



BIOLIGHT
Life Sciences Ltd.



**עדכון עסקי תמציתי ומידע כספי
וולונטרי
לרבעון הראשון שהסתיים ביום
31 במרץ 2024**

ביולייט מדעי החיים בע"מ
("החברה")

23 במאי 2024

לכבוד
הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ
www.tase.co.il

לכבוד
רשות ניירות ערך
www.isa.gov.il

גא"נ,

עדכון עסקי תמציתי ומידע כספי וולונטרי¹
לרבעון הראשון שהסתיים ביום 31 במרץ 2024

החברה מתכבדת לפרסם בזאת עדכון עסקי תמציתי על פעילות החברה ומידע כספי וולונטרי². לא סקור, לרבעון הראשון שהסתיים ביום 31 במרץ 2024 ועד למועד דוח זה ("תקופת הדיווח"). עדכון עסקי זה נערך מתוך הנחה כי הדוח השנתי מצוי בפני הקורא.

א. תמצית תיאור החברה; פעילות בתחום העיניים

1. החברה מחזיקה ומשקיעה בחברות ("חברות הפורטפוליו") בתחום המחלות והטיפולים בעיניים וזאת באמצעות השקעה, ניהול, פיתוח ומסחור של פרויקטים וטכנולוגיות ו/או מוצרים בתחומי המכשור הרפואי המתקדם, תרופות, דיאגנוסטיקה ורפואה דיגיטלית (יחד - "מוצרי העיניים"). חברות הפורטפוליו ומוצרי העיניים השונים שלהן נמצאים בשלבי פיתוח, קליניים (או פרה קליניים) ומסחריים שונים, החל מפיתוח ראשוני ועד שלב מכירות.

2. מטרתה של החברה, לפעול באמצעות החברות המאוחדות שלה כדי להביא לשוק את מוצרי העיניים אשר מיועדים לתת מענה לצורך ממשי הקיים בתחום המחלות והטיפולים בעיניים. החברה מתמקדת כיום בעיקר בתחום הגלאוקומה והעין היבשה ומרחיבה כעת את פעילותה לתחום מחלות הרשתית.

על פי האסטרטגיה של החברה, משאביה ומשאבי החברות המאוחדות מוכוונים ביעילות לפיתוח מוצרי העיניים עד לשלב הגעתם לשוק או להתקשרות עם חברות אסטרטגיות. בנוסף לאמור, לפני מספר שנים החלה החברה להשקיע בחברות מוחזקות הפועלות בתחום העיניים מתוך מטרה לסייע להן בשלבי הפיתוח המוקדמים ולנצל את יתרונה וניסיונה הנצבר כדי לסייע בחיבורים עם חברות גדולות ומשקיעים נוספים. החברה פועלת לייצר סינרגיה בין מכלול חברות הפורטפוליו בשילוב בין תרופות, מכשור רפואי וכלי אבחון שונים.

לפרטים אודות השפעת מלחמת חרבות ברזל על פעילות החברה ראו סעיף 10 להלן.

¹ לפרטים מלאים אודות תיאור עסקי החברה, ראו פרק א' לדוח השנתי של החברה, כפי שדווח ביום 21 במרץ 2024 [אסמכתה מס' 01-024910], ("הדוח השנתי"), הכלול בזאת על דרך ההפנייה.
² יצוין, כי נכון למועד דיווח זה, החברה הינה "תאגיד קטן" בהתאם לתנאים הקבועים בתקנה 5 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), תש"ל-1970, ועל פי החלטת דירקטוריון החברה, החברה מדווחת לפי מתכונת דיווח חצי-שנתית.

להלן טבלה מרכזת תמציתית המפרטת את פעילות חברות הקבוצה מאז מועד פרסום הדוח השנתי ועד מועד פרסום דוח זה.

תיאור תמציתי של פעילות חברות הפורטפוליו של החברה:

האמור בטבלה נועד לנוחות בלבד ואינו מהווה תחליף לנוסח העדכון המלא בפסקאות להלן

[ראה עמוד הבא]

התפתחות עיקרית במהלך תקופת הדוח ועד מועד פרסום	אופן הצגת החברה בדוחות הכספיים של החברה	שיעור החזקה למועד פרסום הדוח מההון המונפק והנפרע	תיאור תמציתי של פעילות חברת הפורטפוליו
<p>עין יבשה – פרסמה תוצאות סופיות בניסוי בהודו כאשר דיאגנוסטיק עמדה במטרות העיקריות של הניסוי. הניסוי הינו כחלק מהסכם לבחינת שת"פ מסחרי עם חברת תרופות בינלאומית. עין אדומה - מבצעת ניסוי קליני בישראל לאיסוף דגימות של חולי עין אדומה. התקשרה בהסכם סופי (כפוף להתיימות תנאים מתלים) בקשר עם עסקת החלפת מניות, גיוס הון ורישום לבורסה בקנדה בשווי יעד של 33.5 מיליון דולר ארה"ב, אשר מועד השלמתו נדחה עקב המלחמה ככל הנראה לרבעון רביעי 2024.</p>	חברה מאוחדת	74%	<p>דיאגנוסטיק - מפתחת טכנולוגיית TeaRx™ המיועדת לאבחנה של מחלות בקדמת העין על-ידי בחינה של הרכב נוזל הדמעות. האינדיקציה הראשונה שלה היא זיהוי, התאמת טיפול ומעקב אחר טיפול בסינדרום העין היבשה והאינדיקציה השנייה לאבחון עין אדומה</p>
<p>חתמה עם חברת תרופות גלובאלית על הסכם לשתי"פ מחקרי ואופציה למתן רישיון בלעדי לתרופה מבוססת הטכנולוגיה, לאחר ניסוי חיות אשר הראה יכולת החדרה של חומרים פעילים לרשתית.</p>	חברה מאוחדת	55%	<p>אופ אר אקס - פיתוח תרופות לטיפול במחלות עיניים באמצעות טיפות תוך שימוש בפלטפורמה טכנולוגית חדשנית המשפרת הולכת תרופות עיניים המבוססת על ננו-מבנים</p>
<p>החלה בניסוי חיות בשתל המתכלה לטיפול בגלאוקומה, לאחר קבלת תוצאות חיוביות של בדיקות ההיתכנות הראשוניות במעבדת החוקר (feasibility study).</p>	חברה מאוחדת	88%	<p>וייסי - מפתחת שתל לתת לחמית (EYE-D) לשחרור מושהה ומבוקר של חומר פעיל לטיפול בגלאוקומה</p>
<p>סיימה בהצלחה תהליך מכירה מקוונת של מוצר ה-Ocular D, בגרמניה ובריטניה כמעין מחקר שוק וממשיכה לפעול לאיתור שותף אסטרטגי.</p>	חברה מאוחדת	94%	<p>ליפיקר - פיתוח ומסחר ננו אימולסיות כטיפות עיניים ובראשן מוצר המכיל ויטמין D (Ocular D).</p>
<p>רשמה בהצלחה ב-FDA את המוצר מבוסס תכנה לניטור של פגיעה בראייה ההיקפית תוך שימוש במחשב אישי ובמצלמה המובנית בו באמצעות מעקב אחר תזוזות עיניים ונערכת לביצוע פיילוטס במרפאות בארה"ב לקראת הערכות להשקה מסחרית של מוצר זה בארה"ב.</p>	חברה כלולה לפי שיטת השווי המאזני	36%	<p>פריפקס - פיתוח פתרונות אבחון וניטור מרחוק של פגיעה בראייה ההיקפית תוך שימוש במחשב אישי ובמצלמה המובנית בו באמצעות מעקב אחר תזוזות עיניים</p>
<p>קיבלה מה-FDA הסכם Special Protocol assessment (SPA) המאשר את הפרוטוקול והתוכנית הסטטיסטית המלאה הדרושים להגשת התיק הרגולטורי וכן הוסכם שהיא תערוך ניסוי דומה לניסוי הקודם שביצעה תוך שינוי הגדרת ייעדי הניסוי כך שישקף את העלות-תועלת של התרופה בחולי אובאיטיס.</p>	נכס פיננסי בשווי הוגן דרך רווח או הפסד	5%	<p>טרסייה פארמה - פיתוח מוצר חדשני, TRS01, המבוסס על פלטפורמה טכנולוגית לטיפול במחלות עיניים דלקתיות מסכנות ראייה</p>
<p>התקשרה יחד עם החברה ויתר בעלי המניות בעסקת מיזוג עם חברת אלקון. מתוך סך התמורה זכאית החברה לתמורה בסך של כ-9 מיליון ש"ח אשר תשולם באופן מיידי במועד השלמת עסקת המיזוג ותמורה נוספת של עד כ-10.8 מיליון דולר בתשלומים עתיים בכפוף לעמידה ביעדי מכירות.</p>	נכס פיננסי בשווי הוגן דרך רווח או הפסד	4%	<p>בלקין ויזן - פיתוח מכשיר לייזר שמטרתו לאפשר לחולי גלאוקומה לקבל טיפול לייזר יעיל וקצר כטיפול ראשוני במחלה</p>
<p>ממשיכה בפעילותה המסחרית הגלובלית לשווק את מוצר סנאוקוליס באירופה באמצעות Bausch + Lomb ובישראל בהתאם לאישורי CE ואמ"ר. ציון כי ל-Bausch + Lomb אופציה לרכישה של חברת סנאוקוליס.</p>	נכס פיננסי בשווי הוגן דרך רווח או הפסד	5%	<p>סנאוקוליס - פיתוח מכשיר ייעודי וייחודי לניתוחי גלאוקומה</p>
<p>קיבלה אישור FDA למוצר מבוסס בינה מלאכותית אשר פותח על ידיה, לזיהוי אוטונומי על ידי מצלמה ניידת של רטינופתיה סוכרתית בינונית ומעלה, זאת בנוסף על ה-FDA למצלמה השולחנית.</p>	נכס פיננסי בשווי הוגן דרך רווח או הפסד	8%	<p>AEYE Health - פיתוח פתרונות אבחון מבוססי בינה מלאכותית (AI) למגוון של מחלות רשתית</p>



