



ביו ויו בע"מ
BioVIEW LTD.

דוח תקופתי ליום

30 בספטמבר, 2012

פרקי הדוח התקופתי:

פרק א' - דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

פרק ב' - דוחות כספיים מאוחדים ליום 30 בספטמבר, 2012

**פרק ג' - מידע כספי נפרד המובא לפי תקנה 9ג' לתקנות ניירות ערך
(דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970**

פרק ד' - דוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

פרק א' – דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

**פרק א' – שינויים וחידושים מהותיים שאירעו בעסקי התאגיד
בתקופת הדו"ח**

ביו-ויז בע"מ ("החברה")

בהתאם לתקנה 48 (ב) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), תש"ל – 1970, היקפו של דו"ח זה נערך באופן מצומצם והוא נערך בהנחה שבפני קוראו מצוי גם הדוח התקופתי לשנת הדיווח האחרונה.

1. אירועים מהותיים בתקופת הדו"ח

1.1. התקשרות עם ScreenCell

ביום 9 ביולי, 2012 הודיעה החברה כי נחתם הסכם בין החברה לבין חברת ScreenCell לשיתוף פעולה מסחרי המשלב בין מערכות הסריקה של החברה והטכנולוגיה של ScreenCell לבידוד תאים סרטניים נדירים. לפרטים נוספים ראה דיווח החברה מיום 9 ביולי, 2012 (מס' אסמכתא 2012-01-180276) המידע במסגרת דוח זה מובא על דרך ההפניה.

1.2. הרצאת מנכ"ל החברה בכנס בינלאומי בנושא Circulating Tumor Cells ("CTC")

ביום 28 באוגוסט, 2012 הודיעה החברה כי מנכ"ל החברה ד"ר אלן שוויבל, הוזמן להרצות בכנס בינלאומי בנושא CTC בסינגפור. לפרטים נוספים ראה דיווח החברה מיום 28 באוגוסט 2012 (מס' אסמכתא 2012-01-220854) המידע במסגרת דוח זה מובא על דרך ההפניה.

1.3. מצבת התחייבויות החברה ליום 30 בספטמבר 2012

לפרטים בדבר מצבת התחייבות החברה לפי מועדי פרעון, ראה דיווח מידי אשר פורסם על ידי החברה ביום 20 בנובמבר 2012, מס' אסמכתא 2012-01-283899. המידע במסגרת דוח זה מובא על דרך ההפניה.

פרק ב' – דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

דין וחשבון הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2012

הסברי הדירקטוריון למצב ענייני הקבוצה ליום 30 בספטמבר 2012

דירקטוריון החברה מתכבד להגיש את סקירת הדירקטוריון לדוחות הכספיים לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2012, כשהיא ערוכה על פי תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), תש"ל-1970. הנתונים הכספיים בסקירה זו הינם באלפי ש"ח ומתייחסים לדוחות המאוחדים של החברה והחברה המאוחדת. פעילותה של החברה מתבצעת באמצעות החברה ובאמצעות החברה המאוחדת (חברות, אשר החברה מחזיקה בהן, במישרין או בעקיפין, 50% או יותר מזכויותיהן) (החברה והחברה המאוחדת, יחד: "הקבוצה").

בהתאם לתקנה 48 (ב) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), תש"ל – 1970, היקפו של דו"ח דירקטוריון זה נערך באופן מצומצם והוא נערך בהנחה שבפני קוראו מצוי גם דו"ח הדירקטוריון לשנת הדיווח האחרונה.

תקני דיווח כספיים בינלאומיים

החל משנת 2008, הדוחות הכספיים של החברה ערוכים לפי תקני הדיווח הכספי הבינלאומיים ("IFRS").

להלן מפורטים הסברי דירקטוריון החברה למצב הכספי, לתוצאות העסקיות ולמקורות המימון של הקבוצה, המבוססים על הדוחות הכספיים המאוחדים הבלתי מבוקרים של הקבוצה ליום 30 בספטמבר 2012:

2. מצב כספי

2.1. רכוש שוטף

יתרת הרכוש השוטף של הקבוצה ליום 30 בספטמבר 2012 הסתכמה בסך של 23,041 אלפי ש"ח, לעומת סך של 22,090 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2011 וסך של 20,010 אלפי ש"ח ליום 30 בספטמבר 2011. הגידול ביתרת הרכוש השוטף בין יום 30 בספטמבר 2011 ליום 30 בספטמבר 2012 נבע בעיקר מגידול ביתרות המזומנים מפעילות שוטפת.

2.2. מסי הכנסה נדחים

יתרת מסי הכנסה הנדחים של הקבוצה ליום 30 בספטמבר 2012 הסתכמה בסך של 5,192 אלפי ש"ח לעומת סך של 5,430 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2011 וסך של 1,734 אלפי ש"ח ליום 30 בספטמבר 2011. החברה יצרה נכסי נדחים בגין מלוא הפסדיה המועברים לצרכי מס הכנסה ביום 31 בדצמבר 2011, בעוד שברבעון המקביל נכס המסים הנדחים נוצר בגין חלקם. הקיטון ביתרת מסי הכנסה נדחים בין יום 31 בדצמבר 2011 ליום 30 בספטמבר 2012 נבע מניצול שוטף של נכסי המסים הנדחים.

2.3. רכוש קבוע

יתרת הרכוש הקבוע של הקבוצה ליום 30 בספטמבר 2012 הסתכמה בסך של 1,131 אלפי ש"ח לעומת סך של 952 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2011 וסך של 1,156 אלפי ש"ח ליום 30 בספטמבר 2011. הגידול ביתרת הרכוש הקבוע בין יום 31 בדצמבר 2011 ליום 30 בספטמבר 2012 נבע בעיקרו מרכישה של מערכת סריקה לצורך פרויקט פיתוח של החברה בקיזוז הוצאות פחת שוטפות.

2.4. התחייבויות שוטפות

ההתחייבויות השוטפות של הקבוצה ליום 30 בספטמבר 2012 הסתכמו בסך של 7,864 אלפי ש"ח, לעומת סך של 8,037 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2011 וסך של 7,194 אלפי ש"ח ליום 30 בספטמבר 2011. הגידול בהתחייבויות השוטפות בהשוואה ליום 30 בספטמבר 2011 נבע בעיקרו מגידול בהכנסות הנדחות.

2.5. התחייבויות לזמן ארוך

ההתחייבויות לזמן ארוך של הקבוצה ליום 30 בספטמבר 2012 הסתכמו בסך של 5,840 אלפי ש"ח, לעומת סך של 6,276 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2011 וסך של 5,902 אלפי ש"ח ליום 30 בספטמבר 2011. הקיטון בהתחייבויות לזמן ארוך בין יום 31 בדצמבר 2011 ליום 30 בספטמבר 2012 נבע בעיקרו מקיטון בהתחייבות החברה למדען הראשי עקב תשלום למדען הראשי בקיזוז העלייה בשער החליפין של הדולר מול השקל.

2.6. הון העצמי

ההון העצמי של הקבוצה ליום 30 בספטמבר 2012 הסתכם בסך של 16,619 אלפי ש"ח, לעומת הון עצמי בסך של 15,198 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2011 והון העצמי בסך של 10,375 אלפי ש"ח ליום 30 בספטמבר 2011. הגידול בהון עצמי מיום 31 בדצמבר 2011 ליום 30 בספטמבר 2012 נבע בעיקרו מרווחי החברה בתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2012. בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים, תקני ה-IFRS, קטן ההון העצמי בגובה ההתחייבות העתידית לתמלוגים למדען הראשי בסך 5,062 אלפי ש"ח וסך של 5,428 אלפי ש"ח ו-5,243 אלפי ש"ח לימים 30 בספטמבר 2012, 31 בדצמבר 2011 ו-30 בספטמבר 2011, בהתאמה. התחייבות זו מותנית במכירתיה העתידיות של החברה. לולא יצירת הפרשה זו, הונה העצמי של החברה היה בסך של 21,681 אלפי ש"ח, סך של 20,626 אלפי ש"ח ו-15,627 לימים 30 בספטמבר 2012, 31 בדצמבר 2011 ו-30 בספטמבר 2011, בהתאמה.

3. תוצאות הפעילות

3.1. הכנסות

הכנסות הקבוצה הסתכמו לסך של 20,520 אלפי ש"ח ו-6,710 אלפי ש"ח לתקופה של תשעה ושלושה החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2012, בהתאמה, לעומת סך של 18,953 אלפי ש"ח ו-5,959 אלפי ש"ח בתקופות המקבילות אשתקד, בהתאמה, ו-26,169 אלפי ש"ח בשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011. רוב המכרע של

הכנסות הקבוצה בתקופות האמורות נבע ממכירות לארה"ב, שהיוו כ- 72% וכ-77% מהמכירות בתשעה ושלושה החודשים שנסתיימו ב- 30 בספטמבר 2012, בהתאמה, כ- 88% וכ-98% מהמכירות בתשעה ושלושה החודשים שנסתיימו ב- 30 בספטמבר 2011, בהתאמה, ו- 90% מהמכירות בשנת 2011. הגידול בהכנסות בתקופת שלושת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2012 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובע ברובו מעליה במחירי מכירה של מערכות הסריקה של החברה, גידול בהכנסות מחוזי שירות ועלייה בשער החליפין של הדולר מול השקל.

3.2. הרווח הגולמי

הרווח הגולמי לתקופה של תשעה ושלושה החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2012 היה 13,340 אלפי ש"ח ו-4,310 אלפי ש"ח, בהתאמה, לעומת 12,468 אלפי ש"ח ו-3,938 אלפי ש"ח בתקופות המקבילות אשתקד, בהתאמה, ו-17,496 אלפי ש"ח בשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011, סכום המהווה כ- 65% וכ-64% ממחזור המכירות לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2012, כ- 66% וכ- 65% ממחזור המכירות בתקופות המקבילות אשתקד, בהתאמה, וכ- 67% ממחזור המכירות לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011, בהתאמה.

3.3. הוצאות מחקר ופיתוח

הוצאות מחקר ופיתוח לתקופה של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2012 הסתכמו בסך של 4,102 אלפי ש"ח ו-1,337 אלפי ש"ח, בהתאמה, לעומת סך של 2,767 אלפי ש"ח ו-915 אלפי ש"ח לתקופות המקבילות אשתקד, בהתאמה, וסך של 3,880 אלפי ש"ח לשנת 2011. הגידול בהוצאות המו"פ לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2012 לעומת התקופה המקבילה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2011, נבע בעיקרו מהוצאות הקשורות בניסוי הקליני לפיתוח בדיקה לגילוי מוקדם של סרטן הריאה.

3.4. הוצאות מכירה ושיווק

הוצאות מכירה ושיווק לתקופה של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2012 הסתכמו בסך של 4,319 אלפי ש"ח ו-1,435 אלפי ש"ח, בהתאמה, לעומת סך של 4,269 אלפי ש"ח וסך של 1,586 אלפי ש"ח לתקופות המקבילות אשתקד, בהתאמה, וסך של 5,721 אלפי ש"ח בשנת 2011. הגידול בהוצאות מכירה ושיווק לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2012 לעומת התקופה המקבילה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2011 נבע בעיקרו מעמלות לסוכני מכירות ומפיצים.

3.5. הוצאות הנהלה וכלליות

הוצאות הנהלה וכלליות לתקופה של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2012 הסתכמו בסך של 3,150 אלפי ש"ח ו-1,126 אלפי ש"ח, בהתאמה, לעומת סך של 2,730 אלפי ש"ח ו-900 אלפי ש"ח לתקופות המקבילות אשתקד,

בהתאמה, וסך של 3,794 אלפי ש"ח בשנת 2011. הגידול בהוצאות הנהלה וכלליות בתקופה של תשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2012 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבע בעיקרו מגידול בהוצאות היעוץ וקבלני המשנה של החברה.

3.6. הכנסות / הוצאות אחרות

הכנסות אחרות הסתכמו בסך של 122 אלפי ש"ח והוצאות בסך 45 אלפי ש"ח בתקופות של תשעה ושלושה החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2012, בהתאמה, לעומת הכנסות בסך 203 אלפי ש"ח ובסך 363 אלפי ש"ח לתקופות המקבילות אשתקד, בהתאמה, והכנסות בסך של 353 אלפי ש"ח בשנת 2011. הוצאות והכנסות אחרות לתקופת הדוח מורכבות ברובן מהפרשי שער החליפין של הדולר והאירו.

3.7. הכנסות בגין שינויים בהפרשה לתמלוגים למדען הראשי (למעט מרכיב מימון)

הוצאות בגין שינויים בהפרשה לתמלוגים למדען הראשי (למעט מרכיב מימון) הסתכמו בסך של 207 אלפי ש"ח ו-39 אלפי ש"ח בתקופות של תשעה ושלושה החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2012, לעומת הכנסות בסך של 161 אלפי ש"ח ו-392 אלפי ש"ח בתקופות המקבילות אשתקד, בהתאמה, והוצאות בסך של 527 אלפי ש"ח בשנת 2011. הוצאות לתקופת הדוח מורכבות ברובן מהפרשי שער החליפין של הדולר מול השקל.

