

כָּן פִּיט בִּיּוֹפָרְמָה בַּע"מ

("החברה")

דוח הצעת מדף

על פי תשקיף מדף שפרסמה החברה ביום 27 ביולי 2012 (להלן: "תשקיף המדף"), ובהתאם להוראות תקנות ניירות ערך (הצעת מדף של ניירות ערך), התשס"ו-2005, מתכבדת החברה לפרסם בזאת דוח הצעת מדף להנפקה ולרישום למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ (להלן: "הבורסה") של ניירות הערך המפורטים להלן (להלן: "דוח הצעת המדף").

בדוח הצעת מדף זה תיחוס למונחים המובאים בו המשמעות שיוחסה להם בתשקיף המדף, אלא אם כן צוין אחרת בדוח הצעת המדף.

לפרוט שינויים וחיידושים מהותיים אשר אירעו בכל עניין שיש לתארו בתשקיף המדף, שחלו מיום פרסום תשקיף המדף ועד יום פרסום דוח הצעת המדף, ראה סעיף 9 לדוח הצעת המדף.

תשקיף המדף כולל, בין היתר, כמות של עד 100,000,000 מניות רגילות של החברה ועד 50,000,000 כתבי אופציה (סדרות 10 עד 14) הניתנים למימוש למניות רגילות של החברה. דוח הצעת מדף זה הינו הצעה ראשונה לציבור על בסיס תשקיף המדף.

1. ניירות הערך המוצעים

1.1 עד 69,270,000 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כ"א של החברה (להלן: "המניות"), המהוות 20.22% מהונה המונפק והנפרע של החברה, והמהוות 14.21% מהונה המונפק והנפרע של החברה על בסיס דילול מלא. לאחר ההנפקה על פי דוח הצעת מדף זה ובהנחה של רכישת כל היחידות המוצעות על פיו תעמוד יתרת המניות הרגילות בהתאם לתשקיף המדף על 30,730,000 מניות, ובהנחה ויירכשו כל היחידות המוצעות בהקצאה הנוספת לפי סעיף 4 להלן, תעמוד יתרת המניות הרגילות בהתאם לתשקיף המדף על 25,230,000 מניות רגילות.

1.2 עד 34,635,000 כתבי אופציה (סדרה 10) (להלן: "כתבי האופציה (סדרה 10)"), המהווים 7.11% מהונה המונפק והנפרע של החברה על בסיס דילול מלא, הניתנים למימוש בכל יום מסחר, למעט ב-12 עד ה-16 בחודש בכל חודש קלנדארי, החל מיום רישום למסחר בבורסה ועד ליום 31 באוקטובר 2015 כולל, באופן שבו כל כתב אופציה יהיה ניתן למימוש למניה רגילה אחת בת 0.01 ש"ח ע.ג. בכפוף להתאמות כמפורט בסעיף 3.15 להלן, כנגד תשלום במזומן של מחיר מימוש בסך של 0.394 ש"ח, צמוד למדד המחירים לצרכן שפורסם ביום 15 בינואר 2013 בגין חודש דצמבר 2012. כתב אופציה (סדרה 10) אשר לא ימומש עד ליום 31 באוקטובר 2015 ועד בכלל, יפקע יהיה בטל ולא יקנה לבעליו זכות כלשהי. לאחר ההנפקה על פי דוח הצעת מדף זה ובהנחה של רכישת כל היחידות המוצעות על פיו תעמוד יתרת כתבי אופציה (סדרה 10) בהתאם לתשקיף המדף על

15,365,000 כתבי אופציה (סדרה 10), ובהנחה ויירכשו כל היחידות המוצעות בהקצאה הנוספת לפי סעיף 4 להלן, תעמוד יתרת כתבי אופציה (סדרה 10) בהתאם לתשקיף המדף 12,615,000 כתבי אופציה (סדרה 10).

1.3 עד 34,635,000 כתבי אופציה (סדרה 11) (להלן: "כתבי האופציה (סדרה 11)"), המהווים 7.11% מהונה המונפק והנפרע של החברה על בסיס דילול מלא, הניתנים למימוש בכל יום מסחר, למעט ב-12 עד ה-16 בחודש בכל חודש קלנדארי, החל מיום רישום למסחר בבורסה ועד ליום 30 באפריל 2016 כולל, באופן שבו כל כתב אופציה יהיה ניתן למימוש למניה רגילה אחת בת 0.01 ש"ח ע.ג. בכפוף להתאמות כמפורט בסעיף 3.15 להלן, כנגד תשלום במזומן של מחיר מימוש בסך של 0.392 ש"ח, צמוד למדד המחירים לצרכן שפורסם ביום 15 בינואר 2013 בגין חודש דצמבר 2012. כתב אופציה (סדרה 11) אשר לא ימומש עד ליום 30 באפריל 2016 ועד בכלל, יפקע יהיה בטל ולא יקנה לבעליו זכות כלשהי. לאחר ההנפקה על פי דוח הצעת מדף זה ובהנחה של רכישת כל היחידות המוצעות על פיו תעמוד יתרת כתבי אופציה (סדרה 11) בהתאם לתשקיף המדף על 15,365,000 כתבי אופציה (סדרה 11), ובהנחה ויירכשו כל היחידות המוצעות בהקצאה הנוספת לפי סעיף 4 להלן, תעמוד יתרת כתבי אופציה (סדרה 11) בהתאם לתשקיף המדף על 12,615,000 כתבי אופציה (סדרה 11).

1.4 נכון למועד דוח הצעת המדף, הונה הרשום של החברה הינו 5,000,000 ש"ח, מחולק ל-500,000,000 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח כל אחת. הונה המונפק והנפרע של החברה, נכון למועד דוח הצעת המדף, הינו 273,379,902 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח כל אחת ו-347,023,348 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח, בדילול מלא¹. לאחר ההנפקה על פי דוח הצעת המדף, יהיה הונה המונפק והנפרע של החברה 342,649,902 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח כל אחת ו-485,563,348 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח, בדילול מלא². היה ותבצע הקצאה נוספת כמפורט בסעיף 4 להלן, יהיה הונה המונפק והנפרע של החברה 348,149,902 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח כל אחת ו-496,563,348 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח, בדילול מלא².

לאחר השלמת ההנפקה על פי דוח הצעת המדף, ובהנחה של הנפקת כל ניירות הערך על פיו, תהווה המניות, מיד לאחר הנפקתן, כ-20.22% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה וכ-14.21%, בדילול מלא. בהנחה של הנפקת כל ניירות הערך על פי דוח הצעת המדף ומימוש כל כתבי האופציה (סדרה 10) וכתבי האופציה (סדרה 11) למניות החברה מיד עם הנפקתם, תהווה המניות והמניות שתנבענה ממימוש כתבי האופציה (סדרה 10) וכתבי האופציה (סדרה 11), המוצעים על פי דוח הצעת המדף, כ-40.43% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה וכ-28.43%, בדילול מלא.

1.5 לפירוט ההון המונפק והנפרע של החברה, לאחר השלמת ההנפקה על פי דוח הצעת המדף ובהנחה של הנפקת כל ניירות הערך על פיו, ראה סעיף 12.1 לדוח הצעת המדף.

¹ בהנחה שכל האופציות הלא רשומות שהוקצו לעובדים, דירקטורים ואחרים, וכן כל כתבי האופציה (סדרה 6), כתבי האופציה (סדרה 7), כתבי האופציה (סדרה 8) וכתבי האופציה (סדרה 9) ימומשו למניות.

² בהנחה שכל כתבי האופציה (סדרה 6), כתבי האופציה (סדרה 7), כתבי האופציה (סדרה 8), כתבי האופציה (סדרה 9), כתבי האופציה (סדרה 10), כתבי האופציה (סדרה 11) וכל האופציות הלא רשומות שהוקצו לעובדים, דירקטורים ואחרים, ימומשו למניות.

2. אופן הצעת ניירות הערך

2.1. המניות, כתבי האופציה (סדרה 10) וכתבי האופציה (סדרה 11) מוצעים לציבור ב-6,927 יחידות בדרך של מכרז על מחיר היחידה שהרכבה ומחירה כמפורט להלן:

10,000 מניות	0.3144 ש"ח למניה
5,000 כתבי אופציה (סדרה 10)	ללא תמורה
5,000 כתבי אופציה (סדרה 11)	ללא תמורה
סה"כ מחיר ליחידה אחת	3,144 ש"ח

2.2. כל מבקש יציין בבקשתו את מספר היחידות אותן מבקש הוא לרכוש ואת המחיר היחידה המוצע על ידו, אשר לא יפחת משיעור המחיר המזערי של 3,144 ש"ח כמפורט לעיל (להלן: "**המחיר המזערי**").

