתרה ליום 1 בינואר, 2010 (מבוקר)
(22,373)	(22,373)	-	-	-	-	-	סה"כ הפסד כולל
19,036	-	(19)	-	(8,904)	26,238	1,721	מימוש כתבי אופציה למניות, נטו
1,817	-	1,817	-	-	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
<u>112,713</u>	<u>(293,479)</u>	<u>11,283</u>	<u>14,066</u>	<u>8,491</u>	<u>343,919</u>	<u>28,433</u>	יתרה ליום 31 במרס, 2010

סה"כ הון	יתרת הפסד	קרנות אחרות	תקבולים בגין אופציית המרה	כתבי אופציה	פרמיה על מניות	הון מניות	
מבוקר אלפי ש"ח							
114,233	(271,106)	9,485	14,066	17,395	317,681	26,712	יתרה ליום 1 בינואר, 2010
(53,834)	(53,834)	-	-	-	-	-	סה"כ הפסד כולל
27,161	-	(205)	-	(11,305)	36,292	2,379	מימוש כתבי אופציה למניות
6,415	-	6,415	-	-	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
<u>93,975</u>	<u>(324,940)</u>	<u>15,695</u>	<u>14,066</u>	<u>6,090</u>	<u>353,973</u>	<u>29,091</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2010

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
	2010	2011
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

הפסד

(53,834)	(22,373)	(2,223)
----------	----------	---------

התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

התאמות לסעיפי רווח והפסד:

	2010	2011	
פחת והפחתות	9,855	2,482	2,545
הוצאות מימון, נטו	15,749	5,420	4,576
עלות תשלום מבוסס מניות	6,303	1,779	840
רווח מממוש רכוש קבוע	(23)	-	-
שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו	177	(10)	181

32,061	9,671	8,142
--------	-------	-------

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:

	2010	2011	
ירידה (עלייה) בלקוחות	(30,544)	(1,754)	17,761
ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה	(1,306)	129	1,175
עלייה במלאי	(6,779)	(5,733)	(15,700)
ירידה (עלייה) בהוצאות נדחות	141	1,174	(82)
עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים	22,158	(2,132)	(1,849)
עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות	15,084	3,689	(1,365)
עלייה בהכנסה נדחית	67,663	-	10,935
עלייה (ירידה) בהתחייבות בגין עבודה בחוזה הקמה	(476)	-	771

65,941	(4,627)	11,646
--------	---------	--------

מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה עבור:

	2010	2011	
ריבית ששולמה	(7,540)	(1,988)	(2,194)
ריבית שהתקבלה	1,562	273	382
מסים ששולמו	(470)	(14)	(14)

(6,448)	(1,729)	(1,826)
---------	---------	---------

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת

37,720	(19,058)	15,739
--------	----------	--------

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
	2010	2011	
	מבוקר	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	
(69,994)	(65,990)	(14,500)	רכישת ניירות ערך סחירים, נטו
(13,609)	(2,826)	(2,041)	רכישת רכוש קבוע
750	-	-	מזומן מוגבל
45	-	-	תמורה ממימוש רכוש קבוע
<u>(82,808)</u>	<u>(68,816)</u>	<u>(16,541)</u>	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
			<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u>
27,095	18,969	1,319	מימוש כתבי אופציה
(228)	(90)	(19)	פרעון הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך
(14)	3,665	-	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ואחרים, נטו
-	-	(1,569)	פרעון התחייבות בגין מענקי מחקר ופיתוח
<u>26,853</u>	<u>22,544</u>	<u>(269)</u>	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
<u>(5,596)</u>	<u>(107)</u>	<u>(1,289)</u>	<u>הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים</u>
(23,831)	(65,437)	(2,360)	<u>ירידה במזומנים ושווי מזומנים</u>
<u>115,082</u>	<u>115,082</u>	<u>91,251</u>	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</u>
<u>91,251</u>	<u>49,645</u>	<u>88,891</u>	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</u>
			<u>פעולות מהותיות שלא במזומן</u>
<u>1,335</u>	<u>1,588</u>	<u>1,243</u>	רכישת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים באשראי
<u>67</u>	<u>67</u>	<u>-</u>	מימוש אופציות שהוצגו כהתחייבות להון

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

באור 1: - כללי

דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 31 במרס, 2011 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים מאוחדים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2010 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים).