3.8. רווח מפעולות רגילות

רווח מפעולות רגילות הסתכם ברווח בסך של 1,684 אלפי ש"ח ו-328 אלפי ש"ח בתקופות של תשעה ושלושה החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2012, לעומת סך של 2,744 אלפי ש"ח ו-508 אלפי ש"ח בתקופות המקבילות אשתקד, בהתאמה, וסך של 3,927 אלפי ש"ח בשנת 2011. הקיטון ברווח מפעולות רגילות בתקופת של שלושה החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2012 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבע בעיקרו מהגידול בהוצאות מחקר ופיתוח.

3.9. הוצאות מימון

הוצאות המימון הסתכמו בסך של 208 אלפי ש"ח ו-63 אלפי ש"ח בתקופות של תשעה ושלושה החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2012, בהתאמה, לעומת 215 אלפי ש"ח ו-77 אלפי ש"ח בתקופות המקבילות אשתקד, בהתאמה, וסך של 333 אלפי ש"ח בשנת 2011. הוצאות המימון נובעות ברובן מהוצאות הריבית בגין החוב למדען הראשי.

3.10. הכנסות מימון

הכנסות המימון הסתכמו בסך של 166 אלפי ש"ח ו-49 אלפי ש"ח בתקופות של תשעה ושלושה החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2012, לעומת סך של 86 אלפי ש"ח ו-30 אלפי ש"ח בתקופות המקבילות אשתקד, בהתאמה, וסך של 171 אלפי ש"ח בשנת 2011. הכנסות המימון מורכבות מהכנסות ריבית מפיקדונות בתאגיד בנקאי. הגידול בהכנסות המימון נובע מהגידול ביתרת שווי המזומנים המושקעים בפיקדונות אלו.

3.11. הכנסות (הוצאות) מסים על ההכנסה

הוצאות מסים על הכנסה הסתכמו בסך של 360 אלפי ש"ח ו-78 אלפי ש"ח בתקופות של תשעה ושלושה החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2012, בהתאמה, לעומת הוצאות מסים על הכנסה בסך של 737 אלפי ש"ח ו-107 אלפי ש"ח בתקופות המקבילות אשתקד, בהתאמה, והכנסות מסים על הכנסה של 2,811 אלפי ש"ח בשנת 2011. הכנסות המסים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011 נבעו בעיקרן מיצירת נכסי מסים נדחים בגין חלק מהפסדיה המועברים של החברה לצרכי מס הכנסה. הקיטון בהוצאות מסים על הכנסה לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבע מניצול שוטף קטן יותר של נכסי המסים הנדחים לאור הקיטון ברווח מפעולות רגילות.

נזילות ומקורות מימון

3.12. תזרים מזומנים לפעילות שוטפת

תזרים המזומנים נטו שנבע מפעילות שוטפת הסתכם בסך של 1,828 אלפי ש"ח ותזרים מזומנים נטו ששימש לפעילות שוטפת הסתכם בסך של 521 אלפי ש"ח לתקופות של תשעה ושלושה החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2012, בהתאמה, לעומת תזרים מזומנים נטו שנבע מפעילות שוטפת בסך של 2,769 אלפי ש"ח ותזרים מזומנים נטו ששימש לפעילות שוטפת בסך של 544 אלפי ש"ח לתקופות המקבילות אשתקד, בהתאמה, ותזרים מזומנים שנבע מפעילות שוטפת בסך של 3,276 אלפי ש"ח לשנת 2011. הקיטון בתזרים המזומנים מפעילות שוטפת בתקופה של תשעה החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2012 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבע בעיקרו מהתפלגות שונה של המכירות ברבעון המקביל אשתקד. מרבית המכירות ללקוחות התבצעו בחודש האחרון של הרבעון ולכן, בהתאם לתנאי האשראי של החברה ללקוחות, לא נתקבלו הכספים בגין לתאריך הדוחות הכספיים.

3.13. תזרים מזומנים לפעילות השקעה

תזרים המזומנים ששימש לפעילות השקעה הסתכם בסך של 476 אלפי ש"ח ו-129 אלפי ש"ח לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2012, בהתאמה, לעומת תזרים המזומנים ששימש לפעילות השקעה בסך של 93 אלפי ש"ח ו-84 אלפי ש"ח לתקופות המקבילות אשתקד, בהתאמה, ותזרים מזומנים ששימש לפעילות השקעה בסך של 281 אלפי ש"ח לשנת 2011. תזרים המזומנים ששימש לפעילות השקעה נבע ברובו מרכישה של מערכת סריקה לצורך פרויקט פיתוח של החברה.

3.14. תזרים מזומנים מפעולות מימון

תזרים המזומנים שנבע מפעילות מימון הסתכם בסך של 24 אלפי ש"ח ו 0 אלפי ש"ח בתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2012, לעומת תזרים המזומנים שנבע מפעילות מימון בסך של 232 אלפי ש"ח ו-0 אלפי ש"ח בתקופות המקבילות אשתקד, בהתאמה, ותזרים מזומנים שנבע מפעילות מימון בסך של 232 אלפי ש"ח לשנת 2011. תזרים המזומנים שנבע מפעילות מימון בתקופה שנסתיימה ביום 30 בספטמבר 2012 נבע כולו ממימוש כתבי אופציה למניות על-ידי עובדים ויועצים.

3.15. מקורות מימון

מקורות מימון החברה בשלושה החודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2012 ומהשנה שהסתיימה ביום 31 לדצמבר 2011 הינם הכנסות החברה ממכירות ומימוש אופציות של עובדים ויועצים למניות החברה. לא היתה לחברה יתרת אשראי לזמן קצר בתשעה החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2012.

4. התייחסות החברה למשבר הפיננסי הגלובלי

4.1. להערכת החברה, נכון למועד דוח זה, המשבר הפיננסי הפוקד את השווקים הגלובליים ואת שוק ההון בישראל אינו בעל השפעה ישירה מהותית על תוצאות הקבוצה ועל מצב נכסיה, מלבד חשיפות לשערי מטבע, כמפורט בדוח זה. לנכסיה הכספיים של החברה אין חשיפה מהותית לשוקי ההון או לשוקי הסחורות בארץ או בעולם והחברה בדעה כי שווי נכסים אלו, המוצג בדוחות הכספיים המצורפים לדוח זה, מייצג את שוויים ההוגן.

4.2. הכלכלה העולמית

בראשית שנת 2011 שלושה גורמים פגעו בצמיחה הגלובלית: האסון ביפן, התייקרות מחירי הנפט בעקבות "האביב הערבי" וסיום תוכנית ההזרמה של הפד (QE2). במחצית השנייה של שנת 2011 התגברו סימני ההאטה בצמיחה העולמית, גם במדינות המפותחות וגם במדינות המתעוררות (בפרט בהודו, סין וברזיל). הצמיחה הגלובלית בחציון הראשון של 2012 התאפיינה בחוסר אחידות בשווקים השונים.

4.2.1. גוש האירו

ההתפתחויות בשווקים העולמיים, ובפרט המשבר הפיננסי הפוקד מדינות רבות הנמנות על גוש האירו מתבטאות גם בתנודתיות בשערי החליפין. לעת עתה התבטא המשבר בהורדת דירוג האשראי של מספר מדינות בגוש האירו ובהתפתחויות פוליטיות על רקע הצורך בביצוע קיצוצי תקציב מקיפים.

בחציון הראשון של 2012 הסתמנה צמיחה שלילית, זאת כתוצאה מקיצוצי תקציב עמוקים במדינות מערב אירופה (איטליה וספרד בפרט) במטרה לרסן את הגירעונות התקציביים ולהחזיר את אמון המשקיעים. הבנק המרכזי האירופאי הזרים כטריליון אירו למערכת

הבנקאות במסגרת הלוואות לשלוש שנים ובכך הקל על מצוקת האשראי ותרם בעקיפין לירידת תשואות של אגרות החוב הממשלתיות של איטליה וספרד. למרות שמספר מדינות בדרום אירופה התקדמו בתחום הרפורמות המבניות, בעיקר בשוק העבודה והפנסיה, נדמה היום שהטיפול במשבר החוב צפוי להימשך מספר שנים. לחברה אין מכירות מהותיות באירופה.

4.2.2. ארה"ב

בארה"ב רוב הנתונים הכלכליים הצביעו על מגמת התאוששות, עלייה בצריכה הפרטית, שיפור בשוק העבודה והאצה בייצור התעשייתי. התרבו הסימנים ששוק הנדל"ן מתייצב כאשר מסתמן גידול באישורי בנייה ובמכירות של בתים.

השפעות המשבר הכלכלי על החברה

4.3. במהלך שנת 2011 זיהתה החברה האטה מתונה בביקוש למוצריה מצד לקוחות המשתמשים ביישומים המסורתיים של החברה, החברה מייחסת את האטה בביקוש כאמור, לשינויים במדיניות ההחזר של מבטחים רפואיים ללקוחות הקבוצה בארה"ב, אשר עושים שימוש ביישומים המסורתיים של החברה. אין שינוי במגמה זו בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2012.

4.4. עם זאת, הצליחה החברה לשמר את רמת ההכנסות והרווחיות בזכות מאמצי פיתוח של יישומים נוספים וגידול בהכנסות מחוזי שירות. לפרטים נוספים בדבר מדיניות ההחזר ראה סעיף 5.7 בדוח התקופתי לשנת 2011.

4.5. לנכסיה הכספיים של הקבוצה אין חשיפה מהותית לשוקי ההון או לשוקי הסחורות בארץ או בעולם והקבוצה בדעה כי שווי נכסים אלו, המוצג בדוחות הכספיים המצורפים לדוח זה, מייצג את שוויים ההוגן. נוכח האמור, להערכת החברה, נכון למועד דוח זה המשבר הפיננסי, שפקד את השווקים הגלובלים ואת שוק ההון בישראל אינו בעל השפעה ישירה מהותית על תוצאות הקבוצה ועל מצב נכסיה, מלבד חשיפות לשערי מטבע והשינוי הנובעים ממדיניות ההחזר, כמפורט בדוח זה.

5. פרטים בדבר חשיפה לסיכוני שוק וניהולם

5.1. האחראית על ניהול סיכוני שוק בקבוצה הינה גב' מרינה וולפסון, מנהלת הכספים בחברה, הפועלת במסגרת הנחיות כלליות של הדירקטוריון (לפרטים נוספים אודות גב' מרינה וולפסון ראה תחת תקנה 26א בפרק "פרטים נוספים" בדוח התקופתי לשנת 2011).

5.2. לפרטים אודות המשבר בגוש האירו והשפעתו על החברה ראה סעיף 4.2.1 לדוח זה.

5.3. לפרטים אודות סיכוני השוק להם חשופה החברה ודרכי ניהולם ראה ביאור 4 לדוחות הכספיים לשנת 2011.

5.4. הפיקוח על מדיניות ניהול סיכוני השוק ואופן מימושה - התייחסות הדירקטוריון והנחיותיו בקשר עם סוגיות של ניהול סיכוני השוק נעשית מעת לעת, בהתאם לצורך.

