



Hadasit
Bio-Holdings Ltd.

אייץ' בי אל – הדסית ביו-החזקות בע"מ ("החברה")

13 במרץ, 2012

לכבוד
הבורסה לניירות ערך בת"א בע"מ
רח' אחד העם 54
תל-אביב 65202
באמצעות המגנ"א

לכבוד
רשות ניירות ערך
רח' כנפי נשרים 22
ירושלים 95464
באמצעות המגנ"א

הנדון: הארכת אופציות סחירות (סדרה 3) – הגשת בקשה לבית המשפט

בהמשך לדוחות המיידיים שהגישה החברה ביום 8.3.2012 (אסמכתא: 2012-01-063720 ; ואסמכתא: 2012-01-063723), מתכבדת החברה להודיע כי הבקשה הוגשה לבית המשפט ביום 13.3.2012. במסגרת הבקשה ביקשה החברה מבית המשפט, בהתאם להוראות סעיף 350 לחוק החברות, התשנ"ט-1999, להורות על כינוס אסיפות כלליות נדרשות לצורך אישור הארכת תקופת המימוש של אופציות (סדרה 3) בשנתיים (כך שניתן יהיה לממשן עד ליום 7.5.14 (לא כולל)).

בכבוד רב,

אייץ' בי אל – הדסית ביו-החזקות בע"מ

אייץ' בי אל – הדסית ביו-החזקות בע"מ

8 במרץ, 2012

לכבוד
הבורסה לניירות ערך בת"א בע"מ
רח' אחד העם 54
תל-אביב 65202
באמצעות המגנ"א

לכבוד
רשות ניירות ערך
רח' כנפי נשרים 22
ירושלים 95464
באמצעות המגנ"א

א.ג.נ.,

הנדון: דוח מיידי בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970; תקנות ניירות ערך (עסקה בין חברה לבין בעל שליטה בה), התשס"א-2001; חוק החברות, התשנ"ט-1999; ובענין כינוס אסיפה כללית מיוחדת של החברה

בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970, תקנות ניירות ערך (עסקה בין חברה לבין בעל שליטה בה), התשס"א-2001, וחוק החברות, התשנ"ט-1999 (להלן – "חוק החברות"), ניתן בזאת דוח מיידי בדבר זימון אסיפה מיוחדת של בעלי המניות של החברה, שתתכנס ביום ד', 18 באפריל, 2012, בשעה 11:00 במשרדי החברה בפארק הביו-טכנולוגי בהדסה עין כרם, ירושלים. אם לא יתגבש מנין חוקי באותו מועד, תדחה האסיפה הכללית בשבוע אחד, ליום 25 באפריל, 2012, באותו המקום ובאותה השעה.

א. מבוא

1. ועדת הביקורת של החברה ולאחריה דירקטוריון החברה, החליט לאשר את הארכת תקופת המימוש של 11,815,830 כתבי אופציה (בלתי סחירות) לתקופה של שנתיים (מס' ני"ע 1114305). המדובר בכתבי אופציה (בלתי סחירות) שהוקצו לשלושה משקיעים פרטיים ביום 7.5.09 במסגרת הנפקה פרטית.
2. אחד משלושת המשקיעים באותה הנפקה פרטית היתה בעלת השליטה בחברה – הדסית שרותי מחקר רפואי ופתוח בע"מ ("הדסית"). מתוך כלל האופציות (הבלתי סחירות) שהארכת תקופת מימושן מתבקשת, מחזיקה הדסית ב-10,897,436 אופציות (בלתי סחירות) (92.23% האופציות (הבלתי סחירות) נשוא דוח זה).
3. בהתאם להחלטת ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, מתבקשת הארכה של שנתיים לתקופת מימוש האופציות, כך שהמועד האחרון למימוש האופציות (הבלתי סחירות) יהיה 7.5.14.

