

הודעה לעיתונות

תאריך: 23 ביולי, 2014

רדהיל ביופארמה מדווחת את התוצאות הכספיות לרבעון השני לשנת 2014

אירועים מרכזיים:

- מצבת מזומנים חזקה, עם כ- 34 מיליון דולר בסוף הרבעון השני לשנת 2014, לאחר רכישת הזכויות ל- [®]MESUPRON, תרופה בשלב II לטיפול בגידולים סרטניים של דרכי העיכול
- תוצאות ראשוניות מניסוי שלב III עם RHB-105 לטיפול בזיהום חיידק ה- *H. pylori* צפויות להתקבל ברבעון הרביעי של 2014
- אבני-דרך צפויות במהלך הרבעון השלישי של 2014 כוללות הגשת בקשות לאישור שיווק באירופה עבור תרופות RHB-102 (מניעת בחילות והקאות כתוצאה מטיפול כימותרפיה והקרנות) ו- RHB-103 (מיגרנה) והתחלת ניסוי שלב III עם RHB-102 להתוויה חדשה, חסויה

חברת הביו-פרמצבטיקה הישראלית, רדהיל ביופארמה (Red Hill Biopharma) (נאסד"ק: RDHL; ת"א: רדהיל), המתמקדת בתרופות בשלבי פיתוח קליניים מתקדמים לטיפול במחלות דלקתיות ומחלות הקשורות לדרכי העיכול ובכלל זה סרטן, דיווחה היום את תוצאותיה הכספיות לרבעון שהסתיים ב- 30 ביוני 2014.

עיקרי התוצאות הכספיות לרבעון השני לשנת 2014 ולששת החודשים אשר הסתיימו ב- 30 ביוני 2014:

הכנסות ברבעון שהסתיים ב- 30 ביוני 2014 היו לא מהותיות, בהשוואה להכנסות של 7 מיליון דולר ברבעון הראשון לשנת 2014. הכנסות בששת החודשים אשר הסתיימו ב- 30 ביוני 2014 הסתכמו בכ- 7 מיליון דולר, בהשוואה להכנסות לא מהותיות בששת החודשים אשר הסתיימו

ב- 30 ביוני 2013. ההבדל בין שתי התקופות נבע מתשלום ראשוני של 7 מיליון דולר שהתקבל מ- Salix Pharmaceuticals, Inc. ("Salix") ברבעון הראשון לשנת 2014, במסגרת הסכם רישיון לתרופת RHB-106 של רדהיל לריקון המעי, וזכויות נוספות.

עלויות הקשורות בהכנסות ברבעון שהסתיים ב- 30 ביוני 2014 היו לא מהותיות, בהשוואה ל- 1 מיליון דולר ברבעון הראשון לשנת 2014. עלויות הקשורות בהכנסות בששת החודשים אשר הסתיימו ב- 30 ביוני 2014 הסתכמו בכ- 1 מיליון דולר בהשוואה לעלויות לא מהותיות הקשורות בהכנסות בששת החודשים שהסתיימו ב- 30 ביוני 2013. ההבדל בין שתי התקופות נבע ברובו מתשלום בסך של 1 מיליון דולר לחברת Giaconda Limited, בהתאם להסכם בין החברות משנת 2010, בגין התשלום הראשוני שהתקבל מ- Salix ברבעון הראשון לשנת 2014 במסגרת הסכם הרישיון לתרופת RHB-106.

הוצאות מחקר ופיתוח, נטו ברבעון שהסתיים ב- 30 ביוני 2014 הסתכמו בכ- 3.2 מיליון דולר, גידול של 1.5 מיליון דולר, כ- 88%, בהשוואה ל- 1.7 מיליון דולר ברבעון הראשון לשנת 2014. הגידול מיוחס ברובו להוצאות הקשורות לניסויים הקליניים שלב III המתנהלים עם RHB-104 ו- RHB-105 ולהכנות המתקדמות לניסוי שלב III עם RHB-102. הוצאות מחקר ופיתוח, נטו בששת החודשים אשר הסתיימו ב- 30 ביוני 2014 הסתכמו בכ- 4.9 מיליון דולר, גידול של 1.6 מיליון דולר, כ- 48%, בהשוואה ל- 3.3 מיליון דולר בששת החודשים אשר הסתיימו ב- 30 ביוני 2013. הגידול מיוחס ברובו להוצאות הקשורות לניסויים הקליניים שלב III המתנהלים עם RHB-104 ו- RHB-105 וכן להנחה גדולה יותר בהוצאות מחקר ופיתוח, מספק שירות משמעותי של החברה, אשר נרשמה ברבעון הראשון לשנת 2013.

