

12 באוגוסט, 2012

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

דוח הצעת מדף

על פי תשקיף מדף של החברה שפורסם ביום 25 ביוני, 2012 (אסמכתא: 2012-01-164475; להלן – "תשקיף המדף"), ובהתאם להוראות תקנות ניירות ערך (הצעת מדף של ניירות ערך), התשס"ו-2005, מתכבדת החברה לפרסם בזאת דוח הצעת מדף להנפקה ולרישום למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ (להלן – "הבורסה"), של ניירות הערך המפורטים להלן בדוח הצעת מדף זה (להלן – "דוח הצעת מדף" או "דוח ההצעה").

כמפורט בדוח הצעת המדף, היום האחרון לניצול זכויות נקבע ליום 3.9.12. היות ועד לסוף חודש אוגוסט, 2012, תפרסם החברה את דוחותיה הכספיים לרבעון שהסתיים ביום 30.6.12, בכוננת החברה לפרסם מיד לאחר פרסום הדוחות תיקון לדוח הצעת מדף זה כך שיכלול את הדוחות הכספיים לרבעון שהסתיים ביום 30.6.12. במסגרת התיקון יום המסחר בזכויות יהיה, בכל מקרה, לא פחות מ-3 ימים ממועד פרסום דוח הצעת המדף המתוקן. לאור האמור, היה והחברה לא תפרסם את דוחותיה הכספיים עד ליום 24.8.12, תוציא החברה דיווח מידי בו תודיע על דחיית מועד יום המסחר בזכויות, המועד האחרון למסירת הודעות לניצול והיום האחרון לניצול הזכויות.

הגדרות

בדוח הצעת המדף יהיו למונחים המובאים בו המשמעות שניתנה להם בתשקיף המדף, אלא אם כן צוין אחרת.

19.8.12 (שהינו היום הקובע את הזכאות להשתתף בהנפקת הזכויות). פורסם לאחר היום הקובע תיקון לדוח הצעת המדף, ללא שינוי של מבנה הצעה זו, לא ישונה היום הקובע שנקבע בדוח הצעת המדף.	"היום הקובע"
היום הקובע, דהיינו 19.8.12.	"יום המסחר אקס זכויות"
29.8.12.	"יום המסחר בזכויות"
המניות הרגילות הקיימות בהון המניות המונפק והנפרע של החברה, כתבי אופציה (סדרה 4) וכתבי אופציה (לא סחירות).	"ניירות הערך המזכים"
בעלי ניירות הערך המזכים הרשומים ביום הקובע במרשם בעלי ניירות הערך המזכים ולמעט החברה לרשומים.	"זכאים רשומים"
בעלי ניירות הערך המזכים המחזיקים ביום הקובע ניירות ערך מזכים של החברה מהסוג הרלוונטי באמצעות החברה לרישומים.	"זכאים בלתי רשומים"
זכאים רשומים וזכאים בלתי רשומים יחד.	"זכאים"

<p>לגבי זכאים רשומים – עד יום 28.8.12 (יום המסחר האחרון שלפני יום המסחר בזכויות), בשעה 12:00.</p> <p>לגבי זכאים בלתי רשומים – עד יום 29.8.12 (יום המסחר בזכויות), בשעה שתקבע ביחס לכל זכאי בלתי רשום על ידי חבר הבורסה שבאמצעותו הוא מחזיק בניירות הערך המזכים.</p>	<p>"המועד האחרון למסירת הודעות לניצול הזכויות"</p>
<p>3.9.12 (יום המסחר השלישי לאחר יום המסחר בזכויות).</p>	<p>"היום האחרון לניצול הזכויות"</p>
<p>היום האחרון לניצול הזכויות, קרי יום 3.9.12.</p>	<p>"יום תשלום דמי ניצול הזכויות"</p>
<p>כל יום בו פתוחים מרבית הבנקים בישראל לביצוע עסקאות.</p>	<p>"יום עסקים"</p>
<p>כל יום בו מתקיים מסחר בניירות ערך בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ.</p>	<p>"יום מסחר"</p>
<p>בנק מזרחי טפחות חברה לרישומים בע"מ.</p>	<p>"החברה לרישומים"</p>

לפירוט שינויים מהותיים אשר אירעו בכל עניין שיש לתארו בתשקיף במדף, שחלו מיום פרסום תשקיף המדף ועד יום פרסום דוח הצעת המדף, ראו סעיף 11 להלן.

תשקיף המדף כולל, בין היתר, כמות של עד 500,000,000 מניות רגילות, רשומות על שם, בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב כל אחת של החברה, עד 3 סדרות של כתבי אופציה (סדרות 6 עד 8) כאשר כל אחת מסדרות כתבי האופציה תכלול לא יותר מ-50,000,000 כתבי אופציה, רשומים על שם, הניתנים למימוש באופן שכל כתב אופציה מהסדרות האמורות יהיה ניתן למימוש למניה רגילה אחת בת 0.01 ש"ח ערך נקוב כל אחת של החברה.

