

26 בנובמבר, 2007

ביונדווקס פרמצבטיקה בע"מ

דוח הדירקטוריון לתקופה של תשעה חודשים שנסתיימה

ביום 30 בספטמבר, 2007

הננו מתכבדים להגיש את דוח הדירקטוריון של חברת ביונדווקס פרמצבטיקה בע"מ ("החברה") לתקופה של תשעה חודשים שנסתיימה ביום 30 בספטמבר, 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 בספטמבר, 2007 מסתכם הרכוש השוטף של החברה לסך של 16,358 אלפי ש"ח, מתוכם מזומנים ושווי מזומנים בסך 15,484 אלפי ש"ח, חייבים ויתרות חובה בסך 587 אלפי ש"ח ופיקדון לזמן קצר בסך 287 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 בספטמבר, 2007 מסתכם הרכוש הקבוע והרכוש האחר של החברה לסך של 1,054 אלפי ש"ח נטו לעומת 1,149 אלפי ש"ח נטו ליום 31 בדצמבר, 2006. השינוי נובע מהשקעות ברכוש קבוע, בסך של 116 אלפי ש"ח ובקיצוץ של 211 אלפי ש"ח של הפחת שנוקף עד ליום 30 בספטמבר, 2007.

ליום 30 בספטמבר, 2007 מסתכמות ההתחייבויות השוטפות של החברה לסך של 1,176 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.

ליום 30 בספטמבר, 2007 קיימת יתרת התחייבות לזמן ארוך בסך של 14 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. הקיטון בין היתרות נובע מהמרת סכומי ההשקעה שנתקבלו מלשכת המדען הראשי והריבית שנצברה למניות שנרכשו ע"י משקיע בחברה.

ליום 30 בספטמבר, 2007 ההון העצמי של החברה מסתכם ב-16,349 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 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
	2006	2007	2006	2007	
	אלפי ש"ח				
6,354	1,828	1,242	4,898	4,331	הוצאות מחקר ופיתוח
1,144	178	882	759	2,010	הוצאות הנהלה וכלליות
7,498	2,006	2,124	5,657	6,341	הפסד מפעולות רגילות
257	148	84	198	120	הוצאות מימון, נטו
<u>7,755</u>	<u>2,154</u>	<u>2,208</u>	<u>5,855</u>	<u>6,461</u>	הפסד

הוצאות המחקר והפיתוח בתקופת הדוח הסתכמו ב-4,331 אלפי ש"ח לעומת 4,898 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הוצאות הנהלה וכלליות בתקופת הדוח הסתכמו ב-2,010 אלפי ש"ח לעומת 759 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-120 אלפי ש"ח לעומת 198 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הוצאות המימון בתקופת הדוח נבעו בעיקר משערוך מניות בכורה א'1 שסווגו כהתחייבות ברבעון הראשון של התקופה והומרו להון במסגרת הנפקת ההון לציבור בסוף הרבעון השני. הוצאות המימון בתקופה המקבילה אשתקד נבעו בעיקר משחיקת יתרות מזומנים במט"ח בניכוי הכנסות ריבית מפיקדונות.

