

30 באוגוסט, 2007

## **ביונדווקס פרמצבטיקה בע"מ**

**דוח הדירקטוריון לתקופה של שישה חודשים שנסתיימה  
ביום 30 ביוני, 2007**

הננו מתכבדים להגיש את דוח הדירקטוריון של חברת ביונדווקס פרמצבטיקה בע"מ ("החברה") לתקופה של שישה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני, 2007 ("תקופת הדוח")

### **1. תאור תמציתי של התאגיד וסביבתו העסקית**

החברה החלה את פעילותה במרץ 2005 בסמוך לאחר מהלך של הנפקה פרטית בסכום כולל של 4.5 מליון דולר שהושקע בחברה בשני שלבים. בשלב הראשון הושקעו 3 מליון דולר בסמוך לאחר החתימה על הסכם ההשקעה והחלק השני בסך של כ-1.5 מליון דולר יושקע בסמוך לאחר הגעת החברה לאבן-דרך כמתואר בהסכם. במרץ 2005 הושקעו בחברה כ-11.8 מליון ש"ח נטו לאחר הוצאות הנפקה. בפברואר 2007 פנתה החברה למשקיעים בבקשה להקדים השקעתם של החלק השני. במרס 2007 התקבלו אישורים ממשקיעים להקדמת השקעה בחברה בסכום של 1.16 מליון דולר. במהלך מרס-אפריל 2007 הושקעו בחברה כ-4.617 מיליוני ש"ח.

### **ביום 7 ביוני, 2007 הנפיקה החברה לציבור בבורסה לניירות ערך בתל-אביב מניות ואופציות סחירות.**

במסגרת ההנפקה הונפקו לציבור 35,300 יחידות המורכבות מ-100 מניות רגילות בנות 0.0000001 ש"ח ערך נקוב כל אחת ו-10 אופציות סחירות (סדרה 1). תוספת המימוש לכל כתב אופציה (סדרה 1) הינה 4.33 ש"ח לא צמוד. האופציות בתוקף עד ליום 10 ביוני, 2011. במסגרת ההנפקה גייסה החברה מהציבור 12.2 מיליון ש"ח, לפני ניכוי הוצאות הנפקה. הוצאות ההנפקה הסתכמו לסך של כ-1.8 מיליוני ש"ח. במסגרת התשקיף נרשמו למסחר 2,812,640 אופציות סדרה 1 שהוקצו בטרם הרישום למסחר למשקיעים בחברה, למתווכים, ולבעלי מניות וכן 4,942,000 אופציות סדרה 1 שהוקצו לחתמים.

מאז מרץ, 2005 עוסקת החברה במחקר ופיתוח של חיסונים מבוססי-פפטידים נגד שפעת עונתית ושפעת העופות וזאת על בסיס מחקר שנערך במכון ויצמן במשך יותר מ-15 שנים ("המחקר"). לחברה הסכם רשיון עולמי ובלעדי עם ידע חברה למחקר ופיתוח בע"מ ("חברת ידע") לשם פיתוח, ייצור ושיווק חיסונים המבוססים על הפטנט שנרשם על שם חברת ידע בעקבות מחקר זה.

## 2. מצב כספי של החברה:

ליום 30 ביוני, 2007 מסתכם הרכוש השוטף של החברה לסך של 18,999 אלפי ש"ח, מתוכם מזומנים ושווי מזומנים בסך 17,496 אלפי ש"ח, חייבים ויתרות חובה בסך 1,192 אלפי ש"ח ופיקדון לזמן קצר בסך 311 אלפי ש"ח. ליום 31 בדצמבר, 2006 הסתכם הרכוש השוטף של החברה לסך של 4,608 אלפי ש"ח מתוכם מזומנים ושווי מזומנים בסך של 3,835 אלפי ש"ח, חייבים ויתרות חובה בסך 483 אלפי ש"ח ופיקדון לזמן קצר בסך 290 אלפי ש"ח. עיקר השינוי הינו עלייה חדה בסעיף המזומנים ושווי המזומנים הנובע מגיוס כספים בהנפקה ראשונה לציבור וכן הנפקה פרטית שבוצעו במהלך התקופה.