ההצעה על פי דוח הצעת מדף זה היא ההצעה הראשונה של ניירות ערך על פי תשקיף המדף.

לאור העובדה שכתבי אופציה (סדרה 4) וחלק מהאופציות (הלא סחירות) שהוקצו על ידי החברה לא הותאמו למעבר הבורסה לסליקה של מניות וניירות ערך המירים ב-T+1, הרי שביום הקובע תהיה הפסקת מסחר בניירות הערך של החברה.

1. ניירות הערך המוצעים

1.1. עד 39,317,928 מניות רגילות, רשומות על שם, בנות 0.01 ש"ח ע.נ. כ"א (להלן – **"המניות"**), המוצעות בדרך של זכויות. המניות המוצעות מקנות כ-30.99% מזכויות ההצבעה ומההון המונפק והנפרע של החברה לאחר ההנפקה, וכ-28.58% בהנחת דילול מלא. לאחר ההנפקה על פי דוח הצעת מדף זה ובהנחה של רכישת כל היחידות המוצעות על פיו תעמוד יתרת המניות בהתאם לתשקיף המדף על 460,682,072 מניות רגילות.

1.2. עד 13,105,976 כתבי אופציה (סדרה 6), רשומים על שם (להלן – **"כתבי אופציה סדרה 6"**) המוצעים בדרך של זכויות. כתבי האופציה (סדרה 6) ניתנים למימוש לעד

13,105,976 מניות רגילות של החברה בנות 0.01 ש"ח ע.נ. כ"א, בכפוף להתאמות כאמור בסעיפים 3.2.9 ו- 3.2.10 לתשקיף המדף, וזאת כנגד תשלום במזומן של מחיר מימוש של 46 אגורות (לא צמוד), וזאת בכל יום מסחר, בכפוף למועדים כמפורט בסעיף 1.4 להלן, החל מיום רישומם למסחר בבורסה ועד המועד האחרון למימוש ביום 3.9.15. כתב אופציה למניות שלא ימומש עד המועד האחרון למימוש ועד בכלל, יפקע ויהיה בטל ולא תהיה למחזיק בו כל זכות כלפי החברה. לאחר ההנפקה על פי דוח הצעת מדף זה ובהנחה של ניצול מלוא היחידות המוצעות על פיו תעמוד יתרת כתבי אופציה (סדרה 6) בהתאם לתשקיף המדף על 36,894,024 כתבי אופציה (סדרה 6).

1.3. נכון למועד דוח הצעת המדף, הונה הרשום של החברה הוא 200,000,000 מניות. נכון למועד דוח הצעת המדף ההון המונפק והנפרע של החברה הוא 87,543,422 מניות ו- 98,294,817 מניות בדילול מלא. לאחר ההנפקה על פי דוח הצעת המדף, ובהנחה של ניצול מלוא היחידות המוצעות על פיו, יהיה ההון המונפק של החברה מורכב מ- 126,861,350 מניות רגילות ו- 150,718,721 מניות רגילות בדילול מלא. בהנחה של ניצול כל היחידות המוצעות על פי דוח הצעת המדף ומימוש כל כתבי האופציה (סדרה 6) למניות החברה מיד עם הנפקתם, יהיו המניות והמניות שתנבענה ממימוש כתבי האופציה (סדרה 6), המוצעים על פי דוח הצעת המדף, כ-37.45% מההון המניות המונפק והנפרע של החברה וכ-34.79% בדילול מלא.

1.4. נוכח מעבר הבורסה לסליקה של מניות וניירות ערך המירים ב-T+1 לא יבוצע כל מימוש של כתבי אופציה (סדרה 6) ביום הקובע לחלוקת מניות הטבה, להצעה בדרך של זכויות, לחלוקת דיבידנד, לאיחוד הון, לפיצול הון או להפחתת הון (כל אחד מהאירועים הנ"ל ייקרא "אירוע חברה"). חל יום האקס של אירוע חברה לפני היום הקובע של אירוע חברה, לא יבוצע מימוש של כתבי האופציה (סדרה 6) ביום האקס כאמור.

