

איתמר מדיקל בע"מ

דוח רבעוני

ליום 30 ביוני 2018

תוכן עניינים:

1. חלק א' - עדכון פרק עסקי התאגיד לדוח התקופתי לשנת 2017
2. חלק ב' - דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד
3. חלק ג' - דוחות כספיים ביניים ליום 30 ביוני 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

דוח רבעוני

ליום 30 ביוני 2018

חלק א'

עדכון פרק עסקי התאגיד לדוח

התקופתי לשנת 2017

עדכון פרק עסקי התאגיד לדוח התקופתי לשנת 2017

בהתאם לתקנה 39א לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 (להלן: "תקנות הדוחות"), להלן פירוט השינויים או החידושים המהותיים, אשר אירעו בעסקי איתמר מדיקל בע"מ (להלן: "החברה") מאז פרסום הדוח הרבעוני של החברה ליום 31 במרס 2018 אשר פורסם ביום 17 במאי 2018 (מספר אסמכתא: 2018-01-049045) ועד למועד פרסום דוח זה.

למונחים שלהלן תהא המשמעות הנודעת להם בדוח התקופתי של החברה לשנת 2017, אשר פורסם ביום 15 במרס 2018 (מספר אסמכתא: 2018-01-020331), הכלול בדוח זה על דרך ההפניה (להלן: "הדוח התקופתי לשנת 2017"), 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, וכן העדכון לו במסגרת הדוח הרבעוני של החברה ליום 31 במרס 2018, אשר פורסם ביום 17 במאי 2018 (מספר אסמכתא: 2018-01-049045).

1. אסיפה כללית שנתית ומיוחדת של בעלי המניות של החברה

ביום 23 במאי 2018, התכנסה אסיפה כללית שנתית ומיוחדת של בעלי המניות של החברה (להלן בסעיף זה: "האסיפה") אשר אישרה:

1.1 מינוי מחדש של ד"ר גיורא ירון, מרטין גרסטל, אילן בירן, כריסטופר מ. קלירי, יונתן קולבר וסמי תותח.

1.2 אישור הקצאה פרטית מהותית לבעלי עניין ובעלי מניות נוספים בחברה, כמתואר בסעיף 3 להלן.

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

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

1.5 תכנית מענקים שנתית למנכ"ל ונשיא החברה.

1.6 מעבר ממתכונת הדיווח בהתאם לפרק ו' לחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968 (להלן: "חוק ניירות ערך") למתכונת דיווח בהתאם לפרק ה' 3 לחוק ניירות ערך והתקנות שהותקנו מכוחו, וזאת בהתאם לקבוע בסעיף 35לג לחוק ניירות ערך (מתכונת דיווח בהתאם לכללי רשות ניירות ערך בארה"ב (SEC), עם השלמת רישומן של מניות החברה (או תעודות American Depositary Receipts (ADR)) המייצגות מניות החברה) למסחר ב-NASDAQ בארה"ב.

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

לפרטים נוספים, ראו דוח זימון אסיפה שפרסמה החברה ביום 1 באפריל 2018, הדוח המשלים מיום 20 באפריל 2017 וכן דוח מידי בדבר תוצאות אסיפה מיום 23 במאי 2018 (מספרי אסמכתא: 2018-01-027798, 2018-01-036912 ו-2018-01-050809), אשר המידע הכלול בהם נכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

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

ביום 23 במאי 2018, התכנסה אסיפה כללית מיוחדת של מחזיקי כתבי אופציה (סדרה 4) של החברה (להלן בסעיף זה: "אסיפת מחזיקי כתבי אופציה") אשר אישרה מעבר ממתכונת הדיווח בהתאם לפרק ו' לחוק ניירות ערך למתכונת דיווח בהתאם לפרק ה' 3 לחוק ניירות ערך והתקנות שהותקנו מכוחו, וזאת בהתאם לקבוע בסעיף 35לג לחוק ניירות ערך (מתכונת דיווח בהתאם לכללי רשות ניירות ערך בארה"ב (SEC), עם השלמת רישומן של מניות החברה (או תעודות American Depositary Receipts (ADR)) המייצגות מניות החברה) למסחר ב-NASDAQ בארה"ב.

לפרטים נוספים, ראו דוח זימון אסיפת מחזיקי כתבי אופציה שפרסמה החברה ביום 1 באפריל 2018 וכן דוח מיידי בדבר תוצאות אסיפה מיום 23 במאי 2018 (מספרי אסמכתא: 2018-01-033985 ו-2018-01-050812), אשר המידע הכלול בהם נכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

3. הקצאה פרטית מהותית לבעלי עניין ובעלי מניות נוספים בחברה

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 (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, International Technology, Inc., L.P (להלן: "מדטרוניק"¹), בעלת עניין בחברה, ד"ר גיורא ירון, המכהן כיו"ר הדירקטוריון בחברה (באמצעות איתמר טכנולוגיות והשקעות (1994) בע"מ, אשר הינה חברה בבעלותו ובשליטתו); 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, ביום 27 במאי 2018, לאחר אישור בעלי המניות של החברה שניתן ביום 23 במאי 2018 (ראו סעיף 1 לעיל), השקיעו הניצעים (בעצמם, או במקרה של ילין לפידות, מיטב והפניקס, באמצעות קרנות נאמנות ו/או קופות גמל ו/או פנסיה שבניהולן), סך של 20.8 מיליון ש"ח (כ-6 מיליון דולר) וזאת כנגד הקצאת 22,013,893 מניות רגילות של החברה (להלן: "המניות המוצעות"), אשר היוו, מיד לאחר השלמת העסקה, בסך הכול, כ-7.7% מהונה המונפק של החברה, או כ-6% מהונה המונפק והנפרע של החברה בדילול מלא.

4. חידוש הסכם מסגרת עם רשת בתי חולים בארה"ב

ביום 30 ביולי 2018, הודיעה החברה כי חודש הסכם המסגרת למכירת מוצרי החברה (להלן: "ההסכם") לרשת בתי חולים הפרוסה בארה"ב, שהינה לקוח מהותי של החברה (להלן: "הלקוח"). ההסכם חודש לתקופה של כ-5 שנים (עד לחודש יוני 2023). כיום קיימים ברשת בתי החולים של הלקוח למעלה מ-340 בתי חולים/קליניקות. לרשת בתי החולים של הלקוח כ-19 מיליון חברים. סך הכנסות החברה מהלקוח בשנת 2017 הסתכמו בכ-2.5 מיליון דולר. לפרטים נוספים אודות הלקוח ראו סעיף 11.1 לדוח התקופתי לשנת 2017.

לפרטים נוספים, ראו דוח מיידי מיום 30 ביולי 2018 (מספר אסמכתא: 2018-01-071266) שהמידע הנכלל בו נכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

5. אישורי משרד הבריאות הקנדי למוצר ה-WatchPAT™

אישורי משרד הבריאות הקנדי (Health Canada) למוצרי ה-WatchPAT200U וה-WatchPAT200U צפויים לפוג ביום 31 בדצמבר 2018. לפרטים נוספים אודות אישורים אלו, ראו סעיף 8.9.3 לדוח התקופתי לשנת 2017, אשר המידע הכלול בהם נכלל בדוח זה על דרך ההפניה. לאור העלויות הכרוכות בחידוש האישורים כאמור, ובהתחשב בתנאי השוק הקנדי למוצרים האמורים, אין בכוונת החברה לחדש את האישורים האמורים, ולפיכך, עם פקיעת האישורים כאמור המוצרים האמורים לא יוצעו למכירה בקנדה.

¹ לפרטים אודות רה-ארגון של החזקותיה של מדטרוניק בחברה, דוח מיידי של החברה מיום 3 במאי 2018 (מספר אסמכתא: 2018-01-035391), הנכלל בדוח זה בדרך של הפניה.

6. אישור הגשת מסמכי רישום למסחר לבחינת ה-SEC

דירקטוריון החברה אישר בישיבתו האחרונה הגשה לבחינה של רשות ניירות ערך האמריקאית (SEC) של מסמכי ההרישום למסחר של מניות החברה בבורסת ה-NASDAQ בארה"ב באמצעות תוכנית ADR (American Depository Receipt) ותעודות ADR המייצגות את מניות החברה (להלן: "תוכנית ה-ADR"). בשלב זה מסמכי הרישום יוגשו לרשות ניירות הערך האמריקאית (SEC) באופן לא פומבי. מטרת המהלך הינה לחזק את בסיס המשקיעים בחברה ולאפשר לחברה להגדיל את המסחר במניה על ידי גופי השקעה אמריקאיים וזרים. בעלי המניות של החברה ושל מחזיקי כתבי אופציה (סדרה 4) אישרו באסיפות שהתקיימו ביום 23 במאי 2018, מעבר 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 השלמת המהלך כפופה לקבלת האישורים הנדרשים, לרבות אישור ה-SEC וה-NASDAQ, והמועד המדויק בו תירשם החברה למסחר בבורסת ה-NASDAQ אינו ידוע בשלב זה. יובהר, כי החברה אינה מתחייבת להשלים את המהלך גם אם יתקבלו האישורים הנדרשים. 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 ידיה ברשות ניירות הערך האמריקאית (SEC) בארה"ב גם למגנ"א בהתאם לחוק ניירות ערך והתקנות שהותקנו מכוחו.

חלק מהמידע האמור לעיל אינו מבוסס על עובדות היסטוריות ומהווה מידע צופה פני עתיד, כהגדרת המונח בחוק ניירות ערך. בפרט, המידע האמור ביחס לציפיות ו/או הערכות של הנהלת החברה, לרבות ביחס למהלך הרישום למסחר של תעודות ה-ADR בארה"ב, ותוצאותיו האפשריות של מהלך זה, הינו מידע צופה פני עתיד. כל מידע צופה פני עתיד הכלול לעיל כפוף לאירועים או שינויים עתידיים, חלקם אינם בשליטת החברה, הכוללים בין היתר, שינויים בשווקי היעד של מוצרי החברה, שינויים בתנאי שוק ההון והחלטות של רשויות רגולטוריות, דוגמת ה-SEC וכן של בורסת ה-NASDAQ.

* * *

איתמר מדיקל בע"מ

חלק ב'

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה

ליום 30 ביוני 2018

דוח הדירקטוריון לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2018

הננו מתכבדים בזאת להגיש את דוח הדירקטוריון של איתמר מדיקל בע"מ (להלן: "איתמר מדיקל" או "החברה") והחברות הבנות שלה (להלן: "הקבוצה") ליום 30 ביוני 2018, הכולל את התוצאות הכספיות המאוחדות של החברה לתקופות של שישה ושלושה החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2018 (להלן: "תקופת הדוח" ו-"הרבעון", בהתאמה), בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 (להלן: "התקנות"). דוח הדירקטוריון ליום 30 ביוני 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") וכן דוח הדירקטוריון ליום 31 במרס 2018 אשר פורסם על ידי החברה ביום 17 במאי 2018 (מספר אסמכתא 2018-01-049045) (להלן: "הדוח לרבעון הראשון של 2018") מצויים בפני הקורא. נתונים המופיעים בדוח זה, אשר לגביהם מצוין כי הם נכונים למועד פרסום הדוח, מעודכנים ליום 9 באוגוסט 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 ב' 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-PAT™ (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-WatchPAT™ (להלן: "WatchPAT") וה-EndoPAT™ (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 CPAP (Continuous Positive Airway Pressure) 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 מכשירי ה-CPAP 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 בהאצת הכניסה ללקוחות חדשים כיוון שהוא לא מצריך השקעה הונית מראש מצד הלקוחות.

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.

2. אירועים עיקריים בתקופת הדוח וכן לאחריה

הכנסות החברה גדלו בשיעור של כ-20% ו-כ-23%, בהתאמה, ברבעון השני ובמחצית הראשונה של שנת 2018, בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד, כאשר ההכנסות ממוצר ה-WatchPAT (כולל מכשירי ה-CPAP), שהוא במרכז האסטרטגיה של החברה, צמחו בשיעור של כ-21% וכ-30%, בהתאמה, בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד. גידול זה הינו פועל יוצא של גידול במכירת חיישנים ובדיקות.

