

הודעה לעיתונות

תאריך: 10 בנובמבר, 2014

רדהיל ביופארמה מדווחת את התוצאות הכספיות לרבעון השלישי לשנת 2014

אירועים מרכזיים:

- מצבת מזומנים חזקה, עם כ- 29 מיליון דולר בסוף הרבעון השלישי לשנת 2014, אשר מאפשרת לחברה להוציא לפועל את תוכניות הפיתוח שלה ובכללן שלושה ניסויי שלב III למחלות בדרכי העיכול המתנהלים כעת: RHB-104 למחלת הקרוהן, RHB-105 לטיפול בזיהום חיידק ה- *H. pylori* ו- RHB-102 לגסטרואנטריטיס חריפה וגסטריטיס
- אבני-דרך מרכזיות ברבעון השלישי לשנת 2014 כוללות הגשת בקשה לאישור שיווק באירופה עבור RIZAPORT® (RHB-103) והתחלת ניסוי שלב III בארה"ב עם תרופת RHB-102 למניעת בחילות והקאות בחולים הסובלים מגסטרואנטריטיס חריפה וגסטריטיס, כאשר תוצאות ראשוניות מניסוי זה צפויות להתקבל במהלך המחצית השנייה של 2015
- אבני-דרך פוטנציאליות הצפויות במהלך הרבעון הרביעי של 2014 כוללות הגשת בקשה לאישור שיווק באירופה עבור תרופת RHB-102 להתוויות של מניעת בחילות והקאות כתוצאה מטיפול כימותרפיה והקרנות

חברת הביו-פרמצבטיקה הישראלית, רדהיל ביופארמה (RedHill 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 בספטמבר 2014.

עיקרי התוצאות הכספיות לרבעון השלישי לשנת 2014 ולתשעת החודשים אשר הסתיימו ב-30 בספטמבר 2014:

הכנסות ברבעון שהסתיים ב-30 בספטמבר 2014 וברבעון שהסתיים ב-30 ביוני 2014 היו בהיקף לא מהותי. הכנסות בתשעת החודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר 2014 הסתכמו בכ-7.0 מיליון דולר, בהשוואה להכנסות לא מהותיות בתשעת החודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר 2013. הגידול נבע מתשלום ראשוני של 7.0 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 בתשעת החודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר 2014 הסתכמו ב-1.0 מיליון דולר, בהשוואה לעלויות לא מהותיות הקשורות בהכנסות בתשעת החודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר 2013. הגידול נבע מתשלום בסך 1.0 מיליון דולר אשר שולם לחברת Giaconda Limited תחת ההסכם בין החברות, בגין התשלום הראשוני שהתקבל מ-Salix במסגרת הסכם הרישיון לתרופת RHB-106.

הוצאות מחקר ופיתוח, נטו ברבעון שהסתיים ב-30 בספטמבר 2014 הסתכמו בכ-4.1 מיליון דולר, גידול של 1.0 מיליון דולר, כ-30% בהשוואה ל-3.2 מיליון דולר ברבעון השני לשנת 2014. הוצאות מחקר ופיתוח, נטו בתשעת החודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר 2014 הסתכמו בכ-9.0 מיליון דולר, גידול של 3.5 מיליון דולר, כ-64% בהשוואה ל-5.5 מיליון דולר בתשעת החודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר 2013. הגידול מיוחס ברובו להוצאות הקשורות לניסויים הקליניים שלב III המתנהלים עם RHB-104 ו-RHB-105.

