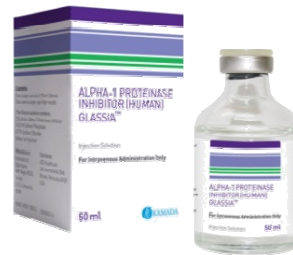


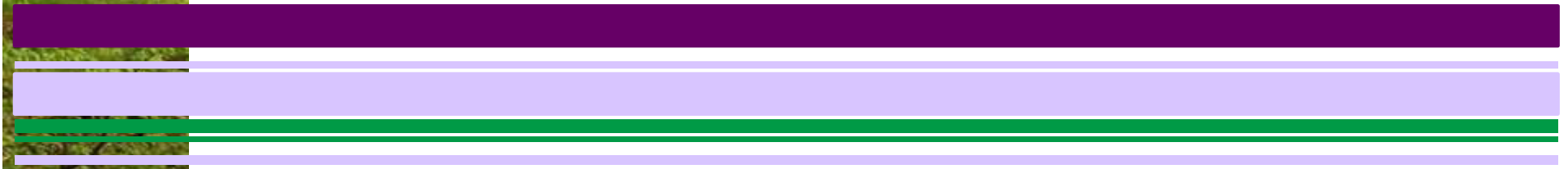
תמצית הסכם

קמהדע - בקסטר

לגבי מוצר האלפא-1



אוגוסט 25, 2010



מידע צופה פני עתיד

מצגת זו כוללת מידע הצופה פני עתיד, המבוסס על הערכות החברה והנהלתה, נכון ליום פרסום המצגת. הערכות אלה, ובפרט אלה הנוגעות להתקדמות הניסויים הקליניים והמועדים הצפויים להשלמתם, להגשות רגולטוריות ולקבלת אישורים רגולטוריים, להתקשרויות עם שותפים אסטרטגיים, לנתחי שוק ולאפשרויות של גיוס הון/הנפקה עתידית, עלולות שלא להתממש בשל גורמי סיכון ובשל נסיבות שלא ניתן לצפותן, נכון למועד פרסום המצגת. גורמי סיכון עיקריים העלולים לגרום או לתרום לאי התממשות הערכות החברה כוללים, בין היתר, בעיות בלתי צפויות בתהליך הפיתוח של מוצרי החברה ו/או בניסויים הקליניים, כניסת מוצרים מתחרים לשוק, שינויים רגולטוריים ודרישות חדשות של הרשויות הרגולטוריות, שינויים חקיקתיים העשויים להשפיע על התעשייה הביו-פרמצטית, מחסור בחומרי גלם, מצב שוק ההון בארץ ובעולם וגורמים אחרים הנזכרים בדוחות התקופתיים והמידיים של החברה.

העסקה

- הסכם אסטרטגי ארוך טווח בין קמהדע לבקסטר
- שיתוף פעולה לשיווק וייצור תרופת ה-AAT בעירו בארה"ב
- מקסום הפוטנציאל העסקי של מוצר ה-AAT בעירו להגדלת מכירות ורווחיות
- צפי להכנסות מאבני דרך, מכירות ותמלוגים בהיקף של מאות מיליוני דולרים
- חיזוק האיתנות הפיננסית של קמהדע
- לא כולל המוצר באינהלציה

בקסטר (בקצרה*)

בקסטר אינטרנשיונל ובאמצעות חברות הבת שלה, מפתחת, מייצרת ומשווקת מוצרים אשר מטפלים ומאריכים חיים של חולים עם מחלות כגון המופליה, כשל חיסוני, מחלות זיהומיות, מחלות כליה, טראומה ומצבים רפואיים כרוניים חמורים. כחברה גלובלית רבגונית, בקסטר מיישמת שילוב ייחודי של מומחיות במכשור רפואי, תרופות וביוטכנולוגיה לייצור מוצרים המאפשרים טיפול מתקדם בחולים בכל העולם. החברה מעסיקה כ- 50,000 אלף איש ברחבי העולם.

| Period Ending: | 12/31/2009 | 12/31/2006 |
|----------------|--------------|--------------|
| Total Revenue | \$12,562,000 | \$10,378,000 |
| Net Income | \$2,205,000 | \$1,397,000 |
| Total Equity | \$7,191,000 | \$6,272,000 |

