

קסניה ונצ'ר קפיטל בע"מ ("החברה")

20 באוגוסט 2020

לכבוד
הבורסה לניירות ערך בת"א
www.tase.co.ilלכבוד
רשות ניירות ערך
www.isa.gov.il

מהות האירוע: פוליפייד בע"מ (להלן: "פוליפייד") – דיווח על תוצאות כספיות לרבעון השני 2020

החברה מתכבדת לדווח כי פוליפייד פרסמה את תוצאותיה הכספיות לרבעון השני של שנת 2020, ולששה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2020. להלן עיקרי הנתונים:
התוצאות הכספיות לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2020:

- הפסד נקי בסך של 17 מיליון דולר בהשוואה לרווח נקי בסך של 0.3 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.
- הוצאות מו"פ בסך של 4.3 מיליון דולר בהשוואה להוצאות מו"פ בסך של 3.5 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. העלייה בתקופה הנוכחית נבעה כתוצאה מההכנות לניסוי פאזה שלישית.
- הוצאות הנהלה וכלליות בסך של 2.9 מיליון דולר, בהשוואה להוצאות הנהלה וכלליות בסך של 1.2 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. העלייה בתקופה הנוכחית נבעה כתוצאה מההנפקה הראשונה לציבור של מניות פוליפייד, וכן מתגמול מבוסס מניות.
התוצאות הכספיות לששה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2020:
- הפסד נקי בסך של 22.9 מיליון דולר בהשוואה להפסד נקי בסך של 0.9 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.
- הוצאות מו"פ בסך של 7.8 מיליון דולר בהשוואה להוצאות מו"פ בסך של 7.0 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. העלייה בתקופה הנוכחית נבעה כתוצאה מההכנות לניסוי פאזה שלישית.
- הוצאות הנהלה וכלליות בסך של 3.9 מיליון דולר, בהשוואה להוצאות הנהלה וכלליות בסך של 1.9 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. העלייה בתקופה הנוכחית נבעה כתוצאה מההנפקה הראשונה לציבור של מניות פוליפייד, וכן מתגמול מבוסס מניות.

יתרות מזומנים:

נכון ליום 30 ביוני 2020 לפוליפייד יתרת מזומנים ושווה מזומנים, ופיקדונות לזמן קצר בסך של 81.7 מיליון דולר, בהשוואה ליתרות בסך של 27 מיליון דולר ביום 31 בדצמבר 2019.

למיטב ידיעת החברה, פוליפיד מפתחת טכנולוגית הובלת תרופות בשם PLEX אשר מאפשרת שחרור מקומי, מושהה ומבוקר של מינוני תרופה יעילים לאורך זמן. מוצר הדגל של פוליפיד הוא D-PLEX₁₀₀, אשר מאפשר שחרור מבוקר ולאורך זמן של אנטיביוטיקה, בכדי למנוע זיהומים שלאחר ניתוחי חזה ובטן. שתי האפליקציות של D-PLEX₁₀₀ נמצאות בשלב הפאזה השלישית של המחקר הקליני.

לפרטים נוספים אודות פוליפיד, ראו סעיף 9.3 לפרק א' לדוח התקופתי של החברה שפורסם ביום 3 בפברואר 2020, מס' אסמכתא 2020-01-012867 (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

מצ"ב לדיווח זה, הדיווח שפרסמה פוליפיד באתר ה- NASDAQ.

בכבוד רב,

קסניה ונצ'ר קפיטל בע"מ

באמצעות: אלי סורזון, מנכ"ל וסמנכ"ל כספים

CONSOLIDATED BALNCE SHEET
(U.S. dollars in thousands)