ליום 30 ביוני, 2007 מסתכם הרכוש הקבוע של החברה לסך של 1,112 אלפי ש"ח נטו לעומת 1,149 אלפי ש"ח נטו ליום 31 בדצמבר, 2006. השינוי נובע מהשקעות ברכוש קבוע, בסך של 89 אלפי ש"ח ובקיוזו של 126 אלפי ש"ח של הפחת שנוקף עד ליום 30 ביוני, 2007.

ליום 30 ביוני, 2007 מסתכמות ההתחייבויות השוטפות של החברה לסך של 1,954 אלפי ש"ח, הכוללות בעיקר התחייבויות לעובדים, המחאות לפירעון, ספקים והוצאות לשלם. ליום 31 בדצמבר, 2006 הסתכמו ההתחייבויות השוטפות של החברה לסך של 871 אלפי ש"ח הכוללות בעיקר התחייבויות לספקים, לעובדים, למוסדות והוצאות לשלם. השינוי נובע בעיקר מגידול בהתחייבות לספקים בהוצאות לשלם וקישון בהתחייבות לעובדים בכך ששכר יוני, 2007 שולם לפני יום המאזן לעומר שכר דצמבר, 2006 ששולם לאחר יום המאזן.

ליום 30 ביוני, 2007 קיימת יתרת התחייבות לזמן ארוך בסך של 12 אלפי ש"ח בגין הפרשה לפיצויים. ליום 31 בדצמבר, 2006 קיימת יתרת התחייבות לזמן ארוך המייצגת את סכומי ההשקעה שנתקבלו מלשכת המדען הראשי באמצעות קרן הזנק עד לאותו יום, שכנגדם הנפיקה החברה מניות בכורה א'1, בתוספת ריבית צבורה. הקישון בין היתרות נובע מהמרת סכומי ההשקעה שנתקבלו מלשכת המדען הראשי והריבית שנצברה למניות שנרכשו ע"י משקיע בחברה.

ליום 30 ביוני, 2007 ההון של החברה מסתכם ב-18,283 אלפי ש"ח. ליום 31 בדצמבר, 2006 ההון של החברה מסתכם לסך של 2,581 אלפי ש"ח. הגידול בהון נובע בעיקר מגיוס כספים בהנפקה ראשונה לציבור וכן הנפקה פרטית שבוצעו במהלך התקופה.

3. תוצאות ופעילות החברה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	2006	2007	2006	2007	
6,354	1,890	1,449	3,070	3,089	הוצאות מחקר ופיתוח
1,144	280	649	581	1,128	הוצאות הנהלה וכלליות
7,498	2,170	2,098	3,651	4,217	הפסד מפעולות רגילות
257	249	(204)	50	36	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
<u>7,755</u>	<u>2,419</u>	<u>1,894</u>	<u>3,701</u>	<u>4,253</u>	הפסד

הוצאות המחקר והפיתוח בתקופת הדוח הסתכמו ב-3,089 אלפי ש"ח לעומת 3,070 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הוצאות הנהלה וכלליות בתקופת הדוח הסתכמו ב-1,128 אלפי ש"ח לעומת 581 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הגידול בהוצאות הנהלה וכלליות נבע בעיקר מגידול בהוצאות שירותים מקצועיים, שכר ושווי הטבה בגין הענקת אופציות לבעלי מניות.

הוצאות המימון בתקופת הדוח הסתכמו ב-36 אלפי ש"ח לעומת 50 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הגורם העיקרי למעבר מהוצאות מימון להכנסות מימון בתקופה של 3 חודשים שהסתיימו ב-30 ביוני, 2007 לעומת התקופה המקבילה אשתקד הינו צבירת ריבית על יתרות המזומנים של החברה וקיטון חד בשערוך מניות בכורה א'1 שסווגו כהתחייבות ברבעון אשתקד והומרו להון במסגרת הנפקת ההון לציבור בסוף תקופת הדוח.

4. נזילות ומקורות מימון:

מקורות המימון:

החברה מימנה את פעילותה מכספים שגייסה מהנפקה ראשונה לציבור, בגיוסי הון פרטיים ומלשכת המדען הראשי.

