

ביונדווקס פרמצבטיקה בע"מ

דוחות כספיים ביניים ליום 30 בספטמבר, 2007

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

דף

2	סקירת דוחות כספיים ביניים
3	מאזנים
4	דוחות רווח והפסד
5-6	דוחות על השינויים בהון העצמי
7-8	דוחות על תזרימי המזומנים
9-13	באורים לדוחות הכספיים ביניים

-----

לכבוד  
הדירקטוריון של  
חברת ביונדווקס פרמצבטיקה בע"מ

א.ג.,

הנדון: סקירת דוחות כספיים ביניים בלתי מבוקרים  
לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2007

לבקשתכם סקרנו את מאזן הביניים של ביונדווקס פרמצבטיקה בע"מ ליום 30 בספטמבר, 2007 ואת דוחות הרווח וההפסד, הדוחות על השינויים בהון העצמי והדוחות על תזרימי המזומנים לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. סקירתנו נערכה בהתאם לנהלים, שנקבעו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל. הנהלים כללו בין השאר: קריאת הדוחות הכספיים הנ"ל, קריאת פרוטוקולים של אסיפות בעלי המניות ושל ישיבות הדירקטוריון וועדותיו ועריכת בירורים עם האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים.

מאחר שהסקירה שנערכה היא מצומצמת בהיקפה ואינה מהווה בדיקה בהתאם לתקני ביקורת מקובלים, אין אנו מחוויים דיעה על הדוחות הכספיים הביניים.

בביצוע סקירתנו, לא בא לידיעתנו דבר המצביע על כך, שיש צורך בשינויים מהותיים בדוחות הכספיים האמורים, כדי שיוכלו להחשב כדוחות כספיים ביניים הערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ובהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

קוסט פורר גבאי את קסירר  
רואי חשבון

תל-אביב,  
26 בנובמבר, 2007

ליום	ליום 30 בספטמבר		
31 בדצמבר	2006	2007	
מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח מדווחים			
			<u>רכוש שוטף</u>
3,835	5,285	15,484	מזומנים ושווי מזומנים
290	296	287	פקדון לזמן קצר
483	546	404	חייבים ויתרות חובה
<u>4,608</u>	<u>6,127</u>	<u>16,175</u>	
90	92	93	<u>מזומן משועבד</u>
34	34	34	<u>פקדונות לזמן ארוך</u>
			<u>רכוש קבוע</u>
1,424	1,352	1,513	עלות
275	202	467	בניכוי - פחת שנצבר
<u>1,149</u>	<u>1,150</u>	<u>1,046</u>	
-	24	8	<u>רכוש אחר, נטו</u>
<u>5,881</u>	<u>7,427</u>	<u>17,356</u>	
			<u>התחייבויות שוטפות</u>
243	687	626	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
628	408	550	זכאים ויתרות זכות
<u>871</u>	<u>1,095</u>	<u>1,176</u>	
			<u>התחייבויות לזמן ארוך</u>
19	6	14	התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו
2,410	1,835	-	התחייבויות אחרות לזמן ארוך, נטו
<u>2,429</u>	<u>1,841</u>	<u>14</u>	
<u>2,581</u>	<u>4,491</u>	<u>16,166</u>	<u>הון עצמי</u>
<u>5,881</u>	<u>7,427</u>	<u>17,356</u>	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

26 בנובמבר, 2007			
ר"ח אורי בן אור	רון בבקוב	אבנר רוטמן	תאריך אישור הדוחות הכספיים
מנהל כספים	נשיא ומנכ"ל	יו"ר הדירקטוריון	

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2006	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		מבוקר
	2006	2007	2006	2007	
	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח מדווחים (למעט נתוני הפסד למניה)				
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
7,755	2,154	2,208	5,855	6,461	הפסד
0.55 (*)	0.15	0.09	0.43	0.30	הפסד למניה (בש"ח)
14,018,581 (*)	13,934,549 (*)	25,943,948	13,632,094 (*)	21,245,722	כמות מניות משוקללת לצורך חישוב הפסד למניה

(\* חישוב הפסד למניה כולל התאמה למפרע בשל המרת מניות בכורה A ומניות בכורה A1 למניות רגילות.)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