5.5. תנאי ההצמדה של יתרות כספיות

30 בספטמבר 2012

ללא הצמדה	במטבע חוץ או בהצמדה לו		
	ליש"ט	אירו	דולר
9,298	65	75	3,672
-	676	247	5,339
204			114
108			
50			
<u>9,660</u>	<u>741</u>	<u>322</u>	<u>9,124</u>
568	24	1	940
984	-		611
48			
-	212		5,062
<u>1,600</u>	<u>236</u>	<u>1</u>	<u>6,613</u>

רכוש:
 רכוש שוטף:
 מזומנים ושווי מזומנים
 חייבים ויתרות חובה:
 לקוחות
 אחרים
 יתרות לזמן ארוך:
 מזומנים מוגבלים
 פקדונות
 התחייבויות:
 זכאים ויתרות זכות:
 ספקים ונותני שירותים
 אחרים
 התחייבויות לזמן ארוך:
 התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו
 התחייבויות אחרות

31 בדצמבר 2011

ללא הצמדה	במטבע חוץ או בהצמדה לו		
	ליש"ט	אירו	דולר
9,971	106	377	1,223
		99	6,627
323			51
106			
37			
<u>10,295</u>	<u>106</u>	<u>476</u>	<u>7,901</u>
703		228	386
1,295	98		896
59			
			5,428
<u>2,057</u>	<u>98</u>	<u>228</u>	<u>6,710</u>

רכוש:
 רכוש שוטף:
 מזומנים ושווי מזומנים
 חייבים ויתרות חובה:
 לקוחות
 אחרים
 יתרות לזמן ארוך:
 מזומנים מוגבלים
 פקדונות
 התחייבויות:
 זכאים ויתרות זכות:
 ספקים ונותני שירותים
 אחרים
 התחייבויות לזמן ארוך:
 התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו
 התחייבויות אחרות

30 בספטמבר 2011

ללא הצמדה	במטבע חוץ או בהצמדה לו		
	ליש"ט	אירו	דולר
9,330	17	51	1,917
8		271	5,143
234			9
39			
48			
<u>9,659</u>	<u>17</u>	<u>322</u>	<u>7,069</u>
687		86	608
894			793
24			
			5,242
<u>1,454</u>	<u>-</u>	<u>86</u>	<u>6,643</u>

רכוש:
 רכוש שוטף:
 מזומנים ושווי מזומנים
 חייבים ויתרות חובה:
 לקוחות
 אחרים
 יתרות לזמן ארוך:
 מזומנים מוגבלים
 פקדונות

התחייבויות:
 זכאים ויתרות זכות:
 ספקים ונותני שירותים
 אחרים
 התחייבויות לזמן ארוך:
 התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו
 התחייבויות אחרות

5.6 מבחני רגישות

רגישות לשינויים בשער החליפין של דולר ארה"ב (באלפי ש"ח):

קיטון בשווי ההוגן		שווי הנכסים הרגישים	גידול בשווי ההוגן		
ירידה של 10% בשער החליפין	ירידה של 5% בשער החליפין	לדולר ליום 30 בספטמבר 2012	עלייה של 5% בשער החליפין	עלייה של 10% בשער החליפין	
(367)	(184)	3,672	184	367	מזומנים ושווי מזומנים
(545)	(273)	5,453	273	545	לקוחות וחייבים אחרים
(241)	(121)	2,414	121	241	מלאי, רכוש קבוע
609	305	(6,092)	(305)	(609)	התחייבויות לספקים ואחרים
538	269	(5,375)	(269)	(538)	התחייבויות לזמן ארוך
<u>(7)</u>	<u>(4)</u>	<u>72</u>	<u>4</u>	<u>7</u>	סך הכל

רגישות לשינויים בשער החליפין של האירו (באלפי ש"ח):

קטון בשווי ההוגן		שווי הנכסים הכספיים הרגישים	גידול בשווי ההוגן		
ירידה של 10% בשער החליפין	ירידה של 5% בשער החליפין	לאירו ליום 30 בספטמבר 2012	עלייה של 5% בשער החליפין	עלייה של 10% בשער החליפין	
(8)	(4)	75	4	8	מזומנים ושווי מזומנים
(25)	(12)	247	12	25	לקוחות וחייבים אחרים
(33)	(16)	322	16	33	סך הכל

להערכת החברה, בהתבסס על נתונים כספיים של החברה בתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2012, עלייה או ירידה של 10% בשער החליפין של הדולר תגרום לעלייה או לירידה בהפסדי החברה בכ- 7 אלפי ש"ח, בהתאמה. כמו כן, בהתבסס על נתונים כספיים של החברה בשנת 2012, החברה מעריכה כי שינויים דומים בשערי החליפין של האירו אינם בעלי השפעה מהותית על תוצאותיה.

בתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2012 לא חל שינוי יומי הגבוה מ 10% בשער החליפין של מטבעות הדולר והאירו ולכן החברה לא בצעה מבחני רגישות לשיעורים הגבוהים מהמפורט בטבלה לעיל.

6. היבטי ממשל תאגידי

6.1. דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

6.1.1. בהתאם לסעיף 92(א)(12) לחוק החברות, תשנ"ט-1999 ("חוק החברות"), קבע דירקטוריון החברה כי בהתייחס לאופי פעילות החברה, היקף עסקיה ומרכבותם, המספר המזערי הראוי של דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית ביחס לחברה הינו אחד. בפועל, נכון למועד דוח זה, מכהנים בחברה ארבעה דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית כמפורט בתקנה 26 בפרק "פרטים נוספים".

6.1.2. לדעת הדירקטוריון, המספר המזערי הראוי שנקבע יאפשר לו לעמוד בהתחייבויות המוטלות עליו בהתאם לחוק ולמסמכי ההתאגדות של החברה, לרבות בהתייחס לאחריותו לבדיקת מצבה הכספי של החברה ולעריכת הדוחות הכספיים ואישורם.

6.1.3. להלן שמות הדירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית, שהדירקטוריון מצא כי הינם בעלי מיומנות והבנה בנושאים עסקיים - חשבונאיים ודוחות כספיים, בהתאם להוראות תקנות החברות (תנאים ומבחנים לדירקטור בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית ולדירקטור בעל כשירות מקצועית), תשס"ו-2005 ("תקנות המומחיות"): עמנואל גיל - כיהן או מכהן כמנכ"ל ודירקטור בחברות שונות, ישה סיטון - בעל הסמכה בראיית חשבון ומוסמך במנהל עסקים (M.B.A), כיהן או מכהן כמנכ"ל ודירקטור בחברות שונות, וורן אסאנו - עו"ד המתמחה במסים, בעל הסמכה בראיית חשבון, כיהן או מכהן כיו"ר ודירקטור בחברות שונות וג'קי רוזנבלום (גורן) - בעלת תואר

בוגר במשפטים ומוסמך במנהל עסקי, כיהנה או מכהנת כדירקטורית בחברות שונות ומילאה תפקיד כמנהלת זרוע השקעות בכור הון סיכון.

6.2. גילוי בדבר המבקר הפנימי בתאגיד

בתקופת הדיווח לא חלו שינויים מהותיים ביחס למבקר הפנימי של החברה.

6.3. גילוי בדבר מדיניות התאגיד בנושא תרומות

לא חל שינוי מהותי בתקופת הביניים ובתקופה המצטברת ממועד הדוח השנתי ועד מועד פרסום דוח זה.

6.4. הליכים משפטיים

החברה קיבלה מכתב התראה מעובד לשעבר עם דרישה לפיצוי נוסף על הפיצויים והתשלומים שקיבל עם סיום העסקתו. החברה דוחה על הסף את טענות העובד לשעבר ומסרה את תגובתה באמצעות יועציה המשפטיים. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים לא הוגשה תביעה כנגד החברה ולא נרשמה הפרשה בדוחותיה הכספיים.

7. הליך אישור הדוחות הכספיים

7.1. ועדה לבחינת הדוחות הכספיים

ביום 23 בנובמבר, 2010 מינתה החברה ועדה לבחינת הדוחות הכספיים, חברי הועדה הינם ה"ה ג'קי רוזנבלום (גורן), נדיר ארבר וליאור שב (להלן: "הועדה"). חברי הועדה הינם חברי ועדת הביקורת של החברה.

7.2. חברי הועדה לבחינת הדוחות הכספיים¹:

שם: ג'קי רוזנבלום (גורן)

דירקטור חיצוני	כן
דירקטור בלתי תלוי	כן
יו"ר הועדה לבחינת הדוחות הכספיים	כן
בעל מיומנות חשבונאית ופיננסית	כן
חברות בועדה או בועדות הדירקטוריון:	ועדת ביקורת, ועדת השקעות, ועדת תגמולים.
השכלתו בציון המקצועות או התחומים שבהם נרכשה	משפטנית, אוניברסיטת תל-אביב, מוסמכת במנהל עסקים
ההשכלה, המוסד שבו נרכשה והתואר האקדמי או התעודה	מהפקולטה לניהול, אוניברסיטת נורת'ווסטרן, קלוג-רקנטי
המקצועית שהוא מחזיק בהם:	תל-אביב, תואר ראשון במדעי הרפואה מהאוניברסיטה העברית בירושלים.
האם נתנה הצהרה למיני	כן

¹ לפרטים נוספים בדבר חברי הועדה ראה תקנה 26 בפרק "פרטים נוספים" בדוח התקופתי לשנת 2011.

שם: נדיר ארבר

דירקטור חיצוני	כן
דירקטור בלתי תלוי	כן
יו"ר הועדה לבחינת הדוחות הכספיים	לא
בעל מיומנות חשבונאית ופיננסית	לא
חברות בועדה או בועדות הדירקטוריון:	ועדת ביקורת.
השכלתו בציון המקצועות או התחומים שבהם נרכשה ההשכלה, המוסד שבו נרכשה והתואר האקדמי או התעודה המקצועית שהוא מחזיק בהם:	ד"ר (MD) ברפואה, בית ספר הדסה לרפואה האוניברסיטה העברית, מוסמך במדעי החיים, האוניברסיטה העברית ומוסמך במנהל מערכות בריאות (M.H.A.) מטעם בית הספר למנהל עסקים, תל-אביב.
האם נתן הצהרה למיני	כן

שם: ליאור שב

דירקטור חיצוני	לא
דירקטור בלתי תלוי	כן
יו"ר הועדה לבחינת הדוחות הכספיים	לא
בעל מיומנות חשבונאית ופיננסית	לא
חברות בועדה או בועדות הדירקטוריון:	ועדת ביקורת, ועדת השקעות.
השכלתו בציון המקצועות או התחומים שבהם נרכשה ההשכלה, המוסד שבו נרכשה והתואר האקדמי או התעודה המקצועית שהוא מחזיק בהם:	תואר בוגר (B.A) בהנדסת תעשייה וניהול מהטכניון, מכון טכנולוגי לישראל, תואר מוסמך (M.A) במדעי המדינה מאוניברסיטת תל אביב.
האם נתן הצהרה למיני	כן

7.3. הליך אישור הדוחות הכספיים

7.3.1. ביום 12 בנובמבר 2012 קיימה הועדה ישיבה בה דנו חברי הועדה בדוחותיה הכספיים של הקבוצה. במסגרת הועדה בחנו חברי הועדה את ההערכות והאומדנים שנעשו בקשר עם הדוחות הכספיים, הבקורות הפנימיות הקשורות בדיווח הכספי, שלמות ונאותות הגילוי אשר ניתן במסגרת הדוחות הכספיים, רו"ח המבקר של החברה סקר בפני חברי הועדה את המדיניות החשבונאית שאומצה והטיפול החשבונאי שיושם בעניינים מהותיים של התאגיד.

7.3.2. בישיבת הועדה ביום 12 בנובמבר 2012 השתתפו ה"ה ג'קי רוזנבלום (גורן), נדיר ארבר וליאור שב – חברי הועדה, וכן רו"ח קסלמן וקסלמן - רו"ח המבקר של החברה, ד"ר אלן שוויבל – מנכ"ל החברה ושי שמש.

7.3.3. הועדה סקרה את ההערכות והאומדנים המשמעותיים שנעשו בקשר עם הדוחות הכספיים, לרבות:

7.3.4. הפרשה לירידת ערך מלאי;

7.3.5. מסים נדחים;

7.3.6. התחייבות בגין תמלוגים למדען הראשי.

7.3.7. התקיים דיון בוועדה בעניין המדיניות החשבונאית ואופן ההצגה והגילוי בדוחות הכספיים.

7.3.8. ביום 19 בנובמבר 2012 העבירה הועדה לדירקטוריון החברה את המלצותיה לעניין אישור הדוחות הכספיים.

7.3.9. ביום 19 בנובמבר 2012 התקיימה ישיבת דירקטוריון של החברה במהלכה נסקרו התוצאות הכספיות של הקבוצה, מצב הכספי ותזרים המזומנים של הקבוצה והוצגו נתונים על פעילות הקבוצה בהשוואה לתקופות קודמות. כמו כן דן הדירקטוריון בהמלצות הועדה שנמסרו לו לעניין אישור הדוחות הכספיים. להנחת הדירקטוריון המלצות הועדה הועברו לדירקטוריון זמן סביר לפני הדיון בדירקטוריון וזאת לאור היקף מורכבות ההמלצות.

7.3.10. חברי הועדה החליטו להמליץ לדירקטוריון החברה לאשר את הדוחות הכספיים של הקבוצה.

7.3.11. דירקטוריון החברה החליט לאמץ את המלצות הועדה.

8. אימוץ קוד אתי

בשנת 2010 אימצה הקבוצה קוד אתי. הנהלת החברה פועלת להטמיע את הקוד האתי בקרב עובדי הקבוצה.

9. גילוי בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים

על אף שנכון למועד הדוח 3 מתוך 8 הדירקטורים המכהנים בחברה עומדים בתנאים הקבועים בחוק לגבי דירקטורים בלתי תלויים, החברה בחרה שלא לאמץ בתקנונה, נכון למועד דוח זה, הוראה בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים.

10. הוראות ממשל תאגידי מומלצות

החברה טרם אימצה הוראות הממשל התאגידי המומלצות כהגדרתם בסעיף 19 (א2) לחוק החברות.

11. תוכנית אכיפה פנימית

דירקטוריון החברה מינה את הגב' מרינה וולפסון כממונה על תוכנית האכיפה הפנימית בחברה, במועד הדוח החלה החברה ביישום של תוכנית האכיפה הפנימית.