העסקה כוללת -

- תקבולים עבור אבני דרך, מרביתם בסמוך לחתימה
- הכנסות ממכירות Glassia™ בין השנים 2010 – 2015
- בקסטר יקימו מפעל המבוסס על הטכנולוגיה של קמהדע
- הכנסות מתמלוגים בגין מכירות מוצרים המיוצרים בבקסטר המבוססים על הטכנולוגיה של קמהדע
- האינהלציה אינה חלק מהעסקה (No Shop) עד לסוף מרץ (2011)

העסקה כוללת (במיליוני דולר) -

| הערות | תרחיש ריאלי | מינימום | התשלום |
|--------------------------|-------------|---------|------------------------------|
| | 45 | 45 | אבני דרך |
| בין השנים 2015 - 2010 | 110 | 60 | רכישות מוצר מתוצרת קמהדע |
| חישוב של 15 שנים | ?* | 75 | תמלוגים עבור היצור בבקסטר |
| | ?* | 180 | סה"כ |

* מותנה בהיקף מכירות של בקסטר, פוטנציאל למאות מיליוני \$

ניתוח כלכלי של העסקה

- נכון ליום 30/6 יתרות מזומן של כ- 27 מיליון דולר.
- תוספת מיידית של 20 מ' דולר לתזרים המזומנים.
- עצמאות ואיתנות פיננסית בדרך להשלמת הניסויים הקליניים באינהלציה.
- החברה אינה צופה צורך בגיוס נוסף בשוק ההון.
- המפעל יעבור במהלך 2011 לתפוקה מלאה.
- רווחיות גבוהה (<מ- 50% רווח גולמי)

הסכם הפצה

- תשלום מקדמה עם החתימה – 20 מיליון דולר
- טריטוריה – ארה"ב, קנדה, אוסטרליה וניו זילנד
- התחייבות לרכישות מינימום של 60 מיליון דולר
- אספקת חומרי גלם נדרשים (ללא תמורה)
- בקסטר תממן את הניסויים הקליניים שלאחר שיווק (שלב 4),
קמהדע תשתתף בתנאים מסוימים בשיעור מוגבל

הסכם רישיון/העברת ידע

- קמהדע העניקה רישיונות לשימוש בידע ובפטנטים שלה ליצור AAT בעירו
- בקסטר תקים מפעל המבוסס על הטכנולוגיה של קמהדע
- בקסטר תשלם תמלוגים בגין מכירות מוצרים המיוצרים בבקסטר המבוססים על הטכנולוגיה של קמהדע

אבני דרך צפויות

| מועד צפוי | אבן דרך |
|-----------|--------------------------------------------|
| 09/2010 | תחילת מכירות |
| H1/2011 | סיום גיוס חולים לניסוי הקליני באינהלציה |
| H1/2011 | דוח ביניים אינהלציה |
| 2012 | סיום ניסוי פיבוטלי באינהלציה |
| 2013 | תחילת שיווק מוצר באינהלציה |

גודל השוק למחלת החסר באלפא אחד

✓ סטטיסטית -

- חולה 1 מתוך 2,500 אנשים ברחבי העולם
- כ- 100,000 חולים פוטנציאליים בארה"ב ומספר דומה באירופה

✓ בפועל -

- כ- 5,000 חולים מאובחנים ומטופלים בארה"ב
- כ- 6,000 חולים מאובחנים באירופה (רק כ- 1,000 מהם מטופלים)
- ✓ העלות ממוצעת לטיפולים הנוכחיים הינה 80,000-100,000 דולר לחולה בשנה
- ✓ גודל שוק בארה"ב למחלת החסר הגנטי באלפא 1:
 - 400 – 500 מיליון דולר,
 - פוטנציאל השוק באירופה כ- 500 מיליון יורו (חולים מזוהים)
- ✓ פחות מ- 10% מהחולים אובחנו
- ✓ התוויה לתרופות יתום