סה"כ	יתרת הפסד	תשלום מבוסס מניות	פרמיה על מניות בלתי מבוקר	כתבי אופציות סדרה 1 (***)	הון מניות בכורה A (***)	הון מניות רגילות	
<b>אלפי ש"ח מדווחים</b>							
2,581	(11,169)	2,141	11,609	-	(* -	(* -	<b>יתרה ליום 1 בינואר, 2007</b> (מבוקר)
4,793	-	-	3,182	1,611	(* -	-	הנפקת מניות בכורה A וכתבי אופציות בניכוי הוצאות הנפקה
4,152	-	-	4,152	-	(* -	-	הנפקת הון מניות בכורה A1, נטו
10,396	-	-	10,112	284	-	(* -	הנפקת מניות וכתבי אופציות לציבור בניכוי הוצאות הנפקה (**
-	-	-	(7,829)	7,829	-	-	תשלום מבוסס מניות - חתמים
705	-	456	-	249	-	-	תשלום מבוסס מניות - עובדים ויועצים
-	-	360	(559)	199	-	-	תשלום מבוסס מניות - מתווכים
(6,461)	(6,461)	-	-	-	-	-	הפסד
<b>16,166</b>	<b>(17,630)</b>	<b>2,957</b>	<b>20,667</b>	<b>10,172</b>	<b>-</b>	<b>(* -</b>	<b>יתרה ליום 30 בספטמבר, 2007</b>

סה"כ	יתרת הפסד	תשלום מבוסס מניות	פרמיה על מניות בלתי מבוקר	הון מניות בכורה A	הון מניות רגילות	
<b>אלפי ש"ח מדווחים</b>						
9,542	(3,414)	1,347	11,609	(* -	(* -	<b>יתרה ליום 1 בינואר, 2006</b>
804	-	804	-	-	-	תשלום מבוסס מניות
(5,855)	(5,855)	-	-	-	-	הפסד
<b>4,491</b>	<b>(9,269)</b>	<b>2,151</b>	<b>11,609</b>	<b>(* -</b>	<b>(* -</b>	<b>יתרה ליום 30 בספטמבר, 2006</b>

(\* מייצג סכום הנמוך מ-1 אלפי ש"ח מדווחים.  
 (\*\* בניכוי הוצאות הנפקה בסך 1,802 אלפי ש"ח מהתמורה להנפקת מניות ובניכוי 51 אלפי ש"ח מהתמורה להנפקת כתבי אופציה.  
 (\*\*\*) ערב הנפקת החברה לציבור הומרו מניות הבכורה A ו-A1 למניות רגילות בנות 0.0000001 ש"ח ע.ג. כל אחת.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

סה"כ	יתרת הפסד	תשלום מבוסס מניות	פרמיה על מניות	כתבי אופציות סדרה 1	הון מניות בכורה A	הון מניות רגילות	
בלתי מבוקר							
אלפי ש"ח מדווחים							
18,283	(15,422)	2,866	20,667	10,172	-	(* -	יתרה ליום 1 ביולי, 2007
91	-	91	-	-	-	-	תשלום מבוסס מניות - עובדים ויועצים
(2,208)	(2,208)	-	-	-	-	-	הפסד
16,166	(17,630)	2,957	20,667	10,172	-	(* -	יתרה ליום 30 בספטמבר, 2007

סה"כ	יתרת הפסד	תשלום מבוסס מניות	פרמיה על מניות	הון מניות בכורה A	הון מניות רגילות		
בלתי מבוקר							
אלפי ש"ח מדווחים							
6,237	(7,115)	1,743	11,609	(* -	(* -	יתרה ליום 1 ביולי, 2006	
408	-	408	-	-	-	-	תשלום מבוסס מניות
(2,154)	(2,154)	-	-	-	-	-	הפסד
4,491	(9,269)	2,151	11,609	(* -	(* -	יתרה ליום 30 בספטמבר, 2006	

סה"כ	יתרת הפסד	תשלום מבוסס מניות	פרמיה על מניות	הון מניות בכורה A	הון מניות רגילות		
מבוקר							
אלפי ש"ח מדווחים							
9,542	(3,414)	1,347	11,609	(* -	(* -	יתרה ליום 1 בינואר, 2006	
794	-	794	-	-	-	-	תשלום מבוסס מניות
(7,755)	(7,755)	-	-	-	-	-	הפסד
2,581	(11,169)	2,141	11,609	(* -	(* -	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2006	

