

ביונדווקס פרמצבטיקה בע"מ



דו"ח רבעוני

ליום 30 ביוני, 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 30 ביוני 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 שישה החודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני 2008.

1. בחודש ינואר 2008 קיבלה החברה, אישור לתמיכת המדען הראשי של מדינת ישראל, בתוכנית מחקר ופיתוח בסך של כ-2,750 אלפי ₪, 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 ₪ אשר סווגו בניכוי הוצאות מחקר ופיתוח. ביום 15 באפריל 2008 התקבל סך של 683 אלפי ₪ מתוך הסכום האמור.
2. ביום 20 בפברואר, 2008 החליט דירקטוריון החברה, על שינוי בתנאי 333,360 אופציות אשר הוענקו בעבר למתווכי הנפקה. תנאי הפקיעה של האופציות, אשר הוענקו ביום 24 במרס, 2005 ותאריך פקיעתם חל ביום 23 במרס, 2008, שונו כך שהאופציות תפקענה ביום 23 במרס, 2012. כן שונו תנאי פקיעתן של 128,767 אופציות, אשר הוענקו ביום 14 במרס, 2007, כך שתפקענה ביום 14 במרס, 2014.
3. ביום 18 ביוני חדלה החברה לפעול באמצעות "כלל פיננסים בטוחה" כעושה שוק.

אירועים מהותיים לאחר תאריך המאזן

1. ביום 10 ביולי 2008 קיימו נציגי החברה שיחה Pre-IND meeting עם משרד הבריאות האמריקאי. נציגי ה-FDA העבירו התייחסות עניינית, מקצועית ומועילה לתוכנית המחקר ולשאלותיה של החברה באופן המאפשר לחברה להמשיך ולהתקדם בביצוע המחקר כמתוכנן. כן קיבלו נציגי ה-FDA הסברים מן החברה לשאלותיהם בנושא תוכנית המחקר לשביעות רצונם. בהתאם להמלצת נציגי ה-FDA החברה תקיים את הניסויים הטוקסיקולוגיים בחולדות ולא בעכברים לאחר שתקיים קודם לכן ניסוי מקדים בחולדות. כתוצאה מכך מועד ביצוע הניסוי הטוקסיקולוגי (שאמור להימשך כ-4 חודשים) ידחה מהרבעון השלישי לרבעון הרביעי. פרט לכך החברה אינה צופה שינויים נוספים במועדים המשוערים להמשך תוכנית המחקר כפי שפורט בדוח התקופתי לשנת 2007.
2. ביום 13 באוגוסט, 2008 אישרה האסיפה הכללית של החברה, הענקת 200,000 אופציות, הניתנות למימוש ל-200,000 מניות רגילות של החברה, לחבר דירקטוריון. האופציות תבשלנה על פני שלוש שנים החל מתום שנה ממועד הענקתן. תוספת המימוש הינה 0.546 ₪. האופציות תפקענה בתום תקופה של 10 שנים. הערך הכלכלי של האופציות בסך 60 אלפי ₪ חושב ע"י שימוש בנוסחת חישוב המבוססת על מודל תמחור אופציות (בינומי) עם סטיות תקן של 72%, ריבית חסרת סיכון: 6.46%, שיעור חילוט של 0%, שיעור דיבידנד צפוי של 0% ובהתבסס על מחיר מניה של 0.54 ₪.
3. החל מיום 17 באוגוסט, 2008 נכללים ניירות הערך של החברה ברשימת דלי הסחירות של הבורסה לניירות ערך בתל אביב.
4. ביום 24 באוגוסט, 2008 אישר דירקטוריון החברה, הענקת 488,000 אופציות לעובדים, הניתנות למימוש ל-488,000 מניות רגילות של החברה. האופציות תבשלנה על פני שלוש שנים החל מתום שנה ממועד הענקתן. תוספת המימוש הינה 0.546 ₪. האופציות תפקענה בתום תקופה של 10 שנים. הערך הכלכלי של האופציות בסך 71 אלפי ₪ חושב ע"י שימוש בנוסחת חישוב המבוססת

על מודל תמחור אופציות (בינומי) עם סטיות תקן של 72%, ריבית חסרת סיכון: 6.46%, שיעור
חילוט של 50%, שיעור דיבידנד צפוי של 0% ובהתבסס על מחיר מניה של 0.54 ₪.

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

בעלי מניות נכבדים,

בהתאם לתקנות ניירות ערך (דו"חות תקופתיים ומידיים) התש"ל – 1970, הרינו מתכבדים לסקור את נתוני הפעילות של החברה ליום 30 ביוני 2008 (להלן: "תאריך הדו"ח") ולתקופת הדו"ח. דו"ח זה אושר על ידי דירקטוריון החברה ביום 24 באוגוסט 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 30 ביוני 2008 הסתכמה ב-12,969 אלפי ₪, לעומת סך של 15,239 אלפי ₪ ליום 31 בדצמבר 2007. הקיטון ביתרת הרכוש השוטף בין ה-31 בדצמבר 2007 ל-30 ביוני 2008 נבע ברובו מקיטון ביתרת המזומנים ושווי המזומנים. הירידה במזומנים נובעת מהפעילות השוטפת של החברה.