החברה ממשיכה לשמור על שיעור רווחיות גולמית גבוה, כאשר במחצית הראשונה של שנת 2018 אף עלה שיעור זה ועמד על כ-77%, לעומת כ-76% בתקופה המקבילה 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-0.4 מיליון דולר ברבעון הנוכחי.

במהלך המחצית הראשונה של שנת 2018, התרכזת 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 הונית (מכירה של ציוד וחיישנים) למכירה של בדיקות. במסגרת זו, השיקה החברה במהלך שנת 2017, חבילת שירותי לוגיסטיקה, ה-WatchPAT Direct ההמוצעת 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 CPAP (מכירות מתחדשות) במחצית הראשונה של שנת 2018 היוו כ-67% מסך הכנסות החברה ממוצר ה-WatchPAT (כולל מכשירי CPAP) בצפון אמריקה לעומת כ-64% במחצית הראשונה של שנת 2017, גידול של כ-5%. 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 ה-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 ה-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 שהסתכם ב-0.5 מיליון דולר, ישולם 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. סכום זה נפרע במלואו ביום 20 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, "**הסכמי 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

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.

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") ושותפות - מניות ישראל - הפניקס עמיתים (להלן: "הפניקס") (להלן ביחד: "הניצעים").

בהתאם להסכמי ההשקעה, ביום 27 במאי 2018, לאחר אישור בעלי המניות של החברה שניתן ביום 23 במאי 2018, השקיעו הניצעים (בעצמם, או במקרה של ילין לפידות, מיטב והפניקס, באמצעות קרנות נאמנות ו/או קופות גמל ו/או פנסיה שבניהולן), סך של 20.8 מיליון ש"ח (כ-6 מיליון דולר) (להלן: "סכום ההשקעה") וזאת כנגד הקצאת 22,013,893 מניות רגילות של החברה (להלן: "המניות המוצעות"), אשר יהיו, מיד לאחר השלמת העסקה, בסך הכול, כ-7.7% מהונה המונפק של החברה, או כ-6% מהונה המונפק והנפרע של החברה בדילול מלא.

ההשקעה בוצעה 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 שהונפקו כפופות למגבלות על מכירה חוזרת בהתאם להוראות חוק ניירות ערך ותקנותיו.

ד. 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 לאישור ה-FDA להתוודות 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.

ה. 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. מדטרוניק העבירה לשותפות גם את מניות החברה אשר הונפקו לה במסגרת ההצעה הפרטית המתוארת בסעיף ג' לעיל.

ו. 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 CPAP של פיליפס. ניהול יעיל של מעקב אחר דום נשימה בשינה חיוני לשיפור תוצאות הטיפול הרפואי בחולי פרפור פרודורים. מכשירי ה-CPAP של פיליפס כוללים מערכת מידע הנלווית למכשיר ה-CPAP, ה-EncoreAnywhere™, המאפשרת לערוך מעקב וניטור של ההליך הטיפולי ושירותי PAMS (Patient Adherence Management Solution) ייחודיים להתערבות בתהליך הטיפול 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-CPAP (מספר הימים והשעות של השימוש במכשיר ה-CPAP) והמצב השירי 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.

ז. בחודש יולי 2018, חידשה החברה את הסכם המסגרת למכירת מוצרי החברה לרשת בתי חולים הפרוסה בארה"ב, שהינה לקוח מהותי של החברה (להלן בסעיף זה: "הלקוח"). ההסכם חודש לתקופה של כ-5 שנים (עד לחודש יוני 2023). כיום קיימים ברשת בתי החולים של הלקוח למעלה מ-340 בתי חולים/קליניקות. לרשת

בתי החולים של הלקוח כ-19 מיליון חברים. סך הכנסות החברה מהלקוח בשנת 2017 הסתכמו בכ-2.5 מיליון דולר.

ח. דירקטוריון החברה אישר בישיבתו האחרונה הגשה לבחינה של רשות ניירות ערך האמריקאית (SEC) של מסמכי ההרישום למסחר של מניות החברה בבורסת ה-NASDAQ בארה"ב באמצעות תוכנית ADR (American Depository Receipt) ותעודות ADR המייצגות את מניות החברה (להלן: "תוכנית ה-ADR"). בשלב זה מסמכי ההרישום יוגשו ל-SEC באופן לא פומבי. מטרת המהלך הינה לחזק את בסיס המשקיעים בחברה ולאפשר לחברה להגדיל את המסחר במניה על ידי גופי השקעה אמריקאיים וזרים. בעלי המניות של החברה ושל מחזיקי כתבי אופציה (סדרה 4) אישרו באסיפות שהתקיימו ביום 23 במאי 2018, מעבר 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 השלמת המהלך כפופה לקבלת האישורים הנדרשים, לרבות אישור ה-SEC וה-NASDAQ, והמועד המדויק בו תירשם החברה למסחר בבורסת ה-NASDAQ אינו ידוע בשלב זה. יובהר, כי החברה אינה מתחייבת להשלים את המהלך גם אם יתקבלו האישורים הנדרשים. עם המעבר למתכונת הדיווח בהתאם לפרק ה'3 לחוק ניירות ערך, קרי לדיווח בהתאם לדיני ניירות הערך האמריקאיים (לרבות חוק ה-1934 U.S. Securities Exchange Act), תדווח החברה את הדיווחים שיפורסמו על ידה לרשות ניירות הערך האמריקאית (SEC) בארה"ב גם למגנ"א בהתאם לחוק ניירות ערך והתקנות שהותקנו מכוחו.

הערכות החברה בדבר המשך צמיחתה של החברה, ושיפור בזרם ההכנסות העתידי, כמו גם, הערכות החברה בדבר יכולת הטכנולוגיה החדשה המתוארת בסעיף ד' 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, וכן הערכות החברה ביחס למהלך הרישום למסחר של תעודות ה-ADR בארה"ב ותוצאותיו האפשריות של מהלך זה, 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, ו/או שינויים בתנאי שוק ההון והחלטות של רשויות רגולטוריות, דוגמת ה-SEC וכן של בורסת ה-NASDAQ.

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

סעיף	30 ביוני 2018	31 בדצמבר 2017	שינוי גידול (קיטון) %	הסברי החברה
	אלפי דולר			
מזומנים, ושווי מזומנים (31 בדצמבר 2017 - והשקעות בניירות ערך)	8,534	10,816	(21%)	עיקר הקיטון במהלך המחצית הראשונה 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-2.0 מיליון דולר (ראו סעיף 5 להלן). מנגד

סעיף	30 ביוני 2018	31 בדצמבר 2017	שינוי גידול (קיטון) %	הסברי החברה
				גדלו יתרות אלו כתוצאה מגיוס סך של 6.0 מיליון דולר במסגרת הצעה פרטית לבעלי עניין ומשקיעים מוסדיים וממשיכת סך של 5.0 מיליון דולר מתוך קו אשראי מתאגיד בנקאי, כמתואר בסעיף 6.3 להלן.
נכסים שוטפים	17,335	19,123	(9%)	הקיטון נובע בעיקרו מקיטון כאמור ביתרות המזומנים ושווי המזומנים וההשקעות בניירות ערך, כמתואר לעיל.
נכסים שאינם שוטפים	2,040	2,154	(5%)	לא חל שינוי מהותי ביתרת הנכסים שאינם שוטפים.
התחייבויות שוטפות	9,959	15,767	(37%)	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.
התחייבויות שאינן שוטפות	2,044	4,133	(51%)	הקיטון נובע בעיקר מהסיבות הבאות: (1) קיטון של כ-2 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-16.5% (ליום 30 ביוני 2018 לעומת 31 בדצמבר 2017) ומקיצור תקופת חיי האופציות וכתבי האופציה. למידע בדבר הערכת השווי של האופציות שהונפקו לויולה 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 יתרת קרן האג"ח.
הון חוזר	7,376	3,356	120%	הגידול בהון החוזר וביחס השוטף נובע בעיקר מגיוס בסך של 6 מיליון דולר במסגרת הנפקה פרטית ומקבלת אשראי בנקאי אשר קוזזו בחלקם על ידי פירעון יתרת קרן האג"ח ומימון הפעילות השוטפת.
יחס שוטף	1.7	1.2		
הון עצמי	7,372	1,377	435%	הגידול בהון העצמי של החברה נובע בעיקר מהנפקה פרטית של מניות שביצעה החברה. למידע נוסף, ראו מקורות מימון בסעיף 6.1 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 30 ביוני		תקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
2017	2018	2017	2018	
5,058	6,076	9,403	11,546	הכנסות
1,224	1,431	2,286	2,680	עלות ההכנסות
3,834	4,645	7,117	8,866	רווח גולמי
2,975	3,269	6,091	6,078	הוצאות מכירה ושיווק
917	873	1,962	1,856	הוצאות מחקר ופיתוח
1,424	1,411	2,710	2,724	הוצאות הנהלה וכלליות
(1,482)	(908)	(3,646)	(1,792)	הפסד תפעולי
362	(28)	1,454	182	הכנסות (והוצאות) מימון בגין מזומנים והשקעות
(1,092)	(183)	(3,291)	(761)	הוצאות מימון בגין אגרות חוב והלוואות
1,086	710	3,835	2,110	רווח ממכשירים פיננסיים נגזרים
356	499	1,998	1,531	הכנסות מימון, נטו
(1,126)	(409)	(1,648)	(261)	הפסד לפני מסים על הכנסה
(6)	(15)	(42)	(51)	מסים על ההכנסה
(1,132)	(424)	(1,690)	(312)	הפסד לתקופה

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

תקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		תקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
2017	2018	2017	2018	
5,058	6,076	9,403	11,546	הכנסות
1,184	1,357	2,200	2,550	עלות ההכנסות
3,874	4,719	7,203	8,996	רווח גולמי
2,782	3,156	5,548	5,872	הוצאות מכירה ושיווק
932	835	1,908	1,776	הוצאות מחקר ופיתוח
1,209	1,173	2,214	2,320	הוצאות הנהלה וכלליות
(1,049)	(445)	(2,467)	(972)	הפסד תפעולי
362	(28)	1,454	182	הכנסות (והוצאות) מימון בגין מזומנים והשקעות
(1,092)	(183)	(3,169)	(761)	הוצאות מימון בגין אגרות חוב והלוואות
(730)	(211)	(1,715)	(579)	הוצאות מימון, נטו
(1,779)	(656)	(4,182)	(1,551)	הפסד לפני מסים על ההכנסה

(51)	(42)	(15)	(6)	מסים על ההכנסה
<u>(1,602)</u>	<u>(4,224)</u>	<u>(671)</u>	<u>(1,785)</u>	הפסד מתואם לתקופה*

התאמות להפסד לתקופה :

(312)	(1,690)	(424)	(1,132)	הפסד לתקופה - לפי תקני ה-IFRS
				התאמות:
243	239	128	113	פחת והפחתות
68	84	66	25	שינוי בהפרשות לחובות מסופקים ואבודים
509	705	269	233	הוצאות בגין תשלום מבוסס מניות
-	273	-	62	הוצאות בגין צמצום בכוח אדם
<u>(2,110)</u>	<u>(3,835)</u>	<u>(710)</u>	<u>(1,086)</u>	רווח ממכשירים פיננסיים נגזרים
<u>(1,290)</u>	<u>(2,534)</u>	<u>(247)</u>	<u>(653)</u>	סך הכול התאמות
<u>(1,602)</u>	<u>(4,224)</u>	<u>(671)</u>	<u>(1,785)</u>	הפסד מתואם לתקופה*