(\* מייצג סכום הנמוך מ-1 אלפי ש"ח מדווחים.  
 (\*\* בניכוי הוצאות הנפקה בסך 1,802 אלפי ש"ח מהתמורה להנפקת מניות ובניכוי 51 אלפי ש"ח מהתמורה להנפקת כתבי אופציה.  
 (\*\*\*) ערב הנפקת החברה לציבור הומרו מניות הבכורה A ו-A1 למניות רגילות בנות 0.0000001 ש"ח ע.ג. כל אחת.  
 הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2006	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		מבוקר
	2006	2007	2006	2007	
אלפי ש"ח מדווחים					
(7,755)	(2,154)	(2,208)	(5,855)	(6,461)	<u>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</u>
792	641	514	860	1,523	הפסד התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת (א)
(6,963)	(1,513)	(1,694)	(4,995)	(4,938)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת
<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</u>					
(290)	-	-	(296)	(19)	מימוש פקדונות בתאגידים בנקאיים, נטו השקעות ברכוש קבוע ורכוש אחר
(428)	(89)	-	(512)	(116)	
(718)	(89)	-	(808)	(135)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u>					
-	-	(318)	-	-	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים הנפקת מניות בכורה A, נטו
-	-	-	-	4,793	הנפקת מניות בכורה 1A, נטו
2,350	578	-	1,798	1,533	הנפקת מניות רגילות לציבור בניכוי הוצאות הנפקה, נטו
-	-	-	-	10,112	הנפקת כתבי אופציה סדרה 1 לציבור, בניכוי הוצאות הנפקה
-	-	-	-	284	רכישת רכוש קבוע באשראי ספקים
(124)	-	-	-	-	
2,226	578	(318)	1,798	16,722	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
(5,455)	(1,024)	(2,012)	(4,005)	11,649	<u>עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</u>
9,290	6,309	17,496	9,290	3,835	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</u>
3,835	5,285	15,484	5,285	15,484	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2006	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	
	2006	2007	2006	2007
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח מדווחים			

(א) התאמות הדרושות להצגת תזרימי  
מזומנים מפעילות שוטפת

הכנסות והוצאות שאינן כרוכות  
בתזרימי מזומנים:

-	12	24	-	22	שחיקת פקדונות בתאגידי בנקאיים, נטו
233	64	72	168	361	פחת והפחתות עלייה (ירידה) בהתחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו
4	2	2	(9)	(5)	תשלום מבוסס מניות שערוך מזומן משועבד
794	408	91	804	705	שערוך התחייבות בגין מניות בכורה 1A
(1)	(1)	(3)	(3)	(3)	שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:
60	19	-	37	59	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
49	(19)	788	(14)	79	עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
(720)	65	(331)	(276)	383	
373	91	(129)	153	(78)	
<u>792</u>	<u>641</u>	<u>514</u>	<u>860</u>	<u>1,523</u>	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

באור 1: - כללי

תאור החברה

א. ביונדווקס פרמצבטיקה בע"מ (להלן - החברה), עוסקת בפיתוח חיסון חדשני רחב טווח ורב שנתי למחלת השפעת. החברה התאגדה ביום 21 ביולי, 2003 והחלה את פעילותה ביום 30 בספטמבר, 2005.

ב. בחודש יוני 2007 הנפיקה החברה לציבור בבורסה לניירות ערך בתל-אביב מניות ואופציות סחירות סידרה 1. (ראה גם ביאור 3א').

ג. בנובמבר 2007 דיווחה החברה כי בניסויים הקליניים בדור הראשון של החיסון נצפו תופעות לוואי אשר לא אפשרו לחזק את התגובה החיסונית. בעקבות תוצאות הניסויים, החברה החליטה לעצור את הניסויים הקליניים בדור הראשון של החיסון ולהתמקד בפיתוח הדור השני של החיסון בלבד.

בהתאם לתוכנית העבודה שגובשה בחברה, תחילת הניסויים הטוקסיקולוגיים בדור השני של החיסון מתוכננת להתבצע במהלך הרבעון השלישי של שנת 2008 ובהתאם לתוצאות ניסויים אלו, שלב א' של הניסויים הקליניים בבני אדם מתוכנן להתבצע ברבעון שני של שנת 2009. להערכת החברה, ברשותה המקורות הנדרשים למימון העלויות הדרושות עד סוף שלב א' של הניסוי, הצפויות להסתכם בסך של כ-14.5 מיליון ש"ח. עם זאת, ייתכן כי לצורך השלמת הפיתוח עד סוף שלב זה העלות תהא שונה ויידרש לחברה מימון נוסף. כמו כן, יידרש לחברה מימון נוסף לשם המשך פתוח החיסון בשלבים שלאחר מכן.

החברה הגישה בקשה למדען הראשי של מדינת ישראל להשתתפות במימון פיתוח החיסון בסכום של כ- 6.4 מיליון ש"ח. טרם נתקבל אישור המדען לבקשה.

להערכת החברה יהיו לה המקורות הנדרשים להמשך פעילותה כעסק חי.