התחייבויות שוטפות - יתרת ההתחייבויות השוטפות של החברה ליום 30 ביוני 2008 הסתכמה ב-573 אלפי ₪, לעומת 878 אלפי ₪ 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>30.06.2008</u>
17.6	22.6

התחייבויות לזמן ארוך - יתרת ההתחייבויות לזמן ארוך של החברה ליום 30 ביוני 2008 הסתכמה ב-18 אלפי ₪, לעומת 16 אלפי ₪ ליום 31 בדצמבר 2007. יתרה זו מהווה את התחייבויות החברה בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו.

הון עצמי - ההון העצמי של החברה ליום 30 ביוני 2008 הסתכם ב-13,237 אלפי ₪, לעומת 15,421 אלפי ₪ ליום 31 בדצמבר 2007.

3. תוצאות הפעולות

תמצית דוחות רווח והפסד (באלפי ₪) לתקופה

הוצאות מחקר ופיתוח, נטו - ברבעון השני של 2008 היו הוצאות המחקר והפיתוח אחרי ניכוי השתתפויות 380 אלפי ₪ בהשוואה ל-1,449 אלפי ₪ בתקופה המקבילה בשנת 2007. הקיטון נובע בעיקר מקבלת מענק מו"פ ומקיטון בהוצאות קבלני משנה, חומרים, מענק שכר חד פעמי ותשלום מבוסס מניות.

הוצאות הנהלה וכלליות - ברבעון השני של 2008 היו הוצאות הנהלה וכלליות 422 אלפי ₪ לעומת 649 אלפי ₪ בתקופה המקבילה בשנת 2007. הקיטון נובע בעיקר מתשלום מבוסס מניות, יועצים וממענק שכר חד פעמי ששולם ברבעון השני של שנת 2007.

הפסד מפעולות רגילות - ברבעון השני של 2008 עמד ההפסד על 802 אלפי ₪ לעומת 2,098 אלפי ₪ בתקופה המקבילה בשנת 2007. הירידה בהפסד בתקופה האמורה נבעה בעיקרה מקיטון בהוצאות התפעוליות ושווי הטבה בגין הענקת אופציות כמוסבר לעיל.

הוצאות מימון, נטו - ברבעון השני של 2008 הסתכמו הוצאות המימון ב-104 אלפי ₪ לעומת הכנסות של 1,615 ₪ בתקופה המקבילה בשנת 2007.

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

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

הפסד נקי - ברבעון השני של 2008 עמד ההפסד הנקי על 906 אלפי ₪ לעומת 483 אלפי ₪ בתקופה המקבילה בשנת 2007.

4. תזרים מזומנים, נזילות ומקורות מימון

תזרים מזומנים מפעילות שוטפת

תזרים המזומנים השלילי מפעילות שוטפת ברבעון השני של 2008 הסתכם בסך של 556 אלפי ₪ לעומת 1,939 אלפי ₪ בתקופה המקבילה בשנת 2007.

תזרים מזומנים מפעילות השקעה

ברבעון השני של 2008 נבעו 108 אלפי ₪ מפעילות השקעה לעומת 23 אלפי ₪ ששימשו בתקופה המקבילה בשנת 2007.

תזרים מזומנים מפעילות מימון

ברבעון השני של שנת 2008 לא היה לחברה תזרים מזומנים מפעילות מימון לעומת 13,656 אלפי ₪ בתקופה המקבילה בשנת 2007. תזרים המזומנים מפעילות מימון ברבעון השני ב-2007 נובע בעיקר מגיוס כספים בהנפקה פרטית וציבורית 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%	
(325)	(163)	3,256	163	325	מזומנים ושווי מזומנים
(21)	(10)	209	10	21	פיקדון לזמן קצר
(346)	(173)	3,465	173	346	סה"כ

7. דו"ח בסיסי הצמדה של החברה (ליום 30 ביוני 2008 וליום 31 בדצמבר 2007)

• דו"ח בסיסי הצמדה ליום 30 ביוני, 2008

סה"כ	לא הצמדה	בהצמדה לדולר	
<u>אלפי ש"ח מדווחים</u>			
			רכוש
12,187	8,931	3,256	מזומנים ושווי מזומנים
573	573	-	חייבים ויתרות חובה
209	-	209	פקדון לזמן קצר
<u>12,969</u>	<u>9,504</u>	<u>3,465</u>	
			התחייבויות
130	130	-	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
443	443	-	זכאים ויתרות זכות
18	18	-	התחייבויות בגין סיום יחסי עובד-מעביד
<u>591</u>	<u>591</u>	<u>-</u>	
<u>12,378</u>	<u>8,913</u>	<u>3,465</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	פיקדון 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. 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 19 באוגוסט 2008 מס' אסמכתא: 2008-01-240216.

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