הוצאות הנהלה וכלליות ברבעון אשר הסתיים ב- 30 ביוני 2014 הסתכמו בכ- 1 מיליון דולר, בדומה להוצאות הנהלה וכלליות ברבעון הראשון לשנת 2014. הוצאות הנהלה וכלליות בששת החודשים אשר הסתיימו ב- 30 ביוני 2014 הסתכמו בכ- 2 מיליון דולר, גידול של כ- 0.8 מיליון דולר, כ- 66%, בהשוואה ל- 1.2 מיליון דולר בששת החודשים אשר הסתיימו ב- 30 ביוני 2013. הגידול מיוחס ברובו לגידול במשכורות ובתשלומים בגין שירותים מקצועיים.

הפסד תפעולי ברבעון שהסתיים ב- 30 ביוני 2014 הסתכם בכ- 4.1 מיליון דולר, בהשוואה לרווח תפעולי של כ- 3.3 מיליון דולר ברבעון הראשון לשנת 2014. המעבר מרווח להפסד תפעולי נבע מתשלום ראשוני של 7 מיליון דולר שהתקבל מ- Salix במסגרת הסכם הרישיון לתרופת RHB-106 ברבעון הראשון לשנת 2014. הפסד תפעולי בששת החודשים אשר הסתיימו ב- 30 ביוני 2014 הסתכם בכ- 0.8 מיליון דולר, קיטון של 3.7 מיליון דולר, כ- 82%, בהשוואה ל- 4.5 מיליון דולר בששת החודשים אשר הסתיימו ב- 30 ביוני 2013. הקיטון מיוחס ברובו להכנסות מהסכם הרישיון עם Salix אשר התקבלו ברבעון הראשון לשנת 2014.

תזרים המזומנים נטו ששימש לפעילות תפעולית ברבעון שהסתיים ב- 30 ביוני 2014 הסתכם בכ- 4.2 מיליון דולר, בהשוואה לתזרים מזומנים נטו שנבע מפעילות תפעולית של כ- 1.7 מיליון דולר ברבעון הראשון לשנת 2014. הקיטון נבע ברובו מהכנסות מהסכם הרישיון עם Salix שהתקבלו ברבעון הראשון לשנת 2014. תזרים מזומנים נטו ששימש לפעילות תפעולית בששת החודשים שהסתיימו ב- 30 ביוני 2014 הסתכם בכ- 2.5 מיליון דולר, קיטון של 1.4 מיליון דולר, כ- 36%, בהשוואה ל- 3.9 מיליון דולר בששת החודשים אשר הסתיימו ב- 30 ביוני 2013. הקיטון מיוחס ברובו להכנסות מהסכם הרישיון עם Salix שהתקבלו ברבעון הראשון לשנת 2014 וגידול בתשלומים ששולמו מראש, מרביתם לטובת ספקי שירותי מחקר ופיתוח.

תזרים המזומנים ששימש לפעילות השקעה ברבעון שהסתיים ב- 30 ביוני 2014 הסתכם בכ- 16.8 מיליון דולר, בהשוואה לתזרים מזומנים לא מהותי שנבע מפעילות השקעה ברבעון הראשון לשנת 2014. השינוי מיוחס ברובו להשקעה של מזומנים בפיקדונות קצרי וארוכי טווח במהלך הרבעון שהסתיים ב- 30 ביוני 2014.

תזרים המזומנים שנבע מפעילות מימון ברבעון שהסתיים ב- 30 ביוני 2014 הסתכם ב- 0.5 מיליון דולר, בהשוואה ל- 23.8 מיליון דולר ברבעון הראשון לשנת 2014. ההבדל נובע ברובו משתי הנפקות פרטיות, בסכום כולל של 20 מיליון דולר ומימוש אופציות, במהלך הרבעון הראשון לשנת 2014.