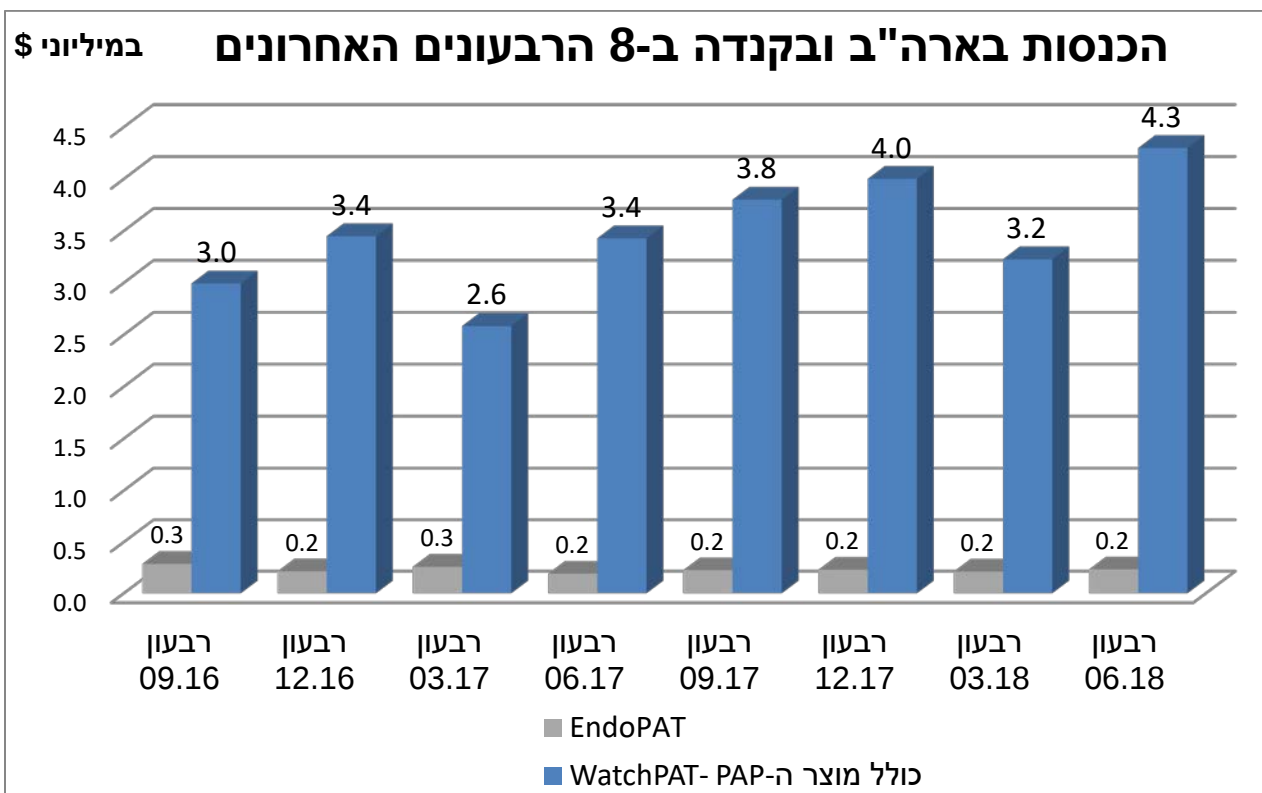
* הפסד מתואם שלא על פי תקני ה-IFRS המנטרל מרכיבים שאינם על בסיס מזומן וכן מנטרל מרכיבים בעלי אופי חד פעמי.

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

מידע כספי זה, שאינו ערוך לפי תקני ה-IFRS, ניתן בנוסף למידע הכספי הערוך לפי תקני ה-IFRS ואינו מחליף אותו. החברה מציגה מידע זה כיוון שהיא בדעה שמידע זה, שאינו ערוך על פי תקני ה-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 30 ביוני		תקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
2017	2018	2017	2018	
4,646	5,612	8,210	10,651	מוצר ה-WatchPAT ומוצרים נלווים
412	464	1,193	895	מוצר ה-EndoPAT
<u>5,058</u>	<u>6,076</u>	<u>9,403</u>	<u>11,546</u>	
92%	92%	87%	92%	מוצר ה-WatchPAT ומוצרים נלווים
8%	8%	13%	8%	מוצר ה-EndoPAT
<u>100%</u>	<u>100%</u>	<u>100%</u>	<u>100%</u>	



ניתוח סעיפי דוח רווח והפסד למחצית הראשונה של שנת 2018

סעיף	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		שינוי גידול (קיטון) %	הסברי החברה
	2017	2018		
	אלפי דולר			
הכנסות	9,403	11,546	23%	עיקר הגידול בהכנסות במחצית הראשונה של שנת 2018 ביחס לתקופה המקבילה 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 התקופה המקבילה אשתקד), כמו גם מגידול בשיעור של 51% בהכנסות ממכירת מוצרים במסגרת הסכם ההפצה עם פיליפס יפן. יצויין כי בשוק השינה המסורתי חל גידול במכירות ה-WatchPAT בארה"ב שנובע, בין היתר, גם מעדכון הנחיות ה-AIM. גידול זה קוזז בחלקו על ידי קיטון בשיעור של כ-25% בהכנסות ממוצר ה-EndoPAT (קיטון של כ-0.3 מיליון דולר), זאת כחלק ממגמה נמשכת של קיטון בהכנסות ממכירות מוצר ה-EndoPAT מהסיבות המתוארות בסעיף 2ב' לעיל.

סעיף	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		שינוי גידול (קיטון) %	הסברי החברה
	2017	2018		
	אלפי דולר			
רווח גולמי	7,117	8,866	25%	שיעור הרווח הגולמי במחצית הראשונה של שנת 2018 מהווה כ-77% מההכנסות הקבוצה לעומת שיעור של כ-76% בתקופה המקבילה 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 התקופה.
הוצאות מכירה ושיווק	6,091	6,078	(0%)	לא חל שינוי מהותי בהוצאות מכירה ושיווק במחצית הראשונה של שנת 2018 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד אולם חל שינוי בהרכב. מצד אחד חל גידול בהוצאות כדלקמן: (1) גידול בהוצאות עמלות מכירה בשל גידול במכירות בחברת הבת בארה"ב; ו-(2) גידול בהוצאות ליועצים שנבע בעיקר בשל מאמצים שמשקיעה החברה להגדיל את שיעור המבוטחים שיהיו זכאים לשיפוי בגין שימוש במוצרי החברה, בעיקר בארה"ב. מנגד חל קיטון בהוצאות כתוצאה מ: (1) צמצום פעילות החברה הבת ביפן; ו-(2) קיטון בהוצאות בגין כנסים תערוכות בחו"ל.
הוצאות מחקר ופיתוח	1,962	1,856	(5%)	הקיטון בהוצאות מחקר ופיתוח במחצית הראשונה של שנת 2018 ביחס לתקופה המקבילה 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 לתקופה המקבילה אשתקד. מנגד חל גידול בהוצאות שכר ונלוות כתוצאה מגיוס כוח אדם לצורך פיתוחים חדשים עליהם שוקדת החברה.
הוצאות הנהלה וכלליות	2,710	2,724	1%	לא חל שינוי מהותי בהוצאות הנהלה וכלליות במחצית הראשונה של שנת 2018 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד.
הפסד תפעולי	(3,646)	(1,792)	(51%)	הקיטון בהפסד התפעולי במחצית הראשונה של שנת 2018 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד, נובע הן מגידול בהכנסות, הן משיפור בשיעור הרווח הגולמי וכן מקיטון בהוצאות מחקר ופיתוח, כמתואר לעיל.

סעיף	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		שינוי גידול (קיטון) %	הסברי החברה
	2018	2017		
	אלפי דולר			
הכנסות מימון בגין מזומנים והשקעות	182	1,454	(87%)	הקיטון בהכנסות מימון בגין מזומנים והשקעות במחצית הראשונה של שנת 2018 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מקיטון ביתרות המזומנים וההשקעות עקב פירעון יתרת קרן אג"ח י"ב בסוף פברואר 2018. בנוסף, במחצית הראשונה של שנת 2017 חל פיחות חד בשיעור של 9.1% 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.
הוצאות מימון בגין אגרות חוב והלוואות	(761)	(3,291)	(77%)	הקיטון בהוצאות מימון בגין אגרות חוב והלוואות במחצית הראשונה של שנת 2018 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד נובע מפירעון יתרת קרן אג"ח י"ב בחודש פברואר 2018. בנוסף, הוצאות המימון ברבעון המקביל אשתקד כללו הפרשי שער עקב 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	2,110	3,835	(45%)	הקיטון ברווח ממכשירים פיננסיים נגזרים במחצית הראשונה של שנת 2018 ביחס לתקופה המקבילה 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-2.0 מיליון דולר בתקופה הנוכחית לעומת כ-2.1 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. בנוסף גם השינוי בשווי ההוגן של האופציות המשובצות באג"ח י"ב של החברה היה קטן יותר בתקופה הנוכחית (כ-0.1 מיליון דולר לעומת כ-1.7 מיליון דולר בתקופה המקבילה 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.

סעיף	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		שינוי גידול (קיטון) %	הסברי החברה
	2018	2017		
	אלפי דולר			
הפסד	(312)	(1,690)	(82%)	הקיטון בהפסד במחצית הראשונה של שנת 2018 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד, נובע בעיקר מהקיטון בהפסד התפעולי, אשר קוזז בחלקו על ידי קיטון בהכנסות מימון, נטו, כמתואר לעיל.
התאמות להפסד	(1,290)	(2,534)	(49%)	עיקר השינוי בהתאמות לרווח במחצית הראשונה של שנת 2018 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד, נובע משערוך מכשירים פיננסיים נגזרים כאמור לעיל ומהוצאות בגין תשלום מבוסס מניות.
הפסד מתואם	(1,602)	(4,224)	(62%)	הקיטון בהפסד המתואם במחצית הראשונה של שנת 2018 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד, נובע בעיקר מהקיטון בהפסד התפעולי הנובע מגידול בהכנסות, משיפור ברווח הגולמי, מקיטון בהוצאות מחקר ופיתוח ומקיטון בהוצאות מימון, נטו, שקוזז בחלקו על ידי גידול בהוצאות מכירה ושיווק.

ניתוח סעיפי דוח רווח והפסד לרבעון השני של שנת 2018

סעיף	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		שינוי גידול (קיטון) %	הסברי החברה
	2018	2017		
	אלפי דולר			
הכנסות	6,076	5,058	20%	הגידול בהכנסות ברבעון השני של שנת 2018 ביחס לרבעון המקביל אשתקד נבע מגידול בשיעור של כ-21% בהכנסות ממוצר ה-WatchPAT, הנובע מגידול בכמות הרכיבים המתכלים (המחייבים שימוש חד פעמי לכל בדיקה) שנמכרו בארה"ב (סך ההכנסות בארה"ב ממוצר ה-WatchPAT גדלו בשיעור של כ-24% לעומת הרבעון המקביל אשתקד), כמו גם מגידול של 21% ממכירות במסגרת הסכם ההפצה עם פיליפס יפן. כמו כן חל גידול בשיעור של כ-13% בהכנסות ממוצר ה-EndoPAT), זאת כחלק ממגמה נמשכת של קיטון בהכנסות ממכירות מוצר ה-EndoPAT מהסיבות המתוארות בסעיף 2' לעיל.
רווח גולמי	4,645	3,834	21%	שיעור הרווח הגולמי ברבעון השני של שנת 2018 מהווה כ-76% מההכנסות ברבעון השני של שנת 2018, זהה לזה שברבעון המקביל אשתקד.
הוצאות מכירה	3,269	2,975	10%	הגידול בהוצאות מכירה ושיווק ברבעון השני של שנת 2018 ביחס לרבעון המקביל אשתקד נובע

סעיף	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		שינוי גידול (קיטון) %	הסברי החברה
	2018	2017		
	אלפי דולר			
ושיווק				בעיקר מגידול בהוצאות שכר, עמלות מכירה ונלוות לשכר עקב גידול במכירות ועקב גיוס כוח אדם לטריטוריות חדשות בארה"ב. מנגד, חל קיטון בהוצאות בגין כנסים ותערוכות בחו"ל ובהוצאות בגין יועצים.
הוצאות מחקר ופיתוח	873	917	(5%)	הקיטון בהוצאות מחקר ופיתוח ברבעון השני של שנת 2018 ביחס לרבעון המקביל אשתקד נובע בעיקר מהקיטון 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. קיטון זה קוזז ברובו על ידי גידול בהוצאות שכר ונלוות כתוצאה מגיוס כוח אדם לצורך פיתוחים חדשים עליהם שוקדת החברה.
הוצאות הנהלה וכלליות	1,411	1,424	(1%)	לא חל שינוי מהותי בהוצאות הנהלה וכלליות ברבעון השני של שנת 2018 בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד.
הפסד תפעולי	(908)	(1,482)	(39%)	הקיטון בהפסד התפעולי ברבעון השני של שנת 2018 ביחס לרבעון המקביל אשתקד נובע בעיקר מגידול בהכנסות אשר קוזז בחלקו על ידי גידול בהוצאות מכירה ושיווק, כמתואר לעיל.
הכנסות (הוצאות) מימון בגין מזומנים והשקעות	(28)	362		הוצאות המימון בגין מזומנים והשקעות ברבעון השני נובעות מייסוף בשיעור של 3.9% בשער החליפין של הדולר ביחס לשקל בגובה לעומת הכנסות מימון ברבעון המקביל אשתקד הנובעות בעיקר מפיחות בשיעור של כ-3.7% (בשער החליפין של הדולר ביחס לשקל).
הוצאות מימון בגין אגרות חוב והלוואות	(183)	(1,092)	(83%)	הקיטון בהוצאות מימון בגין אגרות חוב והלוואות ברבעון השני של שנת 2018 ביחס לרבעון המקביל אשתקד נובע בעיקר מפירעון קרן מפירעון יתרת קרן אג"ח י"ב בחודש פברואר 2018. קיטון זה קוזז בחלקו על ידי גידול בהוצאות ריבית עקב משיכת הלוואה לזמן קצר מתאגיד בנקאי בחודש פברואר 2018.
רווח ממכשירים פיננסיים נגזרים	710	1,086	(35%)	הקיטון ברווח ממכשירים פיננסיים נגזרים ברבעון השני של שנת 2018 ביחס לרבעון המקביל אשתקד נובע מכך שברבעון המקביל אשתקד רשמה החברה רווח ממכשירים פיננסיים נגזרים

