



**ביו ויו בע"מ**  
**BioVIEW LTD.**

**דוח תקופתי ליום**  
**31 במרס, 2012**

**פרקי הדוח התקופתי:**

**פרק א' - דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד**

**פרק ב' - דוחות כספיים מאוחדים ליום 31 במרס, 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

# ביו-ויז בע"מ ("החברה") דין וחשבון הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2012

## הסברי הדירקטוריון למצב ענייני הקבוצה ליום 31 במרס 2012

דירקטוריון החברה מתכבד להגיש את סקירת הדירקטוריון לדוחות הכספיים לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרס 2012, כשהיא ערוכה על פי תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), 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 ומיידים), 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 31 במרס 2012:

### 1. מצב כספי

#### 1.1. רכוש שוטף

יתרת הרכוש השוטף של הקבוצה ליום 31 במרס 2012 הסתכמה בסך של 21,840 אלפי ש"ח, לעומת סך של 22,090 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2011 וסך של 17,608 אלפי ש"ח ליום 31 במרס 2011. הגידול ביתרת הרכוש השוטף בין יום 31 במרס 2010 ליום 31 במרס 2011 נבע בעיקר מגידול ביתרות המזומנים מפעילות שוטפת.

#### 1.2. מסי הכנסה נדחים

יתרת מסי הכנסה הנדחים של הקבוצה ליום 31 במרס 2012 הסתכמה בסך של 5,347 אלפי ש"ח לעומת סך של 5,430 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2011 וסך של 2,002 אלפי ש"ח ליום 31 במרס 2011. החברה יצרה נכסי מסים נדחים בגין מלוא הפסדיה המועברים לצרכי מס הכנסה ביום 31 בדצמבר 2011, בעוד שברבעון המקביל נכס המסים הנדחים נוצר בגין חלק מהפסדיה. הקיטון ביתרת מסי הכנסה נדחים בין יום 31 בדצמבר 2011 ליום 31 במרס 2012 נבע מניצול שוטף של נכסי המסים הנדחים.

### 1.3. רכוש קבוע

יתרת הרכוש הקבוע של הקבוצה ליום 31 במרס 2012 הסתכמה בסך של 1,067 אלפי ש"ח לעומת סך של 952 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2011 וסך של 1,179 אלפי ש"ח ליום 31 במרס 2011. הקיטון ביתרת הרכוש הקבוע בין יום 31 במרס 2011 ליום 31 במרס 2012 נבע מהירידה בשער החליפין של הדולר מול השקל והוצאות פחת שוטפות.

### 1.4. התחייבויות שוטפות

ההתחייבויות השוטפות של הקבוצה ליום 31 במרס 2012 הסתכמו בסך של 7,582 אלפי ש"ח, לעומת סך של 8,037 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2011 וסך של 6,197 אלפי ש"ח ליום 31 במרס 2011. הגידול בהתחייבויות השוטפות בהשוואה ליום 31 במרס 2011 נבע בעיקרו מגידול בהכנסות הנדחות וספקים ונותני שירותים.

### 1.5. התחייבויות לזמן ארוך

ההתחייבויות לזמן ארוך של הקבוצה ליום 31 במרס 2012 הסתכמו בסך של 5,970 אלפי ש"ח, לעומת סך של 6,276 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2011 וסך של 5,893 אלפי ש"ח ליום 31 במרס 2011. הקיטון בהתחייבויות לזמן ארוך בין יום 31 בדצמבר 2011 ליום 31 במרס 2012 נבע בעיקרו מקיטון בהתחייבות החברה למדען הראשי עקב הירידה בשער החליפין של הדולר מול השקל ועקב סיווג החלק השוטף של ההתחייבות לזמן קצר.

### 1.6. הון העצמי

הון העצמי של הקבוצה ליום 31 במרס 2012 הסתכם בסך של 15,755 אלפי ש"ח, לעומת הון עצמי בסך של 15,198 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2011 והון העצמי בסך של 9,270 אלפי ש"ח ליום 31 במרס 2011. הגידול בהון עצמי מיום 31 בדצמבר 2011 ליום 31 במרס 2012 נבע בעיקרו מרווחי החברה ברבעון שהסתיים ביום 31 במרס 2012. בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים, תקני ה-IFRS, קטן ההון העצמי בגובה ההתחייבות העתידית לתמלוגים למדען הראשי בסך 5,104 אלפי ש"ח וסך של 5,428 אלפי ש"ח ו- 5,276 אלפי ש"ח לימים 31 במרס 2012, 31 בדצמבר 2011 ו-31 במרס 2011, בהתאמה. התחייבות זו מותנית במכירת העתידיות של החברה. לולא יצירת הפרשה זו, הונה העצמי של החברה היה בסך של 20,859 אלפי ש"ח, סך של 20,626 אלפי ש"ח ו- 14,546 לימים 31 במרס 2012, 31 בדצמבר 2011 ו- 31 במרס 2011, בהתאמה.

## 2. תוצאות הפעילות

### 2.1. הכנסות

הכנסות הקבוצה היו 6,793 אלפי ש"ח לתקופה של שלושת החודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2012, 6,911 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה שהסתיימה ביום 31 במרס 2011, ו- 26,169 אלפי ש"ח בשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011. רובן המכריע של הכנסות הקבוצה בתקופות האמורות נבע ממכירות לארה"ב, שהיוו כ- 81% מהמכירות בשלושת החודשים שנסתיימו ב- 31 במרס 2012, 85% מהמכירות בשלושת החודשים שנסתיימו ב- 31 במרס 2011 ו- 90% מהמכירות בשנת 2011. הקיטון בהכנסות בתקופת שלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2012 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובע ברובו מקיטון בהיקף הפעילות השוטפת של החברה.