ב. שינויים וחיזושים מהותיים אשר אירעו בעסקי הקבוצה ברבעון הראשון של שנת 2024 ועד למועד פרסום דוח וולונטרי זה:

התקשרות בהסכם שיתוף פעולה עם Alexion AstraZeneca Rare Disease לבחינת טכנולוגיה חדשנית לאבחון מחלות רשתית. בהמשך להודעת החברה ממאי 2023³ בדבר החתימה על הסכם לשיתוף פעולה עם חברה בת של AstraZeneca, Alexion AstraZeneca Rare Disease, ("אלקסיון") לביצוע מחקר היתכנות קליני בבני אדם לבחינה והערכה של טכנולוגיה חדשנית לאבחון מחלות רשתית באמצעות הדמעות, בחודש מרץ 2024 הפרויקט נכנס לשלב כיוול מערכות הבדיקה והתאמתם לבדיקות דמעות. בשלב הכיוול התקבלו ממצאים מעודדים לגבי התכנות הפרויקט ובהמשך לשינוי בפרוטקול הניסוי החברה מצפה להתחלת גיוס חולים לניסוי לקראת סוף הרבעון השני של 2024

אזהרת מידע צופה פני עתיד - המידע, הפרטים והערכות החברה הכלולים בסעיף זה אודות שיתוף הפעולה, פוטנציאל המחקר, מועד תחילתו ואופן ביצועו, תוצאות המחקר ופוטנציאל שיתוף הפעולה בעקבותיו, והאישורים הנדרשים בקשר לאמור הינם "מידע צופה פני עתיד" כמשמעותו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 הכרוך באי ודאות גבוהה, והמבוסס, בין היתר, על גורמים שלישיים ועל משתנים רבים שלחברה אין בהכרח שליטה לגביהם, ולפיכך ייתכן כי המידע, הפרטים וההערכות כאמור, בפועל לא יתממשו ו/או לא יתממשו במלואם ו/או יתממשו באופן השונה מהותית מכפי שהוערך או נצפה מלכתחילה.

חברות מאוחדות

1. דיאגנוסטיק

1.1 האינדיקציה הראשונה של טכנולוגיית ה- TeaRx™ לזיהוי, התאמה אישית ומעקב אחר

טיפול בסינדרום העין היבשה

כפי שנמסר לחברה הסתיים שלב הפיתוח של המוצר המבוסס על בדיקת 3 חלבונים בהרכב הדמעות. למוצר זה יש אישור CE ואישור אמ"ר⁴.

בהמשך להודעת החברה מאוקטובר 2023 בדבר גיוס המשתתף האחרון בניסוי הקליני בהודו, באפריל 2024, הודיעה לה דיאגנוסטיק, כי היא קיבלה תוצאות סופיות בניסוי הקליני בהודו לבחינת הרחבת התווית השימוש במוצר המבוסס על טכנולוגיית ה- TeaRx™ לאבחון סינדרום העין היבשה (Dry Eye Syndrome) שהיא פיתחה, על ידי בחינה של 5 חלבונים שונים בהרכב נוזל הדמעות (בסעיף זה "המוצר" ו- "הניסוי")⁵.

כפי שנמסר לחברה מדיאגנוסטיק ובהתאם לתוצאות הניסוי להלן, דיאגנוסטיק עמדה במטרותיו העיקריות של הניסוי שהינן בחינת יכולת המוצר באבחון חולים בסינדרום העין

⁴ לפרטים נוספים, ראו דיווח מידי מיום 15 בינואר 2023 [אסמכתא מס' 2023-01-005902] הכלול בזאת על דרך ההפניה. ⁵ לפרטים נוספים אודות הניסוי הקליני ותוצאות הביניים, וכן ההסכם המוזכר בהמשך הטקסט דלעיל ראה דיווח מידי של החברה מיום 26 בדצמבר 2022 [אסמכתא מס': 2022-01-122451] ודיווח מידי מיום 18 באוקטובר 2023 [אסמכתא מס': 2023-01-095896] הכלול בזאת על דרך הפניה וסעיף 4.2 לפרק א' לדוח השנתי לשנת 2023, הכלולים בזאת על דרך ההפניה.

היבשה, בחינת היכולת לאפיין את הרקע למחלה ומידת התאמת הטיפול שיבוצע לחולים לממצאים כפי שנמדדו על ידי המוצר.

כפי שנמסר לחברה מדיאגנוסטיק, ניתוח התוצאות הסופיות אשר מבוססות על בדיקת כ- 500 נבדקים שהוגדרו כחולים בסינדרום העין היבשה וכ- 100 נבדקים שהוגדרו כבריאים⁶, מצביע על הממצאים להלן:

1. המוצר מאבחן בין חולים בסינדרום העין היבשה בדרגות חומרה גבוהות (דרגות 3 ו-4) לעומת חולים בדרגות חומרה נמוכות ונבדקים בריאים (דרגות 0 עד 2) ברגישות (sensitivity) של 80.6%, סגוליות (specificity) של 66.7% ודיוק (accuracy) של 68%. המוצר מאבחן בין חולים בסינדרום עין יבשה בכל דרגות החומרה (דרגות 1 עד 4) לעומת נבדקים בריאים ברגישות (sensitivity) של 71.5%, סגוליות (specificity) של 63.1% ודיוק (accuracy) של 70.1%.
2. בקרב אוכלוסיית החולים בסינדרום העין היבשה, המוצר מבחין בין חולים אשר סובלים גם מפגיעה בתפקוד בלוטות המייבומיאן (Meibomian Gland Dysfunction "MGD"), שמלווה תסמונת עין יבשה בשכיחות גבוהה בדרגות חומרה של 3 ו- 4 לעומת חולים שאינם סובלים מ-MGD (דרגת חומרה 0) ברגישות (sensitivity) של 80.6%, סגוליות (specificity) של 61.3% ודיוק (accuracy) של 76%.
3. מניתוח הנתונים שנאספו מקבוצת החולים בסינדרום העין היבשה ואשר טופלו בטיפות עיניים המכילות ציקלוספורין ואשר קיים לגביהם מעקב טיפול אחרי 3 ו/או 6 חודשים מהבדיקה הראשונית⁷, התגלה כי המוצר הצליח לבדל בין חולים מגיבים וחולים לא מגיבים לטיפול בציקלוספורין ברגישות (sensitivity) של 94%, סגוליות (specificity) של 63% ודיוק (accuracy) של 77%. יש לציין, כי הושג בהקשר זה ערך ניבוי חיובי (PPV) של 68.2% וערך ניבוי שלילי (NPV) של כ- 92.3% המלמד על יכולת פוטנציאלית של המוצר לזהות ברמת וודאות טובה חולים הצפויים להגיב לטיפול או שלא להגיב לטיפול.

הניסוי הינו חלק מהסכם לשיתוף פעולה עם חברת תרופות בינלאומית ומרכז רפואי מוביל לרפואת עיניים בהודו למטרת בחינת שיתוף פעולה מסחרי של דיאגנוסטיק עם חברת התרופות הבינלאומית ("ההסכם"). כפי שנקבע בהסכם, עם קבלת תוצאות הניסוי, ידונו דיאגנוסטיק וחברת התרופות הבינלאומית, למשך זמן קצוב מסוים הניסוי⁸, על התקשרות אפשרית בהסכם שיתוף פעולה כלל עולמי או מקומי לפיתוח, שיווק והפצת המוצר על ידי חברת התרופות הבינלאומית.

אזהרת מידע צופה פני עתיד - המידע והפרטים הכלולים בדוח זה לגבי הניסוי הקליני ו/או לגבי המוצר, תחזיות, מועדים, היכולות הפוטנציאליות של המוצר כפי שהן נלמדות מהניסוי, הערכות שוק ו/או תוכניות של החברה ו/או דיאגנוסטיק לרבות בקשר עם ההסכם, התקשרות בהסכם שיתוף פעולה (אם בכלל), הינן "מידע צופה פני עתיד" כמשמעותו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 הכרוך באי ודאות גבוהה, והמבוסס בין היתר, על גורמים שלישיים ועל משתנים רבים שלחברה ו/או לדיאגנוסטיק אין בהכרח שליטה לגביהם, ולפיכך ייתכן כי המידע וההערכות כאמור, לא יתממשו בפועל ו/או לא יתממשו במלואם ו/או יתממשו באופן השונה מהותית מכפי שהוערך או נצפה מלכתחילה.

6 על פי הסיווג הקליני המקובל (DEWS) Dry Eye Workshop (TFOS) Tear Film & Ocular Surface Society.
 7 הנתונים שנאספו לגבי החולים שטופלו בציקלוספורין מבוססים על 35 חולים שהם החולים בניסוי שטופלו בציקלוספורין ואשר הגיעו לבדיקות ההמשך כאמור בסעיף 4 זה.
 8 לחברת התרופות הבינלאומית עד שלושה חודשים ממועד קבלת תוצאות הניסוי להודיע אם היא מממשת את זכותה לנהל משא ומתן למשך תקופה קצובה של עד 6 חודשים להתקשרות בהסכם שיתוף פעולה כאמור

1.2 אינדיקציה לאבחון עין אדומה (זיהומים בקדמת העין הנגרמים על ידי נגיפים ו/או דלקת לחמית

אלרגית)

כפי שנמסר לחברה, דיאגנוסטיק גייסה באוקטובר 2023⁹ משתתף ראשון בניסוי קליני בבני אדם בישראל שמטרתו איסוף דמעות מחולי עין אדומה¹⁰ לצורך פיתוח בדיקה לאבחנה מבדלת (differential diagnosis) בין דלקת לחמית הנגרמת על ידי אדנו וירוס, דלקת לחמית אלרגית ודלקת קרנית הנגרמת על ידי וירוס ההרפס. למועד פרסום דוח זה גייסה דיאגנוסטיק 17 משתתפים.

להערכת דיאגנוסטיק, בהתאם ובכפוף לקצב גיוס המשתתפים עיכובים הנגרמים עקב המצב הבטחוני בישראל, ובתלות בפתיחת מרפאות נוספות לצורך הדיגום, הניסוי צפוי להסתיים ברבעון הרביעי של שנת 2024.

