

אבוג'ן מדווחת על תוצאות כספיות לרבעון הרביעי ולשנת 2020

שיחת ועידה תתקיים היום ה-3 במרץ, 2021, בשעה 16:00 שעות ישראל

רחובות, ישראל – 3 במרץ, 2021: אבוג'ן בע"מ (TASE: EVGN); (NASDAQ: EVGN), חברה מובילה לביולוגיה מיחשובית שמטרתה להוביל מהפכה בתהליכי גילוי ופיתוח של מוצרים לתעשיות מדעי החיים, פרסמה היום את התוצאות הכספיות לרבעון הרביעי ולשנה המסתיימת ב- 31 בדצמבר, 2020.

מר עופר חביב, נשיא ומנכ"ל אבוג'ן, ציין: "שנת 2020 היתה שנה של הישגים משמעותיים עבור אבוג'ן, שנה בה התאמנו בהצלחה את המבנה הארגוני ויכולות הליבה שלנו לטובת האצה דרמטית בהתקדמות ויצירת ערך עבור החברה. ההתלהבות שלנו כיום נובעת משני מוקדים עיקריים ליצירת ערך שהם תוצר של המחויבות ארוכת השנים שלנו לביולוגיה מחישובית (CPB) לטובת פיתוח מוצרים לתעשיות מדעי-החיים. הראשון, הנו הקבוצה הגדלה של חברות בנות הממוקדות במגוון שוקי מפתח, לכל אחת מוצרים אטרקטיביים שהיא מפתחת ויכולת יחודית לקדם באופן מהיר את מוצריה לקראת מסחר. והשני, הנו המערך הטכנולוגי העוצמתי של אבוג'ן הכולל את פלטפורמת ה-CPB שלנו וכן שלושה מנועים יעודיים: MicroBoost AI, ChemPass AI ו-GeneRator AI, לפיתוח מוצרים המבוססים על שלושה רכיבי ליבה: מיקרובים, מולקולות קטנות ואלמנטים גנטיים, בהתאמה. מערך טכנולוגי זה מאפשר לנו, בנוסף לתמיכה בחברות הבנות, גם התרחבות והקמה של פעילות פיתוח מוצרים בתחומי פעילות חדשים.

ברצוני לעדכן בהישגים המרכזיים של החברות-בנות בשנת 2020 וכן בתוכניות העתידיות שלהן לשנים 2021-2022.

הישגים עיקריים בשנת 2020

ביומיקה

- תכנית אימונו-אונקולוגית - תוצאות חיוביות הושגו במחקר פרה-קליני עבור BMC128.
- תכנית אימונו-אונקולוגית - התחלת ייצור על פי תקן נאותות (GMP) למועמדים לתרופה כהכנה לניסוי קליני ראשון בבני אדם, הצפוי להתחיל בשנת 2021.

קאנוניק

- משפחת מוצרי MetaYield - זיהוי קווים מובילים לפיתוח של זנים מסחריים, לקראת השקה של מוצר ראשון בישראל, הצפויה בשנת 2022.
- אסטרטגיית הגעה לשוק - חתימה על הסכם מסחרי לגידול וייצור זני קנאביס של קנוניק, כחלק מהיעד האסטרטגי של בניית שרשרת ערך קצה-אל-קצה, מהזרע ועד למכירות המוצר.

אגפלנוס

- תכנית קוטלי עשבים - הסכם לשיתוף פעולה אסטרטגי עם חברת Corteva Agriscience (NYSE: CTV), לפיתוח קוטל עשבים חדש בהתבסס על מועמדים בשלב pre-lead.

- תכנית קוטלי עשבים - הגעה לשלב lead למועמד המוביל APH1, בהמשך להשלמת מבחני שדה שהדגימו את השפעת היעילות של APH1 על מגוון רחב של עשבים, כולל עשבים הידועים כבעלי עמידות לקוטלי עשבים קיימים. תוצאות אלו אושרו במבחני שדה בלתי-תלויים שביצעה חברת המחקר SynTech.

