

קמהדע בע"מ

באלפי דולר ארה"ב

דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 ביוני, 2012

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

עמוד

2	סקירת דוחות כספיים ביניים מאוחדים
3-4	מאזנים מאוחדים
5	דוחות מאוחדים על הרווח הכולל
6-8	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
9-10	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
11-15	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 30 ביוני 2012 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של שישה ושלשה חודשים שהסתיימו 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 ומיידים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלה 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 מברורים, 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 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 ומיידים), התש"ל-1970.

ליום 31 בדצמבר (* 2011)	ליום 30 ביוני	
	(* 2011)	2012
מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי דולר ארה"ב		
24,374	18,028	18,278
16,800	23,769	14,353
7,131	8,801	11,053
1,928	1,485	1,062
15,335	16,077	17,066
1,512	2,625	-
<u>67,080</u>	<u>70,785</u>	<u>61,812</u>
555	257	394
21	25	18
17,413	20,208	17,859
45	20	148
<u>18,034</u>	<u>20,510</u>	<u>18,419</u>
<u>85,114</u>	<u>91,295</u>	<u>80,231</u>

נכסים שוטפים

מזומנים ושווי מזומנים
השקעות לזמן קצר
לקוחות
חייבים ויתרות חובה
מלאי
מזומן מוגבל

נכסים לא שוטפים

מלאי זמן ארוך
הוצאות נדחות ואחרות
רכוש קבוע, נטו
נכסים בלתי מוחשיים, נטו

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

באורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

ליום	ליום 30 ביוני	
31 בדצמבר	(* 2011)	2012
(* 2011)	(* 2011)	2012
מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי דולר ארה"ב		

12	14	12
12,528	8,408	12,593
3,112	3,125	3,026
7,243	8,674	5,601
-	459	-
22,895	20,680	21,232

התחייבויות שוטפות

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

התחייבויות לא שוטפות

12	20	6
681	1,244	19
22,419	24,529	22,367
539	542	640
15,983	18,996	13,700
39,634	45,331	36,732

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

הון

6,928	6,918	7,015
91,225	90,973	93,706
325	325	325
3,794	3,794	3,794
4,754	4,053	4,681
(3,490)	(518)	(3,490)
(80,951)	(80,261)	(83,764)
22,585	25,284	22,267
85,114	91,295	80,231

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 ג'.

באורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

גיל עפרון סמנכ"ל כספים	דוד צור דירקטור ומנכ"ל	ראלף האן י"ר הדירקטוריון	2 באוגוסט, 2012 תאריך אישור הדוחות הכספיים
---------------------------	---------------------------	-----------------------------	--

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר (* 2011)	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני (*2011 2012)		ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני (*2011 2012)		
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי דולר ארה"ב (למעט נתוני הפסד למניה)				
59,139	12,180	13,752	24,666	33,354	הכנסות ממכירות ומתן רשיונות
344	175	-	350	-	הכנסות מחוזי הקמה
59,483	12,355	13,752	25,016	33,354	סה"כ הכנסות
42,449	9,591	10,607	16,814	24,564	עלות המכירות
313	172	-	318	-	עלות ביצוע חוזי הקמה
42,762	9,763	10,607	17,132	24,564	סה"כ עלות הכנסות
16,721	2,592	3,145	7,884	8,790	רווח גולמי
11,729	2,595	2,744	5,691	6,210	הוצאות מחקר ופיתוח
2,331	776	494	1,208	966	הוצאות מכירה ושיווק
5,126	1,219	1,085	2,330	2,433	הוצאות הנהלה וכלליות
(2,465)	(1,998)	(1,178)	(1,345)	(819)	רווח (הפסד) תפעולי
2,242	14	153	470	336	הכנסות מימון
(**540)	(** 300)	(518)	(** (81)	(573)	הכנסה (הוצאה) בגין שערך שווי הוגן
(4,032)	(725)	(821)	(2,069)	(1,757)	אופציות התחייבותיות הוצאות מימון
(3,715)	(2,409)	(2,364)	(3,025)	(2,813)	הפסד
(1,786)	488	-	1,010	-	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים ממטבע הפעילות למטבע הצגה
(5,501)	(1,921)	(2,364)	(2,015)	(2,813)	סה"כ הפסד כולל
	<u>הפסד למניה המיוחס לבעלי המניות של החברה (בדולר)</u>				
(0.13)	(0.09)	(0.08)	(0.11)	(0.10)	הפסד בסיסי למניה
(0.15)	(0.09)	(0.08)	(0.11)	(0.10)	הפסד מדולל למניה

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

(** סווג מחדש (ראה ביאור ג')