2.3. בקשה שהמחיר הנקוב בה נמוך מהמחיר המזערי, יראוה כבקשה שלא הוגשה.

2.4. ניתן להגיש בקשות לרכישת יחידות שלמות בלבד. בקשה שתוגש לגבי חלק כלשהו של יחידה יראו אותה כבקשה המוגשת לגבי מספר היחידות השלמות הנקוב בה בלבד וחלק היחידה הכלול בבקשה יראו אותו כאילו לא נכלל בה מלכתחילה. בקשה שמספר היחידות הנקוב בה פחות מיחידה אחת לא תתקבל.

2.5. כל מבקש רשאי להגיש עד שלוש בקשות במחירים שונים, אשר לא יפחתו מהמחיר המזערי ליחידה ובלבד שמרווחי המחיר הנקובים יהיו בסך של 100 ש"ח באופן שבו המדרגה הראשונה שבה ניתן להזמין יחידות מעל המחיר המזערי הינה 3,244 ש"ח ולאחריה ניתן להזמין יחידות במחיר של 3,344 ש"ח, 3,444 ש"ח וכולי. מחיר הנקוב בבקשה שאינו שווה לאחת ממדרגות המחיר, יעוגל למדרגת המחיר הקרובה כלפי מטה.

2.6. סך כל היחידות המוזמנות בידי מבקש אחד לא יעלה על הכמות המוצעת על פי דוח הצעת המדף, דהיינו 6,927 יחידות. במקרה בו יגיש מבקש כאמור בקשה אחת או יותר ליחידות בשיעור כולל העולה על כמות היחידות המירבית המוצעות בדוח הצעת המדף, יראו את כל בקשותיו כאילו הוגשו לרכישת 6,927 יחידות בלבד.

2.7. הבקשות לרכישת היחידות הינן בלתי חוזרות. כל בקשה תחשב כהתחייבות בלתי חוזרת מצד המבקש לקבל את היחידות שתוקצינה לו כתוצאה מהיענות מלאה או חלקית לבקשתו ולשלם באמצעות רכז ההנפקה את המחיר המלא של היחידות שתוקצינה לו עקב היענות על פי תנאי דוח הצעת המדף ותשקיף המדף לבקשתו.

2.8. התקופה להגשת הזמנות לרכישת היחידות המוצעות לציבור במסגרת המכרז כאמור בסעיף 2, תחל ביום 4 בפברואר 2013 בשעה 15:30 (לאחר שחלפו לפחות חמש שעות מסחר ממועד פרסום דוח הצעת המדף) ותסתיים בשעה 18:00 באותו היום (להלן: "**יום המכרז**") ו"**מועד סגירת רשימת החתימות**").

2.9. רכז ההנפקה יהיה בנק לאומי לישראל בע"מ (להלן: "**רכז ההנפקה**").

- 2.10. בקשות לרכישת יחידות תוגשנה לחברה באמצעות רכז ההנפקה או באמצעות בנקים או באמצעות חברים אחרים בבורסה (להלן: "המורשים לקבלת בקשות") לא יאוחר ממועד סגירת רשימת החתימות.
- 2.11. המורשים לקבלת בקשות יהיו אחראים וחייבים כלפי החברה וכלפי רכז ההנפקה לתשלום מלוא התמורה שתגיע לחברה בגין בקשות שהוגשו באמצעותם ואשר נענו במלואן, או בחלקן.
- 2.12. כל בקשה שתוגש למורשה לקבלת בקשות ביום המכרז תחשב כמוגשת באותו יום אם תתקבל על-ידי המורשה לקבלת בקשות עד למועד סגירת רשימת החתימות, ובתנאי שתועבר על-ידי המורשה לקבלת בקשות לידי רכז ההנפקה, ותתקבל על-ידי רכז ההנפקה, עד לשעה 19:00 של אותו היום (להלן: "המועד האחרון להגשה לרכז").
- 2.13. הבקשות תועברנה על-ידי המורשים לקבלת בקשות לרכז ההנפקה במעטפות סגורות אשר תישמרנה סגורות עד לחלוף המועד האחרון להגשה לרכז. המעטפות הסגורות תוכנסנה לתיבה סגורה ביחד עם הבקשות אשר הוגשו ישירות לרכז ההנפקה וזאת עד לשעה האמורה.
- 2.14. ביום המכרז לאחר השעה 19:00 תיפתח תיבת הבקשות בנוכחות נציג החברה ורואה החשבון שלה אשר יפקחו על קיום נאות של הליכי המכרז וכן יסוכמו ויעובדו תוצאות המכרז.
- 2.15. ביום המסחר הראשון שלאחר יום המכרז, לא יאוחר משעה 10:00 תימסר הודעה על-ידי רכז ההנפקה למבקשים, אשר בקשותיהם נענו במלואן או בחלקן, באמצעות המורשים לקבלת בקשות. ההודעה תציין את המחיר ליחידה שנקבע במכרז, את מספר היחידות שתוקצנה לכל מזמין ואת התמורה המגיעה מהם בעבורן. עם קבלת ההודעה, ובאותו יום עד השעה 12:30 בצהריים, יעבירו המבקשים באמצעות המורשים לקבלת בקשות, לרכז ההנפקה, לחשבון המיוחד כאמור בסעיף 2.11 לתשקיף המדף, את מלוא התמורה המגיעה מהם בגין היחידות לגביהן נענתה הזמנתם כאמור בהודעה האמורה.
- 2.16. ביום המסחר הראשון שלאחר יום המכרז תודיע החברה בדוח מיידי לרשות ניירות ערך ולבורסה על תוצאות המכרז, ותוך שני ימי עסקים נוספים תפרסם על כך מודעה בשני עיתונים יומיים נפוצים בישראל בשפה העברית.
- 2.17. לפירוט מלא בדבר הליכי המכרז ראו סעיפים 2.6.1, 2.6.2, 2.6.3 ו-2.6.4 לתשקיף המדף.
- 2.18. הצעת ניירות הערך על פי דוח הצעת המדף אינה מובטחת בחיתום.

3. תנאי ניירות הערך המוצעים

המניות

- 3.1. עד 69,270,000 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כ"א של החברה.
- 3.2. המניות המוצעות על פי דוח הצעת המדף הן זהות למניות הרגילות הקיימות בהונה המונפק של החברה.
- 3.3. הזכויות הנלוות למניות המוצעות בדוח הצעת המדף מתוארת בפרק 4 לתשקיף המדף.
- 3.4. בהתאם לתקנון הבורסה, המניות המוצעות וכן המניות שתנבענה ממימוש כתבי האופציה (סדרה 10) ומימוש כתבי האופציה (סדרה 11), בהצעה על פי דוח הצעת מדף זה, תרשמנה במרשם בעלי

המניות של החברה על שם החברה לרישומים.

3.5. לאחר ההנפקה על פי דוח הצעת מדף זה לחברה יהיו 6 סדרות כתבי אופציה סחירים. בהתאם להנחיות הבורסה, חברה המבקשת לרשום למסחר יותר מ-3 סדרות של כתבי אופציה מחויבת כי שווי החזקות הציבור יהיה לפחות 24 מיליון ש"ח, לחברה שווי החזקות ציבור של 82,157,342 ש"ח נכון ליום 31 בינואר 2013.

כתבי האופציה (סדרה 10) וכתבי האופציה (סדרה 11)

3.6. עד 34,635,000 כתבי אופציה (סדרה 10) רשומים על שם, ניתנים למימוש למניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כ"א של החברה, בכל יום מסחר, למעט בין ה-12 עד ה-16 בחודש של כל חודש קלנדרי, החל מיום רישומם למסחר בבורסה ועד ליום 31 באוקטובר 2015 כולל (להלן: "**תקופת המימוש** ו-"**המועד האחרון למימוש**" בהתאמה), באופן שכל כתב אופציה (סדרה 10) ניתן למימוש למניה אחת רגילה בת 0.01 ש"ח ע.ג., תמורת תשלום במזומן של מחיר מימוש בסך של 0.394 ש"ח צמוד למדד המחירים לצרכן שפורסם ביום 15 בינואר 2013 בגין חודש דצמבר 2012 (להלן: "**מחיר המימוש**"), בכפוף להתאמות כמפורט בסעיף 3.5 להלן. כתב אופציה (סדרה 10) שלא ימומש עד למועד האחרון למימוש, ועד בכלל, דהיינו, שהודעת המימוש ותשלום מחיר המימוש לא יתקבלו עד אותו התאריך אצל החברה, יפקע, יהיה בטל ולא יקנה ולא תהיה למחזיק בו כל זכות או תביעה שהיא.

