



כנ פייט ביופרמה בע"מ

דוחות כספיים ביניים ליום 30 בספטמבר, 2011

בלתי מבוקרים

כ"ן פייט ביופרמה בע"מ

דוחות כספיים ביניים ליום 30 בספטמבר, 2011

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

<u>עמוד</u>	
2	סקירת דוחות כספיים ביניים
3-4	דוחות על המצב הכספי
5	דוחות על הרווח הכולל
6-7	דוחות על השינויים בהון
8-9	דוחות על תזרימי המזומנים
10-17	באורים לדוחות הכספיים הביניים

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של כן פייט ביופרמה בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של כן פייט ביופרמה בע"מ (להלן - החברה), הכולל את הדוח על המצב הכספי התמציתי ליום 30 בספטמבר, 2011 ואת הדוחות התמציתיים על הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלה 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 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 שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים 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.

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור וב' בדוחות הכספיים, בדבר אי הוודאות הכרוכה בהשגת מקורות מימון נוספים להמשך פעילותה של החברה, העלולה למנוע מהחברה את השגת יעדיה.

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר	
	2010	2011
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

נכסים שוטפים

מזומנים ושווי מזומנים
חייבים ויתרות חובה

17,506	9,256	1,787
550	414	2,994
<u>18,056</u>	<u>9,670</u>	<u>4,781</u>

נכסים לא שוטפים

רכוש קבוע, נטו

490	531	394
<u>18,546</u>	<u>10,201</u>	<u>5,175</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר	
	2010	2011
מבוקר	בלתי מבוקר	אלפי ש"ח

התחייבויות שוטפות

516	1,149	1,537
3,427	2,030	2,114
-	-	413
<u>3,943</u>	<u>3,179</u>	<u>4,064</u>

התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
זכאים ויתרות זכות
כתבי אופציה הניתנים למימוש למניות (סדרה 5)

התחייבויות לא שוטפות

1,400	1,425	-
131	131	121
<u>1,531</u>	<u>1,556</u>	<u>121</u>

כתבי אופציה הניתנים למימוש למניות (סדרה 5)
התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו

הון המיוחס לבעלי מניות החברה

2,309	2,128	2,316
209,716	198,945	210,005
14,351	13,837	14,573
(213,304)	(209,444)	(225,904)
<u>13,072</u>	<u>5,466</u>	<u>990</u>
<u>18,546</u>	<u>10,201</u>	<u>5,175</u>

הון מניות
פרמיה על מניות
קרן מעסקאות תשלום מבוסס מניות
יתרת הפסד

סה"כ הון

מר מוטי פרבשטיין
סמנכ"ל תפעול ואחראי על
התחום הכספי

פרופ' פנינה פישמן
חברת דירקטוריון ומנכ"לית

מר אביגדור קפלן
יו"ר הדירקטוריון

29 בנובמבר, 2011
תאריך אישור הדוחות הכספיים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		מבוקר
	2010	2011	2010	2011	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח (למעט נתוני הפסד למניה)					
2,644	474	446	2,171	1,339	הכנסות
9,993	2,345	2,614	7,767	9,845	הוצאות מחקר ופיתוח הוצאות הנהלה וכלליות
6,005	1,323	1,762	4,075	5,037	
13,354	3,194	3,930	9,671	13,543	הפסד תפעולי
356 (897)	326 (18)	1 (617)	167 (830)	36 (1,121)	הוצאות מימון הכנסות מימון
12,813	3,502	3,314	9,008	12,458	הפסד לפני מסים על ההכנסה
235	48	49	180	142	מסים על ההכנסה
13,048	3,550	3,363	9,188	12,600	הפסד
-	-	-	-	-	הפסד כולל אחר
13,048	3,550	3,363	9,188	12,600	סה"כ הפסד כולל
הפסד למניה המיוחס לבעלי מניות החברה (בש"ח)					
0.06	0.02	0.01	0.04	0.05	הפסד בסיסי ומדולל

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

סה"כ הון	יתרת הפסד	קרן מעסקאות תשלום מבוסס מניות	כתבי אופציה	פרמיה על מניות	הון מניות	
		בלתי מבוקר אלפי ש"ח				
13,072	(213,304)	14,351	-	209,716	2,309	יתרה ליום 1 בינואר, 2011 (מבוקר)
(12,600)	(12,600)	-	-	-	-	סה"כ הפסד כולל
296	-	-	-	289	7	מימוש כתבי אופציה למניות
222	-	222	-	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
990	(225,904)	14,573	-	210,005	2,316	יתרה ליום 30 בספטמבר, 2011
13,486	(200,256)	13,723	2,962	194,937	2,120	יתרה ליום 1 בינואר, 2010 (מבוקר)
(9,188)	(9,188)	-	-	-	-	סה"כ הפסד כולל
1,054	-	-	-	1,046	8	מימוש כתבי אופציה (סדרה 4) למניות
-	-	-	(2,962)	2,962	-	פקיעת כתבי אופציה (סדרה 3)
114	-	114	-	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
5,466	(209,444)	13,837	-	198,945	2,128	יתרה ליום 30 בספטמבר, 2010
4,257	(222,541)	14,548	-	209,936	2,314	יתרה ליום 1 ביולי, 2011
(3,363)	(3,363)	-	-	-	-	סה"כ הפסד כולל
71	-	-	-	69	2	מימוש כתבי אופציה למניות
25	-	25	-	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
990	(225,904)	14,573	-	210,005	2,316	יתרה ליום 30 בספטמבר, 2011
8,973	(205,894)	13,794	-	198,945	2,128	יתרה ליום 1 ביולי, 2010
(3,550)	(3,550)	-	-	-	-	סה"כ הפסד כולל
43	-	43	-	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
5,466	(209,444)	13,837	-	198,945	2,128	יתרה ליום 30 בספטמבר, 2010

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

סה"כ הון	יתרת הפסד	קרן מעסקאות תשלום מבוסס מניות		פרמיה על מניות	הון מניות	
		כתבי אופציה	מבוקר אלפי ש"ח			
13,486	(200,256)	13,723	2,962	194,937	12,120	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2010</u>
(13,048)	(13,048)	-	-	-	-	סה"כ הפסד כולל
1,054	-	-	-	1,046	8	מימוש כתבי אופציה (סדרה 4) למניות
-	-	-	(2,962)	2,962	-	פקיעת כתבי אופציה (סדרה 3)
10,931	-	-	-	10,751	180	הנפקת הון מניות (בניכוי הוצאות הנפקה)
21	-	-	-	20	1	מימוש כתבי אופציות למניות
628	-	628	-	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
<u>13,072</u>	<u>(213,304)</u>	<u>14,351</u>	<u>-</u>	<u>209,716</u>	<u>2,309</u>	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2010</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
	2010	2011	2010	2011	
	בלתי מבוקר אלפי ש"ח		בלתי מבוקר		
(13,048)	(3,550)	(3,363)	(9,188)	(12,600)	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
					הפסד
					התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:
					התאמות לסעיפי רווח והפסד:
279	68	49	210	171	פחת רכוש קבוע
628	43	25	114	222	עלות תשלום מבוסס מניות
(110)	(17)	(7)	(67)	(82)	הכנסות מימון, נטו עלייה (ירידה) בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
35	2	(12)	35	(10)	מסים על ההכנסה
224	-	5	37	9	ירידה בשווי ההוגן של כתבי אופציה הניתנים למימוש למניות (סדרה 4)
(387)	-	-	(387)	-	ירידה בשווי ההוגן של כתבי אופציה הניתנים למימוש למניות (סדרה 5)
(400)	87	(562)	(375)	(987)	הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים
417	(82)	(210)	(207)	(175)	
686	101	(712)	(640)	(852)	
					שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:
(102)	72	(317)	34	(2,444)	ירידה (עליה) בחייבים ויתרות חובה עליה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
(131)	333	547	502	1,021	ירידה בזכאים ויתרות זכות
(258)	(726)	(335)	(1,655)	(1,313)	
(491)	(321)	(105)	(1,119)	(2,736)	
					מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה עבור:
110	17	7	67	82	ריבית שהתקבלה
(224)	-	(5)	(37)	(9)	מסים ששולמו
(114)	17	2	30	73	
(12,967)	(3,753)	(4,178)	(10,917)	(16,115)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		מבוקר
	2010	2011	2010	2011	
	בלתי מבוקר אלפי ש"ח		בלתי מבוקר		
(107)	(20)	(43)	(79)	(75)	<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</u>
(107)	(20)	(43)	(79)	(75)	רכישת רכוש קבוע מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
					<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u>
10,931	-	-	-	-	הנפקת הון מניות (לאחר ניכוי הוצאות הנפקה)
1,054	-	-	1,054	-	מימוש כתבי אופציה (סדרה 4) למניות
21	-	71	-	296	מימוש כתבי אופציות למניות
12,006	-	71	1,054	296	מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון
(417)	82	210	207	175	<u>הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים</u>
(1,485)	(3,691)	(3,940)	(9,735)	(15,719)	<u>ירידה במזומנים ושווי מזומנים</u>
18,991	12,947	5,727	18,991	17,506	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</u>
17,506	9,256	1,787	9,256	1,787	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

באור 1: - כללי

א. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 בספטמבר, 2011 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים). 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).

ב. החברה הינה חברה בשלבי פיתוח ומימון פעולותיה נעשה בעיקר באמצעות גיוסי הון והתקשרות בהסכמי רישוי. לחברה נצברו הפסדים בסך של 12,600 אלפי ש"ח, ותזרים מזומנים שלילי מפעילות שוטפת בסך של 16,115 אלפי ש"ח לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2011.

הנהלת החברה צופה כי בעתיד העולה על 12 חודשים ממועד פרסום דוחות כספיים אלה, יידרש מימון נוסף לצורך עמידה ביעדים שהציבה לעצמה והיא בוחנת מספר חלופות אפשריות, אולם לא קיימת למועד חתימת הדוחות הכספיים התקשרות ממשית מחייבת.

אופי החברה ופעולותיה מאפשר ויסות ודחייה של עלויות, דבר שיאפשר לחברה עמידה בתזרים המזומנים הצפוי שלה. בנוסף, פועלת החברה להשגת מקורות מימון נוספים להמשך פעילותה (ראה גם באור 3 ד').

הנהלת ודירקטוריון החברה בדעה כי הפעולות המוזכרות לעיל יאפשרו לחברה לעמוד בתזרים המזומנים הצפוי שלה בשנה הקרובה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים

הדוחות הכספיים ביניים 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 עקביים לאלה אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים, למעט האמור להלן:

IAS 1 - הצגת דוחות כספיים

בהתאם לתיקון ניתן להציג את התנועה בין יתרת הפתיחה ליתרת הסגירה בגין כל רכיב של רווח כולל אחר בדוח על השינויים בהון או במסגרת הבאורים לדוחות הכספיים השנתיים. בהתאם לכך, החברה בחרה להציג את הפירוט האמור בדוח על השינויים בהון. התיקון מיושם למפרע החל מיום 1 בינואר, 2011. לתיקון לא היתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

IAS 24 - גילויים בהקשר לצד קשור

התיקון ל- IAS 24 מבהיר את הגדרת צד קשור על מנת לפשט את זיהוי היחסים עם צד קשור ולמנוע חוסר עקביות ביישום הגדרה זו. בנוסף, לחברות הקשורות לממשלה ניתנת, במסגרת התיקון, הקלה חלקית במתן גילוי בדבר עסקאות עם הממשלה ועם חברות אחרות הקשורות לממשלה. התיקון מיושם למפרע החל מיום 1 בינואר, 2011. לתיקון לא היתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

IAS 32 - מכשירים פיננסיים: הצגה - סיווג של הנפקת זכויות

התיקון ל- IAS 32 קובע כי זכויות, אופציות או כתבי אופציה לרכישת מספר קבוע של מכשירים הוניים של החברה, תמורת סכום קבוע במטבע כלשהו, יסווגו כמכשירים הוניים אם החברה מציעה את הזכויות, האופציות או כתבי האופציה באופן יחסי (pro rata) לכל המחזיקים הקיימים באותו סוג של מכשיריה ההוניים שאינם נגזרים. התיקון מיושם למפרע החל מיום 1 בינואר, 2011. לתיקון לא היתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

IAS 34 - דיווח כספי לתקופת ביניים

בהתאם לתיקון ל- IAS 34 נקבעו דרישות גילוי נוספות בדוחות כספיים ביניים בדבר הנסיבות שמשפיעות על השווי ההוגן של מכשירים פיננסיים ועל סיווגם, העברות של מכשירים פיננסיים בין רמות שונות במדרג השווי ההוגן ושינויים בסיווג נכסים פיננסיים. התיקון מיושם למפרע החל מיום 1 בינואר, 2011. ביישום התיקון למפרע לא היתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה.

גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופות שלפני יישומם

IFRS 13 - מדידת שווי הוגן

IFRS 13 (להלן - תקן 13) קובע הנחיות באשר לאופן מדידת שווי הוגן, ככל שמדידה זו נדרשת בהתאם לתקינה הבינלאומית. תקן 13 מגדיר שווי הוגן כמחיר שהיה מתקבל במכירת נכס, או משולם בהעברת התחייבות, בעסקה רגילה (orderly) בין משתתפי שוק במועד המדידה. בנוסף, תקן 13 מפרט את המאפיינים של משתתפים בשוק (market participants) וקובע כי השווי ההוגן יתבסס על ההנחות בהן היו משתמשים משתתפים בשוק. כמו כן, קובע תקן 13 כי מדידת שווי הוגן תבוסס על ההנחה כי העסקה תבוצע בשוק העיקרי של הנכס או ההתחייבות, או בהיעדר שוק עיקרי, בשוק המועיל (advantageous) ביותר.

תקן 13 קובע כי יש למקסם את השימוש בנתונים הניתנים לצפייה מהשוק ביחס לשימוש בנתונים שאינם ניתנים לצפייה מהשוק. כמו כן, תקן 13 קובע מדרג לשווי ההוגן בהתאם למקור הנתונים ששימשו לקביעת השווי ההוגן:

- 1: מחירים מצוטטים (ללא התאמות) בשוק פעיל של נכסים והתחייבויות זהים.
- 2: נתונים שאינם מחירים מצוטטים שנכללו ברמה 1 אשר ניתנים לצפייה במישרין או בעקיפין.
- 3: נתונים שאינם מבוססים על מידע שוק ניתן לצפייה (טכניקות הערכה ללא שימוש בנתוני שוק ניתנים לצפייה).

כמו כן, תקן 13 קובע דרישות גילוי מסוימות.

הגילויים החדשים, וכן מדידה של נכסים והתחייבויות של תקן 13 נדרשים מכאן ולהבא, רק לגבי התקופות המתחילות לאחר מועד יישומו, החל מהדוחות הכספיים לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2013 או לאחריו. אימוץ מוקדם אפשרי. גילויים חדשים אלו לא חלים על מספרי השוואה.

הגילויים המתאימים ייכללו בדוחות הכספיים של החברה עם אימוץ התקן לראשונה.

החברה בוחנת את ההשפעה האפשרית של תקן 13, אך אין ביכולתה, בשלב זה, לאמוד את השפעתו, אם בכלל, על הדוחות הכספיים.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

IAS 19 (מתוקן) - הטבות עובד

בחודש יוני 2011 פרסם ה-IASB את IAS 19 (מתוקן) (להלן - התקן). עיקרי התיקונים שנכללו בתקן הם:

- רווחים והפסדים אקטואריים יוכרו אך ורק ברווח הכולל האחר ולא ייזקפו לרווח או הפסד.
- שיטת "הרצועה" אשר אפשרה דחייה של רווחים או הפסדים אקטואריים מבוטלת.
- תשואת נכסי התכנית תוכר ברווח או הפסד בהתבסס על שיעור היוון שמשמש למדידת ההתחייבויות בשל הטבות לעובדים, ללא קשר להרכב בפועל של תיק ההשקעות.
- האבחנה בין הטבות עובד לטווח קצר לבין הטבות עובד לטווח ארוך תתבסס על מועד הסילוק הצפוי ולא על המועד בו קמה זכאות העובד להטבות.
- עלות שירותי עבר הנובעת משינויים בתכנית תוכר מיידית.

התקן ייושם למפרע החל מהדוחות הכספיים לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2013 או לאחריו. אימוץ מוקדם אפשרי.

החברה בוחנת את ההשפעה האפשרית של התקן, אך אין ביכולתה, בשלב זה, לאמוד את השפעתו אם בכלל, על הדוחות הכספיים.

באור 3: - אירועים משמעותיים בתקופת הדיווח

א. ביום 24 בפברואר, 2011 מומשו 450,000 כתבי אופציות לא רשומות ל- 450,000 מניות רגילות של החברה בנות 0.01 ע.ג. כל אחת. כתבי אופציות אלה מקורן בהקצאה פרטית ליועץ חיצוני של החברה שהוקצו ביום 25 בפברואר, 2009. מחיר המימוש של כל כתב אופציה היה 0.499 ש"ח. התמורה ממימוש כתבי האופציות כאמור הינה בסך 225 אלפי ש"ח.

ב. כהמשך לאמור בביאור 12(ג)5) בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2010, ביום 5 באפריל, 2011 הודיעה החברה ל- Plexus Ventures על סיום ההסכם ביניהם בהתאם להוראות הסכם הייעוץ שנחתם בין הצדדים בחודש נובמבר 2009.

ג. ביום 1 ביוני, 2011 פקעו 65,000 כתבי אופציות לא רשומות.

ד. ביום 5 ביוני, 2011 הודיעה החברה על חתימת הסכם מחייב, אך מותנה בתנאים מתלים כמפורט להלן, במסגרתו יבוצע פיצול (Spinoff) של פעילות החברה בתחום מחלות העיניים לחברה ציבורית בארה"ב וזאת כנגד הקצאת מניות לחברה שמעניקות לה את השליטה בחברת ה-Spinoff. הפיצול ייעשה בדרך של הענקת רישיון בלעדי לתרופת CF101 לתחום העיניים בלבד לחברה פרטית ישראלית (להלן - חברת הבת). לאחר השלמת העסקה מניות חברת הבת האמורה יועברו על-ידי החברה לידי Denali Concrete Management Inc., חברה אמריקאית ציבורית אשר מניותיה מצוטטות ב- OTCBB (Over The) Counter Bulletin Board (בארה"ב, סימול OTC BB: DCMG.OB) (להלן - Denali) ואשר אמורה לגייס סכום של 5 מיליון דולר לפחות בד בבד עם מועד השלמת העסקה, כך שחברת הבת תהפוך לחברת בת בבעלות מלאה של Denali וזאת בתמורה להקצאת מניות ב-Denali לחברה כך שלאחר השלמת העסקה, החברה תחזיק שליטה בהון המניות של Denali (חברת ה-Spinoff) וכן תמנה את כל חברי הדירקטוריון שלה. Denali (חברת ה-Spinoff) תמשיך את תהליכי הפיתוח, הניסויים הקליניים והרישום של תרופת ה-CF101 למחלות העיניים.

השלמת העסקה כפופה למספר תנאים מתלים, לרבות (א) גיוס הון ל-Denali של לפחות 5 מיליון דולר ארה"ב, (ב) קבלת פרה רולינג ממס הכנסה בישראל להעברת מניות חברת הבת ל-Denali,

באור 3: - אירועים משמעותיים בתקופת הדיווח (המשך)

(ג) השלמת הסכם הרישיון בין החברה לבין חברת הבת, (ד) השלמת בדיקות נאותות משפטיות, פיננסיות ועסקיות של החברה את Denali וכדומה.

ביום 22 בנובמבר, 2011 הודיעה החברה על השלמת העסקה כאמור (ראה גם באורים ב' ו- ג' להלן).

ה. ביום 3 ביולי, 2011 אישרה האסיפה הכללית את הגדלת ההון הרשום של החברה ב- 200 מיליון מניות בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כל אחת. סך ההון הרשום של החברה לאחר הרישום הנ"ל עומד על סך 500 מיליון מניות בנות 0.01 ש"ח ע.ג.

ו. ביום 29 באוגוסט, 2011 מומשו 203,000 כתבי אופציות לא רשומות ל- 203,000 מניות רגילות של החברה בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כל אחת. כתבי אופציות אלה מקורן בשתי הקצאות לעובדי החברה, כאשר 60,000 מתוכן הוקצו ביום 10 בינואר, 2006 במחיר מימוש של 0.45 ש"ח לכל כתב אופציה ו- 143,000 מתוכן הוקצו ביום 26 בנובמבר, 2008 במחיר מימוש של 0.307 ש"ח לכל כתב אופציה. התמורה הכוללת ממימוש כתבי האופציות כאמור הינה בסך של כ- 71 אלפי ש"ח.

באור 4: - עסקאות תשלום מבוסס מניות

א. ביום 13 בינואר, 2011 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות לאחר החלטת דירקטוריון החברה מיום 7 בדצמבר, 2010 ולאחר אישור ועדת הביקורת ביום 23 בנובמבר, 2010 הקצאת 2,680,000 אופציות לרכישת מניות רגילות של החברה בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כל אחת של החברה, ללא תמורה למנכ"ל החברה, דירקטורית ובעלת מניות בה (להלן - הניצעת). מחיר המימוש של האופציות שהוקצו לניצעת הינו 0.644 ש"ח לכל אופציה, המשקף ממוצע מחיר המניה ב- 60 ימי המסחר שקדמו למועד החלטת הדירקטוריון. הניצעת תהא זכאית לקבל את האופציות ולממשן לתקופה מקסימלית של 120 חודשים ממועד הקצאתן, בכפוף למספר תנאים ובהתאם לתקופות המפורטות להלן:

(1) 1,240,000 אופציות יהיו ניתנים למימוש על ידי הניצעת באופן מיידי לאחר הקצאתן.

(2) 1,440,000 אופציות יהיו ניתנים למימוש על ידי הניצעת ב- 24 מנות שוות, קרי - 60,000 אופציות מדי חודש, בתקופה שהחל ממועד אישור האסיפה ועד לתום 24 חודשים.

על פי המודל "הבינומי" הערך הכלכלי של כל האופציות ליום אישורה של האסיפה הכללית של בעלי המניות הינו 0.337 ש"ח לכל אופציה. ההנחות ששימשו בסיס לחישוב הערך הכלכלי של האופציות הן כדלקמן: מחיר מניה 0.773 ש"ח, מחיר מימוש של 0.644 ש"ח, טווח הריביות חסרות הסיכון 2.55%-6.63% משך תקופת האופציות 10 שנים, סטיית תקן שנתית 49.79%-76.82% המתבססת על שקלול של סטיית התקן של מחיר המניה בתקופה בה נסחרה ביחד עם הממוצע הרב שנתי של חברות דומות בענף (ביוסל, קומפיוג'ן, Tim, Neurogen Corporation, Antigenics Inc), מקדם מימוש מוקדם של 3.5, שיעור עזיבה של 20% והסתברות עזיבה בהתאם לתפקיד הניצעת בחברה. המניות שתנבענה ממימוש האופציות הלא רשומות, אושרו לרישום למסחר ביום 26 בינואר, 2011.

באור 4 - עסקאות תשלום מבוסס מניות (המשך)

ב. ביום 15 בפברואר, 2011 אישר דירקטוריון החברה את ההתקשרות בהסכם העסקה עם נושא משרה בכירה, לרבות הצעה פרטית שאינה מהותית לנושא המשרה (להלן - הניצע), כפוף לחתימת הסכם ההעסקה על ידי הצדדים. ביום 22 בפברואר, 2011 נחתם הסכם העסקה בין הצדדים.

על פי ההסכם, החברה תקצה לניצע, ללא תמורה, 230,000 אופציות לא רשומות של החברה (להלן - האופציות) הניתנות למימוש ל-230,000 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.נ. כ"א של החברה (להלן - מניות המימוש). מחיר המימוש של האופציות הינו 0.754 ש"ח לכל אופציה (מחיר הסגירה של מניית החברה ביום שקדם לקבלת אישור דירקטוריון החברה, קרי: 14 בפברואר, 2011). האופציות מבטלות באופן יחסי במשך תקופה של 4 שנים (1/16 בכל רבעון) ממועד הענקתן.

על פי המודל הבינומי, הערך הכלכלי הממוצע של כל אופציה ליום קבלת החלטת דירקטוריון החברה הינו 0.535 ש"ח. ההנחות ששימשו בסיס לחישוב הערך הכלכלי של האופציות הן כדלקמן: מחיר הסגירה של מניית החברה ביום שקדם לקבלת אישור דירקטוריון החברה היה 0.754 ש"ח, מחיר מימוש 0.754 ש"ח, טווח הריביות חסרות הסיכון 3.05%-6.80% משך תקופת האופציות 10 שנים, טווח סטית התקן השנתית 46.01%-76.81% המתבססת על שקלול של סטיית התקן של מחיר המניה בתקופה בה נסחרה.