### 2.2. הרווח הגולמי

הרווח הגולמי לתקופה של שלושת החודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2012 היה 4,531 אלפי ש"ח, לעומת 4,461 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה שהסתיימה ביום 31 במרס 2011 ו- 17,496 אלפי ש"ח בשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011, סכום המהווה כ- 67% ממחזור המכירות לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 31 במרס 2012, כ- 64% ממחזור המכירות בתקופה המקבילה שנסתיימה ביום 31 במרס 2011, וכ- 67% ממחזור המכירות לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011, בהתאמה.

### 2.3. הוצאות מחקר ופיתוח

הוצאות מחקר ופיתוח היו 1,440 אלפי ש"ח לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2012, 963 אלפי ש"ח לתקופה המקבילה שהסתיימה ביום 31 במרס 2011 ו- 3,880 אלפי ש"ח לשנת 2011. הגידול בהוצאות המו"פ לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרס 2012 לעומת התקופה המקבילה שהסתיימה ביום 31 במרס 2011, נבע מהוצאות הקשורות בניסויי הקליני לפיתוח בדיקה לגילוי מוקדם של סרטן הריאה.

### 2.4. הוצאות מכירה ושיווק

הוצאות מכירה ושיווק הסתכמו ב- 1,345 אלפי ש"ח בתקופה של שלושת החודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2012, 1,370 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה שהסתיימה ביום 31 במרס 2011 ו- 5,721 אלפי ש"ח בשנת 2011.

### 2.5. הוצאות הנהלה וכלליות

הוצאות הנהלה וכלליות הסתכמו בסך של 1,023 אלפי ש"ח בתקופה של שלושת החודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2012, 857 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה שהסתיימה ביום 31 במרס 2011 ו- 3,794 אלפי ש"ח בשנת 2011. הגידול בהוצאות הנהלה וכלליות בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2012 לעומת התקופה המקבילה

שהסתיימה ביום 31 במרס 2011 נבע בעיקרו מגידול בהוצאות נסיעה לחו"ל והוצאות בגין יועצים.

#### 2.6. הכנסות / הוצאות אחרות

הוצאות אחרות הסתכמו בהוצאות בסך של 145 אלפי ש"ח בתקופה של שלושת החודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2012, הוצאות בסך של 117 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה שהסתיימה ביום 31 במרס 2011 והכנסות בסך של 353 אלפי ש"ח בשנת 2011. הוצאות והכנסות לתקופת הדוח מורכבות ברובן מהפרשי שער החליפין של הדולר והאירו.

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

הכנסות בגין שינויים בהפרשה לתמלוגים למדען הראשי (למעט מרכיב מימון) הסתכמו בסך של 129 אלפי ש"ח בתקופה של שלושת החודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2012, סך של 119 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה שהסתיימה ביום 31 במרס 2011 והוצאות בסך של 527 אלפי ש"ח בשנת 2011. הכנסות לתקופת הדוח מורכבות ברובן מהפרשי שער החליפין של הדולר מול השקל.

#### 2.8. רווח מפעולות רגילות

רווח מפעולות רגילות הסתכם ברווח בסך של 707 אלפי ש"ח בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2012, לעומת סך של 1,273 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה שהסתיימה ביום 31 במרס 2010 וסך של 3,927 אלפי ש"ח בשנת 2011. ה-EBITDA של החברה (רווח מפעולות רגילות בתוספת הוצאות פחת ובנטרול הכנסות / הוצאות אחרות והפרשי שער מהמדען שלא במזמון) לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2012 היה 829 אלפי ש"ח לעומת סך של 1,357 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד וסך של 4,594 אלפי ש"ח בשנת 2011.

הקיטון ברווח מפעולות רגילות בתקופת של שלושה החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2012 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבע בעיקרו מהגידול בהוצאות מחקר ופיתוח.

#### 2.9. הוצאות מימון

הוצאות המימון הסתכמו ב- 58 אלפי ש"ח בתקופה של שלושת החודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2012, לעומת 74 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה שהסתיימה ביום 31 במרס 2011 ו- 333 אלפי ש"ח בשנת 2011. הקיטון בהוצאות המימון נבע ברובו מקיטון בעמלות בנקים.

## 2.10. הכנסות מימון

הכנסות המימון הסתכמו בסך של 62 אלפי ש"ח בתקופה של שלושה החודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2012, לעומת הכנסות מימון של 20 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה שהסתיימה ביום 31 במרס 2011 והכנסות מימון 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.

## 2.11. הכנסות (הוצאות) מסים על ההכנסה

הוצאות מסים על הכנסה הסתכמו בסך של 125 אלפי ש"ח בתקופה של שלושה החודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2012, לעומת הוצאות מסים על הכנסה בסך של 330 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה שהסתיימה ביום 31 במרס 2011 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

### 2.12. תזרים מזומנים לפעילות שוטפת

תזרים המזומנים נטו, שנבע לפעילות שוטפת הסתכם בסך של 2,535 אלפי ש"ח לתקופה של שלושה החודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2012, לעומת תזרים מזומנים נטו ששימש מפעילות שוטפת בסך של 130 אלפי ש"ח לתקופה המקבילה שהסתיימה ביום 31 במרס 2011 ותזרים מזומנים שנבע מפעילות שוטפת בסך של 3,276 אלפי ש"ח לשנת 2011. הגידול בתזרים המזומנים מפעילות שוטפת בתקופה שהסתיימה ביום 31 במרס 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.

### 2.13. תזרים מזומנים לפעילות השקעה

תזרים המזומנים ששימש לפעילות השקעה הסתכם בסך של 270 אלפי ש"ח לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2012, לעומת תזרים המזומנים ששימש לפעילות השקעה בסך של 8 אלפי ש"ח לתקופה המקבילה שהסתיימה ביום 31 במרס 2011 ותזרים מזומנים ששימש לפעילות השקעה בסך של 281 אלפי ש"ח לשנת 2011. תזרים המזומנים ששימש לפעילות השקעה נבע ברובו מייעוד מערכת סריקה של החברה לטובת רכוש קבוע.