3.7. כאמור לעיל וכמפורט בסעיף 2.17.4(א) לתשקיף המדף, מחיר המימוש של כתבי האופציה (סדרה 10) צמוד למדד המחירים לצרכן שפורסם ביום 15 בינואר 2013 בגין חודש דצמבר 2012 (להלן: "**המדד היסודי**"). מחיר המימוש של כתבי האופציה (סדרה 10) יהיה צמוד, כמפורט להלן: אם יתברר כי מדד המימוש [המדד הידוע ביום מימוש כתב אופציה (סדרה 10)] עלה לעומת המדד היסודי, יגדל מחיר המימוש בשיעור זהה לשיעור העלייה של מדד המימוש לעומת המדד היסודי, אך אם מדד המימוש יהיה זהה למדד היסודי או נמוך ממנו, יהיה מדד המימוש המדד היסודי.

3.8. הערך הכלכלי של כל כתב אופציה (סדרה 10), הינו כ-0.104 ש"ח. הערך הכלכלי הנ"ל חושב על פי נוסחת "בלק אנד שולס", בהתאם לנוסחת החישוב שבהנחיות הבורסה, בהתחשב בשער הנעילה של המניות הרגילות של החברה בבורסה ביום 27 בינואר 2013, שהיה 0.382 ש"ח, כשסטיית התקן השבועית הינה 6.07% (המגלמת סטיית תקן שנתית של 43.77%), ומקדם ההיוון השנתי הינו 0%, וכן בהנחה שכתבי האופציה (סדרה 10) ימומשו במועד האחרון למימוש.

3.9. עד 34,635,000 כתבי אופציה (סדרה 11) רשומים על שם, ניתנים למימוש למניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כ"א של החברה, בכל יום מסחר, למעט בין ה-12 עד ה-16 בחודש של כל חודש קלנדרי, החל מיום רישומם למסחר בבורסה ועד ליום 30 באפריל 2016 כולל (להלן: "**תקופת המימוש** ו-"**המועד האחרון למימוש**" בהתאמה), באופן שכל כתב אופציה (סדרה 11) ניתן למימוש למניה אחת רגילה בת 0.01 ש"ח ע.ג., תמורת תשלום במזומן של מחיר מימוש בסך של 0.392 ש"ח צמוד למדד המחירים לצרכן שפורסם ביום 15 בינואר 2013 בגין חודש דצמבר 2012 (להלן: "**מחיר המימוש**"), בכפוף להתאמות כמפורט בסעיף 3.5 להלן. כתב אופציה (סדרה 11) שלא ימומש עד למועד האחרון למימוש, ועד בכלל, דהיינו, שהודעת המימוש ותשלום מחיר המימוש לא יתקבלו עד אותו התאריך אצל החברה, יפקע, יהיה בטל ולא יקנה לבעליו כל זכות שהיא ובכלל זה זכות לתשלום כלשהו.

3.10. כאמור לעיל וכמפורט בסעיף 2.17.4(א) לתשקיף המדף, מחיר המימוש של כתבי האופציה (סדרה 11) צמוד למדד המחירים לצרכן שפורסם ביום 15 בינואר 2013 בגין חודש דצמבר 2012 (להלן: "המדד היסודי"). מחיר המימוש של כתבי האופציה (סדרה 11) יהיה צמוד, כמפורט להלן: אם יתברר כי מדד המימוש [המדד הידוע ביום מימוש כתב אופציה (סדרה 11)] עלה לעומת המדד היסודי, יגדל מחיר המימוש בשיעור זהה לשיעור העלייה של מדד המימוש לעומת המדד היסודי, אך אם מדד המימוש יהיה זהה למדד היסודי או נמוך ממנו, יהיה מדד המימוש המדד היסודי.

3.11. הערך הכלכלי של כל כתב אופציה (סדרה 11), הינו כ-0.114 ש"ח. הערך הכלכלי הנ"ל חושב על פי נוסחת "בלק אנד שולס", בהתאם לנוסחת החישוב שבהנחות הבורסה, בהתחשב בשער הנעילה של המניות הרגילות של החברה בבורסה ביום 27 בינואר 2013, שהיה 0.382 ש"ח, כשסטיית התקן השבועית הינה 6.07% (המגלמת סטיית תקן שנתית של 43.77%), ומקדם ההיוון השנתי הינו 0%, וכן בהנחה שכתבי האופציה (סדרה 11) ימומשו במועד האחרון למימוש.

3.12. לא יבוצע מימוש של כתבי האופציה (סדרה 10) וכתבי האופציה (סדרה 11) ביום הקובע לחלוקת מניות הטבה להצעה בדרך של זכויות לחלוקת דיבידנד לאיחוד הון, לפיצול הון או להפחתת הון (כל אחד מהנ"ל ייקרא להלן: "אירוע חברה"). חל יום האקס של אירוע חברה לפני היום הקובע של אירוע חברה, לא יבוצע מימוש ביום האקס האמור.

3.13. לפרטים נוספים אודות תנאי כתבי האופציה (סדרה 10) וכתבי האופציה (סדרה 11), ראו סעיפים 2.17.3, 2.17.4, 2.17.5, 2.17.6, 2.17.8, 2.17.9, 2.17.10 ו-2.17.13 לתשקיף המדף.

3.14. לפירוט אודות ההוראות להגנת המחזיקים בכתבי האופציה (סדרה 10) ובכתבי האופציה (סדרה 11) בתקופת המימוש, ראו סעיף 2.17.12 לתשקיף המדף.

3.15. להלן ההתאמות לכתבי האופציה (סדרה 10) וכתבי האופציה (סדרה 11) במקרה של חלוקת מניות הטבה, השתתפות בהנפקת זכויות וחלוקת דיבידנד במזומן כמפורט בסעיף 2.17.11 לתשקיף המדף:

[א] חלוקת מניות הטבה תתבצע לפי סעיף 2.17.11.א. לתשקיף המדף.

[ב] הנפקת זכויות תתבצע לפי סעיף 2.17.11.ב.2. לתשקיף המדף, כמפורט להלן:

אם תציע החברה לבעלי מניותיה ניירות ערך מכל סוג שהוא בדרך של הנפקת זכויות, מתאריך דוח הצעת מדף זה ועד תום תקופת המימוש ביחס לכתבי האופציה (סדרה 10) ולכתבי האופציה (סדרה 11), מספר המניות הנובעות מהמימוש יותאם למרכיב הטבה בזכויות, כפי שהוא מתבטא ביחס שבין שער הנעילה של המניה בבורסה ביום המסחר האחרון לפני יום ה"אקס" לבין שער הבסיס של המניה "אקס זכויות". החברה תודיע בדיווח מיידי על יחס המימוש המתואם לפני פתיחת המסחר ביום בו תסחרנה המניות "אקס זכויות". שיטת התאמה זו אינה ניתנת לשינוי.

[ג] חלוקת דיבידנד תתבצע לפי סעיף 2.17.11.ג.2. לתשקיף המדף, כמפורט להלן:

במקרה של חלוקת דיבידנד במזומן לבעלי המניות, תוספת המימוש תוכפל ביחס שבין שער הבסיס "אקס דיבידנד" לבין שער הנעילה של המניה בבורסה ביום המסחר האחרון לפני יום ה"אקס דיבידנד". החברה תודיע בדיווח מיידי על מחיר המימוש המתואם לפני

פתיחת המסחר ביום בו תיסחרנה המניות "אקס דיבידנד". שיטת ההתאמה כמפורט לעיל אינה ניתנת לשינוי.

3.16. המניות הרגילות בנות 0.01 ש"ח ע.נ. שתנבענה ממימוש כתבי האופציה (סדרה 10) וכתבי האופציה (סדרה 11) המוצעים, הינן שוות זכויות למניות הרגילות בנות 0.01 ש"ח ע.נ. הקיימות בהונה המונפק של החברה. הזכויות העיקריות הנלוות למניות הרגילות בנות 0.01 ש"ח ע.נ. של החברה מתוארות בפרק ד' לתשקיף המדף.