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	יתרה ליום 1 בינואר, 2012 (מבוקר)*
(2,813)	(2,813)	-	-	-	-	-	-	סה"כ הפסד כולל
1,797	-	-	(771)	-	-	2,481	87	מימוש כתבי אופציה למניות
698	-	-	698	-	-	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
<u>22,267</u>	<u>(83,764)</u>	<u>(3,490)</u>	<u>4,681</u>	<u>3,794</u>	<u>325</u>	<u>93,706</u>	<u>7,015</u>	יתרה ליום 30 ביוני, 2012

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								
26,480	(77,236)	(1,528)	3,832	3,794	1,339	89,390	6,889	יתרה ליום 1 בינואר, 2011 (מבוקר)*
(2,015)	(3,025)	1,010	-	-	-	-	-	סה"כ הפסד כולל
414	-	-	(184)	-	(9)	578	29	מימוש כתבי אופציה למניות
-	-	-	-	-	(1,005)	1,005	-	פקיעת כתבי אופציה
405	-	-	405	-	-	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
<u>25,284</u>	<u>(80,261)</u>	<u>(518)</u>	<u>4,053</u>	<u>3,794</u>	<u>325</u>	<u>90,973</u>	<u>6,918</u>	יתרה ליום 30 ביוני, 2011

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

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								
22,590	(81,400)	(3,490)	4,920	3,794	325	91,504	6,937	<u>יתרה ליום 1 באפריל, 2012</u>
(2,364)	(2,364)	-	-	-	-	-	-	סה"כ הפסד כולל
1,691	-	-	(589)	-	-	2,202	78	מימוש כתבי אופציה למניות
350	-	-	350	-	-	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
<u>22,267</u>	<u>(83,764)</u>	<u>(3,490)</u>	<u>4,681</u>	<u>3,794</u>	<u>325</u>	<u>93,706</u>	<u>7,015</u>	<u>יתרה ליום 30 ביוני, 2012</u>
בלתי מבוקר								
אלפי דולר ארה"ב								
26,980	(77,852)	(1,006)	3,983	3,794	1,236	89,909	6,916	<u>יתרה ליום 1 באפריל, 2011*</u>
(1,921)	(2,409)	488	-	-	-	-	-	סה"כ הפסד כולל
55	-	-	(100)	-	94	59	2	מימוש כתבי אופציה למניות
-	-	-	-	-	(1,005)	1,005	-	פקיעת כתבי אופציות
170	-	-	170	-	-	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
<u>25,284</u>	<u>(80,261)</u>	<u>(518)</u>	<u>4,053</u>	<u>3,794</u>	<u>325</u>	<u>90,973</u>	<u>6,918</u>	<u>יתרה ליום 30 ביוני, 2011</u>

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

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

סה"כ הון	יתרת הפסד	קרן הון מתרגום למטבע הצגה	קבולים בגין אופציית המרה	קבולים 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	יתרה ליום 1 בינואר, 2011 (*)
(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>	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2011

(*) הותאם למפרע לאור שינוי במטבע הצגה ראה באור ג'.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	(*2011)	2012	(*2011)	2012	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי דולר ארה"ב				
	(3,715)	(2,409)	(2,364)	(3,025)	(2,813)
	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת				
	הפסד				
	התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:				
	התאמות לסעיפי רווח והפסד:				
	3,040	764	755	1,471	1,507
	1,250	411	1,186	1,680	1,994
	878	170	338	404	686
	33	-	14	-	14
	118	11	1	61	101
	5,319	1,356	2,294	3,616	4,302
	שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:				
	5,830	(448)	197	4,482	(4,343)
	(104)	504	933	829	831
	(6,462)	(806)	(1,135)	(5,166)	(1,571)
	193	138	(4)	115	39
	1,059	(3,220)	1,561	(3,733)	347
	379	(2,291)	(378)	(86)	(14)
	813	2,003	(1,658)	2,459	(4,035)
	-	(214)	-	-	-
	1,708	(4,334)	(484)	(1,100)	(8,746)
	מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה עבור:				
	(2,545)	(636)	(555)	(1,245)	(1,140)
	313	93	272	199	430
	(86)	(3)	(33)	(7)	(36)
	(2,318)	(546)	(316)	(1,053)	(746)
	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת				
	994	(5,933)	(870)	(1,562)	(8,003)