סעיף	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		שינוי גידול (קיטון) %	הסברי החברה
	2018	2017		
	אלפי דולר			
				בשל קיטון של כ-0.4 מיליון דולר בשווי ההוגן של האופציות המשובצות באג"ח י"ב של החברה. הרווח משערוך של האופציות שהונפקו לקרן ויולה ושל כתבי אופציה (סדרה 4) שהונפקו לציבור עמד בשני הרבעונים על כ-0.7 מיליון דולר. למידע בדבר הערכת השווי של האופציות וכתבי האופציה, ראו סעיף 17 להלן.
הפסד	(424)	(1,132)	(63%)	הקיטון בהפסד ברבעון השני של שנת 2018 לעומת הרבעון המקביל אשתקד נובע בעיקר מקיטון בהפסד התפעולי ומגידול בהכנסות מימון, נטו, כמתואר לעיל.
התאמות להפסד	(247)	(653)	(62%)	עיקר השינוי בהתאמות להפסד ברבעון השני של שנת 2018 ביחס לרבעון המקביל אשתקד נבע מהרווח מהאופציות המשובצות באג"ח י"ב שנוצר ברבעון המקביל אשתקד בסכום של כ-0.4 מיליון דולר.
הפסד מתואם	(671)	(1,785)	(62%)	עיקר הקיטון בהפסד המותאם ברבעון השני של שנת 2018 ביחס לרבעון המקביל אשתקד נובע מהקיטון בהפסד התפעולי הנובע מגידול בהכנסות ומקיטון בהוצאות מימון, נטו, אשר קוזז בחלקו על ידי גידול בהוצאות מכירה ושיווק.

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, כספים שהתקבלו במהלך השנים 2015 ו-2016 מעסקת ההשקעה של קרן ויולה בחברה והנפקת הזכויות לבעלי המניות ותמורה מהנפקה פרטית של מניות לבעלי מניות ולמשקיעים מוסדיים בחודש מאי 2018: ו-(ג) אשראי בנקאי לזמן קצר. ראו גם סעיף 6.1 להלן.

ניתוח הדוח על תזרימי המזומנים למחצית הראשונה של שנת 2018

סוג הפעילות	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		שינוי גידול (קיטון) %	הסברי החברה
	2018	2017		
	אלפי דולר			
פעילות שוטפת*	(2,016)	(4,031)	(50%)	הקיטון בתזרימי מזומנים ששימשו לפעילות שוטפת במחצית הראשונה של שנת 2018 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד, נבע בעיקר מ: (1) קיטון בהפסד בתקופה הנוכחית (לאחר נטרול הוצאות מימון שלא

סוג הפעילות	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		שינוי גידול (קיטון) %	הסברי החברה
	2018	2017		
	אלפי דולר			
				במזומן, הוצאות בגין חובות מסופקים והוצאות בגין תשלום מבוסס מניות); (2) גידול ביתרות ספקים וזכאים ויתרות זכות והוצאות לשלם בתקופה הנוכחית לעומת קיטון בתקופה המקבילה 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 בתקופה הנוכחית לעומת התקופה המקבילה אשתקד בשל גידול בהכנסות בפועל ובצפי הכנסות.
פעילות השקעה	3,017	(145)		תזרימי המזומנים שנבעו מפעילות השקעה במחצית הראשונה של שנת 2018 נבעו בעיקר ממכירת ניירות ערך, אשר קוזזו בחלקם על ידי השקעה ברכוש קבוע. תזרימי המזומנים ששימשו לפעילות השקעה במחצית הראשונה של שנת 2017 נובעים בעיקר מהשקעה ברכוש קבוע.
פעילות מימון	(140)	(10,324)	(99%)	תזרימי המזומנים ששימשו לפעילות מימון במחצית הראשונה של שנת 2018 שימשו בעיקר לפירעון יתרת קרן אג"ח י"ב, אשר קוזזו כמעט במלואם על ידי גיוס הון במסגרת הנפקה פרטית והלוואה לזמן קצר מתאגיד בנקאי. תזרימי המזומנים ששימשו לפעילות מימון במחצית הראשונה 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 לזמן קצר מתאגיד בנקאי.

ניתוח הדוח על תזרימי המזומנים לרבעון השני של שנת 2018

סוג הפעילות	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		שינוי גידול (קיטון) %	הסברי החברה
	2018	2017		
	אלפי דולר			
פעילות שוטפת*	(389)	(801)	(51%)	הקיטון בתזרימי המזומנים ששימשו לפעילות שוטפת ברבעון השני של שנת 2018 ביחס לרבעון המקביל אשתקד נובע בעיקר מ: (1) קיטון בהפסד ברבעון הנוכחי (לאחר נטרול הוצאות מימון שלא במזומן, הוצאות בגין חובות מסופקים והוצאות בגין תשלום מבוסס מניות); (2) גידול גדול יותר ביתרת ספקים וזכאים לעומת הרבעון המקביל אשתקד; (3) קיטון ביתרת לקוחות לעומת גידול ברבעון המקביל אשתקד. גידול זה קוזז באופן חלקי בעיקר

סוג הפעילות	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		שינוי גידול (קיטון) %	הסברי החברה
	2018	2017		
	אלפי דולר			
				על ידי גידול חד יותר ביתרות המלאי ביחס לרבעון המקביל אשתקד בשל גידול בהכנסות בפועל ובצפי הכנסות.
פעילות השקעה	(65)	(40)	63%	תזרימי המזומנים לפעילות השקעה הן ברבעון השני של שנת 2018 והן ברבעון המקביל אשתקד שימשו בעיקרם להשקעה ברכוש קבוע.
פעילות מימון	4,774	53		תזרימי המזומנים שנבעו מפעילות מימון ברבעון השני של שנת 2018 נבעו בעיקר מגיוס הון במסגרת הנפקה פרטית, אשר קוזז בחלקו על ידי פירעון הלוואה לבעל מניות. תזרימי המזומנים שנבעו מפעילות מימון ברבעון המקביל אשתקד נבעו מהתמורה ממימושי אופציות שהוענקו לעובדים ולנושאי משרה בחברה.

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

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 27 במאי 2018, הקצתה החברה לבעלת השליטה בחברה, לבעלי עניין בחברה ולמשקיעים מוסדיים שאחד מהם הוא בעל עניין בחברה, 22,013,893 מניות רגילות תמורת כ-6 מיליון דולר. 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 וכן לסעיף 2'ג' לעיל.

6.2 מימוש ניירות ערך המיירים במהלך תקופת הדוח

במהלך תקופת הדוח מומשו על ידי עובדים ונושאי משרה כ-212 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 וביום 28 במאי 2018 (להלן: "הסכם האשראי") עם תאגיד בנקאי בישראל (להלן: "הבנק") להעמדת מסגרת אשראי (שטרם נוצלה במלואה 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 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 הייתה לתקופה של 3 חודשים. ביום 18 במאי 2018, חודשו ההלוואות בסך של כ-5 מיליון דולר מתוך מסגרת האשראי הנ"ל כך שסך של כ-2.85 מיליון דולר חודש כהלוואה לזמן קצר וסך של כ-2.15 מיליון דולר חודש כהלוואה לזמן קצר למימון חובות לקוחות. ההלוואה לזמן קצר הינה לתקופה של 3 חודשים.

מתוך סך המזומנים בחברה, מחוייבת החברה כאמור לשמר יתרה של כ-40% מסכום האשראי, כלומר סכום של כ-2 מיליון דולר אינו זמין לשימוש שוטף של החברה.

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 30 ביוני 2018, לחברה הון עצמי של כ-7,372 אלפי דולר.

נכון ליום 30 ביוני 2018, לקבוצה יתרות מזומנים ושווי מזומנים בסך של כ-8,534 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 2'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, הפיננסים והתחייבויותיה.

6.5 אגרות חוב והלוואות (כולל חלויות שוטפות)

היקפן הממוצע של אגרות החוב וההלוואות במחצית הראשונה של שנת 2018 הינו כ-7,241 אלפי דולר, לעומת כ-12,165 אלפי דולר בתקופה המקבילה 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	
(29)	(14)	283	14	29	שקל
(42)	(21)	416	21	42	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

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

פרק ב' – חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

9. חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

מדיניות החברה בנושא ניהול סיכוני שוק

בתקופת הדוח שהסתיימה הדירקטוריון ביום 30 ביוני 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 30 ביוני 2018					
דולר	ש"ח	אירו	מטבעות אחרים	פריטים לא כספיים	סך הכל
אלפי דולר					

6,253	2,117	158	6	-	8,534
5,130	67	321	-	-	5,518
306	30	12	-	587	935
-	-	-	-	2,807	2,807
108	195	-	-	-	303
-	-	-	-	1,034	1,034
-	-	-	-	244	244
11,797	2,409	491	6	4,672	19,375

נכסים

מזומנים ושווי מזומנים
לקוחות (כולל לקוחות לזמן ארוך)
חייבים ויתרות חובה (כולל הוצאות מראש)
מלאי
פיקדונות משועבדים לזמן ארוך
רכוש קבוע
נכסים בלתי מוחשיים
סך הכול נכסים

542	731	4	-	-	1,277
-	-	-	-	649	649
-	-	-	-	189	189
2,141	630	71	-	325	3,167
5,000	-	-	-	-	5,000
-	765	-	-	-	765
905	51	-	-	-	956
8,588	2,177	75	-	1,163	12,003
3,209	232	416	6	3,509	7,372

התחייבויות

ספקים
הטבות לעובדים
הפרשות
זכאים ויתרות זכות (כולל הוצאות לשלם)
הלוואה לזמן קצר מתאגיד בנקאי
מכשירים נגזרים
זכאים לזמן ארוך
סך הכול התחייבויות
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	-	1,797	1,376	-	-	3,173
לקוחות	4,952	194	-	689	-	5,835
חייבים ויתרות חובה (כולל הוצאות מראש)	137	45	-	3	-	754
מלאי	-	-	-	-	-	2,260
פיקדונות משועבדים לזמן ארוך	108	205	-	-	-	313
רכוש קבוע	-	-	-	-	-	1,022
נכסים בלתי מוחשיים	-	-	-	-	-	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 נכסים על התחייבויות בדוח בסיסי ההצמדה לש"ח בסך של 232 אלפי דולר.
- עודף נכסים על התחייבויות בדוח בסיסי ההצמדה לאירו בסך של 416 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 30 ביוני 2018. שער החליפין לתאריך זה הינו 0.2740 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 ושווי מזומנים	212	106	2,117	(106)	(212)
לקוחות	7	3	67	(3)	(7)
חייבים ויתרות חובה	3	2	30	(2)	(3)
פיקדונות משועבדים לזמן ארוך	20	10	195	(10)	(20)
ספקים	(73)	(37)	(731)	37	73
זכאים ויתרות זכות	(63)	(32)	(630)	32	63
מכשירים נגזרים	(77)	(38)	(765)	38	77
סך הכול	29	14	283	(14)	(29)

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

ניתוח הרגישות התבסס על שער חליפין של הדולר ביחס לאירו ליום 30 ביוני 2018. שער החליפין לתאריך זה הינו 1.1658 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 ושווי מזומנים	16	8	158	(8)	(16)
לקוחות	32	16	321	(16)	(32)
חייבים ויתרות חובה	1	1	12	(1)	(1)
ספקים	-	-	(4)	-	-
זכאים ויתרות זכות	(7)	(4)	(71)	4	7
סך הכול	42	21	416	(21)	(42)

פרק ג' – היבטי ממשל תאגידי

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, 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 עובדיו 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 אינו 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 רו"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 רו"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 המבקרת הפנימית נקבע כשכר מוסכם מראש לשעת עבודה. בתמורה לעבודתה, תשלם החברה למבקרת הפנימית תגמול של 230 ש"ח לשעה. לדעת הדירקטוריון, אין בתגמול המבקרת הפנימית בכדי להשפיע או לפגוע בהפעלת שיקול דעתה המקצועי. למיטב ידיעת החברה, המבקרת הפנימית אינה מחזיקה בניירות ערך של החברה.