ד. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 בספטמבר, 2007 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים המבוקרים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2006 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נילווא אליהם.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. הדוחות הכספיים ביניים ערוכים בהתאם לכללים חשבונאיים מקובלים לעריכת דוחות כספיים לתקופות ביניים כפי שנקבעו בתקן חשבונאות מספר 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות, וכן בהתאם לפרק ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

עיקרי המדיניות החשבונאית ושיטות החישוב אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים הביניים זהים לאלה אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים האחרונים.

ב. יישום לראשונה של תקני חשבונאות חדשים

1. תקן חשבונאות מספר 23 - הטיפול החשבונאי בעסקאות בין ישות לבין בעל שליטה בה

החל מיום 1 בינואר, 2007 החברה מיישמת את תקן חשבונאות מספר 23 (להלן - התקן), הקובע את הטיפול החשבונאי בעסקאות בין ישות לבין בעל השליטה בה. התקן חל על עסקאות, בין היתר, של העברת נכסים, נטילת התחייבות, שיפוי או ויתור והלוואות בין חברה לבין בעל השליטה בה ובין חברות תחת אותה שליטה שמבוצעות לאחר 1 בינואר, 2007 וכן על הלוואה שניתנה או שהתקבלה מבעל השליטה לפני 1 בינואר, 2007.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

תקן זה אינו חל על עסקאות צירוף עסקים תחת אותה שליטה. החלטת רשות ניירות ערך, החל מ-1 בינואר, 2007 הינה שצרופי עסקים של ישויות הנשלטות על-ידי אותו בעל שליטה, תטופלנה בשיטה הדומה לשיטת איחוד הענין "AS POOLING" ולא לפי שיטת השווי ההוגן. במקרה של פעולות בעלות אופי של השקעת בעלים עשוי התקן לחול גם על עסקאות עם בעלי מניות שאינם בעלי שליטה מכוח היותם בעלי מניות.

ליישום לראשונה של התקן לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

2. תקני חשבונאות מספר 27 - רכוש קבוע ומספר 28 - תיקון הוראות המעבר בתקן חשבונאות מספר 27 - רכוש קבוע

החל מיום 1 בינואר, 2007 החברה מיישמת את תקני חשבונאות מספר 27 - רכוש קבוע ומספר 28 - תיקון הוראות המעבר בתקן חשבונאות מספר 27 (להלן - התקנים) של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות, אשר קובעים את הטיפול החשבונאי הנדרש בדוחות הכספיים ברכוש קבוע. ליישום לראשונה של התקנים לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

3. תקן חשבונאות מספר 30 - נכסים בלתי מוחשיים

החל מיום 1 בינואר, 2007 החברה מיישמת את תקן חשבונאות מספר 30 - נכסים בלתי מוחשיים (להלן - התקן), של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות, אשר קובע את הטיפול החשבונאי, הכרה ומדידה ודרישות הגילוי בהקשר לנכסים בלתי מוחשיים שאינם מטופלים בתקן אחר.

סעיף 47 לתקן קובע כי השווי ההוגן של נכס בלתי מוחשי לגביו לא קיימות עסקאות בנות השוואה בשוק ניתן למדידה באופן מהימן אם-(א) אין הבדל משמעותי בשוונות בתוך תחום של אומדני שווי הוגן סבירים לגבי נכס זה (ב) ניתן להעריך באופן סביר את ההסתברויות לאומדנים השונים בתוך התחום ולהשתמש בהן באמידת השווי ההוגן, בהתאם להערכת ההנהלה לפיה קיים הבדל משמעותי בשוונות בתוך תחום אומדני שווי הוגן סבירים וכן כי לא ניתן להעריך באופן סביר את ההסתברויות לאומדנים השונים בתוך התחום ולהשתמש בהן באמידת השווי ההוגן, לא נקבע שווי הוגן לנכס בלתי מוחשי אשר נתקבל במסגרת הסכם רשיון עם ידע חברה למחקר ופיתוח בע"מ ביום 31 ביולי, 2003.

ליישום לראשונה של התקן לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

ג. גילוי על השפעת תקן חשבונאות חדש בתקופה שלפני יישומו

תקן חשבונאות מספר 29 - אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS)

בחדש יולי 2006 פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את תקן חשבונאות מספר 29 - "אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS)" (להלן - התקן).

תקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - תקני IFRS) הם תקנים והבהרות, שאומצו על ידי הוועדה לתקני חשבונאות בינלאומיים, והם כוללים:

- (א) תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS).
- (ב) תקני חשבונאות בינלאומיים (IAS).
- (ג) הבהרות שנקבעו על ידי הוועדה לפרשנויות של תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRIC) או על ידי הוועדה שקדמה לה לפרשנויות של תקני חשבונאות בינלאומיים (SIC).