4. במקביל, קיבל דירקטוריון החברה החלטה על הארכת תקופת המימוש של 17,565,888 כתבי האופציה (סדרה 3) שהקצתה החברה ואשר ברצונה להאריך לתקופה מקבילה (דהיינו, לשנתיים נוספת, כך שמועד המימוש האחרון יהיה 7.5.14 גם כן). יצויין, שהדסית לא מחזיקה בכתבי אופציה (סדרה 3). כן יצויין, כי האופציות (הלא סחירות) שהוקצו, בין היתר, להדסית, הוקצו במסגרת סבב גיוס הון כולל שביצעה החברה במהלך שנת 2009. במסגרת סבב הגיוס בוצעה הנפקה פרטית, בין היתר, להדסית ולאחריה הצעה לציבור באותם תנאים. לצורך הארכת תקופת המימוש של כתבי אופציה (סדרה 3), שהן סדרה סחירה של כתבי אופציה, קיבל דירקטוריון החברה החלטה על פנייה לבית המשפט בהתאם להליך המתאים הקבוע בתקנון הבורסה.

ב. פרטי ההחלטה ותנאי כתבי האופציות (הלא סחירות) שהארכתן מתבקשת

5. בחודש מאי 2009 הקצתה החברה לשלושה משקיעים 11,815,830 כתבי אופציה (בלתי סחירות) במסגרת הנפקה פרטית.

6. בין שלושת המשקיעים הללו נכללה גם הדסית – בעלת השליטה בחברה, לה הוקצו 10,897,436 אופציות (בלתי סחירות).

7. ההנפקה הפרטית האמורה היתה חלק מסבב גיוס כולל שערכה החברה. לאחר ההנפקה הפרטית ביצעה החברה גיוס הון באמצעות פנייה לציבור. במסגרת אותו גיוס הקצתה החברה כתבי אופציה (סדרה 3), באותם תנאים של כתבי האופציה (בלתי סחירות) נשוא הדוח דנן. כאמור, החברה פועלת במקביל להאריך באופן זהה גם את תקופת המימוש של כתבי אופציה (סדרה 3).

8. בהתאם לתנאי כתבי האופציה (בלתי סחירות), עתידות אופציות אלו לפקוע ביום 7.5.12. באותו מועד עתידות לפקוע (אלא אם יאושר הארכת תקופת מימושן) גם כתבי האופציה (סדרה 3).

9. מחיר המימוש של כתבי האופציה (בלתי סחירות) נקבע על 1.12 ש"ח – מחיר העולה באופן משמעותי על המחיר בו נסחרת מניה רגילה של החברה בבורסה (כ-0.51 ש"ח).

10. לא יחול כל שינוי בתנאי כתבי האופציה (הבלתי סחירות) ביחס לתנאים הקיימים של אותן אופציות.

ג. הזכויות הנלוות למניות המימוש

המניות הרגילות שיונפקו כתוצאה ממימוש כתבי האופציה יהיו שוות בזכויותיהן למניות הרגילות הקיימות בהון החברה, לכל דבר וענין, החל ממועד הנפקתן. מניות המימוש ירשמו על שם החברה לרישומים של החברה בלבד.

ד. הון המניות של החברה וטבלת בעלי הענין

11. הון המניות המונפק והנפרע של החברה במועד דוח זה הוא 875,234.50 ש"ח ע.ג. מחולק ל-87,523,450 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כ"א.

ההון הרשום של החברה הוא 2,000,000 ש"ח ע.ג. מחולק ל-200,000,000 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כ"א.

בדילול מלא, הון המניות המונפק והנפרע של החברה יהיה 1,281,540.63 ש"ח מחולק ל-128,154,063 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כ"א.