אזהרת מידע צופה פני עתיד - המידע והפרטים הכלולים בדוח זה לגבי הניסוי הקליני וכן תחזיות, מועדים, הערכות ו/או תוכניות של החברה ו/או דיאגנוסטיק בקשר לאמור, לרבות בקשר עם קצב גיוס משתתפים ומועד סיום הניסוי, השגת מטרות הניסוי (אם בכלל) וכן בחינה ופיתוח בהמשך, הינן "מידע צופה פני עתיד" כמשמעותו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 הכרוך באי ודאות גבוהה, והמבוסס, בין היתר, על גורמים שלישיים ועל משתנים רבים שלחברה ו/או דיאגנוסטיק אין בהכרח שליטה לגביהם, ולפיכך ייתכן כי המידע והערכות כאמור, בפועל לא יתממשו ו/או לא יתממשו במלואם ו/או יתממשו באופן השונה מהותית מכפי שהוערך או נצפה מלכתחילה.

1.3 התקשרות בהסכם בקשר עם עסקת החלפת מניות, גיוס הון ורישום מניות למסחר בבורסה לניירות ערך בקנדה

בהמשך להודעת החברה מאוגוסט 2023¹¹, בדבר התקשרות בהסכם בקשר עם עסקת החלפת מניות, גיוס הון ורישום מניות למסחר בבורסה לניירות ערך בקנדה, מועד השלמת העסקה צפוי היה עד ליום 31 בדצמבר 2023 אלא אם כן יאריכו הצדדים בהסכמה את המועד. מלחמת חרבות ברזל השפיעה על קצב גיוס ההון על ידי משקיעים, אירוע שדחה את מועד השלמת עסקה.

נכון למועד פרסום דוח וולנטרי זה, הצדדים ממשיכים לפעול למימוש העסקה וכפי שנמסר לה, כבר ניתנו התחייבויות של מספר משקיעים ביחס לחלק מסכום ההשקעה הנדרש. החברה מעריכה כי העסקה עשויה להיות מושלמת (ככל שתושלם) ברבעון רביעי של שנת 2024.

לפרטים מלאים אודות עסקת החלפת המניות, גיוס הון ורישום מניות למסחר בבורסה לניירות ערך בקנדה ראו סעיף 4.2.13.3 לדוח השנתי, הכלול בזאת על דרך הפנייה.

⁹ לפרטים נוספים, ראה דיווח מיידי של החברה מיום 9 באוקטובר 2023 [אסמכתא מס' 2023-01-092992] הכלול בזאת על דרך הפנייה.

¹⁰ עין אדומה הינו תיאור כללי לאדמומיות שטחית בגלגל העין אשר יכולה להיגרם ממספר גורמים. בין הגורמים השכיחים ניתן למנות דלקת לחמית על בסיס נגיפי, חיידקי או אלרגי, זיהום בנגיף ההרפס, עין יבשה או שטף דם בתת-הלחמית.

¹¹ לפרטים נוספים, ראה דיווח מיידי של החברה מיום 18 באוגוסט 2023 [אסמכתא מס' 2023-01-076765] הכלול בזאת על דרך הפנייה.

אזהרת מידע צופה פני עתיד - האמור בדוח זה בקשר עם מימוש העסקה, תנאיה הסופיים, ומועד השלמתה (אם בכלל), וכן תחזיות, מועדים, הערכות ו/או תוכניות של החברה ו/או דיאגנוסטיק בקשר לאמור, הינן "מידע צופה פני עתיד" כמשמעותו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 הכרוך באי ודאות גבוהה, והמבוסס, בין היתר, על גורמים שלישיים ועל משתנים רבים שלחברה ו/או דיאגנוסטיק אין בהכרח שליטה לגביהם, ולפיכך ייתכן כי המידע והערכות כאמור, בפועל לא יתממשו ו/או לא יתממשו במלואם ו/או יתממשו באופן השונה מהותית מכפי שהוערך או נצפה מלכתחילה.

לפרטים נוספים אודות דיאגנוסטיק וטכנולוגיית ומוצר ה- TeaRx™ של דיאגנוסטיק, ראו סעיף 4.2 לדוח השנתי, הכלול בזאת על דרך הפנייה.

2. אופ אר אקס

בפברואר 2024,¹² חתמה אופ אר אקס עם חברת תרופות גלובאלית על הסכם לשיתוף פעולה מחקרי והענקת אופציה לרישיון בלעדי עבור אחד מפיתוחי אופ אר אקס (בסעיף זה "חברת התרופות", "ההסכם"). בהתאם להסכם, יבצעו הצדדים ניסוי משותף ("הניסוי") לצורך בחינת הולכת חומר פעיל מסוים לרשתית באמצעות טיפות עיניים מבוססות טכנולוגיית אופ אר אקס ובחינת פעילותו הקלינית במודל חיות מקובל לטיפול במחלת AMD (ניוון מקולרי תלוי גיל).

הניסוי האמור צפוי להתחיל בארה"ב בתחילת רבעון שלישי של שנת 2024 ולכלול כ-35 חזירים, ולהסתיים במהלך הרבעון הרביעי של שנת 2024.

בתמורה למימון הניסוי על ידי חברת התרופות בעלות של כ-1 מיליון ש"ח, העניקה אופ אר אקס לחברת התרופות אופציה לקבלת רישיון בלעדי (בכפוף לחתימה על הסכם רישיון מחייב) לפיתוח, ייצור ומסחר של מוצר לטיפול במחלת AMD מבוסס טכנולוגיית אופ אר אקס והחומר הפעיל המסוים. תקופת האופציה הינה עד 90 ימים ממועד קבלת תוצאות הניסוי האמור, כאשר הצדדים התחייבו לנהל משא ומתן לחתימתו של הסכם רישיון מחייב בתוך 90 ימים ממועד קבלת הודעת חברת התרופות על מימוש האופציה על בסיס התנאים המסחריים והעקרונית שנקבעו בהסכם.

התנאים המסחריים בהסכם רישיון מחייב שייחתם (במידה והאופציה תמומש והמשא ומתן יבשיל לכדי הסכם רישיון מחייב) כוללים כי חברת התרופות תישא בהוצאות של כל פעילויות הפיתוח ככל הנדרש עד לקבלת אישורים רגולטוריים למוצר אופ אר אקס ושווקו ובנוסף תשלם לאופ אר אקס (1) תשלומים בהתאם לעמידה באבני דרך של הניסויים, הפיתוח ועד למסחר מוצר אופ אר אקס (אשר יחלו מתחילת ניסוי שלב II בבני אדם); (2) תשלומים תלויי יעדי מכירות שנתיות של המוצר; ו- (3) תמלוגים ממכירות מסחריות עתידיות על ידי חברת התרופות.

כמו כן, נקבע בהסכם שנחתם כאמור כי אופ אר אקס תוסיף להחזיק בזכויות הקניין הרוחני בטכנולוגיה שלה ובתוצאות הניסוי וכן נכללו שם הוראות מקובלות בהסכמים מסוג זה, לרבות הוראות לסיום ההסכם, סודיות, קניין רוחני, שיפוי, הגבלת אחריות וכיו"ב.

אזהרת מידע צופה פני עתיד - המידע, הפרטים והערכות החברה הכלולים בדוח זה אודות ההסכם, הניסוי, מועד תחילתו וסיומו, קבלת האישורים הרגולטוריים הנדרשים לביצוע הניסוי, תוצאותיו הפוטנציאליות של הניסוי, האפשרות של מימוש האופציה של חברת התרופות, הבשלת האופציה לכדי הסכם מחייב וההוראות הסופיות אשר ייקבעו במסגרת ההסכם המחייב, אפשרות פיתוח מוצר אופ אר אקס, ייצורו ומסחרו וכן העמידה באבני הדרך

¹² לפרטים נוספים, ראו דיווח מיידי של החברה מיום 29 בפברואר 2024 [אסמכתא מס' 2024-01-020919] הכלול בזאת על דרך הפנייה.

שנקבעו, והתשלומים להם עשויה להיות זכאית אופ או אקס בעתיד בהתאם לעמידה באבני דרך ויעדי מכירות, הינם "מידע צופה פני עתיד" כמשמעותו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 הכרוך באי ודאות גבוהה, והמבוסס, בין היתר, על גורמים שלישיים ועל משתנים רבים שלחברה ולאופ או אקס אין בהכרח שליטה לגביהם, ולפיכך ייתכן כי המידע, הפרטים וההערכות כאמור, בפועל לא יתממשו ו/או לא יתממשו במלואם ו/או יתממשו באופן השונה מהותית מכפי שהוערך או נצפה מלכתחילה.

לפרטים נוספים ראו סעיף 4.3 לדוח השנתי, הכלול בזאת על דרך הפנייה.

3. וייסי

כפי שנמסר לחברה, וייסי החלה בניסוי חיות בשתל המתכלה לטיפול בגלאוקומה, לאחר קבלת תוצאות חיוביות של בדיקות ההיתכנות הראשוניות במעבדת החוקר (feasibility study)

לפרטים נוספים ראו סעיף 4.4 לדוח השנתי, הכלול בזאת על דרך הפנייה.

4. ליפיקייר

כפי שנמסר לחברה, ליפיקייר סיימה בהצלחה תהליך מכירה מקוונת של מוצר ה-Ocular D, בגרמניה ובריטניה כמעין מחקר שוק וממשיכה לפעול לאיתור שותף אסטרטגי.

לפרטים נוספים ראו סעיף 4.5 לדוח השנתי, הכלול בזאת על דרך הפנייה.

חברה כלולה

5. פריפרקס

בהמשך לרישום בהצלחה ב-FDA באוקטובר 2023¹³ של מוצר פריפרקס מבוסס התוכנה לניטור של פגיעה בראייה ההיקפית תוך שימוש במחשב אישי ובמצלמה המובנית בו באמצעות מעקב אחר תזוזות עיניים, ונערכת לביצוע פיילוטס במרפאות בארה"ב לקראת הערכות להשקה מסחרית של מוצר זה בארה"ב.