תזרים מזומנים מפעילות שוטפת:

תזרים המזומנים של החברה ששימש לפעילות שוטפת בתקופת הדוח, אשר שימש ברובו להוצאות מחקר ופיתוח, הסתכם בכ-3,244 אלפי ש"ח. ההתאמה בין הרווח הנקי לבין תזרים המזומנים מפעילות שוטפת בסך של 1,009 אלפי ש"ח נובעת בעיקר מתשלום מבוסס מניות, פחת והפחתות שלא היו כרוכים בתזרימי מזומנים

תזרים מזומנים מפעילות השקעה:

תזרים המזומנים ששימש לפעילות השקעה בתקופת הדוח הינו 135 אלפי ש"ח. עיקר השימוש היה לרכישת רכוש קבוע במהלך הרבעון הראשון.

תזרים מזומנים מפעילות מימון:

תזרים המזומנים שנבע מפעילות מימון בתקופת הדוח הסתכם בכ-17,040 אלפי ש"ח. הסך נובע בעיקר מגיוס כספים בהנפקה ראשונה לציבור והנפקה פרטית שבוצעו במהלך התקופה

5. אירועים מהותיים בתקופת הדוח

א. במהלך שנת 2007, בהתאם להסכמים, הוקצו למשקיעים 2,575,758 מניות בכורה A ו-2,575,758 אופציות הניתנות למימוש ל-2,575,758 מניות רגילות בנות ערך נקוב של 0.0000001 ש"ח.

עד ליום השלמת הנפקת החברה לציבור בבורסה לניירות ערך בתל-אביב (ראה גם סעיף ב'), האופציות סווגו כהתחייבות. עם השלמת הנפקת החברה לציבור בבורסה לניירות ערך בתל-אביב ולאחר התקבעות תנאי אופציה סידרה 1, ההתחייבות סווגה להון עצמי, כאופציות סידרה 1.

מניות בכורה A הומרו במהלך הנפקת החברה לציבור בבורסה לניירות ערך בתל-אביב למניות רגילות והאופציות הומרו לאופציות מסדרה 1. כן, הומרו במהלך הנפקת החברה לציבור בבורסה לניירות ערך בתל-אביב 2,046,885 מניות בכורה A1, אשר הוצגו במסגרת סעיף התחייבות, למניות רגילות ובהתאם מוצגות במסגרת סעיף ההון.

במהלך שנת 2007, בהתאם להסכמים, הוקצו לבעלי מניות 108,100 אופציות מהסדרה הטובה ביותר שתוצע לציבור במסגרת ההנפקה, הניתנות למימוש ל-108,100 מניות רגילות בנות ערך נקוב של 0.0000001 ש"ח, בגין סיוע בתהליך הנפקת מניות החברה בבורסה לניירות ערך בתל-אביב. ליום 31 במרס 2007, ההטבה בגין האופציות נרשמה במסגרת הוצאות הנהלה וכלליות והאופציות הוצגו כהתחייבות.

כן, במהלך שנת 2007 הוקצו למתווכים 128,782 אופציות מהסדרה הטובה ביותר שתוצע לציבור במסגרת ההנפקה בבורסה לניירות ערך בתל-אביב, הניתנות למימוש ל-128,782 מניות רגילות בנות ערך נקוב של 0.0000001 ש"ח. ליום 31 במרס 2007, ההטבה בגין האופציות נרשמה במסגרת פרמיה על מניות והאופציות הוצגו כהתחייבות. עם השלמת הנפקת מניות החברה בבורסה כאמור, נזקפו יתרות ההתחייבויות להון עצמי לתשלום מבוסס מניות.

