

לידי: רו"ח שלומי וינר, עו"ד רו"ח זיו כהן

**הנדון: בקשה להנחיה מקדמית באשר לטיפול החשבונאי בהשקעת מיקרומדיק טכנולוגיות בע"מ בחברת**

**ביו-מרקר טכנולוגיות בע"מ**

בהמשך למכתבנו מיום 18 ביולי, 2012 ובהמשך לשיחה טלפונית מיום 9 באוגוסט, 2012

בהמשך לפנייתנו בבקשה להנחיה מקדמית באשר לטיפול החשבונאי הנדרש בקשר עם השקעת מיקרומדיק טכנולוגיות בע"מ ("החברה") בביו-מרקר טכנולוגיות בע"מ ("ביו-מרקר"), כמפורט בנדון, הרינו להשיב לבקשותיכם כדלקמן:

מונחים שלא הוגדרו במכתב זה, תוקנה להם המשמעות שהוקנתה להם במכתבנו שבנדון.

1. **אופן מינוי דירקטורים** - כאמור במכתבנו שבנדון, בהתאם להוראות תקנון ביו-מרקר שאושר במסגרת השלמת העסקה ("התקנון"), זכאית החברה למנות (ולהדיח) את רוב חברי דירקטוריון ביו-מרקר (שלושה דירקטורים מתוך חמישה). כאמור בשיחתנו, אופן מינוי הדירקטורים איננו מובא לאישורה של האסיפה הכללית של ביו-מרקר אלא תקנון ביו-מרקר קובע כי מינוי והסרת דירקטור נעשים בהודעה בכתב מטעם בעל המניות הממנה לביו-מרקר.

2. **עניינים הדורשים את אישורה של האסיפה הכללית** - מעבר לאותם עניינים שאישורם באסיפה הכללית נדרש על-פי דין, תקנון ביו-מרקר איננו קובע רשימה של עניינים לגביהם נדרש אישור אסיפה כללית נוסף על אישור הדירקטוריון. בדומה, גם אותם עניינים שפורטו בסעיף 1.2.6 למכתבנו שבנדון, לגביהם יידרש אישור של רוב מיוחד בדירקטוריון (ארבעה דירקטורים מתוך חמישה), יובאו לאישור בעלי המניות באסיפה הכללית רק ככל שהדבר נדרש על-פי דין.

3. **הגדרת אירוע הנזלה** - לבקשתכם, להלן הגדרת המונח Deemed Liquidation (אירוע הנזלה) המופיע בתקנה 2.10 לתקנון ביו-מרקר:

**"2.10 Deemed Liquidation"** means: (i) the sale, lease, transfer or other disposition, in a single transaction or series of related transactions, by the Company or any subsidiary of the Company (if any) of all or substantially all of the assets of the Company and its subsidiaries taken as a whole (except where such sale, lease, transfer or other disposition is to a wholly owned subsidiary of the Company), or (ii) the effectuation by the Company of a transaction, or a series of related transactions in which the Company's shareholders immediately prior to such transaction hold immediately following such transaction less than fifty percent (50%) of the voting power of the surviving or acquiring entity, other than in connection with an equity financing for cash, unless the primary purpose of such transaction is to raise funds, or (iii) a reorganization, merger or consolidation of the Company with or into another person, unless the

shareholders of the Company immediately prior to the occurrence of such event continue to hold voting control of the shares of the resulting entity immediately thereafter; or (iv) any transfer, sale or other disposition of or grant of a perpetual and exclusive license to, in a single transaction or series of related transactions, by the Company or any subsidiary of the Company, all or substantially all of the intellectual property rights of the Company or its subsidiary, other than in the Company's ordinary course of business and other than to a wholly owned subsidiary of the Company which remains wholly-owned by the Company following receipt of such intellectual property rights."

4. **PPA** - על פי סעיף 37 בתקן חשבונאות בינלאומי 3 (צירופי עסקים) התמורה שהועברה בצירוף עסקים תימדד בשווי הוגן, אשר יחושב כסיכום של ערכי השווי ההוגן של הנכסים שהועברו על ידי הרוכש, ההתחייבויות שהתהוו לרוכש מול הבעלים הקודמים של הנכש והזכויות ההוניות שהונפקו על ידי הרוכש.

במסגרת הסכם ההשקעה התחייבה מיקרומדיק להשקיע בביומרקר סך של 1,000,000 דולר ב-4 תשלומים, כנגד הקצאה של 945,800 מניות רגילות של ביומרקר. בנוסף, הוענקה למיקרומדיק אופציה לבצע השקעה נוספת בביומרקר בסך כולל של 1,000,000 דולר ארה"ב (להלן: "האופציה"), כנגד הקצאה נוספת של 1,182,250 מניות רגילות, אשר תהווה מיד לאחר מימוש האופציה, וביחד עם מניות ההשקעה, כ- 53% מההון המונפק והנפרע של ביומרקר. האופציה, כולה או חלקה ניתנת למימוש החל מהתאריך בו ישולם אחרון התשלומים הנדחים, 1.1.2013, ועד למוקדם מבין חלוף 30 חודשים ממועד השלמת העסקה או באירוע הנזלה, כמפורט בהסכם ההשקעה. במקרה זה סך התמורה הנו 1 מיליון דולר הכולל השקעה במניות ובכתבי אופציה.

כמפורט לעיל, היות וכנגד השקעה של 1 מיליון דולר קיבלה מיקרומדיק מניות רגילות ואופציות, יש לחשב בעזרת הנוסחה הבאה את השווי ההוגן של מניה רגילה ושל כתב אופציה (מוצג ב-\$):

$$\text{Call}(P) = 999,416\$*P + 1,182,250*945,800$$

$$P = \text{שווי הוגן של מניה רגילה.}$$

בעזרת נוסחת "חתיירה למטרה" גזרנו את השווי ההוגן של מניה רגילה וכתב אופציה אחד. השווי ההוגן של מניה רגילה הנו כ- \$0.80 ושל כל כתב אופציה כ-\$0.20.

במידה והתמורה הכוללת תכלול גם את תוספת המימוש העתידית בגין אופציות אלו (1 מיליון דולר) אז התמורה תחושב כדלקמן:

$$X = 1M\$ + 1M\$(R+Z) \quad \text{כאשר } R = \text{ריבית חסרת סיכון ו-} Z = \text{פרמיית סיכון}$$

הגידול בתמורה, מעבר ל-1 מיליון דולר, של כ-X, יגדיל בסכום זהה את נכסי ביו-מרקר, ושאר הנכסים הבלתי מוחשיים יישאר ללא שינוי. לגבי הזשמ"ש והמוניטין, שווים עשוי להשתנות ותלוי בפרמיית הסיכון (Z).

אנו עומדים לרשותכם במתן הסברים מפורטים, ככל שידרשו.

בברכה,

מיקרומדיק טכנולוגיות בע"מ

העתק - BDO זיו האפט, רואי חשבון  
CBLs, משרד עורכי-דין