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ערוכים בהתאם לכללים חשבונאיים מקובלים לעריכת דוחות כספיים לתקופות ביניים כפי שנקבעו בתקן חשבונאות בינלאומי 34 - דיווח כספי לתקופות ביניים, וכן בהתאם להוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

עיקרי המדיניות החשבונאית ושיטות החישוב אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים עקביים לאלה אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים.

באור 3: - מגזרי פעילות

א. כללי

למטרות ניהול, הקבוצה בנויה לפי יחידות עסקיות בהתבסס על המוצרים והשירותים של היחידות העסקיות ולה שני מגזרי פעילות כדלקמן:

מגזר תעשייתי - הפעילות הינה פיתוח ייצור ומכירת תרופות (בעיקר מוצרי פלסמה).

מגזר הפצה - שיווק מוצרים משלימים (בעיקר מוצרי פלסמה).

ההנהלה עוקבת אחר תוצאות הפעילות של היחידות העסקיות שלה בנפרד לצורכי קבלת החלטות לגבי הקצאת משאבים והערכת ביצועים. ביצועי המגזרים מוערכים בהתבסס על המכירות והרווחיות הגולמית של המגזר.

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות

סה"כ	מגזר הפצה	מגזר תעשייתי	
	בלתי מבוקר אלפי ש"ח		
<u>לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2011</u>			
45,595	18,584	27,011	הכנסות
19,058	2,577	16,481	רווח גולמי
16,705			הוצאות בלתי מוקצות
4,576			הוצאות מימון, נטו
(2,223)			הפסד
<u>לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2010</u>			
17,221	5,941	11,280	הכנסות
412	1,522	(1,110)	רווח (הפסד) גולמי
(17,365)			הוצאות בלתי מוקצות
(5,420)			הוצאות מימון, נטו
(22,373)			הפסד

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

סה"כ	מגזר הפצה	מגזר תעשייתי
	מבוקר	
	אלפי ש"ח	

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2010

128,701	42,918	85,783	הכנסות
21,543	6,230	15,313	רווח גולמי
(59,628)			הוצאות בלתי מוקצות
(15,749)			הוצאות מימון, נטו
(53,834)			הפסד

באור 4: - אירועים בתקופת הדיווח

- א. בתקופת הדיווח מומשו על ידי משקיעים ועובדים 99,277 כתבי אופציה ל-99,277 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת בתמורה כוללת של כ-1,319 אלפי ש"ח.
- ב. בחודש פברואר 2011 התקשרה החברה בהסכם לאספקת מוצרים עם לקוח. במסגרת ההסכם התחייב הלקוח לרכוש כמות מוצרים מסוימת במהלך שנת 2011 בהתאם למחירים שנקבעו בין הצדדים. כמו כן שילם הלקוח לחברה את התמורה בסך של כ-2.6 מיליוני דולר בחודש פברואר 2011. מנגד, התחייבה החברה להעמיד לטובת הלקוח ערבות בנקאית להבטחת אספקת המוצרים בגובה התמורה האמורה. ליום 31 במרס, 2011 טרם הועמדה הערבות על ידי החברה.
- ג. בחודש מרס 2011 השלימה החברה את אבן הדרך השנייה בהסכם הרישיון עם BAXTER. בהתאם, קיבלה החברה סכום כסף כמפורט בתנאי ההסכם, והכירה בהכנסה ממתן רישיונות.

באור 5: - מידע כספי נפרד

החברה לא כללה בדוח התקופתי לרבעון הראשון של שנת 2011 מידע כספי נפרד בהתאם להוראות תקנה 38' בשל זניחות תוספת המידע שתינתן למשקיע כתוצאה מצירוף מידע כזה וזאת מהסיבות הבאות:

- א. החברות המאוחדות הינן בשליטה מלאה של החברה;
- ב. היקף הנכסים, ההתחייבויות וחלקן בהפסדים הכוללים של החברות המאוחדות זניח ביחס לנכסים, להתחייבויות ולהפסד הכולל של החברה עצמה;
- ג. למעלה מ-99% מתזרים המזומנים נובע מהחברה.

באור 6: - אירועים לאחר תקופת הדיווח

ביום 17 באפריל, 2011 פקעו 1,748,834 אופציות סחירות (סדרה 3) של החברה, אשר הונפקו במסגרת הנפקת זכויות לבעלי מניות בחודש נובמבר 2009.