4. הקצאה נוספת לכלל המזמינים לאחר תאריך המכרז

בהתאם לסעיף 2.6.5ב. לתשקיף המדף במקרה בו תהא חתימת יתר, כהגדרתה בתקנות אופן ההצעה, תהא החברה רשאית להקצות לכלל המזמינים שהגישו הזמנות במחיר המכירה האחיד או במחיר הגבוה ממנו, כמות נוספת בהיקף כולל שלא יעלה על 15% מהכמות שהוצעה בדוח הצעת המדף. החברה החליטה להקצות בהקצאה נוספת עד 550 יחידות [הכוללות סך הכל 5,500,000 מניות רגילות, 2,750,000 כתבי אופציה (סדרה 10) ו-2,750,000 כתבי אופציה (סדרה 11)] לציבור כולו.

5. השלכות מיסוי

לעניין מיסוי הכנסות מניירות ערך המוצעים על פי דוח הצעת המדף ראו סעיף 2.19 לתשקיף המדף. כמקובל בעת קבלת החלטות על השקעות כספים, יש לשקול את השלכות המס הקשורות בהשקעה בניירות הערך המוצעים על פי דוח הצעת מדף זה. האמור בתשקיף זה בדבר מיסוי ניירות הערך המוצעים על פיו אינו מתיימר להוות פרשנות מוסמכת של הוראות החוק הנזכרות בתשקיף, ואינו בא במקום יעוץ מקצועי, בהתאם לנתונים המיוחדים ולנסיבות הייחודיות של כל משקיע. כמו כן, האמור בתשקיף משקף את הוראות הדין כפי שהן במועד התשקיף והן עשויות להשתנות בעתיד. מומלץ כי כל משקיע יתייעץ עם יועציו המקצועיים בכל הקשור לשיקולי מס בביצוע ההשקעה.

6. תמורת ההנפקה ויעוד התמורה

6.1. התמורה הצפויה לחברה מהנפקה זו תהיה כמפורט להלן (בהנחה שכל היחידות המוצעות בדוח זה תירכשנה במחיר המזערי ליחידה ומבלי שתוגדל כמות ניירות הערך המוצעים כאמור בסעיף 4 לעיל):

תמורה מיידית צפויה כוללת (ברוטו)-	כ-21,778 אלפי ש"ח
תמורה עתידית*	כ-27,223 אלפי ש"ח
הוצאות הנפקה מוערכות** (עמלת ריכוז, הפצה וייעוץ)	כ-1,655 אלפי ש"ח
סה"כ תמורה מיידית צפויה (נטו)	כ-20,125 אלפי ש"ח

* ככל שימומשו במלואם כתבי האופציה (סדרה 10) וכתבי האופציה (סדרה 11).

** להוצאות ההנפקה יתווסף מע"מ כדין.

6.2. לא נקבע סכום מינימאלי שיש להשיגו בהנפקה זו.

6.3. עד לשימוש בתמורת ההנפקה, כספי תמורת ההנפקה יוחזקו 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.

7. עמלות

7.1. מנורה מבטחים חיתום וניהול בע"מ (להלן: "מנורה חיתום") וברק קפיטל בע"מ משמשים כמפיצים בהנפקה (להלן: "המפיצים"). החברה התחייבה לשלם למפיצים סכום של 40,000 ש"ח.

7.2. Roth Capital Partners LLC (להלן: "Roth") משמשת יועצת ההנפקה לחברה בקשר עם הצגת החברה למשקיעים אמריקאים שונים (להלן: "משקיעי Roth"). החברה התחייבה לשלם ל-Roth דמי ייעוץ בשיעור של הגבוה מבין: (א) 50 אלפי דולר ארה"ב, או (ב) 5% מסכום הגיוס בפועל ממשקיעי Roth בגינם ניתן ייעוץ לחברה על-ידי Roth. מיטב הנפקות ופיננסים בע"מ, אשר גם היא משמשת יועצת להנפקה בקשר עם הצגת החברה למשקיעי Roth, תהיה זכאית לדמי ייעוץ בשיעור של 2% מהכספים שיושקעו בהנפקה על ידי משקיעי Roth.

7.3. Ladenburg Thalmann & Co. Inc. (להלן: "לדנבורג"), אשר בינה לבין החברה היה הסכם ייעוץ אשר פקע ביום 4 בינואר 2013, זכאית לדמי ייעוץ בשיעור של עד 7% מסכום הגיוס בפועל ממשקיעים אמריקאים בגינם ניתן ייעוץ על-ידי לדנבורג לחברה (להלן: "משקיעי לדנבורג").

7.4. גרין פורסט הולדינגס בע"מ משמשת כיועצת ההנפקה לחברה (להלן: "גרין פורסט") בקשר עם משקיעים בחברה אשר אינם משקיעי Roth או משקיעי לדנבורג (להלן: "המשקיעים האחרים"). החברה התחייבה לשלם סכום השווה לשיעור של 5% מסכום הגיוס בפועל מהמשקיעים האחרים, אשר יתחלק בין המפיצים לגרין פורסט לפי שיקול דעתה הבלעדי של החברה. בנוסף, הוסכם בין החברה לבין גרין פורסט כי גרין פורסט תהיה זכאית לעמלת הצלחה בשיעור של 2% מסכום הגיוס בפועל מהמשקיעים האחרים וזאת רק במקרה בו מחיר היחידה שיקבע בהנפקה יהיה גבוה מהמחיר המזערי ליחידה.

7.5. בנוסף, זכאיות לדנבורג, Roth וגרין פורסט להקצאה של עד 1,800,000 כתבי אופציה (סדרה 10) בחלוקה ביניהם (לפי מפתח של כ-2% מסך המניות שיוקצו למשקיעים שישתתפו בהנפקה ואשר לגביהם ניתן הייעוץ לחברה על ידי מי מהיועצים). כתבי האופציה (סדרה 10) יוקצו לדנבורג, Roth וגרין פורסט, ככל שיוקצו, בדרך של הקצאה פרטית, בתוך 10 ימים לאחר ביצוע ההנפקה על-פי דוח הצעת מדף זה.

7.6. רכז ההנפקה זכאי לעמלת ריכוז הנפקה בסך של 23,000 אלפי ש"ח, בתוספת מע"מ כדן.

7.7. המפיצים יהיו רשאים, על פי שיקול דעתם הבלעדי, לשלם עמלות לצדדים שלישיים הכשירים לשמש כמפיצים על פי הוראות תקנות ניירות ערך (חיתום), התשס"ז-2007, בעבור סיוע בשיווק ניירות הערך בהנפקה, וזאת מתוך עמלת ההפצה להם זכאים כאמור בסעיף 7.1 לעיל, ובלבד שסכומים אלו לא ישולמו לרוכש סופי של נייר ערך בהנפקה.

8. הימנעות מעשיית הסדרים שאינם כתובים בתשקיף

- 8.1. החברה והדירקטורים מתחייבים בחתימותיהם על דוח הצעת המדף להימנע מלעשות הסדרים שאינם כתובים בתשקיף המדף ובדוח הצעת המדף בקשר עם הצעת ניירות הערך המוצעים על פי תשקיף המדף ועל פי דוח הצעת המדף, הפצתם ופיזורם בציבור, ומתחייבים להימנע מלהעניק זכות לרוכשי ניירות הערך המוצעים על פי תשקיף המדף ודוח הצעת המדף, למכור את המניות שרכשו מעבר למפורט בתשקיף המדף ובדוח הצעת המדף.
- 8.2. החברה והדירקטורים מתחייבים בחתימתם על דוח הצעת המדף להודיע לרשות ניירות ערך על כל הסדר הידוע להם עם צד שלישי בקשר עם הצעת ניירות הערך המוצעים על פי תשקיף המדף ועל פי דוח הצעת המדף, הפצתם ופיזורם בציבור הסותר את ההתחייבות כאמור בסעיף 8.1 לעיל.
- 8.3. החברה והדירקטורים מתחייבים בחתימותיהם על דוח הצעת המדף, להימנע מלהתקשר עם צד שלישי כלשהו, בקשר עם הצעת ניירות הערך המוצעים על פי תשקיף המדף ועל פי דוח הצעת המדף, הפצתם ופיזורם בציבור, שלפי מיטב ידיעתם ערך הסדרים בניגוד לאמור בסעיף 8.1 לעיל.
- 8.4. נכון למועד דוח הצעת המדף לא קיימים בחברה בעלי שליטה.