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-4,938 אלפי ש"ח. ההתאמה בין הרווח הנקי לבין תזרים המזומנים מפעילות שוטפת בסך של 1,523 אלפי ש"ח נובעת בעיקר מתשלום מבוסס מניות ופחת 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-16,722 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 בספטמבר, 2011. במסגרת ההנפקה גייסה החברה מהציבור בבורסה לניירות ערך בתל-אביב 12.2 מיליון ש"ח, לפני ניכוי הוצאות הנפקה. הוצאות ההנפקה הסתכמו לסך של כ-1.8 מילספטמבר 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.
- ו. ביום 4 ביולי 2007 חדל מר יהושע כהן מלכהן כמנהל הכספים של החברה, וביום זה החל מר אורי בן אור, רו"ח בהשכלתו, לכהן כסמנכ"ל הכספים של החברה.
- ז. ביום 22 באוגוסט 2007 הודיעה החברה כי לאור תופעות לוואי שהתגלו באחדים ממשותפי הניסויים שהחלה החברה לערוך בחודש אפריל 2007 בביה"ח איכילוב, תופעות לא חמורות האופייניות לסוג זה של ניסויים, החליטה החברה (בהתייעצות עם ועדת הבטיחות והחוקר הראשי ובאישור הוועדה האתית של ביה"ח) להפחית את מינון החיסון המוזרק ולהמשיך ולבצע את הניסויים באופן הדרגתי תוך עלייה מבוקרת במינונים המוזרקים למשתתפים. עוד הודיעה החברה כי מכיוון שהשינוי האמור בניסוי דורש מספר רב יותר של משתתפים בקבוצת הנבדקים הראשונה מכפי שתוכנן תחילה, החברה צופה כי השלב הראשון של הניסויים הקליניים יתארך ויستیים בסוף השנה האזרחית במקום במועד המתוכנן במקור, חודש ספטמבר 2007.
- ח. ביום 31 באוגוסט, 2007 הגישה החברה בקשה למדען הראשי של מדינת ישראל להשתתפות במימון פיתוח החיסון בסכום של כ-6.4 מיליוני ש"ח. טרם נתקבל אישור המדען לבקשה.

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%-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 בספטמבר 2007.

רווח (הפסד) מהשינויים		שווי הוגן	רווח (הפסד) מהשינויים		
- 10%	- 5%		+ 5%	+ 10%	
(366)	(183)	3,664	183	366	מזומנים ושווי מזומנים
(9)	(5)	93	5	9	מזומן משועבד
(29)	(14)	287	14	29	פיקדון לזמן קצר
(404)	(202)	4,044	202	404	סה"כ

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

• נגזרים:

החברה אינה מחזיקה בנגזרים פיננסיים.

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

סה"כ	נכסים לא כספיים	ללא הצמדה	הצמדה לדולר	רכוש
15,484	-	11,820	3,664	מזומנים ושווי מזומנים
404	-	365	39	חייבים ויתרות חובה
93	-	-	93	מזומן משועבד
287	-	-	287	פיקדון לזמן קצר
34	34	-	-	פקדונות לזמן ארוך
8	8	-	-	רכוש אחר
1,046	1,046	-	-	רכוש קבוע נטו
17,356	1,088	12,185	4,083	
				התחייבויות
626	-	626	-	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
550	-	372	178	זכאים ויתרות זכות
14	-	14	-	התחייבות בגין סיום יחסי עובד-מעביד
1,190	-	1,012	178	
				עודף (גירעון) נכסים כספיים על התחייבויות כספיות
16,166	1,088	11,173	3,905	

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

סה"כ	נכסים		הצמדה לדולר	רכוש
	לא כספיים	ללא הצמדה		
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	1,183	834	3,864	
				התחייבויות
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	1,183	(2,335)	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 יעמוד על דירקטור אחד. נכון למועד חתימת הדוחות הכספיים מונה דירקטור אחד כאמור. עם מינויים הצפוי של דירקטורים חיצוניים לחברה, כאמור בסעיף 15(ג) להלן, יהיו בחברה שני דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית.

8. תרומות:

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

9. מבקר פנימי:

נכון למועד הדוח החברה טרם מינתה מבקר פנימי. החברה תמנה מבקר פנים במהלך הרבעון הרביעי.

10. גילוי בדבר אומדנים חשבונאים קריטיים:

החברה אינה עושה שימוש באומדנים חשבונאים 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 שישומו לגביהם כללי ההכרה, המדידה וההצגה של תקני IFRS.

בחודש נובמבר, 2006 פרסמה 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 1-IFRS.

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.

לדעת הנהלת החברה, לא חלו שינויים מהותיים בנושא זה שניתן במסגרת דוח הדירקטוריון ליום 30 ביוני, 2007.