יתרת המזומנים¹ ביום 30 ביוני 2014 הסתכמה בכ- 34.2 מיליון דולר, אשר מוחזקים בחלקם בפיקדונות בנקאיים קצרי וארוכי טווח, בהשוואה ל- 37.7 מיליון דולר בסיום הרבעון הראשון לשנת 2014. הקיטון נבע ברובו מפעילויות מחקר ופיתוח של החברה.

אורי שילה, משנה למנכ"ל כספים ותפעול של רדהיל, אמר: "אנחנו מסכמים רבעון מוצלח נוסף עבור רדהיל. ניסויי שלב III עם התרופות המובילות של החברה, RHB-104 למחלת הקרוהן ו- RHB-105 לזיהום של חיידק *H. pylori*, מתקדמים באופן משביע רצון, כאשר תוצאות ראשוניות מהניסוי עם RHB-105 צפויות להתקבל במהלך הרבעון הרביעי של 2014, ואנו מוסיפים מרכזים קליניים חדשים לניסוי עם RHB-104 על מנת להאיץ את תהליך גיוס החולים. מצבת המזומנים שלנו נותרה חזקה, עם מעל ל- 34 מיליון דולר במזומן וללא חוב. אבני-דרך משמעותיות המתוכננות לרבעון השלישי של 2014 כוללות הגשת בקשות לאישור שיווק באירופה עבור תרופות RHB-102 למניעת בחילות והקאות ו- RHB-103 למיגרנה, כמו גם התחלת ניסוי קליני שלב III עם RHB-102 בארה"ב להתוויה חדשה. הרכישה של [®]MESUPRON, תרופה בשלב II לטיפול בגידולים סרטניים של דרכי העיכול, הינה תוספת משמעותית לצנרת התרופות המתקדמת של החברה, הממשיכה לקדם אופציות טיפוליות חדשות וחדשניות למחלות דלקתיות ולמחלות הקשורות לדרכי העיכול."

תמצית אירועים תפעוליים עיקריים לרבעון אשר הסתיים ב- 30 ביוני 2014:

1. ב- 30 ביוני 2014, החברה ו- WILEX AG, חברת ביו-פרמצבטיקה מגרמניה, המתמקדת בתרופות לסרטן, הודיעו כי רדהיל רכשה את הזכויות הכלל-עולמיות והבלעדיות, למעט סין, הונג-קונג, טאיוואן ומקאו, לפיתוח ומסחר של [®]MESUPRON. [®]MESUPRON הינה תרופה מוגנת פטנט, במתן אוראלי, בעלת מנגנון פעולה חדשני המעכב את מערכת ה-uPA (urokinase-type plasminogen activator). רדהיל שילמה ל- WILEX תשלום ראשוני של 1 מיליון דולר ותמלוגים מדורגים בגין הכנסות עתידיות שיתקבלו על-ידי החברה, הנעים בין שיעור דו-ספרתי נמוך ועד ל- 30%. רדהיל תהיה אחראית על הפיתוח, הרגולציה והמסחר של [®]MESUPRON.

2. ב- 26 ביוני 2014, החברה דיווחה על נתונים מקדמיים חיוביים אשר התקבלו בניסוי פרה-קליני שנערך עם תרופת RHB-104 לטיפול בסוכרת מסוג 1, מחלה אוטואימונית כרונית שהגורם לה אינו ידוע. תרופת RHB-104 הינה קומבינציה אנטיביוטית חדשנית, מוגנת פטנט, במתן אוראלי, בעלת פעילות תוך-תאית, אנטי-מיקובקטריאלית ואנטי-דלקתית.

¹ כולל פיקדונות בנקאיים והשקעות קצרות טווח.