2. אופן הצעת ניירות הערך

2.1. ניירות הערך המוצעים, מוצעים בדרך של זכויות, למחזיקי ניירות הערך המזכים בחברה, אשר יהיו רשומים בפנקס מחזיקי ניירות הערך של החברה בתום יום המסחר של ה-19, באוגוסט 2012 (להלן: "היום הקובע"), באופן שבו כל מי שיחזיק ב-15 ניירות ערך מזכים של החברה בתום היום הקובע יהיה זכאי לרכוש 1 יחידת זכות אחת שהרכבה ומחירה כדלקמן. סך הכל במסגרת ההצעה מוצעות 6,552,988 יחידות זכות¹:

6 מניות	79.2 אגורות
2 אופציות (סדרה 6)	--
סה"כ מחיר ליחידה אחת	79.2 אגורות

¹ חישוב מספר יחידות הזכות הינו תוצאת חילוק ניירות הערך המזכים [אשר הינו, כמפורט להלן, סך המניות הקיימות בהון המניות המונפק והנפרע בחברה (87,543,422 מניות רגילות) בתוספת כתבי האופציה סדרה (4) (8,843,700 כתבי אופציה (סדרה 4)) ובתוספת האופציות (הלא סחירות) (1,907,695 אופציות (לא סחירות)) [ובסה"כ 98,294,817 ניירות ערך מזכים], בסך המניות המוצעות מכוח דוח זה.

- 2.2. בהתחשב בשער הנעילה של מניית החברה בבורסה ביום 12 באוגוסט, 2012, אשר היה 46.90 אג' למניה, ובהתחשב במבנה ובמחיר יחידת הזכויות המוצעות למחזיקי ניירות הערך המזכים, כאמור לעיל, המחיר "אקס זכויות" למניה הינו כ-36.39 אג'. שיעור מרכיב ההטבה בהצעת הזכויות הוא 28.88%.
- 2.3. יום המסחר "אקס זכויות" הוא 19.8.12.
- 2.4. המועד האחרון למסירת הודעות לניצול הזכויות לגבי זכאים רשומים הוא יום 28.8.12, עד השעה 12:00 בצהריים ולגבי זכאים בלתי רשומים הוא עד יום המסחר בזכויות (29.8.12) בשעה שתקבע בהודעה לזכאי הבלתי רשום מחבר הבורסה שבאמצעותו הוא מחזיק בניירות הערך המזכים בזכויות.
- 2.5. יום המסחר בזכויות הוא יום 29.8.12.
- 2.6. היום האחרון לניצול זכויות הוא יום 3.9.12.
- 2.7. יום תשלום דמי ניצול הזכויות הוא יום 3.9.12.
- 2.8. החברה לרישומים בהצעת הזכויות הינה החברה לרישומים של בנק מזרחי טפחות חברה לרישומים בע"מ.
- 2.9. ניצול שוטף של זכויות
- לא ניתן יהיה לבצע ניצול שוטף של זכויות.
- 2.10. המסחר בבורסה "אקס זכויות"
- בהתאם להוראות תשקיף המדף, המניות בהון החברה ייסחרו בבורסה "אקס זכויות" החל מיום 19.8.12.
- 2.11. פנקסי ניירות הערך המזכים
- פנקס בעלי המניות יהיה פתוח מתאריך פרסום דוח הצעת מדף זה ועד תום יום היום הקובע (כולל), דהיינו החל מיום 12.8.12 ועד ליום 19.8.12 (כולל).
- 2.12. זכויות שלא נוצלו
- זכויות שלא נוצלו בהתאם להוראות תשקיף המדף ודוח הצעת מדף זה עד ליום האחרון לניצול הזכויות, תפקענה ולא תקנינה כל זכות למחזיקים בהן ולא יוקצו ניירות ערך בגינן. מובהר כי למנצלי הזכויות לא עומדת זכות קיזוז כנגד החברה בגין הסכום שעליהם לשלם.
- 2.13. פרטים נוספים
- 2.14. לפירוט הליכי הצעת ניירות ערך בדרך של זכויות ראו סעיף 2.7 לתשקיף המדף. הוראות אלה יחולו על דוח הצעת המדף.

2.15 הודעות לזכאים, שברי זכויות, המסחר בזכויות, ניצול זכויות או מכירתן על ידי הזכאים הרשומים וניצול הזכויות ומכירתן על ידי הזכאים הבלתי רשומים יהיו כמפורט בסעיפים 2.7.2-2.7.8 שבפרק 2 לתשקיף המדף.

2.16 בהתאם לאמור בתקנון הבורסה, מניות חדשות שתנפיק החברה על פי דוח הצעת מדף זה יירשמו במרשם בעלי המניות של החברה על שם החברה לרישומים בלבד. האמור לעיל לא יחול על מניות שהונפקו בדרך של הצעת זכויות למחזיק רשום, ובלבד שהמחזיק הרשום לא רשם את הזכויות שהוצעו לו במרשם בעלי המניות של החברה על שם החברה לרישומים.