ב. ביום 7 ביוני, 2007 הנפיקה החברה לציבור בבורסה לניירות ערך בתל-אביב מניות ואופציות סחירות. במסגרת ההנפקה הונפקו לציבור 35,300 יחידות המורכבות מ-100 מניות רגילות בנות 0.0000001 ש"ח ערך נקוב כל אחת ו-10 אופציות סחירות (סדרה 1). תוספת המימוש לכל כתב אופציה (סדרה 1) הינה 4.33 ש"ח לא צמוד. האופציות בתוקף עד ליום 10 ביוני, 2011. במסגרת ההנפקה גייסה החברה מהציבור בבורסה לניירות ערך בתל-אביב 12.2 מיליון ש"ח, לפני ניכוי הוצאות הנפקה. הוצאות הנפקה הסתכמו לסך של כ-1.8 מיליון ש"ח. במסגרת התשקיף נרשמו למסחר 2,812,640 אופציות סדרה 1 שהוקצו בטרם הרישום למסחר למשקיעים בחברה, למתווכים, ולבעלי מניות וכן 4,942,000 אופציות סדרה 1 שהוקצו לחתמים.

ג. ביום 1 באפריל, 2007 החליט דירקטוריון החברה להעניק למנכ"ל החברה מענק כספי בסכום של כ-60 אלפי דולר (כ-252 אלפי ש"ח), כאשר 20 אלפי דולר (כ-84 אלפי ש"ח) להענקה מיידי, 40 אלפי דולר (כ-168 אלפי ש"ח) הוענקו בכפוף ולאחר הצלחת הנפקת מניות החברה לציבור. מענק נוסף בסך של כ-40 אלפי דולר (כ-168 אלפי ש"ח) יוענק בכפוף להשלמת אבני דרך וגיוס אמצעי מימון לחברה.

ד. ביום 1 באפריל, 2007 החליט דירקטוריון החברה להעניק לעובדת החברה מענק כספי בסכום של כ-20 אלפי דולר (כ-84 אלפי ש"ח), כאשר 4 אלפי דולר (כ-17 אלפי ש"ח) להענקה מיידי, 8 אלפי דולר (כ-34 אלפי ש"ח) הוענקו בכפוף ולאחר הצלחת הנפקת מניות החברה לציבור. מענק נוסף בסך של כ-8 אלפי דולר (כ-34 אלפי ש"ח) יוענק בכפוף להשלמת אבני דרך וגיוס אמצעי מימון לחברה.

כמו כן, החליט דירקטוריון החברה להעניק לעובדי החברה מענק בגובה 10 אלפי דולר (כ-42 אלפי ש"ח), בכפוף ולאחר הצלחת הנפקת מניות החברה לציבור או עם הצלחת אבן דרך בפיתוח. חלוקת המענק תהיה על פי החלטת מנכ"ל החברה. המענק יחולק בהתאם להחלטת המנכ"ל.

ה. בחודש יוני 2007 התקשרה החברה בתוספת להסכם מול ידע חברה למחקר ופיתוח בע"מ (להלן: "ידע"), לפיו תבצע ידע עבור החברה מחקר בתמורה לסך כולל של כ-26 אלפי דולר אשר ישולמו בארבעה תשלומים רבעוניים.

## 6. סיכונים וחשיפות:

אחראים על ניהול סיכוני השוק בחברה:

האחראים לניהול סיכוני הריבית והתנודתיות בשער החליפין של החברה הינו ד"ר רון בבקוב, מנכ"ל החברה ורו"ח אורי בן אור סמנכ"ל הכספים שלה.

• שינויים בריבית:

לחברה חשיפה לשינויים בריבית הנובעת מפיקדונות בש"ח ובדולר של ארה"ב, שבידי החברה, אשר מופקדים לתקופות קצרות במוסד בנקאי.

• תנודתיות בשער חליפין:

החברה קיבלה את תקבולי גיוסי ההון בעיקר בדולר של ארה"ב ובשקלים חדשים. לאור העובדה שחלוקת ההוצאות של החברה לפי סוגי מטבע, שהינם בעיקר שקלים חדשים ודולר של ארה"ב, אינה תואמת את תמהיל יתרות המזומנים שברשותה לפי סוגי מטבעות בכל נקודת זמן, חשופה החברה לשינוי בשער החליפין של השקל אל מול הדולר של ארה"ב. החברה המירה יתרות דולר של ארה"ב לשקלים חדשים בהתאם ליתרות השקלים החדשים מעת לעת ולפי קצב השימוש בשקלים החדשים. ליום המאזן עיקר יתרות המזומנים הינם בשקלים חדשים.