לביא ביו

- תוכנית קוטלי מזיקים ביולוגיים - תוצאות חיוביות עבור LAV312 בהגנה על ענבים מפני בוטריטיס בניסויים שנערכו בכרם באיטליה. השקת המוצר צפויה בשנת 2024.
- תכנית ביו-סטימולנטים - LAV211 שולב בהצלחה בגידול חיטה אביבית במדינת צפון דקוטה, ארה"ב. בהתבסס על התוצאות שהתקבלו במהלך שלוש השנים האחרונות, השקת המוצר צפויה בשנת 2022.

צפי אבני דרך עתידיות

ביומיקה

2021

- תכנית הפרעת מעי דלקתי (IBD) - הרחבת המחקר הפרה-קליני.
- תכנית אימונו-אונקולוגית - התחלת ניסוי הוכחת היתכנות ראשונית בבני אדם עבור BMC128.

2022

- תכנית אימונו-אונקולוגית - השלמה וקבלת תוצאות ניסוי הוכחת היתכנות ראשונית בבני אדם עבור BMC128.
- תכנית הפרעת מעי דלקתי (IBD) - התחלת ייצור ע"פ תקן נאותות (GMP) של מועמדים לתרופה ל-IBD.

קאנוניק

2021

- משפחת מוצרי MetaYield - הגעה לזן מסחרי ראשון; חתימה על הסכמי הפצה לקראת מסחור צפוי ב-2022.
- משפחת מוצרי Precise - זיהוי קווים ספציפיים המציגים השפעה מובחנת של הפחתת כאב או דלקת במערכות מודל.

2022

- משפחת מוצרי MetaYield - השקה מסחרית והתחלת מכירות של מוצר ראשון בישראל.
- משפחת מוצרי Precise - הגעה לזן מסחרי ראשון להפחתת כאב או דלקת כהכנה להשקה מסחרית ב-2023.

אגפלנוס

2021

- תוכנית קוטלי עשבים - הוכחת היתכנות לתכונה של עמידות גנומית לקוטל-עשבים עבור APH1.
- תוכנית קוטלי עשבים / תוכנית קוטלי חרקים - חתימה על הסכם רישיון למועמדים מובילים.

2022

- תכנית קוטלי עשבים - השגת שלב 'Optimized Lead' עבור APH1.
- תכנית קוטלי עשבים - חתימה על הסכם אסטרטגי להמשך פיתוח ומסחר של 'Optimized Lead'.

לביא ביו

2021

- תכנית קוטלי מזיקים ביולוגיים - השלמת פיתוח LAV311/312 לקראת רגולציה.
- תכנית ביו-סטימולנטים - ביצוע ניסויים טרום-מסחריים ל-LAV211 בחיטה אביבית.

2022

- תכנית ביו-סטימולנטים - התחלת מכירות מוצר LAV211 לחיטה אביבית.
- תכנית קוטלי מזיקים ביולוגיים - הגשה לאישור רגולטורי של מועמד מוביל למוצר LAV311/312.

מר חביב המשיך: "אני מקווה שאתם נלהבים כמוני מאבני הדרך העתידיות של החברות הבנות של אבוג'ן. אך אלו אינם הדגשים היחידים בהם אני רוצה לעדכן אתכם היום. אני שמח לעדכן כי אבוג'ן מבצעת הערכת כדאיות בנוגע לכניסה לתחומי פעילות חדשים בהם לטכנולוגיה שלנו עשוי להיות יתרון תחרותי משמעותי כגון:

- פיתוח מוצרים מבוססי מיקרובים כמענה למגוון צרכי שוק בתעשיית הדגה, באמצעות MicroBoost AI,
- אופטימיזציה של מולקולות כימיות המועמדות לתרופות לבני אדם, באמצעות ChemPass AI,
- פיתוח מזון איכותי מבוסס-צמחים בהתבסס על עריכה גנומית, באמצעות GeneRator AI.

