

איתמר מדיקל בע"מ

דוח רבעוני

ליום 31 במרס 2018

תוכן עניינים:

1. חלק א' - שינויים וחידושים מהותיים אשר אירעו בעסקי התאגיד
2. חלק ב' - דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד
3. חלק ג' - דוחות כספיים ביניים ליום 31 במרס 2018
4. חלק ד' - הצהרת נושאי משרה ביחס לדוחות הכספיים



Itamar Medical Ltd.

9 Halamish St. P.O Box 3579, Caesarea 3088900, Israel | T: +972-4-617-7000 | F: +972-4-627-5598
US Toll Free: 1-800-206-6952 | www.itamar-medical.com

איתמר מדיקל בע"מ

חלק א'

**שינויים וחידושים מהותיים
אשר אירעו בעסקי התאגיד**

עדכון פרק עסקי התאגיד לדוח התקופתי לשנת 2017

בהתאם לתקנה 39א לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970, להלן פירוט השינויים או החידושים המהותיים, אשר אירעו בעסקי איתמר מדיקל בע"מ (להלן: "החברה") מאז פרסום הדוח התקופתי של החברה לשנת 2017 (כפי שפרסמה החברה ביום 15 במרס 2018 (מספר אסמכתא: 2018-01-020331), הכלול בדוח זה על דרך ההפניה (להלן: "הדוח התקופתי לשנת 2017") ועד למועד פרסום דוח זה.

למונחים שלהלן תהא המשמעות הנודעת להם בדוח התקופתי של החברה לשנת, אלא אם צוין במפורש אחרת.

פרק זה של הדוח הרבעוני נערך מתוך הנחה כי בפני הקורא נמצאים פרק תיאור עסקי החברה בדוח התקופתי לשנת 2017.

1. ה-FDA קיבל לבחינה את פלטפורמת מוצר ה-WatchPAT300™

ביום 8 באפריל 2018, דיווחה החברה כי מינהל המזון והתרופות בארה"ב, ה-FDA, קיבל לבחינה את פלטפורמת הדור הבא של מוצרי השינה, ה-WatchPAT300. מדובר בהגשה ראשונה בסדרה של הגשות מתוכננות של פלטפורמה המיישמת טכנולוגיה חדשה המאפשרת העברת נתונים מהירה, שעון עם גוף קטן וקל, הפחתת עלויות ייצור וכן תשתיות ליכולות עתידיות, כגון אפשרויות תקשורת אלחוטית. המכשיר הוגש לאישור ה-FDA להתוויית זהות למכשיר הקיים.

החברה מעריכה כי משך הזמן הדרוש לתהליך הבחינה על ידי ה-FDA הוא 6 עד 12 חודשים, ובהסתמך על ניסיון העבר קיימת הסתברות גבוהה לאישור המוצר.

לפרטים נוספים, ראו דוח מידי מיום 8 באפריל 2018 (מספר אסמכתא: 2018-01-028680), שהמידע הנכלל בו נכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

הערכות החברה בדבר יכולת הטכנולוגיה החדשה להפחית עלויות ייצור וכן יכולתה להוות תשתיות ליכולות עתידיות, כגון אפשרויות תקשורת אלחוטית וכן הערכות החברה לגבי משך הזמן הדרוש לתהליך הבחינה על ידי ה-FDA ועל ההסתברות הגבוהה לאישור המוצר, מהוות מידע צופה פני עתיד כהגדרת המונח בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1969. מידע צופה פני עתיד הוא מידע בלתי וודאי כלפי העתיד המבוסס על אינפורמציה או הערכות הקיימות בחברה וכולל כוונות או הערכות של החברה נכון למועד פרסום דוח זה או שאינו תלוי רק בחברה. ההנחות תלויות בגורמים חיצוניים ומקרו כלכליים שאין לחברה כל יכולת השפעה עליהם או שיכולת ההשפעה עליהם מוגבלת. יתכן שמידע זה, כולו או חלקו, לא יתממש או יתממש באופן שונה, בין היתר, בשל עיכוב בתהליך אישור ה-FDA או בשל עיכובים טכנולוגיים ועלויות חומרי גלם עתידיים.

2. זימון אסיפה כללית שנתית ומיוחדת של בעלי המניות של החברה

ביום 29 במרס 2018, זימנה החברה אסיפה כללית שנתית ומיוחדת של בעלי המניות של החברה (להלן בסעיף זה: "האסיפה") אשר אמורה להתכנס ביום 23 במאי 2018 ועל סדר יומה הנושאים הבאים:

2.1 מינוי מחדש של ד"ר גיורא ירון, מרטין גרסטל, אילן בירן, כריסטופר מ. קליר, יונתן קולבר וסמי תותח כדירקטורים בחברה.

2.2 אישור הצעה פרטית מהותית לבעלי עניין ולבעלי מניות נוספים בחברה.

2.3 אישור עדכון שכרו של מנכ"ל ונשיא החברה

2.4 אישור עדכון תנאי הבשלת אופציות ויחידות מניה חסומות לא רשומות שהוענקו למנכ"ל ונשיא החברה.

2.5 אישור תכנית מענקים שנתית למנכ"ל ונשיא החברה.

2.6 אישור מעבר למתכונת דיווח לפי כללי ה-SEC.

2.7 מינוי מחדש של משרד רואי החשבון סומך חייקין כרואה חשבון מבקר לשנת 2018 והסמכת דירקטוריון החברה לקבוע את שכרו.

2.8 דיון בדוחות הכספיים של החברה לשנת 2017.

לפרטים נוספים, ראו דוח זימון אסיפה שפרסמה החברה ביום 29 במרס 2018 והדוח המשלים מיום 9 במאי 2018 (מספרי אסמכתא: 2018-01-027798 ו- 2018-01-036912), אשר המידע הכלול בהם נכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

3. זימון אסיפה כללית מיוחדת של מחזיקי כתבי אופציה (סדרה 4) של החברה

ביום 29 במרס 2018, זימנה החברה אסיפה כללית מיוחדת של מחזיקי כתבי אופציה (סדרה 4) של החברה אשר אמורה להתכנס ביום 23 במאי 2018 ועל סדר יומה אישור מעבר למתכונת דיווח לפי כללי ה-SEC.

לפרטים נוספים, ראו דוח זימון אסיפה שפרסמה החברה ביום 29 במרס 2018 במאי (מספרי אסמכתא: 2018-01-033985), אשר המידע הכלול בו נכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

4. רה-ארגון של החזקות מדטרוניק בחברה

Medtronic International Technology, Inc. (להלן: "מדטרוניק"), אשר למיטב ידיעת החברה מחזיקה בכ-14.26% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה, ושהינה חברה בת (בעקיפין) של Medtronic PLC, חברה שמניותיה רשומות למסחר ב-NYSE, הודיעה לחברה ביום 2 במאי 2018 כי, כחלק מרה-ארגון של פורטפוליו רחב של השקעות של מדטרוניק (הכולל גם את החזקותיה בחברה), ביום 19 באפריל 2018, הועברו החזקותיה של מדטרוניק בחברה ל-MS Pace, LP שהינה שותפות מוגבלת שהתאגדה בדלאוור, ארה"ב (להלן: "השותפות"), באופן שהשותפות מחזיקה בכ-14.26% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה.

עוד נמסר לחברה, כי השותף הכללי בשותפות הינו MS Pace Management, LLC, תאגיד שהתאגד בדלאוור, ארה"ב, בו מחזיקה מדטרוניק, באמצעות תאגיד קשור 51% Medtronic, Inc., ויתרת ההחזקות בשותף הכללי (49%) מוחזקת על ידי Sightline MS GP, LLC, צד שלישי, שהתאגד בדלאוור, ארה"ב. מדטרוניק מחזיקה גם כ-20% מההחזקות בשותפות כשותף מוגבל.

עוד נמסר לחברה, כי הוסכם שמדטרוניק תעביר לשותפות את המניות הנוספות של החברה אשר יונפקו למדטרוניק במסגרת הצעה פרטית, אם וככל שתאושר על ידי בעלי המניות של החברה, כמפורט בדוח זימון של אסיפה כללית של החברה מיום 1 באפריל 2018 (מספר אסמכתא: 2018-01-027798).

מדטרוניק הודיעה לחברה כי העברת המניות ממדטרוניק לשותפות בוצעה במסגרת רה ארגון של פורטפוליו רחב של השקעות של מדטרוניק (הכולל גם את החזקותיה בחברה).

לפרטים נוספים, ראו דוח מייד מיום 3 במאי 2018 (מספר אסמכתא: 2018-01-035391), שהמידע הנכלל בו נכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

* * *

איתמר מדיקל בע"מ

חלק ב'

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה

ליום 31 במרס 2018

דוח הדירקטוריון לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2018

הננו מתכבדים בזאת להגיש את דוח הדירקטוריון של איתמר מדיקל בע"מ (להלן: "איתמר מדיקל" או "החברה") והחברות הבנות שלה (להלן: "הקבוצה") ליום 31 במרס 2018, הכולל את התוצאות הכספיות המאוחדות של החברה לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2018 (להלן: "תקופת הדוח" או "הרבעון"), בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 (להלן: "התקנות"). דוח הדירקטוריון ליום 31 במרס 2018 נערך מתוך הנחה כי הדוח התקופתי לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017, אשר פורסם על ידי החברה ביום 15 במרס 2018 (מספר אסמכתא: 2018-01-020331) (להלן: "הדוח השנתי לשנת 2017") מצוי בפני הקורא. נתונים המופיעים בדוח זה, אשר לגביהם מצוין כי הם נכונים למועד פרסום הדוח, מעודכנים ליום 16 במאי 2018.

הגדרות:

"הבורסה"	הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ
"דולר"	דולר של ארה"ב
"חוק ניירות ערך"	חוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968
"אג"ח יב"	אגרות חוב (סדרה י"ב) של החברה, אשר הונפקו לציבור בחודש מרס 2013, היו רשומות למסחר בבורסה, היו ניתנות להמרה למניות רגילות של החברה, ונפרעו במלואן ביום 28 בפברואר 2018.

אופן עריכת הדוחות הכספיים

הדוחות הכספיים המוצגים בחלק ג' של דוח זה ערוכים על פי תקני הדיווח הכספי הבינלאומיים ("IFRS") ובהתאם להוראות התקנות. מטבע הפעילות ומטבע ההצגה של הדוחות הכספיים הינו הדולר. לפרטים נוספים ראו ביאור 2ב' לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2017, הנכללים בדוח השנתי לשנת 2017.

פרק א' – הסברי הדירקטוריון למצב עסקי החברה

1. תיאור תמציתי של החברה

החברה עוסקת במחקר, פיתוח, ייצור, שיווק, מכירה והשכרה של מכשירים רפואיים לא פולשניים מבוססי פלטפורמת סיגנל ה-PATTM (להלן: "PAT") ואחרים ושל שירותי תמיכה נלווים למכשירים אלו, לצורכי אבחון וטיפול במחלות שונות ובעיקר בהפרעות דום נשימה בשינה ובדגש על מחלות קרדיולוגיות.

לחברה שני מוצרים: ה-WatchPATTM (להלן: "WatchPAT") וה-EndoPATTM (להלן: "EndoPAT"). לפרטים אודות מוצרי החברה, ראו סעיף 8 בחלק א' לדוח השנתי לשנת 2017, שהמידע הנכלל בו נכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

מוצר ה-WatchPAT הינו המוצר העיקרי של החברה עליו מבססת החברה את האסטרטגיה שלה (ראו גם להלן) והוא כולל מכשירים לשימוש רב פעמי וחיישנים מתכלים חד פעמיים (Probes). מוצר זה מאבחן הפרעות נשימה בשינה שהוכחו, בין היתר, כגורם סיכון משמעותי למחלות קרדיולוגיות, ושהטיפול בהן משפר את המצב הלבבי של המטופל.

כחלק מהאסטרטגיה של החברה, השיקה החברה הבת בארה"ב בחודש ינואר 2015, את הפתרון הכולל לשינה – Total Sleep Solution (להלן: "TSS"), שהינו חבילה של מוצרים ושירותים המיועדים לתת פתרון כולל, המשלב אבחון וטיפול בדום נשימה בשינה (Sleep Apnea) ושירותים נלווים, ומיועד בעיקר לתחום הרפואה הקרדיולוגית (מרפאות ומחלקות בסביבת בתי חולים). למידע נוסף אודות ה-TSS, ראו סעיף 8.5 בחלק א' לדוח השנתי לשנת 2017, שהמידע הנכלל בו נכלל בדוח זה על דרך ההפניה. כחלק מהפתרון הכולל לשינה, ברבעון השלישי של שנת 2016, החלה החברה לשווק ולמכור בארה"ב, גם פתרון טיפולי לדום נשימה בשינה, כמפיצה של מכשירי

(Positive Airway Pressure) PAP מתוצרת היצרן האמריקאי DeVilbiss Healthcare (להלן: "DeVilbiss") ואביזרים נלווים. בנוסף, במהלך הרבעון השלישי של שנת 2017, התקשרה החברה הבת בארה"ב בהסכם הפצה נוסף עם Philips Respironics Inc. (להלן: "פיליפס"), במסגרתו קיבלה החברה הבת בארה"ב זכויות הפצה לא בלעדיות ומוגבלות של מכשור רפואי מתוצרת פיליפס (לרבות מכשיר ה-PAP על נגזרותיו) ושירותים נלווים לטיפול בתסמונת דום נשימה בשינה בתחום הקרדיולוגיה. למידע נוסף אודות הסכם העקרונות עם DeVilbiss והסכם ההפצה עם פיליפס, ראו סעיף 8.6 בחלק א' לדוח השנתי לשנת 2017, שהמידע הנכלל בו נכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

במסגרת האסטרטגיה שלה, מתמקדת החברה כיום בשיווק מוצר ה-WatchPAT והפתרון הכולל לשינה בתחום הקרדיולוגי, בדגש על שוק הקרדיולוגיה בארה"ב, שהינו השוק העיקרי לפתרון הכולל לשינה, תוך יישום מודל ה-TSS, וזאת במקביל להמשך הפעילות בשוק השינה הכללי. במקביל, משקיעה החברה מאמצים בשיווק מוצר ה-WatchPAT גם בשווקי יפן ואירופה, אשר החברה רואה בהם את השווקים עם הפוטנציאל המשמעותי ביותר לגידול בהיקף מכירות ה-WatchPAT אחרי השוק האמריקני. במסגרת מודל ה-TSS, עוברת החברה ממודל של מכירה רגילה (מכירה של ציוד וחיישנים) למכירה של בדיקות (Test as a Service – TaaS). במודל זה החיוב מבוצע בפועל במועד מכירת הבדיקה, כאשר החברה מספקת לרופאים הקרדיולוגיים את מכשירי ה-WatchPAT והחיוב במועד רכישת הבדיקה מכסה את החיישן החד פעמי גם את דמי השכירות של המכשיר ושירותים נלווים (Cost per Test). מודל זה הוא מרכיב מהותי בהצעת הכניסה ללקוחות חדשים כיוון שהוא לא מצריך השקעה קפיטלית מראש מצד הלקוחות.

במסגרת פעילות החברה לפיתוח יכולות איבחון נוספות למוצר ה-WatchPAT, ביום 24 בפברואר 2017, אישר מינהל המזון והתרופות האמריקאי, ה-FDA, גרסה חדשנית ומשודרגת של מוצר ה-WatchPAT שמשולב בו חיישן חזה SBP (נחירות ותנודות גוף) חדש המאפשר, בנוסף לכל היכולות הקיימות, להפריד בין אירועי דום נשימה בשינה ממקור מרכזי (Central Sleep Apnea) לבין אירועים חסימתיים (Obstructive Sleep Apnea). לפרטים נוספים, ראו סעיף 8.2 בחלק א' לדוח השנתי לשנת 2017, שהמידע הנכלל בו נכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

למידע בדבר פרסום של האקדמיה לרפואת שינה (להלן: "ה-AASM"), הארגון המוביל בארה"ב לטיפול בהפרעות שינה, המאמץ לראשונה, ובצורה ישירה, את טכנולוגיית ה-PAT, ראו סעיף 8.2 בחלק א' לדוח השנתי לשנת 2017, שהמידע הנכלל בו נכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

ביום 20 בנובמבר 2017, עדכן ה-AIM Specialty Health® (להלן: "ה-AIM"), אשר הינו גוף המנהל את מדיניות הכיסוי הביטוחי עבור חלק מחברות הביטוח והאיגודים הנושאים בעלויות טיפול רפואי במסגרת ביטוחים רפואיים פרטיים בארה"ב (להלן: "המבטחים הרפואיים") את הנחיותיו למבטחים הרפואיים (להלן: "הנחיות ה-AIM"), כך שהנחיות אלה כוללות כעת את השינויים המתוארים לעיל בהנחיות ה-AASM ובעקבותן, לדוגמא, שלושת המבטחים הגדולים במדינת מסצ'וסטס BCBS, TUFFS ו-HARVARD PILGRAM כבר שינו את מדיניות השיפוי והכלילו את מוצר ה-WatchPAT במדיניות השיפוי שלהם. החברה מעריכה כי שיעור המבטחים שאינם זכאים לשיפוי בגין בדיקת ה-WatchPAT מכלל המבטחים בביטוח רפואי פרטי בארה"ב נע בין 15% ל-20%. להערכת החברה, עדכון הנחיות ה-AIM כאמור עשוי להביא להכללת בדיקת ה-WatchPAT בסל הבדיקות וההליכים הרפואיים המכוסים על ידי חלק מהמבטחים הרפואיים שלא שיפו עד כה את מבטחיהם בגין בדיקה זו, ובכללם מבטחים רפואיים המשתייכים לארגון הגג הגדול Blue Cross Blue Shield במדינות נוספות בארה"ב. מהלך כזה עשוי להגדיל באופן משמעותי את מספר המבטחים בארה"ב הזכאים לשיפוי בגין בדיקות השינה הביתיות המבוצעות באמצעות מכשיר ה-WatchPAT ועל כן עשוי לתרום לגידול בהכנסות החברה ממוצר זה בארה"ב החל משנת 2018. לפרטים נוספים, ראו סעיף 8.2 בחלק א' לדוח השנתי לשנת 2017, שהמידע הנכלל בו נכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

המוצר השני של החברה הוא ה-EndoPAT המאבחן אי תפקוד אנדותלי שהוכח כמנבא של מחלות קרדיווסקולריות. נכון למועד הדוח, מאמצי המכירה והשיווק של מוצר זה הינם משניים לאלה של ה-WatchPAT, והם מתרכזים בעיקר במכירות לצורכי מחקר בתחום ניסויי פארמה.

שני המוצרים מאושרי FDA בארה"ב, CE באירופה, MHLW ביפן, CFDA בסין ובמדינות נוספות.