12. תגמולים לנושאי משרה

12.1.1. עדכון לסעיף 48 לדו"ח השנתי - שכר דירקטורים חיצוניים

בהמשך לדיווחים מיום 24 במאי 2012 על מינויים לכהונה נוספת של ה"ה גב' ג'קי גורן (רוזנבלום) ומר נדיר ארבר כדירקטורים חיצוניים בחברה (אסמכתאות מס' 134262 ומס' 134292-01-2012 בהתאמה) לאחר שהתקבל אישורם של ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה אישרה האסיפה הכללית של החברה ביום 20 במאי 2012, את עדכון שכרם של הדירקטורים החיצוניים החל מיום 5 בספטמבר 2012, כך שהחל מיום 5 בספטמבר 2012 שכרם של הדירקטורים החיצוניים יהיה כדלקמן: גמול שנתי בסך 31,250 ש"ח ו- 2,000 ש"ח עבור השתתפות בישיבה פרונטאלית, והכל בהתאם להוראות תקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני) תש"ס – 2000.

12.1.2. עדכון לסעיף 48 לדו"ח השנתי - שכר דירקטורים

בהמשך לדיווח מיום 28 במאי 2012 (מס' אסמכתא 2012-01-137226) ובהתאם לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), תש"ס – 2000, הוחלט ביום 24 במאי 2012 לעדכן את שכר הדירקטורים של ה"ה עמנואל גיל, וורן אסאנו, ישה סיטון וליאור שב בגין תפקידם כדירקטורים בחברה כך שהנ"ל יהיו זכאים החל מיום 5 בספטמבר 2012, שהינו מועד מינוי הדירקטורים החיצונים בחברה, לגמול שנתי וגמול השתתפות בגובה הסכומים המשולמים לדירקטורים חיצוניים בחברה, בהתאם להוראות התוספת השנייה והשלישית לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), תש"ס – 2000. לפרטים נוספים ראה דיווח מידי של החברה מיום 28 במאי 2012, מס אסמכתא 2012-01-137226, הפרטים בדוח זה מובאים על דרך ההפניה.

13. הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד

13.1. אומדנים חשבונאיים קריטיים

הקבוצה מגבשת אומדנים והנחות בנוגע לעתיד. מעצם טבעם, נדיר שהאומדנים החשבונאיים יהיו זהים לתוצאות המתקבלות בפועל. ההנהלה מעריכה כי האומדנים החשבונאיים המתוארים להלן הינם קריטיים משום שהם כוללים הערכות לגבי השפעת אירועים שהתממשותם אינה ודאית. האומדנים וההנחות, שבגינם ישנו סיכון משמעותי לביצוע התאמות מהותיות בערכם בספרים של נכסים והתחייבויות במהלך הרבעון הבא, מפורטים להלן:

13.1.1. מיסים נדחים

נכסי מיסים נדחים מוכרים בגין הפרשים זמניים, שטרם נוצלו, במידה שצפוי שתהיה הכנסה חייבת עתידית שכנגדה ניתן יהיה לנצלם. נדרש שיקול דעת של ההנהלה על מנת לקבוע את סכום נכס המסים הנדחים שניתן להכיר בו בהתבסס על העיתוי וסכום ההכנסה החייבת במס הצפויה. החברה בוחנת מדי תקופה את יכולת ההשבה של נכסי המסים הנדחים האפשריים. בשנת 2010 הכירה החברה לראשונה בנכס מיסים נדחים בגין הפסדים מועברים לצרכי מס בסך של 2,249 אלפי ש"ח כנגד סעיף הכנסות מסים, וזאת לאור העובדה כי שנת 2010 הינה השנה הראשונה בה נוצרה לחברה הכנסה חייבת לצרכי מס. המסים הנדחים מחושבים לפי שיעורי מס של 12%-15% (בעיקר לפי 12%). בשנת 2011 הגדילה החברה את נכס המס הנדחה וזאת לאור התחזיות לניצול מלוא הפסדים המועברים לצרכי מס. יתרת הפסדים להעברה שבגינם לא נזקפו מיסים נדחים לימים 31 בדצמבר 2011 ו-2010 הינה 0 אלפי ש"ח ו-33,580 אלפי ש"ח, בהתאמה. החברה לא זקפה מיסים נדחים בגין מלוא הפסדים כאמור בשנת 2010 מאחר וניצולם לא היה צפוי באותו מועד. אם לא יהיה ביכולתה של החברה להפיק הכנסות חייבות עתידיות בסכום מספיק, או במקרה של שינוי מהותי בשיעורי המס האפקטיביים בתקופה שבמהלכה הפרשים הזמניים המתייחסים הופכים לחייבים במס או ניתנים לניכוי, החברה עשויה להידרש לבטל חלק מנכסי המסים הנדחים. במהלך תשעת החודשים הראשונים של שנת 2012 ניצלה החברה חלק מהפסדיה המועברים על בסיס תוצאותיה השוטפות לרבעון. שיקולי הדעת המשמעותיים אשר הופעלו על ידי ההנהלה ביישום המדיניות החשבונאית של הקבוצה היו זהים לאלו בדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים לשנה

שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011. ראה גם סעיף 11 לדוחות הכספיים המאוחדים לשנת 2011.

13.1.2. תמלוגים למדען הראשי

13.1.2.1. רקע

ההתחייבות לתשלום תמלוגים בגין מענקים ממשלתיים של החברה נובעת מקבלת מענקי השתתפות במחקר ופיתוח, בחסות המדען הראשי של ממשלת ישראל, בתמורה להתחייבות לשלם תמלוגים מן המכירות העתידיות של מושא הפיתוח של החברה בשיעור של 3.5% מהמכירות, עד להשבת מלוא המענקים, בהצמדה לשער הדולר של ארה"ב ונושא ריבית ליבור.

הנהלת החברה מעריכה כי צפוי שתחזיר את המענקים בדרך של תמלוגים להם היא מחוייבת, כאמור לעיל. על כן נדרשת הצגה של המענקים שהתקבלו כהתחייבות בדוחותיה הכספיים, על פי הכללים החשבונאיים המקובלים. יתרת החוב הנומינלית (ללא היוון) בגין מענקים ממשלתיים ליום 30 בספטמבר 2012 מסתכמת בסך של כ- 6,386 אלפי ש"ח ונובעת מסך השתתפות המדינה בעלויות הפיתוח של מוצריה, בניכוי תמלוגים ששילמה החברה עד ליום 30 בספטמבר 2012.

כפי שיפורט להלן, ההערכות הבאות, נדרשות לצרכים חשבונאיים בלבד כאמור והינן מבוססות מידע צופה עתידי, ועלולות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה, לרבות מהותית, מהצפוי כתוצאה ו/או התממשותם בין היתר של גורמים שונים כמפורט להלן.

13.1.2.2. מתודולוגיה

שווי ההתחייבות לתשלום תמלוגים בגין מענקים ממשלתיים מחושב באמצעות שיטת היוון תזרימי מזומנים עתידיים, המבוסס על יכולתה של החברה להפיק הכנסות בעתיד, מהן תידרש החברה לשלם תמלוגים למדען הראשי. לצורך שימוש בשיטה זו, נבנה מודל המנסה לחזות את הכנסות החברה בשנים הבאות, ככל הניתן לאור מצבה של החברה, עד להשבת מלוא המענקים, שהתקבלו בחברה.

13.1.2.3. היוון תזרים מזומנים עתידי

ההנהלה נדרשת לשיקול דעת באשר לצפי המכירות העתידיות, המבוססות על תקציב הקבוצה, אשר אושר על-ידי הדירקטוריון ועל נתוני צמיחה חזויים של החברה. לשם כך, החברה הניחה שיעור צמיחה של 9% בהכנסותיה השנתיות והסתברות למימוש התחזיות הנ"ל בשיעורים ההולכים ופוחתים מדי שנה (הסתברות של 90% בשנה הקרובה שיורדת עד ל-60% החל משנת 2015). לוח הסילוקין הצפוי לפירעון ההתחייבות על בסיס הצמיחה ההנחות הנ"ל, נפרש על פני תקופה של כ-7 שנים.

לצורך הערכת שווי ההתחייבות למדען הראשי, בהתאם לתקני חשבונאות מקובלים, הנהלת החברה אמדה ביום 30 בספטמבר 2012 את הכנסותיה לשנים הבאות כלהלן:

שנה	רבעון 4 2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
הכנסות באלפי ש"ח	8,064	33,032	36,005	39,246	42,778	46,628	50,825
ההסתברות למימוש התחזית	90%	80%	70%	60%	60%	60%	60%
תשלום תמלוגים מהוון באלפי ש"ח (*)	235	896	833	759	807	842	687 (**)

(*) הסכומים תורגמו לש"ח לפי שער החליפין של השקל מול הדולר ליום 30 בספטמבר 2012 והם כוללים ריבית ליבור.
(**) יתרת תשלום התמלוגים למדען הראשי.

13.1.2.4. שיעור היוון

הריבית הדולרית אשר שימשה בסיס לחישוב ההתחייבות לתמלוגים שהתקבלו עד ליום 31 בדצמבר 2008 הינה ריבית חסרת סיכון בשיעור ליבור + 2.5% (3.53%). הריבית הדולרית, אשר שימשה בסיס לחישוב השווי ההוגן של המענקים שהתקבלו החל מיום 1 בינואר 2009 הינה ריבית בשיעור פריים + 2.5% (6.25%), המשקפת את מחיר החוב של החברה.

13.1.2.5. ריכוז נתוני החוב למדען הראשי בדוחות הכספיים

בשקלול כל הנתונים שהובאו לעיל, ובהתבסס על שיטת היוון תזרימי מזומנים עתידיים נאמדה התחייבות החברה בגין מענקים ממשלתיים כמפורט להלן: ליום 30 בספטמבר 2012 יתרת ההתחייבות לזמן ארוך למדען הראשי, אשר נכללה בדוחות הכספיים המאוחדים, הינה בסך 5,062 אלפי ש"ח (לימים 30 בספטמבר 2011 ו-31 בדצמבר 2011 – 5,243 אלפי ש"ח ו-5,428 אלפי ש"ח, בהתאמה). בשנת 2012 לא חלו שינויים מהותיים בהנחות ששימשו בסיס לאומדני החברה, בהשוואה לשנת 2011.

להלן ריכוז נתוני החוב הנומינלי למדען הראשי (כולל ריבית והצמדה לדולר) והנתונים אשר נכללו בדוחות הכספיים לשנים 2011-2012:

31 בדצמבר, 2011		30 בספטמבר, 2011		30 בספטמבר, 2012		התחייבות לזמן קצר
יתרת חוב בדוחות הכספיים	יתרת חוב נומינלי	יתרת חוב בדוחות הכספיים	יתרת חוב נומינלי	יתרת חוב בדוחות הכספיים	יתרת חוב נומינלי	
457	457	666	666	718	718	

						(*)
5,428	6,141	5,243	6,180	5,062	5,668	התחייבות לזמן ארוך
5,885	6,598	5,909	6,846	5,780	6,386	סך-הכל

(*) ההתחייבות לזמן קצר מבוססת על מכירות החברה עד לתאריך הדוח הכספי.

השינויים בהתחייבות למדען הראשי, כאמור, נזקפים בדוחות רווח והפסד לסעיפים הכנסות (הוצאות) בגין שינויים בהפרשה לתמלוגים למדען הראשי (למעט רכיב המימון), הוצאות מימון, הוצאות מחקר ופיתוח.

ניתוחי רגישות

הטבלה שלהלן מציגה את רגישות התחייבויות למדען לשינויים בשיעור ההיוון ובשיעור הגידול בהכנסות, ליום 30 בספטמבר 2012:

+2%	+1%	שיעור היוון נוכחי / 3.53% (6.25%)	-1%	-2%	שיעור גידול שנתי בהכנסות / שיעור היוון
4,321	4,451	4,588	4,732	4,884	5%
4,769	4,893	5,062	5,160	5,303	שיעור צמיחה נוכחי (9%)
4,837	4,954	5,077	5,205	5,339	15%

13.1.3. הפרשה לירידת ערך מלאי

הנהלת הקבוצה בוחנת ירידת ערך מלאי מדי תקופה. הפרשה לירידת ערך מבוצעת עבור חלקי החילוף בלבד. הבחינה מחייבת את ההנהלה לבצע אומדן של המלאי האיטי והמת בהתבסס על ניסיון העבר ותחזית צריכת חלקי החילוף. החברה רשמה לימים 30 בספטמבר 2012, 31 בדצמבר 2011 ו- 30 בספטמבר 2011 הפרשה לירידת ערך מלאי חלקי חילוף בסך של 1,500 אלפי ש"ח, 1,630 אלפי ש"ח ו- 926 אלפי ש"ח, בהתאמה. בשנת 2012 לא חלו שינויים מהותיים בהנחות ששימשו בסיס לאומדני החברה, בהשוואה לשנת 2011.

14. אירועים לאחר תאריך המאזן

אין.