הוצאות הנהלה וכלליות ברבעון אשר הסתיים ב-30 בספטמבר 2014 הסתכמו בכ-0.9 מיליון דולר, קיטון של כ-0.1 מיליון דולר, כ-10% בהשוואה ל-1.0 מיליון דולר ברבעון השני לשנת 2014. הוצאות הנהלה וכלליות בתשעת החודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר 2014 הסתכמו בכ-2.9 מיליון דולר, גידול של כ-1.1 מיליון דולר, כ-64% בהשוואה ל-1.8 מיליון דולר בתשעת החודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר 2013. הגידול מיוחס ברובו לגידול בהוצאות שכר ובתשלומים בגין שירותים מקצועיים, אשר נבע ברובו מעלויות בגין שירותי ייעוץ משפטי ופיננסי והוצאות הקשורות לגיוס הון שהושלם בינואר 2014.

הפסד תפעולי ברבעון שהסתיים ב-30 בספטמבר 2014 הסתכם בכ-5.0 מיליון דולר, גידול של 0.9 מיליון דולר, כ-22% בהשוואה להפסד תפעולי של כ-4.1 מיליון דולר ברבעון השני לשנת 2014. הגידול מיוחס ברובו לגידול בהוצאות מחקר ופיתוח. הפסד תפעולי בתשעת החודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר 2014 הסתכם בכ-5.8 מיליון דולר, קיטון של 1.4 מיליון דולר, כ-20% בהשוואה ל-7.3 מיליון דולר בתשעת החודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר 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 בספטמבר 2014 הסתכם בכ-3.8 מיליון דולר, קיטון של 0.4 מיליון דולר, כ-9% בהשוואה ל-4.2 מיליון דולר

ברבעון השני לשנת 2014. הקיטון נבע ברובו מתשלומים ששולמו מראש לספקי שירותים עבור ניסוי שלב III עם תרופת RHB-104 במהלך הרבעון השני לשנת 2014. תזרים המזומנים נטו ששימש לפעילות תפעולית בתשעת החודשים שהסתיימו ב- 30 בספטמבר 2014 הסתכם בכ- 6.3 מיליון דולר, גידול של 0.3 מיליון דולר, כ- 5% בהשוואה ל- 6.0 מיליון דולר בתשעת החודשים שהסתיימו ב- 30 בספטמבר 2013. הגידול נבע ברובו מגידול בהוצאות מחקר ופיתוח.

תזרים המזומנים ששימש לפעילות השקעה ברבעון שהסתיים ב- 30 בספטמבר 2014 הסתכם בכ- 1.0 מיליון דולר, בהשוואה ל- 16.8 מיליון דולר ברבעון השני לשנת 2014. הקיטון מיוחס ברובו להשקעה של מזומנים בפיקדונות קצרי וארוכי טווח במהלך הרבעון השני לשנת 2014.

תזרים המזומנים שנבע מפעילות מימון ברבעון שהסתיים ב- 30 בספטמבר 2014 היה בהיקף לא מהותי בהשוואה לתזרים מזומנים שנבע מפעילות מימון של 0.5 מיליון דולר ברבעון השני לשנת 2014. הקיטון מיוחס ברובו למימוש אופציות במהלך הרבעון השני לשנת 2014. תזרים המזומנים שנבע מפעילות מימון בתשעת החודשים שהסתיימו ב- 30 בספטמבר 2014 הסתכם ב- 24.4 מיליון דולר, גידול של כ- 23 מיליון דולר בהשוואה ל- 1.4 מיליון דולר בתשעת החודשים שהסתיימו ב- 30 בספטמבר 2013. הגידול מיוחס ברובו לשתי הנפקות פרטיות, בסכום כולל של 20 מיליון דולר ומימוש אופציות, במהלך הרבעון הראשון לשנת 2014.

יתרת המזומנים¹ ביום 30 בספטמבר 2014 הסתכמה בכ- 29 מיליון דולר, בהשוואה ל- 34.2 מיליון דולר בסיום הרבעון השני לשנת 2014. הקיטון נבע ברובו מפעילויות מחקר ופיתוח של החברה.