שנת 2020 היתה שנה של הבשלה עבור אבוג'ן, וזוהי רק ההתחלה. אנו נרגשים לקראת המשך ההתקדמות שלנו להשגת היעדים שהגדרנו, והרחבת השימוש בטכנולוגיה הייחודית שלנו אל תחומי פעילות חדשים. "סיכום מר חביב.

תוצאות מאוחדות לרבעון הרביעי ולשנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר 2020

יתרת מזומנים - ב-31 בדצמבר 2020 הסתכמה יתרת המזומנים המאוחדים (מזומנים ופיקדונות קצרי המועד בבנקים) לסך של כ-48.2 מיליון דולר. כ-13 מיליון דולר מהמזומנים המאוחדים של אבוג'ן מיוחסים לחברת הבת, לביא ביו.

יתרת המזומנים בסך כ-48.2 מיליון דולר אינה כוללת סכום של 28 מיליון דולר שהחברה גייסה בדרך של "At the Market Offering" (ATM) שנחתם בינואר 2021 והסתיים בפברואר 2021. הממוצע המשוקלל של מחיר המניה תחת גיוס ה-ATM עמד על 7.36 דולר למניה. עם סיום גיוס זה ניצלה החברה את יתרת סכום תשקיף המדף שהוגש ביולי 2020.

השימוש במזומן נטו בדוח המאוחד ברבעון הרביעי לשנת 2020 הסתכם בכ-6.1 מיליון דולר, או בכ-5.1 מיליון דולר בניכוי השימוש במזומן של לביא ביו. בשנת 2020 השימוש במזומן נטו בדוח המאוחד הסתכם בכ-19.3 מיליון דולר,

או בכ-14.7 מיליון דולר בניכוי השימוש במזומן של לביא ביו. סכום זה נמצא בטווח של שימוש במזומנים שהחברה העריכה לשנה זו.

בשנה המסתיימת ב-31 בדצמבר 2021 אבוג'ן צופה גידול בשימוש במזומנים מכיוון שחברות הבנות שלה הגיעו לשלב מתקדם בפיתוח מוצריהן. חברת ביומיקה עתידה להתחיל ניסוי הוכחת היתכנות ראשונית בבני אדם; אגפלנוס עתידה לערוך ניסויי שדה נרחבים בחו"ל במסגרת תכנית קוטלי עשבים לקראת השגת שלב 'Optimized Lead' וחברות קאנוניק ולביא ביו נערכות להתחלת מכירות ראשונות במהלך 2022.

תחזית השימוש במזומן נטו של החברה בדוח המאוחד לשנת 2021 הינה בטווח של 26-28 מיליון דולר. תחזית השימוש במזומן נטו של החברה לשנת 2021 בניכוי השימוש במזומן של חברת הבת לביא ביו הינה בטווח של 20-22 מיליון דולר.

לאבוג'ן אין חוב לבנקים.

כתבי אופציה - סעיף זה במאזן החברה היינו חדש ומתייחס לכתבי אופציה שהונפקו כחלק מגיוס בסך 12 מיליון דולר בנובמבר 2020. לפי תקני הדיווח הכספי הבינלאומיים International Financial Reporting Standards, כתבי האופציה נרשמו במאזן כהתחייבות ליום 31 בדצמבר 2020. כתבי האופציה מומשו למניות בתחילת ינואר 2021, ולכן לא יופיעו במאזן החברה ברבעון הבא.

הוצאות מחקר ופיתוח (מו"פ) – הוצאות המו"פ שמוצגות נטו, בניכוי מענקים שהתקבלו, הסתכמו ברבעון הרביעי של 2020 בכ-4.8 מיליון דולר לעומת כ-5.2 מיליון דולר ברבעון הרביעי של שנת 2019. הקיטון בהוצאות מו"פ ברבעון הרביעי מיוחס בעיקר למענקים שהתקבלו מהרשות לחדשנות ברבעון זה. בשנת 2020 הסתכמו הוצאות המו"פ בכ-17.3 מיליון דולר בהשוואה לכ-15.8 מיליון דולר בשנת 2019. הגידול בהוצאות המו"פ בשנת 2020 מיוחס בעיקר להוצאות בגין ניסויי שדה שנעשו עבור לביא ביו וניסויים פרה-קליניים עבור ביומיקה שהתבצעו על ידי צדדים שלישיים. בנוסף היה גידול בהוצאות שאינן כרוכות בתזרים מזומנים בסך של כ-1.4 מיליון דולר בגין תשלום מבוסס מניות.

