

אינסוליין מדיקל בע"מ

דו"ח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2015

בהמשך להודעה לתאגידים מיום 27 בינואר 2014, שפרסמה הרשות לניירות ערך בעניין אישור ועדת הכספים של הכנסת את מתווה ההקלות לתאגידים קטנים במסגרת תיקון תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), תש"ל-1970 (להלן: "התיקון לתקנות"), ביום 3 בפברואר 2014, קיבל דירקטוריון החברה את ההחלטות הבאות:

1. לתת גילוי בדבר היות החברה "תאגיד קטן" כהגדרת מונח זה בתיקון לתקנות.
2. לאמץ שלוש מבין ארבע ההקלות הנכללות בתיקון לתקנות, ככל שתהיינה רלוונטיות לחברה, החל מהדו"ח התקופתי לשנת 2013, כדלקמן:
 - 2.1. ביטול החובה לפרסם דוח על הבקרה הפנימית ודוח רואה החשבון המבקר על הבקרה הפנימית;
 - 2.2. העלאת סף המהותיות בקשר עם צירוף הערכות שווי ל- 20%;
 - 2.3. העלאת סף הצירוף של דוחות חברות כלולות מהותיות לדוחות ביניים ל- 40%.

ביום 9 ביולי 2015 החליטה האסיפה הכללית של בעלי המניות לאשר איחוד הון המניות הרשום וההון המונפק והנפרע של החברה ביחס של 1:5. לפרטים נוספים ראה דיווחים מיום 28 במאי 2015 ומיום 9 ביולי 2015 (מספרי אסמכתא: 2015-01-033162 ו- 2015-01-069360, בהתאמה). הנתונים בדוח דירקטוריון זה מניחים כי איחוד ההון שביצעה החברה ביחס של 1:5 (להלן: "איחוד ההון") הושלם והיה בתוקף בתקופת הדו"ח, למעט אם נאמר מפורשות אחרת.

דירקטוריון חברת אינסוליין מדיקל בע"מ (להלן: "החברה") מתכבד להגיש את דו"ח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה וחברת הבת שלה, Insuline Medical GmbH (להלן: "חברת הבת" ולהלן ביחד: "הקבוצה") נכון ליום 30 בספטמבר 2015 (להלן: "מועד דו"ח הדירקטוריון"), והתוצאות הכספיות של החברה, לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2015 (להלן: "תקופת הביניים"); ולתקופה מצטברת של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2015 (להלן: "תקופת הדו"ח").

היקפו של דו"ח הדירקטוריון הינו מצומצם והוא נערך בהנחה שבפני קוראו מצוי גם הדו"ח התקופתי של החברה לשנת 2014 שפורסם ביום 25 במרץ 2015 (מס' אסמכתא: 2015-01-061726) (להלן: "הדו"ח התקופתי"), ואין בו חזרה על מה שנכלל בדו"ח התקופתי.

במסגרת דו"ח הדירקטוריון לא נכללה התייחסות לעניינים שאינם נוגעים לחברה או שלדעת החברה אינם מהותיים או שאין בהעדרם כדי לפגום בהבנת מצב ענייני החברה.

א. הסברי הדירקטוריון באשר למצב עסקי החברה

1. תיאור תמציתי של החברה וסביבתה העסקית

- 1.1. החברה הוקמה והתאגדה כחברה פרטית בישראל ביום 27 בפברואר 2007, לפי חוק החברות, התשנ"ט-1999 (להלן: "חוק החברות"). ביום 4 באוגוסט 2010, עם השלמת ההנפקה הראשונה לציבור על-פי תשקיף שפרסמה החברה ביום 26 ביולי 2010, הפכה החברה לחברה ציבורית כהגדרת מונח זה בחוק החברות, וניירות הערך שלה החלו להיסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ.
- 1.2. בתחילת חודש ינואר 2011, הקימה החברה חברת בת בבעלותה המלאה המאוגדת בגרמניה, בשם Insuline Medical GmbH (להלן: "חברת הבת"). חברת הבת משמשת לפעילות החברה בגרמניה.
- 1.3. מיום היווסדה ונכון להיום, החברה עוסקת במחקר, פיתוח, ייצור ושיווק של טכנולוגיה ומוצרים לייצוב ושיפור האפקטיביות של "אינסולין לזמן הארוחה", הניתן לחולי סוכרת בהזרקה תת עורית ממשאבות אינסולין או ממזרקים. החברה פיתחה שני מוצרים המבוססים על טכנולוגיה שפותחה על-ידיה ופונה לשתי אוכלוסיות יעד בקרב חולי הסוכרת: מוצר ה- InsuPatch, המיועד לחולי סוכרת המשתמשים במשאבות אינסולין, ומוצר ה- InsuPad, המיועד לחולי סוכרת המזריקים אינסולין מהיר לפני ארוחות בעזרת מזרק או עט אינסולין.
- 1.4. המשך פעילות החברה תלוי ביכולתה לגייס הון. הנהלת החברה סבורה כי תלות זו תמשך עד אשר יעלה בידי החברה לממן את פעילותה על ידי הכנסות ממכירת מוצרים ו/או משיתופי פעולה אסטרטגיים. נכון ליום 30 בספטמבר 2015 וליום דו"ח זה, יתרות המזומנים שבידי החברה אינן צפויות להספיק למימון פעילותה השוטפת בטווח הקצר, ללא גיוס הון. תכניות החברה ביחס להתחייבויותיה לצדדים שלישיים והמשך פעילותה העסקית, אשר נידונו בישיבת הדירקטוריון בתאריך 26 לנובמבר 2015, כוללות, בין היתר, בחינת האפשרות לגיוסי הון באמצעות הנפקה לציבור ו/או הנפקה פרטית, קידום בקשת רישום מוצר ה- InsuPad בקטלוג המוצרים הרפואיים בגרמניה, איתור שותפים אסטרטגיים ו/או משקיעים לקידום

מסחור מוצרי החברה ושיתופי פעולה ושימוש בטכנולוגית החברה לטובת יישום בתרופות אחרות.

יצוין כי נכון למועד אישור הדוחות הכספיים אין ביכולתה של החברה לגייס הון באמצעות תשקיף מדף.

לאור האמור, במידה והחברה לא תשלים גיוס הון או שיתוף פעולה אסטרטגי שיספק לה הון בתחילת הרבעון הראשון של שנת 2016 לכל המאוחר, החברה תצמצם משמעותית את פעילותה הנוכחית (אשר הותאמה כבר מהרבעון הראשון של שנת 2015 לאור העדר רישום מוצר ה- InsuPad בקטלוג המוצרים הרפואיים בגרמניה) וזאת בהתאם ליכולת המימון של החברה.

2. אירועים שאירעו בתקופת הדו"ח ועד למועד פרסום הדו"ח התקופתי - מידע כאמור מובא על דרך

ההפניה

2.1 גיוס הון פרטי מבעלי עניין בחברה - ינואר 2015

ביום 27 בינואר 2015, אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות בחברה, גיוס הון בדרך של הצעה פרטית לשלושה ניצעים: מר אודי גלבו, קרן וואנקה קפיטל וקרן פונטיפקס מנג'מנט III ג'י.פי. (2011) בע"מ, שהיו במועד זימון האסיפה הכללית האמורה, בעלי עניין בחברה (להלן יחד: "הניצעים"). בתמורה לסך של 1.65 מיליון ש"ח (ברוטו) (המשקף מחיר של 3 ש"ח למניה), הקצתה החברה לניצעים 550,000 מניות רגילות של החברה בנות 0.05 ש"ח ע.ג. כ"א (להלן: "מניות רגילות") ו- 275,000 כתבי אופציה לא רשומים למסחר, הניתנים למימוש למניות רגילות של החברה, החל ממועד הקצאתם (8 בפברואר 2015), ועד תום 12 חודשים לאחר מכן, במחיר מימוש של 3 ש"ח לכל כתב אופציה.

לפרטים נוספים ראה דיווחים מיידיים של החברה מיום 22 בדצמבר 2014 ומיום 24 בדצמבר 2014 (מספרי אסמכתא: 2014-01-227133 ו-2014-01-230376, בהתאמה), כאשר הנתונים בדיווחים המיידיים האמורים מוצגים בערכים לפני איחוד ההון.

2.2 הקצאה פרטית למנכ"ל חברת הבת ולסמנכ"ל הכספים של החברה דאז - ינואר 2015

ביום 28 בינואר 2015, אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, הקצאה של 150,000 כתבי אופציה לא רשומים למסחר של החברה, הניתנים למימוש ל- 150,000 מניות רגילות, במחיר מימוש של 3.95 ש"ח לכתב אופציה, למר אלמר שפר, מנכ"ל חברת הבת ורו"ח אילנית טמן-גרוסמן, סמנכ"ל הכספים אשר כיהנה באותה עת. נכון למועד פרסום דו"ח הדירקטוריון האופציות של רו"ח טמן-גרוסמן פקעו.

לפרטים נוספים אודות ההקצאה הפרטית ותנאיה, ראה דיווח מיידי של החברה מיום 28 בינואר 2015 (מס' אסמכתא: 2015-01-020890), כאשר הנתונים בדיווח המיידי מוצגים בערכים לפני איחוד ההון.

2.3 חידוש פוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה

ביום 28 בינואר 2015, אישרה ועדת התגמול את חידוש פוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה בחברה ביחס לכל הדירקטורים ונושאי המשרה של החברה, כפי שהיו מעת לעת, לרבות אלו אשר הינם בעלי שליטה בחברה ו/או קרוביהם, לתקופה שתחילתה מיום 1 ביוני 2014 ועד 30 ביוני 2015, בפרמיה שנתית בסך של 7,700 דולר ובגבולות אחריות של עד 6 מיליון דולר, למקרה ולתקופה. ההשתתפות העצמית של החברה הינה בסך של 5,000 דולר, למעט השתתפות עצמית בסך של 35,000 דולר בגין תביעות המוגשות בארה"ב וקנדה ובגין תביעות הנוגעות לניירות ערך. פוליסת הביטוח האמורה חלה בארץ ובחול.

חידוש פוליסה כאמור, בוצע בהתאם לתקנה 1ב1 לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), תש"ס-2000, ולמדיניות התגמול של החברה אשר אושרה בוועדת התגמול, דירקטוריון החברה והאסיפה הכללית, בימים 19 במאי 2014, 22 במאי 2014 ו- 29 ביוני 2014, בהתאמה.

2.4 מזכר הבנות לא מחייב עם חברת LifeScan להפצת מוצר ה- InsuPad ברוסיה

ביום 28 בינואר 2015, חתמה החברה על מזכר הבנות לא מחייב עם Ortho Clinical LifeScan Diagnostics GmbH, חטיבת הסוכרת של קבוצת ג'ונסון אנד ג'ונסון ברוסיה (להלן: "LifeScan"), לצורך שיתוף פעולה בין הצדדים להפצת ה- InsuPad ברוסיה ובחבר המדינות העצמאיות (להלן: "הטריטוריות" ו- "מזכר ההבנות", בהתאמה). על פי מזכר ההבנות, הצדדים ישתפו פעולה באופן מיידי להשגת אישור רגולטורי לשיווק ה- InsuPad בטריטוריות, כאשר LifeScan תנהל את תהליכי הרישום מול הרשויות השונות, והחברה תישא בעלויות הרישום. במידה ויאושר ה- InsuPad לשיווק, ינהלו הצדדים משא ומתן לצורך חתימה על הסכם הפצה סופי ומחייב ביחס לכל אחת מהטריטוריות, ובמסגרת זו LifeScan תקבל זכות בלעדית להפצה של ה- InsuPad בכל אחת מהטריטוריות. מובהר כי תנאי מקדמי לניהול משא ומתן וחתימה על הסכם סופי כאמור, הינו קבלת אישור לשיווק ומכירת ה- InsuPad בכל טריטוריה.

נכון למועד דו"ח הדירקטוריון וכתוצאה משינויים מאקרו כלכליים שאירעו ברוסיה ושינויים מבניים שנעשו ב- LifeScan בטריטוריה, הצדדים פועלים להתאמת מבנה שיתוף הפעולה לצורך קבלת אישור לשיווק ה- InsuPad בטריטוריה ולהשלמת הסכם שירותים מחייב בהתאם למודל שיקבע בין הצדדים. מובהר כי אין וודאות להשלמת הסכם בין הצדדים.

2.5 בקשת פטנט בקוריאה

ביום 12 בפברואר 2015, הודיעה החברה כי משרד הפטנטים בקוריאה סיים את בחינת בקשת פטנט מספר: 10-2009-7021724 וכי החליט לקבל את הבקשה. החברה ממתנה לקבלת אישור בגין רישום הפטנט ממשרד הפטנטים בקוריאה. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי של החברה מיום 12 בפברואר 2015 (מספר אסמכתא: 2015-01-030139).

2.6 אישור תגמול למר אורי הרשקוביץ- דירקטור בחברה

ביום 22 בפברואר 2015, אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, בהתאם למדיניות התגמול של החברה, כי מר אורי הרשקוביץ יהיה זכאי, החל ממועד תחילת כהונתו כדירקטור בחברה (ה- 23 בפברואר 2015), לגמול שהחברה משלמת לדירקטורים החיצוניים והבלתי תלויים שלה, קרי גמול שנתי בגובה "הסכום הקבוע" בתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), תש"ס-2000 (להלן: "תקנות הגמול"), בהתאם לדרגתה של החברה, ובתוספת של 4,875 ש"ח (קרי, 34,100 אלפי ש"ח נכון למועד דו"ח דירקטוריון זה), ולגמול השתתפות בגין כל ישיבה בהתאם ל- "סכום הקבוע" בתקנות הגמול ובהתאם לדרגתה של החברה. ביום 4 ביוני 2015, הודיעה החברה על סיום כהונתו של מר אורי הרשקוביץ כדירקטור בחברה, החל מיום 3 ביוני 2015. לפרטים ראה דיווח מיידי של החברה מיום 4 ביוני 2015 (מספר אסמכתא: 2015-01-040080).

2.7 בקשות פטנטים בארה"ב

2.7.1 ביום 23 בפברואר 2015, הודיעה החברה כי משרד הפטנטים בארה"ב סיים את

בחינת בקשת פטנט מס' 13/847,259 (להלן בס"ק זה: "הפטנט") וכי החליט לקבל את הבקשה. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי של החברה מיום 23 בפברואר 2015 (מספר אסמכתא: 2015-01-036598).

2.7.2 ביום 23 באוגוסט 2015, הודיעה החברה כי קיבלה אישור לרישום פטנט מס' 11/821,230 המתייחס לשיטה והתקן למתן תרופות. תוקף הפטנט הינו עד לחודש יוני 2027. בקשת פטנט זו בארה"ב הינה המשך לשלב לאומי של בקשה בינלאומית PCT/IB2008/051044 אשר התקבלה בישראל, רוסיה, ארה"ב, סין, אוסטרליה, קנדה וקוריאה. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי של החברה מיום 23 באוגוסט 2015 (מס' אסמכתא: 2015-01-161664).

2.8 בקשת פטנט בישראל

ביום 25 בפברואר 2015, הודיעה החברה כי משרד הפטנטים בישראל סיים את בחינת בקשת פטנט מס' 217905 (להלן בס"ק זה: "הפטנט") וכי החליט לקבל את הבקשה. בקשת פטנט זו היא המשך לשלב לאומי של PCT/IL2010/000623. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי של החברה מיום 25 בפברואר 2015 (מספר אסמכתא: 2015-01-038134).

ביום 12 ביולי 2015, הודיעה החברה כי משרד הפטנטים בישראל אישר קבלת בקשת החברה לפטנט. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי של החברה מיום 12 ביולי 2015 (מספר אסמכתא: 2015-01-070677).

2.9 סטאטוס הבקשה לרישום מוצר ה- InsuPad בקטלוג המוצרים הרפואיים בגרמניה

ביום ה- 27 בפברואר 2015, קיבלה החברה מכתב מקדים מהגוף האחראי על רישום מוצרים בקטלוג המוצרים הרפואיים בגרמניה (להלן: "הגוף הרושם") כי הוא סיים בעיקרו את בחינת בקשת הרישום של מוצר ה- InsuPad (להלן בס"ק זה: "המוצר") בגרמניה, וכי אין בבקשה די כדי לאפשר אישור רישום המוצר בקטלוג המוצרים הרפואיים בגרמניה. להבנת החברה, למרות תוצאות ניסוי ברמר ומידע נוסף שנמסר לגוף הרושם על ידי החברה, לדעת הגוף הרושם אין מידע מספק לתועלת הרפואית של המוצר, ועצם היות המוצר מכשיר חימום אין בו די להצדיק את סיווגו כמכשיר רפואי.

בהודעה שקיבלה החברה נמסר לה כי החלטה רשמית סופית הכוללת הסבר מקיף תשלח בעתיד הקרוב.

לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי של החברה מיום 1 במרץ 2015 (מס' אסמכתא: 2015-01-040642).

בהמשך למכתב האמור מיום 27 בפברואר 2015, ביום 10 במרץ 2015, הודיעה החברה כי לאחר שיחות ופגישות שהתקיימו בין יועצי החברה לנציגי הגוף הרושם, סוכם כי בשלב זה לא תינתן תשובה סופית שלילית מהגוף הרושם בעניין בקשת הרישום האמורה. חלף זאת, הגוף הרושם ימציא לחברה פירוט בדבר הסיבות שמונעות את קבלת האישור, ולהערכת יועצי החברה, לחברה תינתן האפשרות להציג טיעונים נוספים על מנת להמשיך בתהליך בחינת בקשת האישור, ככל שהחברה תראה לנכון.

לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי של החברה מיום 10 במרץ 2015 (מס' אסמכתא: 2015-01-047920).