אורי שילה, משנה למנכ"ל כספים ותפעול של רדהיל, אמר: "במהלך הרבעון השלישי של 2014 המשכנו להוציא לפועל את תוכניות המחקר והפיתוח כמתוכנן. לאחרונה הגשנו בקשה לאישור שיווק באירופה עבור RIZAPORT® (RHB-103), דפית מסיסה לטיפול במיגרנה, ואנו מתכננים בעוד מספר שבועות להגיש גם בקשת אישור שיווק באירופה עבור RHB-102, תרופה במתן חד-יומי למניעת בחילות והקאות אצל חולי סרטן. בנוסף, במהלך הרבעון השלישי של 2014, התחלנו בניסוי שלב III עם תרופת RHB-102 להתוויות של גסטרואנטריטיס חריפה וגסטריטיס, המהוות הרחבה משמעותית של השוק הפוטנציאלי עבור תרופה זו. זהו ניסוי שלב III השלישי שרדהיל מנהלת כעת במקביל בארה"ב המיועד לטיפול במחלות של דרכי העיכול, לצד ניסויי שלב III ראשונים עם התרופות המובילות שלנו - RHB-104 למחלת הקרוהן ו- RHB-105 לטיפול בזיהום חיידק *H. pylori*. מצבת המזומנים נותרה חזקה, עם מעל ל- 29 מיליון דולר במזומן וללא חוב, ואנו ממשיכים לפתח את צנרת התרופות המתקדמות של החברה לטיפול במחלות של דרכי העיכול ומחלות דלקתיות."

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

1. ב- 1 באוקטובר 2014, החברה ושותפתה לפיתוח תרופת RIZAPORT® (RHB-103), IntelGenx Corp, הודיעו כי הגישו למנהל התרופות של גרמניה (BfArM) ולמשרד הבריאות של לוכסמבורג בקשה לאישור שיווק באירופה של RIZAPORT®, תרופה בדרך מתן של דפית מסיסה המכילה את החומר הפעיל rizatriptan לטיפול במיגרנה. הבקשה לאישור שיווק באירופה הוגשה תחת הליך ההכרה ההדדית האירופאי, כאשר גרמניה תשמש כמדינת הייחוס. הגשת הבקשה באה בעקבות פגישה מדעית חיובית עם BfArM ונתמכת על-ידי

¹ כולל פיקדונות בנקאיים והשקעות קצרות טווח.

מספר ניסויים, ובכללם ניסוי קליני השוואתי שתוצאותיו החיוביות הוכיחו את הדמיון הפרמקוקינטי בין RIZAPORT® ו-Maxalt® lingua, תרופת הייחוס המשווקת באירופה.

2. ב- 3 בספטמבר 2014, החברה הודיעה כי החלה בניסוי קליני שלב III (המכונה GUARD) המיועד לבחון את הבטיחות והיעילות של תרופת RHB-102 בחולים הסובלים מגסטרואנטריטיס חריפה וגסטריטיס, דלקות של דרכי העיכול הגורמות, בין היתר, בחילות והקאות. RHB-102 הינה תרופה מוגנת פטנט במתן כדור חד-יומי בעלת מנגנון שחרור מושהה של החומר הפעיל ondansetron למניעת בחילות והקאות. הניסוי הקליני שלב III, אשר הינו ניסוי רנדומאלי, כפול-סמיות ומבוקר-פלצבו, יערך ב-עד עשרה מרכזים קליניים בארה"ב וצפוי לכלול 320 מטופלים מבוגרים וילדים מעל לגיל 12 הסובלים מגסטרואנטריטיס או גסטריטיס. המטופלים ימוינו באופן אקראי לקבלת RHB-102 או פלצבו. תוצאות ראשוניות מניסוי שלב III עם RHB-102 צפויות להתקבל במהלך המחצית השנייה של שנת 2015.