3. ב- 5 ביוני 2014, החברה דיווחה כי משרד הפטנטים היפני הודיע על החלטתו להעניק לחברה פטנט חדש בנוגע לתרופת RHB-104. הפטנט החדש יוענק במהלך 2014 ותוקפו הצפוי הינו עד לשנת 2029. רדהיל הודיעה בנוסף כי החלה בניסוי פרמקוקינטי ארוך-טווח באוכלוסייה (population PK study) כחלק מניסוי שלב III, MAP US, עם RHB-104 המתנהל כעת. הניסוי הפרמקוקינטי, לצד ניסויים תומכים נוספים הכוללים ניסוי לבחינת השפעת מזון אשר הושלם לאחרונה, ניסוי השפעה בין-תרופתית הנבחן כעת וניסויים קליניים נוספים ואחרים, נועדו לספק מענה לדרישות רגולטוריות שונות עבור בקשות אישור שיווק פוטנציאליות עתידיות של RHB-104. כמו כן, החברה דיווחה שישנם 44 מרכזים קליניים בארה"ב, קנדה וישראל אשר מגייסים חולים לניסוי שלב III MAP US עם RHB-104. וכי היא הגדילה את מספר המרכזים הקליניים המתוכנן לניסוי ל- עד 90 מרכזים בארה"ב, קנדה וישראל, ומתכננת להוסיף מרכזים קליניים נוספים במדינות אחרות.

4. ב- 22 במאי 2014, החברה הודיעה כי מנהל המזון והתרופות האמריקאי (FDA) אישר לחברה להתחיל את הניסוי הקליני שלב III עם RHB-102 להתוויה חדשה, חסויה. RHB-102 הינה תרופה מוגנת פטנט במתן כדור חד-יומי בעלת מנגנון שחרור מושהה של החומר הפעיל ondansetron למניעת בחילות והקאות. בכוונת רדהיל להתחיל בגיוס חולים לניסוי שלב III במהלך הרבעון השלישי של 2014. הניסוי הקליני שלב III הינו כפול-סמיות ומבוקר-פלצבו ומתוכנן להיערך בשמונה מרכזים קליניים בארה"ב ולכלול 320 מטופלים. בהתבסס על שיחות קודמות עם ה-FDA ועם הרשות הרגולטורית לתרופות ומוצרי בריאות של בריטניה (MHRA), הניסוי מתוכנן לתמוך בהגשה אפשרית עתידית של בקשות אישור שיווק עבור ההתוויה החדשה בארה"ב ובאירופה.

5. ב- 21 במאי 2014, החברה ושותפתה לפיתוח תרופת RHB-103, IntelGenx Corp. ("IntelGenx"), דיווחו אודות תוצאות חיוביות בניסוי קליני השוואתי עם RHB-103, תרופה בדרך מתן של דפית מסיסה המכילה את החומר הפעיל rizatriptan לטיפול במיגרנה. הניסוי נערך בהמשך לפגישה מדעית חיובית עם מנהל התרופות של גרמניה (BfArM) עליה דיווחה החברה בנובמבר 2013. לאור התוצאות החיוביות בניסוי ההשוואתי ובניסויים קליניים קודמים עם RHB-103, ובכפוף לדרישות רגולטוריות שונות, רדהיל ו- IntelGenx מתכננות להגיש בקשה לאישור שיווק של RHB-103 באירופה במהלך הרבעון השלישי של 2014.

6. ב- 30 באפריל 2014, החברה דיווחה אודות תוצאות חיוביות בניסוי קליני השוואתי עם RHB-102. הניסוי הקליני ההשוואתי עם RHB-102 נערך בעקבות פגישה מדעית חיובית עם הרשות הרגולטורית לתרופות ומוצרי בריאות של בריטניה (MHRA), עליה דיווחה החברה ב- 7 באפריל 2014. לאור התוצאות החיוביות בניסוי ההשוואתי ובניסויים קליניים קודמים עם RHB-102, ובכפוף לדרישות רגולטוריות שונות, רדהיל מתכננת להגיש במהלך הרבעון השלישי של 2014 בקשת MAA לאישור שיווק של RHB-102 באירופה.

7. ב- 24 באפריל 2014, החברה, ביחד עם IntelGenx, הודיעו כי ה-FDA אישר כי קיבל את תשובת החברות למכתב התגובה (Complete Response Letter - CRL) בנושא בקשת אישור השיווק בארה"ב (NDA) של תרופת RHB-103 וביקש מהחברות הבהרות נוספות. רדהיל ו- IntelGenx הודיעו ב- 3 במרץ 2014 כי הן הגישו את תשובתן למכתב התגובה של ה-FDA בנושא בקשת אישור השיווק בארה"ב עבור RHB-103, אשר בו הועלו שאלות הנוגעות בעיקר לתהליכי הייצור של התרופה (CMC). בנוסף, החברות הודיעו כי ספק של חומר גלם עבור תרופת RHB-103 מנהל כעת שיחות עם ה-FDA בנוגע לעמידה בדרישות תקינה. שיחות אלו אינן קשורות לרדהיל ול- IntelGenx ואינן ספציפיות לתרופת RHB-103. החברות עובדות על מגוון אפשרויות על מנת להבטיח אספקה מתמשכת של חומר הגלם ללא תלות בתוצאות השיחות של הספק עם ה-FDA.

