

ביונדווקס פרמצבטיקה בע"מ



דו"ח רבעוני

ליום 31 במרס, 2008

תוכן עניינים:

פרק א' עדכון תיאור עסקי החברה שנכלל בדוח התקופתי לשנת 2007

פרק ב' דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה

פרק ג' דוחות כספיים (בלתי מבוקרים) ליום 31 במרס 2008

פרק א'

עדכון לפרק תיאור עסקי החברה שנכלל בדוח התקופתי לשנת 2007

בהתאם לתקנה 39א לתקנות ניירות ערך (דו"חות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 יובאו להלן פרטים אודות שינויים או חידושים מהותיים אשר אירעו בעסקי ביונדווקס פרמצבטיקה בע"מ (להלן: "החברה") במהלך תקופה של שלושה החודשים שנסתיימה ביום 31 במרס 2008 (להלן: "תקופת הדו"ח").

בחודש ינואר 2008 קיבלה החברה, אישור לתמיכת המדען הראשי של מדינת ישראל, בתוכנית מחקר ופיתוח בסך של כ- 2,750 אלפי ש"ח, בהתאם להוראות החוק לעידוד מחקר ופיתוח בתעשייה, התשמ"ד-1984, לתקופה של 12 חודשים החל מיום 1 בספטמבר 2007. החברה מחויבת לשלם תמלוגים למדינת ישראל, המחושבים על בסיס התמורה ממכירת מוצרים שבפיתוחם השתתפה המדינה. התמלוגים האמורים יהיו בשיעור של 3.5% מסכום המכירות של המוצרים האמורים עד 100% מסכום המענקים שנתקבלו על ידי החברה כשהם צמודים לדולר ובתוספת ריבית ליבור. ליום הדוח רשמה החברה בגין תוכנית זו הכנסות לקבל בסך של כ- 863 אלפי ש"ח אשר סווגו בניכוי הוצאות מחקר ופיתוח. ביום 15 באפריל 2008 התקבל סך של 683 אלפי ש"ח מתוך הסכום האמור.

ביום 23 במרס 2008, לאחר שנתקבלו אישורי ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה מיום 20.2.2008, התקשרה החברה בהסכמים עם מתווכי ההנפקה מופת נאמנים בע"מ (להלן: "מופת") וקדימה היי טק בע"מ (להלן: "קדימה") (להלן: "הסכמי התיקון") על-פיהם הוארך מועד הפקיעה של כתבי האופציה הלא רשומים (להלן: "כתבי האופציה"), שהוענקו למופת (בגין החלק המוחזק על-ידה בנאמנות עבור קורוניס ב.ד פרטנרס בע"מ, להלן: "קורוניס") ולקדימה.

במסגרת הסכמי התיקון לכתבי האופציה, הוארכו המועדים הנקובים בכתבי האופציה ב- 4 שנים, כך שמועדים אלו יחולו ביום 23.3.2012 (ביחס לכתבי האופציה שהוקצו בשנת 2005) וביום 14.3.2014 (ביחס לכתבי האופציה שהוקצו בשנת 2005), בהתאמה.

הערך הכלכלי של כתבי האופציות המתוקנים כאמור, בהתחשב בהארכת המועדים הנקובים כאמור לעיל לעניין מועד פקיעת האופציות, על- פי נוסחת חישוב המבוססת על מודל תמחור אופציות (מודל בלק אנד שולס מרטון) ובהתבסס על מחיר מניית החברה בבורסה ליום 20.3.2008 של 0.542 ש"ח על סטיית תקן בשיעור של 85%, אורך חיי אופציה של 4 ו- 6 שנים (לפי האופציה 3% לחודש פברואר - הרלוונטית) ועל ריבית חסרת סיכון בשיעור של 1.97% 2008 הינו 114,903 ש"ח (75,424 ש"ח ביחס לכתבי האופציה שהוענקו בחודש מרס 2005 ו- 39,479 ש"ח ביחס לכתבי האופציה שהוענקו בחודש מרס 2007).