	June 30, 2020	December 31, 2019
	Unaudited	Audited
ASSETS		
CURRENT ASSETS:		
Cash and cash equivalents	\$ 69,282	\$ 3,924
Restricted cash	376	375
Short-term deposits	12,054	22,685
Prepaid expenses and other receivables	430	417
Total current assets	82,142	27,401
LONG-TERM ASSETS:		
Property and equipment, net	6,231	6,121
Other long-term assets	227	230
Total long-term assets	6,458	6,351
Total assets	\$ 88,600	\$ 33,752
LIABILITIES, CONVERTIBLE PREFERRED SHARES AND SHAREHOLDERS' EQUITY (DEFICIENCY)		
CURRENT LIABILITIES:		
Trade payables	\$ 630	\$ 1,581
Other payables and accrued expenses	3,312	998
Total current liabilities	3,942	2,579
LONG-TERM LIABILITIES:		
Other liabilities	179	251
Convertible preferred shares warrant liability	-	12,241
Total long-term liabilities	179	12,492
COMMITMENTS AND CONTINGENT LIABILITIES		
CONVERTIBLE PREFERRED SHARES:		
	-	106,313
SHAREHOLDERS' EQUITY (DEFICIENCY):		
Share capital	-	-
Additional paid-in capital	202,758	5,671
Accumulated deficit	(118,279)	(93,303)
Total shareholders' equity (deficiency)	84,479	(87,632)
Total liabilities, convertible preferred shares and shareholders' equity (deficiency)	\$ 88,600	\$ 33,752

CONSOLIDATED STATEMENTS OF OPERATIONS
(U.S. dollars in thousands (except share and per share data))

	Three months ended		Six months ended	
	June 30,		June 30,	
	2020	2019	2020	2019
	Unaudited			
Operating expenses:				
Research and development, net	\$ 4,339	\$ 3,503	\$ 7,772	\$ 6,980
General and administrative	2,933	1,199	3,936	1,919
Operating loss	7,272	4,702	11,708	8,899
Financial (income) expense, net	9,721	(4,995)	11,154	(7,962)
Net loss (profit)	<u>\$ 16,993</u>	<u>\$ (293)</u>	<u>\$ 22,862</u>	<u>\$ 937</u>
Deemed dividend	2,114	-	2,114	-
Net loss (profit) attributable to Ordinary shares	<u>\$ 19,107</u>	<u>\$ (293)</u>	<u>\$ 24,976</u>	<u>\$ 937</u>
Basic profit (net loss) per Ordinary share	<u>(25.30)</u>	<u>0.52</u>	<u>(37.87)</u>	<u>(6.43)</u>
Diluted net loss per Ordinary share	<u>(25.30)</u>	<u>(1.10)</u>	<u>(37.87)</u>	<u>(6.43)</u>
Weighted average number of Ordinary shares used in computing basic net loss per share	<u>755,289</u>	<u>562,270</u>	<u>659,551</u>	<u>562,229</u>
Weighted average number of Ordinary shares used in computing diluted net loss per share	<u>755,289</u>	<u>614,515</u>	<u>659,551</u>	<u>562,229</u>

**RECONCILIATION OF GAAP TO NON-GAAP NET LOSS (INCOME) AND NET LOSS
(INCOME) PER SHARE**
(U.S. dollars in thousands (except per share data))

	Three months ended June 30,		Six months ended June 30,	
	2020	2019	2020	2019
	<u>Unaudited</u>			
GAAP net loss (profit) attributable to Ordinary shares:	\$ 19,107	\$ (293)	\$ 24,976	\$ 937
Add:				
Deemed dividend	2,114	-	2,114	-
Depreciation and amortization	254	208	498	398
Share-based compensation	2,068	204	2,257	391
Warrants change in fair value	9,861	(4,991)	11,373	(7,933)
Non-GAAP net loss attributable to Ordinary shares	<u>\$ 4,810</u>	<u>\$ 4,286</u>	<u>\$ 8,734</u>	<u>\$ 8,081</u>
Basic and diluted net loss per Ordinary share	<u>6.37</u>	<u>7.62</u>	<u>13.24</u>	<u>14.37</u>
Weighted average number of Ordinary shares used in computing basic and diluted net loss per share	<u>755,289</u>	<u>562,270</u>	<u>659,551</u>	<u>562,229</u>

Use of Non-GAAP Financial Results

In addition to disclosing financial results calculated in accordance with United States generally accepted accounting principles (GAAP), this press release contains non-GAAP financial measures of net loss for the period that excludes the effect of stock-based compensation expenses, change in fair value of warrant liability, deemed dividend and depreciation and amortization. The company's management believes the non-GAAP financial information provided in this release is useful to investors' understanding and assessment of the company's ongoing operations. Management also uses both GAAP and non-GAAP information in evaluating and operating business internally and as such deemed it important to provide all this information to investors. The non-GAAP financial measures disclosed by the company should not be considered in isolation or as a substitute for, or superior to, financial measures calculated in accordance with GAAP, and the financial results calculated in accordance with GAAP and reconciliations to those financial statements should be carefully evaluated.