אלן שוויבל, מנכ"ל ודירקטור

ישה סיטון, דירקטור

ביום 19 בנובמבר 2012 הוסמך מר ישה סיטון על ידי דירקטוריון החברה לחתום על הדוח במקום יו"ר הדירקטוריון, עמנואל גיל, אשר נעדר בשל שהייה בחו"ל.

רחובות, 19 בנובמבר 2012

פרק ב' – דוחות כספיים מאוחדים

ביו ויו בע"מ
דין וחשבון ביניים
(בלתי מבוקר)
ליום 30 בספטמבר 2012

ביו ויו בע"מ

דין וחשבון ביניים

(בלתי מבוקר)

ליום 30 בספטמבר 2012

תוכן העניינים

דף	
2	דוח הסקירה של רואה החשבון המבקר
	דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים-בשקלים חדשים:
3	דוח על המצב הכספי
4	דוח על הרווח הכולל
5-6	דוח על השינויים בהון
7-8	דוח על תזרימי המזומנים
9-15	ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים



דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של ביו ויו בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של ביו ויו בע"מ והחברה המאוחדת שלה (להלן – הקבוצה), הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 30 בספטמבר 2012 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח והפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של 9 ו-3 החודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופת ביניים זו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל – 1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבידורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34.

בנוסף לאמור בפיסקה הקודמת, בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ממלא, מכל הבחינות המהותיות, אחר הוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970.

קסלמן וקסלמן,
רואי חשבון

פרימה חברה ב- PricewaterhouseCoopers International Limited

תל-אביב,
19 בנובמבר, 2012

ביו וזי בע"מ

דוחות מאוחדים על המצב הכספי

ליום 30 בספטמבר 2012

31 בדצמבר 2011 (מבוקר)	30 בספטמבר		ביאור
	2011 (בלתי מבוקר)	2012 (בלתי מבוקר)	
	אלפי ש"ח		
11,677	11,315	13,110	
6,726	5,422	6,262	
374	243	320	
3,313	3,030	3,349	
<u>22,090</u>	<u>20,010</u>	<u>23,041</u>	
106	39	108	
37	48	50	
896	484	796	
5,430	1,734	5,197	
952	1,156	1,131	
<u>7,421</u>	<u>3,461</u>	<u>7,282</u>	
<u>29,511</u>	<u>23,471</u>	<u>30,323</u>	
1,317	1,381	1,532	
2,430	1,687	1,701	
457	666	718	4
3,293	2,931	3,626	
222	107	-	
318	422	287	4
<u>8,037</u>	<u>7,194</u>	<u>7,864</u>	
59	24	48	
117	91	120	
476	544	398	
196		212	
5,428	5,243	5,062	4
6,276	5,902	5,840	
<u>14,313</u>	<u>13,096</u>	<u>13,704</u>	
134	134	134	6
50,344	49,734	50,376	
270	851	337	
(93)	(189)	(53)	
(35,457)	(40,155)	(34,175)	
<u>15,198</u>	<u>10,375</u>	<u>16,619</u>	
<u>29,511</u>	<u>23,471</u>	<u>30,323</u>	

נכסים

נכסים שוטפים:

מזומנים ושווי מזומנים
חייבים ויתרות חובה:
לקוחות
אחרים
מלאי

נכסים שאינם שוטפים:

מזומן מוגבל
פיקדונות
נכס בלתי מוחשי
מסי הכנסה נדחים
רכוש קבוע

סך נכסים

התחייבויות והון

התחייבויות שוטפות:

זכאים ויתרות זכות:
ספקים ונותני שירותים
אחרים
תמלוגים למדען הראשי
הכנסות נדחות
מס הכנסה לשלם
הפרשה לאחריות

התחייבויות שאינן שוטפות:

התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו
מסי הכנסה נדחים
הכנסות נדחות
אחרים
התחייבות בגין תמלוגים למדען הראשי

סך התחייבויות

הון המיוחס לבעלים של החברה:

הון מניות רגילות
פרמיה על מניות
קרן הון בגין כתבי אופציה
קרן מהפרשי תרגום
יתרת הפסד

סך הון

סך התחייבות והון

ישה סיטון
דירקטור

אלן שוויבל
מנכ"ל

ליאור שב
דירקטור

תאריך אישור הדוחות הכספיים על ידי דירקטוריון החברה: 19 בנובמבר, 2012.
ביום 19 בנובמבר 2012 הוסמך מר ישה סיטון על ידי דירקטוריון החברה לחתום על הדוח במקום יו"ר הדירקטוריון, עמנואל גיל, אשר נעדר בשל שהייה בחו"ל.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ביו זיו בע"מ

דוח תמציתי מאוחד על הרווח הכולל

לתקופה של 9 ו-3 החודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר 2012

שנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר 2011 (מבוקר)	3 החודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר		9 החודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר		
	2011	2012	2011	2012	
	אלפי ש"ח				
26,169	5,959	6,710	18,953	20,520	מכירות
8,673	2,021	2,400	6,485	7,180	עלות המכירות
17,496	3,938	4,310	12,468	13,340	רווח גולמי
3,880	915	1,337	2,767	4,102	הוצאות מחקר ופיתוח
5,721	1,586	1,435	4,269	4,319	הוצאות מכירה ושיווק
3,794	900	1,126	2,730	3,150	הוצאות הנהלה וכלליות
(353)	(363)	45	(203)	(122)	הוצאות (הכנסות) אחרות
527	392	39	161	207	הוצאות (הכנסות) בגין שינויים בהפרשה לתמלוגים למדען הראשי (למעט מרכיב מימון)
3,927	508	328	2,744	1,684	רווח מפעולות רגילות
333	77	63	215	208	הוצאות מימון
(171)	(30)	(49)	(86)	(166)	הכנסות מימון
162	47	14	129	42	הוצאות מימון – נטו
3,765	461	314	2,615	1,642	רווח לפני מסים על ההכנסה
(2,811)	107	78	737	360	הוצאות (הכנסות) מסים על ההכנסה
6,576	354	236	1,878	1,282	רווח לתקופה
109	88	(8)	13	40	רווח (הפסד) כולל אחר - קרן מהפרשי תרגום
6,685	442	228	1,891	1,322	סך רווח כולל לתקופה
	ש"ח				רווח למניה:
0.49	0.03	0.02	0.14	0.10	רווח בסיסי למניה
0.48	0.03	0.02	0.14	0.10	רווח מדולל למניה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ביו ויו בע"מ

דוחות על השינויים בהון

לתקופה של 9 ו-3 חודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר 2012

סך הכל	יתרת הפסד	קרן מהפרשי תרגום אלפי ש"ח	כתבי אופציה	פרמיה על מניות	מניות רגילות	
15,198	(35,457)	(93)	270	50,344	134	יתרה ליום 1 בינואר 2012 (מבוקר) תנועה במהלך 9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2012 (בלתי מבוקר): קרן מהפרשי תרגום רווח נקי לתקופה
40		40				סך הרווח כולל לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2012: מימוש כתבי אופציות למניות על ידי עובדים הוצאות בגין אופציות לעובדים
1,282	1,282					יתרה ליום 30 בספטמבר 2012 (בלתי מבוקר)
1,322	1,282	40				יתרה ליום 1 בינואר 2011 (מבוקר) תנועה במהלך 9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2011 (בלתי מבוקר): קרן מהפרשי תרגום רווח נקי לתקופה
24			(8)	32		סך הרווח כולל לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2011: מימוש כתבי אופציות למניות על ידי עובדים הוצאות בגין אופציות לעובדים
75			75			יתרה ליום 30 בספטמבר 2011 (בלתי מבוקר)
16,619	(34,175)	(53)	337	50,376	134	
8,176	(42,033)	(202)	775	49,505	131	יתרה ליום 1 ביולי 2012 (בלתי מבוקר) תנועה במהלך 3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2012: קרן מהפרשי תרגום רווח נקי לתקופה
13		13				סך רווח כולל לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2012: מימוש כתבי אופציות למניות על ידי עובדים הוצאות בגין אופציות לעובדים
1,878	1,878					יתרה ליום 30 בספטמבר 2011 (בלתי מבוקר)
1,891	1,878	13				יתרה ליום 1 ביולי 2012 (בלתי מבוקר) תנועה במהלך 3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2012: קרן מהפרשי תרגום רווח נקי לתקופה
3				1	2	סך רווח כולל לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2012: מימוש כתבי אופציות למניות על ידי עובדים הוצאות בגין אופציות לעובדים
229				228	1	יתרה ליום 30 בספטמבר 2011 (בלתי מבוקר)
76			76			
10,375	(40,155)	(189)	851	49,734	134	
16,374	(34,411)	(45)	320	50,376	134	יתרה ליום 1 ביולי 2012 (בלתי מבוקר) תנועה במהלך 3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2012: קרן מהפרשי תרגום רווח נקי לתקופה
(8)		(8)				סך רווח כולל לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2012: מימוש כתבי אופציות למניות על ידי עובדים הוצאות בגין אופציות לעובדים
236	236					יתרה ליום 30 בספטמבר 2012 (בלתי מבוקר)
228	236	(8)				
17			17			
16,619	(34,175)	(53)	337	50,376	134	

* מייצג סכום נמוך מ-1 אלפי ש"ח.

ביו ויו בע"מ

דוחות על השינויים בהון

לתקופה של 9 ו-3 חודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר 2012

סך הכל	יתרת הפסד	קרן מהפרשי תרגום	כתבי אופציה	פרמיה על מניות	מניות רגילות	
אלפי ש"ח						
9,904	(40,509)	(277)	822	49,734	134	יתרה ליום 1 ביולי 2011 (בלתי מבוקר)
88		88				תנועה במהלך 3 החודשים שהסתיימו שהסתיימו ב-30 בספטמבר 2011: קרן מהפרשי תרגום רווח נקי לתקופה
354	354					
442	354	88				סך רווח כולל לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2011 הוצאות בגין אופציות לעובדים
29			29			
10,375	(40,155)	(189)	851	49,734	134	יתרה ליום 30 בספטמבר 2011 (בלתי מבוקר)
8,176	(42,033)	(202)	775	49,505	131	יתרה ליום 1 בינואר 2011 (מבוקר)
109		109				תנועה בשנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר 2011: קרן מהפרשי תרגום רווח נקי לשנה
6,576	6,576					
6,685	6,576	109				סך רווח כולל לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011
232			(610)	839	3	מימוש ופקיעות כתבי אופציות למניות על ידי עובדים ויועצים
105			105			הוצאות בגין אופציות לעובדים
15,198	(35,457)	(93)	270	50,344	134	יתרה ליום 31 בדצמבר 2011 (מבוקר)

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ביו ויו בע"מ

דוח תמציתי מאוחד על תזרימי המזומנים

לתקופה של 9 ו-3 החודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר 2012

שנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר 2011 (מבוקר)	3 חודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר		9 חודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר	
	2011	2012	2011	2012
	(בלתי מבוקר)			
	אלפי ש"ח			
3,434	(517)	(404)	2,911	2,178
(158)	(27)	(117)	(142)	(350)
<u>3,276</u>	<u>(544)</u>	<u>(521)</u>	<u>2,769</u>	<u>1,828</u>
(114)	(84)	(129)	(99)	(458)
(117)				(5)
(67)				
17			6	(13)
<u>(281)</u>	<u>(84)</u>	<u>(129)</u>	<u>(93)</u>	<u>(476)</u>
232			232	24
<u>232</u>			<u>232</u>	<u>24</u>
3,227	(628)	(650)	2,908	1,376
8,369	11,844	13,806	8,369	11,677
81	99	(46)	38	57
<u>11,677</u>	<u>11,315</u>	<u>13,110</u>	<u>11,315</u>	<u>13,110</u>

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת (ששימשו

לפעילות שוטפת) (ראה נספח א')

מסי הכנסה ששולמו – נטו

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת (ששימשו לפעילות שוטפת)

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה:

רכישת רכוש קבוע

רכישת נכס בלתי מוחשי

מזומנים מוגבלים

פיקדונות, נטו

מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון -

מימוש כתבי אופציות למניות על ידי עובדים ויועצים

מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון

גידול (קיטון) במזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

רווחים (הפסדים) מהפרשי שער בגין מזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לגמר התקופה

ביו ויו בע"מ

דוח תמציתי מאוחד על תזרימי המזומנים

לתקופה של 9 ו-3 החודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר 2012

נספחים לדוח תזרים מזומנים :

שנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר 2011 (מבוקר)	3 חודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר		9 חודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר	
	2011	2012	2011	2012
	אלפי ש"ח			
3,765	461	314	2,615	1,642
487	93	181	259	404
105	29	17	76	75
(13)	8	(6)	(48)	(11)
*	*		*	
<u>4,344</u>	<u>591</u>	<u>506</u>	<u>2,902</u>	<u>2,110</u>
(1,344)	(1,179)	(764)	(264)	592
(76)	85	41	51	55
557	245	(1)	745	(2)
(475)	(183)	(279)	(410)	210
34	(295)	(136)	(334)	(855)
(156)	456	89	(132)	(105)
550	(237)	(271)	353	171
(910)	(1,108)	(910)	9	68
<u>3,434</u>	<u>(517)</u>	<u>(404)</u>	<u>2,911</u>	<u>2,178</u>
(295)				
<u>171</u>	<u>30</u>	<u>49</u>	<u>86</u>	<u>166</u>

(א) תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת:

רווח לפני מסים על ההכנסה
התאמות בגין הכנסות והוצאות שאינן כרוכות
בזרימת מזומנים:

פחת
סכומים שנזקפו בגין אופציות לעובדים וליועצים
התחייבות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו
ריבית בגין מזומנים מוגבלים

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות תפעוליים:

קיטון (גידול) בחייבים ויתרות חובה:
לקוחות
אחרים

ריבית (קיטון) בגין מזומן מוגבל
קיטון במלאי

גידול (קיטון) בזכאים ויתרות זכות:
ספקים ונותני שירותים

אחרים (כולל הפרשה לאחריות)
גידול (קיטון) בהתחייבות בגין תמלוגים למדען
הראשי

גידול (קיטון) הכנסות נדחות (כולל הכנסות נדחות
לזמן ארוך)

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת (ששימשו לפעילות
שוטפת)

**(ב) מידע בדבר פעילות השקעה ומימון שאינן כרוכות
בתזרימי מזומנים -**

אשראי ספקים לרכישת נכס בלתי מוחשי

(ג) מידע בדבר ריבית שהתקבלה במזומן

* מייצג סכום נמוך מ-1 אלפי ש"ח.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ביו ויו בע"מ

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 30 בספטמבר 2012

(בלתי מבוקרים)

ביאור 1 - כללי

ביו ויו בע"מ (להלן - החברה) התאגדה בישראל ביום 18 באוגוסט 1998 והחלה בפעילותה בשנת 2000. החברה והחברה המאוחדת שלה (להלן - הקבוצה) עוסקות במחקר ובפיתוח, בייצור, בשיווק ומכירה של מערכות ממוחשבות לזיהוי תאים חריגים ובדיקות לגילוי סרטן. החברה המאוחדת בבעלות מלאה של החברה, המאוגדת במדינת Delaware, ארה"ב - BioView (USA), Inc. (להלן - חברת הבת) - עוסקת בעיקר בפעילויות שיווק ומכירה של מוצרי הקבוצה בצפון אמריקה.

מניות החברה נסחרות בבורסה לניירות ערך בע"מ בתל-אביב. כתובת המשרד הינה פקיס 3, רחובות.

ביאור 2 - בסיס העריכה של הדוחות הכספיים:

א. המידע הכספי התמציתי המאוחד של הקבוצה ליום 30 בספטמבר 2012 ולתקופת הביניים של 9 החודשים ו- 3 החודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - "המידע הכספי לתקופת הביניים") נערך בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי מספר 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים" (להלן - "IAS 34"), וכולל את הגילוי הנוסף הנדרש בהתאם לפרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970. יש לעיין במידע הכספי לתקופת הביניים ביחד עם הדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2011 והביאורים אשר נלוו אליהם, אשר נערכו לפי תקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - "תקני ה-IFRS") וכללו את הגילוי הנוסף הנדרש בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים) התש"ע - 2011.

ב. אומדנים

עריכת דוחות כספיים ביניים, דורשת מהנהלת הקבוצה להפעיל שיקול דעת וכן דורשת שימוש באומדנים חשבונאיים והנחות, אשר משפיעים על יישום מדיניות החשבונאית של הקבוצה ועל סכומי הנכסים, ההתחייבויות, ההכנסות וההוצאות המדווחים. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מאומדנים אלו.

בעריכת הדוחות הכספיים ביניים תמציתיים מאוחדים אלה, שיקולי הדעת המשמעותיים (significant) אשר הופעלו על ידי ההנהלה ביישום המדיניות החשבונאית של הקבוצה ואי הודאות הכרוכה במקורות המפתח של האומדנים היו זהים לאלו בדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011.

ביאור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית

עיקרי המדיניות החשבונאית ושיטות החישוב, אשר יושמו בעריכת המידע הכספי לתקופת הביניים, הינם עקביים עם אלו ששימשו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2011 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך.

מסים על ההכנסה לתקופות הביניים מוכרים על בסיס האומדן הטוב ביותר של ההנהלה בנוגע לשיעור המס הממוצע שיחול על סך הרווחים השנתיים החזויים.

ביו זיו בע"מ

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים (המשך)

ליום 30 בספטמבר 2012

(בלתי מבוקרים)

ביאור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

א. תקן דיווח כספי אשר נכנסו לתוקף ומחייבים עבור תקופות חשבונאיות המתחילות ב- 1 בינואר 2012:

(1) תיקון תקן חשבונאות בינלאומי 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים" (להלן - התיקון ל- IAS 34). התיקון האמור מהווה חלק ממסמך השיפורים לתקני IFRS שפורסם במאי 2011. התיקון ל- IAS 34 מבהיר ומתקן את דרישות הגילוי בדוחות הביניים לגבי עסקות או אירועים משמעותיים ולגבי עניינים אחרים, תוך הוספת דרישות גילוי לגבי:

- שינויים משמעותיים בתנאים העסקיים או הכלכליים המשפיעים על שווים ההוגן של מכשירים פיננסיים בדוח הכספי, בין אם הם נמדדים בשווי הוגן ובין אם הם נמדדים בעלות מופחתת;
- העברות בין רמות של מדרג השווי ההוגן (fair value hierarchy) בהן נעשה שימוש במדידת השווי ההוגן של מכשירים פיננסיים;
- שינוי בסיווג של נכסים פיננסיים כתוצאה משינוי במטרה או בשימוש של נכסים אלה; וכן
- שינויים בהתחייבויות תלויות או בנכסים תלויים.

הקבוצה יישמה את התיקון האמור החל ב-1 בינואר 2012. לתיקון זה לא היתה השפעה מהותית על המידע הכספי לתקופת הביניים.

(2) כפי שפורט בדוחות הכספיים השנתיים של הקבוצה לשנת 2011, תקנים, תיקונים ופרשנויות לתקנים קיימים נוספים נכנסו לתוקף ומחייבים עבור תקופות חשבונאיות המתחילות ב- 1 בינואר 2012, אולם ליישומם לראשונה אין השפעה מהותית על המידע הכספי לתקופת ביניים (לרבות מספרי השוואה) של הקבוצה.

ב. תקנים חדשים ותיקונים לתקנים קיימים נוספים אשר עדיין אינם בתוקף ואשר הקבוצה לא בחרה באימוצם המוקדם, פורטו במסגרת הדוחות הכספיים השנתיים של הקבוצה לשנת 2011. בנוסף לתקנים ותיקונים לתקנים אלה, פורסמו במאי ובספטמבר 2012 התקנים והתיקונים לתקנים הבאים אשר עדיין אינם בתוקף ואשר הקבוצה לא בחרה ביישומם המוקדם:

(1) IFRS 10

IFRS 10 מחליף את כל ההנחיות הקיימות לגבי שליטה ואיחוד דוחות כספיים במסגרת תקן חשבונאות בינלאומי 27 - "דוחות כספיים מאוחדים ונפרדים" (להלן - IAS 27) ובמסגרת פרשנות מספר 12 של הוועדה המתמדת לפרשנויות - "איחוד - ישויות למטרות מיוחדות". IFRS 10 משנה את הגדרת "שליטה". ההגדרה החדשה מתמקדת בדרישה לקיומם של "כוח" (power) ותשואות משתנות (variable returns) על מנת שתתקיים שליטה. "כוח" הינו היכולת בהווה לכוון את הפעילויות שמשפיעות באופן משמעותי על התשואות. IFRS 10 כולל, בין היתר, הנחיות המתייחסות להבחנה בין זכויות משתתפות (participating rights) לזכויות מגינות (protective rights) וכן הנחיות המתייחסות למקרים בהם משקיע פועל בשם ישות אחרת או בשם קבוצת ישויות (agent/principal relationships). עיקרון הליבה לפיו ישות מאוחדת מציגה חברה אם וחברות בנות שלה כאילו הן ישות אחת, נותר על כנו, כמו גם טכניקת האיחוד. יש ליישם את IFRS 10 לגבי תקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2013 או לאחר מכן. יישום מוקדם אפשרי. ישות שתבחר ביישום מוקדם תידרש לגלות זאת וליישם מוקדם, באותו מועד, גם את IAS 27R, IFRS 12, IFRS 11 ו- IAS 28R.

ביו וי בע"מ

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים (המשך)

ליום 30 בספטמבר 2012

(בלתי מבוקרים)

ביאור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

IFRS 12 (2)

IFRS 12 קובע את דרישות הגילוי המתייחסות לנושאים החשבונאיים המטופלים בהתאם ל-IFRS 10 ו-IFRS 11 ומחליף את דרישות הגילוי הקיימות כיום במסגרת IAS 28. IFRS 12 דורש מישויות לגלות מידע שיסייע לקוראי הדוחות הכספיים להעריך את האופי, הסיכונים וההשפעות הכספיות המתייחסים לזכויותיה של הישות בחברות בנות, כלולות, הסדרים משותפים וישויות מובנות שלא אוחדו במסגרת הדוחות הכספיים. דרישות הגילוי האמורות ב-IFRS 12 הינן בנוגע לנושאים הבאים: שיקולי דעת והנחות משמעותיים; זכויות בחברות בנות; זכויות בהסדרים משותפים ובחברות כלולות; זכויות בישויות מובנות שלא אוחדו במסגרת הדוחות הכספיים. יש ליישם את IFRS 12 לגבי תקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2013 או לאחר מכן. יישום מוקדם אפשרי. ישות תוכל לספק את חלק או כל דרישות הגילוי האמורות ב-IFRS 12 בתקופות שלפני יישומו לראשונה, מבלי שתידרש ליישם באותו מועד את IFRS 12 במלואו או את IFRS 10, IFRS 11 ו- IAS 27R ו- IAS 28R.

IAS 1 ל- (3) התיקון

התיקון ל- IAS 1 משנה את אופן הגילוי של פריטי רווח כולל אחר (להלן – OCI) במסגרת הדוח על הרווח הכולל.

להלן תמצית עיקרי התיקון ל- IAS 1:

- יש להפריד את הפריטים המוצגים ב-OCI לשתי קבוצות, בהתבסס על הבחינה באם הם עשויים להיות "ממוחזרים" בעתיד לרווח או הפסד, או שלא. בהתאם, פריטים שלא עשויים להיות ממוחזרים בעתיד לרווח או הפסד יוצגו בנפרד מפריטים שכן עשויים להיות ממוחזרים בעתיד לרווח או הפסד.
- ישויות הבוחרות להציג פריטי OCI לפני המס המתייחס תידרשנה להציג את השפעת המס המתייחסת לכל אחת משתי הקבוצות האמורות, בנפרד.
- כינויו של הדוח על הרווח הכולל שונה ל- "דוח על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר". עם זאת, IAS 1 מתיר לישויות לעשות שימוש בכינויים אחרים.

התיקון ל- IAS 1 ייושם לגבי תקופות שנתיות המתחילות ביום 1 ביולי 2012 או לאחר מכן. יישום מוקדם אפשרי. התיקון האמור ייושם באופן רטרואקטיבי לכל התקופות המדווחות.

IAS 19 ל- (4) התיקון

התיקון ל- IAS 19 כולל שינויים מהותיים לאופן ההכרה והמדידה של תוכניות להטבה מוגדרת והטבות בגין פיטורין וכן לגבי הגילויים הנדרשים בגין כל סוגי הטבות העובד הנדונות במסגרת IAS 19. להלן תמצית שינויים עיקריים הנכללים במסגרתו:

- המינוח "רווחים והפסדים אקטואריים" הוחלף במונח "מדידות מחדש" (remeasurements). מדידות מחדש יוכרו מיידית ב-OCI. בכך בוטלה האפשרות להכרה בהן במסגרת הרווח או הפסד וכן האפשרות לעשות שימוש בשיטת "המסדרון".
- עלות שירותי עבר תוכר מיידית בתקופה בה חל השינוי בתוכנית ולא תיפרס על פני תקופת השירות העתידית עד להבשלתה.
- הוצאות בגין תוכניות הטבה שבגינן קיימים נכסי תוכנית, יכללו הוצאות/הכנסות ריבית נטו, המחושבות על יתרת הנכס או התחייבות להטבת עובד נטו, תוך שימוש בשיעור ההיוון המשמש במסגרת IAS 19 במתכונתו הנוכחית למדידת התחייבות בגין הטבה מוגדרת. טיפול חשבונאי זה יחליף את השימוש ב"עלות ריבית" וב"תשואה חזויה על נכסי תוכנית" הקיימים ב- IAS 19 במתכונתו הנוכחית.