## 2.14. תזרים מזומנים מפעולות מימון

לחברה לא היה תזרים המזומנים מפעילות מימון בתקופה של שלושה החודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2012, לעומת תזרים המזומנים שנבע מפעילות מימון בסך של 232 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה שהסתיימה ביום 31 במרס 2011 ותזרים מזומנים שנבע מפעילות מימון בסך של 232 אלפי ש"ח לשנת 2011. תזרים המזומנים שנבע מפעילות מימון בתקופה שנסתיימה ביום 31 במרס 2011 נבע כולו ממימוש כתבי אופציה למניות על-ידי עובדים ויועצים ויועץ לשעבר.

## 2.15. מקורות מימון

מקורות מימון החברה בשלושה החודשים שנסתיימו ביום 31 במרס 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 בשלושה החודשים שנסתיימו ביום 31 במרס 2012.

## 3. התייחסות החברה למשבר הפיננסי הגלובלי

3.1. 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.

## 3.2. 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 ברבעון הראשון של 2012 התאפיינה בחוסר אחידות בשווקים השונים.

### 3.2.1. 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.

ברבעון 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.

### 3.2.2. 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

3.3. 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 ברבעון הראשון של שנת 2012.

3.4. 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.

3.5. לנכסיה הכספיים של הקבוצה אין חשיפה מהותית לשוקי ההון או לשוקי הסחורות בארץ או בעולם והקבוצה בדעה כי שווי נכסים אלו, המוצג בדוחות הכספיים המוצגים לדוח זה, מייצג את שווים 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.

### 4. פרטים בדבר חשיפה לסיכוני שוק וניהולם

4.1. 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).

4.2. לפרטים אודות המשבר בגוש האירו והשפעתו על החברה ראה סעיף 3.4 לדוח זה.

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

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

31 במרס 2012

ללא הצמדה	במטבע חוץ או בהצמדה לו		
	ליש"ט	אירו	דולר
12,647	12	131	1,124
363	746	54	3,478
107			
45			
<u>13,162</u>	<u>758</u>	<u>185</u>	<u>4,602</u>
500	29	260	887
1,560	99		632
64			
			5,804
<u>2,124</u>	<u>128</u>	<u>260</u>	<u>7,323</u>

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

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

31 בדצמבר 2011

ללא הצמדה	במטבע חוץ או בהצמדה לו		
	ליש"ט	אירו	דולר
8,915	106	377	1,223
		99	6,622
323			51
106			
37			
<u>9,381</u>	<u>106</u>	<u>476</u>	<u>7,896</u>
249		228	386
1,451	98		881
59			
			5,885
<u>1,759</u>	<u>98</u>	<u>228</u>	<u>7,152</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  
 התחייבויות אחרות

31 במרס 2011

במטבע חוץ או בהצמדה לו

ללא הצמדה	ליש"ט	אירו	דולר
6,601	17	367	1,458
-		144	5,534
153			4
39			
48			
<u>6,841</u>	<u>17</u>	<u>511</u>	<u>6,996</u>
471		28	654
1,399			499
68			
			5,615
<u>1,938</u>	<u>-</u>	<u>28</u>	<u>6,768</u>

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

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

מבחני רגישות

4.6

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

קיטון בשווי ההוגן		שווי הנכסים הכספיים ליום 31 במרס 2012	גידול בשווי ההוגן		
ירידה של 10% בשער החליפין	ירידה של 5% בשער החליפין		עלייה של 5% בשער החליפין	עלייה של 10% בשער החליפין	
(112)	(56)	1,124	56	112	מזומנים, שווה מזומנים
(349)	(174)	3,485	174	349	לקוחות וחייבים אחרים
(277)	(139)	2,771	139	277	מלאי, רכוש קבוע
222	111	(2,223)	(111)	(222)	התחייבויות לספקים ואחרים
575	289	(5,751)	(289)	(575)	התחייבויות לזמן ארוך
<u>59</u>	<u>31</u>	<u>(594)</u>	<u>(31)</u>	<u>(59)</u>	סך הכל

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

קיטון בשווי ההוגן		שווי הנכסים הכספיים ליום 31 במרס 2012	גידול בשווי ההוגן		
ירידה של 10% בשער החליפין	ירידה של 5% בשער החליפין		עלייה של 5% בשער החליפין	עלייה של 10% בשער החליפין	
(13)	(7)	131	7	13	מזומנים, שווה מזומנים
(5)	(3)	54	3	5	לקוחות וחייבים אחרים
26	13	(260)	(13)	(26)	התחייבויות לספקים ואחרים
8	3	(75)	(3)	(8)	סך הכל

להערכת החברה, בהתבסס על נתונים כספיים של החברה בשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2012, עלייה או ירידה של 10% בשער החליפין של הדולר תגרום לירידה או לעלייה בהפסדי החברה בכ- 59 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.

בשלושה החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2012 לא חל שינוי יומי הגבוה מ 5% בשער החליפין של מטבעות הדולר והאירו ולכן החברה לא בצעה מבחני רגישות לשיעורים הגבוהים מהמפורט בטבלה לעיל.

## 5. היבטי ממשל תאגידי

### 5.1 דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

5.1.1 בהתאם לסעיף 92(א)(12) לחוק החברות, תשנ"ט-1999 ("חוק החברות"), קבע דירקטוריון החברה כי בהתייחס לאופי פעילות החברה, היקף עסקיה ומורכבותם, 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".

5.1.2 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.

5.1.3 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.

5.2 גילוי בדבר המבקר הפנימי בתאגיד

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

5.3 גילוי בדבר מדיניות התאגיד בנושא תרומות

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

6. **הליך אישור הדוחות הכספיים**

6.1 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.