אזהרת מידע צופה פני עתיד - המידע והפרטים הכלולים בדוח זה לגבי אישור ה-FDA ו/או המוצר ו/או לגבי תוכניות של החברה ו/או פריפרקס בקשר לאמור ופעולות פריפרקס עם קבלת אישור FDA, הינן "מידע צופה פני עתיד" כמשמעותו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 הכרוך באי ודאות גבוהה, והמבוסס, בין היתר, על גורמים שלישיים ועל משתנים רבים שלחברה ו/או ל- פריפרקס אין בהכרח שליטה לגביהם, ולפיכך ייתכן כי המידע והערכות כאמור, בפועל לא יתממשו ו/או לא יתממשו במלואם ו/או יתממשו באופן השונה מהותית מכפי שהוערך או נצפה מלכתחילה.

לפרטים נוספים ראו סעיף 4.7 לדוח השנתי הכלול בזאת על דרך הפנייה.

¹³ לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 31 באוקטובר 2023 [אסמכתא מס' 01-099562-2023] הכלול בזאת על דרך הפנייה.

חברות מוחזקות

סנאוקוליס .6

כפי שנמסר לחברה, סנאוקוליס ממשיכה בפעילותה המסחרית גלובלית לשווק את מוצר סנאוקוליס באירופה באמצעות Bausch + Lomb ובישראל באמצעות מפיץ מקומי בהתאם לאישורי CE לשיווק באירופה ואישור אמ"ר לשיווק בישראל לאינדיקציה המרכזית הקיימת של המוצר (Moderate to Severe Glaucoma) ולאנדיקציה נוספת של המוצר (Severe Glaucoma).

ציון כי ל-Bausch + Lomb אופציה לרכישה של חברת סנאוקוליס .

אזהרת מידע צופה פני עתיד - המידע, הפרטים והערכות החברה וסנאוקוליס הכלולים בסעיף זה בקשר עם העסקה האסטרטגית ומימוש האופציה (אם בכלל), וכן המשך שיווק המוצר בהתאם לאנדיקציות האמורות לעיל הינם "מידע צופה פני עתיד" כמשמעותו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 הכרוך באי ודאות גבוהה, והמבוסס, בין היתר, על גורמים שלישיים ועל משתנים רבים שלחברה ו/או לסנאוקוליס אין בהכרח שליטה לגביהם, ולפיכך ייתכן כי המידע, הפרטים והערכות כאמור, בפועל לא יתממשו ו/או לא יתממשו במלואם ו/או יתממשו באופן השונה מהותית מכפי שהוערך או נצפה מלכתחילה.

לפרטים נוספים ראו סעיף 4.8 לדוח השנתי הכלול בזאת על דרך הפנייה.

טרסייה פארמה .7

כפי שנמסר לחברה, בינואר 2024, בהמשך לפגישת Type C של טרסייה פארמה עם ה-FDA באוקטובר 2023 קיבלה טרסייה פארמה מה-FDA הסכם Special Protocol assessment (SPA) המאשר את הפרוטוקול והתוכנית הסטטיסטית המלאה הדרושים להגשת התיק הרגולטורי ולבצע את הניסוי הבא. הוסכם שטרסייה פארמה תערוך ניסוי דומה לניסוי הקודם שביצעה תוך שינוי הגדרת ייעדי הניסוי כך שישקף את העלות-תועלת של התרופה בחולי אובאיטיס.

כפי שנמסר לחברה, ייעדי הניסוי שהוסכמו עם ה-FDA נמצאו מובהקים סטטיסטית בניסוי הקודם שערכה (ניסוי קליני שלב III אשר בוחן את היעילות והבטיחות של ה-TRS01, בחולים עם אובאיטיס קדמית, לא-זיהומית, לרבות חולים עם אובאיטיס-גלאוקומה).

אזהרת מידע צופה פני עתיד - המידע והפרטים הכלולים בדוח זה לגבי הניסוי הקליני שלב III למוצר ה-TRS01 וכן תחזיות, מועדים, הערכות ו/או תוכניות של החברה ו/או טרסייה פארמה בקשר לאמור ובקשר עם עריכת ניסוי נוסף, הינן "מידע צופה פני עתיד" כמשמעותו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 הכרוך באי ודאות גבוהה, והמבוסס, בין היתר, על גורמים שלישיים ועל משתנים רבים שלחברה ו/או לטרסייה פארמה אין בהכרח שליטה לגביהם, ולפיכך ייתכן כי המידע והערכות כאמור, בפועל לא יתממשו ו/או לא יתממשו במלואם ו/או יתממשו באופן השונה מהותית מכפי שהוערך או נצפה מלכתחילה.

לפרטים נוספים, לרבות אודות גיוס הון נדרש לצורך ביצוע תוכניותיה של טרסייה פארמה, ראו סעיף 4.9 לדוח השנתי הכלול בזאת על דרך הפנייה.

במאי 2024¹⁴ התקשרה בלקין ויזין יחד עם החברה וכל בעלי מניות בלקין על הסכם מיזוג עם Alcon Pharmaceuticals Ltd ("אלקון"), במסגרתו, במועד השלמת עסקת המיזוג, תועברנה לבעלות אלקון כל מניות בלקין, ובהן כל מניות בלקין המוחזקות על ידי החברה (למועד זה כ- 4% מהונה המונפק והנפרע¹⁵), בתמורה כמפורט להלן, ובלקין תהפוך לחברה בת בבעלות מלאה של אלקון ("הסכם המיזוג" ו-"עסקת המיזוג", בהתאמה).

בתמורה למניות בלקין שתועברנה לאלקון במסגרת עסקת המיזוג, ובכפוף להשלמת עסקת המיזוג, יהיו זכאים בעלי מניות בלקין לתמורה במזומן, המורכבת מתשלום במועד השלמת עסקת המיזוג ומתמורה מותנית (הכפופה לעמידה באבני הדרך הקבועות בהסכם המיזוג).

מתוך סכום התמורה הכולל שישולם על ידי אלקון תהיה החברה זכאית לתשלומים הבאים לפי חלקה היחסי בהחזקות במניות בכורה של החברה:

א. תמורה בסך של כ-9 מיליון ש"ח במזומן¹⁶, אשר תשולם לחברה מייד עם השלמת עסקת המיזוג¹⁷, וכן;

ב. תמורה נוספת בסך של עד כ-10.8 מיליון דולר ארה"ב שתשולם, בתשלומים עיתיים כתלות בעמידה באבני דרך הקבועות בהסכם המיזוג בקשר עם יעדי הכנסות ממכירות שנתיות של מוצרי בלקין על ידי אלקון.¹⁸

במסגרת הסכם המיזוג, ניתנו מצגים על ידי החברה (ביחס למניות הנמכרות), ועל ידי בלקין (ביחס לבלקין ולפעילותה), אשר בעלי מניות בלקין (ובהם החברה) התחייבו לשיפוי במקרה של הפרת מצגים אלו.

השלמת עסקת המיזוג כפופה להתקיימות תנאים מתלים כמקובל בעסקאות מיזוג מסוג זה, ובכלל כך אישור האסיפה הכללית של בלקין למיזוג, נכונות מצגי הצדדים וקבלת תעודת המיזוג מרשם החברות. המועד האחרון להשלמת עסקת המיזוג יחול לא יאוחר מתום 120 ימים ממועד ההתקשרות בהסכם המיזוג, והוא ניתן להארכה כמקובל בהסכמים מסוג זה, לרבות בהסכמת הצדדים או עקב עיכוב בקבלת תעודת המיזוג מרשם החברות. כמו כן, כולל הסכם המיזוג הוראות סיום וביטול בקרות אירועים מקובלים בהסכמים מסוג זה.

¹⁴ לפרטים נוספים, ראו דיווח מידי של החברה מיום 5 במאי 2024 [אסמכתא מספר: 2024-01-046986] הכלול בזאת על דרך הפנייה.

¹⁵ כ- 3.2% בדילול מלא.
¹⁶ סך של כ- 2.4 מיליון דולר ארה"ב (מחושב בשקלים לפי שער יציג נוכחי נכון למועד הדיווח מיום 5 במאי 2024 כמצוין בה"ש 14).

¹⁷ 15% מסכום התמורה במועד ההשלמה יופקד בנאמנות לתקופה של 24 חודש ממועד ההשלמה, כמקובל בעסקאות מסוג זה.

¹⁸ זכאות החברה לתמורה מותנית והיקפה של התמורה המותנית בשנים הבאות תיקבע ותחושב כשיעור מתוך חלקה היחסי של החברה בהון המניות של בלקין כפי שהינו במועד חתימת הסכם המיזוג. התשלומים העתידיים עשויים להיפרס ולהיות משולמים על פני תקופה של עד 16 שנים ממועד ההשלמה, בהתאם ליעדים שנקבעו בהסכם המיזוג.

בהתבסס על הסכם המיזוג כמתואר לעיל תוך הסתייעות במעריך שווי חיצוני בלתי תלוי, השווי ההוגן של החזקות החברה בבלקין בדוחות הכספיים המאוחדים הלא סקורים נכון ליום 31 במרץ 2024 (המוצגים להלן) נאמד בסך של 8,704 אלפי ש"ח (כ- 2,365 אלפי דולר, מוצג לזמן קצר) והחברה הכירה במסגרת סעיף שערך השקעה בחברות דרך רווח והפסד בהכנסה משערך בסך של כ- 5,041 אלפי ש"ח. הערכת השווי מצורפת כנספח לדוח וולנטרי זה.

אזהרת מידע צופה פני עתיד - המידע והערכות החברה הכלולים בדוח זה אודות פעולות שטרם בוצעו למועד דוח זה, ובכלל כן השלמת עסקת המיזוג, התקיימות התנאים המתלים (ובכלל כן אישור האסיפה הכללית וקבלת תעודת המיזוג), האפשרות של עמידה באבני דרך למכירות שנתיות של מוצר בלקין (אם בכלל), והתשלומים להם עשויה להיות זכאית החברה בעתיד בהתאם לעמידה באבני דרך כאמור, הינם "מידע צופה פני עתיד" כמשמעותו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 הכרוך באי ודאות, ושאינו מצוי בשליטת החברה. מידע זה מבוסס, בין היתר, על גורמים שלישיים ועל משתנים רבים שלחברה ולבלקין אין בהכרח שליטה לגביהם, ולפיכך ייתכן כי המידע וההערכות כאמור, בפועל לא יתממשו ו/או לא יתממשו במלואם ו/או יתממשו באופן השונה מהותית מכפי שהוערך או נצפה מלכתחילה.