בהמשך לאמור לעיל, ביום 5 באפריל 2015, הודיעה החברה כי קיבלה מהגוף הרושם את פירוט הסיבות שמונעות את רישום המוצר ובדקה את ההסתייגויות ביחד עם יועצי

הרפואיים והמשפטיים בגרמניה. לפרטים נוספים ראה דיווח מידי של החברה מיום 5 באפריל 2015 (מס' אסמכתא: 2015-01-074326).

במהלך חודש מאי 2015 החברה הגישה את תגובתה, הכוללת מידע קליני שנאסף בגרמניה מעבר למה שכבר נכלל בבקשה, וכן טיעונים נוספים, אשר לדעתה עשויים לשנות את עמדת הגוף הרושם, זאת מבלי לערוך ניסויים קליניים נוספים, וזאת על מנת לאפשר את המשך הליך הרישום.

החברה מנהלת שיחות עם הגוף הרושם, אך בשלב זה, אין ביכולתה להעריך את תגובת הגוף הרושם לטיעונים הנוספים, את לוחות הזמנים, ואת הסיכוי לקבלת בקשת הרישום, אם בכלל.

המידע המובא לעיל בדבר המידע הנוסף ומשמעותו, מהווה מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התלוי, בין היתר, בהתייחסות הגוף הרושם למידע הנוסף, בשיקול דעתו של הגוף הרושם והמדיניות שלו, כפי שיהיו מעת לעת.

2.10 עדכון להסכם שיתוף הפעולה עם חברת LifeScan

בהמשך לגילוי שניתן במסגרת סעיף 34.1 בפרק א' לדו"ח התקופתי בדבר מיקוד פעילות החברה בגרמניה על ידי LifeScan וצמצום היקף הפעילות עד למועד קבלת אישור לרישום מוצר ה- InsuPad בקטלוג המוצרים הרפואיים בגרמניה (להלן: "השיפוי הכללי"), נכון למועד פרסום דו"ח הדירקטוריון במסגרת צמצום פעילותה של החברה בגרמניה, LifeScan צמצמה את היקף פעילותה בגרמניה והחברה פועלת על מנת להגיע להבנות עם חברת LifeScan לצורך הפחתת עלויות השיווק והתועמלנות בגרמניה, עד לקבלת השיפוי הכללי בגרמניה.

2.11 בקשת מדגם ביפן

ביום 8 במרץ 2015, הודיעה החברה כי משרד הפטנטים ביפן סיים את בחינת בקשות מדגם מס' 56502 ו- 54240 וכי החליט לקבלן. לפרטים נוספים ראה דיווח מידי של החברה מיום 8 במרץ 2015 (מספר אסמכתא: 2015-01-045667).

2.12 סטאטוס תובענות ייצוגיות- תיקון והרחבה של הבקשות לאישור התובענות הייצוגיות

ביום 9 במרץ 2015, הודיעה החברה כי בהתייחס לשני כתבי התביעה והבקשות לאישורם כתובענה ייצוגית, אשר הוגשו כנגד החברה ונושאי משרה בה ואשר הדיון בהם אוחד (להלן ביחד: "הבקשה המקורית"), ביום 8 במרץ 2015, הגישו המבקשים בבקשה המקורית בקשה לבית המשפט לאישור תיקון והרחבת הבקשה המקורית (להלן: "הבקשה החדשה").

בבקשה החדשה, לאחר דיווח החברה אודות קבלת הודעה ראשונית בדבר דחיית הבקשה לרישום מוצר ה- InsuPad בקטלוג המוצרים הרפואיים בגרמניה, טוענים המבקשים כי התחוויר להם כי דיווחי החברה היו מוטעים בהקשרים נוספים על אילו הנזכרים בבקשה המקורית, ולפיכך הם מבקשים להרחיב את הבקשה המקורית כך שתכלול טענות נוספות בדבר דיווחים מטעים נוספים.

לפרטים נוספים ראה דיווחים מידי של החברה מיום 7 בספטמבר 2014, 1 במרץ 2015 ו- 9 במרץ 2015 (מספרי אסמכתא: 2014-01-152037, 2014-01-153300, 2015-01-040642 ו- 2015-01-046801).

ביום 30 במרץ 2015, הודיעה החברה כי היא הגישה התנגדותה לבקשה החדשה ומבקשת לדחות אותה על הסף ולחילופין לדחות אותה לגופה.

ביום 19 באפריל 2015, אישר בית המשפט את הבקשה החדשה, ובהתאם לכך ביום 20 במאי 2015, הגישו המבקשים בקשה מתוקנת הכוללת טענות נוספות לעניין הפרת חובת הדיווח המיידית ו/או מסירת פרטים מטעים בדיווחי החברה בהקשרים נוספים על אלו שנזכרו בבקשה המקורית, זאת בניגוד להוראות חוק ניירות ערך. במסגרת הבקשה המתוקנת הורחבה הקבוצה המיוצגת, כך שהיא כוללת את כל מי שרכש מניות של החברה עד ליום 27 בנובמבר 2014 (בעוד שבבקשה המקורית התקופה הסתיימה ביום 31 באוגוסט 2014). כמו כן, סכום הנזק שנגרם למבקשים יחדיו עודכן 7,891 ש"ח ואילו הנזק לקבוצה המיוצגת עודכן ל- 80 מיליון ש"ח (ביחס ל- 54 מיליון ש"ח בבקשה המקורית).

החברה דוחה את הטענות המפורטות בבקשה המתוקנת (בנוסף לדחיית הטענות בבקשה המקורית) ובהתאם הגישה את תגובתה ביום 30 ביולי 2015. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידית של החברה מיום 21 במאי 2015 (מס' אסמכתא: 2015-01-020241). נכון למועד פרסום דו"ח הדירקטוריון לא נקבע מועד לדיון בבית המשפט לאור מגעים שמקיימים הצדדים בניסיון להגיע לפשרה. מובהר, עם זאת, כי אין כל וודאות כי הצדדים אכן יגיעו לפשרה כלשהיא.

2.13 בקשת פטנט ביפן

ביום 15 במרץ 2015, הודיעה החברה כי משרד הפטנטים ביפן סיים את בחינת בקשת פטנט מס' 2009-554119 וכי הוחלט לקבלה. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידית של החברה מיום 15 במרץ 2015 (מספר אסמכתא: 2015-01-050743).

2.14 דחיית דמי הניהול למר רונן מלניק, יו"ר הדירקטוריון

ביום 25 במרץ 2015, אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, את הודעתו של מר רונן מלניק, יו"ר דירקטוריון החברה, בדבר הסכמתו לדחייה של דמי הניהול להם הוא זכאי על פי הסכם הניהול, אשר אושר באסיפה הכללית של בעלי המניות ביום 13 במרץ 2014 (מס' אסמכתא: 2014-01-014970) ("התגמול הנדחה"), החל מיום 1 בינואר 2015 ועד למוקדם מבין ("מועד הפירעון"): (א) היום האחרון בחודש בו תקבל החברה אישור לרישום מוצרי החברה בקטלוג המוצרים הרפואיים בגרמניה ("שיפוי ביטוחי כללי"); או (ב) 31 בדצמבר 2015.

במקרה בו ההתקשרות בהסכם הניהול עם מר מלניק תסתיים, מכל סיבה שהיא, לפני מועד הפירעון, מר מלניק יהא זכאי לתשלום התגמול הנדחה שנצטבר לטובתו עד לאותו מועד.

לפרטים נוספים ראה דיווח מיידית של החברה מיום 25 במרץ 2015 (מספר אסמכתא: 2015-01-061741).

2.15 עדכון לסעיף 2.3 בפרק א' לדו"ח התקופתי- הנפקה לציבור, אפריל 2015

ביום 19 באפריל 2015, פרסמה החברה דו"ח הצעת מדף, על-פי תשקיף מדף של החברה מיום 26 בנובמבר 2013, לגיוס הון בדרך של הצעה לציבור, כאשר על פיו הוצעו עד 5,000,000 מניות רגילות של החברה וכן עד 2,500,000 כתבי אופציה (סדרה 4) של החברה הניתנים למימוש למניות רגילות של החברה במחיר של 1.8 ש"ח לכל כתב אופציה (סדרה 4), ב- 250,000 יחידות. המחיר לכל יחידה, שכללה 20 מניות רגילות ו- 10 כתבי אופציה (סדרה 4), כפי שנקבע בפועל במכרז היה 24 ש"ח ליחידה.

התמורה המיידית ברוטו שהתקבלה לחברה מכוח ההצעה לציבור כאמור הסתכמה ל- 6,140,520 ש"ח, בגין הקצאת 5,117,100 מניות רגילות ו- 2,558,550 כתבי אופציה (סדרה 4)

של החברה, לאחר הקצאת יתר. בהתאם להחלטת בית המשפט מיום 10 בנובמבר 2015 כמפורט בסעיף 2.36.14 להלן, כתבי האופציה (סדרה 4) ניתנים למימוש החל מיום רישומם למסחר ועד ליום 31 במאי 2016 (כולל).

2.16. הקצאה פרטית לא מהותית ליאיר קפיטל בע"מ, אפריל 2015

ביום 28 באפריל 2015, אישר דירקטוריון החברה, הקצאה של 767,565 כתבי אופציה (סדרה 4) רשומים על שם, הניתנים למימוש למניות רגילות של החברה, במחיר מימוש של 1.8 ש"ח לכתב אופציה (סדרה 4), ליאיר קפיטל בע"מ, כחלק מעמלת הפצה לה הוא זכאי בגין שירותיו כמפיץ בהנפקה לציבור שביצעה החברה כאמור בסעיף 2.14 לעיל. בהתאם להחלטת בית המשפט מיום 10 בנובמבר 2015 כמפורט בסעיף 2.35.14 להלן, כתבי האופציה (סדרה 4) ניתנים למימוש החל מיום רישומם למסחר ועד ליום 31 במאי 2016 (כולל).

לפרטים נוספים אודות ההקצאה הפרטית ותנאיה, ראה דיווח מיידי של החברה מיום 28 באפריל 2015 (מס' אסמכתא: 2015-01-007383), כאשר הנתונים בדיווח המיידי מוצגים בערכים לפני איחוד הון שביצעה בחברה ולפני החלטת בית המשפט כאמור.

2.17. עדכון לתקנה 26 ו-26 א' בפרק ד' לדו"ח התקופתי (שינויים בהרכב נושאי המשרה בחברה)

מינוי וסיום כהונה של דירקטורים :

2.17.1 ביום 28 בינואר 2015, חדל מר רן נוסבאום לכהן כדירקטור בחברה. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי של החברה מיום 28 בינואר 2015 (מס' אסמכתא: 2015-01-020869).

2.17.2 ביום 23 בפברואר 2015, החל מר אורי הרשקוביץ לכהן כדירקטור בחברה. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי של החברה מיום 23 בפברואר 2015 (מס' אסמכתא: 2015-01-036436).

2.17.3 ביום 13 באפריל 2015, החל מר מאיר מישל מנחם לכהן כדירקטור בחברה. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי של החברה מיום 13 באפריל 2015 (מס' אסמכתא: 2015-01-077125).

2.17.4 ביום 4 ביוני 2015, הודיעה החברה על סיום כהונתו של מר אורי הרשקוביץ כדירקטור בחברה, החל מיום 3 ביוני 2015. לפרטים ראה דיווח מיידי של החברה מיום 4 ביוני 2015 (מספר אסמכתא: 2015-01-040080). מידע כאמור מובא על דרך ההפניה.

סיום כהונה סמנכ"ל כספים : ביום 31 במרץ 2015, חדלה רו"ח אילנית טמן-גרוסמן לכהן כסמנכ"ל הכספים של החברה. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי של החברה מיום 29 במרץ 2015 (מס' אסמכתא: 2015-01-065152).

מינוי מנכ"ל חדש : ביום 1 באפריל 2015, החל מר אייל לוי לכהן בתפקיד מנכ"ל החברה, זאת במקום מר מיכאל נץ. לפרטים נוספים ראה דיווחים מיידיים של החברה מיום 3 במרץ 2015 (מספרי אסמכתא: 2015-01-042853 ו-2015-01-042856).

סיום כהונה סמנכ"ל ייצור ותפעול : ביום 21 באפריל 2015, חדל מר נעם כפיר לכהן בתפקיד סמנכ"ל ייצור ותפעול של החברה. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי של החברה מיום 22 במרץ 2015 (מס' אסמכתא: 2015-01-057118).

סיום כהונה מנכ"ל חברת הבת בגרמניה ביום 31 בדצמבר 2015 : ביום 30 בספטמבר 2015, הודיעה החברה כי מר אלמר שפר יחדל לכהן בתפקיד מנכ"ל חברת הבת של החברה

בגרמניה. לפרטים נוספים ראה דיווח מידי של החברה מיום 30 בספטמבר 2015 (מס' אסמכתא: 2015-01-126417).

סמנכ"ל פיתוח עסקי ושיווק בינלאומי: ביום 28 במאי 2015, לאור שינויים במצבת כוח האדם בחברה והעובדה שגב' עמליה הרשקוביץ הינה כפופה למנכ"ל, סיווג דירקטוריון החברה את גב' עמליה הרשקוביץ כנושאת משרה בחברה. לפרטים אודות גב' הרשקוביץ ראה דיווח מידי מיום 28 במאי 2015 (מספר אסמכתא: 2015-01-032853).

מינוי מבקר פנים חדש: ביום 28 במאי 2015, החל רו"ח ישראל גבירץ לכהן כמבקר הפנים של החברה, זאת חלף רו"ח יוסי גינוסר. לפרטים נוספים ראה סעיף 5 בפרק ו' להלן.

מינוי סמנכ"ל כספים חדש: ביום 14 ביוני 2015, הודיעה החברה על מינוי רו"ח רונן צימרמן לתפקיד סמנכ"ל הכספים של החברה. לפרטים נוספים אודות רו"ח צימרמן ראה דיווח מידי של החברה מיום 14 ביוני 2015 (מספר אסמכתא: 2015-01-046773).

2.18 תוצאות ביניים של תוכנית מעקב משתמשים במוצר ה- InsuPad בגרמניה ("תוכנית

"AWB")

ביום 17 במאי 2015, הודיעה החברה כי בהמשך לדיווח החברה בדבר תוכנית מעקב אחר השימוש במוצר ה- InsuPad (להלן, בס"ק זה: "**המוצר**") בקרב חולי סוכרת המטופלים באינסולין לזמן ארוחה¹ בקהילה בגרמניה (AWB), התקבלו תוצאות ביניים לתוכנית מעקב זו.

מניתוח תוצאות הביניים ניתן להסיק כי השימוש במוצר משפר את הטיפול במחלת הסוכרת ומאפשר תועלות רפואיות וקליניות לחולי סוכרת מסוגים שונים המטופלים באינסולין לזמן ארוחות כדלקמן:

2.18.1 לחולי סוכרת המאופיינים ברמת המוגלובין מסוכרר נמוך יחסית (HbA1C קטן מ- 8%), השימוש במוצר ה- InsuPad מפחית משמעותית את הסיכוי לאירועי היפוגליקמיה, ובעקבות כך את הסיכונים הנובעים מאירועים אלה. לעובדה זו חשיבות רבה שכן החשש מפני אירועי היפוגליקמיה אצל חולי סוכרת המטופלים באינסולין מהווה חסם משמעותי מפני קבלת טיפול אופטימלי ומונע מהם השגת איזון גליקמי טוב.

2.18.2 לחולי סוכרת המאופיינים ברמת המוגלובין מסוכרר גבוה (HbA1C גדול מ- 9%), השימוש במוצר מאפשר הפחתה משמעותית של רמת ההמוגלובין המסוכרר ובעקבות כך הפחתה של הסיכונים ארוכי הטווח של מחלת הסוכרת.

2.18.3 ככלל, השימוש במוצר מסייע בהשגת המטרה הטיפולית העיקרית בסוכרת שהיא הגעה לאיזון גליקמי טוב המתבטא בשיפור ערכי המוגלובין מסוכרר בטווח המומלץ מבלי להגדיל את הסיכוי לאירועי היפוגליקמיה.

להערכת החברה, תוצאות הביניים הכוללות הפחתה ברמת ההמוגלובין המסוכרר אצל משתמשים עם רמות המוגלובין מסוכרר גבוהות יחסית, וירידה משמעותית בשכיחות אירועי ההיפוגליקמיה אצל משתמשים עם רמות המוגלובין מסוכרר נמוכות יחסית, זאת במקביל לירידה הממוצעת במינוני האינסולין, עשויות להעיד על תרומה כלכלית חיובית למערכות הבריאות מהשימוש במוצר, הן בהפחתת סיבוכים ומקרי אישפוז הקשורים למחלת הסוכרת, והן מחיסכון מידי כתוצאה מהפחתה במינוני האינסולין.

¹ אינסולין הניתן עם או בסמוך לארוחה ונועד לטפל בעליית הסוכר בדם הצפויה בעקבות הארוחה.

החברה עושה שימוש בתוצאות האמורות במסגרת המשך הליך הבקשה לרישום בקטלוג המוצרים בגרמניה. בנוסף, להערכת החברה, התוצאות האמורות יכולות לסייע בקידום חדירה לטריטוריות נוספות, דיאלוג עם לקוחות ושותפים עסקיים ומול ה-FDA. המידע המובא ביחס להערכות החברה בנוגע להשפעה של תוצאות אלו על קידום חדירה לטריטוריות נוספות ודיאלוג עם גורמים אסטרטגיים, מהווה מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, אשר תלוי, בין היתר, במשקל שיתנו הגופים האמורים לתוצאות והצרכים של אותם גופים.

לפרטים נוספים אודות תוצאות הביניים ראה דיווח מיידי של החברה מיום 19 במאי 2015 (מס' אסמכתא: 2015-01-020241).