**שם: ג'קי גורן (רוזנבלום)**

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

האם נתנה הצהרה למיני

כן

**שם: נדיר ארבר**

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

האם נתן הצהרה למיני

כן

**שם: ליאור שב**

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

האם נתן הצהרה למיני

כן

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

- 6.2.1 ביום 16 במאי 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.
- 6.2.2 בישיבת הועדה ביום 16 במאי 2012 השתתפו ה"ה ג'קי רוזנבלום (גורן), וליאור שב – חברי הועדה, וכן רו"ח קסלמן וקסלמן - רו"ח המבקר של החברה ורו"ח מרינה וולפסון – מנהלת הכספים של החברה.
- 6.2.3 הועדה סקרה את ההערכות והאומדנים המשמעותיים שנעשו בקשר עם הדוחות הכספיים, לרבות:
- הפרשה לירידת ערך מלאי;
  - מסים נדחים;
  - התחייבות בגין תמלוגים למדען הראשי.
- 6.2.4 התקיים דיון בוועדה בעניין המדיניות החשבונאית ואופן ההצגה והגילוי בדוחות הכספיים.
- 6.2.5 ביום 24 במאי 2012 העבירה הועדה לדירקטוריון החברה את המלצותיה לעניין אישור הדוחות הכספיים.
- 6.2.6 ביום 24 במאי 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.
- 6.2.7 חברי הועדה החליטו להמליץ לדירקטוריון החברה לאשר את הדוחות הכספיים של הקבוצה.
- 6.2.8 דירקטוריון החברה החליט לאמץ את המלצות הועדה.

## 7. אימוץ קוד אתי

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

## 8. 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.

## 9. הוראות ממשל תאגידי מומלצות

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

## 10. תוכנית אכיפה פנימית

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

## 11. תגמולים לנושאי משרה

לא חל שינוי מהות בתגמולי נושאי המשרה כפי שדווח בדוח השנתי של החברה.

### 11.1. הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד

#### 11.1.1. 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:

#### 11.1.2. 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 ההפסדים המועברים לצרכי מס. יתרת ההפסדים 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 ההפסדים 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 ההפרשים הזמניים המתייחסים הופכים לחייבים במס או ניתנים לניכוי, החברה עשויה להידרש לבטל חלק מנכסי המסים הנדחים. במהלך הרבעון הראשון 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.

### 11.1.3 תמלוגים למדען הראשי

#### 11.1.3.1 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 מחויבת, 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 31 במרס 2012 מסתכמת בסך של כ- 6,453 אלפי ש"ח ונובעת מסך השתתפות המדינה בעלויות הפיתוח של מוצריה, בניכוי תמלוגים ששילמה החברה עד ליום 31 במרס 2012.

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

#### 11.1.3.2 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.

#### 11.1.3.3 היוון תזרימי 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 שירודת 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 31 במרס 2012 את הכנסותיה לשנים הבאות כלהלן:

שנה	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
הכנסות באלפי ש"ח	30,305	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 (*)	700	885	823	750	797	777	373 (**)

(\*) הסכומים תורגמו לש"ח לפי שער החליפין של השקל מול הדולר ליום 31 במרס 2012 והם כוללים ריבית ליבור.  
 (\*\*) יתרת תשלום התמלוגים למדען הראשי.

#### 11.1.3.4 שיעור היוון

הריבית הדולרית אשר שימשה בסיס לחישוב ההתחייבות לתמלוגים שהתקבלו עד ליום 31 בדצמבר 2008 הינה ריבית חסרת סיכון בשיעור ליבור + 2.5% (3.59%). הריבית הדולרית, אשר שימשה בסיס לחישוב השווי ההוגן של המענקים שהתקבלו החל מיום 1 בינואר 2009 הינה ריבית בשיעור פריים + 2.5% (6.50%), המשקפת את מחיר החוב של החברה.

#### 11.1.3.5 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 31 במרס 2012 יתרת ההתחייבות לזמן ארוך למדען הראשי, אשר נכללה בדוחות הכספיים המאוחדים, הינה בסך 5,104 אלפי ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2011 - 5,428 אלפי ש"ח). 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 ארה"ב) והנתונים אשר נכללו בדוחות הכספיים לשנים 2011-2012:

31 בדצמבר, 2011		31 במרס, 2011		31 במרס, 2012		
יתרת חוב נומינלי	יתרת חוב הכספיים	יתרת חוב נומינלי	יתרת חוב הכספיים	יתרת חוב נומינלי	יתרת חוב הכספיים	
457	457	710	710	700	700	התחייבות לזמן קצר (*)
5,428	6,141	5,276	6,088	5,104	5,755	התחייבות לזמן ארוך
<b>5,885</b>	<b>6,598</b>	<b>5,986</b>	<b>6,798</b>	<b>5,804</b>	<b>6,455</b>	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 וביעור הגידול בהכנסות, ליום 31 במרס 2012:

+2%	+1%	שיעור היוון נוכחי / 3.59%	-1%	-2%	שיעור גידול שנתי בהכנסות / שיעור היוון
		(6.5%)			
4,637	4,795	4,962	5,139	5,325	5%
4,778	4,937	<b>5,104</b>	5,280	5,466	שיעור צמיחה נוכחי (9%)
4,840	4,991	5,148	5,314	5,488	15%

#### 11.1.4 הפרשה לירידת ערך מלאי

11.1.4.1 הנהלת הקבוצה בוחנת ירידת ערך מלאי מדי תקופה. ההפרשה 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 31 במרס 2012, 31 בדצמבר 2011 ו-

31 במרס 2011 הפרשה לירידת ערך מלאי חלקי חילוף בסך של 1,629 אלפי ש"ח, 1,630 אלפי ש"ח ו- 909 אלפי ש"ח, בהתאמה. בשנת 2012 לא חלו שינויים מהותיים בהנחות ששימשו בסיס לאומדני החברה, בהשוואה לשנת 2011.

