

קמהדע בע"מ

באלפי דולר ארה"ב
דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 31 במרס, 2012

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

עמוד

2	סקירת דוחות כספיים ביניים מאוחדים
3-4	מאזנים מאוחדים
5	דוחות מאוחדים על הרווח הכולל
6-7	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
8-9	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
10-13	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 2012 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 (* 2011)	ליום 31 במרס	
	(* 2011)	2012
מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי דולר ארה"ב		

נכסים שוטפים

24,374	25,536	13,789	מזומנים ושווי מזומנים
16,800	25,006	21,610	השקעות לזמן קצר
7,131	8,050	11,715	לקוחות
1,928	1,990	2,010	חייבים ויתרות חובה
15,335	14,944	16,018	מלאי
1,512	-	-	מזומן מוגבל
<u>67,080</u>	<u>75,526</u>	<u>65,142</u>	

נכסים לא שוטפים

555	392	307	מלאי זמן ארוך
21	-	20	הוצאות נדחות ואחרות
17,413	19,962	17,215	רכוש קבוע, נטו
45	28	40	נכסים בלתי מוחשיים, נטו
<u>18,034</u>	<u>20,382</u>	<u>17,582</u>	
<u>85,114</u>	<u>95,908</u>	<u>82,724</u>	

(* הותאם למפרע לאור שינוי במטבע הצגה, ראה באור 4א'.

באורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

ליום 31 בדצמבר (* 2011)	ליום 31 במרס	
	(* 2011)	2012
מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי דולר ארה"ב		

התחייבויות שוטפות

12	16	12
12,528	11,579	11,385
3,112	2,762	3,132
7,243	6,674	5,776
-	221	-
-	454	-
<u>22,895</u>	<u>21,706</u>	<u>20,305</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

12	23	9
681	1,716	756
22,419	23,818	23,337
539	522	654
15,983	21,143	15,073
<u>39,634</u>	<u>47,222</u>	<u>39,829</u>

הלוואות מתאגידים בנקאיים ואחרים
כתבי אופציה
אגרות חוב ניתנות להמרה
התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
הכנסה נדחית

הון

6,928	6,916	6,937
91,225	89,909	91,504
325	1,236	325
3,794	3,794	3,794
4,754	3,983	4,920
(3,490)	(1,006)	(3,490)
(80,951)	(77,852)	(81,400)
<u>22,585</u>	<u>26,980</u>	<u>22,590</u>
<u>85,114</u>	<u>95,908</u>	<u>82,724</u>

הון מניות
פרמיה על מניות
כתבי אופציה
תקבולים בגין אופציית המרה
קרנות אחרות
קרן הון מתרגום מטבע הצגה
יתרת הפסד

(* הותאם למפרע לאור שינוי במטבע הצגה ראה באור 4א'.

באורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

17 במאי, 2012

תאריך אישור הדוחות הכספיים

גיל עפרון
סמנכ"ל כספיםדוד צור
דירקטור ומנכ"לראלף האן
יו"ר הדירקטוריון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר (* 2011)	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
	(* 2011)	2012	
מבוקר	בלתי מבוקר		
אלפי דולר ארה"ב (למעט נתוני הפסד למניה)			
59,139	12,486	19,602	הכנסות ממכירות ומתן רשיונות
344	175	-	הכנסות מחוזי הקמה
59,483	12,661	19,602	סה"כ הכנסות
42,449	7,223	13,957	עלות המכירות
313	146	-	עלות ביצוע חוזי הקמה
42,762	7,369	13,957	סה"כ עלות הכנסות
16,721	5,292	5,645	רווח גולמי
11,729	3,096	3,466	הוצאות מחקר ופיתוח
2,331	432	472	הוצאות מכירה ושיווק
5,126	1,111	1,348	הוצאות הנהלה וכלליות
(2,465)	653	359	רווח (הפסד) תפעולי
2,782	156	183	הכנסות מימון
(4,032)	(1,425)	(991)	הוצאות מימון
(3,715)	(616)	(449)	הפסד
(1,786)	522	-	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים ממטבע הפעילות למטבע הצגה
(5,501)	(94)	(449)	סה"כ הפסד כולל
<u>הפסד למניה המיוחס לבעלי המניות של החברה (בדולר)</u>			
(0.13)	(0.02)	(0.02)	הפסד בסיסי למניה
(0.15)	(0.02)	(0.02)	הפסד מדולל למניה

(* הותאם למפרע לאור שינוי במטבע הצגה, ראה באור א'4.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