2.19. הענקת כתבי אופציה לנושאי משרה, ולעובדים או נותני שירותים שאינם נושאי משרה בחברה

ביום 28 במאי 2015, אישר דירקטוריון החברה הקצאה של 360,000 כתבי אופציה לא רשומים למסחר של החברה ל- 8 ניצעים, מתוכם שני נושאי משרה, סמנכ"ל המחקר והפיתוח, סמנכ"ל פיתוח עסקי ושיווק בינלאומי (170,000 כתבי אופציה ו- 100,000 כתבי אופציה, בהתאמה), ושישה עובדים או נותני שירותים של החברה, שאינם נושאי משרה בה (להלן בס"ק זה: "כתבי האופציה"). כתבי האופציה יהיו ניתנים למימוש במחיר מימוש של 1.165 ש"ח, המשקף מחיר ממוצע של מניית החברה ב- 30 ימי המסחר שקדמו למועד אישור הדירקטוריון את ההקצאה, בתוספת 5%, ובלבד שכל אחד מהניצעים יהיה מועסק בחברה כעובד או נותן שירותים במועד ההבשלה. לפרטים נוספים אודות תנאי ההקצאה לניצעים האמורים, ראה ביאור ב' לדו"חות הכספיים וכן דיווח מיידי של החברה מיום 28 במאי 2015 (מס' אסמכתא: 2015-01-033003), כאשר הנתונים בדיווח המיידי מוצגים בערכים לפני איחוד הון שביצעה בחברה.

2.20. זימון אסיפה כללית ומיוחדת של בעלי המניות של החברה

ביום 9 ביולי 2015 אישרה האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה, שזומנה ביום 28 במאי 2015, את ההחלטות הבאות:

2.20.1. איחוד הון החברה ותיקון תקנון החברה בהתאם, לאור הנחיותיה החדשות של הבורסה, בקשר עם שווי מזערי של 30 אגורות לניירות ערך כתנאי לרישומם למסחר בבורסה, ולאור שער מניית החברה בבורסה.

2.20.2. אישור הסכם שירותים בין החברה לבין אייל לוי, באמצעות חברת דבלופרו בע"מ, חברה שלמיטב ידיעת החברה הינה בבעלותו המלאה, למתן שירותים של מנכ"ל לחברה, לרבות הקצאת כתבי אופציה למר לוי.

לפרטים נוספים ראה דיווחים מיידיים של החברה מיום 28 במאי 2015 ומיום 9 ביולי 2015 (מספרי אסמכתא: 2015-01-033162 ו- 2015-01-069360, בהתאמה).

2.21. בירור מנהלי על ידי הרשות לניירות ערך

ביום 10 ביוני 2015, הודיעה החברה כי למיטב ידיעתה, הרשות לניירות ערך עורכת בירור מנהלי שקשור לדיווחי החברה שפורסמו בעבר בעניין מספר המשתמשים במוצר ה- InsuPad בגרמניה. החברה הודיעה כי אינה יודעת מהו השלב בו מצוי הבירור ו/או מה תהיינה תוצאותיו (אם בכלל). לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי של החברה מיום 10 ביוני 2015 (מספר אסמכתא: 2015-01-044904).

2.22. גריעת החברה ממדדים בבורסה

- ביום 10 ביוני 2015 פרסמה הבורסה הודעות לפיהן מניות החברה נגרעות ממדד ת"א, מדד ת"א יתר, מדד ת"א- בלוטק ומדד ת"א- ביומד.
- 2.23 החל להיות בעל עניין בחברה
 ביום 15 ביוני 2015 וביום 22 ביוני 2015, הודיעה החברה כי הגב' עמליה הרשקוביץ הפכה להיות בעלת עניין בתאגיד כתוצאה ממיינויה לתפקיד נושאת משרה בחברה. לפרטים ראה דיווח מיידי של החברה מיום 15 ביוני 2015 ומיום 22 ביוני 2015 (מספרי אסמכתא: 2015-01-048888 ו- 2015-01-054114, בהתאמה).
- 2.24 חידוש פוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה
 ביום 30 ביוני 2015, הודיעה החברה על אישור חידוש ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה בחברה, ביחס לכל הדירקטורים ונושאי המשרה בחברה, כפי שיהיו מעת לעת, לרבות נושאי משרה שהינם מבעלי השליטה בחברה. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי של החברה מיום 30 ביוני 2015 (מספר אסמכתא: 2015-01-060213).
- 2.25 איחוד הון
 בהמשך לאישור האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה מיום 9 ביולי 2015 בנוגע לאיחוד הון החברה, ביום 9 ביולי 2015, פרסמה החברה דיווח מיידי בדבר לוחות הזמנים לביצוע הפעולות הנדרשות בקשר לאיחוד הון ותוספת המימוש של כתבי האופציה בחברה. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי של החברה מיום 9 ביולי 2015 (מספר אסמכתא: 2015-01-069468).
- 2.26 מזכר הבנות לא מחייב עם חברת TherasLifetech Srl להפצת מוצר ה- InsuPad באיטליה
 ביום 14 ביולי 2015, הודיעה החברה כי ביום 13 ביולי 2015 חתמה החברה על מזכר הבנות לא מחייב עם חברת TherasLifetech Srl האיטלקית (להלן: "Theras"), להפצת מוצר ה- InsuPad (להלן: "המוצר") באיטליה על ידי Theras. על פי מזכר הבנות וככל שיחתם הסכם מחייב בין הצדדים, Theras תקבל זכות בלעדית לשיווק ומכירה של המוצר באיטליה ותהיה אחראית לרישום המוצר במידת הצורך, לקידום המוצר ופירסומו, וכן לתמיכה בלקוחות. הובהר כי אין כל וודאות שהסכם מחייב ייחתם. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי של החברה מיום 14 ביולי 2015 (מספר אסמכתא: 2015-01-072306). נכון למועד פרסום דו"ח הדירקטוריון סיפקה החברה ל- Theras דוגמאות מוצר בתשלום בסכומים לא מהותיים והצדדים ממשיכים במשא ומתן על מנת להגיע להסכם מחייב. יחד עם זאת, הסבירות להשלמת הסכם כאמור עד לסוף שנת 2015 הינה נמוכה.
- 2.27 אישור למכירת מוצר ה- InsuPad באוסטרליה
 ביום 15 ביולי 2015, הודיעה החברה כי קיבלה מאת ה- Therapeutic Goods Administration (TGA), הגוף הרגולטורי האחראי על אישור למכירת מוצרים רפואיים באוסטרליה, אישור למכירת מוצר ה- InsuPad באוסטרליה. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי של החברה מיום 15 ביולי 2015 (מספר אסמכתא: 2015-01-073077).
- 2.28 מזכר הבנות לא מחייב עם חברת Schmidt BioMedTech (H.K.) Ltd. להפצת מוצר ה- InsuPad בהונג קונג ובמקאו
 ביום 19 ביולי 2015, הודיעה החברה כי ביום 16 ביולי 2015, חתמה החברה על מזכר הבנות לא מחייב עם חברת Schmidt BioMedTech (H.K.) Ltd. מהונג קונג (להלן: "SBHK"), להפצת מוצר ה- InsuPad (להלן: "המוצר") בהונג קונג ומקאו (להלן: "הטריטוריה") על ידי

SBHK (להלן: "מזכר ההבנות"). על פי מזכר ההבנות וככל שיחתם הסכם מחייב בין הצדדים, SBHK תקבל זכות בלעדית לשיווק ומכירה של המוצר בטריטוריה ותהיה אחראית להשגת האישורים הנדרשים לצורך כך. הובהר כי אין כל וודאות שהסכם מחייב ייחתם. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי של החברה מיום 19 ביולי 2015 (מספר אסמכתא: 2015-01-075255). נכון למועד פרסום דו"ח הדירקטוריון לא חלה התקדמות במשא ומתן בין הצדדים לחתימה על הסכם מחייב, והחברה שוקלת את המשך דרכה במשא ומתן כאמור.

2.29 שינוי תקנון החברה

ביום 19 ביולי 2015, פרסמה החברה דיווח מיידי בדבר שינוי תקנון החברה. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי של החברה מיום 19 ביולי 2015 (מספר אסמכתא: 2015-01-075906). מידע כאמור מובא על דרך ההפניה.

2.30 התקשרות עם המבטח הגרמני- IKK GESUND PLUS לביצוע פרויקט פיילוט

ביום 27 ביולי 2015, הודיעה החברה כי ביום 26 ביולי 2015 חתמה חברת הבת הגרמנית של החברה על הסכם עם IKK GESUND PLUS (להלן: "IKK") הפעילה במדינת זקסן-אנהלט שבגרמניה שעיקרו ביצוע פרויקט פיילוט לבחינת היתרונות הטיפוליים והכלכליים הנובעים מהשימוש במוצר ה- InsuPad. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי של החברה מיום 27 ביולי 2015 (מספר אסמכתא: 2015-01-082122). נכון למועד פרסום דו"ח הדירקטוריון החברה סיפקה ל- IKK מוצרים בתשלום בסכומים לא מהותיים.

2.31 מזכר הבנות לא מחייב עם חברת MedSalus Sağlık Hizmetleri Tic. Ltd. להפצת מוצר ה-

InsuPad בטורקיה

ביום 28 ביולי 2015, הודיעה החברה כי ביום 27 ביולי 2015, חתמה על מזכר הבנות לא מחייב עם MedSalus Sağlık Hizmetleri Tic. Ltd. מטורקיה (להלן: "MedSalus"), להפצת מוצר ה- InsuPad (להלן: "המוצר") בטורקיה על ידי MedSalus (להלן: "מזכר ההבנות"). על פי מזכר ההבנות וככל שיחתם הסכם מחייב בין הצדדים, MedSalus תקבל זכות בלעדית לשיווק ומכירה של המוצר בטורקיה ותהיה אחראית להשגת האישורים הנדרשים לצורך כך, תוך הסתייעות בחברה בהיבטים מקצועיים, רפואיים, ושיווקיים לכשיידרש. הובהר כי אין כל וודאות שהסכם מחייב ייחתם. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי של החברה מיום 28 ביולי 2015 (מספר אסמכתא: 2015-01-083121). נכון למועד פרסום דו"ח הדירקטוריון, החברה סיפקה ל- MedSalus מוצרים בתשלום בסכומים לא מהותיים.

2.32 התקשרות בפוליסת ביטוח משלימה לפוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה

ביום 29 ביולי 2015, פרסמה החברה דיווח מיידי אודות התקשרות החברה בפוליסת ביטוח משלימה, בנוסף לפוליסת הביטוח שרכשה החברה. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי של החברה מיום 29 ביולי 2015 (מספר אסמכתא: 2015-01-085386).

2.33 עדכון לסעיף 2.3 בפרק א' לדו"ח התקופתי- הנפקה לציבור, אוגוסט 2015

ביום 2 באוגוסט 2015, פרסמה החברה דו"ח הצעת מדף, על-פי תשקיף מדף של החברה מיום 26 בנובמבר 2013, לגיוס הון בדרך של הצעה לציבור, כאשר על פיו הוצעו עד 3,600,000 מניות רגילות של החברה וכן עד 1,800,000 כתבי אופציה (סדרה 5) של החברה הניתנים למימוש למניות רגילות של החברה במחיר של 1 ש"ח לכל כתב אופציה (סדרה 5), ועד 1,800,000 כתבי אופציה (סדרה 6) של החברה הניתנים למימוש למניות רגילות של החברה במחיר של 1.2 ש"ח לכל כתב אופציה (סדרה 6), ב- 18,000 יחידות, כל זאת לפני הקצאת

יתר. המחיר לכל יחידה, שכללה 200 מניות רגילות, 100 כתבי אופציה (סדרה 5) ו-100 כתבי אופציה (סדרה 6), כפי שנקבע בפועל במכרז היה 250 ש"ח ליחידה.

התמורה המיידית ברוטו שהתקבלה מכוח ההצעה לציבור כאמור הסתכמה ל- 4,577,000 ש"ח, בגין הקצאת 3,661,600 מניות רגילות, 1,830,800 כתבי אופציה (סדרה 5) ו-1,830,800 כתבי אופציה (סדרה 6) של החברה, לאחר הקצאת יתר. בהתאם להחלטת בית המשפט מיום 10 בנובמבר 2015 כמפורט בסעיף 2.36.14 להלן, כתבי האופציה (סדרה 5) ניתנים למימוש החל מיום רישום למסחר ועד ליום 30 בנובמבר 2015 (כולל) וכתבי האופציה (סדרה 6) ניתנים למימוש החל מיום רישום למסחר ועד ליום 31 בינואר 2016 (כולל).

לפרטים נוספים אודות ההנפקה לציבור תנאיה ותוצאותיה טרם החלטת בית המשפט כאמור, ראה דיווחים מיידים של החברה מיום 2 באוגוסט 2015 ומיום 3 באוגוסט 2015 (מספרי אסמכתא: 2015-01-087585 ו-2015-01-088509, בהתאמה).

2.34. הקצאה פרטית לא מהותית ליאיר קפיטל בע"מ, אוגוסט 2015

ביום 11 באוגוסט 2015, אישר דירקטוריון החברה, הקצאה פרטית של 732,320 כתבי אופציה (סדרה 4) רשומים על שם, הניתנים למימוש למניות רגילות של החברה, במחיר מימוש של 1.8 ש"ח לכתב אופציה (סדרה 4), ליאיר קפיטל בע"מ, כחלק מעמלת הפצה לה הוא זכאי בגין שירותיו כמפיץ בהנפקה לציבור שביצעה החברה כאמור בסעיף 2.33 לעיל. בהתאם להחלטת בית המשפט מיום 10 בנובמבר 2015 כמפורט בסעיף 2.35.14 להלן, כתבי האופציה (סדרה 4) ניתנים למימוש החל מיום רישום למסחר ועד ליום 31 במאי 2015 (כולל). לפרטים נוספים אודות ההקצאה הפרטית ותנאיה טרם החלטת בית המשפט כאמור, ראה דיווח מייד ודיווח משלים של החברה מיום 11 באוגוסט 2015 ומיום 24 באוגוסט 2015, בהתאמה (מס' אסמכתא: 2015-01-094137 ו-2015-01-103764, בהתאמה).

2.35. פרסום מצגת החברה

ביום 3 באוגוסט 2015, פרסמה החברה מצגת אודות החברה. לפרטים נוספים ראה דיווח מייד של החברה מיום 3 באוגוסט 2015 (מס' אסמכתא: 2015-01-087798).

2.36. הארכת תקופת המימוש של כתבי האופציה (סדרה 4), כתבי האופציה (סדרה 5) וכתבי האופציה (סדרה 6) של החברה

2.36.1 ביום 7 בספטמבר 2015, פנתה החברה לבית המשפט בבקשה לכינוס אסיפה כללית של מחזיקי כתבי אופציה (סדרה 4), אסיפה כללית של מחזיקי כתבי אופציה (סדרה 5) ואסיפה כללית של מחזיקי כתבי אופציה (סדרה 6), לצורך הארכת תקופת המימוש של כתבי האופציה (סדרה 4), כתבי האופציה (סדרה 5) וכתבי האופציה (סדרה 6), עד ליום 30 במאי 2016, 30 בנובמבר 2015 ו-31 בינואר 2016, בהתאמה (להלן ביחד: "ההסדר המוצע" ו-"הבקשה העיקרית"). לפרטים ראה דיווח מייד של החברה מיום 7 בספטמבר 2015 (מס' אסמכתא: 2015-01-116163).

2.36.2 ביום 8 בספטמבר 2015 נעתר בית המשפט לבקשה העיקרית. לפרטים ראה דיווח מייד של החברה מיום 8 בספטמבר 2015 (מס' אסמכתא: 2015-01-116883).

2.36.3 במקביל להגשת הבקשה העיקרית, ביום 7 בספטמבר 2015, פנתה החברה לבית המשפט בבקשה למתן סעד זמני (כפי שתוקנה בבקשת החברה מיום 8

- בספטמבר 2015), לפיו תקופת המימוש של כתבי אופציה (סדרה 5) תוארך עד ליום 30 בנובמבר 2015, ובמקרה בו אסיפת מחזיקי כתבי אופציה (סדרה 5) לא תאשר את ההסדר המוצע ביחס לכתבי האופציה (סדרה 5), תקופת המימוש של כתבי אופציה (סדרה 5) תוארך עד המועד המאוחר מבין 6 באוקטובר 2015 (מועד תום תקופת המימוש הנוכחית של כתבי האופציה), או חמישה ימי מסחר מיום החלטת מחזיקי כתבי האופציה באסיפה כאמור (להלן: **"הבקשה למתן סעד זמני"**). לפרטים ראה דיווחים מיידיים של החברה מיום 7 בספטמבר 2015 ומיום 8 בספטמבר 2015 (מספרי אסמכתא: 2015-01-116169 ו- 2015-01-116967, בהתאמה).
- 2.36.4 ביום 8 בספטמבר 2015 (וביום 16 בספטמבר 2015 בנוגע לבקשה המתוקנת כאמור לעיל) נעתר בית המשפט לבקשה למתן סעד זמני (כפי שתוקנה) כאמור לעיל. לפרטים ראה דיווחים מיידיים של החברה מיום 8 בספטמבר 2015 ומיום 16 בספטמבר 2015 (מספרי אסמכתא: 2015-01-116523 ו- 2015-01-120792, בהתאמה).
- 2.36.5 לאור האמור, ביום 11 בספטמבר 2015 זימנה החברה אסיפת מחזיקי כתבי אופציה (סדרה 4), אסיפת מחזיקי כתבי אופציה (סדרה 5) ואסיפת מחזיקי כתבי אופציה (סדרה 6) של החברה. לפרטים ראה דיווחים מיידיים של החברה מיום 11 בספטמבר 2015 (מספרי אסמכתא: 2015-01-119370, 2015-01-119373 ו- 2015-01-119376, בהתאמה).
- 2.36.6 ביום 24 בספטמבר 2015, התכנסו אסיפת מחזיקי כתבי אופציה (סדרה 4), ואסיפת מחזיקי כתבי אופציה (סדרה 5) אשר החליטו לאשר את ההסדר המוצע. לפרטים ראה דיווחים מיידיים של החברה מיום 24 בספטמבר 2015 (מספרי אסמכתא: 2015-01-124863 ו- 2015-01-124992, בהתאמה).
- 2.36.7 בנוסף, ביום 24 בספטמבר 2015, התכנסה אסיפת מחזיקי כתבי האופציה (סדרה 6), אולם ההסדר המוצע לא אושר, על אף שכל המחזיקים הצביעו בעד ההסדר, וזאת בשל העדר הרוב הנדרש לפי סעיף 350(ט) לחוק החברות (בהתאם להוראות שנקבעו על ידי רשות ניירות ערך). לפרטים ראה דיווח מיידי של החברה מיום 24 בספטמבר 2015 (מס' אסמכתא: 2015-01-125271).
- 2.36.8 ביום 6 באוקטובר 2015, פנתה החברה לבית המשפט בבקשה לאשר את ההסדר המוצע אשר אושר על ידי אסיפת מחזיקי כתבי אופציה (סדרה 4) וכתבי אופציה (סדרה 5) של החברה. בנוסף ביקשה החברה מבית המשפט להורות על אישור ההסדר ביחס לכתבי אופציה (סדרה 6) של החברה, לאור העובדה שכל בעלי כתבי אופציה (סדרה 6) שהשתתפו בהצבעה הצביעו בעד אישור ההסדר אולם קולם לא נמנה בשל היותם "בעלי עניין אישי עודף", לחלופין, להורות על כינוס אסיפת מחזיקי כתבי אופציה (סדרה 6) לאישור ההסדר המוצע ברוב חלופי. לפרטים ראה דיווח מיידי של החברה מיום 6 באוקטובר 2015 (מס' אסמכתא: 2015-01-128307) (להלן: **"בקשה לאישור ההסדר וקבלת הוראות"**).
- 2.36.9 ביום 13 באוקטובר 2015, לבקשת הרשות לניירות ערך, פנתה החברה לבית המשפט בהבהרה ביחס למניין החוקי באסיפת מחזיקי כתבי האופציה (סדרה 4) של החברה. לפרטים ראה דיווח מיידי של החברה מיום 13 באוקטובר 2015

(מס' אסמכתא: 2015-01-134139) (להלן: "בקשה להבהרה").