14. פרטים בדבר הליך אישור הדוחות הכספיים של התאגיד

- האורגן המופקד על בקרת העל בתאגיד הינו דירקטוריון החברה, מנכ"ל החברה וסמנכ"ל הכספים.
- 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
 - רו"ח אורי בן-אור, סמנכ"ל הכספים
- טרם אישור הדוחות הכספיים של התאגיד:

במסגרת הליך אישור הדוחות הכספיים של החברה ע"י הדירקטוריון, מועברת טיוטת הדוחות הכספיים וטיוטת דו"ח הדירקטוריון לעיונם של חברי הדירקטוריון, מספר ימים לפני מועד הישיבה הקבועה לאישור הדוחות הכספיים. במהלך ישיבת הדירקטוריון סוקר סמנכ"ל הכספים באופן מפורט את עיקרי הדוחות 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 בדוחות הכספיים וכן משיב לשאלות הדירקטורים בישיבת הדירקטוריון בה נידונים ומאושרים הדוחות הכספיים. בדיון משתתפים רואי החשבון החיצוניים שסקרו את הדוחות 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 הדוחות הכספיים.
- החברה אימצה מדיניות לפיה יתקיים דיון בטיוטת הדוחות הכספיים לפני הבאתה לדיון בדירקטוריון. לצורך האמור לעיל, החליט דירקטוריון החברה על מינוי ועדת מאזן, מבין חברי הדירקטוריון שהרכבה יהיה ההרכב של ועדת הביקורת. הרוב הדרוש לדיון בוועדת המאזן, יהא רוב רגיל ובלבד שנכח דח"צ אחד לפחות. רו"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 ובביקורת. הועדה תדווח לדירקטוריון באורח שוטף על החלטותיה או המלצותיה. ועדת המאזן תחל פעילותה במועד מינויה של ועדת הביקורת, עם מינויים של דירקטורים חיצוניים לחברה (ראה סעיף 15(ג) להלן).

15. אירועים מהותיים לאחר תאריך המאזן

א. בתקופת הדוח הצליחה החברה לבטא עד כה את שתי הגרסאות הראשונות של תרכיב החיסון המולטימרי לשפעת, במסגרת פיתוח הדור השני של החיסון, והחברה שוקדת על ניקוי התרכיב לקראת שלב הניסויים בבעלי חיים. במקביל, במסגרת הניסויים הקליניים בדור הראשון של החיסון, נמשכו ונצפו תופעות לוואי, וזאת אף לאחר הדיווח המידי לפי תקנה 36(א) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), תש"ו-1970 (להלן: "התקנות") מתאריך 22.8.2007 (מס' אסמכתא 2007-01-366778) אודות תופעות הלוואי שנצפו. המידע בדבר הדוח המידי האמור מהווה הכללה על דרך של הפניה כמשמעה בתקנה 5א לתקנות.

לאור האמור לעיל, בתאריך 12.11.2007, החליט דירקטוריון החברה, בהתאם להמלצת הוועדה המדעית המייעצת של החברה, בראשותה של פרופ' רות ארנון, על עצירה של הניסויים הקליניים בדור הראשון של החיסון ושל המשך פיתוחו, ולהתמקד אך ורק בפיתוח הדור השני של החיסון (המולטימרי). על פי החלטה זו, ירוכזו כל מאמצי הפיתוח, התקציב ומשאבי החברה הקיימים בחיסון הדור השני (המולטימרי). בהתאם לתוכנית העבודה שגובשה בחברה, תחילת הניסויים הטוקסיקולוגיים עם תרכיב חיסון זה (החיסון המולטימרי) מתוכננת להתבצע במהלך הרבעון השלישי של שנת 2008. בהתאם לתוצאות ניסויים אלו, שלב א' של הניסויים הקליניים בבני אדם בחיסון זה מתוכנן להתבצע ברבעון השני של שנת 2009. להערכת החברה, נכון למועד דיווח זה, העלות הדרושה לצורך המשך פיתוח החיסון המולטימרי עד סוף שלב א' של הניסוי הקליני בבני אדם צפויה להסתכם בסך של כ- 14.5 מיליון ש"ח, המצויים בידי החברה, ואולם ייתכן כי לצורך השלמת הפיתוח עד סוף שלב זה העלות תהיה בסופו של דבר שונה מהערכה זו ויידרש לחברה מימון נוסף, וזאת בנוסף למימון שיידרש לחברה לשם המשך פתוח החיסון בשלבים שלאחר מכן. לפרטים נוספים בעניין זה ראה בהרחבה הדוח המידי לפי תקנה 36(א) לתקנות שפרסמה החברה ביום 13.11.2007 (אסמכתא 2007-01-441442), ומהווה הכללה על דרך הפניה כמשמעה בתקנה 5א לתקנות.