סה"כ הון	יתרת הפסד	קרן הון מתרגום למטבע הצגה	קרנות אחרות	תקבולים בגין אופציית המרה	כתבי אופציה	פרמיה על מניות	הון מניות
בלתי מבוקר							
אלפי דולר ארה"ב							
22,585	(80,951)	(3,490)	4,754	3,794	325	91,225	6,928
(449)	(449)	-	-	-	-	-	-
106	-	-	(182)	-	-	279	9
348	-	-	348	-	-	-	-
<u>22,590</u>	<u>(81,400)</u>	<u>(3,490)</u>	<u>4,920</u>	<u>3,794</u>	<u>325</u>	<u>91,504</u>	<u>6,937</u>
בלתי מבוקר							
אלפי דולר ארה"ב							
26,480	(77,236)	(1,528)	3,832	3,794	1,339	89,390	6,889
(94)	(616)	522	-	-	-	-	-
359	-	-	(84)	-	(103)	519	27
235	-	-	235	-	-	-	-
<u>26,980</u>	<u>(77,852)</u>	<u>(1,006)</u>	<u>3,983</u>	<u>3,794</u>	<u>1,236</u>	<u>89,909</u>	<u>6,916</u>

יתרה ליום 1 בינואר, 2012 (מבוקר) (*)

סה"כ הפסד כולל
מימוש כתבי אופציה למניות
עלות תשלום מבוסס מניות

יתרה ליום 31 במרס, 2012

יתרה ליום 1 בינואר, 2011 (מבוקר) (*)

סה"כ הפסד כולל
מימוש כתבי אופציה למניות, נטו
עלות תשלום מבוסס מניות

יתרה ליום 31 במרס, 2011

(*) הותאם למפרע לאור שינוי במטבע הצגה, ראה באור 4א'.
הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

סה"כ הון	יתרת הפסד	קרן הון מתרגום למטבע הצגה	קרנות אחרות	תקבולים בגין אופציית המרה	כתבי אופציה	פרמיה על מניות	הון מניות	
מבוקר אלפי דולר ארה"ב								
26,480	(77,236)	(1,704)	4,008	3,794	1,339	89,390	6,889	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2011</u> (*)
(5,501)	(3,715)	(1,786)	-	-	-	-	-	סה"כ הפסד כולל
710	-	-	(150)	-	(9)	830	39	מימוש כתבי אופציה למניות
-	-	--	-	-	(1,005)	1,005	-	פקיעת כתבי אופציה
896	-	-	896	-	-	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
<u>22,585</u>	<u>(80,951)</u>	<u>(3,490)</u>	<u>4,754</u>	<u>3,794</u>	<u>325</u>	<u>91,225</u>	<u>6,928</u>	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2011</u>

(*) הותאם למפרע לאור שינוי במטבע הצגה ראה באור 4א'.
הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
	2011	2012
מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי דולר ארה"ב		

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

הפסד

(3,715) (616) (449)

התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

התאמות לסעיפי רווח והפסד:

3,040	707	752
1,250	1,269	808
878	233	348
33	-	-
118	50	100
5,319	2,259	2,008

פחת והפחתות
הוצאות מימון, נטו
עלות תשלום מבוסס מניות
הפסד ממימוש רכוש קבוע
שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:

5,830	4,930	(4,540)
(104)	326	(102)
(6,462)	(4,360)	(436)
193	(23)	43
1,059	(513)	(1,214)
379	2,205	364
813	456	(2,377)
-	214	-
1,708	3,235	(8,262)

ירידה (עלייה) בלקוחות
ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
עלייה במלאי ומלאי זמן ארוך
ירידה (עלייה) בהוצאות נדחות
עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
עלייה בזכאים ויתרות זכות
עלייה (ירידה) בהכנסה נדחית
עלייה בהתחייבות בגין עבודה בחוזה הקמה

מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה עבור:

(2,545)	(609)	(585)
313	106	158
(86)	(4)	(3)
(2,318)	(507)	(430)

ריבית ששולמה
ריבית שהתקבלה
מסים ששולמו

994	4,371	(7,133)
-----	-------	---------

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
	2011	2012
מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר
	אלפי דולר ארה"ב	

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

2,358	(4,027)	2,412	מכירת (רכישת) ניירות ערך סחירים, נטו
-	-	(6,747)	השקעה בפקדונות לזמן קצר
(1,982)	(567)	(560)	רכישת רכוש קבוע
(1,512)	-	1,512	מזומן מוגבל
<u>(1,136)</u>	<u>(4,594)</u>	<u>(3,383)</u>	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

710	359	106	מימוש כתבי אופציה
(18)	(5)	(3)	פרעון הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך
(1,095)	(506)	-	פרעון התחייבות בגין מענקי מחקר ופיתוח
<u>(403)</u>	<u>(152)</u>	<u>103</u>	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
<u>(793)</u>	<u>199</u>	<u>(172)</u>	<u>הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים</u>
(1,338)	(176)	(10,585)	<u>ירידה במזומנים ושווי מזומנים</u>
25,712	25,712	24,374	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</u>
<u>24,374</u>	<u>25,536</u>	<u>13,789</u>	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</u>

פעולות מהותיות שלא במזומן

<u>440</u>	<u>345</u>	<u>400</u>	רכישת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים באשראי
------------	------------	------------	--

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

באור 1: - כללי

דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 31 במרס, 2012 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, 2011 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים).