הערך הכלכלי של כתבי האופציות טרם שינויים כאמור, על- פי נוסחת חישוב המבוססת על מודל תמחור אופציות (מודל בלק אנד שולס מרטון) ובהתבסס על מחיר מניית החברה בבורסה ליום 20.3.2008 של 0.542 ש"ח, על סטיית תקן בשיעור של 85%, אורך חיי אופציה של 0 ו- 2 שנים (לפי האופציה הרלוונטית) 3% לחודש פברואר 2008, הינו - ועל ריבית חסרת סיכון בשיעור של 1.97% 14,007 ש"ח (0 ש"ח ביחס לכתבי האופציה שהוענקו בחודש מרס 2005 ו- 14,007 ש"ח ביחס לכתבי האופציה שהוענקו בחודש מרס 2007).

דהיינו, הגידול שחל בערך הכלכלי של כתבי האופציות כתוצאה משינוי תנאיהן כמפורט לעיל בהתאם לנוסח החישוב הני"ל, הינו בסך של 100,869 ש"ח (75,424 ש"ח ביחס לכתבי האופציה שהוענקו בחודש מרס 2005 ו- 25,472 ש"ח ביחס לכתבי האופציה שהוענקו בחודש מרס 2007).

פרק ב'
דו"ח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לתקופה של שלושה חודשים שנתיימה ביום
31 במרס 2008

בעלי מניות נכבדים,

בהתאם לתקנות ניירות ערך (דו"חות תקופתיים ומיידיים) התש"ל – 1970, הרינו מתכבדים לסקור את נתוני הפעילות של החברה ליום 31 במרס 2008 (להלן: **"תאריך הדו"ח"**) ולתקופת הדו"ח. דו"ח זה אושר על ידי דירקטוריון החברה ביום 29 במאי 2008.

יש לקרוא דוח זה בהקשר לדוחות השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2007.

1. תאור תמציתי של התאגיד וסביבתו העסקית

החברה החלה את פעילותה במרס 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. במרס 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 מרס, 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

רכוש שוטף - יתרת הרכוש השוטף של החברה ליום 31 במרס 2008 הסתכמה ב-13,847 אלפי ש"ח, לעומת סך של 15,239 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2007. הקיטון ביתרת הרכוש השוטף בין ה-31 בדצמבר 2007 ל-31 במרס 2008 נבע ברובו מקיטון ביתרת המזומנים ושווי המזומנים. הירידה במזומנים נובעת מהפעילות השוטפת של החברה.

התחייבויות שוטפות - יתרת ההתחייבויות השוטפות של החברה ליום 31 במרס 2008 הסתכמה ב-728 אלפי ש"ח, לעומת 878 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2007. הקיטון בהתחייבויות השוטפות נבע בעיקר מקיטון התחייבויות צבורות לנותני שירותים.

להלן היחס השוטף לתקופות האמורות:

<u>31.12.2007</u>	<u>31.3.2008</u>
17.6	19.0

התחייבויות לזמן ארוך - יתרת ההתחייבויות לזמן ארוך של החברה ליום 31 במרס 2008 הסתכמה ב-18 אלפי ש"ח, לעומת 16 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2007. יתרה זו מהווה את התחייבויות החברה בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו.

הון עצמי - ההון העצמי של החברה ליום 31 במרס 2008 הסתכם ב-14,115 אלפי ש"ח, לעומת 15,421 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2007.

3. תוצאות הפעולות

תמצית דוחות רווח והפסד (באלפי ש"ח) לתקופה

הוצאות מחקר ופיתוח, נטו - ברבעון הראשון של 2008 היו הוצאות המחקר והפיתוח אחרי ניכוי השתתפויות 1,006 אלפי ש"ח בהשוואה ל-1,640 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה בשנת 2007. הקיטון נובע בעיקר מקיטון בהוצאות קבלני משנה, ניסויים קליניים ותשלום מבוסס מניות.

הוצאות הנהלה וכלליות - ברבעון הראשון של 2008 היו הוצאות הנהלה וכלליות 277 אלפי ש"ח לעומת 1,272 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה בשנת 2007. הקיטון נובע בעיקר מהשפעת המעבר לתקני IFRS בתקופה המקבילה בשנת 2007 בקשר למדידת שווי ההטבה בגין הענקת אופציות ליועצים ובנקאי ההשקעות של החברה.

הפסד - ברבעון הראשון של 2008 עמד ההפסד על 1,283 אלפי ש"ח לעומת 2,912 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה בשנת 2007. הירידה בהפסד בתקופה האמורה נבעה בעיקרה מקיטון בהוצאות התפעוליות ושווי הטבה בגין הענקת אופציות כמוסבר לעיל.