המידע בעניין שלבי פיתוח החיסון המתוארים לעיל בהתאם לתכנית העבודה המתוכננת, מועדם והערכת עלותם, הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על הערכות החברה את פוטנציאל הפיתוח של החברה, מידע ומסמכים ראשוניים שקבלה החברה מגורמים מקצועיים הרלבנטיים לתכנית הפיתוח של חיסון הדור השני והתוצאות שנתקבלו בדבר ביטויין של שתי הגרסאות הראשונות של התרכיב החיסון המולטימרי. הערכות אלה עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה מכפי שנצפה, ומשך פיתוח החיסון המולטימרי בשלבים האמורים ועלותם עשויים להיות שונים מן הצפוי, וזאת בין היתר בשל הגורמים הבאים: הצלחת החברה בפיתוח גרסאות נוספות של תרכיב החיסון המולטימרי, הצלחת החברה בניקוי התרכיב, הצלחת החברה בניסויים בבעלי חיים, יכולת החברה למצוא מתנדבים לביצוע הניסויים בבני אדם, יכולת החברה לסכם את ההתקשרות עם צדדים שלישיים לשם עריכת הניסויים, דרישות הגופים הרגולטוריים בקשר לניסויים, עמידה בניסויי בדיקת טווח המינון הבטוח של החיסון בבני אדם, ובכלל זה אישוש הערכת החברה בדבר העדר קשר בין תופעות הלוואי שנצפו בניסויים בדור הראשון של החיסון לבין מרכיבי וירוס השפעת (האפיטופים), עמידה בניסויי רעילות החיסון, עמידה בניסויי היעילות ובטיחות החיסון, הצלחת החברה לעמוד ביעדים ובמועדים המפורטים לעיל, הצלחת החברה בפיתוח החיסון, וכן אישורי רשויות הבריאות בארצות נוספות, יכולתה של החברה לייצר את החיסון בכמות מסחרית ובתנאי ייצור נאותים, יכולתה של החברה להתקשר עם חברות מובילות בתחום החיסונים, קבלת אישורים מספקים לרישום הזכויות הקנייניות בפטנטים השונים ו/או התממשות איזה מגורמי הסיכון הבאים: השלמת פיתוח מוצרי החברה, הגנה על קניין רוחני, ביסוס פעילות החברה על רשיון בלעדי, שינויים טכנולוגיים בשוק הפרמצבטיקה, שינויים ברגולציה, היתרים ותקינה בינלאומית, הצלחת החברה בגיוס מקורות מימון נוספים שיידרשו להשלמת המחקר והפיתוח.

ב. ביום 7 בנובמבר 2007 גדל הונה המונפק של החברה ב – 168,000 מניות בנות 0.000001 ₪ ערך נקוב כל אחת, וזאת בשל מימוש 168,000 אופציות לא רשומות על ידי ידע חברה למחקר ופיתוח בע"מ.

ג. ביום 7.11.2007 זימנה החברה אסיפה כללית מיוחדת לתאריך 13.12.2007, שעל סדר יומה מינוי דירקטורים חיצוניים לחברה וקביעת שכרם.