בתקופת הדיווח בוצעו העסקאות המהותיות² הבאות:

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

אישור תכנית מענקים שנתית למנכ"ל ונשיא החברה.

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

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

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

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

לאירועים שאירעו לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי והמוזכרים בדוחות הכספיים, ראו ביאור 8 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 30 ביוני 2018 המצורפים בחלק ג' של דוח זה.

17. הערכת שווי

הערכת שווי של אופציות וכתבי אופציות שהונפקו במסגרת עסקת ויליה

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 לויליה (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).

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 שוויים ההוגן ולכן החליטה החברה להתנתק מהמחיר המצוטט ולהשתמש במעריך השווי על מנת לקבוע את השווי ההוגן.

זיהוי נושא ההערכה

השווי ההוגן של אופציות שהונפקו לויליה וכתבי אופציה (סדרה 4) לצורכי דיווח חשבונאי

עיתוי ההערכה

30 ביוני 2018

5 בנובמבר 2015

0.13 ש"ח

מועד התקשרות בין החברה ומעריך השווי

שווי נושא ההערכה סמוך לפני מועד ההערכה, אילו כללי החשבונאות המקובלים לרבות פחת והפחתות, לא היו מחייבים את שינוי ערכו

² כהגדרת מונח זה בסעיף 5(ו) לתוספת הרביעית לתקנות הדוחות.

בהתאם להערכת השווי

שווי נושא ההערכה שנקבע בהתאם להערכת השווי 0.07 ש"ח

זיהוי המעריך ואפיונו:

שם המעריך

נותן הערכת השווי

השכלה

פרייסוואטרהאוסקופרס ייעוץ בע"מ
מר שלום סופר, רו"ח, שותף בקסלמן וקסלמן
PricewaterhouseCoopers
מר סופר הינו בעל תואר ראשון בחשבונאות וכלכלה
בהצטיינות ותואר שני בכלכלה בהצטיינות, שניהם
מאוניברסיטת תל אביב
בעל ניסיון רב בתחום הייעוץ הכלכלי והפיננסי זה כ-15 שנה

ניסיון בביצוע הערכות שווי

אין תלות

תלות במזמין ההערכה

קיים הסכם שיפוי עם המעריך

הסכמי שיפוי עם מעריך השווי

המודל הבינומי שהינו מודל מקובל לתמחור אופציות

מודל ההערכה שמעריך השווי פעל לפיו

ההנחות שלפיהן ביצע מעריך השווי את ההערכה:

0.8 שנים

משך חיי האופציה

0%

תשואת דיבידנד

55.51%

תנודתיות צפויה

0.18%

ריבית חסרת סיכון

הפריט המוערך	מעריך השווי	מועד הערכה	מספר אופציות	שווי הערכה (1)	השפעה תוצאתית (2)	שער אופציה (סדרה 4)	שער מניה	סטיית תקן	שיעור היוון
אופציות קרן ויולה + אופציות קרן ויולה (סדרה 4)	פרייסוואטרהאוסקופרס ייעוץ בע"מ	בתוקף ל- 5 בנובמבר 2015	31,950	4,848	-	לא קיים	151.0	59.9%	0.61%
אופציות קרן ויולה + אופציות (סדרה 4)	מחיר שוק (3)	בתוקף ל- 31 בדצמבר 2015	38,389	2,696	2,604	27.4	לא רלוונטי		
אופציות קרן ויולה + אופציות (סדרה 4)	פרייסוואטרהאוסקופרס ייעוץ בע"מ	בתוקף ל- 31 בדצמבר 2016	39,877	4,563	-1,873	134.1	148.7	57.9%	0.43%
אופציות קרן ויולה + אופציות (סדרה 4)	פרייסוואטרהאוסקופרס ייעוץ בע"מ	בתוקף ל- 31 בדצמבר 2017	39,877	2,779	1,784	136.7	134.0	56.1%	0.11%
אופציות קרן ויולה + אופציות (סדרה 4)	פרייסוואטרהאוסקופרס ייעוץ בע"מ	בתוקף ל- 31 במרס 2018	39,877	1,495	1,284	88.9	114.5	56.0%	0.15%
אופציות קרן ויולה + אופציות (סדרה 4)	פרייסוואטרהאוסקופרס ייעוץ בע"מ	בתוקף ל- 30 ביולי 2018	39,877	765	730	99.9	111.9	55.5%	0.18%

הערכת השווי ליום 5 בנובמבר 2015 הינה מועד ההקצאה לקרן ויולה יש לציין כי ביום 1 בפברואר 2016 הוקצו לקרן ויולה 1,488,074 כתבי אופציה נוספים עם אותם תנאים. החל מיום 3 בינואר 2016, 6,438,152 אופציות (סדרה 4) נסחרות בבורסה.

(1) הנתונים באלפי דולר. הערכת השווי נקבעה בש"ח ותורגמה לדולר לפי שער"ח למועד הערכה.

(2) השפעה תוצאתית באלפי דולר לתקופת הדוח (רווח / הפסד).

(3) שער כתב אופציה (סדרה 4) נכון ליום המסחר הראשון שהינו 3 בינואר 2016.

למידע נוסף בדבר הערכת השווי לאופציות הלא סחירות שהונפקו לויולה 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: 9 באוגוסט 2018

איתמר מדיקל בע"מ

חלק ג'

**דוחות כספיים
ליום 30 ביוני 2018**

איתמר מדיקל בע"מ

תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ליום 30 ביוני 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
11 - 9	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
12	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
22 - 13	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 30 ביוני 2018 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על הרווח וההפסד, הרווח (ההפסד) הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של שישה ושלשה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכת 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 ומיידיים), 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 ומיידיים), התש"ל-1970.

סומך חייקין
רואי חשבון

9 באוגוסט 2018

31 בדצמבר 2017	30 ביוני 2017	30 ביוני 2018
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
	אלפי דולר	

נכסים

נכסים שוטפים

7,643	10,009	8,534	מזומנים ושווי מזומנים
3,173	3,102	-	ניירות ערך
5,362	4,377	5,115	לקוחות
685	673	879	חייבים ויתרות חובה
2,260	1,740	2,807	מלאי
19,123	19,901	17,335	סך הכול נכסים שוטפים

נכסים שאינם שוטפים

313	296	303	פיקדונות משועבדים לזמן ארוך
69	111	56	הוצאות מראש
473	509	403	לקוחות לזמן ארוך
1,022	1,090	1,034	רכוש קבוע
277	293	244	נכסים בלתי מוחשיים
2,154	2,299	2,040	סך הכול נכסים שאינם שוטפים

סך הכול נכסים

21,277	22,200	19,375
--------	--------	--------

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

תמצית דוחות מאוחדים על המצב הכספי ביניים ליום

31 בדצמבר 2017 (מבוקר)	30 ביוני 2017 (בלתי מבוקר) אלפי דולר	30 ביוני 2018 (בלתי מבוקר)	
התחייבויות			
התחייבויות שוטפות			
1,262	840	1,277	ספקים
223	314	326	הטבות לעובדים לזמן קצר
10,696	9,727	-	חלויות שוטפות של אגרות חוב הניתנות להמרה
-	-	5,000	הלוואה לזמן קצר מתאגיד בנקאי
183	175	189	הפרשות
1,405	998	1,209	הוצאות לשלם
1,998	1,648	1,958	זכאים ויתרות זכות
15,767	13,702	9,959	סך הכול התחייבויות שוטפות
התחייבויות שאינן שוטפות			
2,875	2,965	765	מכשירים נגזרים
310	184	323	הטבות לעובדים לזמן ארוך
948	863	956	זכאים אחרים לזמן ארוך
4,133	4,012	2,044	סך הכול התחייבויות שאינן שוטפות
19,900	17,714	12,003	סך הכול התחייבויות
הון			
683	683	746	הון מניות רגילות
104,443	104,443	110,206	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	88	-	קרן הון בגין ניירות ערך זמינים למכירה
(105,004)	(101,870)	(104,807)	גירעון נצבר
1,377	4,486	7,372	סך הכול הון
21,277	22,200	19,375	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: 9 באוגוסט 2018

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017 (מבוקר)	לתקופה של		לתקופה של		
	שלושה חודשים שהסתיימה ביום		שישה חודשים שהסתיימה ביום		
	30 ביוני 2017 (בלתי מבוקר)	30 ביוני 2018 (בלתי מבוקר)	30 ביוני 2017 (בלתי מבוקר)	30 ביוני 2018 (בלתי מבוקר)	
		אלפי דולר			
20,701	5,058	6,076	9,403	11,546	הכנסות
5,002	1,224	1,431	2,286	2,680	עלות ההכנסות
15,699	3,834	4,645	7,117	8,866	רווח גולמי
12,140	2,975	3,269	6,091	6,078	הוצאות מכירה ושיווק
4,129	917	873	1,962	1,856	הוצאות מחקר ופיתוח
5,278	1,424	1,411	2,710	2,724	הוצאות הנהלה וכלליות
(5,848)	(1,482)	(908)	(3,646)	(1,792)	הפסד תפעולי
1,591	362	(28)	1,454	182	הכנסות (הוצאות) מימון בגין מזומנים
(4,884)	(1,092)	(183)	(3,291)	(761)	והשקעות
3,925	1,086	710	3,835	2,110	הוצאות מימון בגין אגרות חוב והלוואות
632	356	499	1,998	1,531	רווח ממכשירים פיננסיים נגזרים
					הכנסות מימון, נטו
(5,216)	(1,126)	(409)	(1,648)	(261)	הפסד לפני מסים על הכנסה
(85)	(6)	(15)	(42)	(51)	מסים על ההכנסה
(5,301)	(1,132)	(424)	(1,690)	(312)	הפסד לתקופה
(0.02)	(0.00)	(0.00)	(0.01)	(0.00)	הפסד בסיסי למניה (בדולר)
(0.02)	(0.01)	(0.01)	(0.01)	(0.01)	הפסד מדולל למניה (בדולר)

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

תמצית דוחות מאוחדים על הרווח (ההפסד) הכולל ביניים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017 (מבוקר)	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום	
	30 ביוני 2017 (בלתי מבוקר)	30 ביוני 2018 (בלתי מבוקר)	30 ביוני 2017 (בלתי מבוקר)	30 ביוני 2018 (בלתי מבוקר)
		אלפי דולר		
(5,301)	(1,132)	(424)	(1,690)	(312)
הפסד לתקופה				
פריטי הפסד כולל אחר שלא יועברו לרווח				
הפסד				
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	42	-	133	(113)
סך הכול פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלאחר שהוכרו לראשונה ברווח הכולל הועברו או יועברו לרווח והפסד, נטו ממס				
158	42	-	133	(113)
רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה				
46	42	-	133	(113)
(5,255)	(1,090)	(424)	(1,557)	(425)
הפסד כולל לתקופה				