לפרטים נוספים ראו סעיף 4.10 לדוח השנתי הכלול בזאת על דרך הפנייה.

AEYE Health .9

במאי 2024 הודיעה החברה כי AEYE Health הודיעה לה כי היא קיבלה אישור FDA למוצר מבוסס בינה מלאכותית אשר פותח על ידה, לזיהוי אוטונומי של רטינופתיה סוכרתית בינונית ומעלה (DR)¹⁹ ("המוצר") באמצעות שימוש במצלמה ניידת²⁰.

כפי שנמסר לחברה מ-AEYE Health, היא החברה הראשונה אשר קיבלה את אישור ה-FDA למוצר מבוסס בינה מלאכותית באמצעות שימוש במצלמה ניידת.

לפרטים נוספים ראו סעיף 4.11 לדוח השנתי הכלול בזאת על דרך הפנייה.

השפעת מלחמת חרבות ברזל .10

להשפעת מלחמת חרבות ברזל ראו סעיף 3.2.1 בדוח השנתי הכלול בזאת על דרך הפנייה. כמו כן ראו סעיף 1.2 לעיל בדבר עיכוב בקצב גיוס משתתפים בניסוי קליני בבני אדם בישראל שמטרתו איסוף דמעות מחולי עין אדומה ודחיית מועד השלמת רישום למסחר (אם בכלל) של דיאגנוסטיק בבורסה לניירות ערך בקנדה כמפורט בסעיף 1.3 לעיל.

¹⁹ רטינופתיה סוכרתית בינונית מוגדרת כ- More than mild.
²⁰ אישור זה הינו בנוסף לקבלת אישור FDA למוצר על ידי שימוש במצלמה שולחנית קבועה עליו דיווחה AEYE Health בנובמבר 2022. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי של החברה מיום 16 בנובמבר 2022 [אסמכתא מס' 2022-01-110154] הכלול בזאת על דרך הפנייה.

ג. מידע כספי וולונטרי לא סקור
דוחות ביניים מאוחדים על המצב הכספי

ליים 31 בדצמבר, 2023	ליים 31 במרץ,		
	2023	2024	
מבוקר אלפי ש"ח	לא סקור אלפי ש"ח	לא סקור אלפי ש"ח	
			נכסים שוטפים
5,276	12,030	2,944	מזומנים ושווי מזומנים
250	1,279	253	פיקדונות לזמן קצר
414	630	715	חייבים ויתרות חובה
-	-	8,704	השקעה בחברות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח והפסד
3,117	3,013	3,149	השקעה בניירות ערך סחירים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
<u>9,057</u>	<u>16,952</u>	<u>15,765</u>	סה"כ נכסים שוטפים
			נכסים לא שוטפים
69	90	196	פיקדונות לזמן ארוך
4,177	3,535	4,172	רכוש קבוע, נטו
91	354	960	נכס זכות שימוש, נטו
15,916	32,703	12,436	השקעה בחברות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח והפסד
-	909	-	השקעה במכשירים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
3,456	2,017	3,477	השקעה בחברה מוחזקת המטופלת לפי שיטת השווי המאזוני
686	686	686	מוניטין ונכס בלתי מוחשי
<u>24,395</u>	<u>40,294</u>	<u>21,927</u>	סה"כ נכסים לא שוטפים
<u>33,452</u>	<u>57,246</u>	<u>37,692</u>	סה"כ נכסים

דוחות ביניים מאוחדים על המצב הכספי (המשך)

ליום 31 בדצמבר, 2023	2023	ליום 31 במרץ, 2024	
מבוקר אלפי ש"ח	לא סקור אלפי ש"ח	לא סקור אלפי ש"ח	
			התחייבויות שוטפות
235	194	579	ספקים ונותני שירותים
1,989	1,994	1,910	זכאים ויתרות זכות
91	400	533	חלויות שוטפות של התחייבות בגין חכירה
<u>2,315</u>	<u>2,588</u>	<u>3,022</u>	סה"כ התחייבויות שוטפות
			התחייבויות לא שוטפות
-	-	432	התחייבות בגין חכירה לזמן ארוך
836	855	919	התחייבות בגין מענקים
<u>836</u>	<u>855</u>	<u>1,351</u>	סה"כ התחייבויות לא שוטפות
			הון מיוחס לבעלי מניות החברה
272,599	271,535	272,662	הון מניות, פרמיה וקרנות
(242,823)	(218,571)	(239,671)	יתרת הפסד
29,776	52,964	32,991	סה"כ הון מיוחס לבעלי מניות החברה
525	839	328	זכויות שאינן מקנות שליטה
<u>30,301</u>	<u>53,803</u>	<u>33,319</u>	סה"כ הון
<u>33,452</u>	<u>57,246</u>	<u>37,692</u>	סה"כ התחייבויות והון

דוחות ביניים מאוחדים על הרווח והפסד כולל אחר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר,	לשלושה חודשים שהסתיימו		
	ביום 31 במרץ,		
2023	2023	2024	
מבוקר	לא סקור	לא סקור	
אלפי ש"ח (למעט נתוני הפסד למניה)			
118	10	50	הכנסות, נטו
(4,522)	(1,194)	(548)	הוצאות מחקר ופיתוח
(612)	(178)	(67)	הוצאות שיווק, נטו
(5,635)	(1,684)	(1,744)	הוצאות הנהלה וכלליות, נטו
(15,918)	869	5,224	שערך השקעה בחברות בשווי הוגן דרך רווח והפסד
(26,687)	(2,187)	2,865	
(26,569)	(2,177)	2,915	רווח (הפסד) תפעולי
(531)	195	114	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
(387)	(193)	(85)	חלק החברה בהפסד חברה מוחזקת המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
(27,487)	(2,175)	2,944	רווח (הפסד) נקי
			רווח (הפסד) כולל אחר:
			סכומים שישווגו מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים:
183	65	51	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ
(27,304)	(2,110)	2,995	סה"כ רווח (הפסד) כולל
			סה"כ רווח (הפסד) נקי מיוחס ל:
(26,020)	(1,768)	3,152	בעלי מניות החברה
(1,467)	(407)	(208)	זכויות שאינן מקנות שליטה
(27,487)	(2,175)	2,944	
			סה"כ רווח (הפסד) כולל מיוחס ל:
(25,837)	(1,703)	3,203	בעלי מניות החברה
(1,467)	(407)	(208)	זכויות שאינן מקנות שליטה
(27,304)	(2,110)	2,995	
(5.60)	(0.38)	0.68	רווח (הפסד) נקי למניה המיוחס לבעלי מניות החברה (בש"ח)
			רווח (הפסד) נקי למניה בסיסי ומדולל
4,644,301	4,624,389	4,657,836	מספר המניות המשוקלל ששימש בחישוב הרווח (הפסד) הנקי למניה בסיסי ומדולל

דוחות ביניים מאוחדים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023	לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ, 2023	2024	
מבוקר	לא סקור אלפי ש"ח	לא סקור	
(9,577)	(2,642)	(2,006)	מזומנים נטו, ששימשו לפעילות שוטפת
(*) (1,952)	(738)	(188)	מזומנים נטו, ששימשו לפעילות השקעה
(**) 3,255	1,943	(164)	מזומנים נטו, שנבעו (ששימשו) מפעילות מימון

(*) בשנת 2023 השקיעה החברה המוחזקת פריפרקס סך של 1,610 אלפי ש"ח וברכישת רכוש קבוע בחברת דיאגנוסטיר, סך של כ- 1,415 אלפי ש"ח, בקיזוז גביית פיקדון לזמן ארוך (מעסקת מכירת איי אופטימה) בסך של כ- 1,052 אלפי ש"ח.

(**) תזרים המזומנים החיובי מפעילות מימון בשנת 2023 נבע בעיקרו מהנפקת הון בחברה המאוחדת דיאגנוסטיר בסך כולל של כ- 3,359 אלפי ש"ח ומהנפקת הון בחברה בסך של כ- 500 אלפי ש"ח.

בכבוד רב,

ביולייט מדעי החיים בע"מ

ע"י יעקב מיכלין,

מנכ"ל



נספח
הערכת שווי



Advisory

ביולייט מדעי החיים בע"מ

הערכת השווי ההוגן של החזקות ביולייט מדעי החיים בע"מ
בחברת בלקין ויז'ן בע"מ ליום 31 במרץ, 2024

מאי 2024



פרייסוואטרהאוסקופרס ייעוץ בע"מ
דרך מנחם בגין 146, תל אביב מיקוד 6492103
טלפון 03-7954588
פקס 03-7954789

לכבוד

ביולייט מדעי החיים בע"מ

הנדון: הערכת השווי ההוגן של החזקות ביולייט מדעי החיים בע"מ בחברת בלקין ויז'ן בע"מ

לבקשתכם, ביצענו הערכת שווי הוגן של החזקות ביולייט מדעי החיים בע"מ ("ביולייט" או "החברה") בחברת בלקין ויז'ן בע"מ ("בלקין"), אשר נמדדת בשווי הוגן בספרי החברה ליום 31 במרץ 2024 ("מועד ההערכה") עקב מכירת בלקין לחברת Alcon Pharmaceuticals Ltd ("אלקון"). על פי תקן מדידת שווי הוגן, שווי הוגן מוגדר כמחיר שהיה מתקבל ממכירת נכס או מחיר שהיה משולם להעברת התחייבות בעסקה רגילה בין משתתפים בשוק למועד המדידה.