## 12. אירועים לאחר תאריך המאזן

12.1.1. ביום 20 במאי 2012 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה את ההחלטות הבאות:

### 12.1.1.1. עסקת מסגרת להתקשרות החברה בפוליסת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה

עסקת מסגרת להתקשרות החברה בפוליסת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה ובלבד שגבולות הכיסוי על-פי הפוליסה לא יעלו על 15 מיליון דולר ארה"ב לכל מקרה ולכל תקופת הביטוח, בפרמיה של עד 35 אלפי דולר ארה"ב לשנה ובסכום השתתפות של עד 100 אלפי דולר ארה"ב לכל תביעה שהיא בכל מקום בעולם. ההחלטה האמורה מאושרת כעסקת מסגרת לתקופה של 3 שנים בלבד, החל מיום סיום הפוליסה הקיימת בחברה 31 באוקטובר 2012 ועד ליום 31 באוקטובר 2015. לפרטים בדבר האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה ראה דיווח החברה מיום 15 באפריל 2012 (אסמכתא: 2012-01-100998) בדבר זימון האסיפה הכללית, וכן דיווח החברה, בקשר עם תוצאות האסיפה הכללית, מיום 20 במאי 2011 (אסמכתא: 2012-01-129339). הפרטים נכללים בדוח זה על דרך ההפניה.

### 12.1.1.2. מענק משנה למנכ"ל החברה

מענק בונוס שנתי בסך 100 אלפי ש"ח למר יובל הררי, משנה למנכ"ל ודירקטור בחברה, בקשר עם תרומתו ופעילותו בחברה בשנת 2011. לפרטים נוספים ראה דיווח החברה. לפרטים בדבר האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה ראה דיווח החברה מיום 15 באפריל 2012 (אסמכתא: 2012-01-100998) בדבר זימון האסיפה הכללית, וכן דיווח החברה, בקשר עם תוצאות האסיפה הכללית, מיום 20 במאי 2011 (אסמכתא: 2012-01-129339). הפרטים נכללים בדוח זה על דרך ההפניה.

12.1.1.3. לפרטים נוספים ראה דיווח החברה מיום 15 באפריל 2012 (אסמכתא: 2012-01-100998) בדבר זימון האסיפה הכללית, וכן דיווח החברה, בקשר עם תוצאות האסיפה הכללית, מיום 20 במאי 2011 (אסמכתא: 2012-01-129339). הפרטים נכללים בדוח זה על דרך ההפניה.

---

אלן שויבל, מנכ"ל ודירקטור

---

עמנואל גיל, יו"ר דירקטוריון

רחובות, 24 במאי 2012

**פרק ב' – דוחות כספיים מאוחדים**

**ביו ויו בע"מ**  
**דין וחשבון ביניים**  
**(בלתי מבוקר)**  
**ליום 31 במרס 2012**

**ביו ויו בע"מ**

**דין וחשבון ביניים  
(בלתי מבוקר)  
ליום 31 במרס 2012**

**תוכן העניינים**

<b>דף</b>	
2	<b>דוח הסקירה של רואה החשבון המבקר</b>
	<b>דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים-בשקלים חדשים:</b>
3	דוח על המצב הכספי
4	דוח על הרווח הכולל
5	דוח על השינויים בהון
6-7	דוח על תזרימי המזומנים
8-11	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 31 במרס 2012 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח והפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושת 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 מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחויבים 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

תל-אביב,  
24 במאי, 2012

פירמה חברה ב- PricewaterhouseCoopers International Limited



ביו ויו בע"מ

דוחות מאוחדים על המצב הכספי

ליום 31 במרס 2012

31 בדצמבר 2011 (מבוקר)	31 במרס		ביאור
	2011 (בלתי מבוקר)	2012 (בלתי מבוקר)	
	אלפי ש"ח		
11,677	8,443	13,914	<b>נכסים</b>
6,726	5,678	4,278	<b>נכסים שוטפים:</b>
374	158	363	מזומנים ושווי מזומנים
3,313	3,329	3,285	חייבים ויתרות חובה:
22,090	17,608	21,840	לקוחות
			אחרים
			מלאי
106	39	107	<b>נכסים שאינם שוטפים:</b>
37	48	45	מזומן מוגבל
896	484	901	פיקדונות
5,430	2,002	5,347	נכס בלתי מוחשי
952	1,179	1,067	מסי הכנסה נדחים
7,421	3,752	7,467	רכוש קבוע
29,511	21,360	29,307	<b>סך נכסים</b>
			<b>התחייבויות והון</b>
1,317	1,153	1,676	<b>התחייבויות שוטפות:</b>
2,430	1,684	2,291	זכאים ויתרות זכות:
457	710	700	ספקים ונותני שירותים
3,293	2,197	2,588	אחרים
222	65	34	תמלוגים למדען הראשי
318	388	293	הכנסות נדחות
8,037	6,197	7,582	מס הכנסה לשלם
			הפרשה לאחריות
59	68	64	<b>התחייבויות שאינן שוטפות:</b>
117	59	114	התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו
476	490	490	מסי הכנסה נדחים
196		198	הכנסות נדחות
5,428	5,276	5,104	אחרים
6,276	5,893	5,970	התחייבות בגין תמלוגים למדען הראשי
14,313	12,090	13,552	התקשרויות והתחייבויות תלויות
134	134	134	<b>סך התחייבויות</b>
50,344	49,734	50,344	<b>הון המיוחס לבעלים של החברה:</b>
270	798	299	הון מניות רגילות
(93)	(252)	(151)	פרמיה על מניות
(35,457)	(41,144)	(34,871)	קרן הון בגין כתבי אופציה
15,198	9,270	15,755	קרן מהפרשי תרגום
29,511	21,360	29,307	יתרת הפסד
			<b>סך הון</b>
			<b>סך התחייבות והון</b>