להלן דיווח בדבר החשיפה לסיכון של שינויים בשע"ח דולר/ש"ח. הדיווח הינו כמותי וכולל ניתוחי רגישות לשווי ההוגן של הרכיבים המוכרים במאזן. במסגרת ניתוחי הרגישות התבצעו לפחות ארבעה מבחנים, כתוצאה משינויים מעלה ומטה של 5% ו-10%. השינויים כמוצג בטבלה מייצגים את הגידול או הקיטון בשער החליפין של הדולר אל מול השקל. כל הנתונים מופיעים באלפי ש"ח, בהתאם לדו"חות הכספיים של החברה ליום 30 ביוני 2007.

רווח (הפסד) מהשינויים		שווי הוגן	רווח (הפסד) מהשינויים		
- 10%	- 5%		+ 5%	+ 10%	
(380)	(190)	3,800	190	380	מזומנים ושווי מזומנים
(9)	(5)	90	5	9	מזומן משועבד
(31)	(16)	311	16	31	פיקדון לזמן קצר
6	3	(60)	(3)	(6)	זכאים ויתרות זכות
(414)	(208)	4,141	208	414	סה"כ

בטבלה מוצגים הפריטים הרגישים לשינויים בשע"ח דולר/ש"ח.

• נגזרים:

החברה אינה מחזיקה בנגזרים פיננסיים.

• דו"ח בסיסי הצמדה ליום 30 ביוני, 2007 (באלפי ש"ח מדווחים):

סה"כ	נכסים לא כספיים	ללא הצמדה	הצמדה לדולר	רכוש
17,496	-	13,695	3,801	מזומנים ושווי מזומנים
1,192	-	1,141	51	חייבים ויתרות חובה
90	-	-	90	מזומן משועבד
311	-	-	311	פיקדון לזמן קצר
34	-	34	-	פקדונות לזמן ארוך
14	-	14	-	רכוש אחר
1,112	1,112	-	-	רכוש קבוע נטו
20,249	1,112	14,884	4,253	
				<b>התחייבויות</b>
318	-	318	-	אשראי מתאגידים בנקאיים
957	-	957	-	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
679	-	679	-	זכאים ויתרות זכות
12	-	12	-	התחייבות בגין סיום יחסי עובד-מעביד
1,966	-	1,966	-	
				עודף (גירעון) נכסים כספיים על התחייבויות כספיות
18,283	1,112	12,918	4,253	

• דו"ח בסיסי הצמדה ליום 31 בדצמבר, 2006 (באלפי ש"ח מדווחים):

סה"כ	נכסים לא כספיים	ללא הצמדה	הצמדה לדולר	רכוש
3,835		378	3,457	מזומנים ושווי מזומנים
483		456	27	חייבים ויתרות חובה
90			90	מזומן משועבד
290			290	פיקדון לזמן קצר
34		34		פקדונות לזמן ארוך
1,149	1,149			רכוש קבוע נטו
5,881	1,149	868	3,864	
				<b>התחייבויות</b>
243		243		התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
628		497	131	זכאים ויתרות זכות
19		19		התחייבות בגין סיום יחסי עובד-מעביד
2,410		2,410		התחייבויות אחרות לזמן ארוך, נטו
3,300		3,169	131	
				עודף (גירעון) נכסים כספיים על התחייבויות כספיות
2,581	1,149	(2,301)	3,733	

**7. דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית:**

בהתאם לסעיף 92(א)(12) לחוק החברות, דירקטוריון החברה החליט, כי בשים לב להיקף פעילות החברה, תחום פעילותה והעדר מורכבות מיוחדת בפעילותה, המספר המזערי הראוי של הדירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית לאחר השלמת ההנפקה נשוא התשקיף יעמוד על דירקטור אחד. נכון למועד המאזן טרם נקבע דירקטור כאמור.

**8. תרומות:**

לחברה אין מדיניות בנושא תרומות והיא לא הרימה תרומה עד למועד התשקיף.

**9. מבקר פנימי:**

נכון למועד התשקיף החברה טרם מינתה מבקר פנימי. החברה תמנה מבקר פנים במהלך הרבעון השלישי.