3. הודעה לגבי ניצול זכויות

בעלת ענין בחברה הודיעה לה כדלקמן:

הדסית שרותי מחקר רפואי ופתוח בע"מ, המחזיקה במועד פרסום דוח הצעת המדף ב- 31,794,872 מניות רגילות של החברה המהוות 36.32% מהון המניות המונפק של החברה (32.13% בדילול מלא), הודיעה לחברה על כוונתה לנצל את מלוא הזכויות להן היא זכאים על פי הצעה זו (2,119,658 יחידות זכות) תמורת סך כולל של כ-1.68 מיליון ש"ח.

בעלת העניין האמורה ביקשה להבהיר לחברה כי מדובר בכוונתה ולא במחויבות משפטית לנצל בפועל זכויות אלה. דהיינו, ייתכן כי כוונתה האמורה לא תמומש. מובהר בזאת, כי בעלי עניין בחברה, לרבות בעלת העניין שהביעה כוונתה לנצל זכויות כאמור לעיל, יהיו רשאים ביום המסחר בזכויות להגיש הצעות לרכישת זכויות נוספות, וככל שירכשו על ידם - לנצל את הזכויות הנוספות שתירכשנה.

4. תנאי ניירות הערך המוצעים על פי דוח הצעת המדף

המניות

4.1 עד 39,317,928 מניות רגילות, רשומות על שם, בנות 0.01 ש"ח ע.נ. כ"א של החברה.

4.2 המניות שתוקצינה על ידי החברה על פי דוח הצעת מדף זה כתוצאה מניצול זכויות, תהיינה, לאחר הקצאתן, שוות זכויות למניות הקיימות בהונה המונפק והנפרע של החברה בעת הקצאתן.

4.3 הזכויות העיקריות הנלוות למניות החברה מתוארות בפרק 4 לתשקיף המדף.

4.4 לאחר ההנפקה על פי דוח הצעת מדף זה לחברה יהיו 2 סדרות כתבי אופציה סחירות (סדרה 4 וסדרה 6).

כתבי האופציה (סדרה 6)

4.5 עד 13,105,976 כתבי אופציה (סדרה 6) הניתנים למימוש לעד 13,105,976 מניות רגילות בנות 0.01 ₪ ערך נקוב של החברה, בכל יום מסחר, החל מיום רישומם למסחר ועד ליום 3.9.15 (כולל), וזאת בכפוף להתאמות כמפורט בסעיפים 3.2.9 ו-

3.2.10 לתשקיף המדף. מימוש האופציה יעשה תמורת תשלום במזומן של מחיר המימוש בסך של 46 אגורות (לא צמוד), וזאת בכל יום מסחר, בכפוף למועדים כמפורט בסעיף 1.4 לעיל. כתב האופציה (סדרה 6) שלא ימומש עד למועד האחרון למימוש, ועד בכלל, דהיינו, שהודעת המימוש ותשלום מחיר המימוש לא יתקבלו עד אותו התאריך אצל החברה, יפקע, יהיה בטל, ולא יקנה לבעליו כל זכות שהיא ובכלל זה זכות לתשלום כלשהו.

4.6 הערך הכלכלי של כתב אופציה (סדרה 6), הינו 9.25 אג'. הערך הכלכלי חושב על פי נוסחת "בלק אנד שולס", בהתאם לנוסחת החישוב שבהנחיות הבורסה, בהתחשב בשער הנעילה של המניות הרגילות של החברה בבורסה ביום 12 באוגוסט, 2012 שהיה 46.90 אגורות, כשסטיית התקן השבועית הינה 6.36% (המגלמת סטיית תקן שנתית של 45.86%), ומקדם ההיוון השנתי הינו 2%, וכן בהנחה שכתבי האופציה (סדרה 6) ימומשו במועד האחרון למימוש.

4.7 למרות האמור לעיל, לא יהיה ניתן לממש את כתבי האופציה (סדרה 6) ביום הקובע של **אירוע חברה** - הצעה בדרך של זכויות, חלוקת רווחים, איחוד הון, פיצול הון, או הפחתת הון. חל יום האקס של אירוע חברה לפני היום הקובע של אירוע החברה, לא יבוצע מימוש ביום האקס האמור.

מועדים שונים כגון: מועדי המימוש, מועדים לתשלומים ולוחות הזמנים להגשת בקשות למימוש (כל אלה להלן: "**המועדים**") נקבעו, בין היתר, בהתאם לתקנון הבורסה, ההנחיות על פיו וחוקי העזר של מסלוקת הבורסה (להלן: "**הוראות הבורסה**"), התקפים במועד הפרסום של דוח הצעת מדף זה. הוראות הבורסה עשויות להשתנות מעת לעת ובין השאר יכול שייקבעו בהן הגבלות שונות לענין המועדים הקבועים בדוח הצעת מדף זה. שונו הוראות הבורסה לענין המועדים כאמור, יחול השינוי גם על ניירות ערך שהונפקו על פי דוח הצעת מדף זה, אלא אם נקבע אחרת על ידי הבורסה או על ידי מסלוקת הבורסה.