עמנואל גיל  
יו"ר דירקטוריון

אלן שוויבל  
מנכ"ל

מרינה וולפסון  
מנהלת כספים

תאריך אישור הדוחות הכספיים על ידי דירקטוריון החברה: 24 במאי, 2012.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ביו ויו בע"מ

דוח תמציתי מאוחד על הרווח הכולל  
לתקופה של 3 החודשים שהסתיימו ב-31 במרס 2012

שנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר 2011 (מבוקר)	3 החודשים שהסתיימו ב-31 במרס		
	2011	2012	
	(בלתי מבוקר)		
אלפי ש"ח			
26,169	6,911	6,793	הכנסות
8,673	2,450	2,262	עלות ההכנסות
17,496	4,461	4,531	רווח גולמי
3,880	963	1,440	הוצאות מחקר ופיתוח
5,721	1,370	1,345	הוצאות מכירה ושיווק
3,794	857	1,023	הוצאות הנהלה וכלליות
(353)	117	145	הוצאות אחרות
527	(119)	(129)	הוצאות (הכנסות) בגין שינויים בהפרשה לתמלוגים למדען הראשי (למעט מרכיב מימון)
3,927	1,273	707	רווח מפעולות רגילות
333	74	58	הוצאות מימון
(171)	(20)	(62)	הכנסות מימון
162	54	(4)	הוצאות (הכנסות) מימון – נטו
3,765	1,219	711	רווח לפני מסים על ההכנסה
(2,811)	330	125	הוצאות (הכנסות) מסים על ההכנסה
6,576	889	586	רווח לתקופה
			רווח כולל אחר-
109	(50)	(58)	קרן מהפרשי תרגום
6,685	839	528	סך רווח כולל לתקופה
			רווח למניה-
0.49	0.07	0.04	רווח בסיסי למניה
0.48	0.07	0.04	רווח מדולל למניה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ביו ויו בע"מ

דוחות על השינויים בהון

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ב-31 במרס 2012

סך הכל	יתרת הפסד	קרן מהפרשי תרגום	כתבי אופציה	פרמיה על מניות	מניות רגילות	
אלפי ש"ח						
15,198	(35,457)	(93)	270	50,344	134	יתרה ליום 1 בינואר 2012 (מבוקר)
(58)		(58)				תנועה במהלך 3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2012 (בלתי מבוקר):
586	586					קרן מהפרשי תרגום
						רווח נקי לתקופה
528	586	(58)				סך הרווח כולל לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרס 2012
29			29			הוצאות בגין אופציות לעובדים
15,755	(34,871)	(151)	299	50,344	134	יתרה ליום 31 במרס 2012 (בלתי מבוקר)
8,176	(42,033)	(202)	775	49,505	131	יתרה ליום 1 בינואר 2011 (מבוקר)
(50)		(50)				תנועה במהלך 3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2011 (בלתי מבוקר):
889	889					קרן מהפרשי תרגום
						רווח נקי לתקופה
839	889	(50)				סך הרווח כולל לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרס 2011:
3				1	2	מימוש כתבי אופציות למניות על ידי עובדים
229				228	1	מימוש כתבי אופציות למניות על ידי יועצים
23			23			הוצאות בגין אופציות לעובדים
9,270	(41,144)	(252)	798	49,734	134	יתרה ליום 31 במרס 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:
6,576	6,576					קרן מהפרשי תרגום
						רווח נקי לשנה
6,685	6,576	109				סך רווח כולל לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011
232			(610)	839	3	מימוש כתבי אופציות למניות על ידי עובדים
105			105			הוצאות בגין אופציות לעובדים וליועצים
15,198	(35,457)	(93)	270	50,344	134	יתרה ליום 31 בדצמבר 2011

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

## ביו ויו בע"מ

דוח תמציתי מאוחד על תזרימי המזומנים  
לתקופה של 3 החודשים שהסתיימו ב-31 במרס 2012

שנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר 2011 (מבוקר)	3 חודשים שהסתיימו ב-31 במרס	
	2011	2012
	(בלתי מבוקר)	
	אלפי ש"ח	
3,434	(56)	2,767
(158)	(74)	(232)
<u>3,276</u>	<u>(130)</u>	<u>2,535</u>
(114)	(14)	(262)
(117)		
(67)		
17	6	(8)
<u>(281)</u>	<u>(8)</u>	<u>(270)</u>
232	232	-
<u>232</u>	<u>232</u>	<u>-</u>
3,227	94	2,265
8,369	8,369	11,677
81	(20)	(28)
<u>11,677</u>	<u>8,443</u>	<u>13,914</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  
מזומן מוגבל  
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 במזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה  
רווחים (הפסדים) מהפרשי שער בגין מזומנים ושווי מזומנים  
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לגמר התקופה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

**ביו ויו בע"מ**

דוח תמציתי מאוחד על תזרימי המזומנים  
לתקופה של 3 החודשים שהסתיימו ב-31 במרס 2012

**נספחים לדוח תזרים מזומנים :**

שנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר 2011 (מבוקר)	3 חודשים שהסתיימו ב-31 במרס	
	2011	2012
	(בלתי מבוקר)	
	אלפי ש"ח	
3,765	1,219	711
487	84	122
105	23	29
(13)	(4)	5
<u>4,344</u>	<u>1,322</u>	<u>867</u>
(1,344)	(835)	2,318
(76)	137	11
557	379	(1)
		(23)
(475)	(620)	368
34	(128)	(84)
(156)	(54)	(81)
550	(257)	(608)
<u>(910)</u>	<u>(1,378)</u>	<u>1,900</u>
<u>3,434</u>	<u>(56)</u>	<u>2,767</u>
<u>(295)</u>		
<u>171</u>		<u>62</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

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות תפעוליים:

קיטון (גידול) בחייבים ויתרות חובה:  
לקוחות  
אחרים

ריבית בגין מזומן מוגבל

קיטון (גידול) במלאי

גידול (קיטון) בזכאים ויתרות זכות:

ספקים ונותני שירותים

אחרים (כולל הפרשה לאחריות)

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:**

**הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.**

## ביו ווי בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

### ביאור 1 - כללי

ביו ווי 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 - Bio-View (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 31 במרס 2012 ולתקופת הביניים של שלושת החודשים שהסתיימה 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 (דו"חות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. המידע הכספי לתקופת הביניים אינו כולל את כל המידע והגילויים הנדרשים במסגרת דוחות כספיים שנתיים.