הוצאות הנהלה וכלליות (הנה"כ) – הוצאות הנה"כ ברבעון הרביעי של שנת 2020 הסתכמו בכ-1.7 מיליון דולר לעומת כ-1.1 מיליון דולר ברבעון הרביעי של שנת 2019. הגידול בהוצאות הנה"כ ברבעון הרביעי מיוחס בחלקו לגידול בהוצאות בגין ביטוח דירקטורים ונושאי משרה, כחלק ממגמה כללית בשוק הביטוח העולמי. בשנת 2020 הוצאות הנה"כ הסתכמו בכ-5.3 מיליון דולר בהשוואה לכ-3.8 מיליון דולר בשנת 2019. הגידול בשנת 2020 נבע מעליה בעלות ביטוח הדירקטורים ונושאי המשרה, כאמור לעיל, וכן מגידול בהוצאות שאינן כרוכות בתזרים מזומנים בגין תשלום מבוסס מניות.

הפסד תפעולי – ההפסד התפעולי ברבעון הרביעי של שנת 2020 הסתכם בכ-7.2 מיליון דולר בהשוואה להפסד של כ-6.9 מיליון דולר ברבעון הרביעי של שנת 2019. בשנת 2020 ההפסד התפעולי הסתכם בכ-24.8 מיליון דולר בהשוואה לכ-21.2 מיליון דולר בשנת 2019. הגידול בהפסד התפעולי ברבעון הרביעי ובשנת 2020, מיוחס בעיקר לגידול בהוצאות התפעוליות כאמור לעיל.

הפסד – ההפסד ברבעון הרביעי של שנת 2020 הסתכם לסך של כ-8.8 מיליון דולר בהשוואה להפסד בסך של כ-6.7 מיליון דולר ברבעון הרביעי של שנת 2019. ההפסד בשנת 2020 הסתכם בכ-26.2 מיליון דולר לעומת הפסד של כ-9.1 מיליון דולר ברבעון הרביעי של שנת 2019.

מיליון דולר בשנת 2019. הגידול בהפסד ברבעון הרביעי ובשנת 2020 מיוחס בעיקר לגידול בהוצאות התפעוליות כאמור ולגידול בהוצאות המימון בגין שיערוך כתבי האופציה, שהוזכרו לעיל, על סך של כ-1.9 מיליון דולר.

שיחת ועידה:

הנהלת החברה תקיים היום, 3 במרץ 2021, בשעה 16:00 שעות ישראל, שיחת ועידה בשפה האנגלית לסקירת התוצאות. המעוניינים להשתתף בשיחת הוועידה מוזמנים להתקשר מספר דקות לפני השעה האמורה לטלפון שמספרו 03-9180609. שיחת הוועידה תשודר באופן ישיר באתר החברה, www.evogene.com. השמעה חוזרת של שיחת הוועידה תהיה זמינה החל משעתיים שעות מתום שיחת הוועידה ועד ה-5 במרץ, 2021. להאזנה להקלטה יש לחייג לטלפון שמספרו 03-9255901 וכן באמצעות אתר החברה למשך שנה.

ניתן לשלוח שאלות להתייחסות הנהלת החברה במהלך שיחת הוועידה, עד השעה 15:00, זמן ישראל, ל-IR@evogene.com.