3. ב- 27 באוגוסט 2014, החברה עדכנה כי על-מנת להגביר את המובהקות הסטטיסטית ולהאיץ את גיוס החולים, החברה מגדילה את ניסוי שלב III ראשון עם תרופת RHB-105 על-ידי הוספת חולים ומרכזים קליניים לניסוי, בהתאמה. בנוסף הודיעה החברה כי בהתבסס על שיחות קודמות, מנהל המזון והתרופות האמריקאי (FDA) אישר לחברה לקדם התוויה חדשה, ייחודית ורחבה באופן משמעותי לתרופת RHB-105, קומבינציה מוגנת פטנט של שתי אנטיביוטיקות ומעכב משאבת פרוטונים (PPI) בקפסולה במתן אוראלי, המיועדת לטיפול בזיהום של חיידק ה- *Helicobacter pylori* (*H. pylori*). בעוד טיפולים כיום הינם בעלי התוויה המיועדת לטיפול בחולים הסובלים מכיב קיבה (אולקוס) או מהיסטוריה של כיבים, ההתוויה החדשה המיועדת של תרופת RHB-105 הינה לטיפול קו-ראשון בזיהום של חיידק *H. pylori* ללא תלות בהימצאות כיב קיבה בעבר ובהווה. לאור השינויים בפרוטוקול, תוצאות ראשוניות מהניסוי צפויות להתקבל ברבעון השני של 2015.

4. ב- 13 באוגוסט 2014, החברה ביחד עם חברת RESprotect GmbH, חברת ביוטכנולוגיה פרטית מדרזדן, גרמניה, הודיעו על התקשרותן בהסכם אופציה בלעדי לרכישת תרופת RP101 ופיתוחים עתידיים של התרופה לטיפול בסרטן. RP101 הינה תרופה מוגנת פטנט, במתן אוראלי, בעלת מנגנון פעולה חדשני המעכב את החלבון המכונה Heat shock protein 27 (Hsp27), העשוי למנוע התפתחות של עמידות בפני כימותרפיה, ובכך לשמר את רגישות הגידול הסרטני לטיפול כימותרפיה ובאופן פוטנציאלי להאריך את חיי החולים. על-פי תנאי ההסכם, לרדהיל יש אופציה לרכוש את הזכויות העולמיות הבלעדיות לתרופת RP101 לכל ההתוויות, למעט הזכויות להתוויה של סרטן הבלב בדרום קוריא. רדהיל שילמה ל- RESprotect עבור אופציה של שנה, אשר ניתנת להארכה על-ידי רדהיל בכפוף לתנאים אשר הוסכמו. במהלך תקופת האופציה רדהיל רשאת, בכפוף לשיקולה, לבצע פעילות פיתוח עם תרופת RP101. היה ורדהיל תבחר לממש את האופציה, החברה תרכוש את הזכויות הבלעדיות עבור RP101 עבור תשלום של 100,000 דולר, הכולל את האופציה ואת רכישת הזכויות, בנוסף לתשלומים פוטנציאליים עבור אבני-דרך ותמלוגים מדורגים בגין הכנסות עתידיות שיתקבלו על-ידי רדהיל, הנעים בין שיעור חד-ספרתי עד לשיעור דו-ספרתי נמוך.

5. 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. במהלך הרבעון השלישי לשנת 2014 החברה קיבלה את התוצאות הסופיות של הניסוי הפרה-קליני ודו"ח עצמאי המאשר את התוצאות המקדמיות החיוביות.

בנוסף, החברה השלימה במהלך הרבעון השלישי לשנת 2014 ניסוי פרה-קליני עם תרופת RHB-104 לטיפול במחלת הפסוריאזיס, מחלת עור אוטואימונית כרונית שהגורם לה אינו ידוע. החברה קיבלה לאחרונה את התוצאות החיוביות הסופיות של הניסוי, אשר נועד לבחון את הפוטנציאל הטיפולי של תרופת RHB-104 באמצעות המודל הפרה-קליני של פסוריאזיס.

מידע אודות שיחת ועידה ושידור אינטרנטי של השיחה:

החברה תערוך שיחת ועידה ובה תציג את תוצאותיה הכספיות לרבעון השלישי של 2014 ותספק עדכון לגבי עיקרי פעילותה העסקית. השיחה תערך ביום שני, ה-10 בנובמבר 2014, בשעה 16:00 שעות ישראל.