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

בהתאם לתקן זה, חברות שכפופות לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ומחויבות לדווח על-פי תקנות חוק זה, יערכו את דוחותיהן הכספיים בהתאם לתקני IFRS החל מהתקופות המתחילות ביום 1 בינואר, 2008. חברות אלו, וחברות אחרות, יכולות לאמץ מוקדם את תקני IFRS ולערוך את דוחותיהן הכספיים בהתאם לתקני IFRS החל מהדוחות הכספיים המתפרסמים לאחר 31 ביולי, 2006.

חברות העורכות את דוחותיהן הכספיים לפי תקני IFRS יישמו לצורך המעבר את הוראות תקן IFRS 1 "אימוץ לראשונה של תקני IFRS".

חברה המיישמת את התקינה הבינלאומית החל מיום 1 בינואר, 2008 ובחרה לדווח על נתוני השוואה לשנה אחת בלבד (2007), תידרש להכין מאזן פתיחה ליום 1 בינואר, 2007 (להלן - מאזן הפתיחה) לפי תקני IFRS. התאמת מאזן הפתיחה לפי תקני IFRS תחייב ביצוע הפעולות כדלקמן:

- הכרה בכל נכס או התחייבות שההכרה בהם במאזן נדרשת לפי תקני IFRS.
- אי הכרה בנכסים או בהתחייבויות שלפי תקני IFRS אין להכיר בהם במאזן.
- סיווג פריטי נכסים, התחייבויות והון עצמי על-פי תקני IFRS.
- מדידת כל הנכסים וההתחייבויות שהוכרו על-פי תקני IFRS.

להקלת היישום לראשונה נקבעו מספר נושאים, לגביהם לא חלה חובת יישום למפרע במאזן הפתיחה תוך אפשרות לבחירת ניצול ההקלות, כולן או חלקן. כמו כן נקבעו מספר חריגים לעניין יישום למפרע של היבטים מסוימים של תקני IFRS.

על-פי התקן, על החברה לכלול בבאור 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.

לתקני IFRS כללים שונים מכללי החשבונאות בישראל לגבי הכרה ומדידה של נכסים והתחייבויות, מתכונת הדיווח ודרישות הגילוי. להבדלים אלה בכללים יכולה להיות השפעה מהותית על המצב הכספי ותוצאות הפעולות של החברה. אימוץ לראשונה של תקני IFRS יחייב את החברה לזהות את ההבדלים כאמור, דבר המצריך זמן ומשאבים ניכרים.

ד. להלן נתוני מדד המחירים לצרכן ושערי החליפין של הדולר של ארה"ב:

מדד המחירים לצרכן (בנקודות*)	שער החליפין היציג של הדולר של ארה"ב בש"ח	ליום
189.1	4.013	30 בספטמבר, 2007
186.5	4.302	30 בספטמבר, 2006
184.9	4.225	31 בדצמבר, 2006
%	%	<u>שיעור השינוי בתקופה המסתיימת ביום</u>
2.3	(5.0)	30 בספטמבר, 2007 (9 חודשים)
1.3	(5.6)	30 בספטמבר, 2007 (3 חודשים)
0.8	(6.5)	30 בספטמבר, 2006 (9 חודשים)
(0.8)	(3.1)	30 בספטמבר, 2006 (3 חודשים)
(0.1)	(8.2)	31 בדצמבר, 2006 (12 חודשים)

(\* המדד לפי בסיס ממוצע 1993 = 100.)

באור 3: - אירועים מהותיים במהלך התקופה

א. 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 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.

ב. במהלך שנת 2007, בהתאם להסכמים, הוקצו למשקיעים 2,575,758 מניות רגילות בנות ערך נקוב של 0.0000001 ש"ח. ו-2,575,758 A בכורה 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 א'), האופציות סווגו כהתחייבות. עם השלמת הנפקת החברה לציבור בבורסה לניירות ערך בתל-אביב ולאחר המרת האופציות לאופציה סדרה 1, ההתחייבות סווגה להון עצמי ומניות בכורה A הומרו במהלך הנפקת החברה כאמור, למניות רגילות והוצגו במסגרת ההון העצמי, בהתאם.

כן, הומרו במהלך הנפקת החברה לציבור בבורסה לניירות ערך בתל-אביב 2,046,885 מניות בכורה A1, אשר הוצגו בתקופות קודמות בהתאם לתנאיהן כהתחייבות, למניות רגילות ובהתאם מוצגות במסגרת ההון העצמי.

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 האופציות 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.

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 מיידית, 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 מיידית, 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.

באור 3: - אירועים מהותיים במהלך התקופה (המשך)

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.

-----

F:\W2000\w2000\5526\M\07\9.DOC