המניות שתנבענה ממימוש האופציות הלא רשומות, אושרו למסחר ביום 10 במרס, 2011.

באור 5 - אירועים לאחר תקופת הדיווח

א. ביום 16 בנובמבר, 2011 הציעה החברה ניירות ערך לציבור עפ"י דוח הצעת מדף שפורסם על פי תשקיף מדף שפרסמה החברה ביום 27 במאי, 2010. ניירות הערך הוצעו לציבור ב-3,920 יחידות (להלן - "היחידות") בדרך של מכרז על מחיר היחידה כאשר המחיר המינימאלי הוא 1.25 אלפי ש"ח ליחידה. כל יחידה מורכבת מ-2,500 מניות רגילות במחיר של 0.5 ש"ח למניה, 1,250 כתבי אופציה סדרה 6 ו-2,500 כתבי אופציה סדרה 7, שתי סדרות האופציות ללא תמורה.

במסגרת ההנפקה הוזמנו כל היחידות שהוצעו לציבור. סך תמורת ההנפקה נטו הינו כ-5,976 אלפי ש"ח (לאחר ניכוי הוצאות הנפקה בסך כ-406 אלפי ש"ח). תמורת ההנפקה התקבלה ב-22 בנובמבר, 2011. עד לשימוש בתמורת ההנפקה, כספי תמורת ההנפקה מוחזקים בחשבונות החברה ויושקעו על ידה בהתאם למדיניות ההשקעות של החברה כפי שתהיה מעת לעת ובלבד שכל השקעה כאמור תהיה באפיקים סולידיים, לרבות ומבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, פיקדון שקלי נושא ריבית או פיקדון במט"ח נושא ריבית.

המניות אושרו לרישום למסחר ביום 16 בנובמבר, 2011.

ב. ביום 21 בנובמבר, 2011 פרסמה החברה דוח מידי בדבר הצעה פרטית מהותית בהתאם לתקנות ניירות ערך להקצאת 17,873,054 מניות לחברת Denali בשווי של 2.4 מיליון דולר ארה"ב (לפי שער מניית החברה בבורסה בתל-אביב בע"מ ביום 20 בנובמבר 2011, שהיה 0.501 ש"ח כאשר השער היציג של דולר ארה"ב ליום 18 בנובמבר 2011 היה 3.73 ש"ח לדולר ארה"ב), וקבלה את אישור המנהל הכללי של הבורסה לרישום למסחר של ניירות הערך הנ"ל, וזאת כמהלך מקדים להסכם ה-Spin off כמתואר להלן.

באור 5: - אירועים לאחר תקופת הדיווח (המשך)

ג. ביום 22 בנובמבר, 2011 הודיעה החברה על השלמת פיצול (spinoff) פעילותה של החברה בתחום מחלות העיניים לתוך חברת Denali.

הסכם ה-spinoff

במסגרת הסכם ה-spinoff, העבירה החברה 100% מהונה המונפק והנפרע של חברת אייפייט בע"מ (להלן - "אייפייט"), חברת בת בבעלות מלאה של החברה לידי Denali, כך שאייפייט הפכה לחברת בת בבעלות מלאה של Denali, וזאת בתמורה להקצאתן של 36,000,000 (common shares) ממניות Denali לחברה, המהוות 86.7% מהונה המונפק והנפרע של Denali. יצוין כי הקצאתן של 36,000,000 ממניות Denali האמורות הינה בנוסף להקצאתן של 2,097,626 ממניות Denali שהוקצו לחברה בתמורה להקצאתן של 17,873,054 מניות החברה ל-Denali מכוח ההקצאה הפרטית המהותית שביצעה החברה ביום 21 בנובמבר 2011, במחיר של 1.144 דולר ארה"ב לכל מניה של Denali, אשר משקף ל-Denali שווי של כ-50 מיליון דולר ארה"ב לפני הקצאת מניות החברה כאמור ולפני הגיוס ל-Denali שעיקריו מפורטים להלן, ובנוסף להקצאתן של 437,005 ממניות Denali שהוקצו לחברה בתמורה להשקעת סכום של חצי מיליון דולר ארה"ב של החברה ב-Denali, במחיר של 1.144 דולר ארה"ב לכל מניה של Denali, אשר משקף ל-Denali שווי של כ-50 מיליון דולר ארה"ב לפני הקצאת מניות החברה כאמור ולפני הגיוס ל-Denali שעיקריו מפורטים להלן.

עם השלמת הסכם ה-spinoff, מינתה החברה את כל חברי דירקטוריון Denali (שלושה חברים, אשר במקביל מכהנים כחברי דירקטוריון בחברה). במסגרת הסכם ה-spinoff, Denali תמשיך את תהליכי הפיתוח, הניסויים הקליניים והרישום של תרופת ה-CF101 למחלות העיניים וזאת, בין היתר, באמצעות קבלת שירותים מהחברה במסגרת הסכם השירותים כמפורט להלן. במסגרת הסכם ה-spinoff, נערכו מספר הסכמים וכן נתקבל פרה רולינג ממס הכנסה, אשר עיקריהם מפורטים להלן:

1. הסכם הרישיון

בין החברה לאייפייט נחתם הסכם רישיון ("הסכם הרישיון") לפיו מעניקה החברה לאייפייט רישיון בלעדי, בלתי ניתן להעברה שלא בדרך המפורטת בהסכם הרישיון, לשימוש בידע של החברה, המפורט בהסכם הרישיון, בתחום מחלות העיניים בלבד, לשם מחקר, פיתוח, מיסחור ושיווק בכל העולם. אייפייט תוכל להעניק זיכיון משנה בכפוף להסכם הרישיון והוראותיו. בתמורה להענקת הרישיון על-פי הסכם הרישיון, קיבלה החברה 1,000 מניות בנות 0.01 ש"ח כל אחת באייפייט, אשר הקנו לה 100% מההון המונפק והנפרע של אייפייט. אייפייט התחייבה לעשות כל מאמץ להתחיל בניסוי שלב 3 במוצר נשוא הרישיון בתוך שנה, ותוכל לקבל הארכות בהתאם לקבוע בהסכם הרישיון, ובלבד שהאיחור לא נובע מנסיבות שאינן בשליטתה של אייפייט. אם גם לאחר אותן הארכות לא יחל הניסוי, שלא בשל נסיבות שאינן בשליטת אייפייט, יחשב הדבר להפרה מהותית של הסכם הרישיון. לפי הסכם הרישיון, אייפייט תהיה מחויבת לשלם ל-National Institutes of Health, the Centers for Disease Control and Prevention - מכון הבריאות הלאומי בארצות הברית ("NIH"), בהתאם להתחייבויות של החברה תמלוגים ותשלומים ל-NIH. כל ההמצאות שתנבענה מהמוצר נשוא הרישיון תהיינה שייכות לחברה, בין אם הומצאו על ידה לבד, על ידי אייפייט בלבד או על ידי שתיהן במשותף, אך החברה מעניקה לאייפייט רישיון בלעדי להשתמש באותן המצאות בתחום מחלות העיניים בכל העולם וללא כל תמורה. הרישיון בתוקף עד לפקיעת הפטנט האחרון של החברה נשוא הסכם הרישיון, אלא אם יופסק לפני כן בהסכמה הדדית בכתב או בהתאם לסעיפי הסכם הרישיון על ידי אחד מהצדדים.

באור 5: - אירועים לאחר תקופת הדיווח (המשך)

2. הסכם שירותים

בהמשך להסכם הרישיון, נחתם בין החברה ל-Denali ואייפייט (Denali ואייפייט יחד יקראו להלן "הקבוצה") הסכם שירותים ("הסכם השירותים"), אשר כולל מתן שירותי ניהול על ידי החברה, עבור הקבוצה, של כל פעילויות המחקר הפרה קליניות והקליניות, ייצור ואספקת התרופות הקשורות להסכם הרישיון, ותשלום ליועצים המצוינים בהסכם בשל מעורבותם בניסויים הקליניים ובכל הפעילויות להשקת התרופה למחלות העיניים. בתמורה למתן השירותים כאמור, ישולמו לחברה רק העלויות וההוצאות שלה למתן השירותים בתוספת 15%, וכן החזר הוצאות בפועל שישולמו על ידה בשל תחזוקת הפטנטים לגביהם ניתן רישיון לאייפייט. בנוסף, תהיה החברה זכאית לתשלום נוסף בשיעור 2.5% מכל תקבול שתקבל הקבוצה בקשר עם הרישיון לשימוש בידע שהועבר ("התשלום הנוסף"). לחברה הזכות, למשך תקופה של 5 שנים ממועד חתימת הסכם השירותים, להמיר את הזכות לתשלום הנוסף ל- 2,160,102 מניות של Denali (המהוות כ- 5% ממניות Denali על בסיס דילול מלא נכון למועד הסגירה של הסכם ה-spinoff), תמורת מחיר מימוש שנקבע בהסכם השירותים. הסכם השירותים הינו לתקופה בלתי מוגבלת בזמן, אולם בתום שנה להסכם השירותים, יהיה רשאי כל אחד מהצדדים להפסיקו בהודעה מראש של שישה חודשים, או במקרים מיוחדים בהודעה קצרה יותר, כמפורט בהסכם השירותים.

3. פרה רולינג ממס הכנסה

החברה קיבלה ממס הכנסה בישראל החלטת פרה-רולינג, במסגרתה אושר (1) כי הענקת הרישיון לאייפייט אינה חייבת במס בהתאם להוראות סעיף 104א לפקודת מס הכנסה [נוסח חדש], תשכ"א-1961 (להלן: "הפקודה"); (2) כי Denali תחשב לחברה קולטת על פי סעיף 103ג(7)(ב) לפקודה; (3) כי המכירה של מניות אייפייט ל-Denali בתמורה למניות ב-Denali אינה חייבת במס בהתאם להוראות סעיף 103כ לפקודה ("שינוי המבנה"); ו-(4) נקבע מועד שינוי המבנה. על פי הסדר המס נקבע כי מועד שינוי המבנה יהא מועד החלפת המניות ומתן הודעה לפקיד השומה וכי החברה ואייפייט מתחייבות, תוך 30 יום ממועד מתן החלטת המיסוי, להגיש לפקיד השומה ולמחלקת מיזוגים פיצולים, את הטפסים הנדרשים בהתאם לפקודה ולתקנות מכוחה. במידה והטפסים לא יוגשו במועד כאמור, תחשב החלטת המיסוי מבוטלת למפרע. עוד נקבע בהסדר המס כי הענקת הרישיון לאייפייט, בתמורה להקצאת מניות של אייפייט לחברה לא תחויב במס, בהתאם להוראות סעיף 104א לפקודה.

גיוס הון ב-Denali

עם השלמת עסקת ה-spinoff כאמור, גייסה Denali מקבוצת משקיעים בהקצאה פרטית ("קבוצת המשקיעים") סכום של כ-3,330 אלפי דולר ארה"ב וזאת בתמורה ל-2,910,455 מניות רגילות של Denali, המהוות כ-6.20% מהונה המונפק והנפרע של Denali לאחר ההקצאה כאמור ("הגיוס ל-Denali"). יצוין כי במסגרת הגיוס ל-Denali דרשה קבוצת המשקיעים כי דירקטוריון החברה יביע הזדהות ותמיכה בגיוס ל-Denali. על כן, נענתה לבקשה מנכ"לית החברה ודירקטורית בה, והשקיעה ב-Denali סכום של 50 אלפי דולר ארה"ב, וזאת לאחר שניתן אישור ועדת הביקורת והדירקטוריון ביום 21 בנובמבר, 2011. בנוסף, דירקטור אחר בחברה רכש מניות של Denali מבעלי מניות קודמים של Denali בסכום של 75 אלפי דולר ארה"ב, וזאת לאחר שניתן אישור ועדת הביקורת והדירקטוריון ביום 21 בנובמבר, 2011. הגיוס ל-Denali בוצע במחיר למניה של 1.144 דולר המשקף שווי של כ-50 מיליון דולר ל-Denali, לפני השלמת הגיוס. לאחר הגיוס ל-Denali החברה מחזיקה בכ-82.3% מהון המניות המונפק והנפרע של Denali בדילול מלא, ושווי Denali עומד על כ-56.5 מיליון דולר ארה"ב. במסגרת הגיוס ל-Denali, התחייבה החברה כלפי קבוצת המשקיעים כי בד בבד עם השלמת הגיוס ל-Denali היא תפעל לביצוען של הפעולות הבאות:

באור 5: - אירועים לאחר תקופת הדיווח (המשך)