על מנת להשתתף בשיחה באופן טלפוני, יש לחייג למספרים הבאים: **ישראל: 03-763-0145**, **מספר גישה בינ"ל: +1-877-280-2342**. קוד הגישה לשיחה הינו **2589183**.

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 בפיתוח ורכישה של פורמולציות וקומבינציות חדשות מוגנות פטנט בשלבי פיתוח קליניים מתקדמים לטיפול במחלות דלקתיות ומחלות הקשורות לדרכי העיכול ובכלל זה סרטן של דרכי העיכול. צנרת התרופות הנוכחית של החברה כוללת: (i) **RHB-104** - קומבינציה במתן אוראלי לטיפול במחלת הקרוהן - ניסוי שלב III ראשון מתנהל כעת; (ii) **RHB-105** - קומבינציה במתן אוראלי לטיפול בזיהום של חיידק ה-*Helicobacter pylori* - ניסוי שלב III ראשון מתנהל כעת; (iii) **RHB-102** - תרופה במתן כדור חד-יומי של חומר הפעיל ondansetron למניעת בחילות והקאות עם ניסוי שלב III אשר החל בספטמבר 2014 בארה"ב לטיפול בגסטרואנטריטיס וגסטריטיס, ובקשת אישור שיווק באירופה למניעת בחילות והקאות כתוצאה מטיפול כימותרפיה והקרנות המתוכננת; (iv) **RHB-106** - קפסולה אוראלית לריקון המעי כהכנה לפרוצדורות רפואיות אשר נמכרה בהסכם רישיון כלל-עולמי ל- Salix Pharmaceuticals Ltd. **MESUPRON**® (v) - מעכב של מערכת ה-uPA הניתן בקפסולה אוראלית ומיועד לטיפול בגידולים סרטניים של דרכי העיכול וגידולים סרטניים מוצקים נוספים - שני ניסויי שלב II הושלמו; (vi) **RP101** - מעכב Hsp27 במתן אוראלי לטיפול בסרטן הלב ובגידולים סרטניים של דרכי העיכול. בוצעו ניסויי שלב II ורכישת התרופה נבחנת במסגרת הסכם אופציה של רדהיל לרכישה; (vii) **RHB-103 RIZAPORT**® - דפית מסיסה המכילה rizatriptan לטיפול במיגרנה, אשר בגינה הוגשה בקשה לאישור שיווק בארה"ב הנמצאת בבחינה של ה-FDA ובקשה לאישור שיווק באירופה שהוגשה בחודש אוקטובר 2014; (viii) **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:

למידע נוסף אודות רדהיל: www.redhillbio.com

ליצירת קשר עם רדהיל: info@redhillbio.com

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 September 30		Nine months ended September 30	
	2014	2013	2014	2013
U.S. dollars in thousands				
REVENUES:				
Licensing revenue	-	-	7,000	-
Other revenue	4	3	13	11
TOTAL REVENUES	4	3	7,013	11
COST OF REVENUE	-	-	(1,050)	-
RESEARCH AND DEVELOPMENT EXPENSES, net	(4,103)	(2,207)	(8,996)	(5,535)
GENERAL AND ADMINISTRATIVE EXPENSES	(912)	(545)	(2,900)	(1,768)
OTHER INCOME	-	-	100	-
OPERATING LOSS	(5,011)	(2,749)	(5,833)	(7,292)
FINANCIAL INCOME	1,146	53	637	113
FINANCIAL EXPENSES	(371)	(3)	(187)	(9)
FINANCIAL INCOME, net	775	50	450	104
COMPREHENSIVE LOSS	(4,236)	(2,699)	(5,383)	(7,188)
 LOSS PER ORDINARY SHARE, (U.S. dollars)				
BASIC	0.05	0.04	0.06	0.12
DILUTED	0.06	0.04	0.07	0.12