**10. גילוי בדבר אומדנים חשבונאיים קריטיים:**

החברה אינה עושה שימוש באומדנים חשבונאיים קריטיים אשר השימוש בהם ו/או שינוי סביר היכול לחול בהם או תוצאה של שימוש באומדן חלופי סביר, עשויים להשפיע מהותית על המצב הכספי ו/או תוצאות הפעולות של החברה.

**11. סקר עמיתים:**

ביום 28 ביולי 2005 פורסמה על ידי הרשות לניירות ערך הנחיה לפי סעיף 36א לחוק ניירות ערך, בעניין גילוי בדבר מתן הסכמה לביצוע סקר עמיתים. דירקטוריון החברה נתן הסכמתו לביצוע סקר עמיתים אשר מטרתו הבטחת ביקורת חשבונאית נאותה והעמקתה באמצעות יצירת מנגנוני פיקוח, ונכון לשתף פעולה ליישומו ולקידומו ככל שהדבר יידרש בהתאם לתנאים הרלוונטיים, כפי שיועברו לעיון החברה, ובכפוף לחתימתם על ידי משרד רואי החשבון המבקר של החברה.

**12. התאמה לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS):**

בחודש יולי 2006 פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את תקן חשבונאות 29 – "אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS)". תקן זה קובע כי חברות שכפופות לחוק ניירות ערך מחויבות לדווח על פי תקנותיו של חוק זה, החל מתקופת הדיווח המתחילות ביום 1 בינואר 2008.

**13. גילוי בדבר אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS):**

בחודש יולי 2006 פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את תקן חשבונאות מספר 29 "אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS)" (להלן – "התקן"). התקן קובע כי ישויות הכפופות לחוק ניירות ערך, התשכ"ח – 1968 ומחויבות לדווח על פי תקנותיו של חוק זה, יערכו את דוחותיהן הכספיים לפי תקני IFRS לתקופות דיווח המתחילות ביום 1 בינואר, 2008.

בהתאם לתקן, על החברה לכלול בביאור לדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2007 את נתוני המאזן ליום 31 בדצמבר 2007 ואת נתוני דוח רווח והפסד לשנה המסתיימת באותו תאריך, לאחר שיושמו לגביהם כללי ההכרה, המדידה וההצגה של תקני IFRS.

בחודש נובמבר, 2006 פורסמה הנחיה של רשות ניירות ערך (להלן- הרשות) לגבי הגילוי הנדרש בדבר אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן- ההנחיה). ההנחיה קובעת, בין השאר, כי חברה ציבורית תכלול בדוח

הדירקטוריון לתקופת הביניים המסתיימת ביום 30 ביוני, 2007 מידע קיים או אומדנים אודות ההשפעה הכמותית של המעבר ל-IFRS על הדוחות הכספיים.

בחודש יוני, 2007 פרסמה הרשות הבהרה (FAQ) המבהיר את ההיקף והמתכונת הנדרשת באשר למידע הכמותי שיש לתת בדוח הדירקטוריון לתקופה המסתיימת ביום 30 ביוני, 2007. בהתאם ל-FAQ, נדרשת החברה לזהות את הסעיפים בדוחות הכספיים, אשר יושפעו מהמעבר לתקני IFRS, ואשר לגביהם מידת ההשפעה צפויה להיות מהותית.

להלן שלבי התהליך כפי שנקבעו על ידי הנהלת החברה:  
הפעולות שבוצעו עד למועד פרסום דוחות כספיים שנתיים ליום 31 בדצמבר 2006:

- סקירת תקני ה-IFRS.
- מיפוי תקני ה-IFRS הרלוונטיים לחברה לרבות בחינה מעמיקה של השלכותיהם הצפויות על הדוחות הכספיים של החברה.
- בחירת הקלות שניתנו ב-IFRS 1 שיישמו בחברה.
- יעוד ותיעוד בחברה בדבר סיווגם של מכשירים פיננסיים ובדבר יחסי גידור חשבונאי למועד המעבר, כנדרש בתקן IFRS 1.