מידע אודות שיחת ועידה ושידור אינטרנטי של השיחה:

החברה תערוך שיחת ועידה ובה תציג את תוצאותיה הכספיות לרבעון השני של 2014 ותספק דכון לגבי עיקרי פעילותה העסקית. השיחה תערך ביום חמישי, ה- 24 ביולי 2014, בשעה 16:00 שעות ישראל.

על מנת להשתתף בשיחה באופן טלפוני, יש לחייג למספרים הבאים: **ישראל: 03-763-0146**, **מספר גישה בינ"ל: +1-877-280-2342**. קוד הגישה לשיחה הינו **9222805**.

שיחת הועידה תשודר במקביל באתר האינטרנט של רדהיל, <http://ir.redhillbio.com/events.cfm>, והקלטה שלה תהיה זמינה באתר למשך 30 יום. על מנת להשתתף בשידור הישיר של השיחה יש לגשת לאתר החברה 15 דקות לפני מועד תחילתה, על מנת לאפשר רישום והורדה של תוכנות נדרשות.

אודות רדהיל:

רדהיל ביופארמה (נאסד"ק: RDHL; ת"א: רדהיל) הינה חברה ישראלית המתמקדת בעיקר בפיתוח ורכישה של פורמולציות וקומבינציות חדשות מוגנות פטנט בשלבי פיתוח קליניים מתקדמים לטיפול במחלות דלקתיות ומחלות הקשורות לדרכי העיכול ובכלל זה סרטן. צנת התרופות הנוכחית של החברה כוללת: (i) **RHB-104** - קומבינציה במתן אוראלי לטיפול במחלת הקרוהן - ניסוי שלב III מתנהל כעת; (ii) **RHB-105** - קומבינציה במתן אוראלי לטיפול בזיהום של חיידק ה- *Helicobacter pylori* - ניסוי שלב III מתנהל כעת; (iii) **RHB-106** - קפסולה אוראלית לריקון המעי כהכנה לפרוצדורות רפואיות אשר נמכרה בהסכם רשיון כלל-עולמי ל- Salix Pharmaceuticals Ltd. (iv) **MESUPRON**[®] - מעכב של מערכת ה-uPA הניתן בקפסולה אוראלית ומיועד לטיפול בגידולים סרטניים של דרכי העיכול וגידולים סרטניים מוצקים נוספים - שני ניסויי שלב II הושלמו; (v) **RHB-102** - תרופה במתן כדור חד-יומי של חומר הפעיל ondansetron למניעת בחילות והקאות הנמצאת בשלבי פיתוח מתקדמים עבור מספר התוויות, ובכללם ניסוי שלב III לאינדיקציה חסויה המתוכנן להתחיל ב- 2014; (vi) **RHB-103** - דפית מסיסה המכילה rizatriptan לטיפול במיגרנה, אשר בגינה הוגשה בקשה לאישור שיווק בארה"ב הנמצאת בבחינה של ה-FDA ובקשה לאישור שיווק באירופה מתוכננת ל- Q3/2014; (vii) **RHB-101** - תרופה במתן כדור חד-יומי של החומר הפעיל carvedilol לטיפול באי-ספיקת לב וביתר לחץ דם. למידע נוסף: www.redhillbio.com