הערכת השווי התבססה על נתונים, מצגים, תחזיות והסברים שהומצאו לנו על-ידי הנהלת ביולייט, בין בכתב ובין בעל-פה, שיחות עם הנהלת החברה ומידע פומבי נוסף (יחד - "המידע"). המידע בו עשינו שימוש לצורך ההערכה לא אומת על ידינו באופן בלתי תלוי, ואין אנו מחוויים דעה בדבר שלמותו, נכונותו או דיוקו. עם זאת, ביצענו בדיקות שונות בנוגע לסבירותו, למעט מקרים בהם על פי שיקול דעתנו המקצועי אין צורך בבדיקות סבירות כאמור. בדיקות אלו כללו, בין היתר, ניתוח דוחות כספיים ומידע פיננסי אחר, ושיחות עם הנהלת החברה. בכל מקרה, וגם ככל שביצענו בדיקות סבירות כאמור, עבודתנו לא תחשב ולא תהווה אישור, לשלמותו, נכונותו או דיוקו של המידע שסופק לנו.

ככלל, תחזיות מתייחסות למאורעות עתידיים ומתבססות על הנחות סבירות ליום התחזית. הנחות אלו עשויות להשתנות במשך תקופת התחזית, ועל כן תחזיות אשר נערכו ליום ההערכה עשויות להיבדל מהתוצאות הפיננסיות בפועל ו/או מהערכות שתעשנה במועד מאוחר יותר. לפיכך, לא ניתן להתייחס לתחזיות שנערכו ברמת הביטחון המיוחסת לנתוני דוחות כספיים מבוקרים, ואין אנו מביעים דעה באשר להתאמת התחזיות שנערכו לתוצאות הפיננסיות שתתקבלנה בפועל.

ככל הערכה כלכלית, אף הערכה זו אינה מתיימרת לקבוע את השווי ההוגן של ההון העצמי של ביולייט במדויק, והיא מנסה להגיע לטווח סביר, על-בסיס המידע לעיל. שינויים במידע זה, או מידע נוסף, עשויים להשפיע, כמובן, על תוצאות ההערכה.

למרות שבמהלך עבודתנו ניתחנו מידע פיננסי וחשבונאי, עבודתנו לא כללה ביקורת של ספרי ביולייט על פי כללי ביקורת מקובלים. לפיכך, אין אנו נוטלים אחריות או מחויבים דעה בנוגע לאמינות, לדיוק ולרלוונטיות של המידע שסופק לנו על-ידי החברה.

בשום מקרה לא נהיה אחראים לכל הפסד, נזק, עלות או הוצאה אשר ייגרמו בכל אופן ודרך ממעשי הונאה, מצג שוא, הטעיה, מסירת מידע שאינו נכון ואינו מלא או מניעת מידע מצידה של ביולייט, או מכל התבססות אחרת על מידע כאמור.

הערכת השווי מיועדת לצורך המתואר במכתב ההתקשרות בינינו מיום 1 במאי, 2024. אין לעשות בה כל שימוש אחר, או לצטטה, בשלמותה או בחלקה, בלא קבלת רשות מפורשת, בראש ובכתב, מפרייסוותרהאוסקופרס ייעוץ בע"מ ("PwC Israel").

מכיוון ש-PwC Israel אינה אחראית בכל דרך כלפי צדדים שלישיים בכל הנוגע לשירותים ולתוצר, הלקוח מסכים לשפות את PwC Israel ולשחרר אותה מכל חבות, בנוגע לכל תביעה ו/או דרישה של צד שלישי הנובעת ממתן השירותים ו/או מהתוצר שסופקו מכח הסכם זה, ובנוגע לכל הנזקים, ההסדרים, ההפסדים, החבויות, העלויות וההוצאות הנלוות לכך, לרבות וללא כל מגבלה – לרבות שכר טרחה סביר של עורכי דין, ולמעט אם וככל שנקבע באופן סופי כי אלה נבעו מרשלנות חמורה של PwC Israel או מהתנהגות פסולה בזדון מצידה, בקשר לשירותים ו/או לתוצר כאמור. חובת השיפוי האמורה תחול אך ורק בנוגע לסכומים שמעל שלוש פעמים שכר הטרחה הכולל.

בשום מקרה, אלא אם כן נקבע באופן סופי ש-PwC Israel פעלה ברשלנות חמורה או בהתנהגות פסולה בזדון מצידה, לא תישא PwC Israel באחריות כלפי ביולייט, או כלפי מי ממנהליו, דירקטורים, עובדים, או בעלי המניות שלו, או כלפי צד שלישי אחר, בין אם בעילה נזיקית, חוזית או כל תביעה או עילה אחרת לכל סכום שהוא מעבר לשלוש פעמים שכר הטרחה ששולם לנו על-ידי ביולייט במסגרת מכתב ההתקשרות, בקשר עם השירות המסוים אליו נוגעת התביעה.



ברצוננו לציין, כי אין לנו עניין אישי בביולייט, בלקין ו/או באלקון למעט שכר הטרחה המשולם לנו בגין עבודה זו. למיטב הכרתנו, ובכל הנוגע למתן השירותים, הננו בלתי תלויים בביולייט לרבות בהתאם לעמדת רשות ניירות ערך 105-30 מיום 22.7.2015. נציין עוד כי שכר טרחתנו אינו תלוי בתוצאות עבודה זו.

פרטי ההתקשרות

מזמינת העבודה היא ביולייט מדעי החיים בע"מ.

מועד ההתקשרות בין PwC Israel לחברה הינו ה-1 במאי, 2024.

יתר הנתונים הנדרשים בהנחיות, ואינם מפורטים לעיל, משולבים במסמך זה.

צוות העבודה

PwC Israel הינה חברה לייעוץ עסקי ופיננסי מהמובילות בישראל. PwC Israel, מספקת מגוון רחב של שירותים מקצועיים כוללים בתחום העסקי. הקבוצה חברה ברשת הבין-לאומית של PricewaterhouseCoopers, שהיא הפירמה הגדולה בעולם בתחומי ראיית חשבון וייעוץ לפיתוח עסקים.

הערכת השווי בוצעה על ידי צוות בראשותו של מר שלום סופר, ר"ח, שותף ב-PricewaterhouseCoopers ומומחה במימון והערכות שווי. מר סופר הינו בעל תואר ראשון בחשבונאות וכלכלה בהצטיינות, ותואר שני בכלכלה בהצטיינות, שניהם מאוניברסיטת ת"א.

בכל שאלה ועניין, ניתן לפנות למר שלום סופר, ר"ח, בטלפון 03-7954946.

הגדרות

ALCON PHARMACEUTICALS LTD	אלקון
ביולייט מדעי החיים בע"מ	ביולייט או החברה
בלקין ויז'ן בע"מ	בלקין
הנהלת ביולייט מדעי החיים בע"מ	הנהלה
31 במרץ, 2024	מועד ההערכה
Capital Asset Pricing Model	CAPM
Discounted Cash Flow	DCF
.PricewaterhouseCoopers Advisory Ltd	PwC Israel

פרק 1

תמצית מנהלים

תמצית מנהלים

תיאור עסקת הרכישה

כללי

- PwC Israel נתבקשה על-ידי ביולייט לסייע בהערכת השווי ההוגן של החזקותיה של ביולייט בחברת בלקין כתוצאה מכך שביום 3 במאי 2024, התקשרה בלקין יחד עם כל בעלי מניות בלקין בהסכם מיזוג עם אלקון, במסגרתו, במועד השלמת עסקת המיזוג, תועברנה לבעלות אלקון כל מניות בלקין ("הסכם הרכישה"), ובהן כל מניות בלקין המוחזקות על ידי החברה (כ-4.0% מהון המניות המונפק והנפרע).
- התמורה המותנית - במסגרת הסכם הרכישה נקבע כי תשולם תמורה נוספת אשר מותנית בעמידה באבני דרך התלויים במחזור ההכנסות של אלקון ממכירת המוצר של בלקין ("תמורה מותנית").
- הטבלה הבאה מציגה את השווי ההוגן של החזקות ביולייט בבלקין, בהתאם להסכם הרכישה, נכון למועד ההערכה:

31/03/2024

מניות בכורה B המוחזקות ע"י ביולייט	192,401
שווי למניה על פי העסקה (דולר)	12.29
שווי הוגן החזקות ביולייט* (אלפי דולר)	2,365

תמורת הרכישה

- על פי הסכם הרכישה, תמורת הרכישה מורכבת מתמורה ראשונית ותמורה מותנית.
- התמורה הראשונית תשולם בשני מועדים:
 - תשלום במזומן במועד סגירת ההעסקה;
 - 15% מתמורת העסקה תוחזק בנאמנות במשך 24 חודשים ממועד הסגירה.
- סכום התמורה הראשונית עשוי להשתנות באופן לא מהותי וזאת בהתאם להתאמות בהון החוזר של בלקין שיבוצעו במועד סגירת העסקה.

פרק 2

תיאור החברות

תיאור החברות

ביולייט*

- ביולייט התאגדה בישראל באפריל 2005 כחברה פרטית מוגבלת במניות בהתאם לחוק החברות. בדצמבר 2005, עם רישום מניותיה למסחר בבורסה, הפכה החברה לחברה ציבורית.
- ביולייט מחזיקה ומשקיעה בחברות הפורטפוליו ובתחום המחלות והטיפוליים במוצרי העיניים. חברות הפורטפוליו עוסקות בתחומי המכשור הרפואי המתקדם, תרופות, דיאגנוסטיקה ורפואה דיגיטלית בתחום העיניים. חברות הפורטפוליו ומוצרי העיניים השונים שלהם נמצאים בשלבי פיתוח, קליניים ומסחריים שונים והשקעת החברה בתחום מחלות העיניים נעשית באמצעות חברות מאוחדות, חברות כלולות וחברות מוחזקות.
- האסטרטגיה העסקית של ביולייט היא שילוב בין חברות בהן החברה שולטת ומסייעת בניהולן והובלתן לבין חברות בהן החברה משקיעה ומצטרפת למשקיעים נוספים. החברה שואפת לייצר סינרגיה בין החברות בשליטתה ואלה שהיא משקיעה בהן ומבזרת את השקעותיה במגוון רחב של מוצרים הפונים ומציעים טיפול במחלות שונות בתחום העיניים

אלקון**

- אלקון עוסקת בפיתוח, ייצור ושיווק של ציוד והתקנים רפואיים לטיפול במחלות ותסמינים בעין, כולל טיפות עין פרמצבטיות ומוצרי טיפוח ראייה לצרכן. החברה מתמחה בטיפול במחלות ובעיות בעין, ומפעילה בשני תחומים עיקריים: רפואה ניתוחית וטיפוח ראייה. התחום הרפואי כולל מוצרים הניתנים להשתלה, ציוד ומוצרים לשימוש בניתוחים שונים, ומתמקד בטיפול בקטרקט, במחלות ותסמינים ויטרורטינליים, בשגיאות רפרקטיביות ובגלאוקומה. התחום של טיפוח הראייה כולל עדשות מגע יומיות זמינות לשימוש חד-פעמי או רב פעמי, וכן מוצרים לבריאות העין וטיפוחה, כולל מוצרים לעיניים יבשות, טיפוח עדשות מגע ואלרגיות עיניים, וגם ויטמינים לעיניים ומרגיעי אדמומיות.