הדור הבא של תרופת ה AAT – אינהלציה לעומת עירווי תוך ורידי



✓ המוצר כרגע בניסוי קליני שלב 2-3 באירופה

✓ קמהדע הינה החברה המובילה כיום בפיתוח

תרופה באינהלציה

✓ יתרונות מפתח

- שיפור באיכות חיי המטופל
- אלטרנטיבה לטיפול פולשני
- ניתן ישירות לאתר המטרה/החולי (לריאות)
- הנדסת אנוש ונוחות שימוש - מכשיר נייד, קטן, ידידותי למשתמש, לשימוש ביתי
- פוטנציאל רווח גדול יותר - כ- ¼ מכמות החלבון הדרושה ביחס למתן בעירווי

גודל שוק לטיפולים במוצר ה"דור הבא"

הערכת השוק להתוויות פוטנציאליות

| | |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|
| 100,000 בארה"ב ומס' דומה באירופה. 1:2,500 חולים פוטנציאליים ברחבי העולם [מקור: US Alpha 1 Foundation] | חסר גנטי באלפא-1 אנטיטריפסין |
| ~ 100,000 מקרים ברחבי העולם [מקור: www.cff.org] | סיסטיק פיברוזיס |
| 100,000 מקרים בארה"ב, ~ 600,000 חולים ברחבי העולם (לא כולל חולי סיסטיק פיברוזיס עם ברונכיאקטזיס) [מקור: COPD Foundation] | ברונכיאקטזיס |
| 20 מיליון מקרים ברחבי העולם. (מתוכם ~ 3% עם חשד לחסר ב-AAT) [מקור: www.chestjournal.com] | מחלת ריאות חסימתית כרונית (COPD) |

לסיכום

קו מוצרי
פיתוח
בשלים
מתקדמים

תרופות
ייחודיות
להצלת חיים

הנהלה
מנוסה וכ-
250 עובדים
מיומנים

מפעל יצור
ומעבדות
בסטנדרט
FDA

טכנולוגיה
מתקדמת
ופטנטים

שיתופי
פעולה
אסטרטגיים

איתנות
פיננסית

הדור הבא –
המוצר
באינהלציה

תודה רבה



Head office: Kiryat Weizmann, Science Park Ness Ziona, Israel,

Tel: +972-8-9406472, Fax: +972-8-9406473

E-mail: yaronc@kamada.com

www.kamada.com

המכתב של טלקריס -

"החלטנו לא להמשיך עם תוכניותינו לניסויים קליניים במוצר האינהלציה"

April 28th 2010

Talecris
biotherapeutics

P.O. Box 110526
4101 Research Commons
781 W. Alexander Drive
Research Triangle Park
North Carolina 27709

Update on Alpha-1 Research Program

April 28, 2010

Dear Alpha-1 Community:

I am writing to update the community on Talecris' Alpha-1 research program. The relationship we have with the Alpha-1 community is important to us and we want to keep you informed of several changes as we prioritize our research program.

- We are in the final stages of planning studies with our intravenous, plasma-derived alpha-1 proteinase inhibitor that will evaluate safety and efficacy in a large patient population. We plan to evaluate a higher dose in these studies, as we know this is an important issue for the community. These studies are a commitment to regulatory authorities, but are also based on our commitment to furthering scientific knowledge in Alpha-1.
- Talecris is also investing in a new, recombinant technology for producing alpha-1 antitrypsin protein from cells in culture, as opposed to human plasma. While still several years from being considered for human studies, we plan to evaluate the protein produced by these cells for both intravenous and inhaled forms of therapy.
- Because of the above commitments, which include studies that are required by the regulatory authorities, we have decided not to pursue studies evaluating inhaled, plasma-derived alpha-1 antitrypsin. At this time, Talecris has decided to focus on the research programs described above.

We hope you agree that the research path we have chosen is the best one for Talecris and the Alpha-1 community. We continue to increase our investment in the Alpha-1 and respiratory therapeutic areas. With your ongoing support, we will continue to advance the science and therapeutic options for Alpha-1.

Sincerely,



Lawrence Stern
Chairman and CEO
Talecris Biotherapeutics

www.talecris.com

...we have decided **not to pursue** studies evaluating **inhaled**, plasma-derived alpha-1 antitrypsin.