- א. הזכויות על פי הסכם הרישיון בתרופת CF101 לטיפול במחלות עיניים בלבד ("התרופה") יועברו רק כנגד הקצאת מניותיה של Denali לחברה וללא כל התחייבות לתשלומים בגין העבר מכל סיבה שהיא, ולמעט כמפורט בהסכם הרישיון והסכם השירותים, Denali לא תידרש לשלם תשלומים רטרואקטיביים מכל סיבה שהיא בגין התרופה לחברה, למעט התרופה עבור הניסויים בעין יבשה (שלב 3) וגלאוקומה (שלב 2), אשר יועברו לחברה במחיר עלות.
- ב. החברה התחייבה כי לא תמשוך כספים כלשהם מאייפייט ו/או מ-Denali, למעט תשלום בגין הסכם השירותים שנחתם בין החברה ל-Denali, במסגרתו תקבל החברה תשלום בשיעור של עלות בתוספת 15% (ראה תיאור הסכם השירותים לעיל).
- ג. בנוסף, התחייבה החברה כי לאחר השלמת הגיוס ל-Denali היא תפעל, כבעלת השליטה החדשה ב-Denali, לבצע את הפעולות הבאות:
1. מינוי מנכ"ל ומנהל כספים ב-Denali בתוך זמן סביר מיום השלמת הגיוס ל-Deanli ובכפוף למקורות הכספיים של Denali;
 2. שינוי שמה של Denali לשם חדש שייקבע על ידי דירקטוריון Denali;
 3. מינוי ראש ועדה מייצגת וראש ועדת המו"פ של Denali, בכפוף להסכמתו לכך וכן מינוי דירקטורים נוספים;
 4. אישור כל עסקה בין Denali ו/או אייפייט לבין החברה אשר אינו במסגרת הסכם השירותים יהיה כפוף לקבלת אישור דירקטוריון Denali ובתנאי שלאישור העיסקה הצביע לפחות דירקטור אחד אשר אינו אחד הדירקטורים שמונו מטעמה של החברה לדירקטוריון Denali;
 5. Denali תבצע את כל הפעולות ותשא בהוצאות הדרושות לשחרור מניות המשקיעים מחסימה בהתאם להוראות Rule 144 לרבות קבלת חוות דעת מתאימות, שינוי ה-Legend וכיוצ"ב;
 6. החברה לא תמכור מניות של Denali המוחזקות על ידה במשך תקופה של שנתיים ממועד השלמת הגיוס ל-Denali;
 7. היה ותבוצע ב-Denali, במהלך שניים עשר החודשים שלאחר מועד השלמת הגיוס ל-Denali, הנפקה פרטית או ציבורית לפי מחיר מניה המשקף ל-Denali שווי נמוך ממחיר ההנפקה הנוכחי (העומד על כ-50 מיליון דולר ארה"ב), החברה תפעל לכך ש-Denali תקצה לקבוצת המשקיעים, ללא תמורה נוספת, מניות של Denali כאילו ביצעו השקעתם לפי המחיר הנמוך.



דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לתקופה שהסתיימה ביום 30

בספטמבר 2011

1. נתונים עיקריים מתוך תיאור עסקי החברה

החברה התאגדה ביום 11 בספטמבר 1994, כחברה פרטית בישראל בהתאם לפקודת החברות [נוסח חדש], התשמ"ג-1983, תחת השם כן-פייט טכנולוגיות בע"מ, כשמטרתיה הן לעסוק בכל עסק ולבצע כל השקעה ופעולה עסקית או אחרת. ביום 7 בינואר 2001 שינתה החברה את שמה לשמה הנוכחי.

החברה הוקמה על בסיס מחקרה של פרופ' פנינה פישמן, מדענית ידועת שם, המשמשת היום כדירקטורית וכמנכ"ל החברה. במחקרה עלה בידי פרופ' פנינה פישמן למצוא את הסיבה מדוע רקמת שריר עמידה בפני גרורות סרטניות ועל בסיס ממצא זה לפתח תרופות אשר עשויות לטפל הן במחלות סרטניות, הן במחלות דלקתיות, כדוגמת סינדרום העין היבשה, פסוריאזיס ודלקת מפרקים שגרונתית והן במחלות כבד. מאמצי המחקר והפיתוח של החברה מכוונים לפתח תרופות המיועדות לטיפול במחלות המוזכרות לעיל.

החברה הינה חברת מחקר ופיתוח אשר לה מספר תרופות אתיות בפיתוח. התרופה המובילה של החברה, CF101, נמצאת בשלב מתקדם בפיתוח הקליני. התרופה נבדקת למספר מחלות כדלקמן:

1. **סינדרום העין היבשה** - בחודש מאי 2009 הודיעה החברה כי הניסוי שבוצע תוך שימוש בתרופת ה-CF101 כתרופה בודדת עמד ביעדיו. תוצאות הניסוי מצביעות על שיפור ניכר במצב המטופלים (מעל ל-80% מהחולים שקיבלו את תרופת ה-CF101), והושג יעד הניסוי הראשי באופן משמעותי סטטיסטי. התרופה נמצאה כבעלת בטיחות מרבית לאורך כל תקופת הניסוי. במהלך המחקר הסתבר כי לתרופה פעילות נוספת המתבטאת בהורדת הלחץ התוך עיני בבדקי הניסוי. בחודש ספטמבר, 2010 הודיעה החברה כי בעקבות הצלחת הניסוי אישר ה-FDA לחברה לבצע ניסוי קליני שלב III לטיפול בחולי סינדרום העין היבשה בתרופת ה-CF101. הניסוי צפוי להתחיל בקרוב ויכלול כ-300 חולים, שיטופלו בתרופה במשך 6 חודשים, והוא יערך במספר מרכזיים רפואיים בישראל, אירופה וארה"ב. לעניין השלמת עסקת דנלי, העברת הקניין הרוחני הנוגע לפיתוח CF101 למחלות עיניים לדנלי (כולל סינדרום העין היבשה) וביצוע הניסוי – ראה סעיף 2.2 להלן.

2. **פסוריאזיס** - בחודש ספטמבר 2009 הודיעה החברה כי הניסוי שבוצע תוך שימוש בתרופת ה-CF101 כתרופה בודדת הסתיים בהצלחה. תוצאות הניסוי מצביעות, כי הושגו יעדי הניסוי באופן משמעותי סטטיסטי, והדבר בא לידי ביטוי חזק בעיקר בקרב המשתתפים שטופלו במינון של 2 מ"ג. בקבוצה זו נצפה השיפור הגדול ביותר שהיה משמעותי סטטיסטי לעומת קבוצת הביקורת ($p=0.03$) ולעומת תחילת הטיפול ($p<0.0001$). בקבוצה זו, כך עולה מתוצאות הניסוי, נמדד בקרב 83% מהמשתתפים שיפור בתסמיני המחלה, כאשר ב-35% מהחולים אף נרשם שיפור של למעלה מ-50% בפרמטרים שנמדדו. במקביל, התרופה נמצאה כבעלת פרופיל בטיחותי מרבי לאורך כל תקופת הניסוי. לפרטים נוספים אודות הניסוי ותוצאותיו ראה דיווח החברה מיום 7 בספטמבר 2009 (אסמכתא: 2009-01-224592). בחודש ביוני, 2010 הודיעה החברה כי בעקבות הצלחת הניסוי אישר ה-FDA לחברה לבצע ניסוי קליני שלב III/II לטיפול בחולי פסוריאזיס בתרופת ה-CF101. בחודש אוגוסט, 2011 החל גיוס החולים לניסוי שיכלול כ-300 חולים ויערך במספר מרכזיים רפואיים בישראל, אירופה וארה"ב.
3. **גלאוקומה** - החברה החלה בגיוס חולים לניסוי שלב II בתרופת ה-CF101 לטיפול במחלת הגלאוקומה לאחר שהוכח כי התרופה הורידה את הלחץ התוך עיני בחולים בניסוי שלב II סינדרום העין היבשה. לעניין השלמת עסקת דנלי, העברת הקניין הרוחני הנוגע לפיתוח 101 CF למחלות עיניים לדנלי (כולל גלאוקומה) וביצוע הניסוי – ראה סעיף 2.2 להלן.
4. **זלקת מפרקים שגרונית** - התרופה נמצאה יעילה בשלב IIa כאשר ניתנה כתרופה בודדת. החברה החלה בגיוס חולים לניסוי שלב IIb בתרופת ה-CF101 כתרופה בודדת לטיפול בדלקת מפרקים שיגרונית.
- התרופה השנייה בצנרת הפיתוח של החברה, CF102, מיועדת לטיפול במחלות כבד כגון סרטן הכבד ובצהבת מסוג C. במהלך הרבעון השני של שנת 2008 הסתיים בהצלחה ניסוי קליני Phase I בארה"ב בתרופה זו. התרופה נבדקת למחלות כדלקמן:
1. **סרטן הכבד** - ברבעון השני של שנת 2009 החלה ניסוי קליני Phase I/II לטיפול בחולי סרטן הכבד. ביום 21 במרץ 2010 הודיעה החברה כי גיוס החולים לניסוי זה הסתיים וביום 11 במאי 2011 הודיעה על תוצאות ביניים מוצלחות בניסוי.
2. **הפטיטיס מסוג C** - ברבעון השלישי של שנת 2010 החלה החברה בניסוי קליני Phase I/II לטיפול בהפטיטיס מסוג C. ביום 21 במרץ 2011 הודיעה החברה כי גיוס החולים לניסוי זה הסתיים.

2. אירועים חריגים בתקופת המאזן

2.1 אירועים שוטפים בפעילות החברה

ביום 2 בינואר 2011 הודיעה החברה כי קיבלה את התמלוגים השנתיים עבור שנת 2011 בסך של כ-2 מליון ש"ח משותפתה היפנית, חברת Seikagaku Corporation (להלן: "SKK"), בהתאם להסכם ביניהן המעניק ל-SKK רישיון בלעדי לפיתוח ושיווק של תרופת ה-CF101 ביפן לטיפול במחלות אוטואימוניות דלקתיות הכוללות כיום דלקת מפרקים ופסוריאזיס ואשר קובע כי החברה תקבל סכום מצרפי של כ-70 מליון ש"ח עד להשקת התרופה לשוק היפני.

ביום 13 בינואר 2011 פרסמה החברה את תוצאות האסיפה הכללית המיוחדת של בעלי המניות של החברה בה הוחלט לאשר הקצאה, ללא תמורה, של 2,680,000 אופציות לרכישת מניות רגילות של החברה בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כ"א של החברה למנכ"ל החברה, דירקטורית ובעלת מניות בחברה. ביום 24 בינואר 2011 נתקבל אישור הבורסה לרישום למסחר של המניות שתנבענה ממימוש האופציות האמורות וביום 25 בינואר 2011 הוקצו כתבי האופציה.

ביום 25 בינואר 2011 הקצתה החברה 15,230,644 אופציות לא רשומות.

ביום 23 בפברואר 2011, הודיעה החברה על מינוי נושא משרה בכירה, ברק זינגר, לתפקיד מנהל פיתוח עסקי ועל אישור דירקטוריון החברה הקצאה פרטית של 230,000 אופציות לא רשומות הניתנות למימוש ל-230,000 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כ"א של החברה לנושא המשרה. מחיר המימוש של כל כתב אופציה הינו 0.754 ש"ח. אופציות אלו תהיינה ניתנות למימוש במנות שוות אחת לחודש במשך 12 חודשים החל ממועד ההקצאה. אורך חיי האופציות הינו 4 שנים ממועד ההקצאה. על פי המודל ה"בינומי" הערך הכלכלי של האופציות ליועץ ליום החלטת הדירקטוריון הינו 0.33 ש"ח לכל אופציה. ההנחות ששימשו בסיס לחישוב הערך הכלכלי של האופציות הן כדלקמן: מחיר הסגירה של מניית החברה ביום שקדם לקבלת אישור דירקטוריון החברה היה 0.754 ש"ח, מחיר מימוש 0.754 ש"ח, טווח הריביות חסרות הסיכון 6.80% - 3.05% משך תקופת האופציות 10 שנים, טווח סטית התקן השנתית 76.81% - 46.01% המתבססת על שקלול של סטיית התקן של מחיר המניה בתקופה בה נסחרה. ביום 10 במרץ 2011 נתקבל אישור הבורסה לרישום למסחר של המניות שתנבענה ממימוש האופציות האמורות וביום 20 במרס 2011 הקצתה החברה 230,000 אופציות לא רשומות לנושא המשרה.

ביום 24 בפברואר 2011 מומשו 450,000 אופציות לא רשומות ל-450,000 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כ"א של החברה.