2.36.10. ביום 18 באוקטובר 2015, התקבלה החלטת בית המשפט לפיה על הרשות לניירות ערך לתת עמדה בבקשה לאישור ההסדר וקבלת הוראות וכן בבקשה להבהרה. לפרטים ראה דיווחים מידיים של החברה מיום 18 באוקטובר 2015 (מספרי אסמכתא: 2015-01-136962 ו- 2015-01-136968) (להלן: "בקשה להבהרה").

2.36.11. ביום 25 באוקטובר 2015, הגישה הרשות לניירות ערך את עמדתה לבית המשפט, לפיה, היא אינה מוצאת מקום להתערב. לפרטים ראה דיווח מידי של החברה מיום 25 באוקטובר 2015 (מס' אסמכתא: 2015-01-141549).

2.36.12. ביום 27 באוקטובר 2015, התקבלה החלטת בית המשפט, לפיה על כונס הנכסים הרשמי לתת עמדתו בבקשה לאישור ההסדר וקבלת הוראות וכן בבקשה להבהרה. לפרטים ראה דיווח מידי של החברה מיום 27 באוקטובר 2015 (מספר אסמכתא: 2015-01-143337).

2.36.13. ביום 10 בנובמבר 2015, הגיש כונס הנכסים הרשמי את עמדתו ביחס לבקשה לאישור הסדר וקבלת הוראות וכן בבקשה להבהרה, לפיה, מאחר ואין בהיערות לבקשה כאמור כדי להרע את מצב נושי החברה ואת מצב המשיבים, אין הכונס הרשמי מתנגד לבקשה ויותר את ההכרעה לשיקול דעת בית המשפט הנכבד. לפרטים ראה דיווח מידי של החברה מיום 10 בנובמבר 2015 (מספר אסמכתא: 2015-01-152187).

2.36.14. בהתאם לאמור, ביום 10 בנובמבר 2015, אישר בית המשפט את ההסדר המוצע, באופן בו תקופת המימוש של כתבי האופציה (סדרה 4) הוארכה עד ליום 31 במאי 2016 (כולל), תקופת המימוש של כתבי האופציה (סדרה 5) הוארכה עד ליום 30 בנובמבר 2015 (כולל) ותקופת המימוש של כתבי האופציה (סדרה 6) הוארכה עד ליום 31 בינואר 2016 (כולל). לפרטים ראה דיווח מידי של החברה מיום 10 בנובמבר 2015 (מספר אסמכתא: 2015-01-152232).

2.37. אישור פטנט באוסטרליה

ביום 21 בספטמבר 2015, הודיעה החברה על קבלת הודעה לפני קיבול בקשת פטנט באוסטרליה שותרתו Method and device for drug delivery (פטנט מספר: 2014200298). לפרטים נוספים ראה דיווח מידי של החברה מיום 21 בספטמבר 2015 (מספר אסמכתא: 2015-01-122868).

2.38. אישור גמול לדירקטור בחברה

ביום 22 בספטמבר 2015, הודיעה החברה כי ועדת התגמול ודירקטוריון החברה אישרו הענקת גמול למר מאיר מנחם בגין כהונתו כדירקטור בחברה, בגובה הגמול המשולם לדירקטורים החיצוניים בחברה. לפרטים נוספים ראה דיווח מידי של החברה מיום 22 בספטמבר 2015 (מס' אסמכתא: 2015-01-124119).

2.39. אישור פטנט בקנדה

ביום 6 באוקטובר 2015, הודיעה החברה על קבלת הודעה לפני קיבול בקשת פטנט בקנדה שותרתו Device and method for drug delivery (בקשת פטנט מספר: 2014200298).

לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי של החברה מיום 6 באוקטובר 2015 (מספר אסמכתא: 2015-01-128322).

2.40 סיום מזכר הבנות להפצת מוצר ה- InsuPad בשוודיה, נורבגיה ודנמרק

ביום 21 באוקטובר 2015, הודיעה החברה כי, בהמשך לדיווח המיידי של החברה מיום 2 ביולי 2014, בדבר חתימה על מזכר הבנות לא מחייב עם Rubin Medical AB (להלן: "המפיץ"), לצורך שיתוף פעולה בין הצדדים לשיווק, הפצה ומכירה של מוצר ה- InsuPad בשוודיה, נורבגיה ודנמרק, לאור אי הגעת הצדדים להסכמות בנוגע לתנאים מהותיים בקשר להסכם הפצה מחייב בין הצדדים, הודיעה החברה למפיץ על סיום מזכר הבנות. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי של החברה מיום 21 באוקטובר 2015 (מספר אסמכתא: 2015-01-139806).

2.41 אישור שינוי תנאי העסקתו של סמנכ"ל הכספים של החברה

ביום 2 בנובמבר 2015 אישר דירקטוריון החברה, לאחר אישור ועדת התגמול מיום 1 בנובמבר 2015, את שינוי הסכם העסקתו של סמנכ"ל הכספים של החברה, מר רונן צימרמן, באופן בו לאחר השינוי, החל מיום 1 באוקטובר 2015, היקף משרתו של מר צימרמן יוגדל למשרה מלאה (100%). בהתאם, הוחלט להעלות את שכרו החודשי של מר צימרמן ביחס ישיר להיקף המשרה, קרי לסך של 35,000 ש"ח ברוטו וכן להגדיל את הוצאות הרכב ביחס ישיר להיקף המשרה, קרי לסך של 5,000 ש"ח.

2.42 מצבת נושאי משרה בכירה

לפרטים אודות מצבת נושאי משרה בכירה בחברה נכון למועד פרסום דו"ח הדירקטוריון ראה דיווח מיידי של החברה מיום 14 ביוני 2015 (מס' אסמכתא: 2015-01-046779).

2.43 החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בחברה

לפרטים אודות החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בחברה נכון למועד פרסום דו"ח הדירקטוריון ראה דיווח מיידי של החברה מיום 4 באוגוסט 2015 (מס' אסמכתא: 2015-01-089109).

2.44 מרשם בעלי מניות, שינויים ומצבת הון

לפרטים אודות מרשם בעלי מניות שינויים ומצב הון של החברה נכון למועד פרסום דו"ח הדירקטוריון ראה דיווח מיידי של החברה מיום 5 באוקטובר 2015 (מס' אסמכתא: 2015-01-127434).

המצב הכספי של הקבוצה

ב.

הסברי החברה	31 בדצמבר 2014	30 בספטמבר		
		2014	2015	
	(באלפי ש"ח)			
	נכסים			
הרכיב העיקרי ברכוש השוטף נכון למועד דו"ח הדירקטוריון הינו מזומנים ושווי מזומנים. הקיטון ביתרת הרכוש השוטף במהלך תקופת הדו"ח לעומת התקופה המקבילה אשתקד ולעומת 31 בדצמבר 2014 נובע בעיקרו מקיטון ביתרות במזומנים ושווי מזומנים, מקיטון במלאי בשל הפחתה לירידת ערך המלאי וכן מקיטון בחייבים ויתרות חובה.	13,627	27,431	7,356	רכוש שוטף
פיקדון ליסינג רכבים לזמן ארוך.	20	20	-	רכוש אחר לזמן ארוך
הקיטון ברכוש הקבוע נטו בתקופת הדו"ח לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקרו מהפחתת ערך קו הייצור שבוצעה ברבעון האחרון של שנת 2014.	198	2,403	157	רכוש קבוע (נטו)
	13,845	29,854	7,513	סה"כ נכסים
ההתחייבויות השוטפות כוללות התחייבויות לספקים, זכאים אחרים והוצאות לשלם. עיקר הקיטון בתקופת הדו"ח לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובע מצמצום פעילות וצמצום עלויות החברה וכן תשלומים לספקים שביצעה החברה.	8,712	10,760	4,942	התחייבויות שוטפות למעט הלוואות מבנקים לזמן קצר
התחייבויות אלו הינן התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד. התחייבויות אלו שוערכו על פי ערכם הנאות בהתאם לתקן חשבונאות IAS19. למועד דו"ח הדירקטוריון אין לקבוצה התחייבויות לעובדים לזמן ארוך. הקיטון בתקופת הדו"ח לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובע ממעבר של עובד להתקשרות עם החברה כנותן שירותים, וסיום יחסי עובד-מעביד.	40	161	-	התחייבויות לא שוטפות
	8,752	10,921	4,942	סה"כ התחייבויות
הקיטון בהון העצמי במהלך תקופת לעומת 31 בדצמבר 2014 וכן לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובע מהפסדים שנצברו.	5,093	18,933	2,571	הון עצמי
	4,915	16,671	2,414	הון חוזר

ג. תוצאות הפעילות העסקית של הקבוצה

הסברי החברה	לתקופה של שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014	לתקופת הביניים של 3 חודשים שהסתיימו ביום		לתקופה הדו"ח של 9 חודשים שהסתיימו ביום		
		30 בספטמבר 2014	30 בספטמבר 2015	30 בספטמבר 2014	30 בספטמבר 2015	
באלפי ש"ח, למעט הפסד למניה שהינו בש"ח						
הכנסות הדו"ח ובתקופת הביניים נובעות ממכירות מוצר ה- InsuPad. הקיטון בתקופת הדו"ח ובתקופת הביניים לעומת התקופות המקבילות אשתקד נובע מהעיכוב ברישום המוצר בקטלוג המוצרים הרפואיים בגרמניה, כמפורט בסעיף 1.4 לעיל והקטנת מאמצי השיווק של החברה בהתאם.	571	68	46	450	142	הכנסות
עלות המכירות בתקופת הדו"ח מורכבת מרכישת חומרי גלם, העמסת עלויות והפחתת מלאי. הגידול בעלות המכירות בתקופת הדו"ח לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקרו מרכישת חומרי גלם בעקבות התחייבות לספק ומהפחתת מלאי. הגידול בתקופת הביניים לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובע מהפחתת מלאי.	12,201	147	409	209	1,677	עלות המכירות
הקיטון בתקופת הדו"ח ובתקופת הביניים לעומת התקופות המקבילות אשתקד, נובע מצמצום פעילות הפיתוח בחברה כתוצאה מהתאמת הוצאות החברה, לאור העיכוב ברישום המוצר בקטלוג המוצרים הרפואיים בגרמניה, כמפורט בסעיף 1.4 לעיל.	8,565	2,732	572	7,466	2,737	הוצאות מחקר ופיתוח (נטו)
הקיטון בתקופת הדו"ח ובתקופת הביניים לעומת התקופות המקבילות אשתקד, נובע מהתאמת הוצאות החברה, לאור העיכוב ברישום המוצר בקטלוג המוצרים הרפואיים בגרמניה, כמפורט בסעיף 1.4 לעיל.	17,956	4,310	1,673	13,217	6,366	הוצאות מכירה ושיווק
הקיטון בתקופת הדו"ח ובתקופת הביניים לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובע ברובו מביטול הוצאה בגין הטבת תשלום מבוסס מניות לעובדים ונושאי משרה שפרשו, ומהתאמת הוצאות החברה, לאור העיכוב ברישום המוצר בקטלוג המוצרים הרפואיים בגרמניה, כמפורט בסעיף 1.4 לעיל.	8,777	3,009	1,362	6,634	2,852	הוצאות הנהלה וכליות
	46,928	10,130	3,970	27,076	13,490	הפסד מפעולות רגילות
הכנסות ממכירת חומרי גלם.	-	-	-	-	173	הכנסות אחרות
הכנסות המימון בתקופת הדו"ח נובעות בעיקר מהפרשי שער.	57	64	12	113	144	הכנסות מימון
עיקר הוצאות המימון בתקופת הדו"ח מקורן בעמלות בנק שונות.	468	497	9	754	65	הוצאות מימון
	(38)	106	(22)	253	11	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים

	-	(22)	-	(25)	-	רווח (הפסד) אקטוארי בגין תכניות להטבה מוגדרת
	47,377	10,479	3,989	27,489	13,227	הפסד כולל לתקופה
	2.05	0.39	0.11	1.24	0.41	הפסד בסיסי ומדולל למניה

ד. מקורות מימון ותזרים המזומנים

הסברי החברה	31 בדצמבר 2014	לתקופת הביניים 3 חודשים שהסתיימו ביום		לתקופת הדו"ח 9 חודשים שהסתיימו ביום		
		30 בספטמבר 2014	30 בספטמבר 2015	30 בספטמבר 2014	30 בספטמבר 2015	
באלפי ש"ח						
הקיטון בתזרים השלילי בתקופת הדו"ח ובתקופת הביניים לעומת התקופות המקבילות אשתקד נובע בעיקרו מהתאמת הוצאות החברה, לאור העיכוב ברישום המוצר בקטלוג המוצרים הרפואיים בגרמניה, כמפורט בסעיף 1.4 לעיל.	(40,309)	(10,082)	(3,908)	(30,856)	(17,244)	תזרים מזומנים ששימש לפעילות שוטפת
הקיטון בתזרים השלילי בתקופת הדו"ח ובתקופת הביניים לעומת התקופות המקבילות אשתקד נובע מקיטון ברכישת רכוש קבוע.	(137)	(42)	(4)	(103)	(14)	תזרים מזומנים מפעילות השקעה
הקיטון בתזרים המזומנים בתקופת הדו"ח ובתקופת הביניים נובע מקיטון בגיוסי ההון שנעשו בתקופת הדו"ח ובתקופת הביניים לעומת התקופות המקבילות אשתקד.	50,898	22,863	4,231	45,633	11,585	תזרים מזומנים שנבעו מפעילות מימון

1. מקורות מימון

מאז הקמת החברה ועד למועד דו"ח הדירקטוריון מממנת הקבוצה את פעילותה מאמצעים עצמאיים, שמקורם בעיקר בהקצאת ניירות ערך של החברה. לפרטים נוספים אודות השקעות בהון החברה ראה סעיף 2.3 בחלק א' לדו"ח התקופתי וכן ראה סעיפים 2.1, 2.15 ו-2.33 לעיל. נכון ליום 30 בספטמבר, 2015 ולמועד דו"ח זה, יתרות המזומנים שבידי החברה, אינן צפויות להספיק למימון פעילותה השוטפת בטווח הקצר, ללא גיוס הון. תכניות החברה, אינן צפויות להתחייבויותיה לצדדים שלישיים והמשך פעילותה העסקית, אשר נידונו בישיבת הדירקטוריון בתאריך 26 לנובמבר, 2015, כוללות, בין היתר, בחינת האפשרות לגיוסי הון באמצעות הנפקה לציבור ו/או הנפקה פרטית, קידום בקשת הרישום בקטלוג המוצרים הרפואיים בגרמניה, איתור שותפים אסטרטגיים ו/או משקיעים לקידום מסחור מוצרי החברה ושיתופי פעולה ושימוש בטכנולוגית החברה לטובת יישום בתרופות אחרות.

יצוין כי נכון למועד אישור הדוחות הכספיים אין ביכולתה של החברה לגייס הון באמצעות תשקיף מדף.

במידה והחברה לא תשלים גיוס הון או שיתוף פעולה אסטרטגי שיספק לה הון בתחילת הרבעון הראשון של שנת 2016 לכל המאוחר, החברה תצמצם משמעותית את פעילותה הנוכחית (אשר הותאמה כבר מהרבעון הראשון של שנת 2015 לאור העדר רישום מוצר ה- InsuPad בקטלוג המוצרים הרפואיים בגרמניה) וזאת בהתאם ליכולת המימון של החברה.

