

איתמר מדיקל בע"מ

דוח רבעוני

ליום 31 במרס 2015

תוכן עניינים:

1. חלק א' – שינויים וחידושים מהותיים אשר אירעו בעסקי התאגיד
2. חלק ב' - דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד
3. חלק ג' - דוחות כספיים ביניים ליום 31 במרס 2015
4. חלק ד' – הצהרת נושאי משרה ביחס לדוחות הכספיים

איתמר מדיקל בע"מ

חלק א'

**שינויים וחידושים מהותיים
אשר אירעו בעסקי התאגיד**

שינויים וחידושים מהותיים אשר אירעו בעסקי התאגיד ברבעון

שהסתיים ביום 31 במרס 2015

החברה עונה להגדרת המונח "תאגיד קטן" בתקנות ניירות ערך דו"חות תקופתיים ומיידיים, תש"ל-1970 (להלן: "תקנות הדוחות"). ביום 18 במרס 2014, החליט דירקטוריון החברה לאמץ את כל ההקלות שנקבעו בסעיף 5(ב) בתקנות הדוחות ביחס לתאגיד קטן כדלהלן: (א) הקלות ביחס לחובת צירוף דוחות כספיים של חברה כלולה; (ב) הקלות ביחס לדוח אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי; (ג) הקלה ביחס לחובת צירוף הערכת שווי מהותית מאד; ו-(ד) הקלות ביחס לחובת פירוט חשיפה לסיכוני שוק. יובהר כי בשל הערך הכספי בספרים של אגרות החוב הניתנות להמרה (סדרה י"ב) כוללת החברה בדוח הדירקטוריון את פרק החשיפה לסיכוני שוק.

לפי תקנה 39א לתקנות הדוחות, להלן יובא פירוט השינויים או החידושים המהותיים, אשר אירעו בעסקי איתמר מדיקל בע"מ (להלן: "איתמר מדיקל" או "החברה") לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2015 (להלן: "תקופת הדיווח") ועד למועד פרסום דוח זה. למונחים שלהלן תהא המשמעות הנודעת להם בדוח התקופתי של החברה לשנת 2014 אשר פורסם ביום 24 במרס 2015 (מספר אסמכתא 058909-01-2015) (להלן: "הדוח התקופתי לשנת 2014"), אלא אם צויין במפורש אחרת.

פרק זה של הדוח הרבעוני נערך מתוך הנחה כי בפני הקורא נמצאים פרק תיאור עסקי החברה בדוח התקופתי לשנת 2014.

1. קבלת אישור משרד הבריאות הקנדי לגרסה חדשה למוצר ה-WatchPAT™

ביום 20 בינואר 2015, דיווחה החברה כי קיבלה ממשרד הבריאות הקנדי אישור לגרסה חדשנית ומשודרגת למוצר ה-WatchPAT שפיתחה ונמכר ברחבי העולם. בגרסה החדשה של המוצר, חיישן מאוחד (Unified Probe) ימדוד גם את סיגנל ה-PAT™ (שמוגן בפטנט בבעלות החברה) וגם את ריווי החמצן בדם ובכך יפשט את תהליך הבדיקה ויגדיל את נוחות השימוש הן בהרכבתו לפני השינה והן במהלך השינה.

לפרטים נוספים, ראו דוח מידי של החברה מיום 20 בינואר 2015 (מספר אסמכתא 01-015160-2015).

2. הנפקה פרטית של אופציות לעובדי החברה בהתאם לתוכניות תמרוץ עובדי החברה

ביום 22 בינואר 2015, דיווחה החברה, כי הדירקטוריון אישר הצעה פרטית לא מהותית ולא חריגה של 644,500 אופציות (לא רשומות למסחר) המוצעות ללא תמורה וניתנות למימוש ל-644,500 מניות רגילות של החברה בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב כל אחת. האופציות הוקצו לשישה עובדים של החברה ושל החברות הבנות של החברה ולשני יועצים (אף אחד מהם אינו נושא משרה בחברה).

לפרטים נוספים, ראו דוח מידי של החברה מיום 22 בינואר 2015 (מספר אסמכתא 01-017629-2015).

3. התחייבות בעלי שליטה להעמיד לחברה מסגרת אשראי בהיקף של כ-9 מיליון ש"ח

ביום 25 בינואר 2015, דיווחה החברה, כי קיבלה התחייבות בלתי חוזרת, משלושת בעלי המניות העיקריים בחברה, להעמדת מסגרת אשראי בסכום כולל של עד 9,058,131 ש"ח, על פי החלוקה כדלהלן: (1) Medtronic International Technology, Inc. – 39.14% (2) איתמר טכנולוגיות והשקעות (1994) בע"מ (חברה בשליטת ד"ר גיורא ירון, בעל עניין בחברה) – 34.13% ו-(3) מר מרטיין גרסטל, בעל עניין בחברה – 26.73%.

מסגרת האשראי ניתנה לאור התפתחויות חיוביות ביחס לפעילות החברה עליהם דיווחה החברה במהלך שנת 2014, ובהתאם להחלטת הנהלת החברה לפעול על מנת להגדיל את יתרות המזומנים שבידה ולאפשר לה לממש את האסטרטגיה ואת פוטנציאל הגדילה שלה בקשר עם אותן התפתחויות חיוביות.