5. הוראות נוספות להגנת מחזיקי כתבי האופציה (סדרה 6):

5.1 **חלוקת מניות הטבה** – אם החברה תחלק מניות הטבה מתאריך דוח הצעת מדף זה ועד תום תקופת המימוש ביחס לכתבי האופציה (סדרה 6), תישמרנה זכויות מחזיקי כתבי האופציה מאותה סדרה בדרך המפורטת להלן:

5.1.1 מיד לאחר התאריך הקובע את הזכאות להשתתף בחלוקה האמורה יגדל מספר מניות המימוש, שמחזיק כתבי אופציה מאותה סדרה יהיה זכאי להן עם מימושם, וזאת על ידי הוספת מספר המניות שהמחזיק האמור היה זכאי להן כמניות הטבה, אילו מימש את כתבי האופציה מייד לפני התאריך הקובע האמור, דהיינו תבוצע התאמת יחס (יחס המימוש * שער הנעילה ביום המסחר שלפני יום האקס חלקי שער האקס). החברה תודיע בדיווח מיידי לפני פתיחת המסחר ביום האקס על יחס המימוש החדש.

5.1.2 מחזיק כתבי אופציה מאותה סדרה לא יהיה זכאי להקצאת חלק ממניית הטבה על פי הנאמר לעיל, אולם כל שברי מניות הטבה שיתהוו בעת

ההקצאה ויצטברו למניות שלמות יימכרו בבורסה, על ידי נאמן שימונה למטרה זו על ידי החברה, תוך שלושים (30) ימים ממועד ההקצאה האמור, והתמואה נטו לאחר ניכוי הוצאות מכירה ותשלומי חובה והיטלים) תחולק בין הזכאים תוך חמישה-עשר (15) ימים ממועד המכירה. לא יישלח לזכאי אחד שיק בסכום הנמוך מ-50 ₪, ויהיה ניתן לקבל סכומים אלה במשרדי החברה בימי ובזמני העבודה הרגילים. זכאי כאמור שלא יגיע למשרדי החברה לקבלת סכום זה כאמור בתוך שנים-עשר (12) חודשים מיום המכירה, יאבד את זכותו לסכום זה.

5.1.3. כפוף לקבוע בתקנון ובהנחיות הבורסה, שיטת ההתאמה כמפורט לעיל אינה ניתנת לשינוי.

5.2. **הנפקת זכויות** – אם תציע החברה לבעלי מניותיה ניירות ערך מכל סוג שהוא בדרך של הנפקת זכויות, מתאריך דוח הצעת מדף זה ועד תום תקופת המימוש ביחס לכתבי האופציה (סדרה 6), יותאם מספר מניות המימוש בגין מימוש כתבי האופציה מאותה סדרה, שטרם מומשו למניות רגילות של החברה בתאריך הקובע את הזכאות לזכויות שתוצענה בהנפקת הזכויות, בהתאם למרכיב ההטבה של הזכויות כפי שהוא מתבטא ביחס בין שער המניה בבורסה בתאריך הקובע האמור לשער הבסיס "אקס זכויות" דהיינו, התאמת יחס (שער הנעילה ביום המסחר שלפני יום האקס חלקי השער ביום האקס). כפוף לקבוע בתקנון ובהנחיות הבורסה, שיטת ההתאמה כמפורט לעיל אינה ניתנת לשינוי. החברה תודיע בדיווח מיידי לפני פתיחת המסחר ביום האקס על יחס המימוש החדש.

5.3. **חלוקת דיבידנד** – אם תחלק החברה דיבידנד במזומן לבעלי המניות הרגילות אשר היום הקובע יקדם למועד המימוש של כתבי האופציה (סדרה 6), אזי מיד לאחר היום הקובע יותאם מחיר המימוש על ידי הכפלתו ביחס שבין שער מניית החברה בבורסה "אקס דיבידנד" כפי שייקבע על ידי הבורסה, לבין שער הנעילה שנקבע בבורסה למניית החברה ביום המסחר האחרון לפני יום ה"אקס דיבידנד". שיטת ההתאמה כאמור בסעיף זה לא תהיה ניתנת לשינוי. החברה מתחייבת להודיע בדיווח מיידי על מחיר המימוש המותאם לפני פתיחת המסחר ביום בו תיסחרנה המניות "אקס דיבידנד".