2. הפניית רואה החשבון המבקר בדוח הסקירה

בדוח הסקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של החברה מיום 26 בנובמבר 2015, ציין רואה החשבון כלהלן:

"מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור 1ב' לדוחות הכספיים בקשר עם:

1. לחברה הפסדים בסך של 3,967 ו-13,238 אלפי ש"ח ותזרים מזומנים שלילי מפעילות שוטפת בסך של 3,908 ו-17,244 אלפי ש"ח לתקופות של שלושה ותשעה חודשים בהתאמה שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2015 וכן הפסדים צבורים בסך של 152,544 אלפי ש"ח לאותו תאריך. תכניות החברה בקשר התחייבויותיה לצדדים שלישיים והמשך פעילותה העסקית, מפורטות בביאור 1ב' לדוחות הכספיים וכוללות, בין היתר, גיוסי הון, חתימת חוזים עם שותפים אסטרטגיים ובמידת הצורך התאמת פעילויות החברה בהתאם ליכולתה לממן.

2. מכתב שהתקבל מאיגוד המבטחים הרפואיים בגרמניה בקשר עם בקשת הרישום של מוצר ה- InsuPad בגרמניה. וכן,

3. בקשה לתביעה ייצוגית שהתקבלה בידי החברה.

גורמים אלה, יחד עם גורמים המפורטים בביאור 1ב', מעוררים ספקות משמעותיים בדבר המשך קיומה של החברה כעסק חי. בדוחות הכספיים לא נכללו כל ההתאמות לגבי ערכי הנכסים וההתחייבויות וסיווגם שיתכן שתהינה דרושות אם החברה לא תוכל להמשיך ולפעול כעסק חי."

ה. דיווח בדבר חשיפה לסיכוני שוק עיקריים ודרכי ניהולם

1. האחראי לניהול סיכונים

האחראי לניהול סיכוני השוק בחברה הינו מר אייל לוי, מנכ"ל החברה.

2. תיאור סיכוני השוק

החברה אינה מחזיקה במכשירים פיננסיים בעלי רגישות גבוהה לסיכוני שוק. החברה חשופה בעיקר לתנודות בשערי חליפין (ש"ח/\$/אירו). הסיכון נובע מכך שחלק מהוצאות החברה הינן במט"ח או צמוד מט"ח וחלק מההוצאות בשקלים, בעוד שמקורות החברה ומטבע הפעילות שלה הינם נכון למועד דו"ח זה בעיקר שקליים.

3. מדיניות החברה בניהול סיכוני שוק, פיקוח עליה ואופן מימושה

מדיניות החברה בדבר ניהול סיכוני השוק מתבצעת על ידי בחינת היקף החשיפה המטבעית במאזן החברה. החברה נוקטת באמצעים להקטנת החשיפה על ידי השקעת עודפי המזומנים שלה בפיקדונות בש"ח ובמט"ח, בהתאם לחשיפה הנ"ל. מדיניות ההשקעה נקבעת על ידי דירקטוריון החברה ומבוצעת על ידי סמנכ"ל הכספים או מי שימנה המנכ"ל לצורך זה.

פירוט נכסי הקבוצה והתחייבויותיה לפי בסיסי הצמדה למועד דו"ח הדירקטוריון (באלפי ש"ח)

סה"כ	לא כספי	ללא הצמדה	אירו	דולר או צמוד דולר	
					רכוש שוטף:
6,504	-	6,061	361	82	מזומנים ושווי מזומנים
22	-	12	10	-	לקוחות
228	228	-	-	-	מלאי
602	80	72	107	343	חייבים ויתרות חובה
7,356	308	6,145	478	425	סה"כ רכוש שוטף
157	157	-	-	-	רכוש קבוע נטו
-	-	-	-	-	פיקדונות לזמן ארוך
7,513	465	6,145	478	425	סה"כ רכוש
					התחייבויות שוטפות:
-	-	-	-	-	הלוואות מבנקים לזמן קצר
2,175	-	1,292	291	592	התחייבות לספקים ונותני שירותים
2,767	-	981	1,545	241	זכאים ויתרות זכות
4,942	-	2,273	1,836	833	סה"כ התחייבויות שוטפות
-	-	-	-	-	התחייבויות לזמן ארוך
2,571	2,571	-	-	-	הון עצמי
7,513	2,571	2,273	1,836	833	סה"כ התחייבויות והון
-	(2,106)	3,872	(1,358)	(408)	סה"כ נכסים בניכוי התחייבויות

פירוט נכסי הקבוצה והתחייבויותיה לפי בסיסי הצמדה ליום 30 בספטמבר 2014 (באלפי ש"ח)

סה"כ	לא כספי	ללא הצמדה	אירו	דולר או צמוד דולר	
					רכוש שוטף:
16,534	-	15,161	1,029	344	מזומנים ושווי מזומנים
44	-	12	32	-	לקוחות
8,233	8,233	-	-	-	מלאי
2,620	83	1,602	935	-	חייבים ויתרות חובה
27,431	8,316	16,775	1,996	344	סה"כ רכוש שוטף
2,403	2,403	-	-	-	רכוש קבוע נטו
20	20	-	-	-	פיקדונות לזמן ארוך
29,854	10,739	16,775	1,996	344	סה"כ רכוש
					התחייבויות שוטפות:
7,863	-	797	6,710	356	התחייבויות לספקים ונותני שירותים
2,897	-	1,564	511	822	זכאים ויתרות זכות
10,760	-	2,361	7,221	1,178	סה"כ התחייבויות שוטפות
161	161	-	-	-	התחייבויות לזמן ארוך
18,933	18,933	-	-	-	הון עצמי
29,854	19,094	2,361	7,221	1,178	סה"כ התחייבויות והון
-	(8,355)	14,414	(5,225)	(834)	סה"כ נכסים בניכוי התחייבויות

פירוט נכסי הקבוצה והתחייבויותיה לפי בסיסי הצמדה ליום 31 בדצמבר 2014 (באלפי ש"ח)

סה"כ	לא כספי	ללא הצמדה	אירו	דולר או צמוד דולר	
					רכוש שוטף:
12,189	-	8,655	2,324	1,210	מזומנים ושווי מזומנים
39	-	12	27	-	לקוחות
769	769	-	-	-	מלאי
630	45	256	329	-	חייבים ויתרות חובה
13,627	814	8,923	2,680	1,210	סה"כ רכוש שוטף
198	198	-	-	-	רכוש קבוע נטו
20	20	-	-	-	פיקדונות לזמן ארוך
13,845	1,032	8,923	2,680	1,210	סה"כ רכוש
					התחייבויות שוטפות:
-	-	-	-	-	הלוואות מבנקים לזמן קצר
5,687	-	677	5,010	-	התחייבויות לספקים ונותני שירותים
3,025	-	1,627	586	812	זכאים ויתרות זכות
8,712	-	2,304	5,596	812	סה"כ התחייבויות שוטפות
40	40	-	-	-	התחייבויות לזמן ארוך
5,093	5,093	-	-	-	הון עצמי
13,845	5,133	2,304	5,596	812	סה"כ התחייבויות והון
-	(4,101)	6,619	(2,916)	398	סה"כ נכסים בניכוי התחייבויות

טבלת מבחני רגישות למכשירים רגישים, בהתאם לשינויים בגורמי שוק:

בהתאם לדרישות ועדת גלאי 2, מצורף דיווח בדבר החשיפה לסיכונים פיננסיים. הדיווח כולל ניתוחי רגישות לשווי הוגן של נכסים התחייבויות ומכשירים פיננסיים. במסגרת ניתוחי הרגישות נבדקה השפעת סיכוני שוק על השווי ההוגן, כאשר מבחני הרגישות בוצעו בערכים של 5% ו-10% כלפי מעלה ומטה.

מבחן רגישות לשינויים בשע"ח של האירו למועד דו"ח הדירקטוריון (באלפי ש"ח):				
רווח (הפסד) מהשינויים		רווח (הפסד) מהשינויים		
ירידה של 5% בשער החליפין של הדולר	ירידה של 10% בשער החליפין של הדולר	עלייה של 5% בשער החליפין של הדולר	עלייה של 10% בשער החליפין של הדולר	
20	40	(20)	(40)	נכסים פיננסיים בניכוי התחייבויות פיננסיות

מבחן רגישות לשינויים בשע"ח של דולר ארה"ב ליום 30 בספטמבר 2014 (באלפי ש"ח):				
רווח (הפסד) מהשינויים		רווח (הפסד) מהשינויים		
ירידה של 5% בשער החליפין של הדולר	ירידה של 10% בשער החליפין של הדולר	עלייה של 5% בשער החליפין של הדולר	עלייה של 10% בשער החליפין של הדולר	
68	136	(68)	(136)	נכסים פיננסיים בניכוי התחייבויות פיננסיות

מבחן רגישות לשינויים בשע"ח של דולר ארה"ב ליום 30 בספטמבר 2014 (באלפי ש"ח):				
רווח (הפסד) מהשינויים		רווח (הפסד) מהשינויים		
ירידה של 5% בשער החליפין של הדולר	ירידה של 10% בשער החליפין של הדולר	עלייה של 5% בשער החליפין של הדולר	עלייה של 10% בשער החליפין של הדולר	
42	84	(42)	(84)	נכסים פיננסיים בניכוי התחייבויות פיננסיות

מבחן רגישות לשינויים בשע"ח של האירו ליום 30 בספטמבר 2014 (באלפי ש"ח):				
רווח (הפסד) מהשינויים		רווח (הפסד) מהשינויים		
ירידה של 5% בשער החליפין של האירו	ירידה של 10% בשער החליפין של האירו	עלייה של 5% בשער החליפין של האירו	עלייה של 10% בשער החליפין של האירו	
261	522	(261)	(522)	נכסים פיננסיים בניכוי התחייבויות פיננסיות

1. גמול נושאי משרה בכירה ובעלי עניין בחברה
בישיבת דירקטוריון החברה מיום 25 במרץ 2015, בה אושר הדו"ח התקופתי, בחן דירקטוריון החברה את תנאי התגמול של בעלי העניין וחמשת מקבלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בשנת 2014 (להלן: "נושאי המשרה"), לרבות סבירותם של תנאי התגמול האמורים והקשר בינם לבין תרומתו של כל אחד מנושאי המשרה לחברה בשנת 2014 והגיע למסקנה כי תנאי התגמול של אותם נושאי משרה בשנת 2014 הולמים את תרומתם לחברה ופעילותה, עולים בקנה אחד עם טובת החברה והינם סבירים והוגנים. למידע נוסף בעניין זה ראה סעיף תקנה 21 בפרק ד' לדו"ח התקופתי. נכון למועד דו"ח הדירקטוריון, לא חל כל שינוי מהותי בנושא זה, למעט כמפורט בפרק א' לעיל.
2. תרומות
ביום 10 בנובמבר 2014 אימץ דירקטוריון החברה, מדיניות בנושא תרומות בסכומים מינימאליים, לארגונים הפועלים בתחום הפעילות של החברה, לרבות עמותות וארגוני סיוע לחולי סוכרת. בתקופת הדו"ח, העניקה החברה תרומה בסכום לא מהותי.
3. דיווח בדבר דירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית
בתקופת הדו"ח לא חל שינוי במספר המזערי של דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית הרצוי לחברה. ביום 28 במאי 2015, סיווג דירקטוריון החברה את מר מאיר מנחם כדירקטור בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית, בהתבסס על הצהרתו של מר מאיר מנחם (בהתאם להוראות סעיפים 224א' ו-224ב' לחוק החברות) ולאחר ששקל את השיקולים בהתאם לתקנה 1 לתקנות החברות (תנאים ומבחנים לדירקטור בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית ולדירקטור בעל כשירות מקצועית), תשס"ו-2005.
4. דיווח בדבר דירקטורים בלתי תלויים
נכון למועד דו"ח הדירקטוריון, החברה לא אימצה בתקנונה הוראה בדבר שיעור דירקטורים בלתי תלויים (כהגדרת מונח זה בסעיף 1 לחוק החברות). יחד עם זאת, מר רון מירון וכל הדירקטורים החיצוניים של החברה הינם דירקטורים בלתי תלויים.
5. גילוי בדבר המבקר הפנימי בחברה
ביום 28 במאי 2015 אישר דירקטוריון החברה את מינויו של רו"ח ישראל גבירץ כמבקר הפנימי של החברה, זאת במקום רו"ח יוסי גינוסר. לפרטים נוספים אודות רו"ח ישראל גבירץ, ראה דיווח מיידי של החברה מיום 28 במאי 2015 (מס' אסמכתא: 2015-01-032877).
6. גילוי בדבר הליך אישור הדו"חות הכספיים
 - 6.1 דירקטוריון החברה הינו האורגן המופקד על בקרת העל בחברה ועל אישור הדו"חות הכספיים בחברה. להלן פירוט שמותיהם ותפקידיהם של חברי הדירקטוריון: מר רונן מלניק (יו"ר הדירקטוריון), מר אייל לוי (דירקטור), מר יעקב הראל (דירקטור), מר רון מירון (דירקטור בלתי תלוי), מר מאיר מישל מנחם (דירקטור), מר אריה בן יוסף (דירקטור חיצוני) ופרופ' מרסל מכלוף (דירקטורית חיצונית).
 - 6.2 בהמשך להחלטת דירקטוריון החברה מיום 27 בדצמבר 2010, הוקמה בחברה ועדה לבחינת הדו"חות הכספיים של החברה (להלן, בס"ק זה: "הועדה") אשר נועדה לבחון לעומק את הדו"חות הכספיים של החברה ולהמליץ בהתאם, לדירקטוריון החברה, אודות אישור הדו"חות הכספיים.

חברי הועדה הם: מר אריה בן יוסף, מר מאיר מנחם ומר רון מירון (להלן יחד: "חברי הועדה"). יו"ר הועדה הינו מר אריה בן יוסף. כל חברי הועדה הינם בעלי יכולת לקרוא ולהבין דו"חות כספיים. מר אריה בן יוסף, מר מאיר מנחם ומר רון מירון הינם בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית כהגדרת המונח בתקנה 1 לתקנות החברות (תנאים ומבחנים לדירקטור בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית ולדירקטור בעל כשירות מקצועית), תשס"ו-2005. לעניין כישוריהם והשכלתם של חברי הועדה ראה תקנה 26 בפרק ד' לדו"ח התקופתי. חברי הועדה מונו לאחר בדיקות כשירות ומילוי הצהרות מתאימות, כנדרש על פי דין.

6.3

הדו"חות הכספיים של החברה לתקופת הדו"ח נדונו בישיבות הועדה שהתקיימו ביום 23 בנובמבר 2015 וביום 26 בנובמבר 2015. במסגרת הדיון השתתפו כל חברי הועדה. לצורך הצגת הנתונים ומתן הסברים הוזמנו ונכחו בדיונים מר אייל לוי מנכ"ל החברה, מר רונן צימרמן, סמנכ"ל הכספים של החברה ונציגים נוספים מהחברה, נציג רואה החשבון המבקר של החברה (ממשרד ארנסט אנד יאנג) ונציג מטעם יועציה המשפטיים של החברה (ממשרד זיסמן, אהרוני, גייר ושות'). עובר לישיבה נשלחו לחברי הועדה טיוטת הדו"חות הכספיים לתקופת הדו"ח ומצגת שהוכנה על ידי הנהלת החברה בנוגע לתוצאות הכספיות של החברה. במהלך הישיבה נדונו, בין היתר, הנושאים הבאים:

- (1) המדיניות החשבונאית שאומצה והטיפול החשבונאי שיושם בעניינים מהותיים;
- (2) הערכות ואומדנים שנעשו בקשר עם הדו"חות הכספיים;
- (3) הערכות שווי לרבות ההנחות ואומדנים שעליהן נסמכו הדו"חות הכספיים;
- (4) הבקורות הפנימיות הקשורות בדיווח הכספי;
- (5) שלמות ונאותות הגילוי בדו"חות הכספיים;

(6) נתוני הדו"חות הכספיים של החברה לתקופת הדו"ח. הנהלת החברה הציגה מצגת שכללה מידע נלווה לנתונים הנכללים בדו"חות הכספיים. חברי הועדה שאלו שאלות בנוגע לנושאים שלעיל וקיבלו תשובות לשאלותיהם.

6.4

המלצות הועדה ביחס לנושאים המנויים בסעיף 6.3 לעיל, בצירוף הדו"חות הכספיים לתקופת הדו"ח, הועברו לחברי הדירקטוריון ביום 23 בנובמבר 2015, קרי 3 ימי עסקים, לפני מועד ישיבת דירקטוריון החברה בה נדונו הדו"חות הכספיים. לאור היקף ומורכבות ההמלצות, קבע הדירקטוריון כי שני ימי עסקים עובר למועד ישיבת דירקטוריון החברה הינם פרק זמן סביר בנסיבות העניין להעברת ההמלצות.

6.5

הדו"חות הכספיים של החברה לתקופת הדו"ח נדונו ואושרו בישיבת דירקטוריון החברה שהתקיימה ביום 26 בנובמבר 2015, לאחר שהדוחות האמורים ודוח דירקטוריון זה, נשלחו לחברי הדירקטוריון. במסגרת ישיבת הדירקטוריון הובאו המלצות הועדה בפני חברי הדירקטוריון ונערך בהם דיון, וכן ניתנו סקירה וניתוח על ידי הנהלת החברה, אשר הציגו באופן מפורט את עיקרי הדו"חות הכספיים לרבות תוצאות הפעילות, תזרים המזומנים והמצב הכספי של החברה. בישיבת הדירקטוריון השתתפו חברי הדירקטוריון הבאים: מר רונן מלניק, מר יעקב הראל (השתתף טלפונית), מר מאיר מישל מנחם, מר אייל לוי, מר רון מירון, מר אריה בן יוסף (דירקטור חיצוני) ופרופ' מרסל מכלוף (דירקטורית חיצונית). לצורך הצגת הנתונים ומתן הסברים הוזמנו ונכחו בדיונים מר אייל לוי מנכ"ל החברה, מר רונן צימרמן, סמנכ"ל הכספים של החברה ונציגים נוספים מהחברה, נציג רואה החשבון המבקר

של החברה (ממשרד ארנסט אנד יאנג) ונציגים מטעם יועציה המשפטיים של החברה (ממשרד זיסמן, אהרוני, גייר ושות').