This press release contains "forward-looking statements" within the meaning of the Private Securities Litigation Reform Act of 1995. Such statements may be preceded by the words "intends," "may," "will," "plans," "expects," "anticipates," "projects," "predicts," "estimates," "aims," "believes," "hopes," "potential" or similar words. Forward-looking statements are based on certain assumptions and are subject to various known and unknown risks and uncertainties, many of which are beyond the Company's control, and cannot be predicted or quantified and consequently, actual results may differ materially from those expressed or implied by such forward-looking statements. Such risks and uncertainties include, without limitation, risks and uncertainties associated with (i) the initiation, timing, progress and results of the Company's preclinical studies, clinical trials, and other therapeutic candidate development efforts, including any independent reports relating thereto; (ii) the Company's ability to advance its therapeutic candidates into clinical trials or to successfully complete its preclinical studies or clinical trials; (iii) the extent and

number of additional studies that the Company may be required to conduct and the Company's receipt of regulatory approvals for its therapeutic candidates, and the timing of other regulatory filings and approvals; (iv) the clinical development, commercialization, and market acceptance of the Company's therapeutic candidates; (v) the Company's ability to establish and maintain corporate collaborations; (vi) the interpretation of the properties and characteristics of the Company's therapeutic candidates and of the results obtained with its therapeutic candidates in preclinical studies or clinical trials; (vii) the implementation of the Company's business model, strategic plans for its business and therapeutic candidates; (viii) the scope of protection the Company is able to establish and maintain for intellectual property rights covering its therapeutic candidates and its ability to operate its business without infringing the intellectual property rights of others; (ix) parties from whom the Company licenses its intellectual property defaulting in their obligations to the Company; (x) estimates of the Company's expenses, future revenues capital requirements and the Company's needs for additional financing; and (xi) competitive companies, technologies and the Company's industry. More detailed information about the Company and the risk factors that may affect the realization of forward-looking statements is set forth in the Company's filings with the Securities and Exchange Commission (SEC), including the Company's Annual Report on Form 20-F filed with the SEC on February 25, 2014. All forward-looking statements included in this Press Release are made only as of the date of this Press Release. We assume no obligation to update any written or oral forward-looking statement unless required by law.

יובהר, כי הנוסח הרשמי של ההודעה לעיתונות הינו הנוסח הרשמי אשר פורסם על ידי החברה בשפה האנגלית, והנוסח המצ"ב הינו תרגום נוחות בלבד.

לפרטים נוספים:

www.redhillbio.com למידע נוסף אודות רדהיל: info@redhillbio.com ליצירת קשר עם רדהיל:

יחסי ציבור:

ערן גבאי

סמנכ"ל ומנהל תקשורת עסקית

גלברט-כהנא קשרי משקיעים

054-2467-378

erang@gk-biz.com

רדהיל ביופארמה:

עדי פריש

סמנכ"ל בכיר לפיתוח עסקי

רדהיל ביופארמה

054-654-3112

adi@redhillbio.com

REDHILL BIOPHARMA LTD.

CONDENSED INTERIM STATEMENTS OF COMPREHENSIVE LOSS

(Unaudited)

	Three months ended June 30		Six months ended June 30	
	2014	2013	2014	2013
U.S. dollars in thousands				
REVENUES:				
Licensing revenue	-	-	7,000	-
Other revenue	4	4	9	8
TOTAL REVENUES	4	4	7,009	8
COST OF REVENUE	-	-	(1,050)	-
RESEARCH AND DEVELOPMENT EXPENSES, net	(3,157)	(1,982)	(4,893)	(3,328)
GENERAL AND ADMINISTRATIVE EXPENSES	(961)	(548)	(1,988)	(1,223)
OTHER INCOME	-	-	100	-
OPERATING LOSS	(4,114)	(2,526)	(822)	(4,543)
FINANCIAL INCOME	133	17	222	60
FINANCIAL EXPENSES	(543)	(3)	(547)	(6)
FINANCIAL INCOME (EXPENSES), net	(410)	14	(325)	54
COMPREHENSIVE LOSS	(4,524)	(2,512)	(1,147)	(4,489)
LOSS PER ORDINARY SHARE, basic and diluted (U.S. dollars)	0.05	0.04	0.01	0.07
WEIGHTED AVERAGE OF ORDINARY SHARES (in thousands)	87,559	61,842	85,354	61,376

REDHILL BIOPHARMA LTD.**CONDENSED INTERIM STATEMENTS OF FINANCIAL POSITION**

(Unaudited)