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011*	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		מבוקר
	2011*	2012	2011*	2012	
<u>אלפי דולר ארה"ב</u>					
<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</u>					
2,358	1,758	6,050	(2,269)	8,462	מכירת (רכישת) ניירות ערך סחירים, נטו
-	-	197	-	(6,550)	(השקעה) מימוש בפקדונות לזמן קצר
(1,982)	(554)	(1,422)	(1,121)	(1,982)	רכישת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים
(1,512)	(2,546)	-	(2,546)	1,512	מזומן מוגבל
(1,136)	(1,342)	4,825	(5,936)	1,442	מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) לפעילות השקעה
<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u>					
710	53	476	412	582	מימוש כתבי אופציה
(18)	(6)	(3)	(11)	(6)	פרעון הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך
(1,095)	-	-	(506)	-	פרעון התחייבות בגין מענקי מחקר ופיתוח
(403)	47	473	(105)	576	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
(793)	(280)	61	(81)	(111)	<u>הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים</u>
(1,338)	(7,508)	4,489	(7,684)	(6,096)	<u>עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</u>
25,712	25,536	13,789	25,712	24,374	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</u>
24,374	18,028	18,278	18,028	18,278	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</u>
-	-	1,215	-	1,215	<u>פעולות מהותיות שלא במזומן</u>
440	63	88	414	488	מימוש אופציות שהוצגו כהתחייבות להון רכישת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים באשראי

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

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

באור 1: - כללי

א. קמהדע בע"מ (להלן - החברה) עוסקת בתחום הביורמצבטיקה, בפיתוח, ייצור ושיווק תרופות מרשם המוגדרות כתרופות ל"שימושים קריטיים", תרופות, המיועדות לשימוש במצבי חירום, בחדרי מיון, בחדרי ניתוח, מצבי טראומה וכן לשימושים מצילי חיים אחרים בהם ניתנת התרופה כטיפול כרוני.

הפעילות של החברה נחלקת לשני תחומים עיקריים:

- תחום תעשייתי בו החברה מפתחת, מייצרת ומשווקת תרופות לשימושים קריטיים אשר ברובן מופקות מפלסמה או מתוצריה.
- תחום הפצה, בו מפיצה החברה תרופות לשימושים קריטיים אשר רובן מופקות מפלסמה או מתוצריה, המיוצרות על ידי חברות אחרות.

ב. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 ביוני, 2012 ולתקופות של שישה ושלשה חודשים שהסתיימו 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).

ג. 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 צפוי להיות בדולר ובנוסף החברה מבצעת עסקאות הגנה על חלק מההוצאות השקליות מול הדולר. כמו כן, החל משנת 2012 תקציב החברה הינו בדולר וכן 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. התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים ממטבע הפעילות למטבע הצגה מוצגות ברווח והפסד הכולל לאחר הרווח והפסד מפעולות רגילות ומנגד נזקפו בסעיף ההון במסגרת קרן הון בגין הפרשי תרגום.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. 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 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. תיקונים ל- IFRS 10, IFRS 11, IFRS 12 - דוחות כספיים מאוחדים, הסדרים משותפים, גילוי בדבר זכויות בישויות אחרות

בחודש יוני 2012 פרסם ה-IASB תיקונים ל-IFRS 10 דוחות כספיים מאוחדים (להלן - 10 IFRS), ל-IFRS 11 הסדרים משותפים (להלן - IFRS 11) ול-IFRS 12 גילוי בדבר זכויות בישויות אחרות (להלן - IFRS 12). התיקונים מבהירים את הוראות המעבר של IFRS 10.

התיקונים כוללים הקלות בקשר להוראות המעבר של IFRS 10, IFRS 11 ו-IFRS 12, ומאפשרים לתקן את מספרי ההשוואה לשנה אחת בלבד. תיקון מספרי השוואה לתקופות קודמות יותר הינו אפשרי אך אינו חובה. התיקונים אף ביטלו את הדרישה להציג מידע השוואתי לתקופות הקודמות ביחס לישויות מובנות שאינן מאוחדות.

התיקונים נכנסים לתוקף החל מהדוחות הכספיים לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2013, שהוא מועד התחילה של IFRS 10, IFRS 11 ו-IFRS 12.

ג. החברה בחרה להציג את הוצאות שערך אופציות שהוצגו כהתחייבות לשווי הוגן בשורה נפרדת. בדוח על הרווח הכולל מספרי השוואה סווגו מחדש. לסיווג כאמור לא היה השפעה על התוצאות המוצגות לתקופות קודמות.