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

סך הכול	גירעון נצבר	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
לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2018 (בלתי מבוקר)						
1,377	(105,004)	113	(9)	1,151	104,443	683
יתרה ליום 1 בינואר 2018 (מבוקר)						
הפסד כולל לתקופה:						
(312)	(312)	-	-	-	-	-
(113)	-	(113)	-	-	-	-
(425)	(312)	(113)	-	-	-	-
עסקאות שנזקפו ישירות להון:						
25	-	-	-	-	24	1
5,801	-	-	-	-	5,739	62
509	509	-	-	-	-	-
85	-	-	-	85	-	-
7,372	(104,807)	-	(9)	1,236	110,206	746
יתרה ליום 30 ביוני 2018 (בלתי מבוקר)						
לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2017 (בלתי מבוקר)						
5,241	(100,885)	(45)	(9)	1,151	104,350	679
יתרה ליום 1 בינואר 2017 (מבוקר)						
הפסד כולל לתקופה:						
(1,690)	(1,690)	-	-	-	-	-
133	-	133	-	-	-	-
(1,557)	(1,690)	133	-	-	-	-
עסקאות שנזקפו ישירות להון:						
97	-	-	-	-	93	4
705	705	-	-	-	-	-
4,486	(101,870)	88	(9)	1,151	104,443	683
יתרה ליום 30 ביוני 2017 (בלתי מבוקר)						

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

סך הכול	גירעון נצבר	קרן הון בגין ניירות ערך זמינים למכירה	קרן הון בגין הפרשי תרגום של פעילות חוץ	קרן הון מעסקאות עם בעלי מניות	פרמיה על מניות	הון מניות רגילות
אלפי דולר						

**לתקופה של שלושה חודשים
שהסתיימה ביום 30 ביוני 2018
(בלתי מבוקר)**

1,726	(104,652)	-	(9)	1,236	104,467	684
(424)	(424)	-	-	-	-	-
(424)	(424)	-	-	-	-	-
5,801	-	-	-	-	5,739	62
269	269	-	-	-	-	-
7,372	(104,807)	-	(9)	1,236	110,206	746

יתרה ליום 1 באפריל 2018
הפסד כולל לתקופה:

הפסד לתקופה
סך הכול הפסד כולל לתקופה
עסקאות שנזקפו ישירות להון:

הנפקה פרטית של מניות
תשלום מבוסס מניות

**יתרה ליום 30 ביוני 2018 (בלתי
מבוקר)**

**לתקופה של שלושה חודשים
שהסתיימה ביום 30 ביוני 2017
(בלתי מבוקר)**

5,290	(100,971)	46	(9)	1,151	104,392	681
(1,132)	(1,132)	-	-	-	-	-
42	-	42	-	-	-	-
(1,090)	(1,132)	42	-	-	-	-
53	-	-	-	-	51	2
233	233	-	-	-	-	-
4,486	(101,870)	88	(9)	1,151	104,443	683

יתרה ליום 1 באפריל 2017
רווח כולל לתקופה:

הפסד לתקופה
רווח כולל אחר לתקופה, נטו ממס
סך הכול הפסד כולל לתקופה
עסקאות שנזקפו ישירות להון:

הנפקת מניות בגין אופציות שמומשו
תשלום מבוסס מניות

**יתרה ליום 30 ביוני 2017 (בלתי
מבוקר)**

הביאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים 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.

איתמר מדיקל בע"מ

תמצית דוחות מאוחדים על תזרימי מזומנים ביניים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017	לתקופה של		לתקופה של	
	שלושה חודשים שהסתיימה ביום		שישה חודשים שהסתיימה ביום	
	30 ביוני 2017	30 ביוני 2018	30 ביוני 2017	30 ביוני 2018
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אלפי דולר				
(5,301)	(1,132)	(424)	(1,690)	(312)
509	113	128	239	243
1,294	233	269	705	509
(8)	(15)	-	(8)	-
147	25	66	84	68
3,133	668	182	1,639	571
(3,925)	(1,086)	(710)	(3,835)	(2,110)
(833)	(121)	659	179	249
169	56	(211)	139	(181)
(711)	-	(297)	(113)	(684)
(66)	255	(247)	(524)	22
669	134	360	(118)	133
67	76	37	144	116
16	5	4	8	6
85	6	15	42	51
(83)	(24)	(101)	(39)	(105)
18	6	-	18	-
(1,362)	-	(119)	(901)	(592)
(6,182)	(801)	(389)	(4,031)	(2,016)
-	-	-	-	3,109
(296)	(65)	(65)	(152)	(92)
(22)	25	-	7	-
(318)	(40)	(65)	(145)	3,017
-	-	5,209	-	5,209
-	-	-	-	5,000
(10,421)	-	-	(10,421)	(9,939)
-	-	(435)	-	(435)
97	53	-	97	25
(10,324)	53	4,774	(10,324)	(140)
(16,824)	(788)	4,320	(14,500)	861
23,358	10,560	4,264	23,358	7,643
1,109	237	(50)	1,151	30
7,643	10,009	8,534	10,009	8,534
-	-	-	-	1,076

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

הפסד לתקופה
התאמות:
פחת והפחתות
הוצאות בגין תשלום מבוסס מניות
רווח ממכירת/ גריעת רכוש קבוע
שינוי בהפרשות לחובות מסופקים ואבודים
עלויות מימון, נטו
רווח משערוך נגזרים
קיטון (גידול) בלקוחות
קיטון (גידול) בחייבים ויתרות חובה
גידול במלאי
גידול (קיטון) בספקים
גידול (קיטון) בזכאים ויתרות זכות ובהוצאות לשלם
גידול בהטבות לעובדים
גידול בהפרשות
הוצאות מסים על הכנסה
מסים ששולמו בתקופה
ריבית שהתקבלה בתקופה
ריבית ששולמה בתקופה

מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

מכירת ניירות ערך
רכישת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים והיוון עלויות פיתוח
מימוש (השקעה) בפיקדונות משועבדים לזמן ארוך

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

הנפקת מניות, בניכוי עלויות הנפקה
קבלת הלוואה מתאגיד בנקאי
פירעון אגרות חוב
פירעון הלוואות מבעלי מניות
הנפקת מניות בגין אופציות שמומשו

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון

עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
השפעת תנודות בשער החליפין על יתרות מזומנים ושווי
מזומנים
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

פעילות מימון שלא במזומן - פירעון 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 אות 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 אנדוטלי שהוכח כמנבא של מחלות קרדיווסקולריות.

תמצית הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה והחברות הבנות שלה (להלן: "הקבוצה") ליום 30 ביוני 2018 ולתקופות שהסתיימו באותו תאריך כוללים את הדוחות הכספיים של החברה ושל החברות הבנות שלה.

סך ההון של החברה ליום 30 ביוני 2018 הסתכם ב-7,372 אלפי דולר ותזרים המזומנים השלילי מפעילות שוטפת לתקופה של שישה החודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2018 הסתכם ב-2,016 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 לתקן חשבונאות בינלאומי ("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 9 באוגוסט 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 שההוצאות 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 IAS 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 הכספיים.

(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"), בגישת ההשפעה המצטברת על אותם חוזים שלא הושלמו ליום 1 בינואר 2018. בהתבסס על ניתוח שביצעה הקבוצה, ליישום התקן לא הייתה השפעה על יתרת העודפים ליום 1 בינואר 2018.

בתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2018, ליישום התקן לא הייתה השפעה על ההכנסות ועל עלות ההכנסות. לימים 30 ביוני 2018 ו-1 בינואר 2018, ליישום התקן הייתה השפעה לא מהותית על הדוח על המצב הכספי כתוצאה מהגדלת יתרת החייבים בסכום של 398 אלפי דולר ו-333 אלפי דולר, בהתאמה, בגין נכסי החוזה שהזכויות לקבלתם הופכות להיות בלתי מותנות וגידול מקביל ביתרת התחייבויות חוזה, בהתאם להנחיות התקן.

להלן עיקרי המדיניות החשבונאית החדשה בדבר הכרה בהכנסה שיושמה החל מיום 1 בינואר 2018 בעקבות יישום התקן:

הקבוצה מטפלת בחוזה עם לקוח רק כאשר מתקיימים כל התנאים הבאים:

(א) הצדדים לחוזה אישרו את החוזה (בכתב, בעל פה או בהתאם לפרקטיקות עסקיות נהוגות אחרות) והם מחויבים לקיים את המחויבויות המיוחסות להם;

(ב) הקבוצה יכולה לזהות את הזכויות של כל צד לגבי המוצרים או השירותים אשר יועברו;

(ג) הקבוצה יכולה לזהות את תנאי התשלום עבור המוצרים או השירותים אשר יועברו;

(ד) לחוזה יש מהות מסחרית (כלומר הסיכון, העיתוי והסכום של תזרימי המזומנים העתידיים של הקבוצה צפויים להשתנות כתוצאה מהחוזה); וכן

(ה) צפוי שהקבוצה תגבה את התמורה לה היא זכאית עבור המוצרים או השירותים אשר יועברו ללקוח.

כאשר חוזה עם לקוח אינו מקיים את הקריטריונים לעיל, התמורה שהתקבלה מהלקוח מוכרת כהתחייבות עד לקיום הקריטריונים או כאשר מתרחש אחד מהאירועים הבאים: לקבוצה לא נותרו מחויבויות להעביר מוצרים או שירותים ללקוח, או כל התמורה שהובטחה על ידי הלקוח התקבלה על ידי הקבוצה ואינה ניתנת להחזרה; או שהחוזה בוטל והתמורה שהתקבלה מהלקוח אינה ניתנת להחזרה.

הקבוצה מכירה בהכנסות ממכירת מוצריה בניכוי הפרשות והנחות, כאשר הלקוח משיג שליטה על המוצרים או השירותים שהובטחו, כאשר העיתוי עשוי להיות בעת המשלוח או עם מסירה באתר הלקוח, על בסיס תנאי חוזה או דרישות משפטיות אחרות.

ההכנסות מהסכמי מכירה המורכבים ממספר מוצרים או שירותים, כגון מכשירים, ציוד מתכלה, שימוש ביישום פלטפורמת ה-CloudPAT, שירותים לוגיסטיים של WatchPAT Direct, תמיכה והסכמי שירות אחרים, מופרדים למחויבויות ביצוע שונות וההכנסה מוכרת בנפרד עבור כל מחויבות ביצוע.

הקבוצה מזהה מוצרים או שירותים שהובטחו ללקוח כמחויבויות ביצוע נפרדות כאשר הלקוח יכול להפיק תועלת מהמוצרים או מהשירותים בעצמם או ביחד עם משאבים אחרים הניתנים להשגה בנקל ללקוח וכן ההבטחה של הקבוצה להעביר את המוצרים או השירותים ללקוח ניתנת לזיהוי בנפרד מהבטחות אחרות בחוזה. על מנת לבחון האם הבטחה להעביר את המוצר או השירות ללקוח ניתנת לזיהוי בנפרד, הקבוצה בוחנת האם מסופק שירות משמעותי של שילוב המוצר או השירות עם מוצרים או שירותים אחרים שהובטחו בחוזה לתוצר משולב עבורו הלקוח התקשר בחוזה. ככלל, הקבוצה קובעת את השווי ההוגן עבור כל מחויבות ביצוע, בהתבסס על מחירי המכירה כאשר המוצר או השירות נמכרים בנפרד. במקרים בהם מחויבויות הביצוע אינן נמכרות בנפרד, לדוגמא, במקרה של התקנות או הדרכה, הקבוצה קובעת את הערך המוקצה למחויבות ביצוע זו, בהתבסס על עלויות משוערות בתוספת מרווח סביר. מחיר העסקה הוא סכום התמורה לו הקבוצה מצפה להיות זכאית בתמורה להעברת המוצרים או השירותים שהובטחו ללקוח, מלבד סכומים שנגבו לטובת צדדים שלישיים.

הקבוצה מעריכה את הנחות המכירה הצפויות ומכירה בהן כהקטנת המכירות באותה תקופה בה מוכרות ההכנסות. הקבוצה מתאימה הפרשות כדי לשקף הבדלים בין אומדן לבין בפועל. הקבוצה מעריכה את ההחזרות הצפויות על בסיס שיעורי החזרות היסטוריים וניתוח של חשבונות ספציפיים.

הקבוצה מכירה בהכנסות מההכרת מוצריה לאורך תקופת החכירה, בהתאם להסכם עם הלקוח. בחלק מהמקרים מטפלת הקבוצה בעסקאות מכירה של מכשירים אלה כחכירה מימונית ומכירה בהכנסות בגין המוצרים שסופקו למועד תחילת החכירה. כאשר עסקאות אלה כוללות מספר מחויבויות ביצוע, ההכנסה מוכרת על בסיס מחירי המכירה היחסי של כל מחויבות ביצוע בעסקה כאשר הן נמכרות בנפרד.