6. הימנעות מעשיית הסדרים שאינם כתובים בתשקיף המדף ובדוח הצעת המדף

6.1. החברה והדירקטורים מתחייבים בחתימתם על דוח הצעת המדף להימנע מלעשות הסדרים שאינם כתובים בתשקיף המדף או בדוח הצעת המדף בקשר עם הצעת ניירות הערך המוצעים בדוח הצעת המדף, הפצתם ופיזורם בציבור, ומתחייבים להימנע מלהעניק זכות לרוכשי ניירות הערך המוצעים על פי דוח הצעת המדף, למכור את ניירות הערך שרכשו, והכל מעבר למפורט בתשקיף המדף או בדוח הצעת המדף.

6.2. החברה והדירקטורים מתחייבים בחתימתם על דוח הצעת המדף להודיע לרשות ניירות ערך כל הסדר הידוע להם עם צד שלישי הסותר את ההתחייבות כאמור בסעיף 6.1 לעיל.

6.3. החברה והדירקטורים מתחייבים בחתימתם על דוח הצעת מדף זה להימנע מלהתקשר עם צד שלישי כלשהו בהסדר שבניגוד לאמור בסעיף 6.1 לעיל.

6.4. החברה המציאה לרשות ניירות ערך, בסמוך לתאריך פרסום תשקיף המדף, התחייבות חתומה על ידי בעלת השליטה בחברה, לפיה התחייבה לנהוג על פי האמור בסעיפים 6.1-6.3 לעיל.

7. השלכות מיסוי

7.1. לענין מיסוי הכנסות מניירות ערך המוצעים על פי דוח הצעת המדף ראו סעיף 2.11 לתשקיף המדף.

7.2. כמקובל בעת קבלת החלטות על השקעות כספים, יש לשקול את השלכות המס הקשורות בהשקעה בניירות הערך המוצעים על פי תשקיף מדף זה. האמור בתשקיף משקף את הוראות הדין המתוארות בו כפי שהינן למועד תשקיף המדף, ואלה עשויות להשתנות עד למועד הצעתם בפועל של ניירות הערך האמורים על פי דוחות הצעת המדף. בנוסף יש להדגיש, כי האמור לעיל אינו מתיימר להוות פרשנות מוסמכת של הוראות החוק הנזכרות בתשקיף; לפיכך, על כל משקיע השוקל רכישה של ניירות הערך המוצעים לפנות לקבלת ייעוץ מקצועי המותאם להוראות המיסוי העדכניות כפי שיהיו במועד הצעה בפועל ולצרכיו הספציפיים של המשקיע.

8. תמורת ההנפקה, עמלות ויעוד התמורה

8.1. התמורה הצפויה לחברה מהנפקה זו, בהתחשב במחיר המזערי ליחידה ובהנחה שכל היחידות המוצעות בדוח הצעת המדף ינוצלו, בניכוי ההוצאות הכרוכות בהנפקה, תהיה כדלקמן:

תמורה מיידית צפויה כוללת (ברוטו)	כ-5.12 מיליון ₪
תמורה עתידית*	כתב אופציה (סדרה 6) כ-6.03 מיליון ש"ח.
הוצאות הנפקה מוערכות**	
(לרבות עמלות ריכוז, הפצה וייעוץ)	כ-125 אלף ₪
סה"כ תמורה מיידית צפויה (נטו)	כ-4.99 מיליון ₪

* ככל שימומשו במלואם כתבי האופציה (סדרה 6).
** להוצאות ההנפקה יתווסף מע"מ כדין.

8.2. עמלת הייעוץ, הריכוז וההפצה האמורה לעיל מבוססות על כך שפועלים אי. בי. אי – חיתום והנפקות בע"מ יקבלו בקשר להנפקה זו מן החברה עמלה בשיעור של 4% מהיקף תמורת ההנפקה המיידית הצפויה (המפיץ לא יהיה זכאי לקבלת עמלות בגין ניצול של יחידות מבעלי ענין שהתחייבו לנצל יחידות זכות כאמור בדוח זה). עמלות הייעוץ וההפצה כוללות עמלת ריכוז בהיקף של כ-30 אלפי ש"ח. ככל שהיקף הגיוס על פי דוח זה, לא כולל מניצול זכויות של בעלי ענין שמסרו התחייבות כאמור בדוח זה, יעלה על 2,500,000 ₪, ישולם על ידי החברה בונוס הצלחה בסך של 60,000 ₪ בתוספת מע"מ כדין.

8.3. לא נקבע סכום מינימאלי שיש להשיגו בהנפקה זו.

8.4. תמורת ההנפקה על פי דוח הצעת מדף זה תשמש את החברה לצורך מימון פעילות החברה וחברות הפורטפוליו בהן יש לה החזקות, בהתאם להחלטות שיתקבלו בענין זה מפעם לפעם על ידי דירקטוריון החברה, והכל בהתאם ליעדים ולאסטרטגיה של החברה.