לפרטים נוספים בדבר האסטרטגיה של החברה, ראו סעיף 31 בחלק א' לדוח השנתי לשנת 2017, שהמידע הנכלל בו נכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

הערכות החברה לגבי השפעת העדכון של הנחיות ה-AIM על הכללת בדיקת ה-WatchPAT בסל הבדיקות וההליכים המכוסים במסגרת ביטוחי הבריאות הפרטיים בארה"ב והשלכותיהם האפשריות על הכנסות החברה מהווים מידע צופה פני עתיד כהגדרת המונח בחוק ניירות ערך. מידע צופה פני עתיד הוא מידע בלתי וודאי כלפי העתיד המבוסס על אינפורמציה או הערכות הקיימות בחברה וכולל כוונות או הערכות של החברה נכון למועד פרסום דוח זה או שאינו תלוי רק בחברה. ההנחות תלויות בגורמים חיצוניים ומקרו כלכליים שאין לחברה כל יכולת השפעה עליהם או שיכולת ההשפעה עליהם מוגבלת. יתכן שמידע זה, כולו או חלקו, לא יתממש או יתממש באופן שונה, בין היתר, בשל עיכוב במגעים עם מפיצים ו/או עיכוב במחקר ופיתוח ו/או שינוי במבנה ודרישות השוק או התחרות בו ו/או בשל קשיי מימון שישפיעו על פיתוח עסקי החברה ו/או אי הכללת מוצר ה-WatchPAT בסל הבדיקות וההליכים ברי השיפוי מסיבות שאינן קשורות להנחיות ה-AASM או במקרה שמבטחים רפואיים מסויימים יחליטו שלא לכלול את בדיקת ה-WatchPAT בסל הבדיקות ברות השיפוי על אף עדכון הנחיות ה-AIM.

2. אירועים עיקריים בתקופת הדוח וכן לאחריה

הכנסות החברה גדלו בשיעור של כ-26% ברבעון הנוכחי, בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, כאשר ההכנסות ממוצר ה-WatchPAT (כולל מכשירי ה-PAP), שהוא במרכז האסטרטגיה של החברה, צמחו בשיעור של כ-41%, בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד. גידול זה הינו פועל יוצא של גידול במכירת חיישנים ובדיקות.

החברה ממשיכה לשמור על שיעור רווחיות גולמית גבוה, כאשר ברבעון הנוכחי אף עלה שיעור זה ועמד על כ-77%, לעומת כ-76% ברבעון המקביל אשתקד.

כמו כן, יש ירידה מתמשכת בהפסד התפעולי של החברה על בסיס מזומן (Non-IFRS) במהלך השנתיים האחרונות מ-2.2 מיליון דולר ברבעון הראשון של שנת 2016 ל-0.5 מיליון דולר ברבעון הנוכחי.

במהלך הרבעון הראשון של שנת 2018, התרכזה החברה במספר תחומים מהותיים, כמפורט להלן, וזאת בשאיפה להמשיך את מגמת צמיחתה גם בשנה הנוכחית:

א. החברה ממשיכה לקדם ולשכלל בארה"ב את הפתרון הכולל לשינה, ה-TSS, המתואר בסעיף 1 לעיל, זאת לצד מכירה של ציוד וחיישנים ללקוחות בתחום השינה. במסגרת מודל זה, ממשיכה החברה במעבר ממודל של מכירה קפיטלית (מכירה של ציוד וחיישנים) למכירה של בדיקות. במסגרת זו, השיקה החברה במהלך שנת 2017, חבילת שירותי לוגיסטיקה, ה-WatchPAT Direct, המוצעת במסגרת פתרון ה-TSS ללקוחות החברה בארה"ב, הכוללת פתרון התקשרות עם המטופלים בשם הלקוח בטלפון ובאמצעים אחרים לתיאום בדיקת השינה, שינוע המכשירים לביתם של המטופלים ובחזרה בדואר והדרכתם לביצוע הבדיקה ממרכז שירות שפתחה החברה במשרדיה באטלנטה, ג'ורג'יה. השירות הוא תמורת תשלום ושומר על הרווחיות הגולמית הממוצעת של החברה. מספר לקוחות גדולים כבר התקשרו עם החברה ורוכשים את חבילת שירותים זו באופן קבוע.

הכנסות החברה בצפון אמריקה ממכירת בדיקות, חיישנים ומכשירי PAP (מכירות מתחדשות) ברבעון הראשון של שנת 2018 היוו כ-72% מסך הכנסות החברה ממוצר ה-WatchPAT (כולל מכשירי PAP) בצפון אמריקה לעומת כ-71% ברבעון הראשון של שנת 2017, גידול של כ-1% בנוסף, לגבי חלק ניכר של לקוחות החברה הצורכים את שירותי הפתרון הכולל לשינה, המידע אודות הרגלי הצריכה והמידע הרפואי של המטופלים נמצא

ברשות החברה ובשימושה לצורכי מחקר ושיווק, זאת בכפוף לחוקי הגנת הפרטיות החלים, ההסכמים עם לקוחות החברה והפרקטיקה הנהוגה בתעשייה.

ב. מגמת הקיטון בהכנסות ממוצר EndoPAT נמשכת, והיא נובעת בעיקר מהקטנת מאמצי השיווק של החברה למוצר זה ומצמצום כספי מחקר למכונת מחקר, אשר קונים את המוצר, ומקושי של מטפלים לקבל החזר ביטוחי בגין שימוש במכשיר. גם ניסיונותיה של החברה להגדיל את מכירות המוצר בתחום המניעה השניונית (Secondary Prevention) בצד המשך פעילותה בתחום המניעה הראשונית (Primary Prevention) של התפתחות המחלה, אשר התמקדו בעיקר ביפן ובסין, לא נשאו את הפירות המקווים. לפיכך, בחודש ינואר 2017, עודכנה התוכנית האסטרטגית של החברה, כך שהחברה תמשיך להתמקד בשיווק ומכירת פתרונות שינה כוללים בתחום הקרדיולוגי, ובמקביל תצמצם את פעילות השיווק והמכירות של מוצר זה ביפן. החברה ממשיכה לשווק ולמכור מוצר זה ללקוחות בתחום ניסויי הפארמה ברחבי העולם (לרבות ביפן). החברה, ופועלת, באמצעות נציג בלעדי, לאיתור מפיצים ו/או שותפים אסטרטגיים למוצר EndoPAT ביפן. לפרטים נוספים, ראו סעיפים 7.3.4, ו-8.3 בחלק א' לדוח השנתי לשנת 2017, שהמידע הנכלל בו נכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

ג. ביום 28 בפברואר 2018, לאחר שאג"ח י"ב לא הומרו, פרעה החברה את מלוא תשלום הקרן השני והאחרון, המהווה 50% מסך הערך הנקוב של האג"ח, בסך של כ-38.1 מיליון ש"ח (כ-10.9 מיליון דולר במועד התשלום). מתוך הסכום הנ"ל, קרן אגרות חוב בסכום של כ-6 מיליון ש"ח (כ-1.7 מיליון דולר) שהוחזקו על ידי שלושה בעלי עניין בחברה, Medtronic International Technology Inc. (להלן: "**מדטרוניק**");¹; ד"ר גיורא ירון, המכהן כיו"ר הדירקטוריון בחברה (באמצעות איתמר טכנולוגיות והשקעות (1994) בע"מ, אשר הינה חברה בבעלותו ובשליטתו) (להלן ביחד: "**גיורא ירון**") ומר מרטין גרסטל, המכהן כדירקטור בחברה, בתוספת הריבית שאמור היתה להשתלם להם לא נפרעו בפועל ובעלי העניין הנ"ל הודיעו לחברה כי במטרה לתמוך באסטרטגיה העסקית של החברה, בכוונתם להעמיד לחברה הלוואה בסכום זהה. ביום 22 במרס 2018, כל בעלי העניין הנ"ל, למעט מר מרטין גרסטל, התקשרו בהסכמי ההשקעה המתוארים להלן. בנוגע למר מרטין גרסטל, הוסכם באותו מועד בין החברה לבין מר גרסטל ועל פי בקשתו, כי סכום הקרן והריבית עד למועד פירעון אגרות החוב, ישולמו לו תוך 90 ימים (קרי עד ליום 21 ביוני 2018). יובהר כי הוסכם בין מר גרסטל לבין החברה כי לא תשולם לו ריבית נוספת מהמועד המקורי של פירעון אגרות החוב ועד ליום 21 ביוני 2018.

ביום 22 במרס 2018 (לאחר קבלת אישור וועדת הביקורת והדירקטוריון לביצוע הצעה פרטית מהותית של מניות רגילות של החברה לבעלי מניות בחברה ומשקיעים נוספים), התקשרה החברה בהסכמי השקעה נפרדים (כל אחד מההסכמים יכונה להלן: "**הסכם ההשקעה**" או "**ההסכם**", וביחד, "**ההסכמי ההשקעה**" או "**ההסכמים**") עם בעלת השליטה בחברה Viola Growth II A.V. LP, שותפות מוגבלת, המחזיקה במניות החברה באמצעות Viola Growth II (A) L.P. ו-Viola Growth II (B) L.P. (שלושת התאגידים לעיל יקראו להלן: "**ויולה**"); מדטרוניק, בעלת עניין בחברה, גיורא ירון, בעל עניין בחברה; ילין - לפידות ניהול קרנות נאמנות בע"מ, בעלת עניין בחברה (להלן: "**ילין לפידות**"), מיטב דש גמל ופנסיה בע"מ (להלן: "**מיטב דש**"), שותפות - מניות ישראל - הפניקס עמיתים (להלן: "**הפניקס**") (להלן ביחד: "**הניצעים**").

בהתאם להסכמי ההשקעה, כפוף להשלמת העסקה נשוא הסכמי ההשקעה, ישקיעו הניצעים (בעצמם, או במקרה של ילין לפידות, מיטב והפניקס, באמצעות קרנות נאמנות ו/או קופות גמל ו/או פנסיה שבניהולן), סך של 20,847,157 ש"ח (כ-6 מיליון דולר) (להלן: "**סכום ההשקעה**") וזאת כנגד הקצאת 22,013,893 מניות רגילות של החברה (להלן: "**המניות המוצעות**"), אשר יהוו, מיד לאחר השלמת העסקה, בסך הכול, כ-7.7% מהונה המונפק של החברה, או כ-6% מהונה המונפק והנפרע של החברה בדילול מלא.

ההשקעה מבוצעת לפי מחיר של 0.947 ש"ח למניה רגילה של החברה, מחיר המשקף הנחה של 7% על מחיר המניה הממוצע במהלך 15 ימי מסחר רצופים שקדמו ליום 15 במרס 2018 (כולל), מועד פרסום

¹ לפרטים אודות רה-ארגון של החזקותיה של מדטרוניק בחברה, ראו סעיף ו' להלן ודוח מידי של החברה מיום 3 במאי 2018 (מספר אסמכתא: 2018-01-035391), הנכלל בדוח זה בדרך של הפניה.

הדוחות הכספיים של החברה לשנת 2017. המניות המוצעות תהיינה כפופות למגבלות על מכירה חוזרת בהתאם להוראות חוק ניירות ערך ותקנותיו.

ויולה, מדטרוניק², מיטב דש והפניקס הפקידו³ את חלקם בסכום ההשקעה בנאמנות לאחר ההתקשרות בהסכם, סכום אשר ישוחרר לחברה בעת השלמת העסקה. בנוסף, הואיל וגיוור ירון הותיר בידי החברה את הסכומים בגין תשלום הקרן האחרון והריבית בגינה של אגרות החוב (סדרה י"ב), הוסכם בין הצדדים כי הסכומים האמורים ישמשו לתשלום התמורה בגין חלקו בסכום ההשקעה.

הסכמי ההשקעה כוללים מצגים מקובלים מטעם החברה אודות, בין היתר, דיווחי החברה והקצאת המניות המוצעות כדין, וכן מצגים מקובלים מטעם הניצעים. כמו כן, כוללים הסכמי ההשקעה התחייבויות של הצדדים, לרבות התחייבות החברה כי עד למועד השלמת העסקה החברה לא תבצע חלוקת דיבידנד ולא תנפיק ניירות ערך המירים למניות החברה או זכויות למניות החברה (למעט מניות שיופקו כתוצאה ממימוש ניירות ערך המירים קיימים עובר למועד החתימה על הסכמי ההשקעה והנפקת אופציות לעובדים במהלך העסקים הרגיל).

השלמת העסקה נשוא ההסכמים כפופה לתנאים מתלים מקובלים, לרבות: (א) אישור האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה ברוב לפי סעיף 275 לחוק החברות, התשנ"ט-1999 (להלן: "**חוק החברות**")⁴, שזומנה ליום 23 במאי 2018; (ב) אישור הבורסה לרישום למסחר של המניות המוצעות; (ג) העדר שינוי מהותי לרעה בעסקיה של החברה בין מועד ההתקשרות בהסכמים לבין מועד ההשלמה; ו-(ד) השקעה של לפחות סכום בשקלים השווה ל-5 מיליון דולר של כלל הניצעים. ככל שלא יתקיימו התנאים המתלים (אלא אם כן הצדדים יוותרו עליהם ככל שהינם זכאים לעשות כן בהתאם להסכמי ההשקעה), עד ליום 31 במאי 2018, יוחזרו מלוא הכספים לידי הניצעים.

ד. בנוסף, דירקטוריון החברה בוחן רישום למסחר של מניות החברה בבורסת ה-NASDAQ בארה"ב באמצעות תוכנית ADR (American Depositary Receipt) ותעודות ADR המייצגות את מניות החברה (להלן: "**תוכנית ה-ADR**"). לשם כך, הורה דירקטוריון החברה להנהלת החברה לפעול לקידום תוכנית ה-ADR, לרבות הכנת מסמך לרישום ה-ADR ברשות ניירות הערך האמריקאית (להלן: "**ה-SEC**") ובקשה לרישום למסחר בבורסת ה-NASDAQ. החברה זימנה אסיפות כלליות של בעלי המניות של החברה ושל מחזיקי כתבי אופציה (סדרה 4) שלה לצורך קבלת אישורם למעבר מדיווח בהתאם להוראות פרק ו' לחוק ניירות ערך לדיווח בהתאם להוראות פרק ה' 3 לחוק ניירות ערך והתקנות שהותקנו מכוחו, אם וכאשר המהלך נשוא התוכנית יבוצע. תוכנית ה-ADR לא כוללת בשלב זה גיוס הון כחלק מהרישום למסחר. יובהר כי בשלב זה מדובר באישור עקרוני בלבד של תוכנית ה-ADR וכי ביצועה טרם החל וכי אין כל וודאות כי מהלך כאמור יושלם והחברה אינה מתחייבת להשלימו. בנוסף, השלמת המהלך כפופה לקבלת האישורים הנדרשים, לרבות אישור ה-SEC וה-NASDAQ. עם המעבר למתכונת הדיווח בהתאם לפרק ה' 3 לחוק ניירות ערך, קרי לדיווח בהתאם לדיני ניירות הערך האמריקאיים (לרבות חוק ה-U.S. Securities Exchange of 1934), תדווח החברה את הדיווחים שיפורסמו על ידה ברשות ניירות הערך האמריקאית (ה-SEC) בארה"ב גם למגנ"א בהתאם לחוק ניירות ערך והתקנות שהותקנו מכוחו.

ה. בחודש אפריל 2018, דיווחה החברה כי מינהל המזון והתרופות בארה"ב, ה-FDA, קיבל לבחינה את פלטפורמת הדור הבא של מוצרי השינה, ה-WatchPAT300. מדובר בהגשה ראשונה בסדרה של הגשות מתוכננות של פלטפורמה המיישמת טכנולוגיה חדשה המאפשרת העברת נתונים מהירה, שעון עם גוף קטן וקל, הפחתת עלויות ייצור וכן תשתיות ליכולות עתידיות, כגון אפשרויות תקשורת אלחוטית. המכשיר הוגש

² לגבי חלקה של מדטרוניק מסכום ההשקעה, הסכומים שהותירה מדטרוניק בגין תשלום הקרן האחרון והריבית בגינה של אגרות החוב (סדרה י"ב) הועברו על ידי החברה ביום 28 במרס 2018 לחשבון נאמנות.

³ ילין לפידות התחייבה להעביר את חלקה בסכום ההשקעה במועד השלמת העסקה לאור ביצוע ההשקעה באמצעות קרנות נאמנות.

⁴ זאת, לאור כך שנכון למועד דוח זה ויולה מסווגת כבעלת שליטה בחברה, והואיל והסכמי ההשקעה עם הניצעים הינם חלק מעסקה אחת, בתנאים זהים, אזי למען הזהירות, מובאים כל הסכמי ההשקעה לאישור בהתאם לסעיף 270 (4) לחוק החברות.

לאישור ה-FDA להתוויות זהות למכשיר הקיים. החברה מעריכה כי משך הזמן הדרוש לתהליך הבחינה על ידי ה-FDA הוא 6 עד 12 חודשים, ובהסתמך על ניסיון העבר קיימת הסתברות גבוהה לאישור המוצר.

1. ביום 2 במאי 2018, הודיעה מדטרוניק לחברה כי כחלק מרה-ארגון של פורטפוליו רחב של השקעות של מדטרוניק (הכולל גם את החזקותיה בחברה), הועברו החזקותיה בחברה ל- MS Pace, LP שהינה שותפות מוגבלת שהתאגדה בדלאוור (להלן: "השותפות"), באופן שהשותפות מחזיקה בכ-14.3% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה, כאשר מדטרוניק מחזיקה 51% מהחזקות בשותף הכללי בשותפות. עוד נמסר לחברה, כי מדטרוניק עתידה להעביר לשותפות את מניות החברה אשר יונפקו לה במסגרת ההצעה הפרטית, ככל שתאושר, כמפורט בסעיף ג' לעיל.

2. בחודש מאי 2018, במסגרת כנס Heart Rhythm 2018 בבוסטון, ארה"ב, השיקה החברה את מערכת ה-SleePath™, מערכת אינטגרטיבית מבוססת ענן לניהול ומעקב של דום נשימה בשינה בחולים קרדיולוגיים בכלל ובחולי פרפור פרודורים (AFib) בפרט, המאפשרת לרופאים קרדיולוגיים לנהל ולפקח על המטופלים שלו, המטופלים בדום נשימה בשינה באמצעות מכשירי PAP של פיליפס. ניהול יעיל של מעקב אחר דום נשימה בשינה חיוני לשיפור תוצאות הטיפול הרפואי בחולי פרפור פרודורים. מכשירי ה-PAP של פיליפס כוללים מערכת מידע הנלווית למכשיר ה-PAP, ה-EncoreAnywhere™, המאפשרת לערוך מעקב וניטור של ההליך הטיפולי ושירותי PAMS (Patient Adherence Management Solution) ייחודיים להתערבות בתהליך הטיפולי כדי לשפר היענות (Compliance) המטופל. באמצעות שימוש בנתונים מתוך ה-EncoreAnywhere של פיליפס, מערכת ה-SleePath הכוללת Dashboard, מאפשרת לרופאים הקרדיולוגיים לעקוב אחר אבחון וטיפול בדום הנשימה בשינה של המטופל בכל עת. המערכת עוקבת אחר תהליך האבחון ותוצאותיו, היענות המטופל למכשיר ה-PAP (מספר הימים והשעות של השימוש במכשיר ה-PAP) והמצב השיורי של דום נשימה בשינה. הנתונים מוצגים בפורמט ויזואלי ידידותי למשתמש (סטטיסטיקות לכלל המטופלים של הרופא ופרטני לכל מטופל) שמקל על הרופא הקרדיולוג על ידי מתן תמונת מצב עדכנית על גורם סיכון זה. מערכת זו מסווגת כמערכת מידע רפואית הפטורה מהגשה ל-FDA ומצריכה רק רישום.