ביום 21 במרס 2011, הודיעה החברה כי השלימה את גיוס החולים הנדרש לשני ניסויים קליניים מבוקרים שלב II/I, בתרופת ה-CF102, לטיפול במחלות כבד. הניסוי הראשון הינו ניסוי לטיפול בסרטן הכבד. לניסוי זה גויסו 18 חולים אשר חולקו ל-3 קבוצות מינון. הניסוי יימשך כל עוד החולים מקבלים את תרופת הניסוי. בניסוי השני טופלו 32 חולים שהינם נשאי וירוס הצהבת

מסוג C במינון אחד של תרופת ה-CF102 או בפלסבו. בניסוי זה, שהינו ניסוי מבוקר, כפול סמיות, מטופלים החולים בתרופה במשך 6 חודשים ולפי הערכת החברה תוצאותיו תפורסמנה במהלך הרבעון האחרון של שנה זו.

ביום 5 באפריל 2011 הודיעה החברה ל-Plexus Ventures LLC על סיום ההסכם בהתאם להוראות הסכם הייעוץ שנחתם בין הצדדים בחודש נובמבר 2009.

ביום 27 באפריל 2011 הודיעה החברה כי תרופת ה-CF102 נמצאה בניסויי מעבדה כיעילה בדיכוי התרבות וירוס מסוג JC, השייך למשפחת וירוסי הפוליומה ומצוי בצורה רדומה אצל 70-90% מהאוכלוסייה. להערכת החברה, כדי למנוע את התפתחות הוירוס, תרופת ה-CF102 תינתן בשילוב עם התרופות הביולוגיות המצויות בשוק והגורמות להתפתחות progressive multifocal leukoencephalopathy (PML), המתבטאת בפגיעה מוחית ומוות. תרופת ה-CF102 כבר עברה את שלבי הפיתוח הראשוניים ותוכל להיבדק בניסויים קליניים מתקדמים ליעילותה ליישום חדש זה. לפרטים נוספים ראו דיווח החברה מיום 27 באפריל 2011 (אסמכתא: 2011-01-129096).

ביום 11 במאי 2011 הודיעה החברה על תוצאות ביניים מוצלחות בניסוי קליני שלב I/II בתרופת ה-CF102 לסרטן הכבד. הניסוי בתרופת ה-CF102 נערך באוכלוסייה של 18 חולים אשר רובם נחשפו בעבר ל-NEXAVAR, וכשלו בטיפול זה. מטרת הניסוי הראשונית הייתה לבדוק את הפרופיל הבטיחותי של התרופה תוך שימוש במינונים שונים וכן את רמת התרופה בדם. המטרה השניונית של הניסוי היתה לבחון אינדיקציה ליעילות. תוצאות הביניים מצביעות כי מטרת הניסוי הושגו במלואן - הפרופיל הבטיחותי של תרופת ה-CF102 נמצא מרשים ביותר באוכלוסיית חולים עם גידול ראשוני של הכבד הסובלים משחמת הכבד בדרגה ראשונה ושנייה (B ו-child pugh A). בנוסף, תוצאות הביניים מצביעות על תוחלת חיים חציונית (Median survival time) של 8.1 חודשים, שהינה משמעותית לאור העובדה שה-CF102 ניתנה כקו שני של טיפול למרבית החולים בניסוי וכן לחולים עם שחמת כבד בדרגה מתקדמת. החברה ממשיכה לעקוב אחר החולים שעדיין מטופלים בתרופת ה-CF102 ותפרסם תוצאות סופיות של הניסוי בשלב מאוחר יותר. ראוי לציין שכיום נמצאת בשוק תרופה אחת בלבד, NEXAVAR של חברת Onyx ו-BAYER, המאריכה את חיי החולים בכשלושה חודשים והיקף השוק שלה הינו כמיליארד דולר. לפרטים נוספים ראו דיווח החברה מיום 11 במאי 2011 (אסמכתא: 2011-01-144183).

ביום 29 ביוני 2011 הודיעה החברה כי הגישה בקשה למנהל התרופות והמזון בארה"ב (FDA) למעמד של תרופת יתום (Orphan Drug) לתרופת ה-CF101 למחלת העיניים אובאיטיס. מעמד של תרופת יתום ניתן לתרופות שמטפלות במחלות שפוגעות במספר מצומצם יחסית של אנשים באוכלוסייה. בארה"ב, מוגדרת תרופת יתום כמחלה הפוגעת בפחות מ-200 אלף איש בשנה. על מנת לעודד פיתוח תרופות למחלות נדירות וחשוכות מרפא אלו ניתנות לחברות המפתחות אותן (בכפוף להשלמת הניסויים הקליניים וקבלת אישור ה-FDA לאינדיקציה), הטבות ותמריצים, הכוללים, בין השאר, הקלות במס, פטור מתשלום עמלות ל-FDA, וכן הזכות לשווק את התרופה באופן בלעדי למשך שבע שנים מיום אישורה. לפרטים נוספים ראו דיווח החברה מיום 5 ביוני

2011 (אסמכתא: 2011-01-196107). לענין השלמת עסקת דנלי, העברת הקניין הרוחני הנוגע לפיתוח CF101 למחלות עיניים לדנלי (כולל אובאיטיס) – ראה סעיף 2.2 להלן.

באסיפה מיוחדת שהתקיימה ביום 3 ביולי 2011, הוחלט (1) למנות מחדש את קוסט פורר גבאי את קסירר כרואי החשבון של החברה לשנת 2011 ולהסמיך את דירקטוריון החברה לקבוע את שכרם; (2) למנות מחדש את הדירקטורים המכהנים ה"ה אביגדור קפלן, פנינה פישמן, אילן כהן, סרטני אברהם, ליאורה לב וגיא רגב כדירקטורים בחברה עד לאסיפה הכללית השנתית הבאה של החברה; (3) למנות מחדש את מר גיל אורן לכהונה נוספת כדירקטור חיצוני בחברה לתקופה של שלוש שנים, החל מיום 10 ביולי 2011 עד ליום 9 ביולי 2014; ו- (4) להגדיל את ההון הרשום של החברה ב-200,000,000 ש"ח ע.ג. מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כל אחת כך שההון הרשום של החברה יהיה 5,000,000 ש"ח מחולק ל-500,000,000 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כל אחת.

ביום 1 באוגוסט 2011 הודיעה החברה על התקדמות נוספת בפיתוח תרופת ה-CF101 לפסוריאזיס עם קליטתם של חולים ראשונים שקיבלו את תרופת ה-CF101 במסגרת ניסוי שלב 2/3 בתרופה. הניסוי שלב 2/3 יכלול כ-300 חולים שיטופלו בתרופה למשך שישה חודשים ויערך במספר מרכזים רפואיים בישראל, אירופה וארה"ב. בסיום הטיפול ב-100 החולים הראשונים יערך דוח ביניים. המדד שיבחן (End-Point) יהיה שיפור בערכי ה-PGA, מדד אשר אושר על ידי ה-FDA כמדד שעל פיו ניתן לרשום תרופה לטיפול בפסוריאזיס ואשר נמצא משמעותי סטטיסטי בניסוי שלב 2 שערכה החברה. לפרטים נוספים ראה דיווח החברה מיום 1 באוגוסט 2011 (אסמכתא: 2011-01-227232).

2.2 עסקת דנלי

ביום 5 ביוני 2011 הודיעה החברה על חתימת הסכם מחייב במסגרתו יבוצע פיצול (Spinoff) של פעילות החברה בתחום מחלות העיניים לחברה ציבורית בארה"ב וזאת כנגד הקצאת מניות לחברה שמעניקות לה את השליטה בחברת ה-Spinoff. הפיצול ייעשה בדרך של הענקת רישיון בלעדי לתרופת CF101 לתחום העיניים בלבד לחברה פרטית ישראלית, שהינה חברת בת של החברה. לאחר השלמת העסקה, מניות חברת הבת האמורה יועברו על-ידי החברה לידי Concrete Management Inc., חברה אמריקאית ציבורית אשר מניותיה מצוטטים ב-OTCBB (Over the Counter Bulletin Board) בארה"ב, סימול (OTC BB: **DCMG.OB**), ואשר תגייס סכום של 5 מיליון דולר בד בבד עם מועד השלמת העסקה (להלן: "**Denali**"), כך שחברת הבת תהפך לחברת בת בבעלות מלאה של Denali, וזאת בתמורה להקצאת מניות ב-Denali לחברה כך שלאחר השלמת העסקה, החברה תחזיק שליטה בהון המניות של Denali וכן תמנה את כל חברי הדירקטוריון שלה (להלן: "**עסקת דנלי**"). Denali תמשיך את תהליכי הפיתוח, הניסויים הקליניים והרישום של תרופת ה-CF101 למחלות העיניים. השלמת עסקת דנלי כפופה למספר תנאים מתלים, לרבות (א) גיוס הון ל-Denali של לפחות 5 מיליון דולר ארה"ב, (ב) קבלת פרה רולינג ממש הכנסה בישראל להעברת מניות חברת הבת ל-Denali, (ג) השלמת הסכם הרישיון בין החברה לבין חברת הבת, (ד) השלמת בדיקות נאותות משפטיות, פיננסיות ועסקיות של החברה

את Denali וכדומה. הצדדים ציינו בהסכם כי בכוונתם לנסות ולהשלים את עסקת דנלי עד 30 ביוני 2011. לפרטים נוספים ראו דיווח החברה מיום 5 ביוני 2011 (אסמכתא: 2011-01-175638). ביום 3 ביולי 2011 הודיעה החברה כי בהמשך לדיווח הנ"ל טרם התמלאו כל התנאים לביצוע השלמת העסקה ולכן הצדדים הסכימו להאריך את התקופה לביצוע ההשלמה עד ליום 31 ביולי 2011 (אסמכתא: 2011-01-199566). ביום 7 באוגוסט 2011 הודיעה החברה כי בהמשך לדיווח הנ"ל טרם התמלאו כל התנאים לביצוע השלמת העסקה ולכן הצדדים הסכימו להאריך את התקופה לביצוע ההשלמה עד ליום 28 באוגוסט 2011 (אסמכתא: 2011-01-232185). ביום 30 באוגוסט 2011 הודיעה החברה כי ממשיכים להתקיים מגעים לשם השלמת העסקה האמורה וכי החברה צפויה לדווח דיווח מיידי מפורט בעניין בימים הקרובים (אסמכתא: 2011-01-257337). לאחר תאריך המאזן, ביום 6 בנובמבר 2011 הודיעה החברה כי היא ממשיכה במאמצים לסגירת העסקה אך טרם התקיימו כל התנאים המתלים לביצוע העסקה (אסמכתא: 2011-01-317031). ביום 22 בנובמבר 2011, הודיעה החברה על השלמת העסקה (אסמכתא: 2011-01-334200).

מתווה עסקת דנלי שהושלם כאמור ביום 21 בנובמבר 2011, הינו כמפורט להלן:

2.1.1 בין החברה לאייפייט בע"מ, חברת בת בבעלות מלאה של החברה ("אייפייט"), נחתם הסכם רישיון ("הסכם הרישיון") לפיו מעניקה החברה לאייפייט רישיון בלעדי, בלתי ניתן להעברה שלא בדרך המפורטת בהסכם הרישיון, לשימוש בידע של החברה, המפורט בהסכם הרישיון, בתחום מחלות העיניים בלבד, לשם מחקר, פיתוח, מסחר ושיווק בכל העולם. אייפייט תוכל להעניק זיכיון משנה בכפוף להסכם הרישיון והוראותיו. בתמורה להענקת הרישיון על-פי הסכם הרישיון, קיבלה החברה 1,000 מניות בנות 0.01 ש"ח כל אחת באייפייט, אשר הקנו לה 100% מההון המונפק והנפרע של אייפייט. אייפייט התחייבה לעשות כל מאמץ להתחיל בניסוי שלב 3 במוצר נשוא הרישיון בתוך שנה, ותוכל לקבל הארכות בהתאם לקבוע בהסכם הרישיון, ובלבד שהאיחור לא נובע מנסיבות שאינן בשליטתה של אייפייט. אם גם לאחר אותן הארכות לא יחל הניסוי, שלא בשל נסיבות שאינן בשליטת אייפייט, יחשב הדבר להפרה מהותית של הסכם הרישיון. לפי הסכם הרישיון, אייפייט תהיה מחויבת לשלם ל-National Institutes of Health, the Centers for Disease Control and Prevention, מכון הבריאות הלאומי בארצות הברית ("NIH"), בהתאם להתחייבויות של החברה תמלוגים ותשלומים ל-NIH בהתאם למפורט בסעיף 2.12.1 לדו"ח התקופתי של החברה לשנת 2010 מיום 31 במרץ 2011 (אסמכתא: 2011-01-101847). כל ההמצאות שתנבענה מהמוצר נשוא הרישיון תהיינה שייכות לחברה, בין אם הומצאו על ידה לבד, על ידי אייפייט בלבד או על ידי שתיהן במשותף, אך החברה מעניקה לאייפייט רישיון בלעדי להשתמש באותן המצאות בתחום מחלות העיניים בכל העולם וללא כל תמורה. הרישיון בתוקף עד לפקיעת הפטנט האחרון של החברה נשוא הסכם הרישיון, אלא אם יופסק לפני כן בהסכמה הדדית בכתב או בהתאם לסעיפי הסכם הרישיון על ידי אחד מהצדדים.