ז. הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של החברה

1. גילוי בדבר אירועים לאחר תאריך הדו"ח
כפי שפורטו בחלק א' לדו"ח הדירקטוריון.
2. גילוי בדבר אומדנים חשבונאיים קריטיים
לפרטים אודות אומדנים ושיקול דעת ביישום המדיניות החשבונאית ראה ביאור 3 בדו"חות הכספיים של החברה בפרק ג' לדו"ח התקופתי. לא חל שינוי מהותי בדבר האומדנים החשבונאיים הקריטיים ביחס למדווח בדו"ח התקופתי.
3. גילוי אודות הערכות שווי מהותיות
להערכות השווי המהותיות, כהגדרת מונח זה בתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), תש"ל-1970, אשר שימשו כבסיס לקביעת ערכם של נתונים בדו"חות הכספיים לתקופת הדו"ח, ראה טבלה להלן.

ההנחות שלפיהן בוצעה ההערכה	מודל ההערכה	זיהוי המעריך ואיפיונו, ניסיון בביצוע הערכות שווי, תלות בחברה	שווי ליום 30.09.14	שווי ליום 31.12.2014	שווי ליום 30.09.2015	שווי נוסא ההערכה סמוך לפני מועד הערכת השווי	מועד הערכה	זיהוי נוסא הערכה
<ul style="list-style-type: none"> • ראה באור 4 לדוחות הכספיים, ביחס לכל הקצאה. 	<ul style="list-style-type: none"> • ראה באור 4 לדוחות הכספיים, ביחס לכל הקצאה. 	<ul style="list-style-type: none"> • חברת דה-קלו בן יהודה. • המומחים: שי פולברניס וערן ברקת, שניהם הינם רוי"ח ובעלי תואר B.A בכלכלה והתמחות בחשבונאות מאוניברסיטת בן גוריון. • למיטב ידיעת החברה, המומחים השווי והמומחים מטעמו, יש ניסיון בביצוע הערכות שווי דומות. • אין למעריך השווי תלות בחברה ואין כל הסכם שיפוי. 	<ul style="list-style-type: none"> • 8,124 אלפי ש"ח כאשר ההשפעה על הרווח בתקופת הדוח הינה - 2,549 אלפי ש"ח. 	<ul style="list-style-type: none"> • 8,907 אלפי ש"ח כאשר ההשפעה על הרווח בשנת 2014 הינה - 3,332 אלפי ש"ח. 	<ul style="list-style-type: none"> • 4,778 אלפי ש"ח כאשר ההשפעה על הרווח בתקופת הדוח הינה - קיטון הוצאות של 880 אלפי ש"ח. 	-	30/09/2015 31/12/2014 30/09/2014	קביעת שווי אופציות שהוענקו במסגרת תשלום מבוסס מניות

אייל לוי

מנכ"ל החברה

רונן מלניק

יו"ר הדירקטוריון

תאריך: 26 בנובמבר 2015



דו"ח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על
הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 38ג

הצהרת מנהל כללי על-פי תקנה 38ג(ד)(1)

אני, מר אייל לוי, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדו"ח הרבעוני של אינסולין מדיקל בע"מ (להלן: "התאגיד"), לרבעון השלישי של שנת 2015 (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 התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות.
4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת והדו"חות הכספיים של התאגיד כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד מהותי בדיווח הכספי, ובגילוי ובבקרה עליהם.

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

תאריך: 26 בנובמבר 2015.

אייל לוי, מנכ"ל

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים על-פי תקנה 38ג(ד)2

אני, רו"ח רונן צימרמן, מצהיר כי :

1. בחנתי את הדו"חות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של אינסולין מדיקל בע"מ (להלן: "התאגיד"), לרבעון השלישי של שנת 2015 (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 התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות.
4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת והדו"חות הכספיים של התאגיד כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד מהותי בדיווח הכספי ועל הגילוי.

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

תאריך: 26 בנובמבר 2015.

רו"ח רונן צימרמן, סמנכ"ל כספים

אינסולין מדיקל בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 בספטמבר, 2015

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

עמוד

2	סקירת דוחות כספיים ביניים מאוחדים
3	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
4	דוחות מאוחדים על ההפסד הכולל
5-6	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
7-8	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
9-14	באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר

לבעלי המניות של

אינסוליינ מדיקל בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של אינסוליינ מדיקל בע"מ והחברה הבת שלה (להלן - הקבוצה), הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 30 בספטמבר, 2015 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על ההפסד 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 ומידיים), 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 שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

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

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

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור 1ב' לדוחות הכספיים בקשר עם:

1. לחברה הפסדים בסך של 3,967 ו-13,238 אלפי ש"ח ותזרים מזומנים שלילי מפעילות שוטפת בסך של 3,908 ו-17,244 אלפי ש"ח לתקופות של שלושה ותשעה חודשים בהתאמה שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2015 וכן הפסדים צבורים בסך של 152,544 אלפי ש"ח לאותו תאריך. תכניות החברה בקשר התחייבויותיה לצדדים שלישיים והמשך פעילותה העסקית, מפורטות בביאור 1ב' לדוחות הכספיים וכוללות, בין היתר, גיוסי הון, חתימת חוזים עם שותפים אסטרטגיים ובמידת הצורך התאמת פעילויות החברה בהתאם ליכולתה לממן.
2. מכתב שהתקבל מאיגוד המבטחים הרפואיים בגרמניה בקשר עם בקשת הרישום של מוצר ה- InsuPad בגרמניה. וכן,
3. בקשה לתביעה ייצוגית שהתקבלה בידי החברה.

גורמים אלה, יחד עם גורמים המפורטים בביאור 1ב' 1, מעוררים ספקות משמעותיים בדבר המשך קיומה של החברה כעסק חי. בדוחות הכספיים לא נכללו כל ההתאמות לגבי ערכי הנכסים וההתחייבויות וסיווגם שייכתן שתהיינה דרושות אם החברה לא תוכל להמשיך ולפעול כעסק חי.

ליום 31 בדצמבר 2014	ליום 30 בספטמבר		
	2014	2015	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
נכסים שוטפים			
12,189	16,534	6,504	מזומנים ושווי מזומנים
39	44	22	לקוחות
630	2,620	602	חייבים ויתרות חובה
769	8,233	228	מלאי
<u>13,627</u>	<u>27,431</u>	<u>7,356</u>	
נכסים לא שוטפים			
20	20	-	פקדון ליסינג
198	2,403	157	רכוש קבוע
<u>218</u>	<u>2,423</u>	<u>157</u>	
<u>13,845</u>	<u>29,854</u>	<u>7,513</u>	
התחייבויות שוטפות			
-	-	-	הלוואות מתאגידים בנקאיים
5,687	7,863	2,175	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
3,025	2,897	2,767	זכאים ויתרות זכות
<u>8,712</u>	<u>10,760</u>	<u>4,942</u>	
התחייבויות לא שוטפות			
40	161	-	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
<u>40</u>	<u>161</u>	<u>-</u>	
הון			
1,336	1,234	1,824	הון מניות
133,291	128,606	146,464	פרמיה על מניות
926	448	2,099	כתבי אופציה
8,907	8,124	4,778	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות
(139,306)	(119,709)	(152,544)	יתרת הפסד
(61)	230	(50)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ
<u>5,093</u>	<u>18,933</u>	<u>2,571</u>	סה"כ הון
<u>13,845</u>	<u>29,854</u>	<u>7,513</u>	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

רוגן צימרמן סמנכ"ל כספים	אייל לוי מנכ"ל	רוגן מלניק י"ר הדירקטוריון	26 בנובמבר, 2015 תאריך אישור הדוחות הכספיים
-----------------------------	-------------------	-------------------------------	--

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		מבוקר
	2014	2015	2014	2015	
אלפי ש"ח (למעט נתוני הפסד למניה)					
571	68	46	450	142	הכנסות ממכירות עלות המכירות
(*12,201)	147	(* 409)	209	(*1,677)	
(11,630)	(79)	(363)	241	(1,535)	רווח (הפסד) גולמי
8,565	2,732	572	7,466	2,737	הוצאות מחקר ופיתוח
17,956	4,310	1,673	13,217	6,366	הוצאות שיווק
8,777	3,009	1,362	6,634	2,852	הוצאות הנהלה וכלליות
(35,298)	(10,051)	(3,607)	(27,317)	(11,955)	
(46,928)	(10,130)	(3,970)	(27,076)	(13,490)	הפסד תפעולי
-	-	-	-	173	הכנסות אחרות
57	64	12	113	144	הכנסות מימון
(468)	(497)	(9)	(754)	(65)	הוצאות מימון
(47,339)	(10,563)	(3,967)	(27,717)	(13,238)	הפסד
<p>הפסד כולל אחר: <u>סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן</u> <u>לרווח או הפסד:</u> רווח (הפסד) אקטוארי בגין תוכניות להטבה מוגדרת</p>					
-	(22)	-	(25)	-	
<p><u>סכומים שיסווגו או המסווגים מחדש</u> <u>לרווח או הפסד בהתקיים תנאים</u> <u>ספציפיים:</u> התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ</p>					
(38)	106	(22)	253	11	
(47,377)	(10,479)	(3,989)	(27,489)	(13,227)	סה"כ הפסד כולל
(2.05)	(0.39)	(0.11)	(1.24)	(0.41)	הפסד בסיסי ומדולל למניה (בש"ח)

(* ראה ביאור 1 ב' 1 בנוגע לירידת ערך מלאי ורכוש קבוע

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

סה"כ	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים	יתרת הפסד	תשלום מבוסס מניות	כתבי אופציה	פרמיה על מניות	הון מניות	
בלתי מבוקר אלפי ש"ח							
5,093	(61)	(139,306)	8,907	926	133,291	1,336	יתרה ליום 1 בינואר, 2015 (מבוקר)
(13,227)	11	(13,238)	-	-	-	-	סה"כ הפסד כולל מימוש אופציה למניות
-	-	-	(2,083)	-	2,061	22	פקיעת אופציות הנפקה פרטית של מניות ואופציות, נטו
-	-	-	(1,166)	-	1,166	-	הנפקת מניות ואופציות, נטו
1,691	-	-	-	150	1,514	27	הנפקת מניות ואופציות, נטו
9,894	-	-	-	1,023	8,432	439	תשלום מבוסס מניות
(880)	-	-	(880)	-	-	-	
<u>2,571</u>	<u>(50)</u>	<u>(152,544)</u>	<u>4,778</u>	<u>2,099</u>	<u>146,464</u>	<u>1,824</u>	יתרה ליום 30 בספטמבר, 2015

סה"כ	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים	יתרת הפסד	תשלום מבוסס מניות	כתבי אופציה	פרמיה על מניות	הון מניות	
בלתי מבוקר אלפי ש"ח							
(2,260)	(23)	(91,967)	7,051	8,162	73,557	960	יתרה ליום 1 בינואר, 2014 (מבוקר)
(27,489)	253	(27,742)	-	-	-	-	סה"כ (הפסד) כולל מימוש אופציות וכתבי אופציה למניות
23,611	-	-	(1,476)	(6,879)	31,806	160	פקיעת אופציות הנפקה פרטית של מניות ואופציות, נטו
-	-	-	-	(1,283)	1,283	-	הנפקת זכויות תשלום מבוסס מניות
12,675	-	-	-	448	12,159	68	
9,847	-	-	-	-	9,801	46	
2,549	-	-	2,549	-	-	-	
<u>18,933</u>	<u>230</u>	<u>(119,709)</u>	<u>8,124</u>	<u>448</u>	<u>128,606</u>	<u>1,234</u>	יתרה ליום 30 בספטמבר, 2014

סה"כ	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים	יתרת הפסד	תשלום מבוסס מניות	כתבי אופציה	פרמיה על מניות	הון מניות	
בלתי מבוקר אלפי ש"ח							
2,172	(28)	(148,577)	5,189	1,493	142,454	1,641	יתרה ליום 1 ביולי, 2015
(3,989)	(22)	(3,967)	-	-	-	-	סה"כ הפסד כולל פקיעת אופציות הנפקה של מניות ואופציות, נטו
-	-	-	(568)	-	568	-	תשלום מבוסס מניות
4,231	-	-	-	606	3,442	183	
157	-	-	157	-	-	-	
<u>2,571</u>	<u>(50)</u>	<u>(152,544)</u>	<u>4,778</u>	<u>2,099</u>	<u>146,464</u>	<u>1,824</u>	יתרה ליום 30 בספטמבר, 2015

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

סה"כ	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים	יתרת הפסד	תשלום מבוסס מניות	כתבי אופציה	פרמיה על מניות	הון מניות	
בלתי מבוקר אלפי ש"ח							
3,454	124	(109,124)	6,790	2,983	101,582	1,099	יתרה ליום 1 ביולי, 2014
(10,478)	106	(10,585)	-	-	-	-	סה"כ הפסד כולל מימוש אופציות וכתבי אופציה למניות
11,949	-	-	-	(1,712)	13,594	67	פקיעת אופציות
-	-	-	-	(1,271)	1,271	-	הנפקה פרטית של מניות ואופציות
12,675	-	-	-	448	12,159	68	תשלום מבוסס מניות
1,334	-	-	1,334	-	-	-	
<u>18,933</u>	<u>230</u>	<u>(119,709)</u>	<u>8,124</u>	<u>448</u>	<u>128,606</u>	<u>1,234</u>	יתרה ליום 30 בספטמבר, 2014
מבוקר אלפי ש"ח							
(2,260)	(23)	(91,967)	7,051	8,162	73,557	960	יתרה ליום 1 בינואר, 2014
(47,377)	(38)	(47,339)	-	-	-	-	סה"כ הפסד כולל מימוש אופציות וכתבי אופציה למניות
23,611	-	-	(1,476)	(6,879)	31,806	160	פקיעת אופציות
-	-	-	-	(1,283)	1,283	-	הנפקה פרטית של מניות ואופציות, נטו
17,940	-	-	-	926	16,844	170	הנפקת זכויות
9,847	-	-	-	-	9,801	46	תשלום מבוסס מניות
3,332	-	-	3,332	-	-	-	
<u>5,093</u>	<u>(61)</u>	<u>(139,306)</u>	<u>8,907</u>	<u>926</u>	<u>133,291</u>	<u>1,336</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2014

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
	2014	2015	2014	2015	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
(47,339)	(10,563)	(3,967)	(27,717)	(13,238)	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
					הפסד
					התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:
					התאמות לסעיפי רווח והפסד:
431	106	20	322	55	פחת
2,130	-	-	-	-	הפסד מירידת ערך רכוש קבוע
411	433	(3)	641	(79)	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
3,332	1,334	157	2,549	(880)	עלות תשלום מבוסס מניות
6,304	1,873	174	3,512	(904)	
					שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:
1,249	(648)	300	(765)	25	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
(4,824)	(866)	19	(4,515)	(800)	ירידה (עלייה) במלאי
8,017	-	355	-	1250	הפסד מירידת ערך מלאי
33	(19)	4	28	15	ירידה (עלייה) בלקוחות
(2,261)	3,310	(940)	3	(3,131)	ירידה בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
(988)	(3,141)	155	(1,292)	(435)	עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך
1,226	(1,364)	(107)	(6,541)	(3,076)	
					מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה עבור:
(508)	(35)	(9)	(117)	(29)	ריבית ששולמה
8	7	1	7	3	ריבית שהתקבלה
(500)	(28)	(8)	(110)	(26)	
(40,309)	(10,082)	(3,908)	(30,856)	(17,244)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת
					תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
(137)	(42)	(4)	(103)	(14)	רכישת רכוש קבוע
(137)	(42)	(4)	(103)	(14)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	
	2014	2015	2014	2015
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

27,787	12,675	4,231	22,522	11,585	הנפקת הון מניות וכתבי אופציה, בניכוי הוצאות הנפקה
23,611	11,949	-	23,611	-	תמורה ממימוש אופציות למניות החזר הלוואה לזמן קצר מתאגידים בנקאיים
(1,761)	(1,761)	-	(1,761)	-	קבלת הלוואה לזמן קצר מתאגידים בנקאיים
1,261	-	-	1,261	-	מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון
50,898	22,863	4,231	45,633	11,585	
(17)	57	5	106	(12)	<u>הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים</u>
10,435	12,796	324	14,780	(5,685)	<u>עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</u>
1,754	3,738	6,180	1,754	12,189	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</u>
12,189	16,534	6,504	16,534	6,504	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

באור 1: - כללי

א. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 בספטמבר, 2015 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו התאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים מאוחדים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2014 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים).

ב. 1. ביום ה- 27 בפברואר 2015, קיבלה החברה מכתב מקדים מאיגוד המבטחים הרפואיים בגרמניה (ה- Spitzenverband) (להלן - הגוף הרושם) כי הוא סיים בעיקרו את בחינת בקשת הרישום של מוצר ה- InsuPad בגרמניה, וכי אין בבקשה די כדי לאפשר אישור רישום בקטלוג המוצרים הרפואיים בגרמניה.

בהמשך לכך, ביום 10 במרס 2015, לאחר שיחות ופגישות שהתקיימו בין יועצי החברה לנציגי הגוף האחראי על רישום מוצרים בקטלוג המוצרים הרפואיים בגרמניה, סוכם כי בשלב זה לא תינתן תשובה סופית שלילית מהגוף הרושם בעניין בקשת הרישום האמורה. חלף זאת, הגוף הרושם ימציא לחברה פירוט בדבר הסיבות שמונעות את קבלת האישור. ביום 5 באפריל, 2015 החברה קיבלה מהגוף הרושם את פירוט הסיבות שמונעות את רישום המוצר. החברה הגישה את תגובתה הכוללת מידע קליני שנאסף בגרמניה מעבר למה שכבר נכלל בבקשה, וכן טיעונים נוספים, אשר לדעתה עשויים לשנות את עמדת הגוף הרושם, זאת מבלי לערוך ניסויים קליניים נוספים.