הערכות החברה בדבר המשך צמיחתה של החברה, ושיפור בזרם ההכנסות העתידי מהוות מידע צופה פני עתיד כהגדרת המונח בחוק ניירות ערך. כמו כן, הערכות החברה בדבר יכולת הטכנולוגיה החדשה המתוארת בסעיף ה' לעיל להפחית עלויות ייצור וכן יכולתה להוות תשתיות ליכולות עתידיות, כגון אפשרויות תקשורת אלחוטית וכן הערכות החברה לגבי משך הזמן הדרוש לתהליך הבחינה על ידי ה-FDA ועל ההסתברות הגבוהה לאישור המוצר, מהוות מידע צופה פני עתיד כהגדרת המונח בחוק ניירות ערך. מידע צופה פני עתיד הוא מידע בלתי וודאי כלפי העתיד המבוסס על אינפורמציה או הערכות הקיימות בחברה וכולל כוונות או הערכות של החברה נכון למועד פרסום דוח זה או שאינו תלוי רק בחברה. ההנחות תלויות בגורמים חיצוניים ומקרו כלכליים שאין לחברה כל יכולת השפעה עליהם או שיכולת ההשפעה עליהם מוגבלת. יתכן שמידע זה, כולו או חלקו, לא יתממש או יתממש באופן שונה, בין היתר, בשל עיכוב בתהליך אישור ה-FDA או בשל עיכובים טכנולוגיים ועלויות חומרי גלם עתידיים, או בשל עיכוב במגעים עם מפיצים ו/או עיכוב במחקר ופיתוח ו/או שינוי במבנה ודרישות השוק או התחרות בו ו/או בשל קשיי מימון שישפיעו על פיתוח עסקי החברה.

3. מצבה הכספית של הקבוצה (התפתחויות בסעיפי הדוח על המצב הכספי)

סעיף	31 במרס 2018	31 בדצמבר 2017	שינוי גידול (קיטון) %	הסברי החברה
מזומנים, ושווי מזומנים (31 בדצמבר 2017 - והשקעות בניירות ערך)	4,264	10,816	(61%)	עיקר הקיטון במהלך הרבעון הראשון של שנת 2018 נובע מפירעון שני ואחרון של קרן ותשלום ריבית בגין אג"ח י"ב וכן מתזרימי המזומנים ששימשו לפעילות השוטפת של החברה (לרבות הוצאות מימון ושינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות ובנטרול סעיפי הוצאות שלא במזומן כגון חובות מסופקים והוצאות בגין תשלום מבוסס מניות) בסך של כ-1.6 מיליון דולר (ראו סעיף 5 להלן). מנגד גדלו יתרות אלו כתוצאה ממשיכת סך של 5.0 מיליון דולר מתוך קו אשראי מתאגיד בנקאי, כמתואר בסעיף 6.3 להלן.
נכסים שוטפים	13,309	19,123	(30%)	הקיטון נובע בעיקרו מקיטון כאמור ביתרות המזומנים ושווי המזומנים וההשקעות בניירות ערך, כמתואר לעיל.
נכסים שאינם שוטפים	2,096	2,154	(3%)	לא חל שינוי מהותי ביתרת הנכסים שאינם שוטפים.
התחייבויות שוטפות	10,936	15,767	(31%)	הקיטון ביתרת ההתחייבויות השוטפות נובע בעיקרו מפירעון מלא של קרן וריבית בגין אג"ח י"ב, אשר קוזז בחלקו על ידי גידול של 5.0 מיליון דולר באשראי מתאגיד בנקאי כמתואר לעיל. כמו כן, סך של כ-1.0 מיליון דולר הועמד לחברה כהלוואה לזמן קצר משני בעלי מניות, שחלקו ישמש כתשלום על חשבון הנפקה פרטית וחלקו יוחזר לבעל המניות, כמתואר בסעיף 2'ג' לעיל. בנוסף, חל קיטון ביתרת זכאים ויתרות זכות והוצאות לשלם, אשר קוזז בחלקו על ידי גידול ביתרת ספקים.
התחייבויות שאינן שוטפות	2,743	4,133	(34%)	הקיטון נובע בעיקר מהסיבות הבאות: (1) קיטון של כ-1.3 מיליון דולר בשווי ההוגן של האופציות שהונפקו לקרן ויולה ושל כתבי אופציה (סדרה 4) שהונפקו לציבור, הנובע בעיקר בשל ירידה במחיר המניה של החברה בשיעור של כ-14.5% (ליום 31 במרס 2018 לעומת 31 בדצמבר 2017) ומקיצור תקופת חיי האופציות וכתבי האופציה. למידע בדבר הערכת השווי של האופציות שהונפקו ליוולה וכתבי האופציה (סדרה 4), ראו סעיף 17 להלן; ו-(2) קיטון של כ-0.1 מיליון דולר בשווי של האופציות המשובצות באג"ח י"ב הנובע מפירעון

סעיף	31 במרס 2018	31 בדצמבר 2017	שינוי גידול (קיטון) %	הסברי החברה
				יתרת קרן האג"ח.
הון חוזר	2,373	3,356	(29%)	הקיטון בהון החוזר נובע בעיקר מקיטון ביתרות המזומנים ושווי המזומנים וההשקעות בניירות ערך, כתוצאה מפירעון יתרת קרן האג"ח וממימון הפעילות השוטפת, אשר קוזז בחלקו על ידי גידול באשראי מתאגיד בנקאי.
יחס שוטף	1.2	1.2		
הון עצמי	1,726	1,377	25%	הגידול בהון העצמי של החברה נובע בעיקר מהרווח הכולל שרשמה החברה ברבעון הראשון של שנת 2018. למידע נוסף, ראו ניתוח תוצאות הפעילות בסעיף 4 להלן.

4. תוצאות הפעילות של הקבוצה (התפתחויות בסעיפי דוחות רווח והפסד)

להלן תמצית תוצאות הפעילות בדוחות הכספיים (באלפי דולר):

תמצית תוצאות הפעילות בדוחות הכספיים:

תקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס		
2018	2017	
5,470	4,345	הכנסות
1,249	1,062	עלות ההכנסות
4,221	3,283	רווח גולמי
2,809	3,116	הוצאות מכירה ושיווק
983	1,045	הוצאות מחקר ופיתוח
1,313	1,286	הוצאות הנהלה וכלליות
(884)	(2,164)	הפסד תפעולי
210	1,092	הכנסות מימון בגין מזומנים והשקעות
(578)	(2,199)	הוצאות מימון בגין אגרות חוב והלוואות
1,400	2,749	רווח ממכשירים פיננסיים נגזרים
1,032	1,642	הכנסות מימון, נטו
148	(522)	רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
(36)	(36)	מסים על ההכנסה
112	(558)	רווח (הפסד) לתקופה

תמצית מידע על תוצאות הפעילות שלא על פי תקני IFRS-:**

תקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס		
2017	2018	
4,345	5,470	הכנסות
1,016	1,193	עלות ההכנסות
3,329	4,277	רווח גולמי
2,765	2,716	הוצאות מכירה ושיווק
976	941	הוצאות מחקר ופיתוח
1,005	1,147	הוצאות הנהלה וכלליות
(1,417)	(527)	הפסד תפעולי
1,092	210	הכנסות מימון בגין מזומנים והשקעות
(2,199)	(578)	הוצאות מימון בגין אגרות חוב והלוואות
(1,107)	(368)	הוצאות מימון, נטו
(2,524)	(895)	הפסד לפני מסים על ההכנסה
(36)	(36)	מסים על ההכנסה
(2,560)	(931)	הפסד מתואם לתקופה*

התאמות להפסד לתקופה :

	112	(558)	רווח (הפסד) לתקופה - לפי תקני IFRS- התאמות:
	115	126	פחת והפחתות
	2	59	שינוי בהפרשות לחובות מסופקים ואבודים
	240	472	הוצאות בגין תשלום מבוסס מניות
	-	212	הוצאות בגין צמצום בכוח אדם
	(1,400)	(2,749)	רווח ממכשירים פיננסיים נגזרים
	(1,043)	(2,092)	סך הכול התאמות
	(931)	(2,650)	הפסד מתואם לתקופה*

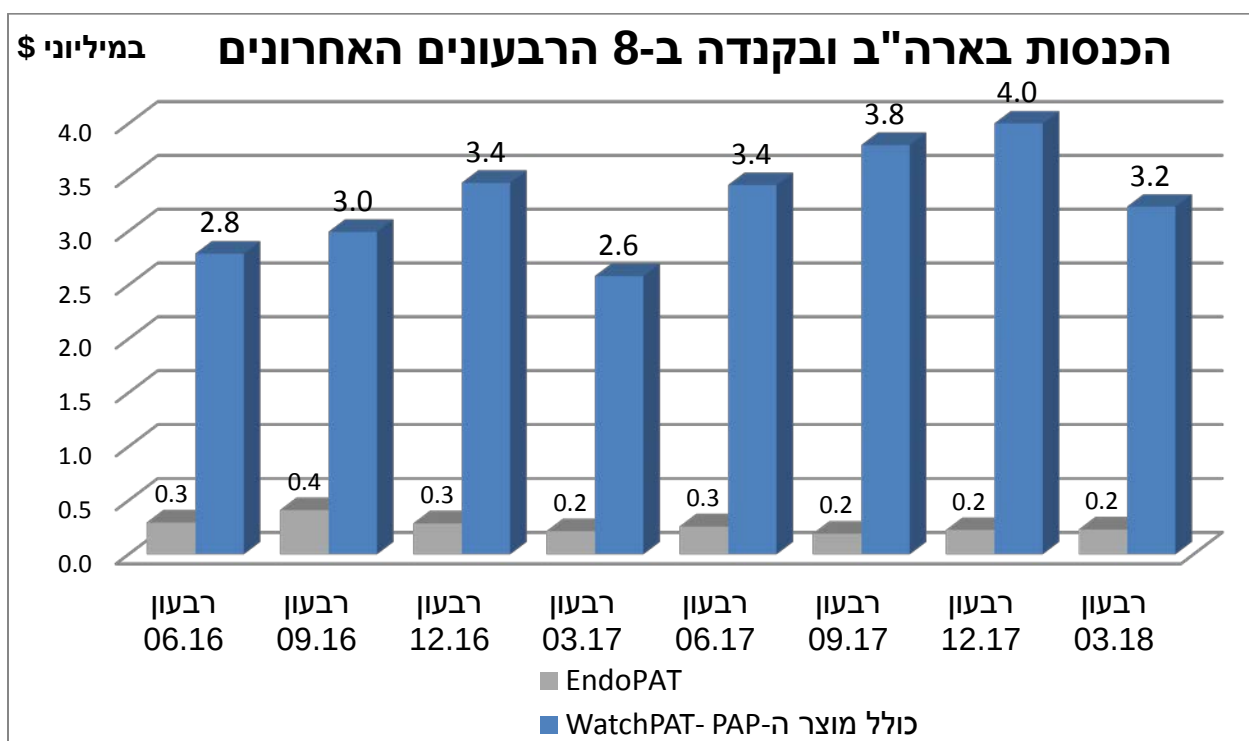
* הפסד מתואם שלא על פי תקני IFRS- המנטרל מרכיבים שאינם על בסיס מזומן וכן מנטרל מרכיבים בעלי אופי חד פעמי.

** נתונים מתואמים שלא על פי תקני IFRS- המנטרלים מרכיבים שאינם על בסיס מזומן וכן מנטרלים מרכיבים בעלי אופי חד פעמי.

מידע כספי זה, שאינו ערוך לפי תקני IFRS-, ניתן בנוסף למידע הכספי הערוך לפי תקני IFRS- ואינו מחליף אותו. החברה מציגה מידע זה כיוון שהיא בדעה שמידע זה, שאינו ערוך על פי תקני IFRS-, מאפשר להבין טוב יותר את תוצאות הפעילות של החברה על פני זמן ולפיכך משמש את הנהלת החברה על מנת להעריך את ביצועי החברה. החברה בחרה לתת מידע זה לקוראי הדוח על מנת שיאפשר להם לבצע השוואה טובה יותר של תוצאות הפעילות בין התקופות המדווחות באותה דרך בה עושה זאת הנהלת החברה.

להלן פירוט ההכנסות לפי מוצרים (באלפי דולר):

תקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס		
2017	2018	
3,564	5,039	מוצר ה-WatchPAT ומוצר PAP
781	431	מוצר ה-EndoPAT
4,345	5,470	
82%	92%	מוצר ה-WatchPAT ומוצר PAP
18%	8%	מוצר ה-EndoPAT
100%	100%	



ניתוח סעיפי דוח רווח והפסד לרבעון הראשון של שנת 2018

סעיף	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס		שינוי גידול (קיטון) %	הסברי החברה
	2018	2017		
	אלפי דולר			
הכנסות	5,470	4,345	26%	עיקר הגידול בהכנסות ברבעון הראשון של שנת 2018, ביחס לרבעון המקביל אשתקד נבע מגידול בשיעור של כ-41% בהכנסות ממוצר ה-WatchPAT, הנובע גם מגידול בכמות הרכיבים המתכלים (המחייבים שימוש חד פעמי לכל בדיקה) שנמכרו בארה"ב (סך ההכנסות בארה"ב ממוצר ה-WatchPAT גדלו בשיעור של כ-26% לעומת הרבעון המקביל אשתקד), כמו גם מגידול בשיעור של 85% בהכנסות ממכירת מוצרים במסגרת הסכם ההפצה עם פיליפס יפן. יצוין כי בשוק השינה המסורתי חל גידול במכירות ה-WatchPAT בארה"ב שנובע, בין היתר, גם מעדכון הנחיות ה-AIM, כמתואר בסעיף 1 לעיל. גידול זה קוזז בחלקו על ידי קיטון בשיעור של כ-45% בהכנסות ממוצר ה-EndoPAT (קיטון של כ-0.4 מיליון דולר), זאת כחלק ממגמה נמשכת של קיטון בהכנסות ממכירות מוצר ה-EndoPAT מהסיבות המתוארות בסעיף 2' לעיל.
רווח גולמי	4,221	3,283	29%	שיעור הרווח הגולמי ברבעון הראשון של שנת 2018 מהווה כ-77% מהכנסות הקבוצה לעומת שיעור של כ-76% ברבעון המקביל אשתקד. עיקר הגידול בשיעור הרווח הגולמי נובע מתהליכי התייעלות בתהליך הייצור שננקטו במהלך השנים 2016, 2017 ו-2018 וכן בשל גידול בכמויות מוצרי החברה שיוצרו במהלך הרבעון.
הוצאות מכירה ושיווק	2,809	3,116	(10%)	הקיטון בהוצאות מכירה ושיווק ברבעון הראשון של שנת 2018 ביחס לרבעון המקביל אשתקד נובע בעיקר מהסיבות הבאות: (1) קיטון בהוצאות השכר, עמלות מכירה ונלוות לשכר בשל צמצום שנעשה בצוות ההנהלה של החברה הבת בארה"ב ברבעון הראשון של 2017 על מנת להתאימו לאסטרטגיה החדשה של החברה, דבר שהקטין את הוצאותיה; (2) קיטון בהוצאות הנסיעה בחברה הבת בארה"ב כתוצאה מהקיטון בכוח האדם; (3) צמצום פעילות החברה הבת ביפן; ו-(4) קיטון בהוצאות בגין כנסים תערוכות בחו"ל. מנגד חל גידול בהוצאות ליועצים שנבע בעיקר בשל מאמצים שמשקיעה החברה להגדיל את שיעור המבוטחים שיהיו זכאים לשיפוי

סעיף	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס		שינוי גידול (קיטון) %	הסברי החברה
	2018	2017		
	אלפי דולר			
				בגין שימוש במוצרי החברה, בעיקר בארה"ב שאת תוצאות מאמצים אלה ניתן לראות בסעיף 1 לעיל.
הוצאות מחקר ופיתוח	983	1,045	(6%)	הקיטון בהוצאות מחקר ופיתוח ברבעון הראשון של שנת 2018 ביחס לרבעון המקביל אשתקד נובע בעיקר מהסיבות הבאות: (1) קיטון בהוצאות בגין מחקר קליני גדול לצורכי העמקת הידע על אות ה-PAT בקרב הקהילה הרפואית ביחס לרבעון המקביל אשתקד. המחקר נעשה בארה"ב עם הפקולטה לרפואה של אוניברסיטת Johns Hopkins בבולטימור, מרילנד; ו-(2) קיטון בהוצאות בגין קבלני משנה ויועצים ביחס לרבעון המקביל אשתקד.
הוצאות הנהלה וכלליות	1,313	1,286	2%	לא היה שינוי מהותי בהוצאות הנהלה וכלליות ברבעון הראשון של שנת 2018 ביחס לרבעון המקביל אשתקד.
הפסד תפעולי	(884)	(2,164)	(59%)	הקיטון בהפסד התפעולי ברבעון הראשון של שנת 2018 ביחס לרבעון המקביל אשתקד, נובע הן מגידול בהכנסות והן משיפור בשיעור הרווח הגולמי וכן מקיטון בהוצאות מכירה ושיווק ומחקר ופיתוח, כמתואר לעיל.
הכנסות מימון בגין מזומנים והשקעות	210	1,092	(81%)	הקיטון בהכנסות מימון בגין מזומנים והשקעות ברבעון הראשון של שנת 2018 ביחס לרבעון המקביל אשתקד נובע בעיקר מקיטון ביתרות המזומנים וההשקעות עקב פירעון יתרת קרן אג"ח י"ב בסוף פברואר 2018. בנוסף, ברבעון הראשון של שנת 2017 חל פיחות חד בשיעור של 5.5% בשער החליפין של הדולר ביחס לשקל בעוד שברבעון הראשון של שנת 2018 בתקופה שעד מועד הפירעון של אג"ח י"ב חל תיסוף קל בשער החליפין של הדולר ביחס לשקל. פיחות בשער החליפין של הדולר ביחס לשקל גורם לגידול בהכנסות המימון בעקבות הגידול בערך הדולרי של היתרות השקליות של המזומנים ושווי המזומנים וההשקעות בניירות ערך זמינים למכירה.
הוצאות מימון בגין אגרות חוב והלוואות	(578)	(2,199)	(74%)	הקיטון בהוצאות מימון בגין אגרות חוב והלוואות ברבעון הראשון של שנת 2018 ביחס לרבעון המקביל אשתקד נובע מפירעון יתרת קרן האג"ח בחודש פברואר 2018. בנוסף, הוצאות המימון ברבעון המקביל אשתקד כללו הפרשי שער עקב

סעיף	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס		שינוי גידול (קיטון) %	הסברי החברה
	2018	2017		
	אלפי דולר			
				הפיחות בשער החליפין של הדולר ביחס לשקל, שגרם לגידול בערך הדולרי של אג"ח י"ב. קיטון זה קוזז בחלקו על ידי גידול בהוצאות ריבית עקב משיכת הלוואה לזמן קצר מתאגיד בנקאי בחודש פברואר 2018.
רווח ממכשירים פיננסיים נגזרים	1,400	2,749	(49%)	הקיטון ברווח ממכשירים פיננסיים נגזרים ברבעון הראשון של שנת 2018 ביחס לרבעון המקביל אשתקד נובע בעיקר משינוי קטן יותר בשווי ההוגן (שאינו תזרימי אך המשפיע על דוח רווח והפסד) של האופציות שהונפקו לקרן ויולה ושל כתבי אופציה (סדרה 4) שהונפקו לציבור, כ-1.3 מיליון דולר ברבעון הנוכחי לעומת כ-1.5 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד. בנוסף גם השינוי בשווי ההוגן של האופציות המשובצות באג"ח י"ב של החברה היה קטן יותר ברבעון הנוכחי (כ-0.1 מיליון דולר לעומת כ-1.3 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד) עקב כך שאגרות החוב נפרעו בחודש פברואר 2018 והשווי ההוגן של האופציות המשובצות שלהם בסוף שנת 2017 היה נמוך מאד. למידע בדבר הערכת השווי של האופציות וכתבי האופציה, ראו סעיף 17 להלן.
רווח (הפסד)	112	(558)		המעבר לרווח ברבעון הראשון של שנת 2018 ביחס לרבעון המקביל אשתקד, נובע בעיקר מהקיטון בהפסד התפעולי, אשר קוזז בחלקו על ידי קיטון בהכנסות מימון, נטו, כמתואר לעיל.
התאמות לרווח (הפסד)	(1,043)	(1,880)	(45%)	עיקר השינוי בהתאמות לרווח ברבעון הראשון של שנת 2018 ביחס לרבעון המקביל אשתקד, נובע משערוך מכשירים פיננסיים נגזרים כאמור ומהוצאות בגין תשלום מבוסס מניות.
הפסד מתואם	(931)	(2,438)	(61%)	הקיטון בהפסד המתואם ברבעון הראשון של שנת 2018 ביחס לרבעון המקביל אשתקד, נובע בעיקר מהקיטון בהפסד התפעולי הנובע מגידול בהכנסות, משיפור ברווח הגולמי ומקיטון בהוצאות מכירה ושיווק ומחקר ופיתוח ומהקיטון בהוצאות מימון, נטו.