הפעולות אשר בוצעו עד לפרסום דוחות כספיים לרבעון השני של שנת 2007:

- ביצוע הערכות שווי לגבי מכשירים פיננסיים שונים כגון מכשירים מורכבים הכוללים מרכיב המרה התחייבותי וכן כתבי אופציה שיש לסווגם כהתחייבויות.
- זיהוי של חוזים, התקשרויות או הסכמים מהותיים אשר עתידים להיות מושפעים כתוצאה מאימוץ תקני ה-IFRS, בין אם ישונו הוראותיהם לאור המעבר, ובין אם מתבססים או מתייחסים לנתונים או מדדים כלשהם אשר יחול בהם שינוי כתוצאה מהמעבר.
- קבלת הערכות יועצים משפטיים בדבר שווין ההוגן של תביעות משפטיות ותביעות תלויות למועד המעבר.

הפעולות אשר יבוצעו עד לפרסום דוחות כספיים שנתיים ליום 31 בדצמבר 2007:

- השלמה של הבחינה האיכותית והכמותית של השלכות נוספות (אם יהיו) הצפויות מאימוץ תקני ה-IFRS.
- העברת החומר לרואה החשבון לביקורת של מספרי הפתיחה ליום 1 בינואר 2007.
- עריכת מאזן ליום 31 בדצמבר 2007 בהתאם לתקני ה-IFRS
- עריכת דוח רווח והפסד לשנת 2007 בהתאם לתקני ה-IFRS.
- עריכת דוחות כספיים ביניים לשלושת הרבעונים של שנת 2007 בהתאם לתקני ה-IFRS.

כתבי אופציה

ביום 14 במרץ, 2007 העניקה החברה למשקיעים 2,575,758 אופציות הניתנות למימוש ל- 2,575,758 מניות רגילות בנות ערך נקוב של 0.0000001 ש"ח. עד ליום השלמת הנפקת החברה לציבור בבורסה לניירות ערך בתל-אביב, האופציות סווגו כהתחייבות. עם השלמת הנפקת החברה לציבור בבורסה לניירות ערך בתל-אביב ולאחר המרת האופציות לאופציה סידרה 1, ההתחייבות סווגה להון עצמי ומניות בכורה A הומרו במהלך הנפקת החברה כאמור, למניות רגילות והוצגו במסגרת ההון העצמי, בהתאם.

במהלך שנת 2007, בהתאם להסכמים, הוקצו לבעלי מניות 108,100 אופציות מהסדרה הטובה ביותר שתוצע לציבור במסגרת ההנפקה, הניתנות למימוש ל- 108,100 מניות רגילות בנות ערך נקוב של 0.0000001 ש"ח, בגין סיוע בתהליך הנפקת מניות החברה בבורסה לניירות ערך בתל-אביב. ליום 31 במרס 2007, ההטבה בגין האופציות נרשמה במסגרת הוצאות הנהלה וכלליות והאופציות הוצגו כהתחייבות.

בנוסף, במהלך שנת 2007 הוקצו למתווכים 128,782 אופציות מהסדרה הטובה ביותר שתוצע לציבור במסגרת ההנפקה בבורסה לניירות ערך בתל-אביב, הניתנות למימוש ל- 128,782 מניות רגילות בנות ערך נקוב של 0.0000001 ש"ח. ליום 31 במרס 2007, ההטבה בגין האופציות נרשמה במסגרת פרמיה על מניות והאופציות הוצגו כהתחייבות.

עם השלמת הנפקת מניות החברה בבורסה כאמור, נזקפו יתרות ההתחייבויות להון עצמי.

בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בישראל כתבי אופציה שתנאיהן אינם מקובעים, מוצגים כהון ע"פ שווים ביום הענקה ולא משוערכים בהתאם לשווים ההוגן מדי תקופת דיווח. בהתאם לתקני IFRS מכשירים אלו מסווגים כהתחייבויות אשר נמדדים בהתאם לשוויים ההוגן מדי תקופת דיווח והשינויים בשווי ההוגן נזקפים לרווח והפסד במסגרת סעיף המימון. בעת מימוש האופציות נזקפת היתרה במועד המימוש להון העצמי.