	June 30, 2014	December 31, 2013
	U.S. dollars in thousands	
CURRENT ASSETS		
Cash and cash equivalents	17,145	11,851
Bank deposits	7,027	19
Financial assets at fair value through profit or loss	-	243
Prepaid expenses and receivables	2,369	488
	<u>26,541</u>	<u>12,601</u>
NON-CURRENT ASSETS		
Bank deposits	10,081	81
Fixed assets	120	103
Intangible assets	2,505	1,555
	<u>12,706</u>	<u>1,739</u>
T O T A L A S S E T S	<u>39,247</u>	<u>14,340</u>
CURRENT LIABILITIES		
Accounts payable and accrued expenses	2,709	2,415
NON-CURRENT LIABILITIES		
Derivative financial instruments, see note 5	2,859	-
T O T A L L I A B I L I T I E S	<u>5,568</u>	<u>2,415</u>
EQUITY		
Ordinary shares	240	174
Additional paid-in capital	65,447	43,144
Warrants	1,528	1,867
Accumulated deficit	(33,536)	(33,260)
T O T A L E Q U I T Y	<u>33,679</u>	<u>11,925</u>
T O T A L L I A B I L I T I E S A N D E Q U I T Y	<u>39,247</u>	<u>14,340</u>

REDHILL BIOPHARMA LTD.

CONDENSED INTERIM STATEMENTS OF CASH FLOWS

(Unaudited)

	Six months ended June 30		Three months ended June 30	
	2014	2013	2014	2013
U.S. dollars in thousands				
OPERATING ACTIVITIES:				
Comprehensive loss	(1,147)	(4,489)	(4,524)	(2,512)
Adjustments in respect of income and expenses not involving cash flow:				
Share-based compensation to employees and service providers	871	554	626	347
Depreciation and amortization	63	11	6	5
Fair value loss on derivative financial instruments	534	-	550	-
Fair value (gains) loss on financial assets at fair value through profit or loss	-	(44)	(1)	(14)
Revaluation of bank deposits	(8)	2	(10)	5
Exchange differences relating to cash and cash equivalents	(214)	(5)	(130)	3
	<u>1,246</u>	<u>518</u>	<u>1,041</u>	<u>346</u>
Changes in assets and liability items:				
Increase in prepaid expenses and receivables	(1,881)	(388)	(1,165)	(182)
Increase (decrease) in accounts payable and accrued expenses	(706)	483	484	230
	<u>(2,587)</u>	<u>95</u>	<u>(681)</u>	<u>48</u>
Net cash provided by (used in) operating activities	<u>(2,488)</u>	<u>(3,876)</u>	<u>(4,164)</u>	<u>(2,118)</u>
INVESTING ACTIVITIES:				
Purchase of fixed assets	(30)	(9)	(5)	(7)
Change in investment in current bank deposits	(7,000)	193	(7,000)	(280)
Purchase of non-current bank deposits	(10,000)	-	(10,000)	-
Proceeds from sale of financial assets at fair value through profit or loss	243	876	243	797
Net cash provided by investing activities	<u>(16,787)</u>	<u>1,060</u>	<u>(16,762)</u>	<u>510</u>
FINANCING ACTIVITIES:				
Proceeds from issuance of ordinary shares and derivative financial instruments, net	19,364	100	-	-
Exercise of warrants and options into ordinary shares	4,991	73	527	58
Net cash provided by financing activities	<u>24,355</u>	<u>173</u>	<u>527</u>	<u>58</u>
INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS	<u>5,080</u>	<u>(2,643)</u>	<u>(20,399)</u>	<u>(1,550)</u>
EXCHANGE DIFFERENCES ON CASH AND CASH EQUIVALENTS	214	5	130	(3)
BALANCE OF CASH AND CASH EQUIVALENTS AT BEGINNING OF PERIOD	<u>11,851</u>	<u>16,814</u>	<u>37,414</u>	<u>15,729</u>
BALANCE OF CASH AND CASH EQUIVALENTS AT END OF	<u>17,145</u>	<u>14,176</u>	<u>17,145</u>	<u>14,176</u>

PERIOD

Supplementary information on interest received in cash	<u>15</u>	<u>15</u>	<u>9</u>	<u>13</u>
Supplementary information on investing activities not involving cash flows:				
Purchase of intangible assets	<u>1,000</u>	<u>200</u>	<u>1,000</u>	<u>200</u>

The accompanying notes are an integral part of these condensed financial statements.