5. נזילות

בתקופת הדוח, המשיכה החברה לממן את פעילותה השוטפת, כדלהלן: (א) הגדלת ההכנסות ממכירות של מוצר ה-WatchPAT בשווקים בהם החברה ממקדת את פעילותה: בעיקר ארה"ב, יפן ואירופה; ו-(ב) כספים שהתקבלו בחברה כנגד הנפקת אג"ח י"ב בחודש פברואר 2013, מהנפקה פרטית של מניות לגופים מוסדיים במהלך שנת 2014 וכספים שהתקבלו במהלך השנים 2015 ו-2016 מעסקת ההשקעה של קרן ויולה בחברה והנפקת הזכויות לבעלי המניות; ו-(ג) אשראי בנקאי לזמן קצר. ראו גם סעיף 6.1 להלן.

ניתוח הדוח על תזרימי המזומנים לרבעון הראשון של שנת 2018

סוג הפעילות	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס		שינוי גידול (קיטון) %	הסברי החברה
	2018	2017		
	אלפי דולר			
פעילות שוטפת*	(1,627)	(3,230)	(50%)	הקיטון בתזרימי מזומנים ששימשו לפעילות שוטפת ברבעון הראשון של שנת 2018 ביחס לרבעון המקביל אשתקד, נבע בעיקר מ: (1) קיטון בהפסד ברבעון הנוכחי (לאחר נטרול הוצאות מימון שלא במזומן, הוצאות בגין חובות מסופקים והוצאות בגין תשלום מבוסס מניות); (2) קיטון מתון יותר ביתרות ספקים וזכאים ויתרות זכות והוצאות לשלם ברבעון הנוכחי לעומת הרבעון המקביל אשתקד; ו-(3) תשלומי ריבית נמוכים יותר בגין אג"ח י"ב בשל פירעון קרן האג"ח. קיטון זה קוזז באופן חלקי בעיקר על ידי: גידול חד יותר ביתרות המלאי ברבעון הנוכחי לעומת הרבעון המקביל אשתקד בשל גידול בהכנסות בפועל ובצפי הכנסות וגידול ביתרת הלקוחות ברבעון הנוכחי, לעומת קיטון ברבעון המקביל אשתקד הנובע מיישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי 15, "הכנסה מחוזים עם לקוחות", ראו ביאור 3 לדוחות הכספיים.
פעילות השקעה	3,082	(105)		תזרימי המזומנים שנבעו מפעילות השקעה ברבעון הראשון של שנת 2018 נבעו בעיקר ממכירת ניירות ערך, אשר קוזזו בחלקם על ידי השקעה ברכוש קבוע. תזרימי המזומנים ששימשו לפעילות השקעה ברבעון הראשון של שנת 2017 נובעים בעיקר מהשקעה ברכוש קבוע.
פעילות מימון	(4,913)	(10,377)	(53%)	תזרימי המזומנים ששימשו לפעילות מימון ברבעון הראשון של שנת 2018 שימשו בעיקר לפירעון יתרת קרן אג"ח י"ב, אשר קוזזו בחלקם על ידי קבלת הלוואות לזמן קצר מבעלי מניות (אשר חלקן הועבר לנאמן לצורך השתתפות בהצעה הפרטית המתוארת בסעיף 2'ג' לעיל) והלוואה לזמן קצר מתאגיד בנקאי. תזרימי המזומנים ששימשו לפעילות מימון ברבעון הראשון של שנת 2017 שימשו בעיקר לפירעון המחצית הראשונה של קרן אג"ח י"ב.

* תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת כולל תשלומי ריבית בגין אג"ח י"ב ובגין ההלוואות הבנקאיות לזמן קצר.

6. מקורות מימון

6.1 כללי

מאז ההנפקה לראשונה של מניות החברה בחודש מרס 2007 ועד עתה, מימנה הקבוצה את פעילותה השוטפת בעיקר באמצעות הנפקות לציבור, הקצאות פרטיות לקרן ויולה ולמשקיעים מוסדיים של הון וחוב וכן הלוואות פרטיות מבעלי מניות וקו אשראי מתאגיד בנקאי.

ביום 22 במרס 2018, התקשרה החברה בהסכמי השקעה עם בעלת השליטה בחברה, בעלי עניין בחברה ומשקיעים מוסדיים שאחד מהם הוא בעל עניין בחברה, לפיהם הם ישיקו סכום של כ-6 מיליון דולר וזאת כנגד הקצאת מניות רגילות של החברה. לפרטים נוספים, ראו סעיף 2'ג' לעיל.

לפרטים נוספים אודות המימון לחברה וכן אודות מענקים מהרשות הלאומית לחדשנות טכנולוגית במשרד הכלכלה והתעשייה (לשעבר המדען הראשי) (להלן: "**רשות החדשנות**"), ראו סעיפים 3, 24 ו-18.3, בהתאמה, בחלק א' לדוח השנתי לשנת 2017, שהמידע הנכלל בו נכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

6.2 מימוש ניירות ערך המימרים במהלך תקופת הדוח

במהלך תקופת הדוח מומשו על ידי עובדים ונושאי משרה כ-202 אלפי אופציות כנגד תמורה כוללת לחברה של כ-25 אלפי דולר.

6.3 אשראי מתאגיד בנקאי

בחודש מרס 2017, חתמה החברה על הסכם, שתוקן ביום 30 בינואר 2018 (להלן: "**הסכם האשראי**") עם תאגיד בנקאי בישראל (להלן: "**הבנק**") להעמדת מסגרת אשראי (שטרם נוצלה בכללותה למועד דוח זה) לחברה בהיקף כולל של עד 10 מיליון דולר, מתוכם הלוואה לזמן ארוך שיכולה להיות מנוצלת גם כהלוואה לזמן קצר בסכום כולל של עד 6 מיליון דולר (להלן: "**ההלוואה**"), והלוואה לזמן קצר בסך של עד 4 מיליון דולר, שנועדה למימון חוב לקוחות של החברה והחברות הבנות שלה בארה"ב ובהולנד (להלן: "**מסגרת האשראי למימון לקוחות**"). ההלוואה ניתנת למשיכה על ידי החברה עד ליום 28 בפברואר 2019 ותישא ריבית דולרית שנתית של לייבור רבעוני בתוספת 5.5%. אופן פירעון קרן ההלוואה לזמן קצר והריבית בגינה יסוכמו על ידי הצדדים קודם להעמדת ההלוואה לזמן קצר. במידה שההלוואה תהיה לזמן ארוך היא ותיפרע ב-12 תשלומים רבעוניים של קרן וריבית החל מתום שלושה חודשים ממועד העמדתה לחברה כהלוואה לזמן ארוך. מסגרת האשראי למימון לקוחות ניתנת למשיכה עד ליום 12 בינואר 2019 וניתנת לחידוש אחת לשנה, תישא ריבית דולרית שנתית של לייבור חודשי בתוספת 4.25%. ניצול קו האשראי מותנה בכך יתרת המזומנים בבנק לא תפחת מ-40% מסכום האשראי שהועמד לחברה בפועל. בנוסף, במסגרת ההסכם הנ"ל הקצתה החברה לבנק 798,088 אופציות הניתנות למימוש במשך חמש שנים ממועד הענקתן (מרס 2017) ל-798,088 מניות רגילות של החברה במחיר מימוש של 1.36 ש"ח למניה.

ביום 20 בפברואר 2018, משכה החברה סך של כ-5 מיליון דולר מתוך מסגרת האשראי הנ"ל. סך של כ-2.9 מיליון דולר כהלוואה לזמן קצר וסך של כ-2.1 מיליון דולר כהלוואה לזמן קצר למימון חובות לקוחות. ההלוואה לזמן קצר היא לתקופה של 3 חודשים.

לפרטים נוספים, ראו סעיף 24.3 בחלק א' לדוח השנתי לשנת 2017, שהמידע הנכלל בו נכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

בנוסף, לחברה מסגרת אשראי שקלית בסך של 100 אלפי ש"ח מתאגיד בנקאי אחר.

6.4 הון עצמי, יתרות מזומנים, פיקדונות וניירות ערך וגיוסי הון עתידיים

נכון ליום 31 במרס 2018, לחברה הון עצמי של כ-1,726 אלפי דולר.

נכון ליום 31 במרס 2018, לקבוצה יתרות מזומנים ושווי מזומנים בסך של כ-4,264 אלפי דולר.

ביום 28 בפברואר 2018, פרעה החברה באמצעות יתרות מזומנים והשקעות שהיו בידיה ובאמצעות ניצול חלק ממסגרת האשראי מהתאגיד הבנקאי, המתואר בסעיף 6.3 לעיל והלוואות מבעלי מניות, את התשלום השני והאחרון בגין אגרות החוב (סדרה י"ב) בסכום של כ-10.9 מיליון דולר, ראו גם סעיף ג' לעיל.

החברה בוחנת, מעת לעת, אפשרויות של גיוס הון, לרבות גיוס באמצעות הנפקה בבורסה או ביצוע הקצאה פרטית למשקיעים בארץ ו/או בחו"ל. ייעוד הכספים שגויסו/ יגויסו הינו לאפשר לחברה לממש את פוטנציאל הגידול שלה תוך התמקדות בשווקי היעד שלה (בהתאם לאסטרטגיה שאימצה החברה), האצת תהליכי פיתוח וכן שמירה על יכולות החברה לעמוד בכל יתר יעדיה העסקיים, הפיננסיים והתחייבויותיה.

6.5 אגרות חוב והלוואות (כולל חלויות שוטפות)

היקפן הממוצע של אגרות החוב וההלוואות ברבעון הראשון של שנת 2018 הינו כ-8,361 אלפי דולר, לעומת כ-13,384 אלפי דולר ברבעון המקביל אשתקד.

7. תמצית חשיפה לסיכוני שוק ולניהולם

רגישות לשינויים בשער החליפין דולר/מטבעות אחרים (רגישות לייסוף או לפיחות הדולר לעומת מטבעות אחרים)

רווח (הפסד) מהשינוי		שווי הוגן	רווח (הפסד) מהשינוי		
ירידה של 10% בשער החליפין	ירידה של 5% בשער החליפין		עלייה של 5% בשער החליפין	עלייה של 10% בשער החליפין	
280	141	(2,800)	(141)	(280)	שקל
(41)	(21)	411	21	41	אירו

נכון לתאריך הדוח קיימת תאימות בין מדיניות ניהול סיכוני השוק לבין ניהול הסיכונים בפועל. לפרטים נוספים בדבר המדיניות וניהול הסיכונים בפועל, ראו סעיף 8 בחלק ב' לדוח השנתי לשנת 2017.

8. אירועים מהותיים במהלך הרבעון

לפרטים בדבר אירועים מהותיים במהלך הרבעון, בהתאם לתקנה 39א לתקנות, ראו חלק א' לדוח זה.

פרק ב' – חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

9. חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

מדיניות החברה בנושא ניהול סיכוני שוק

בתקופת הדוח שהסתיימה ביום 31 במרס 2018, לא חל שינוי מהותי ביחס לחשיפה לסיכוני שוק ולדרכי ניהולם לעומת התיאור בסעיף 8 בחלק ב' לדוח השנתי לשנת 2017.

10. דוח בסיסי הצמדה

להלן תנאי הצמדה של יתרות כספיות:

ליום 31 במרס 2018						
סך הכל	פריטים לא כספיים	מטבעות אחרים	אירו	ש"ח	דולר	
אלפי דולר						
נכסים						
4,264	-	7	91	769	3,397	מזומנים ושווי מזומנים לקוחות (כולל לקוחות לזמן ארוך)
6,243	-	-	391	157	5,695	חייבים ויתרות חובה (כולל הוצאות מראש)
724	489	-	6	46	183	מלאי
2,534	2,534	-	-	-	-	פיקדונות משועבדים
311	-	-	-	203	108	לזמן ארוך
1,077	1,077	-	-	-	-	רכוש קבוע
252	252	-	-	-	-	נכסים בלתי מוחשיים
15,405	4,352	7	488	1,175	9,383	סך הכול נכסים
התחייבויות						
1,536	-	-	7	900	629	ספקים
612	612	-	-	-	-	הטבות לעובדים
185	185	-	-	-	-	הפרשות
2,892	290	-	70	574	1,958	זכאים ויתרות זכות (כולל הוצאות לשלם)
1,026	-	-	-	1,026	-	הלוואה לזמן קצר מבעלי מניות
5,000	-	-	-	-	5,000	הלוואה לזמן קצר מבנק
1,475	-	-	-	1,475	-	מכשירים נגזרים
953	-	-	-	48	905	זכאים לזמן ארוך
13,679	1,087	-	77	4,023	8,492	סך הכול התחייבויות
1,726	3,265	7	411	(2,848)	891	יתרה, נטו

ליום 31 בדצמבר 2017

דולר	ש"ח לא צמוד	ש"ח צמוד מדד	אירו	מטבעות אחרים	פריטים לא כספיים	סך הכל
אלפי דולר						

נכסים						
מזומנים ושווי מזומנים	2,337	5,124	-	160	22	7,643
ניירות ערך זמינים למכירה	-	1,797	1,376	-	-	3,173
לקוחות (כולל לקוחות לזמן ארוך)	4,952	194	-	689	-	5,835
חייבים ויתרות חובה (כולל הוצאות מראש)	137	45	-	3	-	754
מלאי	-	-	-	-	2,260	2,260
פיקדונות משועבדים לזמן ארוך	108	205	-	-	-	313
רכוש קבוע	-	-	-	-	1,022	1,022
נכסים בלתי מוחשיים	-	-	-	-	277	277
סך הכול נכסים	7,534	7,365	1,376	852	22	21,277

התחייבויות						
ספקים	382	833	-	47	-	1,262
הטבות לעובדים	-	-	-	-	-	533
הפרשות	-	-	-	-	-	183
זכאים ויתרות זכות (כולל הוצאות לשלם)	1,877	1,117	-	70	-	3,403
אגרות חוב הניתנות להמרה	-	10,696	-	-	-	10,696
מכשירים נגזרים	-	2,875	-	-	-	2,875
זכאים לזמן ארוך	905	-	43	-	-	948
סך הכול התחייבויות	3,164	15,521	43	117	-	19,900
יתרה, נטו	4,370	(8,156)	1,333	735	22	1,377

11. ניתוחי רגישות

להלן דיווח בדבר החשיפה לסיכונים פיננסיים. הדיווח כולל ניתוחי רגישות לשווי הוגן של מכשירים פיננסיים. במסגרת ניתוחי הרגישות נבדקה השפעת סיכוני השוק על השווי ההוגן. מבחני הרגישות בוצעו בערכים של 5% ו-10% (כלפי מעלה ומטה). ניתוח הרגישות בוצע על:

11.1 רגישות לשינויים בשערי חליפין

- עודף התחייבויות על נכסים בדוח בסיסי ההצמדה לש"ח בסך של 2,848 אלפי דולר.
- עודף נכסים על התחייבויות בדוח בסיסי ההצמדה לאירו בסך של 411 אלפי דולר.

11.1.1 רגישות לשינויים בשערי החליפין ש"ח/דולר (באלפי דולר):

ניתוח הרגישות התבסס על שער חליפין של הדולר ביחס לשקל ליום 31 במרס 2018. שער החליפין לתאריך זה הינו 0.2846 דולר לש"ח.

נכסים והתחייבויות	רווח (הפסד) מהשינוי		שווי הוגן	רווח (הפסד) מהשינוי	
	עלייה של 10% בשער החליפין	עלייה של 5% בשער החליפין		ירידה של 5% בשער החליפין	ירידה של 10% בשער החליפין
מזומנים ושוי מזומנים	77	38	769	(38)	(77)
לקוחות	16	8	157	(8)	(16)
חייבים ויתרות חובה	5	2	46	(2)	(5)
פיקדונות משועבדים לזמן ארוך	20	10	203	(10)	(20)
ספקים	(90)	(45)	(900)	45	90
זכאים ויתרות זכות	(57)	(29)	(574)	29	57
מכשירים נגזרים	(148)	(74)	(1,475)	74	148
הלוואה מבעלי מניות	(103)	(51)	(1,026)	51	103
סך הכול	(280)	(141)	(2,800)	141	280

11.1.2 רגישות לשינויים בשערי החליפין אירו/דולר (באלפי דולר):

ניתוח הרגישות התבסס על שער חליפין של הדולר ביחס לאירו ליום 31 במרס 2018. שער החליפין לתאריך זה הינו 1.2319 דולר לאירו.

נכסים והתחייבויות	רווח (הפסד) מהשינוי		שווי הוגן	רווח (הפסד) מהשינוי	
	עלייה של 10% בשער החליפין	עלייה של 5% בשער החליפין		ירידה של 5% בשער החליפין	ירידה של 10% בשער החליפין
מזומנים ושוי מזומנים	9	5	91	(5)	(9)
לקוחות	39	20	391	(20)	(39)
חייבים ויתרות חובה	1	-	6	-	(1)
ספקים	(1)	-	(7)	-	1
זכאים ויתרות זכות	(7)	(4)	(70)	4	7
סך הכול	41	21	411	(21)	(41)

12. תרומות

החברה לא אימצה מדיניות בנוגע למתן תרומות. החברה לא העניקה תרומות מהותיות בתקופת הדוח.

13. דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית פיננסית

נכון למועד הדוח, הדירקטוריון לא שינה את קביעתו בנוגע למספר המזערי הנדרש של דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית לעומת האמור בדוח השנתי לשנת 2017.

14. דירקטורים בלתי תלויים

תקנון החברה אינו כולל הוראה בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים.