אלפי ש"ח	כתבי אופציה - כפי שהוצגו בדוחות הכספיים ליום 30 ביוני, 2007 לפי תקני חשבונאות מקובלים בישראל
10,172	
2,487	שערוך כתבי אופציה והצגתם בהתאם לשווי השוק
12,659	כתבי אופציה - כפי שהיו מוצגים בדוחות הכספיים ליום 30 ביוני, 2007 לפי תקני IFRS

בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2007 ייזקף הסכום האמור כנגד רווח והפסד ופרמיה.

לדעת הנהלת החברה, פרט לשערוך אופציות סדרה 1, לא תהיה ההשפעה מהותית על מספרי ההשוואה של דו"חותיה הכספיים של החברה שיערכו לפי תקני IFRS.

**14. פרטים בדבר הליך אישור הדוחות הכספיים של התאגיד**

- האורגן המופקד על בקרת העל בתאגיד הינו דירקטוריון החברה.
- זהות האורגנים בתאגיד המופקדים על בקרת העל:
  - פרופ' אבנר רוטמן, יו"ר הדירקטוריון
  - ד"ר רון בבקוב, נשיא, מנכ"ל ודירקטור
  - ד"ר אריק מסיקה, דירקטור
  - פרופ' משה מני, דירקטור
  - מר רמי אפשטיין, דירקטור
- טרם אישור הדוחות הכספיים של התאגיד:

במסגרת הליך אישור הדו"חות הכספיים של החברה ע"י הדירקטוריון, מועברת טיוטת הדו"חות הכספיים וטיוטת דו"ח הדירקטוריון לעיונם של חברי הדירקטוריון, מספר ימים לפני מועד הישיבה הקבועה לאישור הדו"חות הכספיים. במהלך ישיבת הדירקטוריון סוקר סמנכ"ל הכספים באופן מפורט את עיקרי הדו"חות הכספיים לרבות תוצאות הפעילות, תזרים המזומנים, השקעות והמצב הכספי של החברה וכן בין היתר את הסוגיות המהותיות בדיווח הכספי, את ההערכות המהותיות והאומדנים הקריטיים ככל שיושמו בדוחות הכספיים, את סבירות הנתונים, את המדיניות החשבונאית כפי שיושמה בדו"חות הכספיים וכן משיב לשאלות הדירקטורים בישיבת הדירקטוריון בה נידונים ומאושרים הדו"חות הכספיים. בדיון משתתפים רואי החשבון החיצוניים שסקרו את הדו"חות הכספיים הנוהגים להוסיף את הערותיהם באשר לדוחות הכספיים ועומדים לרשות חברי הדירקטוריון בכל שאלה והבהרה באשר לדוחות הכספיים טרם אישורם.

לאחר הדיון כאמור, מתקיימת הצבעה לאישור הדו"חות הכספיים.
- לאחר דוח זה בכוונת החברה לאמץ מדיניות לפיה יתקיים דיון בטיוטת הדוחות הכספיים לפני הבאתה לדיון בדירקטוריון. לצורך האמור לעיל, תמנה החברה, מבין חברי הדירקטוריון, ועדת מאזן. הרכב ועדת מאזן יהיה ההרכב של ועדת ביקורת. הרוב הדרוש לדיון בוועדת המאזן, יהא רוב רגיל ובלבד שנכח דח"צ אחד לפחות. ר"ח החברה יוזמן לכל ישיבות ועדת המאזן, אשר תחווה את דעתה גם ביחס להיקף עבודת רואה החשבון ושכרו, ביחס לעבודה הנדרשת ממנו. המבקר הפנימי יקבל הודעות על ישיבות ועדת המאזן ויהיה רשאי להשתתף בהן. ועדת המאזן תסקור את ההערכות והאומדנים המשמעותיים ביותר שנעשו בקשר עם הדוחות הכספיים, תסיע לדירקטוריון בבחינת הבקורות הפנימיות הקשורות בדיווח הכספי ובניהול הסיכונים בחברה. ועדת המאזן תתכנס לפחות אחת לשלושה חודשים בזיקה למועדים הקשורים בדיווח וביקורת. הועדה תדווח לדירקטוריון באורח שוטף על החלטותיה או המלצותיה.