באור 3: - מגזרי פעילות

א. 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

	מגזר פעילות הפצה	מגזר פעילות תעשייתית	
סה"כ	בלתי מבוקר		
	אלפי דולר ארה"ב		
			<u>לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2012</u>
			הכנסות
	33,354	19,502	
			רווח גולמי
	8,790	7,251	
			הוצאות משותפות בלתי מוקצות
	(9,609)		
	(1,994)		הוצאות מימון, נטו
			הפסד
	(2,813)		

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

מגזר פעילות תעשייתית	מגזר פעילות הפצה	סה"כ	
בלתי מבוקר אלפי דולר ארה"ב			
<u>לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30</u> <u>ביוני, 2011*</u>			
14,606	10,410	25,016	הכנסות
6,308	1,576	7,884	רווח גולמי
		(9,229)	הוצאות משותפות בלתי מוקצות
		(1,680)	הוצאות מימון, נטו
		(3,025)	הפסד

מגזר פעילות תעשייתית	מגזר פעילות הפצה	סה"כ	
בלתי מבוקר אלפי דולר ארה"ב			
<u>לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30</u> <u>ביוני, 2012</u>			
7,024	6,728	13,752	הכנסות
2,345	800	3,145	רווח גולמי
		(4,323)	הוצאות משותפות בלתי מוקצות
		(1,186)	הוצאות מימון, נטו
		(2,364)	הפסד

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

מגזר פעילות תעשייתית	מגזר פעילות הפצה	סה"כ	
<u>בלתי מבוקר</u>			
<u>אלפי דולר ארה"ב</u>			
<u>לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2011*</u>			
7,106	5,249	12,355	הכנסות
1,732	860	2,592	רווח גולמי
		(4,590)	הוצאות משותפות בלתי מוקצות
		(411)	הוצאות מימון, נטו
		(2,409)	הפסד

(* הותאם למפרע לאור שינוי במטבע הצגה ראה באור ג1).

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

(* הותאם למפרע לאור שינוי במטבע הצגה ראה באור ג1).

באור 4: - אירועים משמעותיים בתקופת הדיווח

א. במהלך תקופת הדיווח מימשו בעלי עניין ומשקיעים, 265,890 כתבי אופציה לא סחירים, במנגנון מימוש נטו (CASHLESS EXERCISE), ל-164,866 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א.

בחודש יולי 2012 מימשו בעלי עניין ומשקיעים את יתרת 265,890 כתבי אופציה הלא סחירים ל-265,890 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א, בתמורה לתוספת מימוש בסך של 738 אלפי דולר.

ב. במהלך תקופת הדיווח מומשו על ידי עובדים 174,600 כתבי אופציה ל-174,600 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א בתמורה כוללת של כ-582 אלפי דולר.

באור 4: - אירועים משמעותיים בתקופת הדיווח (המשך)

ג. 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.נ. 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 במחיר המניה (%)
2.52-4.13	שיעור ריבית חסרת סיכון (%)
6.5	משך החיים החזוי של האופציות למניות (שנים)
19.49	מחיר המניה (ש"ח)
-	דיבידנדים צפויים (ש"ח)
0-5	שיעור חילוט צפוי (%)

באור 5: - מידע כספי נפרד

החברה לא כללה בדוח התקופתי לששת 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:

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

באור 6: - ארועים לאחר תאריך המאזן

א. בחודש יולי 2012 מימש משקיע 299,509 כתבי אופציה לא סחירים ל-299,509 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.נ. כ"א, בתמורה כוללת של 1,146 אלפי דולר.

ב. בחודש יולי 2012 מומשו כתבי אופציה על ידי בעלי עניין ומשקיעים (ראה באור 4א').

ג. ביום 2 באוגוסט, 2012, התקשרה החברה עם חברת CHIESI FARMACEUTICI S.P.A, שהינה חברת תרופות אירופאית, המתמחה בתרופות המשמשות לטיפול במחלות נשימתיות ומוצרים לטיפוליים מיוחדים ("קייסי"), בהסכם אסטרטגי, במסגרתו תשמש קייסי כמפיץ בלעדי באירופה של מוצר ה-AAT באינהלציה של החברה, לטיפול במחלת הנפחת התורשתית (ALPHA-1 ANTITRYPSIN DEFICIENCY) ("המוצר") ותהיה אחראית, בין היתר, לשיווק המוצר, איתור חולים במחלה וקבלת אישורים להחזר ביטוחי עבור המוצר (להלן - הסכם ההפצה). במסגרת הסכם ההפצה נקבעו תשלומים לחברה בגין עמידה באבני דרך בתחומי הרגולציה והמכירות, בהיקף כולל של 60 מיליון דולר ארה"ב. בנוסף, התחייבה קייסי לרכוש מהחברה מוצרים בהיקף מינימלי של עשרות מיליוני דולר ארה"ב במהלך תקופה של 5 שנים ממועד קבלת כל האישורים הרגולטוריים ואישור ההחזרים הביטוחיים הנדרשים. תקופת הסכם ההפצה הינה 12 שנים ממועד חתימתו.