9. השתתפות במכרז

- 9.1. מספר משקיעים אמריקאים הודיעו לחברה כי הם מתכוונים להשתתף במכרז בהיקף כספי של כ- 2,500 אלפי דולר ארה"ב, אשר יאפשר רכישה של, לכל היותר, כ-3,100 יחידות. למיטב ידיעת החברה, אף לא אחד מהמשקיעים האמריקאים צפוי להיהפך לבעל עניין בחברה בעקבות השתתפותו במכרז כאמור.
- 9.2. גרין פורסט הודיעה לחברה כי בכוונתה להשתתף במכרז ולרכוש יחידות בהיקף כספי של עד 4,000 אלפי ש"ח, אשר יאפשר רכישה של, לכל היותר, כ-1,270 יחידות. למיטב ידיעת החברה, גרין פורסט אינה צפויה להיהפך לבעלת עניין בחברה בעקבות השתתפותה במכרז כאמור.
- 9.3. מנורה חיתום, המשמשת כמפיצה בהנפקה, הודיעה לחברה כי היא מתכוונת להשתתף במכרז בהיקף כספי של כ-1,000 אלפי ש"ח, במחיר המזערי ליחידה, אשר יאפשר לרכוש רכישה של, לכל היותר, 318 יחידות. למיטב ידיעת החברה, מנורה חיתום אינה צפויה להיהפך לבעלת עניין בחברה בעקבות השתתפותה במכרז כאמור.

10. היתרים ואישורים

- 10.1. החברה פנתה לבורסה לניירות ערך בבקשה לרשום למסחר את המניות, כתבי האופציה (סדרה 10) וכתבי האופציה (סדרה 11) וכן את המניות שתנבענה ממימוש כתבי האופציה (סדרה 10) וכתבי האופציה (סדרה 11) המוצעים על פי דוח הצעת המדף והבורסה נתנה לכך את אישורה.
- 10.2. המסחר במניות, בכתבי האופציה (סדרה 10) ובכתבי האופציה (סדרה 11) המוצעים יחל בסמוך לאחר רישומן למסחר בבורסה. המניות תיסחרנה בבורסה יחד עם המניות הרגילות של החברה, אשר תהיינה במחזור במועד רישומן למסחר.
- 10.3. הרישום למסחר בבורסה של המניות, כתבי האופציה (סדרה 10) וכתבי האופציה (סדרה 11) המוצעות כפוף להנחיות ולתקנון הבורסה ולהוראות כל דין רלוונטי.

10.4. אין לראות באישור הבורסה לרישום למסחר של המניות, כתבי האופציה (סדרה 10) וכתבי האופציה (סדרה 11) המוצעות על פי דוח הצעת המדף, אישור לפרטים המובאים בדוח הצעת המדף, למהימנותם ולשלמותם ואין בו משום הבעת דעה כלשהי על החברה או על טיבם של ניירות הערך המוצעים בדוח הצעת המדף או על המחיר בו הם מוצעים.

11. תשלום אגרה

בהתאם להוראות תקנה 4א' לתקנות ניירות ערך (אגרת בקשה למתן היתר לפרסום תשקיף), התשי"ה-1995, החברה תשלם לרשות ניירות ערך את תוספת האגרה בעד ניירות הערך המוצעים במסגרת דוח הצעת המדף.

12. פירוט שינויים וחיזושים מהותיים על מצב החברה

מיום פרסום תשקיף המדף ועד למועד פרסום דוח הצעת מדף זה לא חל כל שינוי או חידוש מהותי בכל עניין שיש לתארו בתשקיף, למעט כמפורט בדוח התקופתי של החברה לשנת 2011 אשר פורסם על ידה ביום 29 במרס 2012 (אסמכתא: 2012-01-087516) והמידע הכלול בו מובא בזאת על דרך ההפניה, וכן כמפורט להלן:

12.1. פירוט ההון המונפק של החברה נכון למועד דוח הצעת המדף בשקלים חדשים

סוג המניות	הון רשום	הון מונפק ונפרע	הון מונפק ונפרע בדילול מלא ³	הון מונפק ונפרע לאחר הנפקת ניירות דוח ההצעה בדילול מלא ⁴	הון מונפק ונפרע לאחר הנפקת ניירות דוח ההצעה בדילול מלא ⁴
מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח	500,000,000	273,379,902	347,023,348	342,649,902	485,563,348

12.2. שערי מניות החברה בבורסה

בהמשך לפרק 3 בתשקיף המדף, להלן נתונים אודות המחיר הגבוה והנמוך (באג"י) של מניות החברה החל מיום 1 בינואר 2011 ועד לסמוך לפני פרסום דוח הצעת מדף זה (בערכים נומינליים):

	מחיר גבוה		מחיר נמוך	
	תאריך	מחיר	תאריך	מחיר
2012	05/01/2012	49.60	24/07/2012	29.30
*2013	14/01/2013	43.30	08/01/2013	32.90

* עד ליום 31 בינואר 2013.

³ בהנחה שכל כתבי האופציה (סדרה 6), כתבי האופציה (סדרה 7), כתבי האופציה (סדרה 8), כתבי האופציה (סדרה 9) וכל האופציות הלא רשומות שהוקצו לעובדים, דירקטורים ואחרים, ימומשו למניות.

⁴ בהנחה שכל כתבי האופציה (סדרה 6), כתבי האופציה (סדרה 7), כתבי האופציה (סדרה 8), כתבי האופציה (סדרה 9), כתבי האופציה (סדרה 10), כתבי האופציה (סדרה 11) וכל האופציות הלא רשומות שהוקצו לעובדים, דירקטורים ואחרים, ימומשו למניות. היה ותבצע החברה הקצאה נוספת בהתאם לאמור בסעיף 4 לדוח הצעת המדף יהיה הונה המונפק והנפרע של החברה 348,149,902 וכן 496,563,348 בדילול מלא.

12.3. ההחזקה בניירות הערך של החברה

למיטב ידיעת החברה, אחזקות בעלי העניין והציבור בחברה במועד פרסום דוח הצעת המדף הינם* :

שם	מספר מניות	כתבי אופציה (6 סדרה)	כתבי אופציה (7 סדרה)	כתבי אופציה (8 סדרה)	כתבי אופציה (9 סדרה)	כתבי אופציה (10 סדרה)	כתבי אופציה (11 סדרה)	כמות אופציות לא רשומות	לפני הנפקה		אחרי הנפקה	
									% בהון ובהצבעה (בדילול מלא) ⁵	% בהון ובהצבעה (בדילול מלא) ⁶	% בהון ובהצבעה (בדילול מלא) ⁵	% בהון ובהצבעה (בדילול מלא) ⁶
Ascend ⁷	15,951,786	-	-	-	-	-	-	-	5.84	4.60	4.66	3.27
אילן כהן ⁸	489,077	-	-	28,000	42,000	-	-	4,585,222	0.18	1.48	0.14	1.06
פנינה פישמן ⁹	545,511	-	-	60,000	90,000	-	-	13,611,093	0.20	4.12	0.16	2.94
אברהם סרטני ¹⁰	-	-	-	-	-	-	-	308,653	-	0.09	-	0.06
אביגדור קפלן ¹¹	-	-	-	-	-	-	-	2,000,000	-	0.58	-	0.41
ליאורה לב ¹²	874,118	-	-	-	-	-	-	350,000	0.32	0.35	0.26	0.25
גיא רגב ¹³	106,000	-	-	24,000	36,000	-	-	-	0.04	0.05	0.03	0.03
חיה שקד וטל שקד ¹⁴	30,594,910	-	-	-	-	-	-	-	11.19	8.82	8.93	6.28
OphthaliX Inc. ¹⁵	17,873,054 ¹⁶	-	-	-	-	-	-	-	6.54	5.15	5.22	3.67
ציבור	206,945,446	4,953,750	9,907,500	8,000,000	12,000,000	-	-	16,312,325	75.70	74.38	60.39	52.96
סה"כ	273,379,902	4,953,750	9,907,500	8,112,000	12,168,000	-	-	38,502,196	100	100	-	-
משקיעים	69,270,000	-	-	-	-	34,635,000	34,635,000	-	-	-	20.22	28.43

⁵ בהנחה שכל האופציות הלא רשומות שהוקצו לעובדים, דירקטורים ואחרים, וכן כל כתבי האופציה (סדרה 6), כתבי האופציה (סדרה 7), כתבי האופציה (סדרה 8) וכתבי האופציה (סדרה 9) ימומשו למניות.

⁶ בהנחה שכל האופציות הלא רשומות שהוקצו לעובדים, דירקטורים ואחרים, וכן כל כתבי האופציה (סדרה 6), כתבי האופציה (סדרה 7), כתבי האופציה (סדרה 8), כתבי האופציה (סדרה 9), כתבי האופציה (סדרה 10) וכתבי האופציה (סדרה 11) ימומשו למניות.