כיום מכהנים בחברה שמונה דירקטורים ומתוכם דירקטור בלתי תלוי אחד (מר אילן בירן) ושתי דירקטוריות חיצוניות (גב' יפה קרינדל שירצקי וגב' ציפורה עוזר-ערמון).

15. מבקר פנים בחברה

ביום 14 במרס 2018, לאחר שרו"ח ישראל גבירץ הודיע לחברה על רצונו לסיים את תפקידו כמבקר הפנימי של החברה, אישר דירקטוריון החברה על פי המלצת ועדת הביקורת של החברה את מינויה של רו"ח אירנה בן יקר, שותפה בבריטמן אלמגור זוהר ושות', כמבקרת הפנימית של החברה במקומו של רו"ח ישראל גבירץ.

סעיף	פירוט
שם	רו"ח אירנה בן יקר, שותפה במשרד רואי חשבון בריטמן אלמגור זוהר ושות' (Deloitte).
תאריך תחילת כהונה	14 במרס 2018
עמידה בתנאי החוק	המבקרת עומדת בהוראות סעיף 146(ב) לחוק החברות, ובהוראות סעיפים 3(א) ו-8 לחוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב–1992(להלן: " חוק הביקורת הפנימית ").
החזקה בניירות ערך של החברה או של גוף קשור אליה	נכון למועד פרסום הדוח לא ידוע לחברה על החזקות משרד רו"ח בריטמן אלמגור זוהר ושות' בעצמו ו/או באמצעות עובדיהו בניירות ערך של החברה או של גוף קשור אליה.
קשרים עסקיים מהותיים או קשרים מהותיים אחרים עם החברה או עם גוף קשור אליה	אין
האם המבקר הינו עובד החברה או נותן שירותים חיצוני לחברה	המבקרת הפנימית אינה עובדת של החברה אלא נותנת שירותים חיצוניים לחברה שותפה במשרד רואי חשבון בריטמן אלמגור זוהר ושות' (Deloitte) ואינה ממלא תפקידים אחרים בחברה.

דרך המינוי	ביום 14 במרס 2018, מינה דירקטוריון החברה, על פי המלצת ועדת הביקורת, את ר"ח אירנה בן יקר כמבקרת הפנימית של החברה, לאור השכלתה, כישוריה, ניסיונה הרב בביקורת פנימית ובהתחשב, בין השאר, בסוג החברה, גודלה, היקפה ומורכבות פעילותה. לפרטים בדבר כישוריה, השכלתה וניסיונה של ר"ח אירנה בן יקר, ראו סעיף 17 בחלק ד' לדוח השנתי לשנת 2017, שהמידע הנכלל בו נכלל בדוח זה על דרך ההפניה.
זהות הממונה הארגוני על המבקר הפנימי	ד"ר גיורא ירון, יו"ר הדירקטוריון
תגמול המבקר הפנימי	תגמול המבקר הפנימית נקבע כשכר מוסכם מראש לשעת עבודה. בתמורה לעבודתו, תשלם החברה למבקר הפנימי תגמול של 230 ש"ח לשעה. לדעת הדירקטוריון, אין בתגמול המבקר הפנימית בכדי להשפיע או לפגוע בהפעלת שיקול דעתה המקצועי. למיטב ידיעת החברה, המבקר הפנימית אינה מחזיק בניירות ערך של החברה.

בתקופת הדיווח בוצעו העסקאות המהותיות⁵ הבאות:

עדכון שכרו של מר גלעד גליק, מנכ"ל ונשיא החברה.

אישור תכנית מענקים שנתיים למנכ"ל ונשיא החברה.

עדכון תנאי הבשלת אופציות ויחידות מניה חסומות שהוענקו למנכ"ל ונשיא החברה.

העסקאות הנ"ל לא נבחנו על ידי המבקר הפנימית של החברה.

פרק ד' – הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד

16. אירועים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי המוזכרים בדוחות הכספיים

בתקופה שלאחר תאריך הדוח הכספי לא היו אירועים שמצריכים גילוי בדוחות הכספיים.

17. הערכת שווי

הערכת שווי של אופציות וכתבי אופציות שהונפקו במסגרת עסקת ויולה

ממועד תחילת המסחר בכתבי האופציה (סדרה 4) ועד ליום 30 בספטמבר 2016, שוערכו כתבי אופציה אלו בהתאם למחיר המצוטט שלהן, מאחר ותקן דיווח כספי בינלאומי 13 קובע כי יש להשתמש ללא תיאום במחיר מצוטט בשוק פעיל כדי למדוד שווי הוגן בכל עת שהוא ניתן להשגה, שכן מחיר זה מספק את הראייה המהימנה ביותר לשווי הוגן. יש לציין כי האופציות שהונפקו לוויולה (לא סחירות) דומות במהותן לכתבי האופציה (סדרה 4) ולכן השווי שלהן נקבע בהתאם למחיר המצוטט בשוק של כתבי האופציה (סדרה 4) (ההבדלים בין שני סוגי האופציות אינם מהותיים לשוויים, כפי שבא לידי ביטוי גם בהערכת השווי של האופציות, אשר בוצעה על ידי מעריך שווי בלתי תלוי).

⁵ כהגדרת מונח זה בסעיף 5(ו) לתוספת הרביעית לתקנות הדוחות.

החל מהרבעון הרביעי של שנת 2016, מספר העסקאות שנעשו בכתבי האופציה (סדרה 4) היה נמוך מאוד. כמו כן, הייתה ברבעונים אלה שונות משמעותית במחירי העסקאות שבוצעו, כאשר לא חל שינוי מהותי במחיר המניה במקביל (לעיתים תכופות היה קיים אף מתאם שלילי בין השינוי במחיר המניה לשינוי במחיר כתב האופציה), שונות אשר התבטאה גם בשונות גבוהה מאוד בסטיית התקן הגלומה בעסקאות השונות שבוצעו במהלך התקופה. לפיכך, לדעת החברה, לא מתקיים החל מהרבעון הרביעי של שנת 2016 "שוק פעיל" לכתבי האופציה (סדרה 4) וכן המחיר המצוטט של כתבי האופציה אינו מייצג יותר את שווים ההוגן ולכן החליטה החברה להתנתק מהמחיר המצוטט ולהשתמש במעריך השווי על מנת לקבוע את השווי ההוגן.

זיהוי נושא ההערכה	השווי ההוגן של אופציות שהונפקו ליזילה וכתבי אופציה (סדרה 4) לצורכי דיווח חשבונאי
עיתוי ההערכה	31 במרס 2018
מועד התקשרות בין החברה ומעריך השווי	5 בנובמבר 2015
שווי נושא ההערכה סמוך לפני מועד ההערכה, אילו כללי החשבונאות המקובלים לרבות פחת והפחתות, לא היו מחייבים את שינוי ערכו בהתאם להערכת השווי	0.24 - 0.25 ש"ח
שווי נושא ההערכה שנקבע בהתאם להערכת השווי	0.13 ש"ח
זיהוי המעריך ואפיונו:	
שם המעריך	פרייסוואטרס וקופרס ייעוץ בע"מ
נותן הערכת השווי	מר שלום סופר, רו"ח, שותף בקסלמן וקסלמן PricewaterhouseCoopers
השכלה	מר סופר הינו בעל תואר ראשון בחשבונאות וכלכלה בהצטיינות ותואר שני בכלכלה בהצטיינות, שניהם מאוניברסיטת תל אביב
ניסיון בביצוע הערכות שווי	בעל ניסיון רב בתחום הייעוץ הכלכלי והפיננסי זה כ-15 שנה
תלות במזמין ההערכה	אין תלות
הסכמי שיפוי עם מעריך השווי	קיים הסכם שיפוי עם המעריך
מודל ההערכה שמעריך השווי פעל לפיו	המודל הבינומי שהינו מודל מקובל לתמחור אופציות
ההנחות שלפיהן ביצע מעריך השווי את ההערכה:	
משך חיי האופציה	1.1 שנים
תשואת דיבידנד	0%
תנודתיות צפויה	56.04%
ריבית חסרת סיכון	0.15%

הפריט המוערך	מערך השווי	מועד הערכה	מספר אופציות	שווי הערכה (1)	השפעה תוצאתית (2)	שער כתב אופציה (סדרה 4)	שער מניה	סטיית תקן	שיעור היוון
אופציות קק וילד	פרייטוטהאסקופרס ייעוץ בע"מ	בתוקף ל-5 בנובמבר 2015	31,950	4,848	-	לא קיים	151.0	59.9%	0.61%
אופציות קק וילד+ אופציות (סדרה 4)	מחירשק(3)	בתוקף ל-31 בדצמבר 2015	38,389	2,696	2,604	27.4	לא תלונני		
אופציות קק וילד+ אופציות (סדרה 4)	פרייטוטהאסקופרס ייעוץ בע"מ	בתוקף ל-31 בדצמבר 2016	39,877	4,563	-1,873	134.1	148.7	57.9%	0.43%
אופציות קק וילד+ אופציות (סדרה 4)	פרייטוטהאסקופרס ייעוץ בע"מ	בתוקף ל-31 בדצמבר 2017	39,877	2,779	1,784	136.7	134.0	56.1%	0.11%
אופציות קק וילד+ אופציות (סדרה 4)	פרייטוטהאסקופרס ייעוץ בע"מ	בתוקף ל-31 במרץ 2018	39,877	1,495	1,284	88.9	114.5	56.0%	0.15%

הערכת השווי ליום 5 בנובמבר 2015 הינה מועד ההקצאה לקק וילד. ישלצין כיום 1 בפברואר 2016 הוקצ לקק וילד 1,488,074 כתב אופציה נוספים עם אותם תנאים. החל מיום 3 במרץ 2016, 6,438,152 אופציות (סדרה 4) נסחרות במסדה.

(1) הנתונים באלף דולר. הערכת השווי נקמה בש"ח ותוחגמה לחזל לפ ש"ח למועד הערכה.

(2) השפעה תוצאתית באלף דולר לתקופת החח (חוח) / (הפסד).

(3) שער כתב אופציה (סדרה 4) נסן ליום המסחר הראשון שהינו 3 במרץ 2016.

למידע נוסף בדבר הערכת השווי לאופציות הלא סחירות שהונפקו לווילה ולכתבי אופציה (סדרה 4), ראו דוח הערכת שווי המצורף לדוח רבעוני זה.

דירקטוריון החברה מודה למנהלי הקבוצה ולעובדיה על עבודתם המסורה ועל תרומתם לפעילות החברה.

גלעד גליק
נשיא ומנכ"ל

ד"ר גיורא ירון
יו"ר הדירקטוריון

תאריך: 16 במאי 2018

איתמר מדיקל בע"מ

חלק ג'

**דוחות כספיים
ליום 31 במרס 2018**

איתמר מדיקל בע"מ

תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ליום 31 במרס 2018

(בלתי מבוקרים)

תוכן העניינים

עמוד	
4	דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים
	תמצית דוחות כספיים מאוחדים ביניים:
6 - 5	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
7	דוחות רווח והפסד מאוחדים
8	דוחות מאוחדים על הרווח (ההפסד) הכולל
10 - 9	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
11	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
21 - 12	ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים

סומך חייקין
מגדל המילניום KPMG
רחוב הארבעה 17, תא דואר 609
תל אביב 6100601
03 684 8000

דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של איתמר מדיקל בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של איתמר מדיקל בע"מ וחברות בנות שלה (להלן: "הקבוצה"), הכולל את הדוח על המצב הכספי התמציתי המאוחד ליום 31 במרס 2018 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על הרווח וההפסד, הרווח (ההפסד) הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34, "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים זו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות 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 מבירורים, 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 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 ומידיים), התש"ל-1970.

סומך חייקין
רואי חשבון
16 במאי 2018

31 בדצמבר 2017 (מבוקר)	31 במרס 2017 (בלתי מבוקר) אלפי דולר	31 במרס 2018 (בלתי מבוקר)	
			נכסים
			נכסים שוטפים
7,643	10,560	4,264	מזומנים ושווי מזומנים
3,173	2,961	-	ניירות ערך
5,362	4,236	5,838	לקוחות
685	707	673	חייבים ויתרות חובה
2,260	1,812	2,534	מלאי
19,123	20,276	13,309	סך הכול נכסים שוטפים
			נכסים שאינם שוטפים
313	315	311	פיקדונות משועבדים לזמן ארוך
69	133	51	הוצאות מראש
473	554	405	לקוחות לזמן ארוך
1,022	1,063	1,077	רכוש קבוע
277	216	252	נכסים בלתי מוחשיים
2,154	2,281	2,096	סך הכול נכסים שאינם שוטפים
21,277	22,557	15,405	סך הכול נכסים

הביאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

31 בדצמבר 2017 (מבוקר)	31 במרס 2017 (בלתי מבוקר) אלפי דולר	31 במרס 2018 (בלתי מבוקר)	
			התחייבויות
			התחייבויות שוטפות
1,262	520	1,536	ספקים
223	251	297	הטבות לעובדים לזמן קצר
10,696	8,978	-	חליות שוטפות של אגרות חוב הניתנות להמרה
-	-	5,000	הלוואה לזמן קצר מתאגיד בנקאי
-	-	1,026	הלוואה לזמן קצר מבעלי מניות, ראו ביאור 6ב'
183	170	185	הפרשות
1,405	953	1,083	הוצאות לשלם
1,998	1,310	1,809	זכאים ויתרות זכות
15,767	12,182	10,936	סך הכול התחייבויות שוטפות
			התחייבויות שאינן שוטפות
2,875	4,051	1,475	מכשירים נגזרים
310	171	315	הטבות לעובדים לזמן ארוך
948	863	953	זכאים אחרים לזמן ארוך
4,133	5,085	2,743	סך הכול התחייבויות שאינן שוטפות
19,900	17,267	13,679	סך הכול התחייבויות הון
683	681	684	הון מניות רגילות
104,443	104,392	104,467	פרמיה על מניות
1,151	1,151	1,236	קרן הון מעסקאות עם בעלי מניות
(9)	(9)	(9)	קרן הון מהפרשי תרגום של פעילות חוץ
113	46	-	קרן הון בגין ניירות ערך זמינים למכירה
(105,004)	(100,971)	(104,652)	גירעון נצבר
1,377	5,290	1,726	סך הכול הון
21,277	22,557	15,405	סך הכול התחייבויות והון

ד"ר גיורא ירון, יו"ר הדירקטוריון

גלעד גליק, נשיא ומנכ"ל

שי בסון, סמנכ"ל כספים

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 16 במאי 2018

הביאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017 (מבוקר)	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		
	31 במרס 2017 (בלתי מבוקר)	31 במרס 2018 (בלתי מבוקר)	
	אלפי דולר		
20,701	4,345	5,470	הכנסות
5,002	1,062	1,249	עלות ההכנסות
15,699	3,283	4,221	רווח גולמי
12,140	3,116	2,809	הוצאות מכירה ושיווק
4,129	1,045	983	הוצאות מחקר ופיתוח
5,278	1,286	1,313	הוצאות הנהלה וכלליות
(5,848)	(2,164)	(884)	הפסד תפעולי
1,591	1,092	210	הכנסות מימון בגין מזומנים והשקעות
(4,884)	(2,199)	(578)	הוצאות מימון בגין אגרות חוב והלוואות
3,925	2,749	1,400	רווח (הפסד) ממכשירים פיננסיים נגזרים
632	1,642	1,032	הכנסות מימון, נטו
(5,216)	(522)	148	רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
(85)	(36)	(36)	מסים על ההכנסה
(5,301)	(558)	112	רווח (הפסד) לתקופה
(0.02)	(0.00)	0.00	רווח (הפסד) בסיסי למניה (בדולר)
(0.02)	(0.01)	0.00	רווח (הפסד) מדולל למניה (בדולר)

הביאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים הביניים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017 (מבוקר)	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום	
	31 במרס 2017 (בלתי מבוקר)	31 במרס 2018 (בלתי מבוקר)
אלפי דולר		
(5,301)	(558)	112
רווח (הפסד) לתקופה		
פריטי הפסד כולל אחר שלא יועברו לרווח והפסד		
מדידה מחדש של תוכנית הטבה מוגדרת, נטו ממס		
(112)	-	-
סך הכול הפסד כולל אחר לתקופה שלא יועבר לרווח והפסד, נטו ממס		
(112)	-	-
פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלאחר שהוכרו לראשונה ברווח הכולל הועברו או יועברו לרווח והפסד		
שינוי נטו בשווי ההוגן של ניירות ערך זמינים למכירה, נטו ממס		
158	91	(113)
סך הכול פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלאחר שהוכרו לראשונה ברווח הכולל הועברו או יועברו לרווח והפסד, נטו ממס		
158	91	(113)
46	91	(113)
רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה		
(5,255)	(467)	(1)
הפסד כולל לתקופה		

הביאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

הון מניות רגילות	פרמיה על מניות	קרן הון מעסקאות עם בעלי מניות	קרן הון בגין הפרשי תרגום של פעילות חוץ אלפי דולר	קרן הון בגין ניירות ערך זמינים למכירה	גירעון נצבר	סך הכול
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2018 (בלתי מבוקר)						
683	104,443	1,151	(9)	113	(105,004)	1,377
יתרה ליום 1 בינואר 2018 (מבוקר)						
הפסד כולל לתקופה:						
-	-	-	-	-	112	112
רווח לתקופה						
-	-	-	-	(113)	-	(113)
הפסד כולל אחר לתקופה, נטו ממס						
-	-	-	-	(113)	112	(1)
סך הכול הפסד כולל לתקופה						
עסקאות שנזקפו ישירות להון:						
1	24	-	-	-	-	25
הנפקת מניות בגין אופציות שמומשו						
-	-	-	-	-	240	240
תשלום מבוסס מניות						
-	-	85	-	-	-	85
תנועה בקרן הון מפעולות עם בעלי מניות, ראו ביאור 6ב'						
684	104,467	1,236	(9)	-	(104,652)	1,726
יתרה ליום 31 במרס 2018 (בלתי מבוקר)						
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2017 (בלתי מבוקר)						
679	104,350	1,151	(9)	(45)	(100,885)	5,241
יתרה ליום 1 בינואר 2017 (מבוקר)						
הפסד כולל לתקופה:						
-	-	-	-	-	(558)	(558)
הפסד לתקופה						
-	-	-	-	91	-	91
רווח כולל אחר לתקופה, נטו ממס						
-	-	-	-	91	(558)	(467)
סך הכול הפסד כולל לתקופה						
עסקאות שנזקפו ישירות להון:						
2	42	-	-	-	-	44
הנפקת מניות בגין אופציות שמומשו						
-	-	-	-	-	472	472
תשלום מבוסס מניות						
681	104,392	1,151	(9)	46	(100,971)	5,290
יתרה ליום 31 במרס 2017 (בלתי מבוקר)						

הביאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

סך הכול	גירעון נצבר	קרן הון קרן הון בגין ניירות ערך זמינים למכירה	קרן הון בגין הפרשי תרגום של פעילות חוץ אלפי דולר	קרן הון מעסקאות עם בעלי מניות	פרמיה על מניות	הון מניות רגילות	
							לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017 (מבוקר)
5,241	(100,885)	(45)	(9)	1,151	104,350	679	יתרה ליום 1 בינואר 2017 (מבוקר)
							הפסד כולל לשנה:
(5,301)	(5,301)	-	-	-	-	-	הפסד לשנה
46	(112)	158	-	-	-	-	רווח כולל אחר לשנה, נטו ממס
(5,255)	(5,413)	158	-	-	-	-	סך הכול הפסד כולל לשנה
							עסקאות שנזקפו ישירות להון:
97	-	-	-	-	93	4	הנפקת מניות בגין אופציות שמומשו
1,294	1,294	-	-	-	-	-	תשלום מבוסס מניות
1,377	(105,004)	113	(9)	1,151	104,443	683	יתרה ליום 31 בדצמבר 2017 (מבוקר)

הביאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
	31 במרס 2017	31 במרס 2018	
	(בלתי מבוקר) אלפי דולר	(בלתי מבוקר)	
(5,301)	(558)	112	רווח (הפסד) לתקופה התאמות:
509	126	115	פחת והפחתות
1,294	472	240	הוצאות בגין תשלום מבוסס מניות
(8)	7	-	הפסד (רווח) ממכירת/ גריעת רכוש קבוע
147	59	2	שינוי בהפרשות לחובות מסופקים ואבודים
3,133	971	389	עלויות מימון, נטו
(3,925)	(2,749)	(1,400)	רווח משערוך נגזרים
(833)	300	(410)	קיטון (גידול) בלקוחות
169	83	30	קיטון בחייבים ויתרות חובה
(711)	(113)	(387)	גידול במלאי
(66)	(779)	269	גידול (קיטון) בספקים
669	(252)	(227)	גידול (קיטון) בזכאים ויתרות זכות ובהוצאות לשלם
67	68	79	גידול בהטבות לעובדים
16	3	2	גידול בהפרשות
85	36	36	הוצאות מסים על הכנסה
(83)	(15)	(4)	מסים ששולמו בתקופה
18	12	-	ריבית שהתקבלה בתקופה
(1,362)	(901)	(473)	ריבית ששולמה בתקופה
(6,182)	(3,230)	(1,627)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת
-	-	3,109	תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
(296)	(87)	(27)	מכירת ניירות ערך זמינים למכירה
(22)	(18)	-	רכישת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים והיוון עלויות פיתוח מימוש (השקעה) בפיקדונות משועבדים לזמן ארוך
(318)	(105)	3,082	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה
-	-	5,000	תזרימי מזומנים מפעילות מימון
(10,421)	(10,421)	(9,939)	קבלת הלוואה מתאגיד בנקאי
97	44	25	פירעון אגרות חוב
			הנפקת מניות בגין אופציות שמומשו
(10,324)	(10,377)	(4,914)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
(16,824)	(13,712)	(3,459)	ירידה במזומנים ושווי מזומנים
23,358	23,358	7,643	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
1,109	914	80	השפעת תנודות בשער החליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים
7,643	10,560	4,264	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה
-	-	1,076	פעילות מימון שלא במזומן - אגרות חוב לבעלי עניין כנגד קבלת הלוואה

הביאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

ביאור 1 – כללי

הישות המדווחת ומצב עסקי החברה

איתמר מדיקל בע"מ (להלן: "החברה") הינה חברה תושבת ישראל, אשר התאגדה בישראל ביום 15 בינואר 1997 וכתובתה הרשמית היא רחוב חלמיש 9, אזור התעשייה הצפוני, קיסריה. ניירות הערך של החברה רשומים למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ (להלן: "הבורסה").

החברה והחברות הבנות שלה עוסקות במחקר, פיתוח ייצור, שיווק, מכירה והשכרה של מכשירים רפואיים לא פולשניים ושל שירותי תמיכה נלווים למכשירים אלו, לצרכי אבחון בעיקר של מחלות קרדיולוגיות והפרעות נשימה בשינה. הטכנולוגיה הייחודית שפותחה על ידי החברה, מסוגלת לנטר את ה-PAT™; Peripheral Arterial Tone (להלן: "PAT"). אות ה-PAT מודד במדויק שינויים בנפחי הפעימה העורקיים ההיקפיים של המטופל וכן מדדים שונים בפעילות העורקים. מדידת נפח העורקים ההיקפיים על ידי שימוש בטכנולוגיית ה-PAT נעשית באמצעות חיישן (Probe) דמוי אצבעון, המולבש על אצבע הנבדק ומעביר מידע למערכת עיבוד ממוחשבת, המאבחנת את מצבו הרפואי של המטופל.

החברה מפתחת ומשווקת שני מוצרים מבוססי אות ה-PAT: WatchPAT™ (להלן: "WatchPAT") ו-EndoPAT™ (להלן: "EndoPAT").

מוצר ה-WatchPAT מאבחן הפרעות נשימה בשינה שהוכחו, בין היתר, כגורם סיכון משמעותי למחלות קרדיולוגיות, ושהטיפול בהן משפר את המצב הלבבי של המטופל.

מוצר ה-EndoPAT מאבחן אי תפקוד אנדותלי שהוכח כמנבא של מחלות קרדיווסקולריות.

תמצית הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה והחברות הבנות שלה (להלן: "הקבוצה") ליום 31 במרס 2018 ולתקופה שהסתיימה באותו תאריך כוללים את הדוחות הכספיים של החברה ושל החברות הבנות שלה.

סך ההון של החברה ליום 31 במרס 2018 הסתכם ב-1,726 אלפי דולר ותזרים המזומנים השלילי מפעילות שוטפת לתקופה של שלושה החודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2018 הסתכם ב-1,627 אלפי דולר.

הנהלת החברה והדירקטוריון מעריכים כי בהתבסס על המשך המגמה החיובית של תוצאותיה, מסגרת האשראי הבנקאית והסכמי ההשקעה (כמפורט בביאור 6) והיכולת להתאים את תקציבה לשינויים העסקיים, קיימים לחברה מקורות מימון בהיקף מספק לצורך המשך פעילותה העסקית בעתיד הנראה לעין. בנוסף, הנהלת החברה בוחנת באופן שוטף את תוצאותיה בפועל לעומת התקציב המאושר וההתניות הפיננסיות וערוכה להגיב בהתאם על ידי צמצום ההוצאות התפעוליות במידה והחברה לא תעמוד ביעדיה.

ביאור 2 - בסיס העריכה של הדוחות הכספיים

א. תקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן: "תקני ה-IFRS")

תמצית הדוחות הכספיים הביניים המאוחדים נערכה בהתאם ל-IAS 34, "דיווח כספי לתקופות ביניים" ואינה כוללת את כל המידע הנדרש בדוחות כספיים שנתיים מלאים. יש לקרוא אותה ביחד עם הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2017 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך (להלן: "הדוחות השנתיים"). כמו כן, דוחות אלו נערכו בהתאם להוראות פרק ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

תמצית הדוחות הכספיים הביניים המאוחדים אושרה על ידי הדירקטוריון ביום 16 במאי 2018.

ב. שימוש באומדנים ושיקול דעת

בעריכת תמצית הדוחות הכספיים הביניים המאוחדים בהתאם לתקני ה-IFRS, נדרשת הנהלת החברה להשתמש בשיקול דעת בהערכות, אומדנים והנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות ועל הסכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שההנחות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה.

שיקול הדעת של ההנהלה, בעת יישום המדיניות החשבונאית של הקבוצה וההנחות העיקריות ששימשו בהערכות הכרוכות באי וודאות, הינם עקביים עם אלו ששימשו בדוחות הכספיים השנתיים.

ביאור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית

המדיניות החשבונאית של הקבוצה בתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים אלה, הינה המדיניות שיושמה בדוחות הכספיים המאוחדים לשנת 2017. להלן תיאור השינויים העיקריים במדיניות החשבונאית בתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים אלה והשפעתם:

יישום לראשונה של תקנים חדשים, תיקונים לתקנים ופרשנויות

החל מיום 1 בינואר 2018 הקבוצה מיישמת את התקנים החדשים והתיקונים לתקנים המתוארים להלן:

(1) תקן דיווח כספי בינלאומי (IFRS 9 (2014), "מכשירים פיננסיים"

החל מיום 1 בינואר 2018, הקבוצה מיישמת את תקן דיווח כספי בינלאומי (IFRS 9 (2014) (להלן בסעיף זה: "התקן"), אשר החליף את תקן חשבונאות בינלאומי 39, "מכשירים פיננסיים: הכרה ומדידה" (להלן בסעיף זה "IAS 39").

התקן הינו גרסה סופית של התקן, הכוללת הוראות מעודכנות לסיווג ומדידה של מכשירים פיננסיים, וכן מודל חדש למדידת ירידת ערך של נכסים פיננסיים. הוראות אלו מתווספות לפרק בנושא חשבונאות גידור - כללי שפורסם בשנת 2013.

הקבוצה בחרה ליישם את התקן, החל מיום 1 בינואר 2018 ללא הצגה מחדש של מספרי ההשוואה. ליישום התקן לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הספיים.

(2) תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 15, "הכנסה מחוזים עם לקוחות"

החל מיום 1 בינואר 2018, הקבוצה מיישמת לראשונה את תקן דיווח כספי בינלאומי 15 (בסעיף זה: "IFRS 15" או "התקן") אשר קובע הנחיות לעניין ההכרה בהכנסה.

התקן מחליף את ההנחיות הקיימות כיום לעניין הכרה בהכנסות ומציג מודל חדש להכרה בהכנסה מחוזים עם לקוחות. התקן קובע שתי גישות להכרה בהכנסה: בנקודת זמן אחת או על פני זמן. המודל כולל חמישה שלבים לניתוח עסקאות על מנת לקבוע את עיתוי ההכרה בהכנסה ואת סכומה. כמו כן, קובע התקן דרישות גילוי חדשות ונרחבות יותר מאלו הקיימות כיום.

התקן כולל חלופות שונות עבור יישום הוראות המעבר, כך שחברות יכלו לבחור באחת מהחלופות הבאות בעת היישום לראשונה: יישום רטרואקטיבי מלא; יישום רטרואקטיבי מלא הכולל הקלות פרקטיות; או יישום התקן החל מיום היישום לראשונה תוך התאמת יתרת העודפים למועד זה בגין עסקאות שטרם הסתיימו.

הקבוצה בחרה לאמץ את התקן בגישת ההשפעה המצטברת, תוך התאמת יתרת העודפים ליום 1 בינואר 2018 ללא הצגה מחדש של מספרי ההשוואה. כמו כן, הקבוצה יישמה ההקלות הבאות במועד המעבר:

התקן מציג מודל חדש להכרה בהכנסה מחוזים עם לקוחות הכולל חמישה שלבים:

(א) זיהוי החוזה עם הלקוח.

(ב) זיהוי מחויבויות ביצוע נפרדות בחוזה.

(ג) קביעת מחיר העסקה.

(ד) הקצאת מחיר העסקה למחויבויות ביצוע נפרדות.

(ה) הכרה בהכנסה עם קיום מחויבויות הביצוע.

הקבוצה מכירה בהכנסות כאשר הלקוח משיג שליטה על המוצרים או השירות שהובטחו. ההכנסה נמדדת לפי סכום התמורה לו הקבוצה מצפה להיות זכאית בתמורה להעברת מוצרים או שירותים שהובטחו ללקוח, מלבד סכומים שנגבו לטובת צדדים שלישיים.

במסגרת היישום לראשונה של התקן בחרה הקבוצה ליישם את ההקלות הבאות:

(א) יישום גישת ההשפעה המצטברת רק עבור חוזים אשר טרם הסתיימו למועד המעבר; וכן

(ב) בחינת ההשפעה המצרפית של שינויים בחוזה שאירעו לפני מועד היישום לראשונה, חלף בחינה של כל שינוי באופן נפרד.

בהתאם לתקן, עלויות תוספתיות של השגת חוזה עם לקוח מוכרות כנכס כאשר צפוי כי הקבוצה תשיב עלויות אלו. בהתאם לכך, עמלות המשולמות לסוכנים בגין השגת חוזה עם לקוח מוכרות כנכס ומופחתות על בסיס שיטתי שהוא עקבי עם ההעברה ללקוח של הסחורות או השירותים שאליהם מתייחס הנכס.

נכס חוזה והתחייבות חוזה

נכס חוזה מוכר כאשר לקבוצה קיימת זכות לתמורה עבור מוצרים או שירותים שהקבוצה העבירה ללקוח כאשר זכות זו מותנית בגורם אחר מאשר חלוף הזמן, לדוגמא בביצועים העתידיים של הקבוצה. נכסי החוזה מסווגים לסעיף חייבים כאשר הזכויות לקבלתם הופכות להיות בלתי מותנות.

התחייבות חוזה מוכרת כאשר הקבוצה מחויבת להעביר מוצרים או שירותים ללקוח שבגינם היא קיבלה תמורה (או שחל מועד פירעונו של הסכום) מהלקוח.

קיצוז נכס חוזה והתחייבות חוזה

נכס והתחייבות בגין אותו חוזה מוצגים בנטו בדוח על המצב הכספי אולם, נכס והתחייבות חוזה הנובעים מחוזים שונים מוצגים בברוטו בדוח על המצב הכספי.

הטבלה להלן מציגה את ההשפעה המצטברת מהיישום לראשונה על הסעיפים שהושפעו בדוח על המצב הכספי ליום 1 בינואר 2018:

בהתאם ל- IFRS 15	השינוי	בהתאם למדיניות הקודמת	
אלפי דולר			
5,695	333	5,362	לקוחות
(527)	(333)	(193)	התחייבויות חוזה

הטבלה להלן מציגה את ההשפעה על הדוח על המצב הכספי ליום 31 במרס 2018, בהנחה שהמדיניות הקודמת לגבי הכרה בהכנסה הייתה ממשיכה להיות מיושמת בתקופה של שלושה החודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2018:

בהתאם ל- IFRS 15	השינוי	בהתאם למדיניות הקודמת	
אלפי דולר			
5,838	406	5,432	לקוחות
(576)	(406)	(170)	התחייבויות חוזה

פרט לכך, הקבוצה בחנה את ההשפעות הצפויות של יישום התקן ולהערכתה ליישום התקן לא צפויה להיות השפעה מהותית על תוצאות הפעילות.

ביאור 4 – מכשירים פיננסיים

א. מכשירים פיננסיים שנמדדים בשווי הוגן לצרכי גילוי בלבד

הערך בספרים של מזומנים ושווי מזומנים, לקוחות, חייבים ויתרות חובה, פיקדונות בבנקים, פיקדונות משועבדים, התחייבויות לספקים ולנותני שירותים, זכאים ויתרות זכות ונגזרים תואם או קרוב לשווי ההוגן שלהם.

השווי ההוגן של יתר הנכסים וההתחייבויות הפיננסיים והערכים בספרים המוצגים בדוח על המצב הכספי, הינם כדלקמן:

ליום 31 במרס 2018		ליום 31 במרס 2017		ליום 31 בדצמבר 2017	
הערך בספרים	שווי הוגן	הערך בספרים	שווי הוגן*	הערך בספרים	שווי הוגן*
אלפי דולר					
			(בלתי מבוקר)	(מבוקר)	
הלוואה לזמן קצר מבעלי מניות	1,026	-	-	-	-
איגרות חוב הניתנות להמרה למניות (כולל ריבית שנצברה ורכיב ההמרה)	-	10,013	10,991	11,118	11,283

* מבוסס על מחיר מצוטט בשוק.

ב. היררכיית השווי ההוגן של מכשירים הנמדדים בשווי הוגן

הטבלה להלן מציגה ניתוח של המכשירים הפיננסיים הנמדדים בשווי הוגן על בסיס עיתי, תוך שימוש בשיטת הערכה בהתאם לרמות השווי ההוגן בהיררכיה.

הרמות השונות הוגדרו כדלקמן:

רמה 1: מחירים מצוטטים (לא מתואמים) בשוק פעיל למכשירים זהים.

רמה 2: נתונים נצפים, במישרין או בעקיפין, שאינם כלולים ברמה 1 לעיל.

רמה 3: נתונים שאינם מבוססים על נתוני שוק נצפים.

ליום 31 במרס 2018				
סך הכול	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
אלפי דולר				
(בלתי מבוקר)				
1,475	1,475	-	-	התחייבויות פיננסיות - מכשירים נגזרים
ליום 31 במרס 2017				
סך הכול	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
אלפי דולר				
(בלתי מבוקר)				
2,961	-	-	2,961	נכסים פיננסיים - ניירות ערך
4,051	4,051	-	-	התחייבויות פיננסיות - מכשירים נגזרים

ליום 31 בדצמבר 2017				
סך הכול	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
אלפי דולר				
(מבוקר)				
3,173	-	-	3,173	נכסים פיננסיים - ניירות ערך
2,875	2,875	-	-	התחייבויות פיננסיות - מכשירים נגזרים

ג. טכניקת הערכה לקביעת השווי ההוגן וסוגי הנתונים ששימשו אותם

השווי ההוגן של מרכיב האופציה המשובץ באגרות חוב הניתנות להמרה, שנפרעו ביום 28 בפברואר 2018, נמדדו בהתבסס על נתוני שוק נצפים, במישרין או בעקיפין, על פי המודל הבינומי ובהתבסס על פרמטרים רלבנטיים של תנאי אגרות החוב אשר זוהו כנדרשים להערכת השווי של מרכיב האופציה. ההנחות והמשתנים של המודל כוללים את: נכס הבסיס (מחיר השוק של המניה), מחיר המימוש של האופציה, יחס ההמרה, תוספת המימוש, משך חיי האופציה, התנודתיות הצפויה של נכס הבסיס (מחיר המניה), שיעור הריבית חסרת הסיכון לתקופה ושיעור התשואה לפידיון על אגרות החוב.

השווי ההוגן של האופציות שהונפקו לויולה ושל כתבי אופציה (סדרה 4) עד וכולל 30 בספטמבר 2016 נמדד לפי שווי שוק מצוטט של כתבי האופציה (סדרה 4), על בסיס שער כתבי האופציה בתאריך כל חתך, וזאת לאור העובדה שהתנאים של האופציות שהונפקו לויולה וכתבי האופציה (סדרה 4) הינם במהותם בתנאים זהים.

בהתאם לכללי הדיווח הכספי יש להשתמש ללא תיאום במחיר מצוטט בשוק פעיל כדי למדוד שווי הוגן בכל עת שהוא ניתן להשגה, שכן מחיר זה מספק את הראייה המהימנה ביותר לשווי הוגן. "שוק פעיל" מוגדר בתור שוק שבו עסקאות של הנכס או של ההתחייבות מתרחשות בתדירות מספיקה ובנפח מספיק כדי לספק מידע לגבי המחיר על בסיס מתמשך. כאשר חלה ירידה משמעותית בנפח או רמה של הפעילות בנכס או בהתחייבות, נדרש ניתוח נוסף של העסקאות או המחירים, ושינוי בטכניקת הערכה או בשימוש של טכניקות הערכה מרובות עשוי להיות מתאים.

בהקשר להוראות האמורות, לעמדת החברה, החל מתום שנת 2016 לא מתקיים "שוק פעיל" לגבי כתבי האופציה (סדרה 4) הסחירים, זאת בעיקר לאור ירידה הדרגתית ומתמשכת בתדירות ובנפח המסחר בכתבי האופציה הסחירים. כך שסך היחידות שנסחרו במהלך הרבעון הרביעי של שנת 2016, ארבעת הרבעונים של שנת 2017 והרבעון הראשון של שנת 2018, היו כ-1.7%, כ-0.5%, כ-0.5%, כ-0.1%, כ-0.6% וכ-2.8%, בהתאמה, מסך היחידות הקיימות עם שונות משמעותית במחירי העסקאות תוך חוסר מתאם בין השינויים במחיר המניה לבין השינויים במחירי כתבי האופציה הסחירים. לעיתים תכופות היה קיים אף מתאם שלילי בין השינוי במחיר המניה לשינוי במחיר כתב האופציה.