2.1.2 החברה החליטה ביום 20 בנובמבר 2011 (אסמכתא: 2011-01-332676) על הקצאתן של 17,873,054 ממניות החברה לדנאלי מכוח ההקצאה הפרטית המהותית שביצעה החברה ביום 20 בנובמבר 2011, אשר שווים בהתאם למחיר המניה של החברה בבורסה ביום

ההקצאה ולפי שער הדולר הידוע ליום 18 בנובמבר 2011, הינם כ-2.4 מיליון דולר, בתמורה ל-2,097,626 ממניות דנאלי שהוקצו לחברה במסגרת עסקת דנלי, במחיר של 1.144 דולר ארה"ב לכל מניה של Denali, אשר משקף ל-Denali שווי של כ-50 מיליון דולר ארה"ב לפני הקצאת מניות החברה כאמור ולפני הגיוס לדנאלי שעיקריו מפורטים בסעיף 2.1.7 להלן. במקביל, בתמורה להקצאתן של 437,005 ממניות Denali שהוקצו לחברה, החברה השקיעה במסגרת הנפקה פרטית סך של חצי מיליון דולר ארה"ב, במחיר של 1.144 דולר ארה"ב לכל מניה של דנאלי, אשר משקף לדנאלי שווי של כ-50 מיליון דולר ארה"ב לפני הקצאת מניות החברה כאמור ולפני הגיוס לדנאלי שעיקריו מפורטים בסעיף_ להלן.

2.1.3 החברה העבירה 100% מהונה המונפק והנפרע של חברת אייפייט לידי Denali, כך שאיפייט הפכה לחברת בת בבעלות מלאה של Denali, וזאת בתמורה להקצאתן של 36,000,000 (common shares) ממניות Denali לחברה, המהוות 86.7% מהונה המונפק והנפרע של Denali. יצוין כי הקצאתן של 36,000,000 ממניות Denali האמורות הינה בנוסף להקצאתן של 2,097,626 ממניות Denali שהוקצו לחברה בתמורה להקצאתן של 17,873,054 מניות החברה ל-Denali מכוח ההקצאה הפרטית המהותית שמפורטת בסעיף 2.1.2 לעיל ו**בנוסף** להקצאתן של 437,005 ממניות Denali שהוקצו לחברה בתמורה להשקעת סכום של חצי מיליון דולר ארה"ב של החברה ב-Denali כמפורט בסעיף 2.1.2 להלן.

2.1.4 עם השלמת עסקת דנלי, מינתה החברה את כל חברי דירקטוריון Denali, אשר הינם הגב' פנינה פישמן, מר גיא רגב ומר אילן כהן. Denali תמשיך את תהליכי הפיתוח, הניסויים הקליניים והרישום של תרופת ה-CF101 למחלות העיניים וזאת, בין היתר, באמצעות קבלת שירותים מהחברה במסגרת הסכם השירותים כמפורט להלן.

2.1.5 בין החברה לבין Denali ואיפייט (Denali ואיפייט יחד יקראו להלן "**הקבוצה**") נחתם הסכם שירותים ("**הסכם השירותים**") אשר כולל מתן שירותי ניהול על ידי החברה, עבור הקבוצה, של כל פעילויות המחקר הפרה קליניות והקליניות, יצור ואספקת התרופות הקשורות להסכם הרישום, ותשלום ליועצים המצוינים בהסכם בשל מעורבותם בניסויים הקליניים ובכל הפעילויות להשקת התרופה למחלות העיניים. בתמורה למתן השירותים כאמור, ישולמו לחברה רק העלויות וההוצאות שלה למתן השירותים בתוספת 15%, וכן החזר הוצאות בפועל שישולמו על ידה בשל תחזוקת הפטנטים לגביהם ניתן רישיון לאיפייט. בנוסף, תהיה החברה זכאית לתשלום נוסף בשיעור 2.5% מכל תקבול שתקבל הקבוצה בקשר עם הרישום לשימוש בידע שהועבר ("**התשלום הנוסף**"). לחברה הזכות, למשך תקופה של 5 שנים ממועד חתימת הסכם השירותים, להמיר את הזכות לתשלום הנוסף ל-2,160,102 מניות של Denali (המהוות כ-5% ממניות Denali על בסיס דילול מלא נכון למועד השלמת עסקת דנלי), תמורת מחיר מימוש שנקבע בהסכם השירותים. הסכם השירותים הינו לתקופה בלתי מוגבלת בזמן, אולם בתום שנה להסכם השירותים, יהיה רשאי כל אחד מהצדדים להפסיקו בהודעה מראש של 6 חודשים, או במקרים מיוחדים בהודעה קצרה יותר, כמפורט בהסכם השירותים.

2.1.6 החברה קיבלה ממס הכנסה בישראל החלטת פרה-רולינג, במסגרתה אושר (1) כי הענקת הרישיון לאייפיט אינה חייבת במס בהתאם להוראות סעיף 104א לפקודת מס הכנסה [נוסח חדש] תשכ"א-1961 (להלן: "הפקודה"); (2) כי Denali תחשב לחברה קולטת על פי סעיף 103ג(7)(ב) לפקודה; (3) כי המכירה של מניות אייפיט ל-Denali בתמורה למניות Denali אינה חייבת במס בהתאם להוראות סעיף 103כ לפקודה ("שינוי המבנה"); ו-(4) נקבע מועד שינוי המבנה. על פי הסדר המס נקבע כי מועד שינוי המבנה יהא מועד החלפת המניות ומתן הודעה לפקיד השומה וכי החברה ואייפיט מתחייבות, תוך 30 יום ממועד מתן החלטת המיסוי, להגיש לפקיד השומה ולמחלקת מיזוגים פיצולים, את הטפסים הנדרשים בהתאם לפקודה ולתקנות מכוחה. במידה והטפסים לא יוגשו במועד כאמור, תחשב החלטת המיסוי מבוטלת למפרע. עוד נקבע בהסדר המס כי הענקת הרישיון לאייפיט, בתמורה להקצאת מניות של אייפיט לחברה לא תחויב במס, בהתאם להוראות סעיף 104א לפקודה.

2.1.7 עם השלמת עסקת דנלי כאמור, גייסה Denali מקבוצת משקיעים בהקצאה פרטית ("קבוצת המשקיעים") סכום של כ-3,330,000 דולר ארה"ב וזאת בתמורה ל-2,910,455 מניות רגילות של Denali, המהוות כ-6.20% מהונה המונפק והנפרע של Denali לאחר ההקצאה כאמור ("הגיוס ל-Denali"). יצוין כי במסגרת הגיוס ל-Denali דרשה קבוצת המשקיעים כי דירקטוריון החברה יביע הזדהות ותמיכה בגיוס ל-Denali. על כן, נענתה לבקשה הגב' פנינה פישמן, מנכ"לית החברה ודירקטורית בה, והשקיעה ל-Denali סכום של 50,000 דולר ארה"ב, וזאת לאחר שניתן אישור ועדת הביקורת והדירקטוריון ביום 21 בנובמבר 2011. בנוסף, מר גיא רגב, דירקטור בחברה, רכש מניות של Denali מבעלי מניות קודמים של Denali בסכום של 75,000 דולר ארה"ב, וזאת לאחר שניתן אישור ועדת הביקורת והדירקטוריון ביום 21 בנובמבר 2011. הגיוס ל-Denali בוצע במחיר למניה של 1.144 דולר המשקף שווי של כ-50 מיליון דולר ל-Denali, לפני השלמת הגיוס. לאחר הגיוס ל-Denali החברה מחזיקה בכ-82.3% מהון המניות המונפק והנפרע של Denali בדילול מלא, ושווי Denali עומד על כ-56.5 מיליון דולר ארה"ב.

2.1.8 במסגרת הגיוס ל-Denali, התחייבה החברה כלפי קבוצת המשקיעים כי בד בבד עם השלמת הגיוס ל-Denali היא תפעל לביצוען של הפעולות הבאות:

(א) הזכויות על פי הסכם הרישיון בתרופת CF101 לטיפול במחלות עיניים בלבד ("התרופה") יועברו רק כנגד הקצאת מניותיה של Denali לחברה וללא כל התחייבות לתשלומים בגין העבר מכל סיבה שהיא, ולמעט כמפורט בהסכם הרישיון והסכם השירותים, Denali לא תידרש לשלם תשלומים רטרואקטיביים מכל סיבה שהיא בגין התרופה לחברה, למעט התרופה עבור הניסויים בעין יבשה (שלב 3) וגלאוקומה (שלב 2) אשר יועברו לחברה במחיר עלות.

(ב) החברה התחייבה כי לא תמשוך כספים כלשהם מאייפייט ו/או Denalim, למעט תשלום בגין הסכם השירותים שנחתם בין החברה ל-Denalit, במסגרתו תקבל החברה תשלום בשיעור של עלות בתוספת 15% (ראה תיאור הסכם השירותים לעיל).

(ג) בנוסף, התחייבה החברה כי לאחר השלמת הגיוס Denaliti היא תפעל, כבעלת השליטה החדשה ב-Denalit, לבצע את הפעולות הבאות:

(1) מינוי מנכ"ל ומנהל כספים ב-Denalit בתוך זמן סביר מיום השלמת הגיוס ל-Denalit ובכפוף למקורות הכספיים של Denaliti;

(2) שינוי שמה של Denaliti לשם חדש שייקבע על ידי דירקטוריון Denaliti;

(3) מינויו של ד"ר בן ציון ווינר לראש הוועדה המייעצת ולראש ועדת המו"פ של Denaliti, בכפוף להסכמתו לכך;

(4) מינויו של פרופ' רוג'ר קרונברג, לדירקטור ב-Denalit, בכפוף להסכמתו לכך;

(5) מינויו של דירקטור נוסף ב-Denalit, בכפוף להסכמתו לכך;

(6) אישור כל עסקה בין Denaliti ו/או אייפייט לבין החברה אשר אינו במסגרת הסכם השירותים יהיה כפוף לקבלת אישור דירקטוריון Denaliti ובתנאי שלאישור העסקה הצביע לפחות דירקטור אחד אשר אינו אחד הדירקטורים שמונו מטעמה של החברה לדירקטוריון Denaliti.

(7) Denaliti תבצע את כל הפעולות ותשא בהוצאות הדרושות לשחרור מניות המשקיעים מחסימה בהתאם להוראות Rule 144 לרבות קבלת חוות דעת מתאימות, שינוי ה-Legend וכיוצ"ב.

(8) החברה לא תמכור מניות של Denaliti המוחזקות על ידה במשך תקופה של שנתיים ממועד השלמת הגיוס ל-Denaliti;

(ד) היה ותבוצע ב-Denalit, במהלך שניים עשר (12) החודשים שלאחר מועד השלמת הגיוס ל-Denaliti, הנפקה פרטית או ציבורית לפי מחיר מניה המשקף ל-Denaliti שווי נמוך ממחיר ההנפקה הנוכחי (העומד על כ-50 מיליון דולר ארה"ב), החברה תפעל לכך ל-Denaliti תקצה לקבוצת המשקיעים, ללא תמורה נוספת, מניות של Denaliti כאילו ביצעו השקעתם לפי המחיר הנמוך.

3. המצב הכספי, נזילות ומקורות המימון

יתרות המזומנים ושווי מזומנים במאזן ליום 30 בספטמבר 2011 הסתכמו בסך של 1,787 אלפי ש"ח בהשוואה ל-17,506 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר 2010. הירידה במזומנים במהלך התקופה הינה בשל התשלומים ששילמה החברה למימון הפעילות השוטפת.

יתרת חייבים ויתרות חובה במאזן ליום 30 בספטמבר 2011 הסתכמו בסך של 2,994 אלפי ש"ח בהשוואה ל-550 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר 2010. הגידול ביתרת חייבים ויתרות חובה נובע בעיקר בשל תשלומים מראש ששילמה החברה על חשבון השלב השלישי של ניסויי העין יבשה והשלב ה-II/III בפסוריאזיס.