כאשר הקבוצה מוכרת את מוצריה באמצעות מפיצים, ההכנסות מוכרות בעת מסירת המוצר למפיץ, שכן למפיצים אין זכות החזרה והבעלות על המוצרים מועברת למפיץ בנקודה זו.

עלויות תוספתיות של השגת חוזה עם לקוח כגון עמלות מכירה לסוכנים, מהוונות כנס רק כאשר צפוי כי עלויות אלה יושבו. עלויות להשגת חוזה שמתהוות ללא קשר אם החוזה הושג מוכרות כהוצאה בעת התהוותן, אלא אם כן הקבוצה יכולה לחייב את הלקוח בגין עלויות אלה.

עלויות כאמור שהונו מופחתות לדוח רווח והפסד על בסיס שיטתי שהינו עקבי עם העברת המוצרים או השירותים אליהם מתייחס הנכס.

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.

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

תקן חדש שטרם אומץ:

(3) תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 16, "חכירות"

תקן דיווח כספי בינלאומי 16 (בסעיף זה: "IFRS 16" או "התקן") מחליף את תקן חשבונאות בינלאומי מספר 17, "חכירות" (להלן בסעיף זה "IAS 17") ואת הפרשנויות הקשורות ל- IAS 17. הוראות IFRS 16 מבטלות את הדרישה הקיימת מחוכרים לסיווג החכירה כתפעולית או כמימונית. חלף זאת, לעניין חוכרים, מציג IFRS 16 מודל אחד לטיפול החשבונאי בכל החכירות, לפיו על החוכר להכיר בנכס זכות שימוש ובהתחייבות בגין החכירה בדוחותיו הכספיים. עם זאת, התקן כולל שני חריגים למודל הכללי, לפיהם חוכר יכול לבחור שלא ליישם את דרישות ההכרה בנכס זכות שימוש ובהתחייבות לגבי חכירות לטווח קצר של עד שנה ו/או חכירות בהן נכס הבסיס הוא בעל ערך נמוך.

בנוסף, התקן מאפשר לחוכר ליישם את הגדרת המונח חכירה באחת משתי החלופות הבאות באופן עקבי לכל החכירות: יישום רטרואקטיבי עבור כל הסכמי החכירה, קרי ביצוע הערכה מחודשת לקיומה של חכירה עבור כל חוזה בנפרד או לחילופין יישום הקלה פרקטית המאפשרת לשמר את הערכת קיומה של חכירה בהתאם להוראות ל- IAS 17 ופרשנות מספר 4 של הוועדה לפרשנויות של דיווח כספי בינלאומי, קביעה אם הסדר מכיל חכירה (IFRIC 4), בנוגע להסכמים הקיימים למועד היישום לראשונה של התקן. כמו כן, התקן קובע דרישות גילוי חדשות ונרחבות יותר מאלו הקיימות כיום.

התקן יישם לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2019, עם אפשרות ליישום מוקדם.

התקן כולל חלופות שונות עבור יישום הוראות המעבר, כך שניתן לבחור באחת מהחלופות הבאות, באופן עקבי לכל החכירות, בעת היישום לראשונה: יישום רטרואקטיבי מלא או יישום השפעה המצטברת, קרי, יישום התקן (עם אפשרות למספר הקלות) החל מיום היישום לראשונה תוך התאמת תוך התאמת יתרת הפתיחה של העודפים למועד זה.

אופן יישום התקן והשפעות צפויות

בכוונת הקבוצה לאמץ את התקן החל מיום 1 בינואר 2019 בגישת ההשפעה המצטברת, תוך התאמת יתרת העודפים ליום 1 בינואר 2019. הקבוצה בחרה לאמץ את ההקלה לפיה יעשה שימוש בשיעור היוון אחד לחוזי חכירה בעלי מאפיינים דומים באופן סביר.

הקבוצה טרם החליטה אם תאמץ את ההקלות שמאפשר התקן שלא ליישם את דרישת ההכרה בנכס זכות שימוש ובהתחייבות לגבי חכירות לטווח קצר של עד שנה וכן שלא ליישם את דרישות ההכרה בנכס זכות שימוש ובהתחייבות לגבי חכירות שתקופת החכירה שלהם מסתיימת תוך 12 חודשים ממועד היישום לראשונה.

השפעות צפויות

הקבוצה מתכוונת לבחור ליישם את הוראת המעבר לפיה תכיר במועד היישום לראשונה בהתחייבות בגין חכירה לפי הערך הנוכחי של יתרת תשלומי החכירה העתידיים מהוונים לפי שיעור הריבית התוספתי של החוכר למועד זה ובמקביל תכיר בסכום הזהה להתחייבות בנכס זכות שימוש בחכירה, מותאם בגין תשלומי חכירה ששולמו מראש או שנצברו אשר הוכרו כנכס או התחייבות לפני מועד היישום לראשונה. כתוצאה מכך, ליישום התקן לא צפויה להיות השפעה על יתרת העודפים למועד היישום לראשונה.

לגבי חכירות בהם הקבוצה היא החוכרת וסווגו לפני מועד היישום לראשונה כחכירות תפעוליות, הקבוצה נדרשת להכיר במועד היישום לראשונה בנכס זכות שימוש ובהתחייבות בגין חכירה עבור כל החכירות בהן נמצא כי יש בידיה הזכות לשלוט על השימוש בנכסים מזוהים לתקופת זמן מוגדרת. תחת ההנחה כי הקבוצה לא תיישם את ההקלה לגבי חכירות שתקופת החכירה שלהם מסתיימת תוך 12 חודשים ממועד היישום לראשונה, שינויים אלו כאמור צפויים להביא לגידול בסך של כ-0.9 מיליון דולר ביתרת נכסי זכות השימוש וכ-0.4 מיליון דולר ביתרת חייבים ויתרות חובה ולגידול של כ-1.3 מיליון דולר ביתרת ההתחייבות בגין חכירה ליום 30 ביוני 2018. בהתאם לכך, יוכרו הוצאות פחת והפחתות בגין נכס זכות שימוש, וכן ייבחו הצורך ברישום ירידת ערך בגין נכס זכות שימוש בהתאם להוראות תקן חשבונאות בינלאומי IAS 36. בנוסף, יוכרו הוצאות מימון בגין התחייבות חכירה. לכן, החל מיום 1 בינואר 2019, הוצאות השכירות, המתייחסות לנכסים מושכרים בחכירה תפעולית, אשר הוצגו בסעיף הוצאות הנהלה וכלליות בדוח על הרוח או הפסד יהוונו כנכסים ויופחתו במסגרת הוצאות פחת והפחתות בתקופות עוקבות. במידה והקבוצה תבחר ליישם את ההקלה האמורה לעיל, השינויים צפויים להביא לגידול בסך של כ-0.7 מיליון דולר ביתרת נכסי זכות השימוש ולגידול זהה ביתרת ההתחייבות בגין חכירה ליום 30 ביוני 2018. כמו כן, טווח שיעורי ההיוון הנומינליים בו נעשה שימוש למדידת ההתחייבות בגין חכירה נע בין 9% לגבי חכירות הנקובות בש"ח ל-12.8% לגבי חכירות הנקובות בדולר. טווח זה מושפע מהבדלים באורך תקופת החכירה, שוני בקבוצות הנכסים השונות, שינוי בין שיעורי ההיוון של חברות הקבוצה וכדומה.

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 בדצמבר 2017		ליום 30 ביוני 2017		ליום 30 ביוני 2018	
שווי הוגן*	הערך בספרים	שווי הוגן*	הערך בספרים	שווי הוגן*	הערך בספרים
אלפי דולר					
(מבוקר)			(בלתי מבוקר)		
11,283	11,118	11,735	10,593	-	-

התחייבויות שאינן שוטפות

(כולל חלויות שוטפות)

איגרות חוב הניתנות להמרה למניות (כולל ריבית שנצברה ורכיב ההמרה)

* 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 30 ביוני 2018				
סך הכול	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
אלפי דולר				
(בלתי מבוקר)				
765	765	-	-	התחייבויות פיננסיות - מכשירים נגזרים
ליום 30 ביוני 2017				
סך הכול	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
אלפי דולר				
(בלתי מבוקר)				
3,102	-	-	3,102	נכסים פיננסיים - ניירות ערך
2,965	2,965	-	-	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

השינוי מיתרת הפתיחה ליתרת הסגירה של המכשירים הפיננסיים הנמדדים לפי שווי הוגן, המסווגים להיררכיה של רמה 3, לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2018 נבע משערוך לשווי הוגן של הנגזרים בסך של 2,110 אלפי דולר ו-710 אלפי דולר, בהתאמה. השינוי מיתרת הפתיחה ליתרת הסגירה של המכשירים הפיננסיים הנמדדים לפי שווי הוגן, המסווגים להיררכיה של רמה 3, לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2017 נבע משערוך לשווי הוגן של הנגזרים בסך של 3,835 אלפי דולר ו-1,086 אלפי דולר, בהתאמה.

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 ליוזלה 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 ליוזלה 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 המחירה 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 והשני של שנת 2018, היו פחות מ-3%, 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 לוילולה 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 לוילולה 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, ב-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, ב-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 הענקתה. 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

מועד ההענקה והעובדים הזכאים	תנאי המכשיר	מספר המכשירים (באלפים)	תנאי ההבשלה	משך החיים החוזיים של האופציות (בשנים)
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, ב-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
סך הכול אופציות		2,066,193		
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 אושר על ידי בעלי המניות של החברה באסיפה כללית שהתקיימה ביום 23 במאי 2018.

ג. תוספת המימוש בגין 330,000 אופציות ל-3 דירקטורים, המהוות את המנה השלישית מתוך שלוש מנות, שהענקתן אושרה על ידי בעלי המניות של החברה ביום 25 במאי 2016, נקבעה בפועל ביום 23 במאי 2018, עם חידוש כהונתם על ידי בעלי המניות של החברה במועד זה, ל-1.14 ש"ח (ממוצע שער הסגירה של מניית החברה בבורסה, ב-30 ימי המסחר שלפני מועד זה בתוספת 10%).

ד. תוספת המימוש בגין 220,000 אופציות ל-2 דירקטוריות חיצוניות, המהוות את המנה השלישית מתוך שלוש מנות, שהענקתן אושרה על ידי בעלי המניות של החברה ביום 25 במאי 2016, נקבעה בפועל ביום 17 ביוני 2018, בתום שנתיים לתחולת כהונתן, ל-1.14 ש"ח (ממוצע שער הסגירה של מניית החברה בבורסה, ב-30 ימי המסחר שלפני מועד זה בתוספת 10%).

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 במימום 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 סוכם, 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 יסוכם על ידי הצדדים קודם להעמדת ההלוואות לזמן קצר.
- 2) תקופת המימוש של מסגרת האשראי למימון חובות לקוחות 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 הייתה לתקופה של 3 חודשים. ביום 18 במאי 2018, חודשו ההלוואות בסך של כ-5 מיליון דולר מתוך מסגרת האשראי הנ"ל כך שסך של כ-2.85 מיליון דולר חודש כהלוואה לזמן קצר וסך של כ-2.15 מיליון דולר חודש כהלוואה לזמן קצר למימון חובות לקוחות. ההלוואה לזמן קצר הינה לתקופה של 3 חודשים. מתוך סך המזומנים בחברה, מחוייבת החברה כאמור לשמור יתרה של כ-40% מסכום האשראי, כלומר סכום של כ-2 מיליון דולר אינו זמין לשימוש שוטף של 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. אגרות חוב הניתנות להמרה במניות והלוואה מבעלי מניות

ביום 28 בפברואר 2018, חל מועד הפירעון הסופי של התשלום השני והאחרון של אגרות החוב בסך כולל של 38,128 אלפי ש"ח ערך נקוב.