משכך, העריכה החברה את שוויים של האופציות שהונפקו לויולה וכתבי האופציה האופציה (סדרה 4) החל מיום 31 בדצמבר 2016 על בסיס מודל מקובל לתמחור אופציות, בסיוע של מעריך חיצוני. בנוסף, נתנה החברה את המשקל הראוי למחירי השוק במהלך התקופה. השווי ההוגן נמדד בהתבסס על נתוני שוק נצפים, במישרין או בעקיפין, על פי המודל הבינומי ובהתבסס על פרמטרים רלבנטיים של תנאי האופציות שהונפקו לויולה וכתבי האופציה (סדרה 4) הנדרשים להערכת השווי שלהם. ההנחות והמשתנים של המודל כוללים את: נכס הבסיס (מחיר השוק של המניה), מחיר המימוש של האופציה, תוספת המימוש, משך חיי האופציה, התנודתיות הצפויה של נכס הבסיס (מחיר המניה) ושיעור הריבית חסרת הסיכון לתקופה.

ביאור 5 – תשלום מבוסס מניות

א. הקצאת אופציות ויחידות מניה חסומות

ביום 14 במרס 2018, החליט דירקטוריון החברה להעניק 2,066,193 אופציות ו-278,566 ל-21 ניצעים, כדלקמן:

מועד ההענקה והעובדים הזכאים	תנאי המכשיר	מספר המכשירים (באלפים)	תנאי ההבשלה	משך החיים החוזיים של האופציות (בשנים)
הענקת אופציות לשני נושאי משרה (בעלות תנאי שירות בלבד)	כל אופציה ניתנת למימוש למניה רגילה בת 0.01 ש"ח ערך נקוב עם תוספת מימוש של 1.12 ש"ח*.	118,374	25% יבשילו ויהיו ניתנות למימוש ביום 31 במרס 2019. יתר 75% יבשילו ויהיו ניתנות למימוש ב-12 מנות שוות על בסיס רבעוני, בתום כל רבעון קלנדרי החל ממועד ההבשלה של המנה הראשונה (כלומר, ב-31.3, 30.6, ב-30.9 וב-31.12). המנה הרבעונית הראשונה תבשיל ב-31 במרס 2019.	10 שנים מיום 21 בינואר 2016
הענקת אופציות לשלושה עובדי מפתח (בעלות תנאי שירות בלבד)	כל אופציה ניתנת למימוש למניה רגילה בת 0.01 ש"ח ערך נקוב עם תוספת מימוש של 1.12 ש"ח*.	118,375	25% יבשילו ויהיו ניתנות למימוש ביום 31 במרס 2019. יתר 75% יבשילו ויהיו ניתנות למימוש ב-12 מנות שוות על בסיס רבעוני, בתום כל רבעון קלנדרי החל ממועד ההבשלה של המנה הראשונה (כלומר, ב-31.3, 30.6, ב-30.9 וב-31.12). המנה הרבעונית הראשונה תבשיל ב-31 במרס 2019.	10 שנים מיום 21 בינואר 2016
הענקת אופציות לשני נושאי משרה (בעלות תנאי שירות ותנאי שוק)	כל אופציה ניתנת למימוש למניה רגילה בת 0.01 ש"ח ערך נקוב עם תוספת מימוש של 1.02 ש"ח**.	496,882	האופציות יבשילו ביום 20 בדצמבר 2020 אם מחיר המניה יהיה לפחות 1.70 ש"ח למניה שאז, תבשיל כמות של 50% ואם מחיר המניה יהיה 4.24 ש"ח למניה תבשיל כל הכמות. בטווח שבין שני מחירי המניה האמורים, תבשיל כמות יחסית.	10 שנים מיום 21 בינואר 2016
הענקת אופציות לעובד מפתח בחברה (בעלות תנאי שירות ותנאי שוק)	כל אופציה ניתנת למימוש למניה רגילה בת 0.01 ש"ח ערך נקוב עם תוספת מימוש של 1.02 ש"ח**.	212,949	האופציות יבשילו ביום 20 בדצמבר 2020 אם מחיר המניה יהיה לפחות 1.70 ש"ח למניה שאז, תבשיל כמות של 50% ואם מחיר המניה יהיה 4.24 ש"ח למניה תבשיל כל הכמות. בטווח שבין שני מחירי המניה האמורים, תבשיל כמות יחסית.	10 שנים מיום 21 בינואר 2016
הענקת אופציות לשני עובדי מפתח בחברה (בעלות תנאי שירות ותנאי שוק)	כל אופציה ניתנת למימוש למניה רגילה בת 0.01 ש"ח ערך נקוב עם תוספת מימוש של 1.10 ש"ח***.	283,932	האופציות יבשילו ביום 20 בדצמבר 2020 אם מחיר המניה יהיה לפחות 1.70 ש"ח למניה שאז, תבשיל כמות של 50% ואם מחיר המניה יהיה 4.24 ש"ח למניה תבשיל כל הכמות. בטווח שבין שני מחירי המניה האמורים, תבשיל כמות יחסית.	10 שנים מיום 21 בינואר 2016
הענקת אופציות ל-15 עובדים (בעלות תנאי שירות בלבד)	כל אופציה ניתנת למימוש למניה רגילה בת 0.01 ש"ח ערך נקוב עם תוספת מימוש של 1.12 ש"ח*.	572,000	2/3 יבשילו ויהיו ניתנים למימוש בתום שנתיים ממועד הענקת. ה-1/3 הנותר יבשילו ויהיו ניתנות למימוש ב-4 מנות שוות, על בסיס רבעוני, בתום כל רבעון קלנדרי החל ממועד ההבשלה של המנה הראשונה. המנה הרבעונית הראשונה תבשיל ב-31 במרס 2020.	5 שנים ממועד ההענקה
הענקת אופציות ליועץ (בעלות תנאי שירות בלבד)	כל אופציה ניתנת למימוש למניה רגילה בת 0.01 ש"ח ערך נקוב עם תוספת מימוש של 1.12 ש"ח*.	50,732	25% יבשילו ויהיו ניתנות למימוש ביום 31 במרס 2019. יתר 75% יבשילו ויהיו ניתנות למימוש ב-12 מנות שוות על בסיס רבעוני, בתום כל רבעון קלנדרי החל ממועד ההבשלה של המנה הראשונה (כלומר, ב-31.3, 30.6, ב-30.9 וב-31.12). המנה הרבעונית הראשונה תבשיל ב-31 במרס 2019.	10 שנים מיום 21 בינואר 2016
הענקת אופציות ליועץ (בעלות תנאי שירות ותנאי שוק)	כל אופציה ניתנת למימוש למניה רגילה בת 0.01 ש"ח ערך נקוב עם תוספת מימוש של 1.10 ש"ח***.	212,949	האופציות יבשילו ביום 20 בדצמבר 2020 אם מחיר המניה יהיה לפחות 1.70 ש"ח למניה שאז, תבשיל כמות של 50% ואם מחיר המניה יהיה 4.24 ש"ח למניה תבשיל כל הכמות. בטווח שבין שני מחירי המניה האמורים, תבשיל כמות יחסית.	10 שנים מיום 21 בינואר 2016
		2,066,193		
			סך הכול אופציות	

מועד ההענקה והעובדים הזכאים	תנאי המכשיר	מספר המכשירים (באלפים)	תנאי ההבשלה	משך החיים החוזיים של האופציות (בשנים)
הענקת יחידות מניה חסומות לשני נושאי משרה (בעלות תנאי שירות ותנאי שוק)	כל יחידת מניה חסומה ניתנת להמרה למניה רגילה רגילה בת 0.01 ש"ח ערך נקוב ללא כל תוספת מימוש.	115,036	יחידות המניה החסומות יבשילו ביום 20 בדצמבר 2020 אם מחיר המניה יהיה לפחות 1.70 ש"ח למניה שאז, תבשיל כמות של 50% ואם מחיר המניה יהיה 4.24 ש"ח למניה תבשיל כל הכמות. בטווח שבין שני מחירי המניה האמורים, תבשיל כמות יחסית.	10 שנים מיום 21 בינואר 2016
הענקת יחידות מניה חסומות לשלושה עובדי מפתח (בעלות תנאי שירות ותנאי שוק)	כל יחידת מניה חסומה ניתנת להמרה למניה רגילה רגילה בת 0.01 ש"ח ערך נקוב ללא כל תוספת מימוש.	114,498	יחידות המניה החסומות יבשילו ביום 20 בדצמבר 2020 אם מחיר המניה יהיה לפחות 1.70 ש"ח למניה שאז, תבשיל כמות של 50% ואם מחיר המניה יהיה 4.24 ש"ח למניה תבשיל כל הכמות. בטווח שבין שני מחירי המניה האמורים, תבשיל כמות יחסית.	10 שנים מיום 21 בינואר 2016
הענקת יחידות מניה חסומות ליועץ (בעלות תנאי שירות ותנאי שוק)	כל יחידת מניה חסומה ניתנת להמרה למניה רגילה רגילה בת 0.01 ש"ח ערך נקוב עם תוספת מימוש של 0.30 ש"ח	49,032	יחידות המניה החסומות יבשילו ביום 20 בדצמבר 2020 אם מחיר המניה יהיה לפחות 1.70 ש"ח למניה שאז, תבשיל כמות של 50% ואם מחיר המניה יהיה 4.24 ש"ח למניה תבשיל כל הכמות. בטווח שבין שני מחירי המניה האמורים, תבשיל כמות יחסית.	10 שנים מיום 21 בינואר 2016
סך הכול יחידות מניה חסומות		278,566		

- * תוספת המימוש של כל אופציה הינו 1.12 ש"ח (נקבע בהתאם לממוצע שער הסגירה של מניית החברה בבורסה, ב-30 ימי המסחר שלפני מועד אישור הקצאת האופציות על ידי הדירקטוריון, דהיינו 14 במרס 2018, בתוספת 10%).
- ** תוספת המימוש של כל אופציה הינו 1.02 ש"ח (נקבע בהתאם לממוצע שער הסגירה של מניית החברה בבורסה, ב-30 ימי המסחר שלפני מועד אישור הקצאת האופציות על ידי הדירקטוריון, דהיינו 14 במרס 2018).
- *** תוספת המימוש של כל אופציה הינו 1.10 ש"ח (נקבע בהתאם לשער הסגירה של מניית החברה בבורסה ביום שלפני מועד אישור הקצאת האופציות על ידי הדירקטוריון, דהיינו 14 במרס 2018).

ב. שינוי תנאי האופציות שהוענקו למנכ"ל, לנושאי משרה ועובדי מפתח בחברה ובחברות הבנות

ביום 14 במרס 2018, החליט דירקטוריון החברה לשנות את תנאי האופציות ויחידות המניה החסומות בעלות תנאי שירות ותנאי שוק שהוענקו למנכ"ל ונושאי משרה ועובדי מפתח בחברה ובחברות הבנות, כך שמחיר המניה המינימלי יעמוד על 1.70 ש"ח במקום 2.14 ש"ח ותקופת המימוש תהיה 20 בדצמבר 2020 במקום 20 בינואר 2020. לא יחול שינוי ביתר תנאי האופציות ויחידות המניה הנ"ל, לרבות מחיר המימוש ותנאי ההבשלה האחרים. שינוי התנאים כאמור לגבי המנכ"ל כפוף לאישור בעלי המניות של החברה באסיפה כללית שזומנה ליום 23 במאי 2018.

ביאור 6 – אשראי בנקאי, אגרות חוב הניתנות להמרה במניות, הלוואה מבעלי מניות והנפקה פרטית של מניות

א. אשראי בנקאי

ביום 29 במרס 2017, חתמה החברה על הסכם מסגרת אשראי (להלן: "הסכם האשראי") עם תאגיד בנקאי בישראל (להלן: "הבנק") לקבלת הלוואה לזמן ארוך (להלן: "ההלוואה") ומסגרת אשראי למימון הלקוחות של החברה והחברות הבנות שלה בארה"ב ובהולנד (להלן: "מסגרת האשראי למימון לקוחות") בסכום כולל של עד 10 מיליון דולר. ההלוואה בסך של 6 מיליון דולר ניתנת למשיכה על ידי החברה והקרן תוחזר בתשלומים רבעוניים שווים של קרן במשך שלוש שנים ממועד משיכת ההלוואה. ההלוואה נושאת ריבית דולרית שנתית של לייבור רבעוני בתוספת 5.5% המשתלמת אחת לרבעון. מסגרת האשראי למימון לקוחות בסכום של עד 4 מיליון דולר הנושאת ריבית דולרית שנתית של לייבור חודשי בתוספת 4.25%. משיכת ההלוואה ומסגרת האשראי מותנים בכך שהחברה תעמוד במינימום יתרת מזומנים של 4 מיליון דולר בחשבונה בבנק. במסגרת ההסכם הנ"ל הקצתה החברה לבנק 798,088 אופציות הניתנות למימוש ל-798,088 מניות רגילות של החברה במחיר מימוש של 1.36 ש"ח למניה.

ביום 30 בינואר 2018, חתמו החברה והבנק על תיקון והארכת תוקף הסכם האשראי (להלן: "התיקון והארכת הסכם האשראי"). במסגרת התיקון והארכת הסכם האשראי סוכמו, בין היתר, התנאים הבאים:

- (1) מסגרת ההלוואה לזמן ארוך תועמד לניצול כהלוואה לזמן ארוך או כהלוואה לזמן קצר. תקופת המימוש של מסגרת הלוואה זו תוארך עד ליום 28 בפברואר 2019, כאשר אופן פירעון קרן ההלוואות לזמן קצר והריבית בגין יסוכמו על ידי הצדדים קודם להעמדת ההלוואות לזמן קצר.
- (2) תקופת המימוש של מסגרת האשראי למימון חובות לקוחות של החברה הוארכה עד ליום 12 בינואר 2019.
- (3) עמלת הקצאת האשראי תעלה מ-0.6% ל-0.9%.
- (4) ההתחייבות בהסכם האשראי להפקיד סך של 4 מיליון דולר בחשבונה של החברה בבנק עם משיכת האשראי שונתה במסגרת התיקון, כך שהחברה מתחייבת כי החל ממועד משיכת אשראי, יתרת המזומנים בבנק לא תפחת מ-40% מסכום האשראי שהועמד לחברה בפועל.
- (5) תקופת מימוש האופציות הוארכה בשנה.

לטובת פירעון ההלוואה ומסגרת האשראי למימון לקוחות, שיעבדה החברה בשעבוד קבוע ושוטף את כל נכסיה לטובת הבנק.

ביום 20 בפברואר 2018, משכה החברה סך של כ-5 מיליון דולר מתוך מסגרת האשראי הנ"ל. סך של כ-2.9 מיליון דולר כהלוואה לזמן קצר וסך של כ-2.1 מיליון דולר כהלוואה לזמן קצר למימון חובות לקוחות. ההלוואה לזמן קצר היא לתקופה של 3 חודשים. מתוך סך המזומנים בחברה, מחוייבת החברה כאמור לשמור יתרה של כ-40% מסכום האשראי, קרי, סך של 2 מיליון דולר אינו זמין לשימוש כללי על ידי החברה.

השווי ההוגן במועד ההקצאה של האופציות שהוקצו לבנק נאמד באמצעות מודל בלאק-שולס לתמחור אופציות הינו כ-122 אלפי דולר. בעקבות הארכת תקופת מימוש האופציות, כמתואר לעיל, גדל השווי ההוגן שלהן ב-15 אלפי דולר.

ב. איגרות חוב הניתנות להמרה במניות והלוואה מבעלי מניות

ביום 28 בפברואר 2018, חל מועד הפירעון הסופי של התשלום השני והאחרון של אגרות החוב סדרה י"ב בסך כולל של 38,128 אלפי ש"ח ערך נקוב. מתוך הסכום הנ"ל, אגרות חוב בסכום של כ-6 מיליון ש"ח (כ-1.7 מיליון דולר) הוחזקו על ידי שלושה בעלי עניין בחברה, אשר הודיעו לחברה כי במטרה לתמוך באסטרטגיה העסקית של החברה, בכוונתם להעמיד לחברה הלוואה בסכום זהה. ככל שלא יגיעו הצדדים להסכמות בדבר תנאי ההלוואה בתוך 30 ימים (קרי עד ליום 23 במרס 2018), תשולם לבעלי העניין יתרת קרן אגרות החוב והריבית בתוך 60 ימים (קרי, עד ליום 22 באפריל 2018). בעלי עניין אלו הינם Medtronic International Technology, Inc. (להלן: "מדטרוניק"), ד"ר גיורא ירון, המכהן כיו"ר הדירקטוריון בחברה (באמצעות איתמר טכנולוגיות והשקעות (1994) בע"מ) (להלן: "גיורא ירון"), אשר הינה חברה בבעלותו ובשליטתו) ומר מרטין גרסטל, המכהן כדירקטור בחברה. סכום ההלוואה הינו בתוספת הריבית שאמור היתה להשתלם להם.

ביום 22 במרס 2018, כל בעלי העניין הנ"ל, למעט מר מרטין גרסטל, התקשרו בהסכמי ההשקעה המתוארים בסעיף ג' להלן. בנוגע למר מרטין גרסטל, הוסכם באותו מועד בין החברה לבין מר מרטין גרסטל ועל פי בקשתו, כי סכום הקרן והריבית עד למועד פירעון אגרות החוב, ישולמו לו תוך 90 ימים (קרי עד ליום 21 ביוני 2018). יובהר כי הוסכם בין מר גרסטל לבין החברה כי לא תשולם לו ריבית נוספת מהמועד המקורי של פירעון אגרות החוב ועד ליום 21 ביוני 2018.

כמו כן, כחלק מהסכם ההשקעה שחתמה החברה עם מדטרוניק, העבירה החברה את סכום ההלוואה ממדטרוניק לידי נאמנות כאמור בסעיף ג' להלן ובכך פרעה את ההלוואה למדטרוניק כולל הריבית שנצברה.

ההלוואות שהתקבלו מבעלי העניין ביום 28 בפברואר 2018 אינן נושאת ריבית. בשל העובדה שההלוואות התקבלו מבעלי מניות שהם בעלי עניין, מדדה אותן החברה בשווי הוגן במועד העסקה. בשל העובדה כי מדובר בעסקה במימון הונו, זקפה החברה את הפרש בין השווי ההוגן לבין שווי ההלוואות שניתנו להון. השווי הוגן חושב בהתבסס על הריבית המקובלת על הלוואות מסוג זה. הפרש בין סכום קרן ההלוואה לבין סכומה המקורי, שהסתכם ב-85 אלפי דולר נזקף לקרן הון מעסקאות עם בעלי מניות. סכום הפרש זה נזקף על פני תקופת ההלוואה לדוח רווח והפסד כהוצאות ריבית.