יתרות הרכוש הקבוע, נטו במאזן ליום 30 בספטמבר 2011 הסתכמו בסך של 394 אלפי ש"ח בהשוואה ל-490 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר 2010. הקיטון ברכוש הקבוע נובע מהוצאות הפחת השוטפות, העולות על רכישות חדשות.

מאזן החברה ליום 30 בספטמבר 2011 הסתכם בסך של 5,175 אלפי ש"ח בהשוואה ל-18,546 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר 2010. הקיטון במאזן החברה נובע בעיקר מירידה ביתרת המזומנים (בקיצוץ העלייה בחייבים).

יתרות התחייבויות לספקים ולנותני שירותים במאזן ליום 30 בספטמבר 2011 הסתכמו בסך של 1,537 אלפי ש"ח בהשוואה ל-516 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2010. הגידול הינו בעיקר בשל הגדלה בהיקף הפעילות של הניסויים, השלב ה-II/III בפסוריאזיס וההכנות לתחילת השלב ה-III של ניסוי העין היבשה.

יתרת הזכאים ויתרות זכות במאזן ליום 30 בספטמבר 2011 הסתכמו בסך של 2,114 אלפי ש"ח בהשוואה ל-3,427 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר 2010. הקיטון הינו בשל ירידה בהכנסות מראש בעקבות זקיפה לרווח והפסד של 75% מהתקבול השנתי מהיפנים שייפרס על פני שנת 2011 כולה.

יתרת ההתחייבויות לזמן ארוך במאזן ליום 30 בספטמבר 2011 הסתכמה בסך 121 אלפי ש"ח לעומת 1,531 אלפי ש"ח אשתקד. הירידה הינה בעיקר לאור העובדה שכתבי האופציה הניתנים למימוש למניות (סדרה 5) בסך 413 אלפי ש"ח מוצגים כעת כהתחייבות לזמן קצר היות ומועד הפקיעה הינו 31 במרס 2012 (פחות משנה ממועד הדוח) בעוד בסוף 2010 היתרה של כתבי אופציות אלו בסך 1,400 אלפי ש"ח, הוצגה כהתחייבות לזמן ארוך. כתבי אופציה אלו צמודים למדד המחירים לצרכן ולכן מוצגים כהתחייבות ונמדדים לפי שווים בבורסה למועד הדוח.

ההון העצמי של החברה ליום 30 בספטמבר 2011 הסתכם בסך של 990 אלפי ש"ח בהשוואה ל-13,072 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר 2010. הקיטון בהון העצמי של החברה במהלך תשעת החודשים הראשונים לשנת 2011 נובע בעיקרו מההפסד השוטף של החברה.

4. תוצאות הפעילות העסקית

ההפסד לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2011 הסתכם בסך של 12,600 אלפי ש"ח בהשוואה ל-9,188 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד ול-13,048 אלפי ש"ח בשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010. הגידול בהפסד בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד הינו בעיקר בשל הגידול בהוצאות המחקר והפיתוח.

הוצאות המחקר והפיתוח נטו של החברה הסתכמו בתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2011 בסך של 9,845 אלפי ש"ח לעומת 7,767 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד ולעומת 9,993 אלפי ש"ח בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010. הגידול בהוצאות הפיתוח בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2011 בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד הינו בעיקר בשל העובדה שהחברה החלה במהלך תקופה זו את השלב ה-II/III בניסוי למחלת הפסוריאזיס וההכנות לשלב ה-III בניסוי העין היבשה.

הוצאות הנהלה וכלליות הסתכמו בתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2011 בסך של 5,037 אלפי ש"ח בהשוואה ל-4,075 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010 הסתכמו הוצאות אלו בסך של 6,005 אלפי ש"ח. הגידול בהוצאות השנה בהשוואה לאשתקד נובע ממספר סעיפים, בין היתר, עליה בתשלום מבוסס מניות, עליה בהיקף השירותים המקצועיים, עדכוני שכר ועליה בהיקף הנסיעות.

הוצאות המימון לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2011 הסתכמו בסך של 36 אלפי ש"ח לעומת 167 אלפי ש"ח אשתקד ו-356 אלפי ש"ח בשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010. הסכומים בשלושת הרבעונים השנה ואשתקד, זניחים.

הכנסות המימון לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2011 הסתכמו בסך של 1,121 אלפי ש"ח לעומת 830 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010 הסתכמו הכנסות אלו בסך של 897 אלפי ש"ח. הכנסות המימון בשלושת הרבעונים הראשונים של שנת 2011 נבעו בעיקר בשל הירידה בשווי כתבי אופציה הניתנים למימוש למניות וכן בשל הפרשי שער. הסיבות לירידה אשתקד דומות אך בהיקף קטן יותר.

מיסים על הכנסה לתקופה של תשעת החודשים הראשונים של שנת 2011 ובתקופה המקבילה אשתקד הסתכמו בסך של 142 אלפי ש"ח ו-180 אלפי ש"ח, בהתאמה, לעומת 235 אלפי ש"ח בשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010. מיסים אלו מבטאים בעיקר ניכוי במקור של 10% מההכנסות מחברת SKK (ובתקופה המקבילה אשתקד גם מחברת KDP). בהיעדר צפי לניצול ניכוי זה בעתיד הנראה לעין, עקב ההפסדים הגדולים לצרכי מס, הופחת הניכוי מס במקור להוצאות מיסים.

המזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת בתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2011 הסתכמו בסך של 16,115 אלפי ש"ח בהשוואה ל-10,917 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010 הסתכם סעיף זה בסך של 12,967 אלפי ש"ח. העלייה בצריכת

המזומנים ששימשו לצורך פעילות שוטפת בתקופה הנוכחית לעומת התקופה המקבילה אשתקד הינה בעיקר בשל תשלומים מראש ששילמה החברה על חשבון השלב השלישי של ניסויי העין היבשה והשלב ה-II/III בפסוריאזיס וכן בשל הגידול בהפסדי החברה.

המזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה בשלושת הרבעונים הראשונים של שנת 2011 הסתכמו בסך של 75 אלפי ש"ח בהשוואה ל- 79 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד ובהשוואה ל-107 אלפי ש"ח בשנת 2010. סעיף זה כולל בכל התקופות רכישת רכוש קבוע שביצעה החברה.

לחברה נבעו מזומנים נטו מפעילות מימון בסך של 296 אלפי ש"ח בתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2011 בהשוואה ל- 1,054 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010 הסתכמה פעילות זו ב-12,066 אלפי ש"ח. המזומנים שנבעו בשלושת הרבעונים הראשונים של שנת 2011 הינם בגין מימוש אופציות למניות החברה. בתקופה המקבילה אשתקד נבעו המזומנים ממימוש כתבי אופציה (סדרה 4) למניות החברה.

5. מבקר פנים בחברה

לא חל שינוי מהותי ביחס לנתונים לגבי מבקר הפנים, כפי שהובאו בדוח התקופתי לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010.

6. הליך אישור הדוחות הכספיים

האורגן בחברה אשר מופקד על בקרת העל הינו הדירקטוריון. דירקטוריון החברה מינה את הועדה לבחינת הדוחות הכספיים שתפקידה והרכבה הינם כדלקמן (להלן: "הועדה"):

הועדה וחבריה:

- א. הועדה הינה ועדת ביקורת.
 - ב. בוועדה זו חברים שלושה דירקטורים כמפורט להלן:
 1. גיל אורן - יו"ר הועדה, (דח"צ בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית - ראה סעיף 6 להלן).
 2. יחזקאל ברנהולץ - (דח"צ). השכלה: Phd. בביוכימיה, האוניברסיטה העברית.
 3. ליאורה לב - (דירקטורית), בעלת מומחיות חשבונאית ופיננסית - ראה סעיף 6 להלן).
- חברי הועדה מונו לאחר בדיקת כשירות ומסירת הצהרות בהתאם להוראות סעיף 3 לתקנות החברות (הוראות ותנאים לעניין הליך אישור הדוחות הכספיים), התשי"ע-2010.

הליך אישור הדוחות הכספיים:

- א. הדוחות הכספיים של החברה נדונו בישיבת הועדה שהתקיימה ביום 27 בנובמבר 2011.

- ב. במסגרת הדיון השתתפו רוב חברי הועדה וזומנו לצורך הצגת נתונים ומתן הסברים סמנכ"ל התפעול והממונה על תחום הכספים, חשבי החברה, רואי החשבון החיצוניים, ועורכי הדין של החברה (המבקר הפנימי של החברה זומן לישיבה ולא נכח).
- ג. לקראת הישיבה נשלחו לבחינת הועדה טיוטת הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון של החברה לתקופה שנסתיימה ביום 30 בספטמבר 2011. החומרים כאמור נשלחו לעיון הועדה כ-3 ימים לפני הישיבה.
- ד. במהלך ישיבת הוועדה הוצגו בפני הנוכחים הנושאים הבאים: (1) המדיניות החשבונאית שאומצה והטיפול החשבונאי שיושם בעניינים מהותיים; (2) הערכות ואומדנים שנעשו בקשר עם הדוחות הכספיים; (3) ניהול סיכונים; (4) דיון בהערכת שווי, הנחות ואומדנים; (5) הבקורות הפנימיות הקשורות בדיווח הכספי; (6) שלמות ונאותות הגילוי בדוחות הכספיים; (7) נתוני הדוחות הכספיים של החברה לתקופה שנסתיימה ביום 30 בספטמבר 2011.
- ה. חברי הועדה קיימו דיון מפורט בדוחות הכספיים ובמצבה הכספי של החברה. בנוסף, בפני חברי הועדה הוצגה עמדת רואי החשבון בגין המדיניות החשבונאית וההערכות כאמור. רואה החשבון המבקר של החברה ציין בפני חברי הועדה כי הנהלת החברה מיישמת את הבקורות הפנימיות.
- ו. הנהלת החברה הציגה את אופן קבלת ההחלטות בחברה בנושאים חשבונאיים תוך שיקול הדעת המופעל על ידי החברה בנושאים שונים.
- ז. לאחר דיון מפורט ובלתי תלוי שקיימה הועדה, החליטו חברי הועדה להמליץ לדירקטוריון החברה לאשר את הדוחות הכספיים של החברה לתקופה שנסתיימה ביום 30 בספטמבר 2011.
- ח. כמו כן, חברי הועדה היו בדעה כי הגילוי בדוחות הינו שלם ונאות, תוך ניתוח נכון של הסיכונים והחשיפות העיקריות בחברה.
- ט. במסגרת הליך אישור הדוחות הכספיים של החברה על ידי הדירקטוריון הועברו טיוטת הדוחות הכספיים וטיוטת דוח הדירקטוריון לתקופה שנסתיימה ביום 30 בספטמבר 2011 לעיונם של חברי הדירקטוריון, 3 ימים לפני מועד הישיבה הקבועה לאישור הדוחות. במהלך תקופה זו הועברו לאחראי על תחום הכספים בחברה שאלות והערות להתייחסות.
- י. במהלך ישיבת הדירקטוריון שהתקיימה ביום 29 בנובמבר 2011 נסקרו התוצאות העסקיות, המצב הכספי ותזרים המזומנים של החברה והוצגו נתוני הפעילות בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. בישיבה נכח גם רואה החשבון של החברה והיועץ המשפטי שלה. בתום הדיון ובהתאם להמלצת הועדה אישר הדירקטוריון את הדוחות הכספיים.

7. דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית פיננסית

על פי החלטת דירקטוריון החברה מיום 21 בספטמבר 2005, המספר המזערי של דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית פיננסית הינו אחד. בקביעתו זו התבסס דירקטוריון החברה על היקף פעילותה של החברה, אופי פעילותה כחברה עתירת מחקר ופיתוח והעדר מורכבות מיוחדת בפעילותה.

להלן שמות הדירקטורים בחברה שהינם בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית:

1. אביגדור קפלן - יו"ר דירקטוריון החברה - בהשכלתו בעל תואר ראשון בכלכלה וסטטיסטיקה ותואר שני בהנדסת תעשייה וניהול. יו"ר דירקטוריון כלל אחזקות עסקי ביטוח בע"מ וכלל חברה לביטוח בע"מ ומשמש כדירקטור בחברות רבות.
2. ליאורה לב - דירקטורית בחברה. רואת חשבון בהשכלתה, בעלת תואר ראשון בחשבונאות וכלכלה, תואר שני במנהל עסקים (התמחות במערכות מידע) ובוגרת תכנית למנהלים בכירים ב-Harvard Business School. משמשת כשותפה מנהלת בקרן הון סיכון.
3. גיל אורן - דירקטור חיצוני בחברה. בהשכלתו רו"ח, בעל תואר ראשון בחשבונאות וכלכלה ותואר שני במנהל עסקים עם התמחות במימון. בעל חברה לייעוץ עסקי.
4. גיא רגב - דירקטור בחברה. בהשכלתו בעל תואר ראשון במשפטים ותואר ראשון בחשבונאות וראית חשבון. מנכ"ל שקד גלובל גרופ.