9. היתרים ואישורים

9.1. החברה פנתה לבורסה בבקשה לרשום בה למסחר את המניות המוצעות, כתבי אופציה (סדרה 6) וכן את המניות שינבעו כתוצאה ממימוש כתבי האופציה (סדרה 6), המוצעות על פי דוח הצעת מדף זה, והבורסה נתנה את אישורה לכך.

9.2. המסחר במניות ובכתבי האופציה (סדרה 6) המוצעות יחל בסמוך לאחר רישומן למסחר בבורסה. המניות תיסחרנה בבורסה יחד עם המניות הרגילות של החברה, אשר תהיינה במחזור במועד רישומן למסחר.

9.3. הרישום למסחר בבורסה של המניות וכתבי האופציה (סדרה 6) המוצעות כפוף להנחיות ולתקנון הבורסה ולהוראות כל דין רלוונטי.

9.4. אין לראות באישור האמור של הבורסה לרישום למסחר של המניות וכתבי האופציה (סדרה 6) המוצעות על פי דוח הצעת המדף, אישור לפרטים המובאים בדוח הצעת המדף, למהימנותם ולשלמותם ואין בו משום הבעת דעה כלשהי על החברה או טיבם של ניירות הערך המוצעים בדוח הצעת המדף או על המחיר בו הם מוצעים.

10. תשלום אגרה

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

11. פירוט השינויים והחידושים המהותיים אשר אירעו בכל ענין שיש לתארו בתשקיף המדף, אשר חלו מיום פרסום תשקיף המדף ועד יום פרסום דוח הצעת המדף:

ממועד פרסום תשקיף המדף ועד למועד פרסום דוח הצעת מדף זה, לא חלו שינויים מהותיים בפעילות החברה שלא דווחו במסגרת דיווחיה לציבור, וכן לא חל חידוש או אירע אירוע אחר שיש לתארו בתשקיף המדף ואשר לא פורסם בדיווחיה של החברה לציבור.

11.1. ביום 26 ביוני, 2012 הודיעה החברה על כינוס אסיפה כללית שנתית שתתקיים ב-1 באוגוסט, 2012. הנושאים שעל סדר היום הינם – דיון בדוחות הכספיים ובדוח הדירקטוריון של החברה לשנה שהתסיימה ביום 31 בדצמבר, 2011; מינוי גבי' מיכל ספיר, המשמשת כדירקטורית חיצונית בחברה, לתקופת כהונה נוספת כדירקטורית חיצונית בחברה (תקופת כהונה שניה); לאשר תשלום גמול בניירות ערך באופן בו יוקצו לגבי' ספיר, ולמר ירון קולס, המשמש דירקטור חיצוני בחברה, 20,000 אופציות (לא סחירות) הניתנות להמרה ל-20,000 מניות רגילות בנות 0.01 ע.ג. כ"א של החברה

לכל אחת מהדירקטורים החיצוניים. המחיר למימוש כל כתב אופציה למנייה רגילה אחת של החברה נקבע על 2 ש"ח (צמוד). לפירוט ראו אסמכתא: 2012-01-166947.

11.2. ביום 17 ביולי, 2012 הודיעה החברה על פטירתו של דירקטור פרופ' עדי רווח (אסמכתא: 2012-01-187086).

11.3. בהמשך לדיווחי החברה החברה מיום 23 בפברואר, 2012 (אסמכתא: 2012-01-049995), ומיום 21 במאי, 2012 (אסמכתא: 2012-01-130923), בענין כניסת חברת טרומבוטק בע"מ ("טרומבוטק"), אחת מחברות הפורטפוליו בהן היה לחברה החזקות (כ- 24.8% מההון המונפק, וכ- 22% מההון בדילול מלא), למשא ומתן עם חברת די פארם בע"מ (חברה ציבורית שניירות ערך שלה רשומים למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ) ("די פארם"), לרכישת טרומבוטק על ידי די פארם, החברה הודיעה כי ביום 18 ביולי, 2012, ולאחר קבלת כל האישורים הנדרשים על פי דין, התבצעה השלמת הרכישה (אסמכתא: 2012-01-189447).

בהתאם להסכם שנחתם בין הצדדים, חברת די-פארם רכשה מהחברה ומיתר בעלי המניות של טרומבוטק את כל ההון המונפק של טרומבוטק (בפועל ובדילול מלא) בתמורה להקצאה פרטית של מניות רגילות של חברת די-פארם על בסיס מחיר מניית די-פארם של 0.851 ₪ ומחיר מניית טרומבוטק של 216.103 ₪. החברה מחזיקה ב- 14.9% מהון המונפק והנפרע ומזכויות ההצבעה בדי-פארם (כ-14.4% בדילול מלא, לא כולל מניות שיוקצו במסגרת ההשקעה הנוספת כמפורט להלן). כמו כן, החברה מינתה נציג בדירקטוריון די פארם (אסמכתא: 2012-01-176499).