12. להלן פירוט הכמות ושיעור החזקות של בעלי ענין בחברה, בהון המניות המונפק והנפרע של החברה:

<u>כמות ושעור החזקה בהון ובהצבעה</u> <u>בדילול מלא¹</u>		<u>כמות ושעור החזקה בהון</u> <u>ובהצבעה לפני ההקצאה</u>		<u>שם בעל המניות</u>
<u>שעור ב-%</u>	<u>מספר המניות</u>	<u>שעור ב-%</u>	<u>מספר המניות</u>	
33.13	42,462,308	36.33	31,794,872	הדסית שרותי מחקר רפואי ופתוח בע"מ
9.78	12,539,250	9.47	8,288,720	Ciano Investments Ltd.
54.70	70,104,010	53.77	47,063,658	ציבור
2.34	2,998,495	0.43	376,200	דירקטורים ועובדים מכוח הסכם הניהול עם בעלת השליטה (הדסית)
0.04	50,000			אחר
100	128,154,063	100	87,523,450	סה"כ

ה. שווי ההטבה בגין הארכת כתבי האופציה (הלא סחירות)

תקופת המימוש של כתבי האופציה (הלא סחירות) תוארך ללא תשלום תמורה ממחזיקי כתבי האופציה הללו. בהתאם להערכה שהתקבלה אצל החברה, הערך הכלכלי של הארכת תקופת המימוש בשנתיים נוספת נאמדת בכ-0.151 ש"ח לכל כתב אופציה וסך כולל של 1,784,190 ש"ח בגין 11,815,830 כתבי אופציה. המדובר בשווי ההטבה.

¹ הדילול המלא נובע כתוצאה מניירות הערך ההמירים הבאים: 8,843,700 כתבי אופציה (סדרה 4); 17,565,888 כתבי אופציה (סדרה 3); 11,815,830 כתבי אופציה (לא סחירות) – נשוא דוח זה; 2,405,195 כתבי אופציה (לא סחירות) אחרות שאינן חלק מדוח זה.

לצורך ביצוע הערכת השווי נעשה שימוש במודל B&S תחת ההנחות הבאות:

[א] ריבית חסרת סיכון – לריבית השפעה על שווי האופציה הואיל ובעת קניית האופציה מקבלים למעשה זכות לרכוש את נכס הבסיס במועד מאוחר יותר ולשלם עבורו רק באותו מועד. במקרה דנן, היות ומחיר המימוש הינו בשי"ח ולא צמוד, שיעור הריבית בין התקופות נגזר מעקום של אג"ח ממשלת ישראל מסוג שחר. שיעור הריבית ששימש לצורך הערכת העלות הוא 3.5%.

[ב] תנודתיות צפויה (סטיית תקן) – מחיר המניה מתפלג בגבולות של סטיית התקן ההיסטורית. היות וניירות הערך של החברה נסחרים בבורסה, סטיית התקן הצפויה נגזרה מהתפלגות מניות החברה ובהתאם לפרסום הבורסה. בהתאם לחישוב שבוצע סטיית התקן השנתית היא כ-70%.

[ג] דיבידנד – החברה לא צופה חלוקת דיבידנד, ובהתאם שיעור הדיבידנד שנלקח בחשבון במסגרת הערכת העלות הוא 0%.

ו. נימוקי ועדת הביקורת והדירקטוריון לאישור הארכת תקופת המימוש של כתבי

האופציות הנדונות

14. לחברה נדרשים מקורות כספיים לצורך קיום פעילותה.
15. מחיר המימוש שנקבע (1.12 ש"ח, לא צמוד מדד, לכתב אופציה) גבוה במידה משמעותית ממחיר המניה של החברה בבורסה (כ-0.51 ש"ח). במצב דברים זה, במקרה בו תקופת המימוש לא תוארך, קיימת סבירות נמוכה שכתבי האופציה ימומשו עד לתום תקופת המימוש, ומשכך נראה כי כתבי האופציה יפקעו במועד המקורי מבלי שהחברה תגייס כספים כלשהם באמצעותם.
16. הארכת תקופת המימוש של כתבי האופציה תעניק לבעלי כתבי האופציה זמן נוסף לשקול את כדאיות מימוש כתבי האופציה, תוך תקווה שבתקופה זו שער מניית החברה יעלה כך שבסופו של דבר תהיה כדאיות כלכלית במימוש. על כן, הארכת תקופת המימוש תגדיל את ההסתברות למימוש כתבי האופציה.
17. היה וימומשו כתבי האופציה של החברה, יביא הדבר להזרמת הון נוסף לחברה, ללא עלויות גיוס מהותיות נוספות לחברה, תוך הגדלת הונה העצמי של החברה ותוך העמדת מקורות כספיים נוספים הנדרשים לחברה לצורך קיום פעילותה. מנגד, עם פקיעת האופציות תמנע מהחברה האפשרות לגייס סך של כ-13 מיליון שניתן לגייס כתוצאה ממימוש האופציות הבלתי סחירות מחדש אפריל 2009).
18. ההסדר המוצע מהווה הטבה לבעלי כתבי האופציה (הבלתי סחירות) של החברה, ובכלל זה לבעלת השליטה בחברה (הדסית). יחד עם זאת, לאור פוטנציאל הגיוס, העדר עלויות גיוס, חלופות גיוס, צורכי הכספיים של החברה וחברות הפורטפוליו, ועדת הביקורת