ג. הנפקה פרטית של מניות

ביום 22 במרס 2018 (לאחר קבלת אישור וועדת הביקורת והדירקטוריון לביצוע הצעה פרטית מהותית של מניות רגילות של החברה לבעלי מניות בחברה ומשקיעים נוספים), התקשרה החברה בהסכמי השקעה נפרדים (כל אחד מההסכמים יכונה להלן: "הסכם ההשקעה" או "ההסכם", וביחד, "ההסכמי ההשקעה" או "ההסכמים") עם בעלת השליטה בחברה Viola Growth II A.V. LP, שותפות מוגבלת, המחזיקה במניות החברה באמצעות Viola Growth II (A) L.P. ו-Viola Growth II (B) L.P., שותפות מוגבלת, המחזיקה במניות החברה באמצעות Viola Growth II (A) L.P. ו-Viola Growth II (B) L.P.

(שלושת התאגידים לעיל יקראו להלן: "ויולה"); מדטרוניק¹; בעלת עניין בחברה; גיורא ירון, בעל עניין בחברה; ילין - לפידות ניהול קרנות נאמנות בע"מ, בעלת עניין בחברה (להלן: "ילין לפידות"), מיטב דש גמל ופנסיה בע"מ (להלן: "מיטב דש"), שותפות - מניות ישראל - הפניקס עמיתים (להלן: "הפניקס") (להלן ביחד: "הניצעים").

בהתאם להסכמי ההשקעה, כפוף להשלמת העסקה נשוא הסכמי ההשקעה, ישקיעו הניצעים (בעצמם, או במקרה של ילין לפידות, מיטב והפניקס, באמצעות קרנות נאמנות ו/או קופות גמל ו/או פנסיה שבניהולן), סך של 20,847,157 ש"ח (כ-6 מיליון דולר) (להלן: "סכום ההשקעה") וזאת כנגד הקצאת 22,013,893 מניות רגילות של החברה (להלן: "המניות המוצעות"), אשר יהוו, מיד לאחר השלמת העסקה, בסך הכול, כ-7.7% מהונה המונפק של החברה, או כ-6% מהונה המונפק והנפרע של החברה בדילול מלא.

ההשקעה מבוצעת לפי מחיר של 0.947 ש"ח למניה רגילה של החברה, מחיר המשקף הנחה של 7% על מחיר המניה הממוצע במהלך 15 ימי מסחר רצופים שקדמו ליום 15 במרס 2018 (כולל), מועד פרסום הדוחות הכספיים של החברה לשנת 2017. המניות המוצעות תהיינה כפופות למגבלות על מכירה חוזרת בהתאם להוראות חוק ניירות ערך ותקנותיו.

ויולה, מדטרוניק², מיטב דש והפניקס הפקידו³ את חלקם בסכום ההשקעה בנאמנות לאחר ההתקשרות בהסכם, סכום אשר ישוחרר לחברה בעת השלמת העסקה. בנוסף, הואיל וד"ר גיורא ירון הותיר בידי החברה את הסכומים בגין תשלום הקרן האחרון והריבית בגינה של אגרות החוב (סדרה י"ב), הוסכם בין הצדדים כי הסכומים האמורים ישמשו לתשלום התמורה בגין חלקו בסכום ההשקעה.

הסכמי ההשקעה כוללים מצגים מקובלים מטעם החברה אודות, בין היתר, דיווחי החברה והקצאת המניות המוצעות כדין, וכן מצגים מקובלים מטעם הניצעים. כמו כן, כוללים הסכמי ההשקעה התחייבויות של הצדדים, לרבות התחייבות החברה כי עד למועד השלמת העסקה החברה לא תבצע חלוקת דיבידנד ולא תפיק ניירות ערך המירים למניות החברה או זכויות למניות החברה (למעט מניות שיונפקו כתוצאה ממימוש ניירות ערך המירים קיימים עובר למועד החתימה על הסכמי ההשקעה והנפקת אופציות לעובדים במהלך העסקים הרגיל).

השלמת העסקה נשוא ההסכמים כפופה לתנאים מתלים מקובלים, לרבות: (א) אישור האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה ברוב לפי סעיף 275 לחוק החברות, התשנ"ט-1999⁴ שזומנה ליום 23 במאי 2018; (ב) אישור הבורסה לרישום למסחר של המניות המוצעות; (ג) העדר שינוי מהותי לרעה בעסקיה של החברה בין מועד ההתקשרות בהסכמים לבין מועד ההשלמה; ו-(ד) השקעה של לפחות סכום בשקלים השווה ל-5 מיליון דולר של כלל הניצעים. ככל שלא יתקיימו התנאים המתלים (אלא אם כן הצדדים יוותרו עליהם ככל שהינם זכאים לעשות כן בהתאם להסכמי ההשקעה), עד ליום 31 במאי 2018, יוחזרו מלוא הכספים לידי הניצעים.

ביום 2 במאי 2018, הודיעה מדטרוניק לחברה כי כחלק מרה-ארגון של פורטפוליו רחב של השקעות של מדטרוניק (הכולל גם את החזקותיה בחברה), הועברו החזקותיה בחברה ל-MS Pace, LP שהינה שותפות מוגבלת שהתאגדה בדלאוור (להלן: "השותפות"), באופן שהשותפות מחזיקה בכ-14.3% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה, כאשר מדטרוניק מחזיקה 51% מהחזקות בשותף הכללי בשותפות. עוד נמסר לחברה, כי מדטרוניק עתידה להעביר לשותפות את מניות החברה אשר יונפקו לה במסגרת ההצעה הפרטית, ככל שתאושר, כמפורט בסעיף ג' לעיל.

¹ לפרטים אודות רה-ארגון של החזקותיה של מדטרוניק בחברה, ראו להלן.

² לגבי חלקה של מדטרוניק מסכום ההשקעה, הסכומים שהותירה מדטרוניק בגין תשלום הקרן האחרון והריבית בגינה של אגרות החוב (סדרה י"ב) הועברו על ידי החברה ביום 28 במרס 2018 לחשבון נאמנות.

³ ילין לפידות התחייבו להעביר את חלקם בסכום ההשקעה במועד השלמת העסקה לאור ביצוע ההשקעה באמצעות קרנות נאמנות.

⁴ זאת, לאור כך שנכון למועד דוח זה ויולה מסווגת כבעלת שליטה בחברה, והואיל והסכמי ההשקעה עם הניצעים הינם חלק מעסקה אחת, בתנאים זהים, אזי למען הזהירות, מובאים כל הסכמי ההשקעה לאישור בהתאם לסעיף 270 (4) לחוק החברות, התשנ"ט-1999.

ביאור 7 – הכנסות

החברה פועלת במגזר פעילות אחד. להלן פירוט ההכנסות לפי קבוצות מוצרים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום	
	31 במרס 2017	31 במרס 2018
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אלפי דולר		
18,105	3,564	5,039
2,956	781	431
20,701	4,345	5,470

מוצר ה-WatchPAT ומוצר PAP
מוצר ה-EndoPAT

פיצול ההכנסות לאזורים גיאוגרפיים המבוסס על המיקום הגיאוגרפי של הלקוחות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום	
	31 במרס 2017	31 במרס 2018
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אלפי דולר		
14,764	2,902	3,458
1,746	306	378
260	63	110
759	401	303
2,965	653	1,208
207	20	13
20,701	4,345	5,470

ארה"ב וקנדה
אירופה
ישראל
המזרח הרחוק (פרט ליפן)
יפן
אחרים

איתמר מדיקל בע"מ

**תמצית נתונים כספיים מתוך
הדוחות הכספיים המאוחדים
המיוחסים לחברה עצמה
ליום 31 במרס 2018
(בלתי מבוקרים)**

תוכן העניינים

עמוד

3	דוח רואי החשבון המבקרים
4-5	תמצית נתונים על המצב הכספי ביניים
6	תמצית נתוני רווח והפסד ביניים
7	תמצית נתונים על הרווח וההפסד הכולל ביניים
8	תמצית נתונים על תזרימי המזומנים ביניים
9	מידע נוסף לתמצית המידע הכספי הנפרד ביניים

סומך חייקין
מגדל המילניום KPMG
רחוב הארבעה 17, תא דואר 609
תל אביב 6100601
03 684 8000

לכבוד
בעלי המניות של איתמר מדיקל בע"מ

הנדון: דוח מיוחד של רואי החשבון המבקרים על מידע כספי ביניים 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 איתמר מדיקל בע"מ (להלן: "החברה"), ליום 31 במרס 2018 ולתקופה של שלושה וחודשים שהסתיימה באותו תאריך. המידע הכספי הביניים הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע 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 היישות". סקירה של מידע כספי נפרד לתקופות ביניים מורכבת מבידורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום של נוהלי 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 לנו מחווים 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.

סומך חייקין
רואי חשבון

16 במאי 2018

תמצית נתונים על המצב הכספי ביניים

31 בדצמבר 2017 (מבוקר)	31 במרס 2017 (בלתי מבוקר) אלפי דולר	31 במרס 2018 (בלתי מבוקר)	
			נכסים
			נכסים שוטפים
5,933	9,484	3,448	מזומנים ושווי מזומנים
3,173	2,961	-	ניירות ערך זמינים למכירה
1,682	1,445	2,013	לקוחות
6,229	4,676	5,717	יתרת חוב של חברה מוחזקת
379	341	339	חייבים ויתרות חובה
1,406	1,206	1,669	מלאי
18,802	20,113	13,186	סך הכול נכסים שוטפים
			נכסים שאינם שוטפים
205	208	202	פיקדונות משועבדים לזמן ארוך
37	40	26	הוצאות מראש
11	112	11	יתרה בגין חברה מוחזקת
566	582	501	רכוש קבוע
275	204	250	נכסים בלתי מוחשיים
1,094	1,146	990	סך הכול נכסים שאינם שוטפים
19,896	21,259	14,176	סך הכול נכסים

המידע הנוסף המצורף לתמצית המידע הכספי הנפרד ביניים מהווה חלק בלתי נפרד ממנו.

תמצית נתונים על המצב הכספי ביניים

31 בדצמבר 2017 (מבוקר)	31 במרס 2017 (בלתי מבוקר) אלפי דולר	31 במרס 2018 (בלתי מבוקר)	
			התחייבויות
			התחייבויות שוטפות
1,120	390	1,392	ספקים
166	182	214	הטבות לעובדים לזמן קצר
10,696	8,978	-	חליות שוטפות של אגרות חוב הניתנות להמרה
-	-	5,000	הלוואה לזמן קצר מתאגיד בנקאי
57	54	57	הפרשות
-	-	1,026	חליות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך מבעלי
1,218	683	915	הוצאות לשלם
995	554	733	זכאים ויתרות זכות
14,252	10,841	9,337	סך הכול התחייבויות שוטפות
			התחייבויות שאינן שוטפות
2,875	4,051	1,475	מכשירים נגזרים
310	171	315	הטבות לעובדים לזמן ארוך
134	43	370	יתרה בגין חברה מוחזקת
948	863	953	זכאים אחרים לזמן ארוך
4,267	5,128	3,113	סך הכול התחייבויות שאינן שוטפות
18,519	15,969	12,450	סך הכול התחייבויות
			הון
683	681	684	הון מניות רגילות
104,443	104,392	104,467	פרמיה על מניות
1,151	1,151	1,236	קרן הון מעסקאות עם בעלי מניות
(9)	(9)	(9)	קרן הון מהפרשי תרגום של פעילות חוץ
113	46	-	קרן הון בגין ניירות ערך זמינים למכירה
(105,004)	(100,971)	(104,652)	גירעון נצבר
1,377	5,290	1,726	סך הכול הון
19,896	21,259	14,176	סך הכול התחייבויות והון

ד"ר גיורא ירון, יו"ר הדירקטוריון

גלעד גליק, נשיא ומנכ"ל

שי בסון, סמנכ"ל כספים

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 16 במאי 2018

המידע הנוסף המצורף לתמצית המידע הכספי הנפרד ביניים מהווה חלק בלתי נפרד ממנו.

לשנה		לתקופה של		
שהסתיימה ביום		שלושה חודשים שהסתיימה ביום		
31 בדצמבר		31 במרס		
2017	2017	2018		
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)			
אלפי דולר				
5,475	1,484	1,927	הכנסות מחיצוניים	
7,231	1,696	1,503	הכנסות ממכירות בין חברתיות	
12,706	3,180	3,430	סך הכול הכנסות	
4,897	1,059	1,266	עלות ההכנסות	
7,809	2,121	2,164	רווח גולמי	
2,201	469	539	הוצאות מכירה ושיווק	
3,215	1,647	347	הוצאות בגין מחירי העברה	
4,129	1,045	983	הוצאות מחקר ופיתוח	
3,359	805	902	הוצאות הנהלה וכלליות	
(5,095)	(1,845)	(607)	הפסד תפעולי	
1,100	1,024	140	הכנסות מימון בגין מזומנים והשקעות	
(4,392)	(2,147)	(513)	הוצאות מימון בגין אגרות חוב והלוואות	
3,925	2,749	1,400	רווח ממכשירים פיננסיים נגזרים	
633	1,626	1,027	הכנסות מימון, נטו	
(4,462)	(219)	420	רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה והפסד חברות מוחזקות	
33	-	-	מסים על ההכנסה	
(872)	(339)	(308)	הפסד מחברות מוחזקות	
(5,301)	(558)	112	רווח (הפסד) המיוחס לבעלים של החברה	

המידע הנוסף לתמצית המידע הכספי הנפרד ביניים מהווה חלק בלתי נפרד ממנו.

תמצית נתונים על ההפסד הכולל ביניים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017 (מבוקר)	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2017 (בלתי מבוקר)	2018 (בלתי מבוקר)
אלפי דולר		
(5,301)	(558)	112
רווח (הפסד) לתקופה		
פריטי הפסד כולל אחר שלא יועברו לרווח והפסד		
מדידה מחדש של תוכנית הטבה מוגדרת, נטו ממס		
(112)	-	-
סך הכול הפסד כולל אחר לתקופה שלא יועבר לרווח והפסד, נטו ממס		
(112)	-	-
פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלאחר שהוכרו לראשונה ברווח הכולל הועברו או יועברו לרווח והפסד		
שינוי נטו בשווי ההוגן של ניירות ערך זמינים למכירה, נטו ממס		
158	91	(113)
סך הכול פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלאחר שהוכרו לראשונה ברווח הכולל הועברו או יועברו לרווח והפסד, נטו ממס		
158	91	(113)
46	91	(113)
רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה		
(5,255)	(467)	(1)
הפסד כולל לתקופה המיוחס לבעלים של החברה		

המידע הנוסף לתמצית המידע הכספי הנפרד ביניים מהווה חלק בלתי נפרד

תמצית נתונים על תזרימי מזומנים ביניים

לשנה שהסתיימה 31 בדצמבר 2017 (מבוקר)	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה		
	31 במרס		
	2017	2018	
	(בלתי מבוקר)		
אלפי דולר			
	112	(558)	(5,301)
	64	88	277
	-	-	(8)
	-	-	13
	395	994	3,130
	(1,400)	(2,749)	(3,925)
	236	339	426
	240	366	1,294
	(331)	(93)	(343)
	51	32	(3)
	(1,238)	(150)	(4,963)
	(211)	(3)	(194)
	272	(273)	428
	(225)	(111)	674
	53	60	71
	-	2	5
	(24)	-	(24)
	-	12	18
	(473)	(901)	(1,362)
	1,750	(850)	2,410
	(729)	(3,795)	(7,377)
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה			
	3,109	-	-
	(26)	(69)	(285)
	-	(18)	(22)
	3,083	(87)	(307)
תזרימי מזומנים מפעילות מימון			
	5,000	-	-
	(9,939)	(10,421)	(10,421)
	25	44	97
	(4,914)	(10,377)	(10,324)
	(2,560)	(14,259)	(18,008)
	5,933	22,829	22,829
	75	914	1,112
	3,448	9,484	5,933

המידע הנוסף לתמצית המידע הכספי הנפרד ביניים מהווה חלק בלתי נפרד ממנו.

להלן תמצית נתונים כספיים מתוך תמצית הדוחות הכספיים המאוחדים ביניים של הקבוצה ליום 31 במרס 2018, המפורסמים במסגרת הדוחות התקופתיים, המיוחסים לחברה עצמה (להלן: "**תמצית מידע כספי נפרד ביניים**"), המוצגים בהתאם להוראות תקנה 38 ד והתוספת העשירית לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 בעניין תמצית המידע הכספי הנפרד ביניים של התאגיד. יש לקרוא את תמצית המידע הכספי הנפרד ביניים זה ביחד עם המידע הכספי הנפרד ליום 31 בדצמבר 2017 וביחד עם הדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 במרס 2018.

בתמצית מידע כספי נפרד ביניים זה

(1) החברה - איתמר מדיקל בע"מ.

(2) חברות בנות - חברות בנות שדוחותיהן מאוחדים באופן מלא, במישרין או בעקיפין, עם הדוחות הכספיים של החברה.

ביאור 2 – עיקרי המדיניות החשבונאית שיושמה בתמצית המידע הכספי הנפרד ביניים

המדיניות החשבונאית בתמצית מידע כספי נפרד ביניים זה, הינה בהתאם לכללי המדיניות החשבונאית אשר פורטו במידע הכספי הנפרד ליום 31 בדצמבר 2017.

איתמר מדיקל בע"מ

חלק ד'

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

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון של איתמר מדיקל בע"מ (להלן: "התאגיד"), אחראית לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד.

לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

- גלעד גליק - מנכ"ל
- שי בסון - סמנכ"ל כספים
- שלמה עיינות - סמנכ"ל הנדסה ותפעול
- ד"ר קובי שפי - סמנכ"ל בכיר למחקר ומנהל טכנולוגי ראשי
- אפרת ליטמן - סמנכ"ל מחקר, פיתוח וטכנולוגיות
- אילון ליבנה, סמנכ"ל מכירות ופיתוח עסקי אירופה

בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי כוללת בקורות ונהלים הקיימים בתאגיד, אשר תוכנו בידי המנהל הכללי ונושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או תחת פיקוחם או בידי מי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, בפיקוח דירקטוריון התאגיד, אשר 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, בקורות ונהלים שתוכנו 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 לדרישת 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 השנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח התקופתי לתקופה שנסיימה ביום 31 בדצמבר 2017 (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 בדצמבר, 2017 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 מנהל כללי לפי תקנה 38ג(ד)(1)

הצהרת מנהלים

הצהרת מנכ"ל

אני, גלעד גליק, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוח הרבעוני של איתמר מדיקל בע"מ (להלן: "התאגיד") לרבעון הראשון של שנת 2018 (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 בהן 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 ולועדת הביקורת של דירקטוריון התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית 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 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 בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקורות ונהלים, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –
 - (ב) קבעתי בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקורות 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 (הדוח התקופתי ליום 31 בדצמבר, 2017) 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.

16 במאי 2018

גלעד גליק
מנכ"ל

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

הצהרת מנהלים

הצהרת סמנכ"ל כספים

אני, שי בסון, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של איתמר מדיקל בע"מ (להלן: "התאגיד") לרבעון הראשון של שנת 2018 (להלן: "הדוחות" או "הדוחות לתקופת ביניים").
- (2) לפי ידיעתי, 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 בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
- (3) לפי ידיעתי, 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 ולועדת הביקורת של דירקטוריון התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית 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 בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקורות ונהלים, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –
 - (ב) קבעתי בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקורות 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 (הדוח התקופתי ליום 31 בדצמבר, 2017) 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.

16 במאי 2018

שי בסון
סמנכ"ל כספים