⁷ Ascend נשלטת על ידי Ascend Partners L.P. שבה השותף הכללי, למיטב ידיעת החברה, הינו אסנד חברה לניהול טכנולוגיות בע"מ. אסנד חברה לניהול טכנולוגיות בע"מ מנוהלת ונשלטת ע"י אבנר שלם, ליאורה לב ומשה בר-ניב.

⁸ דירקטור בחברה.

⁹ דירקטורית ומנכ"ל החברה.

¹⁰ דירקטור בחברה.

¹¹ יו"ר דירקטוריון בחברה.

¹² דירקטורית בחברה.

¹³ דירקטור בחברה.

¹⁴ הגברת טל שקד ואימה נחשבות כמחזיקות במשותף.

¹⁵ בעלת עניין בחברה.

¹⁶ מניות רדומות.

שם	מספר מניית	כתבי אופציה (6 סדרה)	כתבי אופציה (7 סדרה)	כתבי אופציה (8 סדרה)	כתבי אופציה (9 סדרה)	כתבי אופציה (10 סדרה)	כתבי אופציה (11 סדרה)	כמות אופציות לא רשומות	לפני הנפקה		אחרי הנפקה	
									% בהון ובהצבעה (בדילול מלא) ⁵	% בהון ובהצבעה (בדילול מלא) ⁶	% בהון ובהצבעה (בדילול מלא) ⁵	% בהון ובהצבעה (בדילול מלא) ⁶
חדשים												
יועצות הנפקה	-	-	-	-	-	1,800,000	-	-	-	-	-	0.37
סה"כ	342,649,902	4,953,750	9,907,500	8,112,000	12,168,000	36,435,000	34,635,000	38,502,196	-	-	100	100

12.4 ביום 31 במרס 2012 פקעו 13,226,667 כתבי אופציה (סדרה 5) של החברה אשר לא מומשו.

12.5 ביום 2 באפריל 2012 פרסמה החברה דוח מידי בדבר זימון אסיפה מיוחדת ליום 8 במאי 2012, אשר על סדר יומה אישור הארכת תקופת המימוש של 2,032,136 אופציות לא רשומות של החברה (להלן: "האופציות"), ב-5 שנים נוספות, כך שתקופת המימוש של האופציות תהא 10 שנים ממועד הענקתן המקורי (עד ליום 9 במאי 2017), בדומה לתקופת המימוש על פי תכנית האופציות של החברה. ביום 8 במאי 2012 אישרה האסיפה הכללית את הארכת תקופת המימוש של האופציות הלא רשומות כאמור. לפרטים נוספים ראו דיווחי החברה מיום 2 באפריל 2012 (אסמכתא: 2012-01-092379) ומיום 8 במאי 2012 (אסמכתא: 2012-01-120165).

12.6 ביום 3 באפריל 2012 פרסמה החברה דוח מידי בדבר הקצאה פרטית של 600,000 אופציות לא רשומות הניתנות למימוש ל-600,000 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.נ. כ"א של החברה לשישה עובדים, מתוכם ארבעה נושאי משרה בכירה. האופציות האמורות הוקצו ביום 3 במאי 2012 לאחר קבלת אישור הבורסה. לפרטים נוספים ראו דיווח החברה מיום 3 באפריל 2012 (אסמכתא: 2012-01-092565).

12.7 ביום 10 באפריל 2012 הודיעה החברה כי חברת הבת אופטליקס, המרכזת את פעילות פיתוח התרופות בתחום העיניים, פרסמה תוצאות מוצלחות מניסויים פרה-קליניים שבחנו את יעילות תרופת ה-CF101 למחלת האנטריוור אובאיטיס, שהיא מחלה המתמקדת בחלק הקדמי של גלגל העין. לפרטים נוספים ראו דיווח החברה מיום 10 באפריל 2012 (אסמכתא: 2012-01-099321).

12.8 ביום 23 באפריל 2012 הודיעה החברה על השלמת גיוסם של כל 100 החולים הראשונים לניסוי שלב 2/3 בתרופת ה-CF101 לטיפול בחולי פסוריאזיס. הניסוי כולל כ-300 חולים ונערך במספר מרכזים רפואיים בארה"ב, אירופה וישראל. הניסוי כולל 3 זרועות: חולים המטופלים במינון של 1 מ"ג או 2 מ"ג של תרופת ה-CF101 ופלבסו והמדד הראשי שיבחן בניסוי (Primary End-Point) יהיה שיפור בערכי ה-PGA (Physician's Global Assessment). לפרטים נוספים ראו דיווח החברה מיום 23 באפריל 2012 (אסמכתא: 2012-01-106590).

12.9 בחודש אפריל 2012 מומשו 261,875 אופציות לא רשומות ל-261,875 מניות רגילות של החברה.

- 12.10. ביום 1 במאי 2012 הציעה החברה ניירות ערך לציבור על-פי דוח הצעת מדף (אסמכתא: 2012-01-328635) שפורסם על פי תשקיף מדף שפרסמה החברה ביום 27 במאי, 2010. ניירות הערך הוצעו לציבור ב-4,000 יחידות (להלן: "היחידות") בדרך של מכרז על מחיר היחידה כאשר המחיר המינימאלי הוא 1.431 אלפי ש"ח ליחידה. כל יחידה מורכבת מ-3,000 מניות רגילות במחיר של 0.477 ש"ח למניה, 2,000 כתבי אופציה (סדרה 8) ו-3,000 כתבי אופציה (סדרה 9), שתי סדרות האופציות ללא תמורה. במסגרת ההנפקה הוזמנו כל היחידות שהוצעו לציבור. סך תמורת ההנפקה נטו הינו כ-5,350 אלפי ש"ח (לאחר ניכוי הוצאות הנפקה בסך כ-491 אלפי ש"ח). תמורת ההנפקה התקבלה ביום 2 במאי, 2012.
- 12.11. ביום 1 במאי 2012 הודיעה החברה כי בהתאם להודעת הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ (להלן: "הבורסה") מיום 8 בינואר 2012 בדבר המעבר לסליקה ביום T+1 במניות ובניירות ערך המיירים (להלן: "הודעת הבורסה"), ובהמשך להודעת רשות ניירות ערך בעניין זה מיום 19 במרץ 2012, על שינוי בתנאי ניירות הערך ההמיירים של החברה. לפרטים אודות השינוי ראו דיווח החברה (אסמכתא: 2012-01-112530).
- 12.12. ביום 7 במאי 2012 הודיעה החברה כי דירקטוריון החברה החליט על הגשת בקשה לפשרה או הסדר לפי סעיף 350 לחוק החברות, התשנ"ט-1999, במסגרתה יתבקש בית המשפט המחוזי ליתן צו המורה על כינוס אסיפת בעלי מניות ואסיפות מחזיקי כתבי אופציה (סדרה 6) של החברה, שהונפקו על-פי תשקיף מיום 27 במאי 2010, לצורך אישור הארכת תקופת מימוש כתבי האופציה (סדרה 6) של החברה עד ליום 31 בדצמבר 2012 (להלן: "הבקשה"). באותו יום דיווחה החברה על הגשת הבקשה לבית המשפט המחוזי בפתח תקווה (אסמכתא: 2012-01-112530) ועל החלטת בית המשפט לפיה הבקשה הועברה לתגובת רשות ניירות ערך תוך 7 ימים. ביום 9 במאי 2012, לאחר קבלת תגובת רשות ניירות ערך, אישר בית המשפט (1) מתן סעד ביניים לפיו תוארך תקופת המימוש של כתבי האופציה (סדרה 6) עד ליום 30 ביוני 2012 ו-(2) זימון אסיפת בעלי מניות ואסיפת מחזיקי כתבי אופציה (סדרה 6) לאישור ההסדר האמור. ביום 13 במאי 2012 הודיעה החברה על זימון אסיפה כללית של בעלי המניות ואסיפת מחזיקי כתבי אופציה (סדרה 6) ליום 30 במאי 2012 (אסמכתא: 2012-01-000637). ביום 30 במאי 2012 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה את ההסדר ואסיפת מחזיקי כתבי האופציה (סדרה 6) נדחתה בהעדר מניין חוקי. באסיפה נדחית שהתקיימה ביום 6 ביוני 2012 אישרה האסיפה הכללית של מחזיקי כתבי האופציה (סדרה 6) את ההסדר. ביום 17 ביוני 2012 אישר בית המשפט את ההסדר כמפורט בבקשת החברה מיום 6 ביוני 2012 (אסמכתאות: 2012-01-149628 ו-2012-01-158553, בהתאמה).
- 12.13. ביום 21 במאי 2012 הודיעה החברה כי קיבלה אישור לתקציב פיתוח מהמדען הראשי במשרד התעשייה והמסחר (להלן: "המדען הראשי") לפיתוח תרופת ה-CF102 לטיפול בסרטן הכבד, בתקציב של עד 4,859,163 ש"ח לתקופת מו"פ של שנה, ובשיעור השתתפות של המדען הראשי בשיעור של 40%-30% מתקציב המחקר והפיתוח המאושר. קבלת תקציב הפיתוח תלויה באישור דירקטוריון החברה ובעמידה בתנאים שנקבעו על-ידי המדען הראשי.
- 12.14. בחודש מאי 2012 מומשו 55,000 אופציות לא רשומות ל-55,000 מניות רגילות של החברה.
- 12.15. ביום 10 ביוני 2012 פרסמה החברה דוח בדבר זימון אסיפה כללית שנתית שעל סדר יומה, בין היתר: (א) מינוי מחדש של קוסט פורר גבאי את קסירר כרואי החשבון של החברה לשנת 2012 והסמכת דירקטוריון החברה לקבוע את שכרם; (ב) מינוי מחדש של ה"ה אביגדור קפלן, פנינה