8. דוח בסיסי הצמדה

מאזן הצמדה, ליום 30 בספטמבר 2011:

סה"כ	30 בספטמבר, 2011					
	פריטים לא כספיים	ללא הצמדה	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	ביורו או בהצמדה אליו	בדולרים או בהצמדה אליהם	
	אלפי ש"ח					
						<u>רכוש</u>
1,787	-	453	-	164	1,170	מזומנים ושווי מזומנים
2,994	2,913	81	-	-	-	חייבים ויתרות חובה
394	394	-	-	-	-	רכוש קבוע, נטו
5,175	3,307	534	-	164	1,170	
						<u>התחייבויות</u>
						התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
1,537	-	409	-	361	767	זכאים ויתרות זכות
2,114	446	797	-	-	871	כתבי אופציה הניתנים למימוש למניות (סדרה 5)
413			413			התחייבות בשל סיום יחסי עובד מעביד, נטו
121		121				
4,185	446	1,327	413	361	1,638	
990	2,861	(793)	(413)	(197)	(468)	נכסים בניכוי התחייבויות

דוח בסיסי הצמדה

מאזן הצמדה, ליום 30 בספטמבר 2010:

סה"כ	30 בספטמבר, 2010					רכוש
	פריטים לא כספיים	ללא הצמדה	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	ביורו או בהצמדה אליו	בדולרים או בהצמדה אליהם	
אלפי ש"ח			אלפי ש"ח			
9,256	-	3,478	-	383	5,395	מזומנים ושווי מזומנים
414	249	165	-	-	-	חייבים ויתרות חובה
531	531	-	-	-	-	רכוש קבוע, נטו
10,201	780	3,643	-	383	5,395	
						התחייבויות
						התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
1,149	-	461	-	-	688	זכאים ויתרות זכות
2,030	474	758	-	-	798	כתבי אופציה הניתנים למימוש למניות (סדרה 5)
1,425			1,425			התחייבות בשל סיום יחסי עובד מעביד, נטו
131	-	131	-	-	-	
4,735	474	1,350	1,425	-	1,486	
5,466	306	2,293	(1,425)	383	3,909	נכסים בניכוי התחייבויות

מאזן הצמדה, ליום 31 בדצמבר 2010 :

31 בדצמבר, 2010						
סה"כ אלפי ש"ח	פריטים לא כספיים	ללא הצמדה	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	ביורו או בהצמדה אליו	בדולרים או בהצמדה אליהם	
						<u>רכוש</u>
17,506	-	10,302	-	1,544	5,660	מזומנים ושווי מזומנים
550	415	135	-	-	-	חייבים ויתרות חובה
490	490	-	-	-	-	רכוש קבוע, נטו
<u>18,546</u>	<u>905</u>	<u>10,437</u>	<u>-</u>	<u>1,544</u>	<u>5,660</u>	
						<u>התחייבויות</u>
						התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
516	-	249	-	-	267	זכאים ויתרות זכות
3,427	1,785	842	-	-	800	כתבי אופציה הניתנים למימוש (למניות (סדרה 5)
1,400			1,400			התחייבות בשל סיום יחסי עובד מעביד, נטו
131	-	131	-	-	-	
<u>5,474</u>	<u>1,785</u>	<u>1,222</u>	<u>1,400</u>	<u>-</u>	<u>1,067</u>	
13,072	(880)	9,215	(1,400)	1,544	4,593	נכסים בניכוי התחייבויות

9. טבלאות מבחני רגישות

רגישות לשער הדולר					
רווח (הפסד) מהשינויים		רווח (הפסד) מהשינויים		שווי הוגן ליום (30.9.11)	סוג הנכס/ (התחייבות)
ירידה בדולר בשיעור של 5%	ירידה בדולר בשיעור של 10%	עליה בדולר בשיעור של 5%	עליה בדולר בשיעור של 10%		
אלפי ש"ח					
(59)	(117)	59	117	1170	יתרות מזומנים ושווי מזומנים
38	77	(38)	(77)	(767)	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
44	87	(44)	(87)	(871)	זכאים ויתרות זכות
23	47	(23)	(47)	(468)	סה"כ

הרגישות לשינויים בריבית השיקלית והדולרית אינה מהותית.

מכיוון שחלק עיקרי של הוצאות החברה נקוב בדולרים ארה"ב, החברה פועלת להקטנת סיכוני המטבע בדרך של שמירת חלק מהאמצעים הנזילים שברשותה בדולרים ארה"ב או בצמודי דולר. כהגנה על החשיפה הכלכלית, אשר אינה סותרת את החשיפה החשבונאית, החברה מחזיקה את רוב נכסיה השוטפים ביתרות מט"ח או צמודות אליו.

אירועים חריגים לאחר תאריך המאזן

ביום 16 בנובמבר, 2011 הציעה החברה ניירות ערך לציבור עפ"י דוח הצעת מדף (אסמכתא : 2011-01-328635) שפורסם על פי תשקיף מדף שפרסמה החברה ביום 27 במאי, 2010. ניירות הערך הוצעו לציבור ב- 3,920 יחידות (להלן – "היחידות") בדרך של מכרז על מחיר היחידה כאשר המחיר המינימאלי הוא 1.25 אלפי ש"ח ליחידה. כל יחידה מורכבת מ- 2,500 מניות רגילות במחיר של 0.5 ש"ח למניה, 1,250 כתבי אופציה סדרה 6 ו- 2,500 כתבי אופציה סדרה 7, שתי סדרות האופציות ללא תמורה. במסגרת ההנפקה הוזמנו כל היחידות שהוצעו לציבור. סך תמורת ההנפקה נטו הינו כ- 5,976 אלפי ש"ח (לאחר ניכוי הוצאות הנפקה בסך כ- 406 אלפי ש"ח). תמורת ההנפקה התקבלה ב- 22 בנובמבר, 2011. עד לשימוש בתמורת ההנפקה, כספי תמורת ההנפקה מוחזקים בחשבונות החברה ויושקעו על ידה בהתאם למדיניות ההשקעות של החברה כפי שתהיה מעת לעת ובלבד שכל השקעה כאמור תהיה באפיקים סולידיים, לרבות ומבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, פיקדון שקלי נושא ריבית או פיקדון במט"ח נושא ריבית.

ביום 21 בנובמבר, 2011 פרסמה החברה דוח מיידני בדבר הצעה פרטית מהותית בהתאם לתקנות ניירות ערך להקצאת 17,873,054 מניות לחברת Denali בשווי של 2.4 מיליון דולר ארה"ב (לפי שער מניית החברה בבורסה בתל-אביב בע"מ ביום 20 בנובמבר 2011, שהיה 0.501 ש"ח כאשר השער היציג של דולר ארה"ב ליום 18 בנובמבר 2011 היה 3.73 ש"ח לדולר ארה"ב), וקבלה את אישור המנהל הכללי של הבורסה לרישום למסחר של ניירות הערך הנ"ל. לפרטים ראה סעיף 2.2 לעיל.

ביום 22 בנובמבר, 2011 הודיעה החברה על השלמת פיצול פעילותה של החברה בתחום מחלות העיניים לתוך חברת Denali. לפרטים ראה סעיף 2.2 לעיל.

פנינה פישמן, מנכ"ל ודירקטורית

אביגדור קפלן, יו"ר דירקטוריון

תאריך : 29 בנובמבר 2011.

דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 38ג(א):

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון של חברת כן פייט ביופרמה בע"מ ("החברה"), אחראית לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על הדיווח הכספי ועל הגילוי בחברה. לעניין זה חברי ההנהלה הם:

פנינה פישמן, מנכ"ל החברה;
מוטי פרבשטיין, סמנכ"ל תפעול ואחראי על התחום הכספי בחברה;
איתי ויינשטיין, חשב החברה.

בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי כוללת בקרות ונהלים הקיימים בחברה, אשר תוכננו בידי המנהל הכללי ונושא המשורה הבכיר ביותר בתחום הכספים או תחת פיקוחם, או בידי מי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, בפיקוח דירקטוריון החברה ואשר נועדו לספק ביטחון סביר בהתייחס למהימנות הדיווח הכספי ולהכנת הדוחות בהתאם להוראות הדין, ולהבטיח כי מידע שהחברה נדרשה לגלות בדוחות שהיא מפרסמת על פי הוראות הדין נאסף, מעובד, מסוכם ומדווח במועד ובמתכונת הקבועים בדין.

הבקרה הפנימית כוללת, בין השאר, בקרות ונהלים שתוכננו להבטיח כי מידע שהחברה נדרשה לגלותו כאמור, נצבר ומועבר להנהלת החברה, לרבות למנהל הכללי ולנושא המשורה הבכיר ביותר בתחום הכספים או למי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, וזאת כדי לאפשר קבלת החלטות במועד המתאים, בהתייחס לדרישות הגילוי.

בשל המגבלות המבניות שלה, בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אינה מיועדת לספק בטחון מוחלט שהצגה מוטעית או השמטת מידע בדוחות תמנע או תתגלה.

דוח הרבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח הרבעוני לתקופה שנסתיימה ביום 30 ביוני 2011 (להלן: "הדוח הרבעוני בדבר הבקרה הפנימית האחרון"), נמצאה הבקרה הפנימית כאפקטיבית.

עד למועד הדוח, לא הובא לידיעת הדירקטוריון וההנהלה כל אירוע או עניין שיש בהם כדי לשנות את הערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית, כפי שהובאה במסגרת הדוח הרבעוני בדבר הבקרה הפנימית האחרון.

למועד הדוח, בהתבסס על הערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית בדוח הרבעוני בדבר הבקרה הפנימית האחרון, ובהתבסס על מידע שהובא לידיעת ההנהלה והדירקטוריון כאמור לעיל, הבקרה הפנימית היא אפקטיבית.

הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 38ג(ד)(1):

הצהרת מנהלים

הצהרת מנהל כללי

אני, פנינה פישמן, מצהירה כי:

(1) בחנתי את הדוח הרבעוני של חברת כן פייט ביופרמה בע"מ (להלן: "החברה") לרבעון השלישי של שנת 2011 (להלן: "הדוחות");

(2) לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;

(3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של החברה לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;

(4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של החברה, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של דירקטוריון החברה, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:

א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות, העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתה של החברה לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן -

ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;

(5) אני, לבד או ביחד עם אחרים בחברה:

א. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, לרבות חברות מאוחדות שלה כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים), התשנ"ג-1993, ככל שהוא רלבנטי לדוחות הכספיים ולמידע כספי אחר הכלול בדוחות, מובא לידיעתי על ידי אחרים בחברה ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן -

ב. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;

ג. לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח הרבעוני האחרון לבין מועד דוח זה, אשר יש בו כדי לשנות את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של החברה.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

29 בנובמבר 2011

תאריך

חתימה

פנינה פישמן, מנכ"ל החברה

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפי תקנה 38ג(ד)(2):

הצהרת מנהלים

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, מוטי פרבשטיין, מצהיר כי:

(1) בחנתי את הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות של חברת כן פייט ביופרמה בע"מ (להלן: "החברה") לרבעון השלישי של שנת 2011 (להלן: "הדוחות").

(2) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;

(3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעילות ותזרימי המזומנים של החברה לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;

(4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של החברה, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של דירקטוריון החברה, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:

א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות, העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתה של החברה לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן -

ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;

(5) אני, לבד או ביחד עם אחרים בחברה:

א. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, לרבות חברות מאוחדות שלה כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים), התשנ"ג-1993, ככל שהוא רלבנטי לדוחות הכספיים ולמידע כספי אחר הכלול בדוחות, מובא לידיעתי על ידי אחרים בחברה ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן -

ב. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;

ג. לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח הרבעוני האחרון לבין מועד דוח זה, אשר יש בו כדי לשנות את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של החברה.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

29 בנובמבר 2011

תאריך

חתימה

מוטי פרבשטיין, סמנכ"ל תפעול
ואחראי על התחום הכספי בחברה