הוצאות מימון, נטו - ברבעון הראשון של 2008 הסתכמו הוצאות המימון ב-188 אלפי ש"ח לעומת 874 בתקופה המקבילה בשנת 2007.

הוצאות המימון בתקופת הדוח נבעו בעיקר משחיקת יתרות מזומנים במט"ח בניכוי הכנסות ריבית מפיקדונות.

הוצאות המימון בתקופה המקבילה נבעו בעיקר מהשפעת המעבר לתקני IFRS בקשר למדידת שווי ההטבה בגין הענקת אופציות ומשערוך מניות בכורה א'1 שהומרו להון במסגרת הנפקת ההון לציבור בסוף הרבעון השני.

הפסד נקי - ברבעון הראשון של 2008 עמד ההפסד הנקי על 1,471 אלפי ש"ח לעומת 3,786 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה בשנת 2007.

4. תזרים מזומנים, נזילות ומקורות מימון

תזרים מזומנים מפעילות שוטפת

תזרים המזומנים השלילי מפעילות שוטפת ברבעון הראשון של 2008 הסתכם בסך של 1,394 אלפי ש"ח לעומת 1,590 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה בשנת 2007.

תזרים מזומנים מפעילות השקעה

ברבעון הראשון של 2008 נבעו 18 אלפי ש"ח מפעילות השקעה לעומת 112 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה בשנת 2007. השינויים בסך המזומנים ששימשו לפעילות השקעה נובעים משינוי בהיקף השקעה בנכסים קבועים ובלתי מוחשיים הנדרש לפעילות החברה.

תזרים מזומנים מפעילות מימון

ברבעון הראשון של שנת 2008 לא היה לחברה תזרים מזומנים מפעילות מימון לעומת 3,669 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה בשנת 2007. תזרים המזומנים מפעילות מימון ברבעון הראשון ב-2007 נובע בעיקר מגיוס כספים בהנפקה פרטית שבוצעה במהלך התקופה.

מקורות מימון

החברה מימנה את פעילותה מכספים שגייסה מהנפקה ראשונה לציבור, בגיוסי הון פרטיים ומלשכת המדען הראשי. החברה עדין תלויה במקורות מימון חיצוניים לצורך פעילותה.

5. דיווח בדבר חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

הסיכונים הכלכליים והחשבונאיים אליהם חשופה החברה הינם שערי חליפין ובמידה פחותה בהרבה אינפלציה וריבית. החשיפה לשערי החליפין נובעת מיתרת מזומנים בדולר ארה"ב. מאחר ולחברה הוצאות צפויות במטבע דולר ארה"ב, והחברה מעריכה שבשלב זה החשיפה אינה מהותית, החברה אינה נוקטת באמצעי הגנה על החשיפה לשינויים בשערי החליפין.

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.

הנהלת החברה בוחנת באופן שוטף את מידת החשיפה לסיכוני השוק ומחליטה בהתאם האם יש מקום לשינויים במדיניות ניהול הסיכונים ועל צעדי ההגנה הדרושים.

6. ניתוחי רגישות

מצורף דווח בדבר החשיפה לסיכונים פיננסיים. הדיווח כולל ניתוחי רגישות לשווי הוגן של נכסים, התחייבויות ומכשירים פיננסיים. במסגרת ניתוחי הרגישות נבדקה השפעת סיכוני השוק על השווי ההוגן, כאשר מבחני הרגישות בוצעו בערכים של 5% ו- 10% כלפי מעלה וכלפי מטה.

רווח (הפסד) מהשינויים		שווי הוגן	רווח (הפסד) מהשינויים		
- 10%	- 5%		+ 5%	+ 10%	
(360)	(180)	3,593	180	360	מזומנים ושווי מזומנים
(9)	(5)	93	5	9	מזומן משועבד
(24)	(12)	243	12	24	פיקדון לזמן קצר
(393)	(197)	3,929	197	393	סה"כ

7. דו"ח בסיסי הצמדה של החברה (ליום 31 במרס 2008 וליום 31 בדצמבר 2007)