פישמן, אילן כהן, אברהם סרטני, ליאורה לב וגיא רגב, לדירקטורים בחברה, עד לאסיפה הכללית השנתית הבאה של החברה; (ג) אישור הצעה פרטית שאינה מהותית לדירקטורים בחברה. ביום 30 ביולי 2012 אישרה האסיפה את כל הנושאים שעל סדר היום. לפרטים נוספים ראו דיווחי החברה מיום 10 ביוני 2012 (אסמכתא: 2012-01-151620), מיום 30 ביולי 2012 (אסמכתא: 2012-01-197340) ומיום 13 באוגוסט 2012 (אסמכתא: 2012-01-208665). האופציות האמורות הוקצו ביום 15 באוגוסט 2012 לאחר קבלת אישור הבורסה.

12.16. ביום 3 ביולי 2012 הודיעה החברה כי דירקטוריון החברה הורה להנהלת החברה לפעול לרישום מניות החברה למסחר בבורסה בארה"ב באמצעות ADR (American Depository Receipt) וזאת בכפוף להגשת המסמכים וקבלת האישורים הנדרשים מהרשות לניירות ערך בארצות הברית. החברה תפעל לרישום ADR מרמה שתיים (ADR Level II) ורישומה למסחר באחת מהבורסות הראשיות בארה"ב. עוד ציינה החברה בהודעתה כי בחודשים הקרובים צפוי להתפרסם דוח ביניים מניסוי שלב 2/3 בתרופת ה-CF101 בחולי פסוריאזיס. ניסוי הפסוריאזיס יכלול כ-300 חולים והוא נערך במרכזים בארה"ב, אירופה וישראל תחת IND מה-FDA. דוח הביניים יפורסם לאחר השלמת הטיפול במאה החולים הראשונים. בנוסף הודיעה החברה כי בחודשים הקרובים צפוי פרסום תוצאות ניסוי שלב b2 בתרופת ה-CF101 בחולי דלקת מפרקים שיגרונית. ניסוי זה יכלול כ-10 חולים הנבחרים לניסוי על סמך בדיקת הביו מרקר שפיתחה החברה ואשר מנבאת את תגובת החולים לטיפול.

12.17. ביום 26 ביולי 2012 פרסמה החברה תשקיף מדף לגיוס של עד 100,000,000 מניות ועד 50,000,000 כתבי אופציה (סדרות 10 עד 14).

12.18. בחודש אוגוסט 2012 מומשו 122,500 אופציות לא רשומות של החברה ופקעו 67,639 אופציות לא רשומות של החברה.

12.19. ביום 9 בספטמבר 2012 הודיעה החברה כי Bank Of New York Mellon הגיש טופס F-6 לרשות ניירות הערך בארה"ב, ה-U.S. Securities and Exchange Commission (להלן: "ה-SEC") לקראת רישום ADR Level 1 (American Depository Receipt), של החברה למסחר בארה"ב. תחילת המסחר ב-OTC בארה"ב צפויה רק לאחר קבלת אישור ה-SEC ל-F-6 שהוגש כאמור. לפרטים נוספים ראו דיווח החברה מיום 9 בספטמבר 2012 (אסמכתא: 2012-01-234057).

12.20. ביום 4 באוקטובר 2012 הודיעה החברה, בהמשך להודעתה בדבר הגשת טופס F-6 באמצעות Bank Of New York Mellon לרשות ניירות הערך האמריקאית לרישום ADR Level I של החברה בארה"ב, על תחילת המסחר ב-ADR Level I של החברה בארה"ב. כל ADR מורכב מ-50 מניות רגילות של החברה, אשר תסחרנה במסגרת המסחר מעבר לדלפק בארה"ב (OTC), תחת הסימול CANFY. Bank of New York Mellon מפעיל את ה-ADR עבור החברה. המסחר ב-ADR יבוצע באמצעות ברוקרים מורשים בארה"ב. ניירות ערך מסוג ADR הינם ניירות ערך הניתנים להמרה למניות החברה המיוצגות על ידיהם, ולהיפך - מי שמחזיק במניות החברה, יהיה רשאי להמירן ל-ADR המייצגים את מניות החברה, והכל בהתאם לתנאי ה-ADR. המסחר ב-OTC יאפשר למשקיעים אמריקאים פרטיים ומוסדיים להשקיע בהון המניות של החברה

באמצעות רכישת ADR. לפרטים נוספים ראו דיווח החברה מיום 4 באוקטובר 2012 (אסמכתא: 2012-01-248355).

12.21 ביום 9 באוקטובר 2012 הודיעה החברה כי לאור תוצאות הביניים החיוביות של ניסוי שלב 2/3 בתרופת ה-CF101 למחלת הפסוריאזיס, היא ממשיכה את קליטת החולים לניסוי. תוצאות הביניים אשר בדקו את הבטיחות והיעילות של התרופה מבוססות על ניתוח של 103 חולים שטופלו למשך 24 שבועות בתרופת ה-CF101 אשר ניתנה כתרופה בודדת. התגובה המקסימלית לטיפול, שנבדקה במדדים המקובלים לקביעת חומרת המחלה, התקבלה בקבוצת החולים שטופלו בתרופת ה-CF101 במינון של 2 מ"ג בהשוואה לקבוצת הפלסבו. החולים בקבוצה זו הראו שיפור ליניארי במהלך 24 שבועות של תקופת הטיפול. תוצאות אלה מאשררות את תוצאות הניסוי שלב 2 הקודם אותה ערכה החברה שפורסמו בעיתון מדעי מוביל. בעקבות כך החברה תמשיך בקליטת החולים לניסוי שלב 2/3 אשר יכלול 2 זרועות טיפול, האחת עם תרופת CF101 במינון של 2 מ"ג והשנייה עם פלסבו. הניסוי שלב 2/3 האמור כולל כ-300 חולים ונערך בכ-17 מרכזים רפואיים בארה"ב, אירופה וישראל, כאשר ה-103 חולים שנבדקו עד כה יכללו במסגרת מכסת החולים לניסוי כאמור. לפרטים נוספים ראו דיווח החברה מיום 4 באוקטובר 2012 (אסמכתא: 2012-01-249027).

12.22 ביום 4 בנובמבר 2012 הודיעה החברה, בהמשך להודעת החברה מיום 4 באוקטובר 2012 על תחילת המסחר ב-ADR Level I של החברה בארה"ב, כי בנוסף לאפשרות להמיר את מניות החברה הרשומות למסחר בישראל ל-ADR ולסחור בהם באמצעות ברוקרים, פעלו עושי השוק שמינתה החברה החל מהמועד האמור, לשם קבלת האישורים הנדרשים מהרשויות האמריקאיות על מנת להציג ציטוט פומבי של מחיר ה-ADR באתר ה-OTC וציטוט כאמור התחיל ביום 1 בנובמבר 2012. לפרטים נוספים ראו דיווח החברה מיום 4 בנובמבר 2012 (אסמכתא: 2012-01-270357).