אודות אבוג'ן:

אבוג'ן (TASE: EVGN); (NASDAQ: EVGN) הינה חברת ביולוגיה מיחשובית מובילה ששמה לעצמה מטרה לקדם מהפכה בתהליך פיתוח מוצרים לתעשיות המבוססות על מדעי-החיים, ובהן בריאות האדם, חקלאות ויישומים תעשייתיים. השילוב של הבנה ביולוגית מעמיקה ומינוף יכולות ביג-דאטה ובינה מלאכותית (AI) איפשרו לאבוג'ן לפתח את הטכנולוגיה הייחודית שלה, פלטפורמת ה-CPB לחיזוי ביולוגי מיחשובי. פלטפורמת ה-CPB נועדה לגילוי מחשובי ופיתוח של מוצרים בתחומי מדעי החיים המבוססים על מיקרובים, מולקולות קטנות ואלמנטים גנטיים – המהווים את רכיבי הליבה של מוצרים אלו. אבוג'ן מחזיקה במספר חברות-בנות אשר עושות שימוש בפלטפורמת ה-CPB לפיתוח מוצריהן: תרופות המבוססות על המיקרוביום האנושי, קנאביס רפואי, אג-ביולוגיקלס, כימיה לחקלאות, שיפור תכונות בזרעים ופתרונות חקלאיים לייצור שמן קיקיון.

למידע נוסף: www.evogene.com

מידע צופה פני עתיד:

הודעה זו כוללת "הצהרות צופות פני עתיד" המתייחסות לאירועים עתידיים. ניתן לזהות הצהרות צופות פני עתיד אלו באמצעות ביטויים כגון "מאמין", "צופה", "אמור", "מתוכנן", "משוער", "עשוי", "מתכוון", "פוטנציאלי" או ביטויים דומים בעלי משמעות דומה. לדוגמא, אבוג'ן עושה שימוש בהצהרות צופות פני עתיד בהודעה זו כאשר היא דנה, ביחס לאבוג'ן ולחברות הבנות שלה, במוקדי יצירת הערך הצפויים, בניסויים, השקיות, אבני דרך ותוכניות צפויים, בכניסה צפויה לתחומי פעילות חדשים וצפי שימוש במזומן בשנת 2021. הצהרות אלו מתבססות על הציפיות, ההערכות, התחזיות וההנחות בעת הזו, מתארות דעות בנוגע לאירועים עתידיים, מערבות סיכונים מסוימים ואי-וודאות אותן קשה לצפות ושאינן מבטיחות ביצועים עתידיים. אי-לכך, יתכן ותוצאות, ביצועים או הישגים עתידיים בפועל, ומגמות בעתידה של אבוג'ן, יהיו שונים באופן מהותי מהמתואר או המשתמע מהצהרות צופות פני עתיד אלו עקב מגוון גורמים, רבים מהם אינם בשליטתה של אבוג'ן, בהם, בין היתר, ההתפשטות הגלובלית של וירוס הקורונה (COVID-19), המגבלות השונות הנגזרות ממנה, ואותם גורמים וסיכונים המפורטים בדו"ח השנתי שלנו (20-F) ובדו"חות נוספים אותם אבוג'ן מגישה מעת לעת לרשות ניירות ערך בארה"ב ולרשות ניירות ערך בישראל. בנוסף, אבוג'ן נסמכת, וצפויה להמשיך ולהסתמך, על צדדים שלישיים לביצוע מגוון פעילויות כגון ניסויי שדה וניסויים פרה-קליניים. אם צדדים שלישיים אלו לא יעמדו בהתחייבויות החוזיות שלהם, לא יעמדו בדרישות הרגולטוריות או לא יעמדו בלוחות הזמנים הצפויים (לרבות בעקבות השפעות וירוס הקורונה), אבוג'ן עלולה לחוות עיכובים משמעותיים בביצוע פעילויותיה. למעט בהתאם לחובות גילוי לפי חוקי ניירות ערך החלים על החברה, אבוג'ן איננה נוטלת על עצמה כל התחייבות לעדכן מידע הכלול בהודעה זו או לפרסם את התוצאות של שינויים להצהרות אלו כתוצאה מאירועים או התפתחויות עתידיים, או שינויים בציפיות, הערכות, תחזיות או הנחות.