עד ליום 31 בדצמבר, 2011 מטבע הפעילות והצגה של החברה היה שקל. החל מיום 1 בינואר, 2012 מהווה הדולר את מטבע פעילותה של החברה וזאת מהסיבות הבאות: עיקר מכירות החברה הינן בדולר וצפויות מעתה ואילך להיות בדולר. חלק גדול מהוצאות החברה מעתה ואילך הינו בדולר ובנוסף החברה מבצעת עסקאות הגנה על חלק ניכר מההוצאות השקליות מול הדולר. כמו כן, החל משנת 2012 תקציב החברה הינו בדולר וכן בהתחשב בעסקאות הגנה, המטבע בו, בדרך כלל, מוחזקים תקבולים מפעילות שוטפת הוא הדולר. לאור האמור, החל מיום 1 בינואר, 2012 חל שינוי בדרך של מכאן ולהבא במטבע הפעילות של החברה משקל לדולר. כמו כן, החל מאותו מועד שינתה החברה את מטבע ההצגה של הדוחות הכספיים לדולר, כאשר שינוי זה נעשה למפרע. מספרי השוואה תוקנו כך שהם מוצגים עתה לפי מטבע ההצגה החדש (דולר). השפעת השינוי במטבע ההצגה לתקופות קודמות נזקפה לקרן הון מתרגום למטבע ההצגה בדוח על הרווח הכולל.

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 המאוחדים.

באור 3: - מגזרי פעילותא. כללי

הקבוצה פועלת בשני מגזרי פעילות כדלקמן:

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

מגזר הפצה - שיווק תרופות משלימות (בעיקר מוצרי פלסמה).

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות

סה"כ	מגזר פעילות הפצה	מגזר פעילות תעשייתית
	בלתי מבוקר	
	אלפי דולר ארה"ב	

לתקופה של שלושה חודשים
שהסתיימה ביום 31 במרס, 2012

19,602	7,124	12,478	הכנסות
5,645	739	4,906	רווח גולמי
(5,286)			הוצאות משותפות בלתי מוקצות
(808)			הוצאות מימון, נטו
(449)			הפסד

סה"כ	מגזר הפצה	מגזר תעשייתי
	בלתי מבוקר	
	אלפי דולר ארה"ב	

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31
במרס, 2011

12,661	5,161	7,500	הכנסות
5,292	716	4,576	רווח גולמי
(4,639)			הוצאות בלתי מוקצות
(1,269)			הוצאות מימון, נטו
(616)			הפסד

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

סה"כ	מגזר פעילות הפצה מבוקר	מגזר פעילות תעשייתית	
אלפי דולר ארה"ב			
			<u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2011</u>
59,483	24,175	35,308	הכנסות
16,721	3,601	13,120	רווח גולמי
(19,186) (1,250)			הוצאות משותפות בלתי מוקצות הוצאות מימון, נטו
(3,715)			הפסד

באור 4: - אירועים משמעותיים בתקופת הדיווח

א. בתקופת הדיווח מומשו על ידי עובדים 36,822 כתבי אופציה ל- 36,822 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת בתמורה כוללת של כ- 106 אלפי דולר.

ב. ביום 30 בינואר, 2012, אישר דירקטוריון החברה את הקצאתן ללא תמורה של 117,813 כתבי אופציה לא סחירים של החברה, הניתנים למימוש לעד 117,813 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כל אחת של החברה, ל- 54 עובדים ומנהלים בחברה. האופציות הוענקו ביום 28 בפברואר, 2012. על פי נוסחת חישוב המבוססת על המודל הבינומי של קוקס, רוס ורובינשטיין הערך הכלכלי של האופציות הוערך בכ- 254 אלפי דולר.

להלן טבלה המציגה את הנתונים אשר שימשו במדידת השווי ההוגן ליום 28 בפברואר, 2012, לגבי האופציות הנ"ל:

-	תשואת הדיבידנד בגין המניה (%)
35-54	תנודתיות צפויה במחירי המניה (%)
2.52-4.13	שיעור ריבית חסרת סיכון (%)
6.5	משך החיים החזוי של האופציות למניות (שנים)
19.49	מחירי המניה (ש"ח)
-	דיבידנדים צפויים (ש"ח)
0-5	שיעור חילוט צפוי (%)

באור 5: - מידע כספי נפרד

החברה לא כללה בדוח התקופתי לשלושת החודשים הראשונים של שנת 2012 מידע כספי נפרד בהתאם להוראות תקנה 38'ד' 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 וחלקה בהפסדים הכוללים של החברות המאוחדות זניח ביחס לנכסים, להתחייבויות וההפסד הכולל של החברה עצמה;
- ג. למעלה מ-99% מתזרים המזומנים נובע מהחברה.

F:\W2000\w2000\5516\M\12\C3-IFRS.docx