ביו ויו בע"מ

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים (המשך)

ליום 30 בספטמבר 2012

(בלתי מבוקרים)

ביאור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

- ההבחנה בין הטבות עובד לטווח קצר או ארוך, לשם מדידתן בדוחות הכספיים, תתבסס על המועד בו צפוי התשלום ולא על המועד בו התשלום עשוי להידרש.
 - כל הטבה הכרוכה במחויבות לשירות עתידי לא תהווה הטבה בגין פיטורין. ההתחייבות המתייחסת להטבות בגין פיטורין תוכר כאשר הישות אינה יכולה עוד לחזור בה מההצעה של ההטבה בגין פיטורין או כאשר הישות מכירה בעלויות ארגון מחדש מתייחסות.
 - הורחבו דרישות הגילוי לעומת אלו הקיימות ב-IAS 19 במתכונתו הנוכחית.
- התיקון ל-IAS 19 ייושם לגבי תקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2013 או לאחריו. יישום מוקדם אפשרי. התיקון האמור ייושם באופן רטרואספקטיבי בהתאם להוראות תקן חשבונאות בינלאומי 8 – "מדיניות חשבונאית, שינויים באומדנים חשבונאיים וטעויות", למעט:
- (א) לגבי שינויים בערך בספרים של נכסים (שאינם בתחולת IAS 19), בהתייחס לשינויים בעלויות הטבות עובד שנכללו במסגרת הערך בספרים של הנכסים האמורים לפני תחילת התקופה המוקדמת ביותר המוצגת בדוחות הכספיים הראשונים שבהם הישות מאמצת את התיקון ל-IAS 19.
- (ב) בדוחות כספיים לתקופות המתחילות לפני 1 בינואר 2014, ישות לא תידרש להציג מידע השוואתי לגבי גילויים מסוימים הנדרשים בתיקון ל-IAS 19 בהתייחס לרגישות המחויבות להטבה מוגדרת.

ביו ויו בע"מ

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים (המשך)

ליום 30 בספטמבר 2012

(בלתי מבוקרים)

ביאור 4 - הפרשות בגין התחייבויות אחרות:

התנועה בהפרשות הנה כדלקמן:

סה"כ	הפרשה לאחריות (ב) אלפי ש"ח	תמלוגים למדען הראשי (א)*
6,203	318	5,885
		יתרה ליום 1 בינואר 2012 (מבוקר) תנועה במהלך התקופה של 9 החודשים שהסתיימו ב- 30 בספטמבר 2012 (בלתי מבוקר): זקיפה לדוח רווח והפסד: הפרשות נוספות (כולל הפרשי שער) סכומים ששולמו במהלך התקופה יתרה ליום 30 בספטמבר 2012 (בלתי מבוקר)
345	(31)	376
(481)		(481)
6,067	287	5,780
5,960	270	5,690
		יתרה ליום 1 ביולי 2012 (בלתי מבוקר) תנועה במהלך התקופה של 3 החודשים שהסתיימו ב- 30 בספטמבר 2012 (בלתי מבוקר): זקיפה לדוח רווח והפסד: הפרשות נוספות (כולל הפרשי שער) יתרה ליום 30 בספטמבר 2012 (בלתי מבוקר)
107	17	90
6,067	287	5,780
6,398	357	6,041
		יתרה ליום 1 בינואר 2011 (מבוקר) תנועה במהלך התקופה של 9 החודשים שהסתיימו ב- 30 בספטמבר 2011 (בלתי מבוקר): זקיפה לדוח רווח והפסד: הפרשות נוספות (כולל הפרשי שער) סכומים ששולמו במהלך התקופה יתרה ליום 30 בספטמבר 2011 (בלתי מבוקר)
399	65	334
(466)		(466)
6,331	422	5,909
5,870	417	5,453
		יתרה ליום 1 ביולי 2011 (בלתי מבוקר) תנועה במהלך התקופה של 3 החודשים שהסתיימו ב- 30 בספטמבר 2011 (בלתי מבוקר): זקיפה לדוח רווח והפסד: הפרשות נוספות (כולל הפרשי שער) יתרה ליום 30 בספטמבר 2011 (בלתי מבוקר)
461	5	456
6,331	422	5,909
6,398	357	6,041
		יתרה ליום 1 בינואר 2011 (מבוקר) תנועה במהלך השנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011: זקיפה לדוח רווח והפסד- הפרשות נוספות (כולל הפרשי שער) סכומים ששולמו במהלך התקופה יתרה ליום 31 בדצמבר 2011 (מבוקר)
735	(39)	774
(930)	-	(930)
6,203	318	5,885

* כולל מרכיב התמלוגים לשלם למדען הראשי הכלולים בהתחייבויות השוטפות

ביו ויו בע"מ

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים (המשך)

ליום 30 בספטמבר 2012

(בלתי מבוקרים)

ביאור 4 - הפרשות בגין התחייבויות אחרות (המשך):

(א) תמלוגים למדען הראשי

לחברה התחייבות עתידית לתשלום תמלוגים למדען הראשי. ההתחייבות מחושבת על בסיס התמורה ממכירת מוצרים שבמחקרם ופיתוחם השתתף המדען הראשי בדרך של מענקים. בעת שהתקבלו המענקים, הצלחת הפיתוח של הפרוייקטים המיוחסים לא הייתה מובטחת. במקרה של כשלון בפרוייקט אשר מומן בחלקו כאמור לעיל, החברה אינה מחויבת לשלם תמלוגים כלשהם.

בהתאם לתנאי ההשתתפות כאמור, ישולמו למדען הראשי תמלוגים בשיעור של 3.5% מההכנסות ממכירת המוצרים שבפיתוחם השתתף המדען הראשי עד לסך סכום המענקים שהתקבלו על ידי החברה, כשהוא צמוד לדולר בתוספת ריבית שנתית בשיעור הליבור.

(ב) הפרשה לאחריות

הקבוצה מעניקה אחריות לשנה על מערכות הסריקה. הנהלת הקבוצה עורכת אומדן של ההפרשה המתייחסת לתביעות בגין אחריות מוצר עתידיות על סמך נתוני תביעות עבר בנוגע לתביעות אחריות מוצר, וכן בהתבסס על המגמות השוררות באותה עת, שעשויות להצביע על שוני בין עלותן של תביעות העבר לעלותן של תביעות עתידיות.

ביאור 5 - בעלי עניין:

א. עסקות עם בעלי עניין :

שנה שנסתיימה ב-31 בדצמבר 2011 (מבוקר)	3 חודשים שנסתיימו ב- 30 בספטמבר		9 חודשים שנסתיימו ב- 30 בספטמבר	
	2011	2012	2011	2012
	(בלתי מבוקר)			
	א ל פ י ש " ח			
1,681	415	377	1,177	1,387
36	13	11	29	33
2	2	2	2	2
255	83	67	192	189
6	6	6	6	6
<u>1,972</u>	<u>511</u>	<u>455</u>	<u>1,398</u>	<u>1,609</u>

הטבות לבעלי עניין:

שכר עבודה ונלוות לבעלי עניין המועסקים בקבוצה
תשלום מבוסס מניות
מספר האנשים אליהם מתייחסת ההטבה
תגמול דירקטורים שאינם מועסקים בקבוצה
מספר האנשים אליהם מתייחסת ההטבה

ביו ויו בע"מ

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים (המשך)

ליום 30 בספטמבר 2012

(בלתי מבוקרים)

ביאור 5 - בעלי עניין (המשך):

ב. יתרות:

שנה שנסתיימה ב-31 בדצמבר 2011	30 בספטמבר	
	2011	2012
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
ח א ל פ י ש " ח		
113	197	117

זכאים ויתרות זכות

ביאור 6 - הון:

א. ביום 11 ביוני 2012, מימש נושא משרה לשעבר 19,332 אופציות למניות החברה תמורת כ- 24 אלפי ש"ח.

ב. במהלך תשעה החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2012 פקעו 11,900 אופציות לעובדים.

**פרק ג' – מידע כספי נפרד המובא לפי תקנה 9' לתקנות ניירות
ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970**

ביו ויו בע"מ

מידע כספי נפרד המובא לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970

ביו ויו בע"מ

מידע כספי נפרד המובא לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970

ליום 30 בספטמבר 2012

תוכן העניינים

דף	
2	דוח סקירה של רואה החשבון המבקר
	נתונים כספיים בשקלים חדשים:
3	נכסים והתחייבויות הכלולים בדוחות הכספיים המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם
4	הכנסות והוצאות הכלולות בדוחות הכספיים המאוחדים המיוחסות לחברה עצמה כחברה אם
5-6	תזרימי מזומנים הכלולים בדוחות הכספיים המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם
7-8	ביאורים נבחרים ומידע נוסף למידע הכספי ביניים הנפרד: 1. אופן עריכת המידע הכספי הנפרד 2. עסקות מהותיות בין החברה לחברת הבת שלה



לכבוד
בעלי המניות של ביו ויו בע"מ
רח פקריס 3,
רחובות

א.ג.ג.

הנדון: דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר על מידע כספי נפרד לפי תקנה 38ד'
לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים) התש"ל-1970

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 של חברת ביו ויו בע"מ (להלן - "החברה") ליום 30 בספטמבר 2012, ולתקופה של 9 חודשים ו-3 חודשים שהסתיימו באותו תאריך. המידע הכספי הביניים הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע הכספי הביניים הנפרד לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי נפרד לתקופות ביניים מורכבת מברורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הביניים הנפרד הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

קסלמן וקסלמן,
רואי חשבון

פירמה חברה ב- PricewaterhouseCoopers International Limited

תל-אביב,
19 בנובמבר, 2012

ביו ויו בע"מ

מידע כספי ביניים נפרד לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970

נכסים והתחייבויות הכלולים בדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם

31 בדצמבר 2011 (מבוקר)	30 בספטמבר	
	2011	2012
	(לא מבוקר)	
	אלפי ש"ח	
10,455	10,543	9,719
243	531	1,641
3,046	1,643	3,490
1,626	1,422	1,612
15,370	14,139	16,462
106	39	108
37	48	50
896	484	796
5,430	1,734	5,197
575	629	674
7,044	2,934	6,825
2,379	2,216	2,537
24,793	19,289	25,824
1,153	1,171	1,268
1,551	1,032	1,315
273	185	210
457	666	718
318	422	287
3,752	3,476	3,798
59	24	48
160	171	85
196		212
5,428	5,243	5,062
5,843	5,438	5,407
9,595	8,914	9,205
134	134	134
50,344	49,734	50,376
270	851	337
(35,550)	(40,344)	(34,228)
15,198	10,375	16,619
24,793	19,289	25,824

נכסים

נכסים שוטפים:

מזומנים ושווי מזומנים
חייבים ויתרות חובה:
לקוחות
אחרים
מלאי

נכסים שאינם שוטפים:

מזומן מוגבל
פקדונות
נכס בלתי מוחשי
מסי הכנסה נדחים
רכוש קבוע

סכום נטו המיוחס לבעלים של החברה האם, של סך הנכסים, בניכוי סך ההתחייבויות, המציגים בדוחות הכספיים המאוחדים מידע כספי בגין חברה מוחזקת

סך הכל נכסים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם
התחייבויות

התחייבויות שוטפות:

זכאים ויתרות זכות:
ספקים ונותני שירותים
אחרים
הכנסות נדחות
תמלוגים למדען הראשי
הפרשה לאחריות

התחייבויות שאינן שוטפות:

התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו
הכנסות נדחות
אחרים
הפרשה בגין תמלוגים למדען הראשי

סך הכל התחייבויות המיוחסות לחברה עצמה כחברה אם
הון:

הון מניות רגילות
פרמיה על מניות
כתבי אופציה
יתרת הפסד

הון העצמי המיוחס לבעלים של החברה האם

ישה סיטון
דירקטור

אלן שוויבל
מנכ"ל

ליאור שב
דירקטור

תאריך אישור הנתונים הכספיים על ידי דירקטוריון החברה: 19 בנובמבר, 2012.
ביום 19 בנובמבר 2012 הוסמך מר ישה סיטון על ידי דירקטוריון החברה לחתום על הדוח במקום יו"ר הדירקטוריון, עמנואל גיל, אשר נעדר בשל שהייה בחו"ל.
הביאורים והמידע הנוסף המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מנתונים כספיים תמציתיים אלה.