צור קשר:

אביבה בנצ'בסקי, מנהלת קשרי משקיעים ויחסי ציבור

טל: 08-931-1900

IR@evogene.com

CONSOLIDATED STATEMENTS OF FINANCIAL POSITION

U.S. dollars in thousands (except share and per share data)

	December 31, 2020 (Unaudited)	December 31, 2019 (Audited)
CURRENT ASSETS:		
Cash and cash equivalents	\$ 46,229	\$ 34,748
Marketable securities	-	2,128
Short-term bank deposits	2,000	10,000
Trade receivables	222	72
Other receivables and prepaid expenses	3,372	2,079
	<u>51,823</u>	<u>49,027</u>
LONG-TERM ASSETS:		
Long-term deposits	9	9
Operating lease right-of-use-assets	1,872	2,671
Property, plant and equipment, net	2,072	2,583
Intangible assets, net	16,139	17,074
	<u>20,092</u>	<u>22,337</u>
	<u>\$ 71,915</u>	<u>\$ 71,364</u>
CURRENT LIABILITIES:		
Trade payables	\$ 863	\$ 1,001
Employees and payroll accruals	2,535	2,079
Operating lease liability	777	895
Liabilities in respect of government grants	72	37
Pre-funded warrants	4,144	-
Deferred revenues and other advances	47	386
Other payables	1,238	1,348
	<u>9,676</u>	<u>5,746</u>
LONG-TERM LIABILITIES:		
Operating lease liability	1,663	2,076
Liabilities in respect of government grants	3,694	3,325
	<u>5,357</u>	<u>5,401</u>
SHAREHOLDERS' EQUITY:		
Ordinary shares of NIS 0.02 par value:		
Authorized - 150,000,000 ordinary shares; Issued and outstanding - 35,600,088 shares on December 31, 2020 and 25,754,297 shares on December 31, 2019	200	142
Share premium and other capital reserve	225,121	205,904
Accumulated deficit	(179,276)	(155,902)
	<u>46,045</u>	<u>50,144</u>
Equity attributable to equity holders of the Company		
Non-controlling interests	10,837	10,073
	<u>56,882</u>	<u>60,217</u>
Total equity		
	<u>\$ 71,915</u>	<u>\$ 71,364</u>

CONSOLIDATED STATEMENTS OF PROFIT OR LOSS

U.S. dollars in thousands (except share and per share data)

	Year ended December 31,		Three months ended December 31,	
	2020	2019	2020	2019
	(Unaudited)	(Audited)	(Unaudited)	
Revenues	\$ 1,040	\$ 753	\$ 351	\$ 116
Cost of revenues	574	334	346	81
Gross profit	466	419	5	35
Operating expenses:				
Research and development, net	17,287	15,791	4,811	5,164
Business development	2,672	2,029	670	609
General and administrative	5,321	3,765	1,701	1,143
Total operating expenses	25,280	21,585	7,182	6,916
Operating loss	(24,814)	(21,166)	(7,177)	(6,881)
Financing income	1,591	2,630	733	499
Financing expenses	(2,951)	(555)	(2,294)	(286)
Financing income (expenses), net	(1,360)	2,075	(1,561)	213
Loss before taxes on income	(26,174)	(19,091)	(8,738)	(6,668)
Taxes on income	32	24	25	24
Loss	\$ (26,206)	\$ (19,115)	\$ (8,763)	\$ (6,692)
Attributable to:				
Equity holders of the Company	(23,374)	(18,112)	(8,122)	(6,078)
Non-controlling interests	(2,832)	(1,003)	(641)	(614)
	<u>\$ (26,206)</u>	<u>\$ (19,115)</u>	<u>\$ (8,763)</u>	<u>\$ (6,692)</u>
Basic and diluted loss per share, attributable to equity holders of the Company	<u>\$ (0.83)</u>	<u>\$ (0.70)</u>	<u>\$ (0.25)</u>	<u>\$ (0.24)</u>
Weighted average number of shares used in computing basic and diluted loss per share	<u>28,158,779</u>	<u>25,754,297</u>	<u>34,111,012</u>	<u>25,754,297</u>