לאור האמור בסעיף קטן זה, ולאור קיומה של אי וודאות באשר ליכולת החברה לממש את מלוא יתרת המלאי והמקדמות בגין מלאי, והצורך בהפעלת קו הייצור, בוצעו בשנת 2014 הפרשות לירידות ערך מלאי ורכוש קבוע בסכומים של כ- 8,017 אלפי ש"ח וכ- 2,130 אלפי ש"ח, בהתאמה. בשנת 2015, לאחר בחינה מחודשת של שווי המלאי והצפי למימושו, ביצעה החברה הפרשה נוספת לירידת ערך המלאי בסך של 1,250 אלפי ש"ח.

לחברה נגרמו הפסדים בסך של 3,967 ו-13,238 אלפי ש"ח ולה תזרים מזומנים שלילי מפעילות שוטפת בסך של 3,908 ו-17,244 אלפי ש"ח לתקופות של שלושה ותשעה חודשים בהתאמה שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2015. כמו כן, לחברה הפסדים צבורים בסך של 152,544 אלפי ש"ח לאותו תאריך.

המשך פעילות החברה תלוי ביכולתה לגייס הון. הנהלת החברה סבורה כי תלות זו תמשך עד אשר יעלה בידי החברה לממן את פעילותה על ידי הכנסות ממכירת מוצרים ו/או משיתופי פעולה אסטרטגיים. נכון ליום 30 בספטמבר, 2015 וליום דוח זה, יתרות המזומנים שבידי החברה, אינן צפויות להספיק למימון פעילותה השוטפת בטווח הקצר, ללא גיוס הון. תכניות החברה ביחס להתחייבויותיה לצדדים שלישיים והמשך פעילותה העסקית, אשר נידונו בישיבת הדירקטוריון בתאריך 26 לנובמבר, 2015, כוללות, בין היתר, בחינת האפשרות לגיוס הון באמצעות הנפקה לציבור ו/או הנפקה פרטית, קידום בקשת רישום מוצר ה- InsuPad בקטלוג המוצרים הרפואיים בגרמניה, איתור שותפים אסטרטגיים ו/או משקיעים לקידום מסחור מוצרי החברה ושיתופי פעולה ושימוש בטכנולוגית החברה לטובת יישום בתרופות אחרות. יצוין כי נכון למועד אישור הדוחות הכספיים אין ביכולתה של החברה לגייס הון באמצעות תשקיף מדף.

לאור האמור, במידה והחברה לא תשלים גיוס הון או שיתוף פעולה אסטרטגי שיספק לה הון, בתחילת הרבעון הראשון של שנת 2016 לכל המאוחר, החברה תצמצם משמעותית את פעילותה הנוכחית (אשר הותאמה כבר מהרבעון הראשון של שנת 2015 לאור העדר רישום מוצר ה- Insupad בקטלוג המוצרים הרפואיים בגרמניה) וזאת בהתאם ליכולת המימון של החברה.

באור 1: - כללי (המשך)

גורמים אלה, מעוררים ספקות משמעותיים בדבר המשך קיומה של החברה כ"עסק חי". בדוחות הכספיים לא נכללו התאמות לגבי ערכי הנכסים וההתחייבויות וסיווגם, שיתכן ותהיינה דרושות אם החברה לא תוכל להמשיך ולפעול כעסק חי.

2. בימים 4 ו-7 בספטמבר 2014 התקבלו בידי החברה שני כתבי תביעה ובקשות לאשרם כתובענות ייצוגיות, עפ"י חוק תובענות ייצוגיות, התשס"ו-2006, שהוגשו לבית המשפט המחוזי בתל אביב כנגד החברה, דירקטורים בה ונושאי משרה לשעבר.

ביום 8 במרס 2015, הגישו המבקשים בבקשות האמורות, אשר הדיון בהן אוחד, בקשה לבית המשפט לאישור תיקון והרחבת הבקשות המקוריות. בבקשה החדשה שהוגשה, לאחר דיווח החברה אודות קבלת הודעה ראשונית בדבר דחיית הבקשה לרישום מוצר האינסופד בקטלוג המוצרים הרפואיים בגרמניה, טוענים המבקשים כי התחוויר להם כי דיווחי החברה היו מוטעים בהקשרים נוספים על אילו הנזכרים בבקשה המקורית, ולפיכך הם מבקשים כעת להרחיב את הבקשה המקורית כך שתכלול טענות נוספות בדבר דיווחים מטעים נוספים.

ביום 19 באפריל 2015 אישר בית המשפט את תיקון הבקשות ובהתאם לכך ביום 20 במאי, 2015, הגישו המבקשים בקשה מתוקנת הכוללת טענות נוספות לעניין הפרת חובת הדיווח המיידית/או מסירת פרטים מטעים בדיווחי החברה בהקשרים נוספים על אלו שנזכרו בבקשה המקורית, זאת בניגוד להוראות חוק ניירות ערך. במסגרת הבקשה המתוקנת הורחבה הקבוצה המיוצגת, כך שהיא כוללת את כל מי שרכש מניות של החברה עד ליום 27 בנובמבר 2014 (בעוד שבבקשה המקורית התקופה הסתיימה ביום 31 באוגוסט 2014). כמו כן, סכום הנזק שנגרם למבקשים יחדיו עודכן ל- 7,891 ש"ח ואילו הנזק לקבוצה המיוצגת עודכן ל- 80 מיליון ש"ח. נכון למועד פרסום הדו"ח לא נקבע מועד לדיון בבית המשפט לאור מגעים שמקיימים הצדדים בניסיון להגיע לפשרה. מובהר, עם זאת, כי אין כל וודאות כי הצדדים אכן יגיעו לפשרה כלשהיא.

בשלב זה, אין ביכולתה של החברה להעריך את סיכויי התביעה והדיונים בין הצדדים ואם תוצאותיה יביאו להתחייבות כלשהי ליום 30 בספטמבר 2015.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ערוכים בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 34 דיווח כספי לתקופות ביניים, וכן בהתאם להוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. המדיניות החשבונאית אשר יושמה בעריכת הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים עקבית לזו שיושמה בעריכת הדוחות השנתיים המאוחדים.

באור 3: - אירועים משמעותיים בתקופת הדיווח

א. ביום 28 בינואר 2015, חתמה החברה על מזכר הבנות לא מחייב עם לייפסקן מקבוצת ג'ונסון אנד ג'ונסון לצורך שיתוף פעולה בין הצדדים להפצת מוצר האינסופד ברוסיה ובחבר המדינות העצמאיות (להלן - הטריטוריות ו- מזכר הבנות, בהתאמה).

באור 3: - אירועים משמעותיים בתקופת הדיווח (המשך)

על פי מזכר ההבנות, הצדדים ישתפו פעולה באופן מיידי להשגת אישור רגולטורי לשיווק ה- INSUPAD בטריטוריות, כאשר LIFESCAN תנהל את תהליכי הרישום מול הרשויות השונות, והחברה תישא בעלויות הרישום. במידה ויאושר ה- INSUPAD לשיווק, ינהלו הצדדים משא ומתן לצורך חתימה על הסכם הפצה סופי ומחייב ביחס לכל אחת מהטריטוריות, ובמסגרת זו LIFESCAN תקבל זכות בלעדית להפצה של ה- INSUPAD בכל אחת מהטריטוריות. מובהר כי תנאי מקדמי לניהול משא ומתן וחתימה על הסכם סופי כאמור, הינו קבלת אישור לשיווק ומכירת ה- INSUPAD בכל טריטוריה.

נכון למועד דו"ח הדירקטוריון וכתוצאה משינויים מאקרו כלכליים שאירעו ברוסיה ושינויים מבניים שנעשו ב- LIFESCAN בטריטוריה, הצדדים פועלים להתאמת מבנה שיתוף הפעולה לצורך קבלת אישור לשיווק ה- INSUPAD בטריטוריה ולהשלמת הסכם מחייב בהתאם למודל שיקבע בין הצדדים.

ב. ביום 4 בפברואר 2015 הנפיקה החברה במסגרת הנפקה פרטית חריגה למספר בעלי עניין, בתמורה לסך של 1,650 אלפי ש"ח, 550,000 מניות רגילות בנות 0.05 ש"ח ע.ג. ו- 275,000 כתבי אופציה לא סחירים הניתנים למימוש למניות רגילות במשך תקופה של 12 חודשים תמורת תוספת מימוש בסך 3 ש"ח לכתב אופציה. התמורה הסופית הייתה 1,691 אלפי ש"ח וזאת בשל הנחה של 41 אלפי ש"ח בהוצאות הנפקה שהופרשו בגין הנפקה פרטית מדצמבר 2014.

ג. ביום ה-27 בפברואר, 2015, קיבלה החברה מכתב מקדים מאיגוד המבטחים הרפואיים בגרמניה (ה-Spitzenverband). לפרטים, ראה באור 1'ב' לעיל.

ד. ביום 2 במרס 2015, הודיעה החברה כי מנכ"ל החברה, מר מיכאל נץ, הודיע על עזיבתו ויחדל לכהן בתפקידו זה החל ביום 1 באפריל, 2015. במקומו מונה מר אייל לוי לתפקיד מנכ"ל זמני החל ביום 1 באפריל, 2015.

ה. ביום 29 במרס, 2015, הודיעה החברה כי סמנכ"ל הכספים שלה, רו"ח אילנית טמן-גרוסמן, הודיעה על עזיבתה ותחדל לכהן בתפקידה זה החל ביום 1 באפריל 2015. במקומה מונה לתפקיד סמנכ"ל הכספים רו"ח רונן צימרמן החל ביום 14 ביוני, 2015

ו. בנוגע לבקשה לבית המשפט שהוגשה ביום 8 במרס, 2015 לאישור תיקון והרחבת הבקשות המקוריות לתובענות ייצוגיות ראה באור 1'ב' לעיל

ז. באפריל 2015, ביצעה החברה הנפקה לציבור בהתאם לדוח הצעת מדף שפרסמה ביום 19 באפריל 2015. במסגרת ההנפקה הציעה החברה עד 5,000,000 מניות רגילות, ועד 5,750,000 מניות רגילות במידה ותתבצע הקצאה נוספת, בנות 0.05 ש"ח ע.ג. כל אחת של החברה, וכן עד 2,500,000 כתבי אופציה (סדרה 4), ועד 2,875,000 כתבי אופציה (סדרה 4) היה ותתבצע הקצאה נוספת. ניירות הערך הוצעו לציבור בדרך של מכרז על מחיר יחידה, כאשר הרכב כל יחידה היה 20 מניות רגילות ו- 10 כתבי אופציה (סדרה 4), והמחיר המינימלי ליחידה היה 18 ש"ח. במסגרת ההנפקה נרכשו 255,855 יחידות, במחיר של 24 ש"ח ליחידה. סך התמורה ברוטו לחברה בגין ההנפקה הסתכמה בכ- 6,141 אלפי ש"ח. במאי 2015 הקצתה החברה ליאיר קפיטל בע"מ 767,565 כתבי אופציה סדרה 4 הרשומות למסחר וניתנות למימוש למניות החברה בתוספת מימוש של 1.8 ש"ח למניה כחלק מעמלת הפצה לה זכאי בגין שירותיו כמפיץ בהנפקה לציבור שביצעה החברה באפריל 2015.

ח. ביולי 2015, אושר ע"י האספה כללית הסכם שירותים בין החברה לבין מנכ"ל החברה, באמצעות חברת דבלופרו בע"מ, חברה שלמיטב ידיעת החברה הינה בבעלותו המלאה, למתן שירותים של מנכ"ל לחברה, לרבות הקצאת כתבי אופציה למר לוי. (ראה ביאור 4).

באור 3: - אירועים משמעותיים בתקופת הדיווח (המשך)

ט. ביולי 2015, אושר ע"י האספה כללית איחוד הון החברה ותיקון תקנון החברה בהתאם, לאור הנחיותיה החדשות של הבורסה, בקשר עם שווי מזערי של 30 אגורות לניירות ערך כתנאי לרישומם למסחר בבורסה, ולאור שער מניית החברה בבורסה כך שכל 5 מניות בנות 0.01 ש"ח ע.ג. יאוחדו למניה אחת בת 0.05 ש"ח ע.ג..

בעקבות איחוד המניות כמתואר לעיל, בוצעה הצגה מחדש, רטרואקטיבית, של נתוני הרווח למניה לתקופות המוצגות בדוחות הכספיים בהתאם להוראת IAS 33.

י. באוגוסט 2015, ביצעה החברה הנפקה לציבור בהתאם לדוח הצעת מדף שפרסמה ביום 2 באוגוסט 2015. במסגרת ההנפקה הציעה החברה עד 3,600,000 מניות רגילות, ועד 4,140,000 מניות רגילות במידה ותתבצע הקצאה נוספת, בנות 0.05 ש"ח ע.ג. כל אחת של החברה, וכן עד 1,800,000 כתבי אופציה (סדרה 5), ועד 2,070,000 כתבי אופציה (סדרה 5) היה ותתבצע הקצאה נוספת הניתנים למימוש למניות רגילות של החברה במחיר של 1 ש"ח לכל כתב אופציה, וביחד עם 1,800,000 כתבי אופציה (סדרה 6), ועד 2,070,000 כתבי אופציה (סדרה 6) היה ותתבצע הקצאה נוספת הניתנים למימוש למניות רגילות של החברה במחיר של 1.2 ש"ח לכל כתב אופציה, ב- 18,000 יחידות. המחיר לכל יחידה שכללה 200 מניות רגילות, 100 אופציות (סדרה 5) ו- 100 אופציות (סדרה 6) כפי שנקבע בפועל במכרז הינו 250 ש"ח ליחידה. התמורה המיידית ברוטו שהתקבלה לחברה מכוח ההצעה לציבור כאמור הסתכמה ל- 4,577,000 ש"ח, בגין הקצאת 3,661,600 מניות רגילות, 1,830,800 כתבי אופציה (סדרה 5) ו- 1,830,800 כתבי אופציה (סדרה 6) של החברה, לאחר הקצאת יתר. ביום 11 באוגוסט 2015, אישר דירקטוריון החברה, הקצאה של 732,320 כתבי אופציה (סדרה 4) רשומים על שם, הניתנים למימוש למניות רגילות של החברה, במחיר מימוש של 1.8 ש"ח לכתב אופציה (סדרה 4), ליאיר קפיטל בע"מ, כחלק מעמלת הפצה לה הוא זכאי בגין שירותיו כמפיץ בהנפקה לציבור שביצעה החברה כאמור לעיל.

יא. ביום 22 בספטמבר 2015, הודיעה החברה כי ועדת התגמול ודירקטוריון החברה אישרו הענקת גמול למר מאיר מנחם בגין כהונתו כדירקטור בחברה, בגובה הגמול המשולם לדירקטורים החיצוניים בחברה.

יב. ביום 7 בספטמבר 2015, פנתה החברה לבית המשפט בבקשה לכינוס אסיפה כללית של מחזיקי כתבי אופציה (סדרה 4), אסיפה כללית של מחזיקי כתבי אופציה (סדרה 5) ואסיפה כללית של מחזיקי כתבי אופציה (סדרה 6), לצורך הארכת תקופת המימוש של כתבי האופציה (סדרה 4), כתבי האופציה (סדרה 5) וכתבי האופציה (סדרה 6), עד ליום 30 במאי, 2016, 30 בנובמבר, 2015 ו- 31 בינואר, 2016, בהתאמה (להלן ביחד: "ההסדר המוצע"). ביום 8 בספטמבר 2015 נעתר בית המשפט לבקשת החברה.

יג. ביום 24 בספטמבר, 2015, התכנסו אסיפת מחזיקי כתבי אופציה (סדרה 4), אסיפת מחזיקי כתבי אופציה (סדרה 5) ואסיפת מחזיקי כתבי אופציה (סדרה 6). אסיפות מחזיקי כתבי אופציה (סדרה 4) וכתבי אופציה (סדרה 5) החליטו לאשר את ההסדר המוצע. ההסדר המוצע לא אושר באסיפת מחזיקי כתבי האופציה (סדרה 6), על אף שכל המחזיקים הצביעו בעד ההסדר, וזאת בשל העדר הרוב הנדרש לפי סעיף 350(ט) לחוק החברות (בהתאם להוראות שנקבעו על ידי רשות ניירות ערך).

ביום 6 באוקטובר 2015, פנתה החברה לבית המשפט בבקשה לאשר את ההסדר המוצע אשר אושר על ידי אסיפות מחזיקי כתבי אופציה (סדרה 4) וכתבי אופציה (סדרה 5) של החברה. בנוסף, החברה ביקשה מבית המשפט להורות על אישור ההסדר ביחס לכתבי אופציה (סדרה 6) של החברה, לאור העובדה שכל בעלי כתבי אופציה (סדרה 6) שהשתתפו בהצבעה הצביעו בעד אישור ההסדר אולם קולם לא נמנה בשל היותם "בעלי עניין אישי עודף", לחלופין, להורות על כינוס אסיפת מחזיקי כתבי אופציה (סדרה 6) לאישור ההסדר המוצע ברוב חלופי.

באור 3: - אירועים משמעותיים בתקופת הדיווח (המשך)

ביום 10 בנובמבר, 2015 אישר בית המשפט את ההסדר המוצע עבור כל הסדרות שלעיל.

ד. ביום 30 בספטמבר 2015 הודיע מנכ"ל חברת הבת בגרמניה כי יחדל לכהן כמנכ"ל חברת הבת וזאת החל מיום 31 בדצמבר 2015.