ודירקטוריון החברה מצאו כי מדובר בהחלטה שהיא לטובת החברה ובעלי מניותיה, וככזו ממליצים לאסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה לאשרה.

ז. ענין אישי של בעל מניות מהותי

להדסית (בעלת השליטה בחברה) וכן ל-Ciano Investments Ltd. (המחזיקה בכ-9.47% מזכויות ההצבעה בחברה ; 9.78% בדילול מלא), ענין אישי בהחלטה.

ח. אישורים הדרושים להארכת תקופת המימוש

19. הארכת תקופת המימוש של כתבי האופציה (הבלתי סחירות) נשוא דוח זה כפופה לקבלת האישורים הבאים :

19.1. אישור ועדת הביקורת של החברה ואישור דירקטוריון החברה – אישורים שהתקבלו ;

19.2. אישור האסיפה הכללית של בעלי המניות ;

ט. כינוס האסיפה הכללית ומועדה

אסיפה כללית שעל סדר יומה הנושא הנדרש כאמור בסעיף 19.2 לעיל, תתכנס ביום **18 באפריל, 2012** בשעה 11:00 במשרדי החברה בהדסה עין כרם בירושלים. אם תדחה האסיפה, אסיפה נדחית תתקיים שבוע לאחר מכן באותו מקום ובאותה שעה.

המועד לקביעת הזכאות של בעלי המניות להצביע באסיפה הכללית, כאמור בסעיף 182 לחוק החברות, התשנ"ט-1999, הוא ביום **12 במרץ, 2012**.

י. האסיפה הכללית

הרוב הנדרש

הרוב הדרוש באסיפה לאישור ההחלטה הינו רוב רגיל של בעלי המניות בחברה הנוכחים באסיפה בעצמם או באמצעות מיופי כוחם, ובלבד שיתקיים אחד מאלה : (1) במנין קולות הרוב באסיפה הכללית ייכללו לפחות רוב מכלל קולות בעלי המניות שאינם בעלי עניין אישי באישור העסקה, המשתתפים בהצבעה. במנין כלל הקולות של בעלי המניות האמורים לא יובאו בחשבון קולות הנמנעים ; (2) סך קולות המתנגדים מקרב בעלי המניות האמורים בסעיף קטן (1) לעיל לא עלה על שיעור של שני אחוזים מכלל זכויות ההצבעה בחברה.

הצבעה באסיפה

בעלי המניות רשאים להצביע בהחלטה המפורטת לעיל באופן אישי או על ידי שלוח או באמצעות כתב הצבעה (לפרטים ראו להלן). כתב מינוי של שלוח להצבעה, ייפוי כוח או העתק מאושר על ידי עורך דין, יש להפקיד במשרדי החברה לפחות 72 שעות לפני המועד הקבוע לאסיפה.

בהתאם לתקנות החברות (הוכחת בעלות במניה לצורך הצבעה באסיפה הכללית), התש"ס-2000, בעל מניה שלזכותו רשומה מניה אצל חבר בורסה ואותה מניה נכללת בין המניות הרשומות במרשם על שם החברה לרישומים, המעוניין להצביע באסיפה הכללית, ימציא לחברה אישור מאת חבר הבורסה בדבר בעלותו במניה במועד הקובע, כנדרש לפי התקנות הללו.