*מקור: דוחות כספיים של ביולייט לשנת 2023.
** מקור: אתר Forbes.

תיאור החברות

בלקין***

- בלקין הינה חברה פרטית המפתחת את מכשיר הלייזר Eagle™ לטיפול במחלת הגלאוקומה, שמטרתו לאפשר לחולי גלאוקומה לקבל טיפול לייזר יעיל וקצר כטיפול ראשוני במחלה במקום או בנוסף לטיפות עיניים, וכך להנגיש לחולים שיטת טיפול באמצעות לייזר מוכרת ומוכחת שעד כה דרשה מומחיות מטפל, הייתה כרוכה באי נוחות למטופל (בסעיף זה - "המוצר" או "הטכנולוגיה").
- הטכנולוגיה של בלקין לייזר מתבססת על הסכם רישיון מבית חולים שיבא ואוניברסיטת תל אביב, על בסיס פטנט שרשם פרופסור מיכאל בלקין, המנהל הרפואי של בלקין לייזר.
- בשנת 2021 החלה בלקין בניסוי קליני רב מרכזי באנגליה, איטליה, גאורגיה ובישראל, לטובת השוואת יעילות המכשיר שמפתחת החברה למכשיר ה-SLT הנפוץ בשוק. לפי תוצאות הניסוי, טיפול ה-DSLTL מוריד את הלחץ התוך-עיני באופן משמעותי, הן במעקב 6 חודשים והן במעקב 12 חודשים, עם פרופיל בטיחות מצוין.
- במאי 2022, קיבלה בלקין אישור CE למוצר ובדצמבר 2023, קיבלה אישור FDA.
- בדצמבר 2021, זכתה בלקין במימון בהיקף של 17.5 מיליון אירו מה-EIC Accelerator (European Innovation Council) כחלק מתוכנית ה-EIC Accelerator של האיחוד האירופי לקידום הבאת טכנולוגיות מבטיחות לשוק. המימון כולל מענק כספי בסך של 2.5 מיליון אירו (שנתקבל במלואו במהלך 2023).
- בפברואר 2023, הודיעה בלקין כי היא השלימה גיוס הון במתכונת של הסכם הלוואה המירה עם Alcon Pharmaceuticals Ltd ("אלקון").
- בדצמבר, 2023 התקשרה אלקון עם בלקין בהסכם מזכר הבנות לא מחייב לרכישת בלקין. הערכת שווי החזקות ביוליית בבלקין נכון ל-31 בדצמבר, 2023, לא כללה התייחסות לחתימה על מזכר ההבנות בשל העובדה שההסכם שנחתם היה הסכם לא מחייב וכן היה קיים סיכון משמעותי שהעסקה לא תבשיל לכדי הסכם מחייב.
- במאי 2024, התקשרה בלקין יחד עם כל בעלי מניות בלקין בהסכם מיזוג עם אלקון, במסגרתו, במועד השלמת עסקת המיזוג, תועברנה לבעלות אלקון כל מניות בלקין ובלקין תהפוך לחברת בת בבעלות מלאה של אלקון ("הסכם הרכישה").

***מקור: דוחות כספיים של ביוליית לשנת 2023.

תיאור החברות (המשך)

סבבי השקעה אחרונים

- בפברואר 2017 גייסה בלקין כ-2.5 מיליון דולר בתמורה להנפקת מניות בכורה A ("מניות בכורה A ומניות בכורה A-1"). במסגרת ההסכם שנחתם, הומרו כל ההלוואות ההמירות (בסך של 550 אלפי דולר), למניות בכורה A-1.
- בדצמבר 2019, גייסה בלקין כ-12.25 מיליון דולר בתמורה להנפקת מניות בכורה B ("מניות בכורה B ומניות בכורה B-1"). במסגרת ההסכם, הומרו ההלוואות ההמירות (בסך של 1.25 מיליון דולר) למניות בכורה B-1.
- בפברואר 2022, גייסה בלקין כ-3 מיליון דולר בתמורה למניות בכורה B וסך של 114 אלפי דולר בהלוואה המירה.
- בפברואר 2023, בלקין השלימה גיוס הון בתצורה של הלוואה המירה בסך של 12.6 מיליון דולר מאלקון.

פרק 3

שיטת ההערכה

סקירה מתודולוגית שיטות הערכה מקובלות

רקע

- קיימות מספר שיטות מקובלות להערכת שווי כלכלי של עסקים וחברות:
 - שיטת השווי הנכסי (NAV)
 - שיטת ההשוואה לעסקות דומות
 - שיטת ההשוואה לחברות דומות
 - שיטת היוון זרמי המזומנים (DCF).
- כדי להשוות לעסקות שנעשו בעסקים דומים, יש למצוא עסקות הדומות מבחינת תחום הפעילות, מאפיינים תפעוליים, מידת הסחירות ונתונים פיננסיים.
- שלבי ההערכה בשיטת ההשוואה לעסקות דומות הינם:
 - איתור עסקות המתייחסות לעסקים בעלי מאפיינים תפעוליים הדומים לעסק נשוא ההערכה;
 - מציאת בסיס נאות להשוואת גודלם היחסי של העסקים הדומים והעסק נשוא ההערכה;
 - חישוב מכפיל ממוצע של העסקות הדומות והערכת השווי של העסק נשוא ההערכה על-ידי שימוש במכפיל זה.
 - יתרונוותיה של השיטה בכך שהיא משקפת נאותה, דרך המחירים שנקבעו בפועל בין קונים ומוכרים מרצון, את כל הפרמטרים המשפיעים על השווי, ומונעת את הצורך להתבסס על תחזיות העלולות להיות שנויות במחלוקת. כמו כן, התבססות על עסקות שמועד ביצוען סמוך למועד הערכת השווי, מבטיחה כי השווי שמתקבל בשיטה זו יסתמך על מציאות כלכלית וסביבה עסקית דומה, המשתקפות נאמנה דרך מחיר השוק. החיסרון העיקרי הנו הקושי הקיים, בדרך כלל, באיתור עסקאות דומות, מהן ניתן לגזור את שווי העסק המוערך.

שיטת השווי הנכסי (NAV)

- שיטת השווי הנכסי הנקי מתאימה בעיקר לעסקים בעלי נכסים מוחשיים רבים, כדוגמת חברות המחזיקות בנכסי נדל"ן. שיטה זו מתבססת על שווי נכסי העסק בניכוי התחייבויותיו, כפי שהם משתקפים במאזנו. בנוסף, משמשת שיטת השווי הנכסי הנקי להערכת שווי של חברות החזקה.
- הגישה מתאימה גם להערכה של עלות ההקמה של עסק דומה, אך לא בהכרח להערכת פוטנציאל הרווח הצפוי לנבוע מנכסי העסק. החיסרון העיקרי של השיטה נעוץ בעובדה שהשיטה מתעלמת מפוטנציאל הרווחים הקיים בעסק מעבר לנכסים הרשומים בספרים.

שיטת ההשוואה לעסקות דומות

- שיטת ההשוואה לעסקות דומות עושה שימוש במחיר בפועל, לפיו בוצעה עסקת מכר של העסק נשוא ההערכה, או של עסקים דומים, וזאת בתנאי שעסקה כזו בוצעה פרק זמן סביר לפני ביצוע ההערכה.

סקירה מתודולוגית שיטות הערכה מקובלות (המשך)

שיטת ההשוואה לחברות דומות

- שיטת המכפיל דומה לשיטת ההשוואה לעסקאות דומות, אך מתבססת על מחירי מניות של חברות ציבוריות בענף של העסק נשוא ההערכה.
 - בשיטת המכפיל מוערך העסק על בסיס היחס הממוצע בענף בו הוא פועל בין נתון המבוסס על שווי השוק לבין פרמטר חשובנאי נבחר. הפרמטרים המקובלים כוללים את הרווח הנקי, הרווח התפעולי, המכירות וההון העצמי. לעיתים נעשה שימוש גם בפרמטרים תפעוליים, כגון מספר המנויים, שטחי מכירה וכו'. היחס הממוצע בענף בין שווי השוק לפרמטר הרלבנטי מכונה "מכפיל".
 - השיטה טובה בעיקר לקבלת אומדן כללי ראשוני לגבי שווי העסק אך לא להערכה מדויקת. יתרונה של השיטה נעוץ בפשטותה ובמהירותה, יחסית לשיטות אחרות. החיסרון העיקרי של שיטה זו נעוץ בעובדה שהיא אינה לוקחת בחשבון שורה של גורמים העשויים להשפיע על השווי הספציפי של העסק, בשונה מעסקים "דומים" באותו תחום, כגון: שיעור צמיחה שונה, מבנה הון שונה וכדומה. חסרון נוסף נובע מן העובדה שבמרבית המקרים קיים תחום רחב של מכפילים, אשר מיצעו אינו מביא בהכרח לתוצאה נכונה.
- ### שיטת היוון תזרמי המזומנים (Discounted Cash Flow Method)
- שיטת היוון תזרמי המזומנים מבוססת על הערכת יכולתו של העסק להפיק מזומנים. בהתאם לכך, מוערך שווי העסק באמצעות היוון תזרמי המזומנים, אשר צפוי כי יפיק בעתיד. תזרמי המזומנים העתידיים מהוונים במחיר הון המשקף את הסיכון הגלום בפעילות העסק, ומבטא את התשואה אשר משקיע היה מצפה לקבל מעסק בעל סיכון דומה.
 - שיטת היוון תזרמי המזומנים הינה השיטה המקובלת ובעלת הבסיס התיאורטי המוצק ביותר. לצורך שימוש בשיטה זו יש לבנות מודל פיננסי, אשר יחזה את המכירות, עלות המכירות, הוצאות ההנהלה והמכירה, המסים והאחזקות, וזאת לצורך גזירת תזרים המזומנים החזוי.
 - יתרונה העיקרי של השיטה נובע מהתאמתה לעסק הספציפי והתייחסותה לגורמים ייחודיים בעסק נשוא ההערכה. מאפיין זה מביא לרמת דיוק גבוהה יחסית.
 - חסרונותיה של השיטה טמונים בקושי לחזות את ההכנסות, ההוצאות והאחזקות העתידיות הרלבנטיות, ולקבוע את מחיר ההון המתאים.