ביו ויו בע"מ

מידע כספי ביניים נפרד לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970
נכסים והתחייבויות הכלולים בדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם

שנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר 2011 (מבוקר)	3 החודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר		9 החודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר		
	2011	2012	2011	2012	
	(בלתי מבוקר)				
	אלפי ש"ח				
19,185	4,083	4,923	14,242	15,054	מכירות
6,476	1,464	1,667	5,282	4,982	עלות המכירות
12,709	2,619	3,256	8,960	10,072	רווח גולמי
3,880	915	1,319	2,767	4,068	הוצאות מחקר ופיתוח
1,643	442	499	1,259	1,369	הוצאות מכירה ושיוק
3,794	900	1,126	2,730	3,150	הוצאות הנהלה וכלליות
(353)	(363)	45	(203)	(122)	הוצאות (הכנסות) אחרות
					הוצאות בגין שינויים בהפרשה לתמלוגים
527	392	39	161	207	למדען הראשי (למעט מרכיב מימון)
3,218	333	228	2,246	1,400	רווח מפעולות רגילות
329	76	63	213	200	הוצאות מימון
(171)	(30)	(49)	(86)	(166)	הכנסות מימון
158	46	14	127	34	הוצאות מימון - נטו
3,060	287	214	2,119	1,366	רווח לפני מסים על ההכנסה
(3,151)	54	39	537	251	הוצאות (הכנסות) מסים על ההכנסה
6,211	233	175	1,582	1,115	רווח לתקופה המיוחס לחברה עצמה כחברה אם
					סכום נטו, המיוחס לבעלים של החברה האם, של סך ההכנסות בניכוי סך ההוצאות, המציגים בדוחות הכספיים המאוחדים תוצאות פעילות בגין חברה מוחזקת
365	121	61	296	167	סך הכל רווח לתקופה, המיוחס לבעלים של החברה האם
6,576	354	236	1,878	1,282	סכום נטו, המיוחס לבעלים של החברה האם, של פריטי רווח (הפסד) כולל אחר, המציגים בדוחות הכספיים המאוחדים תוצאות פעילות בגין חברה מוחזקת
109	88	(8)	13	40	סך הכל רווח כולל אחר לתקופה, המיוחס לבעלים של החברה האם
6,685	442	228	1,891	1,322	

הביאורים והמידע הנוסף המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מנתונים כספיים תמציתיים אלה.

ביו ויו בע"מ

מידע כספי ביניים נפרד המובא לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970
תזרימי מזומנים הכלולים בדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם

שנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר 2011 (מבוקר)	3 החודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר		9 החודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר	
	2011	2012	2011	2012
	אלפי ש"ח			
4,799	765	2,862	3,385	84
(2,246)	(170)	(3,307)	(933)	(513)
(28)	(5)	(5)	(20)	(18)
2,525	590	(450)	2,432	(447)
(107)	(84)	(119)	(99)	(295)
(117)				(5)
(67)			6	(13)
17				
(274)	(84)	(119)	(93)	(313)
232			232	24
232			232	24
2,483	506	(569)	2,571	(736)
7,972	10,037	10,288	7,972	10,455
10,455	10,543	9,719	10,543	9,719

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:
מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת (ראה נספח א')
תזרימי מזומנים נטו מפעילות שוטפת בגין עסקות עם חברה
מאוחדת
מסי הכנסה ששולמו, נטו
מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת (ששימשו לפעילות
שוטפת)

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה:

רכישת רכוש קבוע
רכישת נכס בלתי מוחשי
מזומנים מוגבלים
פקדונות, נטו
מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון:

מימוש כתבי אופציות למניות על ידי עובדים ויועצים
מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון

גידול (קיטון) במזומנים, שווי מזומנים ואשראי בנקאי

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לגמר התקופה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ביו ויו בע"מ

מידע כספי ביניים נפרד המובא לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970
 תזרימי מזומנים הכלולים בדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם (המשך)

נספח:

שנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר 2011 (מבוקר)	9 החודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר		3 החודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר	
	2011	2012	2011	2012
	(בלתי מבוקר)			
	אלפי ש"ח			
3,060	287	214	2,119	1,366
243	66	147	181	301
105	29	17	76	75
(13)	8	(6)	(48)	(11)
<u>3,395</u>	<u>390</u>	<u>372</u>	<u>2,328</u>	<u>1,731</u>
894	(7)	1,215	606	(1,398)
(99)	15	144	(11)	118
		(1)		(2)
753	271	422	958	14
(463)	(136)	(279)	(445)	115
52	(163)	982	(265)	(251)
(156)	456	90	(132)	(105)
423	(61)	(83)	346	(138)
<u>1,404</u>	<u>375</u>	<u>2,490</u>	<u>1,057</u>	<u>(1,647)</u>
<u>4,799</u>	<u>765</u>	<u>2,862</u>	<u>3,385</u>	<u>84</u>

(א) מזומנים נטו ששימשו לפעולות המיוחסים לחברה עצמה

כחברה אם:

רווח המיוחס לחברה עצמה כחברה אם לפני מסים על
 ההכנסה
 התאמות בגין-הכנסות והוצאות שאינן כרוכות
 בזרימת מזומנים:
 פחת
 סכומים שנזקפו בגין אופציות לעובדים וליועצים
 התחייבות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות תפעוליים:

קיטון (גידול) בחייבים ויתרות חובה:

לקוחות

אחרים

ריבית בגין מזומן מוגבל

קיטון במלאי

גידול (קיטון) בזכאים ויתרות זכות:

ספקים ונותני שירותים

אחרים (כולל הפרשה לאחריות)

גידול (קיטון) בהפרשה בגין תמלוגים למדען הראשי

הכנסות נדחות (כולל התחייבויות לזמן ארוך)

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ביו ויו בע"מ

ביאורים נבחרים ומידע נוסף למידע הכספי ביניים הנפרד המובא לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970

ביאור 1 - אופן עריכת המידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 38 ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970:

א. הגדרות

"החברה" - ביו ויו בע"מ.

"המידע הכספי ביניים הנפרד" - מידע כספי לתקופת ביניים נפרד המובא לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970.

למעט אם נאמר אחרת, כל המונחים המובאים במסגרת המידע הכספי הביניים הנפרד הינם כהגדרתם של מונחים אלה במסגרת הדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים של החברה ליום 30 בספטמבר 2012 ולתקופה של שישה ושלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן - דוחות הביניים התמציתיים המאוחדים).

"חברה מאוחדת" - החברה הבת, Bio-View (USA), Inc., המוחזקת במלואה על-ידי החברה.

"עסקות בינחברתיות" - עסקות של החברה עם החברה הבת.

"יתרות בינחברתיות", "הכנסות והוצאות בינחברתיות", "תזרימי מזומנים בינחברתיים" - יתרות, הכנסות או הוצאות, ותזרימי מזומנים, בהתאם לעניין, הנובעים מעסקות בינחברתיות, אשר בוטלו במסגרת הדוחות המאוחדים.

ב. עיקרי אופן עריכת המידע הכספי הנפרד

המידע הכספי ביניים הנפרד, נערך בהתאם לתקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים) התש"ל - 1970 (להלן - תקנות דוחות תקופתיים). בהתאם לתקנה האמורה, יובאו בדוח ביניים, בצירוף סקירת רואה החשבון המבקר, נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים של התאגיד לתקופת הביניים, כאמור בתקנה 9ג לתקנות דוחות תקופתיים (להלן - תקנה 9ג), בשינויים המחויבים.

בהתאם, המידע הכספי ביניים הנפרד, כולל נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים של החברה ליום 30 בספטמבר 2012 ולתקופה של 3 ו-9 חודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן - הדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים ביניים), המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם.

יש לעיין במידע הכספי ביניים הנפרד ביחד עם המידע הכספי הנפרד של החברה ליום 31 בדצמבר 2011 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה באותו תאריך (להלן - המידע הכספי הנפרד של החברה לשנת 2011), והביאורים אשר נלוו אליהם, אשר נערכו בהתאם לתקנה 9ג' לתקנות דוחות תקופתיים, לרבות הפרטים האמורים בתוספת העשירית לתקנות האמורות, ובכפוף להבהרות האמורות ב"הבהרה בקשר עם דוח כספי נפרד של התאגיד" שפורסמה באתר רשות ניירות ערך ב-24 בינואר 2011 המתייחסת לאופן יישום התקנה והתוספת האמורות (להלן - הבהרת הרשות).

ביו ויו בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאורים נבחרים ומידע נוסף למידע הכספי ביניים הנפרד המובא לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970

ביאור 1 - אופן עריכת המידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 38 ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970 (המשך)

עיקרי המדיניות החשבונאית ושיטות החישוב, אשר יושמו בעריכת המידע הכספי ביניים הנפרד, הינם עקביים עם אלו ששימשו בעריכת המידע הכספי הנפרד של החברה לשנת 2011 ואשר פורטו במסגרתו.

המידע הכספי ביניים הנפרד הינו סקור ואינו מבוקר.

המידע הכספי ביניים הנפרד אינו מהווה דוחות כספיים, לרבות דוחות כספיים נפרדים, הערוכים והמוצגים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - תקני ה-IFRS) בכלל, והוראות תקן חשבונאות בינלאומי 27 - "דוחות כספיים מאוחדים ונפרדים" בפרט ואף אינו מהווה מידע כספי לתקופת ביניים שנערך לפי תקן חשבונאות בינלאומי מספר 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים".

ביאור 2 - מידע נוסף על העסקות המהותיות בין החברה לבין החברה הבת שלה

במהלך התקופות של 9 החודשים ו-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2012 בצעה החברה עסקות מכירה אל החברה הבת שלה, Bioview (USA) Inc, המוחזקת במלואה על-ידי החברה, (במחירי שוק); האשראי הינו בדולרים ואינו נושא ריבית. סכומי המכירות האמורות לתקופות של 9 החודשים ו-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2012 הסתכמו לסך של 9,453 אלפי ש"ח (בלתי מבוקר) ו-3,532 אלפי ש"ח (בלתי מבוקר), בהתאמה.

פרק ד' – דוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח
הכספי ועל הגילוי

דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 38ג(א):

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון של ביו ויו בע"מ (להלן – **התאגיד**), אחראית לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד.

לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

1. דר' אלן שוויבל, מנהל כללי;
2. הגב' מרינה וולפסון, מנהלת כספים*;

בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי כוללת בקרות ונהלים הקיימים בתאגיד אשר תוכננו בידי המנהל הכללי ונושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או תחת פיקוחם או בידי מי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, בפיקוח דירקטוריון התאגיד ואשר נועדו לספק ביטחון סביר בהתייחס למהימנות הדיווח הכספי ולהכנת הדוחות בהתאם להוראות הדין, ולהבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלות בדוחות שהוא מפרסם על פי הוראות הדין נאסף, מעובד, מסוכם ומדווח במועד ובמתכונת הקבועים בדין.

הבקרה הפנימית כוללת, בין השאר, בקרות ונהלים שתוכננו להבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלותו כאמור, נצבר ומועבר להנהלת התאגיד, לרבות למנהל הכללי ולנושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או למי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, וזאת כדי לאפשר קבלת החלטות במועד המתאים, בהתייחס לדרישות הגילוי.

בשל המגבלות המבניות שלה, בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אינה מיועדת לספק ביטחון מוחלט שהצגה מוטעית או השמטת מידע בדוחות תימנע או תתגלה.

בדוח הרבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח הרבעוני לתקופה שנתיימה ביום 30 בספטמבר 2012 (להלן – **הדוח הרבעוני בדבר הבקרה הפנימית האחרון**), נמצאה הבקרה הפנימית אפקטיבית.

עד למועד הדוח, לא הובא לידיעת הדירקטוריון וההנהלה כל אירוע או עניין שיש בהם כדי לשנות את הערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית כפי שנמצאה בדוח הרבעוני בדבר הבקרה הפנימית האחרון.

למועד הדוח, בהתבסס על האמור בדוח הרבעוני בדבר הבקרה הפנימית האחרון, ובהתבסס על מידע שהובא לידיעת ההנהלה והדירקטוריון כאמור לעיל, הבקרה הפנימית היא אפקטיבית.

* הגברת מרינה וולפסון, מנהלת הכספים של החברה מצויה בחופשת לידה החל מיום 07.09.2012.

פרק ד' - דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל גילוי לפי תקנה 38ג(א):

הצהרת מנהלים

הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 38ג(ד)(1):

אני, ד"ר אלן שוויבל במסגרת תפקידי כמנכ"ל החברה וכממלא מקום נושאת המשרה הבכירה בתחום הכספים¹ מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוח הרבעוני של ביו ויו בע"מ (להלן – התאגיד) לרבעון השלישי של שנת 2012 (להלן – **הדוחות**);
2. לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית של הדיווח הכספי ועל הגילוי:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
5. אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:
 - א. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התשי"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –
 - ב. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים.
 - ג. לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח הרבעוני האחרון לבין מועד דוח זה, אשר יש בו כדי לשנות את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

תאריך: 19 בנובמבר 2012

אלן שוויבל, מנכ"ל

1 מר אלן שוויבל, מנכ"ל החברה, משמש כיום כסמכות הבכירה בתחום הכספים לאור יציאתה של הגב' מרינה וולפסון, מנהלת הכספים של החברה, לחופשת לידה.