הצבעה באמצעות כתב הצבעה

בעלי מניות רשאים להצביע ביחס להחלטה המפורטת לעיל באמצעות כתב הצבעה. נוסח כתב ההצבעה בגין האסיפה האמורה ניתן למצוא באתר ההפצה של המגני"א בכתובת האינטרנט: www.magna.isa.gov.il, ובאתר הבורסה בכתובת: www.maya.tase.co.il. בעל מניות רשאי לפנות ישירות לחברה ולקבל ממנה את נוסח כתב ההצבעה. חבר בורסה ישלח, בלא תמורה, בדואר אלקטרוני, קישורית לנוסח כתב ההצבעה באתר ההפצה לכל בעל מניות שאינו רשום במרשם בעלי המניות ואשר מניותיו רשומות אצל חבר הבורסה, אם הודיע בעל המניות כי הוא מעוניין בכך ובלבד שההודעה ניתנה לגבי חשבון ניירות ערך מסוים ובמועד קודם למועד הקובע.

ההצבעה תעשה על גבי החלק השני של כתב ההצבעה, כפי שפורסם באתר ההפצה של המגני"א, הרשום לעיל.

בעל מניות שמניותיו רשומות אצל חבר בורסה, זכאי לקבל אישור על בעלות מחבר הבורסה שבאמצעותו הוא מחזיק במניותיו בסניף של חברה הבורסה או בדואר אל מענו תמורת דמי משלוח בלבד, אם ביקש זאת, ובלבד שבקשה לענין זה תינתן מראש לחשבון ניירות ערך מסוים.

את כתב ההצבעה יש להמציא למשרדי החברה, על פי הכתובת לעיל, באופן שכתב ההצבעה יגיע למשרדי החברה לא יאוחר מ-72 שעות לפני מועד כינוס האסיפה.

יא. עיון במסמכים ונציג לצורך ענין זה

ניתן לעיין במסמכי החברה במשרדי החברה בהדסה עין כרם, ירושלים, בימים א'-ה' בתיאום מראש עם נציג החברה לצורך דוח זה. נציג החברה לצורך דוח זה: **משרד עורכי דין אפרים אברמזון ושות'**, רח' ביתר 2, ירושלים. טל': 02-5654000; פקס': 02-5654001.

בכבוד רב,

אייץ' בי אל – הדסית ביו-החזקות בע"מ



Hadasit
Bio-Holdings Ltd.

אייץ' בי אל – הדסית ביו-החזקות בע"מ ("החברה")

8 במרץ, 2012

לכבוד
הבורסה לניירות ערך בת"א בע"מ
רח' אחד העם 54
תל-אביב 65202
באמצעות המגנ"א

לכבוד
רשות ניירות ערך
רח' כנפי נשרים 22
ירושלים 95464
באמצעות המגנ"א

הנדון: הארכת אופציות סחירות (סדרה 3) – כוונה לפנות בבקשה לבית המשפט

דירקטוריון החברה קיבל החלטה בדבר פנייה לבית המשפט המחוזי בירושלים לצורך נקיטה בהליך לפי סעיף 350 לחוק החברות, התשנ"ט-1999 להארכת תקופת המימוש של כתבי אופציה (סדרה 3). החברה מבקשת להאריך את תקופת המימוש של כתבי אופציה (סדרה 3), כך שאלו יהיו ניתנים למימוש עד ליום 7.5.14 במקום עד ליום 7.5.12.