ב. יש לעיין במידע הכספי לתקופת הביניים ביחד עם הדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2011 והביאורים אשר נלוו אליהם, אשר מציינים לתקני הדיווח הכספי הבינלאומיים (International Financial Reporting Standards) שהם תקנים ופרשנויות אשר פורסמו על ידי המוסד הבינלאומי לתקינה בחשבונאות (International Accounting Standards Board) (להלן - תקני ה-IFRS) וכוללים את הגילוי הנוסף הנדרש בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע - 2011.

### ג. 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, פרט למתואר להלן.

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 לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

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

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.**

## ביו וזי בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

### 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
(106)	(25)	(81)
6,097	293	5,804
6,398	357	6,041
(21)	31	(52)
(3)	-	(3)
6,374	388	5,986
6,398	357	6,041
735	(39)	774
(930)	-	(930)
6,203	318	5,885

יתרה ליום 1 בינואר 2012 (מבוקר)  
תנועה במהלך התקופה של 3 החודשים שהסתיימו  
ב- 31 במרס 2012 (בלתי מבוקר):  
זקיפה לדוח רווח והפסד:  
הפרשות נוספות (כולל הפרשי שער)  
יתרה ליום 31 במרס 2012 (בלתי מבוקר)  
יתרה ליום 1 בינואר 2011 (מבוקר)  
תנועה במהלך התקופה של 3 החודשים שהסתיימו ב-  
31 במרס 2011 (בלתי מבוקר):  
זקיפה לדוח רווח והפסד:  
הפרשות נוספות (כולל הפרשי שער)  
סכומים ששולמו במהלך התקופה  
יתרה ליום 31 במרס 2011 (בלתי מבוקר)  
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)

\* כולל מרכיב התמלוגים לשלם למדען הראשי הכלולים בהתחייבויות השוטפות.

#### (א) תמלוגים למדען הראשי

לחברה התחייבות עתידית לתשלום תמלוגים למדען הראשי. ההתחייבות מחושבת על בסיס ההכנסות 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 ל-100% מסכום המענקים שהתקבלו על ידי החברה, כשהוא צמוד לדולר בתוספת ריבית שנתית בשיעור הליבור.

#### (ב) הפרשה לאחריות

הקבוצה מציעה לרוב לקוחותיה אחריות לשנה על מוצריה. הנהלת הקבוצה עורכת אומדן של ההפרשה המתייחסת לתביעות בגין אחריות מוצר עתידיות על סמך נתוני תביעות עבר לאחריות מוצר וכן בהתבסס על המגמות השוררות באותה עת, שעשויות להצביע על שוני בין עלותן של תביעות העבר לעלותן של תביעות עתידיות.



**ביו ויו בע"מ**

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

**ביאור 5 - בעלי עניין:**

**א. עסקות עם בעלי עניין :**

שנה שנסתיימה ב-31 בדצמבר 2011	3 חודשים שנסתיימו ב- 31 במרס	
	2011	2012
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
א ל פ י ש " ח		
1,681	492	597
36	9	11
2	2	2
255	55	62
6	8	8
<u>1,972</u>	<u>556</u>	<u>670</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

**ב. יתרות:**

שנה שנסתיימה ב-31 בדצמבר 2011	3 חודשים שנסתיימו ב- 31 במרס	
	2011	2012
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
א ל פ י ש " ח		
113	54	179

זכאים ויתרות זכות

**ביאור 6 - הון:**

במהלך שלושה החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2012 פקעו 900 אופציות לעובדים.

**פרק ג' – מידע כספי נפרד המובא לפי תקנה 9'ג' 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 31 במרס 2012

### תוכן העניינים

דף	
2	<b>דוח סקירה של רואה החשבון המבקר</b>
	<b>נתונים כספיים בשקלים חדשים:</b>
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.ב.

**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 31 במרס 2012, ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. המידע הכספי הביניים הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון וההנהלה 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 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 מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחויבים 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,  
24 במאי, 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)	31 במרס	
	2011 (לא מבוקר)	2012 (לא מבוקר)
	אלפי ש"ח	
10,455	7,698	13,252
243	1,284	1,265
3,046	1,983	355
1,626	1,842	1,683
15,370	12,807	16,555
106	39	107
37	48	45
896	484	901
5,430	2,002	5,347
575	668	602
7,044	3,241	7,002
2,379	2,062	2,386
24,793	18,110	25,943
1,153	905	1,210
1,551	1,140	2,171
273	143	312
457	710	700
318	388	293
3,752	3,286	4,686
59	68	64
160	210	136
196		198
5,428	5,276	5,104
5,843	5,554	5,502
9,595	8,840	10,188
134	134	134
50,344	49,734	50,344
270	798	299
(35,550)	(41,396)	(35,022)
15,198	9,270	15,755
24,793	18,110	25,943

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  
קרן הון בגין כתבי אופציה  
יתרת הפסד