REDHILL BIOPHARMA LTD.
CONDENSED INTERIM STATEMENTS OF FINANCIAL POSITION
(Unaudited)

	September 30, 2014	December 31, 2013
	U.S. dollars in thousands	
CURRENT ASSETS		
Cash and cash equivalents	12,008	11,851
Bank deposits	17,040	19
Financial assets at fair value through profit or loss	-	243
Prepaid expenses and receivables	2,518	488
	31,566	12,601
NON-CURRENT ASSETS		
Bank deposits	80	81
Fixed assets	118	103
Intangible assets	2,525	1,555
	2,723	1,739
T O T A L A S S E T S	34,289	14,340
CURRENT LIABILITIES		
Accounts payable and accrued expenses	2,584	2,415
NON-CURRENT LIABILITIES		
Derivative financial instruments	1,766	-
T O T A L L I A B I L I T I E S	4,350	2,415
EQUITY		
Ordinary shares	240	174
Additional paid-in capital	65,461	43,144
Warrants	1,528	1,867
Accumulated deficit	(37,290)	(33,260)
T O T A L E Q U I T Y	29,939	11,925
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	34,289	14,340

REDHILL BIOPHARMA LTD.

CONDENSED INTERIM STATEMENTS OF CASH FLOWS

(Unaudited)

	Three months ended September 30		Nine months ended September 30	
	2014	2013	2014	2013
	U.S. dollars in thousands			
OPERATING ACTIVITIES:				
Comprehensive loss	(4,236)	(2,699)	(5,383)	(7,188)
Adjustments in respect of income and expenses not involving cash flow:				
Share-based compensation to employees and service providers	482	463	1,353	1,017
Depreciation and amortization	6	7	69	18
Fair value gain on derivative financial instruments	(1,093)	-	(559)	-
Fair value gains on financial assets at fair value through profit or loss	-	(6)	-	(50)
Revaluation of bank deposits	(12)	(15)	(20)	(13)
Exchange differences relating to cash and cash equivalents	323	(27)	109	(32)
	<u>(294)</u>	<u>422</u>	<u>952</u>	<u>940</u>
Changes in assets and liability items:				
Increase in prepaid expenses and receivables	(149)	(192)	(2,030)	(580)
Increase in accounts payable and accrued expenses	875	363	169	846
	<u>726</u>	<u>171</u>	<u>(1,861)</u>	<u>266</u>
Net cash used in operating activities	<u>(3,804)</u>	<u>(2,106)</u>	<u>(6,292)</u>	<u>(5,982)</u>
INVESTING ACTIVITIES:				
Purchase of fixed assets	(4)	(3)	(34)	(12)
Purchase of intangible assets	(1,020)	(200)	(1,020)	(200)
Change in investment in current bank deposits	-	-	(17,000)	193
Purchase of non-current bank deposits	-	-	(10,000)	-
Proceeds from sale of financial assets at fair value through profit or loss	-	-	243	876
Net cash provided by (used in) investing activities	<u>(1,024)</u>	<u>(203)</u>	<u>(17,811)</u>	<u>876</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, net	14	1,271	5,005	1,344

Net cash provided by financing activities	<u>14</u>	<u>1,271</u>	<u>24,369</u>	<u>1,444</u>
INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS	(4,814)	(1,038)	266	(3,681)
EXCHANGE DIFFERENCES ON CASH AND CASH EQUIVALENTS	(323)	27	(109)	32
BALANCE OF CASH AND CASH EQUIVALENTS AT BEGINNING OF PERIOD	<u>17,145</u>	<u>14,176</u>	<u>11,851</u>	<u>16,814</u>
BALANCE OF CASH AND CASH EQUIVALENTS AT END OF PERIOD	<u>12,008</u>	<u>13,165</u>	<u>12,008</u>	<u>13,165</u>
Supplementary information on interest received in cash	<u>62</u>	<u>10</u>	<u>77</u>	<u>25</u>