• דו"ח בסיסי הצמדה ליום 31 במרס, 2008

סה"כ	ללא הצמדה	בהצמדה לדולר	
<u>אלפי ש"ח מדווחים</u>			
רכוש			
12,625	9,032	3,593	מזומנים ושווי מזומנים
979	979	-	חייבים ויתרות חובה
93	-	93	מזומן משועבד
243	-	243	פקדון לזמן קצר
<u>13,940</u>	<u>10,011</u>	<u>3,929</u>	
התחייבויות			
206	206	-	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
522	522	-	זכאים ויתרות זכות
18	18	-	התחייבויות בגין סיום יחסי עובד-מעביד
<u>746</u>	<u>746</u>	<u>-</u>	
<u>13,194</u>	<u>9,265</u>	<u>3,929</u>	עודף נכסים כספיים על התחייבויות כספיות

• דו"ח בסיסי הצמדה ליום 31 בדצמבר, 2007

סה"כ	ללא הצמדה	בהצמדה לדולר	
<u>אלפי ש"ח מדווחים</u>			
			רכוש
14,001	10,357	3,644	מזומנים ושווי מזומנים
967	967	-	חייבים ויתרות חובה
93	-	93	מזומן משועבד
271	-	271	פקדון לזמן קצר
<u>15,332</u>	<u>11,324</u>	<u>4,008</u>	
			התחייבויות
199	199	-	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
679	679	-	זכאים ויתרות זכות
16	16	-	התחייבויות בגין סיום יחסי עובד-מעביד
<u>894</u>	<u>894</u>	<u>-</u>	
<u>14,438</u>	<u>10,430</u>	<u>4,008</u>	עודף נכסים כספיים על התחייבויות כספיות

8. אומדנים חשבונאיים קריטיים

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

9. תקני חשבונאות חדשים החלים על הדוחות הכספיים

תקני החשבונאות החדשים החלים על הדוחות הכספיים מפורטים בביאור 2 לדוחות הכספיים ביניים.

10. תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS)

דו"חות כספיים אלה הינם דו"חות כספיים ביניים הראשונים של החברה אשר נערכו בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים IFRS. לפני אימוץ תקני ה-IFRS, ערכה החברה את דו"חותיה הכספיים לפי כללי החשבונאות המקובלים בישראל. ראה גם ביאור 2 בדו"חות הכספיים בדבר התאמה בין הדיווח לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל לבין דוח לפי תקני IFRS.

11. פרטים בדבר אישור הדוחות הכספיים

דירקטוריון החברה הוא האורגן המופקד על בקרת העל בחברה. לפרוט שמוניהם ותפקידיהם של חברי הדירקטוריון ראה דיווח מיידי שמסרה החברה על מצבת נושאי המשרה ביום 31 במרס 2008.

במסגרת הליך אישור הדוחות הכספיים של החברה על ידי הדירקטוריון, מועברת טיוטת

הדוחות הכספיים, טיוטת דוח הדירקטוריון וטיוטת העדכונים לדוח הרבעוני, לעיונם של חברי הדירקטוריון, מספר ימים לפני מועד הישיבה הקבועה לאישור הדוחות. מספר ימים לפני הישיבה יוצר סמנכ"ל הכספים של החברה קשר עם כל חבר דירקטוריון למענה על שאלות ולמתן הבהרות בקשר לדו"חות הכספיים ולמסמכים שהועברו. כמו כן מתקיים דיון ביחס לדו"חות הכספיים בישיבת וועדת הביקורת ודירקטוריון החברה. במהלך ישיבת וועדת הביקורת והדירקטוריון, נסקרות התוצאות הכספיות, המצב הכספי ותזרים המזומנים של החברה ומוצגים נתונים על פעילות החברה והשוואה לתקופות קודמות. כמו כן, מתקיים דיון במהלכו משיבה הנהלת החברה לשאלות הדירקטורים.

במסגרת הדיון, נשאלים רואי החשבון החיצוניים של החברה לגבי סוגיות בקשר לדו"חות הכספיים ושהיו מעוניינים להעלות בפני הדירקטוריון. לאחר הדיון כאמור, מתקיימת הצבעה לאישור הדוחות הכספיים.

ד"ר רון בבקוב
דירקטור מנכ"ל ונשיא

פרופ' אבנר רוטמן
יו"ר הדירקטוריון

פרק ג' - דו"חות כספיים