הון העצמי המיוחס לבעלים של החברה האם

עמנואל גיל  
יו"ר דירקטוריון

אלן שוויבל  
מנכ"ל

מרינה וולפסון  
מנהלת כספים

תאריך אישור הנתונים הכספיים על ידי דירקטוריון החברה: 24 במאי, 2012.  
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-31 במרס		
	2011	2012	
	(בלתי מבוקר)		
	אלפי ש"ח		
19,185	5,483	4,980	הכנסות
6,476	2,256	1,641	עלות ההכנסות
12,709	3,227	3,339	רווח גולמי
3,880	963	1,440	הוצאות מחקר ופיתוח
1,643	311	259	הוצאות מכירה ושיווק
3,794	857	1,023	הוצאות הנהלה וכלליות
(353)	117	145	הוצאות (הכנסות) אחרות
527	(119)	(129)	הוצאות (הכנסות) בגין שינויים בהפרשה לתמלוגים למדען הראשי (למעט מרכיב מימון)
3,218	1,098	601	רווח מפעולות רגילות
329	73	52	הוצאות מימון
(171)	(20)	(62)	הכנסות מימון
158	53	(10)	הוצאות (הכנסות) מימון - נטו
3,060	1,045	611	רווח לפני מסים על ההכנסה
(3,151)	254	90	הוצאות (הכנסות) מסים על ההכנסה
6,211	791	521	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	98	65	
6,576	889	586	סך הכל רווח לתקופה, המיוחס לבעלים של החברה האם
			סכום נטו, המיוחס לבעלים של החברה האם, של פריטי הפסד כולל אחר, המציגים בדוחות הכספיים המאוחדים תוצאות פעילות בגין חברה מוחזקת
109	(50)	(58)	
6,685	839	528	סך הכל רווח כולל אחר לתקופה, המיוחס לבעלים של החברה האם

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-31 במרס	
	2011	2012
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח		
4,799	(767)	(32)
(2,246)	293	2,937
(28)	(24)	(8)
2,525	(498)	2,897
(107)	(14)	(92)
(117)	-	-
(67)		
17	6	(8)
(274)	(8)	(100)
232	232	-
232	232	-
2,483	(274)	2,797
7,972	7,972	10,455
10,455	7,698	13,252

**תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:**

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת (שימשו לפעילות שוטפת, ראה נספח א')  
תזרימי מזומנים נטו מפעילות שוטפת בגין עסקות עם חברה מאוחדת  
מסי הכנסה ששולמו, נטו  
מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת (שימשו 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)	3 החודשים שהסתיימו ב-31 במרס	
	2011	2012
	(בלתי מבוקר)	
	אלפי ש"ח	
3,060	1,045	611
243	57	65
105	23	29
(13)	(4)	5
<u>3,395</u>	<u>1,121</u>	<u>710</u>
894	(147)	(1,022)
(99)	(1,665)	(35)
753	538	(1)
(463)	(711)	95
52	(191)	57
(156)	(55)	230
423	343	(81)
<u>1,404</u>	<u>(1,888)</u>	<u>15</u>
<u>4,799</u>	<u>(767)</u>	<u>(32)</u>
(295)	-	-
<u>171</u>	<u>-</u>	<u>62</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)  
 קיטון בהפרשה בגין תמלוגים למדען הראשי  
 קיטון בהכנסות נדחות (כולל התחייבויות 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:

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 31 במרס 2012 ולתקופה של שלושת החודשים 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 31 במרס 2012 ולתקופה של 3 החודשים 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 38 ד' 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 שלושה החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2012 ביצעה החברה עסקות מכירה אל החברה הבת שלה במחירי שוק; האשראי הינו בדולרים ואינו נושא ריבית. סכומי המכירות האמורות הסתכמו לסך של 3,675 אלפי ש"ח (בלתי מבוקר).

\_\_\_\_\_

**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 38 ג (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. אלן שויבל, מנהל כללי;
2. 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 המידע בדוחות תמנע או תתגלה.

דוח השנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח התקופתי לתקופה שנסתיימה ביום 31.12.2011 (להלן – הדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון), העריכו הדירקטוריון וההנהלה את הבקרה הפנימית בתאגיד; בהתבסס על הערכה זו, הדירקטוריון והנהלת התאגיד הגיעו למסקנה כי הבקרה הפנימית כאמור, ליום 31.12.2011 היא אפקטיבית.

עד למועד הדוח לא הובא לידיעת הדירקטוריון וההנהלה כל אירוע או עניין שיש בהם כדי לשנות את הערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית, כפי שהובאה במסגרת הדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון;

למועד הדוח, בהתבסס על הערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית בדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון, ובהתבסס על מידע שהובא לידיעת ההנהלה והדירקטוריון כאמור לעיל, הבקרה הפנימית היא אפקטיבית.

## הצהרת מנהלים

### הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 38ג(ד)(1)

אני, אלן שוויבל, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוח הרבעוני של ביו-יו בע"מ (להלן: "התאגיד") לרבעון הראשון של שנת 2012 (להלן – הדוחות);
- (2) לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה עובדתית 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 המהותית, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
- (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדת 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 בו עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
- (5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:
  - (א) קבעתי בקרות ונהלי, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים), התש"ג – 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 האחרון (רבעוני או תקופתי, לפי העניין) 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 לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

תאריך: 24 במאי, 2012

אלן שוויבל, מנהל כללי

## הצהרת מנהלים

### הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפי תקנה 38 ג(ד)(2)

- אני, מרינה וולפסון, מצהירה כי:
- (1) בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של ביוני בע"מ (להלן – התאגיד) לרבעון הראשון של שנת 2012 (להלן: "הדוחות" או "הדוחות לתקופת הביניים");
  - (2) לפי ידעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים 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 ידעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים 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 הערכותי העדכניות ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי: (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ביניים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, 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 פיקוחנו של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים), התש"ג-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 האחרון (רבעוני או תקופתי, לפי העניין) לבין מועד דוח זה, המתייחס לדוחות הכספיים ביניים ולכל מידע כספי אחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, אשר יש בו כדי לשנות, להערכתי 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: 24 במאי, 2012

מרינה וולפסון, מנהלת כספים