סקירה מתודולוגית שיטות הערכה מקובלות (המשך)

מודל לתמחור אופציות (OPM)

- OPM הוא המודל המתאים ביותר כאשר חברה אינה מסוגלת להעריך בבירור את תרחישי הפירוק הצפויים או את ההסתברויות שלו: "OPM" היא השיטה המתאימה ביותר לשימוש כאשר קשה לחזות אירועי נזילות עתידיים ספציפיים. כלומר, השימוש בשיטה מועדף בדרך כלל במצב בו לישות ישנן בחירות ואפשרויות רבות, וערך הישות תלוי במידת יכולתה ללכת בדרך לא ידועה על פני ההזדמנויות והאתגרים השונים האפשריים.
- שיטת תמחור האופציות מתחשבת בתנאים השונים של הסכמי בעלי המניות - לרבות רמת הוותק בין ניירות הערך, יחסי המרה והקצאות מזומנים בעת פירוק החברה. בנוסף, השיטה לוקחת בחשבון באופן מרומז את השפעת הקדימות בפירוק נכון למועד הפירוק העתידי ולא למועד ההערכה.

שיטות ההערכה שנבחרה

- הערכת השווי להחזקותיה של ביולייט בבלקין בוצעה על פי שיטת ההשוואה לעסקאות דומות בהתאם לתנאי הסכם הרכישה.
- ה-OPM מתייחס למניות רגילות ולמניות בכורה ככתבי אופציות רכש על שווי ההון העצמי של ישות, כאשר מחירי המימוש מבוססים על הקדימות בפירוק של מניות הבכורה. לפי שיטה זו, למניה הרגילה יש ערך רק אם הכספים הזמינים לחלוקה לבעלי המניות עולים על שווי הקדימות בפירוק בזמן אירוע נזילות (מיזוג, מכירה וכו'), בהנחה שלישות יש כספים זמינים כדי להפוך את הקדימות בפירוק למשמעותית וניתנת לצבירה על ידי בעלי המניות. המניה הרגילה בנויה כאופציית רכש המעניקה לבעליה את הזכות, אך לא את החובה, לקנות את שווי ההון העצמי הבסיסי במחיר מימוש קבוע מראש. לפיכך, מניה רגילה נחשבת כאופציית רכש עם זכות על שווי ההון העצמי של הישות במחיר מימוש השווה לקדימות בפירוק של מניית הבכורה. שיטת תמחור האופציות משתמשת בדרך כלל במודל בלאק אנד שולס ("בלאק אנד שולס") כדי לתמחר את המניות הרגילות. סקירה כללית של המודל והפרמטרים של בלאק אנד שולס מוצגת בעמודים הבאים.

פרק 4

הערכת שווי

הערכת השווי

נכון למועד הערכה, בלקין החלה במכירות ראשוניות באירופה בעוד המוצר עצמו עדיין לא הושק בצורה מסחרית בארה"ב. אבן הדרך הראשונה של התמורה המותנית תלויה ברמת מכירות משמעותית של המוצר. נכון למועד ההערכה, בשל אי הוודאות הניכרת לגבי יכולתה של אלקון למכור את המוצר של בלקין ולעמוד באבן הדרך הראשונה של יעד המכירות ואלו שלאחריה (אשר מייצגות רמת מכירות הולכת ועולה לעומת אבן הדרך הראשונה), השווי ההוגן של התמורה המותנית נכון למועד ההערכה, להערכתנו הינו 0 דולר. הטבלה הבאה מציגה את סך תמורת הרכישה, בהתאם לאמור לעיל:

31/03/2024	
מניות בכורה B המוחזקות ע"י ביולייט	192,401
שווי למניה על פי העסקה (דולר)	12.29
שווי הוגן החזקות ביולייט* (אלפי דולר)	2,365

- על פי הסכם הרכישה, תמורת הרכישה מורכבת מתמורה ראשונית ותמורה מותנית.
- התמורה הראשונית תשולם בשני מועדים:
 - תשלום במזומן במועד סגירת ההעסקה;
 - 15% מתמורת העסקה תוחזק בנאמנות במשך 24 חודשים ממועד הסגירה.
- סכום התמורה הראשונית עשוי להשתנות באופן לא מהותי וזאת בהתאם להתאמות בהון החוזר של בלקין שיבוצעו במועד סגירת העסקה.
- התמורה המותנית - במסגרת הסכם הרכישה נקבע כי תשולם תמורה נוספת אשר מותנית באבני דרך התלויים במחזור ההכנסות ממכירות המוצר של בלקין על ידי אלקון ("תמורה מותנית").
- התמורה הראשונית והתמורה המותנית אותה תקבל ביולייט היא בהתאם לשיעור החזקתה בהון המניות של בלקין.

נספח 1

מקורות מידע

מקורות מידע

לצורך הערכת השווי, עשינו שימוש במקורות המידע הבאים:

מקורות מידע הזמינים לציבור

- אתר מאיה;
- מרווח הוגן;
- S&P Capital IQ;
- מאגר המידע של Bloomberg; ו-
- Yahoo Finance.

מידע שהתקבל מביולייט

- תנאי הסכם הרכישה; ו-
- שיחות עם הנהלת ביולייט.

נספח 2

הגבלת אחריות

הגבלת אחריות

ככלל, תחזיות מתייחסות למאורעות עתידיים ומתבססות על הנחות סבירות ליום התחזית. הנחות אלו עשויות להשתנות על פני תקופת התחזית, ועל כן תחזיות אשר נערכו למועד ההערכה עשויות להיבדל מהתוצאות הפיננסיות בפועל ו/או מהערכות שתיעשנה במועד מאוחר יותר. על-כן, לא ניתן להתייחס לתחזיות שנערכו ברמת הביטחון המיוחסת לנתוני דוחות כספיים מבוקרים, ולפיכך אין אנו מביעים דעה באשר להתאמת התחזיות שנערכו לתוצאות הפיננסיות שתתקבלנה בפועל. הערכות כלכליות אינן מתיימרות להיות מדע מדויק ומסקנותיהן תלויות במקרים רבים בשיקול הדעת הסובייקטיבי של מעריך השווי. לפיכך, אין שווי הוגן יחיד ובלתי מעורער, ובדרך כלל אנו קובעים טווח סביר לשווי ההוגן. למרות שאנו סבורים שטווח השוויים שנקבע על ידינו הנו סביר בהתבסס על המידע שסופק לנו, הרי שמעריך שווי אחר עשוי היה להגיע לשווי שונה.

עבודתנו אינה מהווה בדיקת נאותות ואין להסתמך עליה כבדיקת נאותות. בנוסף, עבודתנו לא תשמש כתחליף לכל נוהל שעל השותפות לנקוט בקשר עם עסקת רכישה כלשהי.

עבודתנו מיועדת לשימוש ההנהלה ולצורך המתואר במכתב ההתקשרות מיום 01 במאי, 2024 ואין לעשות בה כל שימוש אחר. פרט לדרישה על פי דין, אין להעביר את חוות דעתנו לשום צד שלישי, למעט הרשויות המוסמכות בנידון, או לאזכר את עבודתנו, בלא קבלת הסכמתנו מראש ובכתב, אשר נעניק או נימנע מלהעניק או נתנה בתנאים, בהתאם לשיקול דעתנו, והכול תוך מתן סיבה בכתב. בשום מקרה, בין אם ניתנה הסכמה כאמור ובין אם לאו, לא נישא בשום אחריות כלפי צד שלישי אליו הועברה חוות דעתנו.

במהלך עבודתנו קיבלנו נתונים, מידע, תחזיות, הסברים ומצגים מהנהלת ביולייט ו/או ממי מטעמה. האחריות למידע הנ"ל הינה על ספקי מידע זה. עבודתנו לא כללה בדיקה ו/או אימות של המידע שקיבלנו כאמור. לאור זאת, עבודתנו לא תחשב ולא תהווה אישור לנכונותו, שלמותו או דיוקו של המידע המועבר אלינו. בשום מקרה לא נהיה אחראים לכל הפסד, נזק, עלות או הוצאה אשר ייגרמו בכל אופן ודרך ממעשי הונאה, מצג שווא, הטעיה, מסירת מידע שאינו נכון ואינו מלא או מניעת מידע על-ידי הנהלת השותפות ו/או מי מטעמה, או כל התבססות אחרת על מידע כאמור, בכפוף לאמור לעיל.

למרות שבמהלך עבודתנו ניתחנו מידע פיננסי וחשבונאי, עבודתנו לא כללה ביקורת של ספרי השותפות על פי כללי ביקורת מקובלים. לפיכך, אין אנו נוטלים אחריות או מביעים דעה בנוגע לאמינות, לדיוק ולרלוונטיות של המידע שסופק לנו על-ידי ביולייט ו/או מי מטעמה.

נספח 3

פרטי יצירת קשר

פרטי יצירת קשר

למידע נוסף אנא צור קשר עם:

שלום סופר

+972-3-7954946

Shalom.Sofer@il.pwc.com



ביולייט מדעי החיים בע"מ • הערכת השווי ההוגן של החזקות ביולייט מדעי החיים בע"מ בחברת בלקין ויז'ן בע"מ ליום 31 במרץ, 2024