נימוקי דירקטוריון החברה לאישור הארכת תקופת המימוש ונקיטה בהליך כאמור הן כדלקמן:

1. לחברה נדרשים מקורות כספיים לצורך קיום פעילותה.
2. מחיר המימוש שנקבע (1.12 ש"ח, לא צמוד מדד, לכתב אופציה) גבוה במידה משמעותית מהמחיר בו נסחרות מניות החברה בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ. במצב דברים זה, במקרה בו תקופת המימוש לא תוארך, קיימת סבירות נמוכה שכתבי האופציה ימומשו עד לתום תקופת המימוש, ומשכך נראה כי כתבי האופציה יפקעו מבלי שהחברה תגייס כספים כלשהם תוך שימוש במסלול גיוס זה.
3. הארכת תקופת המימוש של כתבי האופציה תעניק לבעלי כתבי האופציה זמן נוסף לשקול את כדאיות מימוש כתבי האופציה, תוך תקווה שבתקופה זו שער מניית החברה יעלה, כך שבסופו של דבר יבחרו מחזיקי כתבי האופציה, כולם או מקצתם, לממש את האופציות הללו. על כן, הארכת תקופת המימוש תגדיל את ההסתברות למימוש כתבי האופציה.
4. היה וימומשו כתבי האופציה של החברה, יביא הדבר להזרמת הון נוסף לחברה, ללא עלויות גיוס מהותיות נוספות לחברה, תוך הגדלת הונה העצמי של החברה ותוך העמדת מקורות כספיים נוספים הנדרשים לחברה לצורך קיום פעילותה. מנגד, עם פקיעת האופציות תמנע מהחברה האפשרות לגייס סך של עד כ-20 מיליון כתוצאה ממימוש אופציות (סדרה 3).

5. ההסדר המוצע מהווה הטבה לבעלי כתבי האופציה (סדרה 3) של החברה, כאשר בהתחשב בעלויות הכרוכות בחלופות גיוס הון אחרות, יש בו גם משום יתרון משמעותי לחברה, וכל זאת מבלי שתהיה פגיעה בבעלי מניות החברה או בנושיה, ומבלי שיוקנה יתרון לבעלי השליטה המחזיקים בכתבי אופציה (לא סחירות) על פני המחזיקים בכתבי האופציה מן הציבור.

בהתאם להערכה שהתקבלה אצל החברה, שווי ההטבה לכל כתב אופציה (סדרה 3) כתוצאה מהארכת תקופת המימוש, מוערכת בכ-0.156 ש"ח.

לצורך ביצוע שווי ההטבה נעשה שימוש במודל B&S תחת ההנחות הבאות:

[א] ריבית חסרת סיכון – לריבית השפעה על שווי האופציה הואיל ובעת קניית האופציה מקבלים למעשה זכות לרכוש את נכס הבסיס במועד מאוחר יותר ולשלם עבורו רק באותו מועד. במקרה דנן, היות ומחיר המימוש הינו בש"ח ולא צמוד, שיעור הריבית בין התקופות נגזר מעקום של אג"ח ממשלת ישראל מסוג שחר. שיעור הריבית ששימש לצורך הערכת העלות הוא 3.5%.

[ב] תנודתיות צפויה (סטיית תקן) – מחיר המניה מתפלג בגבולות של סטיית התקן ההיסטורית. היות וניירות הערך של החברה נסחרים בבורסה, סטיית התקן הצפויה נגזרה מהתפלגות מניות החברה ובהתאם לפרסום הבורסה. בהתאם לחישוב שבוצע סטיית התקן השנתית היא כ-70%.

[ג] דיבידנד – החברה לא צופה חלוקת דיבידנד, ובהתאם שיעור הדיבידנד שנלקח בחשבון במסגרת הערכת העלות הוא 0%.

בהתאם להנחיות הבורסה, בכוונת החברה לפנות לבית המשפט המחוזי בירושלים לצורך זימון האסיפות הנדרשות לצורך אישור הארכת תקופת המימוש של כתבי האופציה (סדרה 3).

במקביל פועלת החברה להאריך את תקופת המימוש של כתבי האופציה (הלא סחירות) שעתידות לפקוע ביום 7.5.12 (מס' ני"ע – 1114305). החברה תגיש דוח מייד נפרד בנדון.

בכבוד רב,

אייץ' בי אל – הדסית ביו-החזקות בע"מ