11.4. ביום 23 ביולי, 2012, אישר דירקטוריון החברה להזרים הלוואות המירות, במתכונת הרגילה בה מתקשרת החברה עם חברות הפורטפוליו, בסך כולל של כ-500,000 דולר כדלקמן: 250,000 דולר לחברת פרוטאב בע"מ ו-250,000 דולר לאנלייבס בע"מ (אסמכתא: 2012-01-197913). מטרת ההלוואות ההמירות היא לתמוך בפעילות שתי החברות המצויות במו"מ עם משקיעים חיצוניים.

12. חוות דעת משפטית

החברה קיבלה את חוות הדעת המשפטית הבאה :

Ephraim Abramson*
 Tamar Hacker
 Avraham Aberman
 Yair Assael
 Harry Grynberg °°
 Jeffrey Rashba°
 Yaron Shiff
 Osnat Eliram*
 Ami Hordes*
 Haya Spiegel
 Odeya Brick-Zarsky*
 Rafi Shapiro
 Dror Gidron
 Yochai Shechter
 Efrat Klein-Freeman**
 Yishai Newman
 Hila Stern
 Guy Eizenberg*
 Elad Lang
 Hagit Charas
 Michal Isachar
 Yaniv Shabo
 Ofir Bitan
 Irit Tal
 Yuval Agmon
 Roy Ofen
 Simon Synett
 Moshe Rosenblatt
 Noga Gal
 Yifat Aran
 Sarit Reich-Avniel
 Anna Soroka



אפרים אברמזון ושות', עורכי דין ונוטריונים
EPHRAIM ABRAMSON & Co., Law Offices & Notaries

אפרים אברמזון*
 תמר הקר
 אברהם אברמן
 יאיר עשהאל
 ירון שיף
 ג'פרי רשב"א°
 הרי גרינברג°
 אסנת אלירם*
 עמי הורדס*
 חיה שפיגל
 אודיה בריק-ז'רסקי*
 רפי שפירא
 דרור גדרון
 יוחאי שכטר
 אפרת קליין-פרימן**
 ישי נוימן
 הילה שטרן
 גיא איזנברג*
 אלעד לנג
 חגית חרס
 מיכל יששכר
 יניב שבו
 אופיר ביתן
 עירית טל
 יובל אגמון
 רועי אופן
 סיימון סינט
 משה רוזנבלט
 נגה גל
 יפעת ארן
 שרית רייך-אבניאל
 אנה סורוקה

* Also admitted in New York
 ° Also admitted in Washington, D.C.
 °° Also admitted in Australia
 **Also admitted in California

- מבלי לפגוע בזכויות -

* חבר לשכת עוה"ד בניו יורק
 ° חבר לשכת עוה"ד בווישנגטון DC
 °° חבר לשכת עוה"ד באוסטרליה
 ** חברת לשכת עורכי הדין בקליפורניה

12 באוגוסט, 2012

לכבוד
אינץ' בי אל – הדסית ביו-החזקות בע"מ
 א.ג.נ.,

הנדון : דוח הצעת מדף בדרך של זכויות של אינץ' בי אל – הדסית ביו-החזקות בע"מ ("החברה") מיום 12.8.12 ("דוח הצעת מדף"), של עד 39,317,928 מניות רגילות של החברה ועד 13,105,976 כתבי אופציה (סדרה 6) של החברה ("ניירות הערך המוצעים")

לבקשתכם, הרינו לאשר בזאת כדלקמן :

1. הזכויות הנלוות לניירות הערך המוצעים על ידכם תוארו נכונה בתשקיף המדף ובדוח הצעת המדף על פיו בכוונת החברה להציע את ניירות הערך שבנדון.
2. החברה מוסמכת להנפיק ולרשום למסחר בבורסה, בדרך של הצעת זכויות, את המניות הרגילות ואת כתבי האופציה (סדרה 6), בצורה המתוארת בתשקיף המדף ובדוח הצעת המדף.
3. הדירקטורים של החברה נתמנו כדין ושמותיהם נכללו בתשקיף המדף. אנו מסכימים כי חוות דעת זו תכלול בדוח הצעת המדף.

בכבוד רב,

רפי שפירא, עו"ד אנה סורוקה, עו"ד
 א. אברמזון ושות', עורכי דין

חתימות

החברה:

אייץ' בי אל – הדסית ביו-החזקות בע"מ

הדירקטורים:

פרופ' אהוד קוקיה

ד"ר רפי הופשטיין, יו"ר

ירון קולס, דח"צ

מיכל ספיר, דח"צית

דורון דבי

דורון בירגר