CONSOLIDATED STATEMENTS OF CASH FLOWS

U.S. dollars in thousands

	Year ended December 31,		Three months ended December 31,	
	2020	2019	2020	2019
	(Unaudited)	(Audited)	(Unaudited)	
<u>Cash flows from operating activities</u>				
Loss	\$ (26,206)	\$ (19,115)	\$ (8,763)	\$ (6,692)
Adjustments to reconcile loss to net cash used in operating activities:				
Adjustments to the profit or loss items:				
Depreciation	1,792	2,395	392	489
Amortization of Intangible assets	935	374	236	180
Share-based compensation	4,097	1,578	617	776
Pre-funded warrants issuance expenses	211	-	211	-
Net financing expenses (income)	1,031	(2,414)	1,251	232
Loss from sale of property, plant & equipment	-	12	-	-
Taxes on income	13	24	6	24
	<u>8,079</u>	<u>1,969</u>	<u>2,713</u>	<u>1,701</u>
Changes in asset and liability items:				
Decrease (increase) in trade receivables	(150)	88	(188)	75
Increase in other receivables	(1,300)	(1,250)	(1,441)	(650)
Increase in long-term deposits	-	(10)	-	(10)
Increase (decrease) in trade payables	(29)	(122)	122	68
Increase (decrease) in employees and payroll accruals	456	(33)	805	217
Increase (decrease) in other payables	(68)	375	25	378
Increase (decrease) in deferred revenues and other advances	(339)	(45)	(85)	268
	<u>(1,430)</u>	<u>(997)</u>	<u>(762)</u>	<u>346</u>
Cash received (paid) during the period for:				
Interest received	294	803	3	111
Interest paid	(238)	(302)	(56)	(78)
Taxes paid	(13)	(24)	(6)	(24)
Net cash used in operating activities	<u>\$ (19,514)</u>	<u>\$ (17,666)</u>	<u>\$ (6,871)</u>	<u>\$ (4,636)</u>

CONSOLIDATED STATEMENTS OF CASH FLOWS

U.S. dollars in thousands

	Year ended December 31,		Three months ended December 31,	
	2020	2019	2020	2019
	(Unaudited)	(Audited)	(Unaudited)	
<u>Cash flows from investing activities</u>				
Purchase of property, plant and equipment	\$ (682)	\$ (900)	\$ (103)	\$ (382)
Proceeds from sale of marketable securities	2,097	27,084	-	4,257
Purchase of marketable securities	-	(1,637)	-	-
Proceeds from bank deposits	8,000	12,592	-	19,267
Net cash provided by (used in) investing activities	9,415	37,139	(103)	23,142
<u>Cash flows from financing activities</u>				
Issuance of ordinary shares	18,658	-	8,857	-
Issuance of pre-funded warrants	1,989	-	1,989	-
Issuance of subsidiary ordinary shares	-	10,000	-	-
Proceeds from advances for pre-funded warrants	9	-	9	-
Proceeds from exercise of options	59	-	46	-
Repayment of operating lease liability	(639)	(597)	(155)	(87)
Proceeds from government grants	320	493	-	87
Repayment of government grants	(22)	(590)	-	(4)
Net cash provided by (used in) financing activities	20,374	9,306	10,746	(4)
Exchange rate differences - cash and cash equivalent balances	1,206	159	963	(221)
Increase in cash and cash equivalents	11,481	28,938	4,735	18,281
Cash and cash equivalents, beginning of the period	34,748	5,810	41,494	16,467
Cash and cash equivalents, end of the period	<u>\$ 46,229</u>	<u>\$ 34,748</u>	<u>\$ 46,229</u>	<u>\$ 34,748</u>
<u>Significant non-cash activities</u>				
Acquisition of property, plant and equipment	<u>\$ 57</u>	<u>\$ 216</u>	<u>\$ 57</u>	<u>\$ 216</u>
Increase (decrease) of operating lease right-of-use-assets	<u>\$ (41)</u>	<u>\$ 3,437</u>	<u>\$ (18)</u>	<u>\$ 88</u>
Acquisition of intangible assets	<u>\$ -</u>	<u>\$ 17,448</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>