12.23 ביום 13 בנובמבר 2012 הודיעה החברה כי הגישה בקשה לרישום פטנט לשימוש בתרופות החברה לשיפור התפקוד המיני ומייעדת לפתח את תרופת ה-CF602, שנתקבלה ברישיון מאוניברסיטת לידן, לטיפול בהתוויה זו. במהלך ניסויים קליניים בתרופות החברה האחרות, נתגלה כי חולים שסבלו מבעיות בתפקוד מיני דיווחו על חזרה לתפקוד תקין במהלך הטיפול. ממצאים אלו מתחברים לבסיס הטכנולוגיה אותה מפתחת החברה, הכוללת שימוש בקולטן לאדנוזין מסוג A3 כמטרה אותה תוקפות תרופות החברה. תרופת ה-CF602 הינה תרכובת אלוסטרית, הנקשרת לקולטן לאדנוזין מסוג A3 ומשנה את מבנהו כך שהקולטן יהיה זמין יותר לקישור של האדנוזין הטבעי בגוף. לפרטים נוספים ראו דיווח החברה מיום 13 בנובמבר 2012 (אסמכתא: 2012-01-278493).

12.24 ביום 9 בדצמבר 2012 הודיעה החברה כי הגישה בקשה לפשרה או הסדר לפי סעיף 350 לחוק החברות, התשנ"ט-1999, במסגרתה יתבקש בית המשפט המחוזי ליתן צו המורה על כינוס אסיפת בעלי מניות ואסיפות מחזיקי כתבי אופציה (סדרה 6) של החברה, שהונפקו על-פי תשקיף מיום 27 במאי 2010, לצורך אישור הארכת תקופת מימוש כתבי האופציה (סדרה 6) של החברה עד ליום 1 בספטמבר 2013 (להלן: "הבקשה" או "ההסדר"). כתבי האופציה (סדרה 6) אמורים לפקוע ביום

31 בדצמבר 2012, ולכן החברה מבקשת כסעד ביניים כי עד לאישור ההסדר כאמור, להאריך את מועד האחרון למימוש כתבי האופציה (סדרה 6) עד ליום 28 בפברואר 2013. באותו יום דיווחה החברה על החלטת בית המשפט לקביעת מועד לדיון ליום 12 בדצמבר 2012. ביום 11 בדצמבר 2012, פרסמה החברה את החלטת בית המשפט לפטור את רשות ניירות ערך, לבקשתה, מהתייצבות בדיון מאחר ואינה מוצאת מקום לנקוט עמדה בקשר עם הבקשה. ביום 12 בדצמבר 2012, הודיעה החברה כי בית המשפט אישר כינוס האסיפות כמבוקש וכן נתן סעד זמני להארכת מועד פקיעת כתבי האופציה (סדרה 6) עד ליום 28 בפברואר 2013. לפרטים נוספים ראו דיווח החברה (אסמכתאות: 2012-01-305268, 2012-01-305316, 2012-01-307713 ו- 2012-01-308340), בהתאמה). ביום 17 בדצמבר 2012 הודיעה החברה על זימון אסיפה כללית של בעלי המניות ואסיפת מחזיקי כתבי אופציה (סדרה 6) ליום 10 בינואר 2013 (אסמכתא: 2012-01-312483). ביום 10 בינואר 2013 אישרו אסיפת בעלי המניות ואסיפת מחזיקי כתבי האופציה (סדרה 6) של החברה את הארכת תקופת המימוש של כתבי האופציה (סדרה 6) של החברה עד ליום 1 בספטמבר 2013. לפרטים אודות השינוי ראו דיווח החברה (אסמכתאות: 2013-01-011130 ו- 2013-01-011133), בהתאמה). ביום 13 בינואר 2013 הודיעה החברה על הגשת בקשה לאישור ההסדר לאחר אישורו ברוב הדרוש באסיפות בעלי המניות ומחזיקי כתבי האופציה (סדרה 6) של החברה (אסמכתא: 2013-01-012312). ביום 27 בינואר 2013 אישר בית המשפט את הבקשה (אסמכתא: 2013-01-022959).

12.25. ביום 13 בדצמבר 2012 הודיעה החברה כי חברת הבת (כ-82%) אופטליקס אינק. (OphthaliX) (OTCBB: OPLI), המרכזת את פעילות פיתוח התרופות בתחום העיניים בקבוצה, מינתה את ד"ר גיל בן מנחם למנכ"ל החברה. לפרטים נוספים אודות ד"ר בן מנחם ראו דיווח החברה (אסמכתא: 2012-01-309390).

12.26. ביום 30 בדצמבר 2012 הודיעה החברה כי בהמשך לדיווחיה מיום 23 באפריל 2012 ומיום 9 באוקטובר 2012, באנליזה נוספת, שבוצעה עבור החברה בתוצאות הביניים החיוביות של ניסוי שלב 2/3 בתרופת ה-CF101 למחלת הפסוריאזיס, הוצגו תוצאות כמותיות מרשימות המצביעות על יעילות התרופה בשני המדדים העיקריים שנבדקו, מדד ה-PGA ומדד ה-PASI. נמצא כי יעילותה של תרופת ה-CF101, אשר ניתנה כתרופה בודדת, עולה בצורה לינארית במהלך תקופת הטיפול (24 שבועות) ועומדת בקנה אחד עם מולקולות קטנות אחרות הנמצאות בשלבי פיתוח מתקדמים (חברות Celgene, Pfizer). כמו כן, מבחינת הבטיחות, ל-CF101 יתרון בולט. לפרטים נוספים ראו דיווח החברה (אסמכתא: 2012-01-324045).

12.27. ביום 16 בינואר 2013 הודיעה החברה, בהמשך לדיווחי החברה מיום 3 בינואר 2012 ומיום 21 במאי 2012, כי לאחר השלמת ניתוח התוצאות הסופיות המוצלחות של תרופת ה-CF102 בניסוי הקליני שלב I/II לטיפול בסרטן הכבד קבעה החברה את המינון האופטימאלי להמשך הפיתוח הקליני. מבין שלושת המינונים השונים שנבדקו (1, 5, 25 מ"ג) נמצא כי המינון של 25 מ"ג הינו היעיל ביותר בהארכת תוחלת החיים של המטופלים. כל שלושת המינונים נמצאו כבעלי פרופיל בטיחותי מיטבי. תוצאות הניסוי הצביעו על תוחלת חיים חציונית של 7.8 חודשים ובאחד החולים, המטופל עדיין בתרופת ה-CF102, נרשמה תוחלת חיים של מעל 3 שנים. בנוסף נמצא כי המטרה אותה תוקפת תרופת ה-CF102 יכולה לשמש כביו-מרקר אשר ינבא את תגובת החולים לטיפול בתרופה (אסמכתא: 2013-01-014853).

12.28. ביום 29 בינואר 2013 הודיעה החברה על אבני הדרך הצפויות במהלך שנת 2013. בהודעתה זו ציינה החברה כי היא מתעתדת להמשיך בפיתוח הקליני המתקדם של תרופות החברה ופירטה את האירועים הצפויים במהלך שנת 2013 בתרופות המובילות של החברה, CF101 ו-CF102. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי של החברה (אסמכתא : 2013-01-024297).

קנטור ושות'

משרד עורכי דין
דרך אבא הלל סילבר 12
רמת גן 52506
טלפון: 03-6133371
פקס: 03-6133372
mail@kantor-law.com

4 בפברואר 2013

לכבוד
כך-פייט ביופרמה בע"מ
ברקת 10
קרית מטלון
פתח תקוה 49517

ג.א.נ.

הנדון: כך-פייט ביופרמה בע"מ ("החברה") - דוח הצעת מדף מיום 4 בפברואר 2013 ("דוח הצעת המדף") בדבר הצעה לציבור של מניות, כתבי אופציה (סדרה 10) וכתבי אופציה (סדרה 11) של החברה ("ניירות הערך המוצעים")

בהתייחס לתשקיף המדף של החברה מיום 27 ביולי 2012 ולדוח הצעת המדף שבנדון אשר פורסם מכוחו (יקראו יחד להלן "התשקיף"), הרינו לאשר בזה לבקשתכם כי:

- א. הזכויות הנלוות לניירות הערך המוצעים תוארו לדעתנו נכונה בתשקיף.
- ב. הדירקטורים של החברה מונו כדין, ושמותיהם נכללים בתשקיף.
- ג. לדעתנו החברה מוסמכת להנפיק את ניירות הערך המוצעים בדרך המתוארת בתשקיף.

אנו מסכימים שחוות דעתנו זו תיכלל בדוח הצעת המדף.

בכבוד רב,

אפרת חממי, עו"ד

רונן קנטור, עו"ד

קנטור ושות' - משרד עורכי דין

חתימות

החברה

כך-פייט ביופרמה בע"מ

הדירקטורים

אביגדור קפלן

פרופ' פנינה פישמן

ד"ר אילן כהן

(באמצעות דירקטור חליף, מוטי פרבשטיין)

אברהם סרטני

גיל אורן

יחזקאל ברנהולץ

גיא רגב