מתוך הסכום הנ"ל, קרן 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. סכום הקרן והריבית הנ"ל נפרע במלואו ביום 20 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 לא נשאו ריבית. בשל העובדה כי מדובר בעסקה במימון ההוני, זקפה החברה את ההפרש בין השווי ההוגן לבין שווי ההלוואות שניתנו להון. השווי הוגן חושב בהתבסס על הריבית המקובלת על הלוואות מסוג זה. ההפרש 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. (שלושת התאגידים לעיל יקראו להלן: "יוליה"), מדטרוניק¹; בעלת עניין בחברה, גיורא ירון, בעל עניין בחברה; יליון - לפידות ניהול קרנות נאמנות בע"מ, בעלת עניין בחברה (להלן: "יליון לפידות"), מיטב דש גמל ופנסיה בע"מ (להלן: "מיטב דש"), שותפות - מניות ישראל - הפניקס עמיתים (להלן: "הפניקס") (להלן ביחד: "הניצעים").

בהתאם להסכמי ההשקעה, ביום 27 במאי 2018, לאחר אישור בעלי המניות של החברה שניתן ביום 23 במאי 2018, השקיעו הניצעים (בעצמם, או במקרה של יליון לפידות, מיטב והפניקס, באמצעות קרנות נאמנות ו/או קופות גמל ו/או פנסיה שבניהולן), סך של 20.8 מיליון ש"ח (כ-6 מיליון דולר) (להלן: "סכום ההשקעה") וזאת כנגד הקצאת 22,013,893 מניות רגילות של החברה (להלן: "המניות המוצעות"), אשר יהיו, מיד לאחר השלמת העסקה, בסך הכול, כ-7.7% מהונה המונפק של החברה, או כ-6% מהונה המונפק והנפרע של החברה בדילול מלא.

ההשקעה בוצעה 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 שהונפקו כפופות למגבלות על מכירה חוזרת בהתאם להוראות חוק ניירות ערך ותקנותיו.

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% מההחזקות בשותף הכללי בשותפות. מדטרוניק העבירה לשותפות גם את מניות החברה אשר הונפקו לה במסגרת ההצעה הפרטית.

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

ביאור 7 – הכנסות

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

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2018	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2018	
(בלתי מבוקר)		
אלפי דולר		
5,612	10,651	מוצר ה-WatchPAT ומוצרים נלווים
464	895	מוצר ה-EndoPAT
6,076	11,546	

פיצול ההכנסות לאזורים גיאוגרפיים המבוסס על המיקום הגיאוגרפי של הלקוחות:

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2018	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2018	
(בלתי מבוקר)		
אלפי דולר		
4,505	7,963	ארה"ב וקנדה
1,049	2,257	יפן
423	801	אירופה
13	316	המזרח הרחוק (פרט ליפן)
52	162	ישראל
34	47	אחרים
6,076	11,546	

איתמר מדיקל בע"מ

**תמצית נתונים כספיים מתוך
הדוחות הכספיים המאוחדים
המיוחסים לחברה עצמה
ליום 30 ביוני 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 30 ביוני 2018 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו 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 מבירורים, 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 מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

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

סומך חייקין
רואי חשבון
9 באוגוסט 2018

31 בדצמבר 2017 (מבוקר)	30 ביוני 2017 (בלתי מבוקר) אלפי דולר	30 ביוני 2018 (בלתי מבוקר)	
			נכסים
			נכסים שוטפים
5,933	8,611	7,641	מזומנים ושווי מזומנים
3,173	3,102	-	ניירות ערך
1,682	1,441	624	לקוחות
6,229	4,576	5,884	יתרת חוב של חברה מוחזקת
379	313	611	חייבים ויתרות חובה
1,406	1,303	1,800	מלאי
18,802	19,346	16,560	סך הכול נכסים שוטפים
			נכסים שאינם שוטפים
205	189	195	פיקדונות משועבדים לזמן ארוך
37	41	32	הוצאות מראש
11	441	11	יתרה בגין חברה מוחזקת
566	574	583	רכוש קבוע
275	283	243	נכסים בלתי מוחשיים
1,094	1,528	1,064	סך הכול נכסים שאינם שוטפים
19,896	20,874	17,624	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)	30 ביוני 2017 (בלתי מבוקר) אלפי דולר	30 ביוני 2018 (בלתי מבוקר)	
			התחייבויות
			התחייבויות שוטפות
1,120	631	1,096	ספקים
166	206	242	הטבות לעובדים לזמן קצר
10,696	9,727	-	חלויות שוטפות של אגרות חוב הניתנות להמרה
-	-	5,000	הלוואה לזמן קצר מתאגיד בנקאי
57	56	56	הפרשות
1,218	754	856	הוצאות לשלם
995	841	799	זכאים ויתרות זכות
14,252	12,215	8,049	סך הכול התחייבויות שוטפות
			התחייבויות שאינן שוטפות
2,875	2,965	765	מכשירים נגזרים
310	184	323	הטבות לעובדים לזמן ארוך
134	161	159	יתרה בגין חברה מוחזקת
948	863	956	זכאים אחרים לזמן ארוך
4,267	4,173	2,203	סך הכול התחייבויות שאינן שוטפות
18,519	16,388	10,252	סך הכול התחייבויות
			הון
683	683	746	הון מניות רגילות
104,443	104,443	110,206	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	88	-	קרן הון בגין ניירות ערך זמינים למכירה
(105,004)	(101,870)	(104,807)	גירעון נצבר
1,377	4,486	7,372	סך הכול הון
19,896	20,874	17,624	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: 9 באוגוסט 2018

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017 (מבוקר)	לתקופה של		לתקופה של		
	שלושה חודשים שהסתיימה ביום		שישה חודשים שהסתיימה ביום		
	30 ביוני		30 ביוני		
	2017	2018	2017	2018	
	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)		
אלפי דולר					
5,475	1,381	1,547	2,865	3,474	הכנסות מחיצוניים
7,231	1,162	1,390	2,858	2,893	הכנסות ממכירות בין חברתיות
12,706	2,543	2,937	5,723	6,367	סך הכול הכנסות
4,897	991	1,040	2,050	2,306	עלות ההכנסות
7,809	1,552	1,897	3,673	4,061	רווח גולמי
2,201	460	510	929	1,049	הוצאות מכירה ושיווק
3,215	825	687	2,472	1,034	הוצאות בגין מחירי העברה
4,129	917	873	1,962	1,856	הוצאות מחקר ופיתוח
3,359	932	883	1,737	1,785	הוצאות הנהלה וכלליות
(5,095)	(1,582)	(1,056)	(3,427)	(1,663)	הפסד תפעולי
1,100	322	(86)	1,346	54	הכנסות (הוצאות) מימון בגין מזומנים והשקעות
(4,392)	(1,041)	(94)	(3,188)	(607)	הוצאות מימון בגין אגרות חוב והלוואות
3,925	1,086	710	3,835	2,110	רווח ממכשירים פיננסיים נגזרים
633	367	530	1,993	1,557	הכנסות מימון, נטו
(4,462)	(1,215)	(526)	(1,434)	(106)	הפסד לפני מסים על הכנסה והפסד חברות מוחזקות
33	25	-	25	-	הכנסות מסים על ההכנסה
(872)	58	102	(281)	(206)	רווח (הפסד) מחברות מוחזקות
(5,301)	(1,132)	(424)	(1,690)	(312)	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		לתקופה של	
	שלושה חודשים שהסתיימה		שישה חודשים שהסתיימה	
	ביום		ביום	
	30 ביוני		30 ביוני	
	2017	2018	2017	2018
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)	
אלפי דולר				
(5,301)	(1,132)	(424)	(1,690)	(312)
הפסד לתקופה				
פריטי הפסד כולל אחר שלא יועברו לרווח והפסד				
(112)	-	-	-	-
מדידה מחדש של תוכנית הטבה מוגדרת, נטו ממס				
(112)	-	-	-	-
סך הכול הפסד כולל אחר לתקופה שלא יועבר לרווח והפסד, נטו ממס				
פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלאחר שהוכרו לראשונה ברווח הכולל הועברו או יועברו לרווח והפסד				
158	42	-	133	(113)
שינוי נטו בשווי ההוגן של ניירות ערך זמינים למכירה, נטו ממס				
158	42	-	133	(113)
סך הכול פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלאחר שהוכרו לראשונה ברווח הכולל הועברו או יועברו לרווח והפסד, נטו ממס				
46	42	-	133	(113)
רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה				
(5,255)	(1,090)	(424)	(1,557)	(425)
הפסד כולל לתקופה המיוחס לבעלים של החברה				

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

תמצית נתונים על תזרימי מזומנים ביניים

לשנה שהסתיימה 31 בדצמבר 2017 (מבוקר)	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה 30 ביוני	
	2017		2018	
	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)	
	אלפי דולר			
	(5,301)	(1,132)	(424)	(1,690)
	277	58	63	146
	(8)	-	-	-
	13	8	(9)	8
	3,130	1,558	187	2,552
	(3,925)	(1,086)	(710)	(3,835)
	426	(74)	(211)	265
	1,294	108	269	474
	(343)	(4)	1,398	(97)
	(3)	27	(278)	59
	(4,963)	(412)	(817)	(561)
	(194)	(100)	(223)	(103)
	428	176	(296)	(97)
	674	139	6	28
	71	37	36	97
	5	2	(1)	4
	(24)	(25)	-	(25)
	18	6	-	18
	(1,362)	-	(119)	(901)
	2,410	500	650	(350)
	(7,377)	(214)	(479)	(4,008)
	-	-	-	-
	(285)	(61)	(46)	(130)
	(22)	25	-	7
	(307)	(36)	(46)	(123)
	-	-	5,209	-
	(10,421)	-	-	(10,421)
	-	-	(435)	-
	-	-	-	-
	97	53	-	97
	(10,324)	53	4,774	(10,324)
	(18,008)	(196)	4,249	(14,455)
	22,829	9,484	3,448	22,829
	1,112	(677)	(56)	237
	5,933	8,611	7,641	8,611

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

הפסד לתקופה
התאמות:
פחת והפחתות
רווח ממכירת רכוש קבוע
שינוי בהפרשות לחובות מסופקים ואבדים
עלויות, מימון, נטו
רווח משערוך נגזרים
רווח (הפסד) בגין חברה מוחזקת
הוצאות בגין תשלום מבוסס מניות
קיטון (גידול) בלקוחות
קיטון (גידול) בחייבים ויתרות חובה
גידול ביותר שוטפות עם חברה מוחזקת
גידול במלאי
גידול (קיטון) בספקים
גידול (קיטון) בזכאים ויתרות זכות והוצאות
לשלם
גידול בהטבות לעובדים
גידול (קיטון) בהפרשות
הכנסות מסים על הכנסה
ריבית שהתקבלה בתקופה
ריבית ששולמה בתקופה
מזומנים נטו, שנבעו מפעילות (ששימשו
לפעילות) שוטפת בגין עסקאות עם חברה
מוחזקת
מזומנים נטו, ששימשו לפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

מכירת ניירות ערך זמינים למכירה
רכישת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים והיוון
עלויות פיתוח
השקעה בפיקדונות משועבדים לזמן ארוך
מזומנים נטו, שנבעו מפעילות (ששימשו
לפעילות) השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

הנפקת מניות, בניכוי הוצאות הנפקה
פירעון של אגרות חוב
פירעון הלוואות מבעלי מניות
קבלת הלוואות מתאגידים בנקאיים
מימוש אופציות
מזומנים נטו, שנבעו מפעילות (ששימשו
לפעילות) מימון

עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

יתרה מזומנים ושווי מזומנים לתחילת
התקופה

השפעת תנודות בשער החליפין על יתרות
מזומנים ושווי מזומנים
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

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 30 ביוני 2018 (להלן: "דוחות מאוחדים"), המפורסמים במסגרת הדוחות התקופתיים, המיוחסים לחברה עצמה (להלן: "תמצית מידע כספי נפרד ביניים"), המוצגים בהתאם להוראות תקנה 38ד 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 30 ביוני 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, בפקוח 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 בקרות ונהלים הקיימים בתאגיד, אשר תוכננו בידי המנהל הכללי ונושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או תחת פיקוחם או בידי מי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, בפקוח 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, בקרות ונהלים שתוכננו להבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלותו כאמור, נצבר ומועבר להנהלת התאגיד, לרבות למנהל הכללי ולנושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או למי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, וזאת כדי לאפשר קבלת החלטות במועד המתאים, בהתייחס 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 והנהלה 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 והנהלה 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 השני 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.

9 באוגוסט 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 השני 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.

9 באוגוסט 2018

שי בסון
סמנכ"ל כספים