באור 4: - תשלום מבוסס מניות

א. ביום 28 בינואר, 2015, אישר דירקטוריון החברה הענקת 150,000 כתבי אופציה לשני ניצעים, מנכ"ל חברת הבת בגרמניה וסמנכ"ל הכספים שניהנה באותו מועד:

1. הקצאת כתבי אופציה לסמנכ"ל הכספים – החברה אישרה הקצאת 100,000 כתבי אופציה לא רשומים למסחר של החברה הניתנים למימוש למניות רגילות של החברה, בנות 0.05 ש"ח ע.ג. כל אחת, במחיר מימוש של 3.95 ש"ח למניה, המשקף את המחיר הממוצע של מניית החברה בשלושים ימי המסחר שקדמו למועד אישור הדירקטוריון את ההענקה, בתוספת 5%. 70,000 כתבי אופציה יבשילו במשך תקופה המסתיימת ביום 31 במרס 2017. עד 30,000 כתבי אופציה יבשילו ויהיו ניתנים למימוש (להלן - כמות כתבי האופציה), בגין עמידה בעד שלושה יעדים מבין ארבעה יעדים שנקבעו על ידי דירקטוריון החברה. שווי ההטבה בגין האופציות הינו כ-227 אלפי ש"ח, אשר חושב באמצעות המודל הבינומי. אורך חיי האופציה הינו כ-10 שנים. ריבית חסרת סיכון שנלקחה ליום ההענקה הינה 2.12% וסטיית תקן של 59.14%. הואיל והחברה אינה צופה חלוקת דיבידנדים לאורך חיי האופציה, לא נלקחה בחישוב תשואת דיבידנד.

2. הקצאת כתבי אופציה למנכ"ל חברת הבת בגרמניה - כמות כתבי האופציה - הוענקו 50,000 כתבי אופציה במחיר מימוש של 3.95 ש"ח למניה, המשקף את המחיר הממוצע של מניית החברה בשלושים ימי המסחר שקדמו למועד אישור הדירקטוריון את ההקצאה, ובתוספת 5%. 25,000 כתבי אופציה יבשילו על פני תקופה המסתיימת ביום 30 ביוני 2016. 25,000 כתבי אופציה יבשילו ויהיו ניתנים למימוש בהתקיים יעדים שנקבעו על ידי דירקטוריון החברה. שווי ההטבה בגין האופציות הינו כ-146 אלפי ש"ח, אשר חושב באמצעות מודל BLACK & SCHOLES. אורך חיי האופציה הינו כ-10 שנים. ריבית חסרת סיכון שנלקחה ליום ההענקה הינה 2.12% וסטיית תקן של 59.14%. הואיל והחברה אינה צופה חלוקת דיבידנדים לאורך חיי האופציה, לא נלקחה בחישוב תשואת דיבידנד.

ב. ביום 28 במאי 2015, אישר דירקטוריון החברה הקצאה של 360,000 כתבי אופציה לא רשומים למסחר של החברה ל-8 ניצעים, כדלקמן:

1. הקצאה לסמנכ"ל המחקר והפיתוח - אושרה הקצאת 170,000 כתבי אופציה לא רשומים למסחר של החברה הניתנים למימוש למניות רגילות של החברה, בנות 0.05 ש"ח ע.ג. כל אחת, במחיר מימוש של 1.165 ש"ח למניה, המשקף את המחיר הממוצע של מניית החברה בשלושים ימי המסחר שקדמו למועד אישור הדירקטוריון את ההענקה, בתוספת 5%. 120,000 כתבי אופציה יבשילו ויהיו ניתנים למימוש ביום 28 במאי 2016, ועד 50,000 כתבי אופציה יבשילו ויהיו ניתנים למימוש בגין עמידה בעד שלושה יעדים שנקבעו על ידי דירקטוריון החברה. שווי ההטבה בגין האופציות הינו כ-98 אלפי ש"ח, אשר חושב באמצעות מודל בינומי. אורך חיי האופציה הינו כ-10 שנים. ריבית חסרת סיכון שנלקחה ליום ההענקה הינה 2.02% וסטיית תקן של 73.73%. הואיל והחברה אינה צופה חלוקת דיבידנדים לאורך חיי האופציה, לא נלקחה בחישוב תשואת דיבידנד.

באור 4: - תשלום מבוסס מניות (המשך)

2. הקצאה למנהלת פיתוח עסקי - אושרה הקצאת 100,000 כתבי אופציה לא רשומים למסחר של החברה הניתנים למימוש למניות רגילות של החברה, בנות 0.05 ש"ח ע.ג. כל אחת, במחיר מימוש של 1.165 ש"ח למניה, המשקף את המחיר הממוצע של מניית החברה בשלושים ימי המסחר שקדמו למועד אישור הדירקטוריון את ההענקה, בתוספת 5%. 70,000 כתבי אופציה יבשילו ויהיו ניתנים למימוש ביום 28 במאי 2016, ועד 30,000 כתבי אופציה יבשילו ויהיו ניתנים למימוש בגין עמידה בעד שלושה יעדים שנקבעו על ידי דירקטוריון החברה.

שווי ההטבה בגין האופציות הינו כ-57 אלפי ש"ח, אשר חושב באמצעות מודל בינומי. אורך חיי האופציה הינו כ-10 שנים. ריבית חסרת סיכון שנלקחה ליום ההענקה הינה 2.02% וסטיית תקן של 73.73%. הואיל והחברה אינה צופה חלוקת דיבידנדים לאורך חיי האופציה, לא נלקחה בחישוב תשואת דיבידנד.

3. הקצאה לעובדים ונותני שירותים (שאינם נושאי משרה) - אושרה הקצאת 90,000 כתבי אופציה לא רשומים למסחר של החברה הניתנים למימוש למניות רגילות של החברה, בנות 0.05 ש"ח ע.ג. כל אחת, במחיר מימוש של 1.165 ש"ח למניה, המשקף את המחיר הממוצע של מניית החברה בשלושים ימי המסחר שקדמו למועד אישור הדירקטוריון את ההענקה, בתוספת 5%. כתבי אופציה יבשילו ויהיו ניתנים למימוש ביום 28 במאי 2016. שווי ההטבה בגין האופציות הינו כ-17 אלפי ש"ח, אשר חושב באמצעות מודל בינומי. אורך חיי האופציה הינו כ-10 שנים. ריבית חסרת סיכון שנלקחה ליום ההענקה הינה 2.02% וסטיית תקן של 73.73%. הואיל והחברה אינה צופה חלוקת דיבידנדים לאורך חיי האופציה, לא נלקחה בחישוב תשואת דיבידנד.

4. ביום 9 ביולי, 2015, אישרה האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה, הענקת 190,000 כתבי אופציה למנכ"ל החברה לא רשומים למסחר של החברה הניתנים למימוש למניות רגילות של החברה, בנות 0.05 ש"ח ע.ג. כל אחת במחיר מימוש של 1.165 ש"ח לכתב אופציה. כתבי האופציה יבשילו בשלוש מנות כדלהלן: 20,000 כתבי אופציה יבשילו ויהיו ניתנים למימוש החל מיום 28 במאי 2015, 120,000 כתבי אופציה יבשילו ויהיו ניתנים למימוש בשניים עשר (12) חלקים שווים של 10,000 כתבי אופציה, בסוף כל חודש החל מיום 1 ביוני 2015 ועד 50,000 כתבי אופציה יבשילו ויהיו ניתנים למימוש בגין עמידה בעד שלושה יעדים, ובלבד שכל יעד רלוונטי יושלם בתקופה שתחילתה ביום ה-1 ביוני 2015 ועד ליום 31 במרץ 2016, כך שבמקרה של השלמת שלושה יעדים תבשיל מלוא כמות כתבי האופציה. שווי ההטבה בגין

האופציות הינו כ-125 אלפי ש"ח, אשר חושב באמצעות מודל BLACK & SCHOLES. אורך חיי האופציה הינו כ-10 שנים. ריבית חסרת סיכון שנלקחה ליום ההענקה הינה 2.55% וסטיית תקן של 73.31%. הואיל והחברה אינה צופה חלוקת דיבידנדים לאורך חיי האופציה, לא נלקחה בחישוב תשואת דיבידנד.

F:\W2000\w2000\5986\M\15\C9-INSULINE-IFRS.docx

אינסוליון מדיקל בע"מ

**נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים
המיוחסים לחברה**

ליום 30 בספטמבר, 2015

בלתי מבוקרים

תוכן עניינים

עמוד

3	דוח מיוחד לפי תקנה 38ד'
4	נתונים כספיים מתוך המאזנים המאוחדים המיוחסים לחברה
5	נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על הרווח הכולל המיוחסים לחברה
6-7	נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה
8	מידע נוסף

דוח מיוחד לסקירת המידע הכספי הביניים הנפרד לפי תקנה 138ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה 138ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 של אינסוליין מדיקל בע"מ (להלן - החברה), ליום 30 בספטמבר 2015 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. המידע הכספי הביניים הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד 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 מבידורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומישום נוהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 138ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור 1ב' לדוחות הכספיים בקשר עם:

1. לחברה הפסדים בסך של 3,967 ו-13,238 אלפי ש"ח ותזרים מזומנים שלילי מפעילות שוטפת בסך של 4,028 ו-17,262 אלפי ש"ח לתקופות של שלושה חודשים בהתאמה שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2015 וכן הפסדים צבורים בסך של 152,544 אלפי ש"ח לאותו תאריך. תכניות החברה בקשר התחייבויותיה לצדדים שלישיים והמשך פעילותה העסקית, מפורטות בביאור 1ב' לדוחות הכספיים וכוללות, בין היתר, גיוסי הון, חתימת חוזים עם שותפים אסטרטגיים ובמידת הצורך התאמת פעילויות החברה בהתאם ליכולתה לממן.
2. מכתב שהתקבל מאיגוד המבטחים הרפואיים בגרמניה בקשר עם בקשת הרישום של מוצר ה- InsuPad בגרמניה. וכן,
3. בקשות לתביעה ייצוגית שהתקבלה בידי החברה.

גורמים אלה, מעוררים ספקות משמעותיים בדבר המשך קיומה של החברה כעסק חי. בדוחות הכספיים לא נכללו כל ההתאמות לגבי ערכי הנכסים וההתחייבויות וסיווגם שייטכן שתהיינה דרושות אם החברה לא תוכל להמשיך ולפעול כעסק חי.

דוח מיוחד לפי תקנה ד'38

נתונים כספיים ומידע כספי מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

המיוחסים לחברה

להלן נתונים כספיים ומידע כספי נפרד המיוחסים לחברה מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים של הקבוצה ליום 30 בספטמבר, 2015 המפורסמים במסגרת הדוחות התקופתיים (להלן - דוחות מאוחדים), המוצגים בהתאם לתקנה ד'38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

ליום	ליום 30 בספטמבר		
	2014	2015	
31 בדצמבר			
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
12,062	16,202	6,369	<u>נכסים שוטפים</u>
-	12	12	מזומנים ושווי מזומנים
312	3,150	76	לקוחות
313	1,685	495	מלאי
-	12,439	-	חייבים ויתרות חובה
			יתרות חו"ז שוטפות עם חברות מוחזקות
12,687	33,488	6,952	
			<u>נכסים לא שוטפים</u>
20	20	-	פקדון ליסינג
198	2,403	157	רכוש קבוע
218	2,423	157	
12,905	35,911	7,109	
			<u>התחייבויות שוטפות</u>
-	-	-	אשראי מתאגידים בנקאיים
1,377	2,121	2,075	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
2,366	2,477	1,262	זכאים ויתרות זכות
3,147	-	534	יתרות חו"ז שוטפות עם חברות מוחזקות
6,890	4,598	3,871	
			<u>התחייבויות לא שוטפות</u>
882	12,219	667	נכסים בניכוי התחייבויות המיוחסות לחברה מוחזקת
40	161	-	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
922	12,380	667	
			<u>הון</u>
1,336	1,234	1,824	הון מניות
133,291	128,606	146,464	פרמיה על מניות
926	448	2,099	כתבי אופציה
8,907	8,124	4,778	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות
(139,306)	(119,709)	(152,544)	יתרת הפסד
(61)	230	(50)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים
5,093	18,933	2,571	סה"כ הון
12,905	35,911	7,109	

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

רונן צימרמן סמנכ"ל כספים	אייל לוין מנכ"ל	רונן מלניק יו"ר הדירקטוריון	26 בנובמבר, 2015 תאריך אישור הדוחות הכספיים
-----------------------------	--------------------	--------------------------------	--

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על הרווח הכולל המיוחסים לחברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
	2014	2015	2014	2015	
מבוקר	בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח (למעט נתוני הפסד למניה)					
164 (* 6,579)	- 93	6 (* 158)	124 153	6 (* 1,282)	הכנסות ממכירות עלות המכירות
(6,415)	(93)	(152)	(29)	(1,276)	רווח (הפסד) גולמי
8,565 17,956 8,777	2,732 4,197 3,009	572 1,673 1,362	7,466 12,971 6,634	2,737 6,366 2,852	הוצאות מחקר ופיתוח הוצאות שיווק הוצאות הנהלה וכלליות
35,298	(9,938)	(3,607)	(27,071)	(11,955)	
(41,713)	(10,031)	(3,759)	(27,100)	(13,231)	הפסד תפעולי
35 (455) (** (5,206)	64 (429) (** (167)	12 (11) (** (209)	113 (510) (** (220)	144 (64) (** (260)	הכנסות מימון הוצאות מימון חלק החברה הפסדי חברה מוחזקת
(47,339)	(10,563)	(3,967)	(27,717)	(13,411)	
- (47,339)	- (10,563)	- (3,967)	- (27,717)	173 (13,238)	הכנסות אחרות הפסד המיוחס לחברה
הפסד כולל אחר המיוחס לחברה:					
<u>סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:</u>					
-	(22)	-	(25)	-	הפסד אקטוארי בגין תוכניות להטבה מוגדרת
<u>סכומים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים:</u>					
(38)	106	(22)	253	11	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים
(47,377)	(10,479)	(3,989)	(27,489)	(13,227)	סה"כ הפסד כולל המיוחס לחברה

(* בשנת 2014 כולל הפרשות לירידות ערך מלאי ורכוש קבוע בסכומים של כ- 2,801 אלפי ש"ח וכ- 2,130 אלפי ש"ח, בהתאמה. בשנת 2015 כולל הפרשה לירידת ערך מלאי בסכום של 72 אלפי ש"ח.

(** החברה שינתה את שיטת ההצגה של הרווחים ממכירות בין-חברתיות של המלאי, כך שהרווח הבין-חברתי מנוטרל מסעיף המכירות ומסעיף עלות המכר (ולא מסעיף חלק החברה בהפסדי חברה מוחזקת).

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		מבוקר
	2014	2015	2014	2015	
	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
(47,339)	(10,563)	(3,967)	(27,717)	(13,238)	
<u>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה</u>					
הפסד נקי המיוחס לחברה					
התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה:					
התאמות לסעיפי רווח והפסד של החברה:					
431	106	20	322	55	פחת
2,130	-	-	-	-	הפסד מירידת ערך רכוש קבוע
420	364	(3)	397	(82)	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
3,332	1,334	157	2,549	(880)	עלות תשלום מבוסס מניות
(5,177)	3,417	(386)	11,438	(464)	ביטול הרווח הבין-חברתי המנוטרל
5,206	167	209	220	260	מסעיף המכירות ועלות המכר
					חלק החברה בהפסדי חברה מוחזקת
6,342	5,388	(3)	14,926	(1,111)	
שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות של החברה:					
890	146	140	(494)	(174)	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
(12)	-	12	(12)	-	ופיקדון ליסינג
(431)	342	84	(468)	164	עליה בלקוחות
2,801	-	72	-	72	ירידה (עלייה) במלאי
					הפסד מירידת ערך מלאי
(4,997)	(1,612)	176	(4,284)	842	עליה (ירידה) בהתחייבויות לספקים
					ולנותני שירותים
(76)	196	(216)	(284)	(1,181)	עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
					והתחייבויות אחרות לזמן ארוך
2,959	(4,233)	(319)	(12,627)	(2,613)	עלייה (ירידה) ביתרות חו"ז עם חברה
					מוחזקת
1,134	(5,161)	(51)	(18,169)	(2,890)	
מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה בחברה עבור:					
(501)	(30)	(8)	(112)	(26)	ריבית ששולמה
8	7	1	7	3	ריבית שהתקבלה
(493)	(23)	(7)	(105)	(23)	
(40,356)	(10,359)	(4,028)	(31,065)	(17,262)	

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		מבוקר
	2014	2015	2014	2015	
					אלפי ש"ח
(137)	(42)	(4)	(103)	(14)	<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה של החברה</u>
					רכישת רכוש קבוע
(137)	(42)	(4)	(103)	(14)	<u>מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה של החברה</u>
					<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון של החברה</u>
27,787	12,675	4,232	22,522	11,586	הנפקת מניות וכתבי אופציה- בניכוי הוצאות הנפקה
23,611	11,949	-	23,611	-	מימוש כתבי אופציה
(1,761)	(1,761)	-	(1,761)	-	החזר הלוואה לזמן קצר מתאגידים בנקאיים
1,261	-	-	1,261	-	קבלת אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים
50,898	22,863	4,232	45,633	11,586	<u>מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון של החברה</u>
-	33	27	80	(3)	<u>הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים</u>
10,405	12,495	227	14,545	(5,693)	<u>עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</u>
1,657	3,707	6,142	1,657	12,062	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</u>
12,062	16,202	6,369	16,202	6,369	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</u>
-	-	-	-	-	<u>פעילות מהותית שלא במזומן</u>
-	-	-	-	-	המרת אופציות במניות

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

.1 כללי

דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 בספטמבר, 2015 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, 2014 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים).

.2 עיקרי המדיניות החשבונאית

המדיניות החשבונאית אשר יושמה בעריכת מידע כספי נפרד זה עקבית לזו שיושמה בעריכת המידע הכספי הנפרד ליום 31 בדצמבר, 2014.

F:\W2000\w2000\5986\M\15\9-INSULINE-IFRS-SOLO.docx