לפרטים נוספים ולתיאור תמציתי של תנאי ההתחייבות, ראו דוח מיידי של החברה מיום 25 בינואר 2015 (מספר אסמכתא 2015-01-017752).

4. מתן היתר לשימוש בתשקיף המדף מיום 13 בינואר 2013 לשנים עשר חודשים נוספים

ביום 26 בינואר 2015, דיווחה החברה כי קיבלה היתר מרשות ניירות ערך, מכוח סמכותה לפי סעיף 23א(ב) לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 להארכת התקופה שבמהלכה ניתן יהיה להציע ניירות ערך על פי תשקיף המדף של החברה מיום 13 בפברואר 2013, בשנים עשר חודשים נוספים, דהיינו עד ליום 12 בפברואר 2016.

לפרטים נוספים, ראו דוח מיידי של החברה מיום 26 בינואר 2015 (מספר אסמכתא 2015-01-018778).

5. התקשרות בהסכם ייצוג והסכם הפצה בארה"ב עם Arterial Health International LLC

ביום 8 במרס 2015, דיווחה החברה כי היא חתמה על הסכם הפצה והסכם ייצוג עם Arterial Health International LLC (להלן: "AHI"). על פי הסכם הייצוג, AHI תהיה ספק השירות הבלעדי בעשר מדינות ברחבי ארה"ב לביצוע בדיקות קרדיוסקולריות, באמצעות מכשיר ה-EndoPAT2000 ללקוחות בארה"ב במסגרת חבילת בדיקות קרדיוסקולריות הניתנת על ידי AHI.

במסגרת הסכם הייצוג התחייבה AHI לסכומי רכישה מינימליים בכל אחת מהשנים 2015 – 2017. בנוסף להסכם הייצוג נחתם עם AHI הסכם הפצה למוצרי ה-WatchPAT (בגרסתו החדשה עם חיישן מאוחד, Unified Probe), וה-EndoPAT™ לרופאי משפחה (Primary Care Physicians).

ההסכמים הנזכרים לעיל הינם לתקופה של שלוש שנים (הסכם הייצוג יתחדש אוטומטית לשנה נוספת בתום התקופה). כמו כן, ההסכמים כוללים הוראות לעניין שמירת סודיות, קניין רוחני, התחייבות לשיפוי של כל אחד מהצדדים כלפי האחר, מנגנון בורות ליישוב מחלוקות והוראות לעניין סיום מוקדם של ההסכם בגין מקרה הפרה ו/או בגין חדלות פירעון ו/או בגין שינוי שליטה במי מהצדדים.

לפרטים נוספים, ראו דוח מידי של החברה מיום 8 במרס 2015 (מספר אסמכתא: 2015-01-045556).

6. קבלת אישור CE לגרסה חדשה למוצר ה-WatchPAT

בהמשך לדוחות המידיים של החברה מיום 5 ביוני 2014 (מספר אסמכתא: 2014-01-084177) ומיום 20 בינואר 2015 (מספר אסמכתא: 2015-01-015160), בדבר קבלת אישור FDA ומשרד הבריאות הקנדי לגרסה חדשה ומשודרגת למוצר ה-WatchPAT שפיתחה החברה ונמכר ברחבי העולם, ביום 10 במרס 2015 דיווחה החברה כי קיבלה אישור CE לגרסה החדשה של המוצר. האישור מאפשר לחברה לשווק ולמכור את המוצר במדינות האיחוד האירופי ומדינות EFTA (איסלנד, ליכטנשטיין, שווייץ ונורבגיה).

לפרטים נוספים, ראו דוח מידי של החברה מיום 10 במרס 2015 (מספר אסמכתא: 2015-01-047944).

7. חידוש פוליסת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה

ביום 14 בינואר 2014, אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה את מדיניות התגמול של החברה הכוללת, בין היתר, הוראות בנוגע לתנאים בהם תחודש פוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה. לפרטים נוספים, ראו דוח זימון אסיפה מיום 8 בינואר 2014 (מספר אסמכתא: 2014-01-009652).

ביום 23 במרס 2015, דיווחה החברה כי דירקטוריון החברה אישר, כנדרש על פי מדיניות התגמול ולאחר קבלת המלצות ועדת התגמול של החברה, את רכישת פוליסת הביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה, בהתאם להוראות סעיף 1ב(1) לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), התש"ס-2000.

התקשרויות החברה בפוליסת הביטוח תואמת את התנאים שנקבעו במדיניות התגמול והם כדלקמן: (א) רכישת פוליסה לביטוח אחריות נושאי משרה ודירקטורים בחברה ובחברות הבנות שלה; (ב) לכלול במסגרת פוליסת הביטוח את הדירקטור - מר גרי אליס המכהן גם כנושא משרה ב-Medtronic International Technology, Inc.; ו-(ג) לכלול במסגרת פוליסת הביטוח את מנכ"ל החברה, מר גלעד גליק.

לפרטים נוספים אודות עיקרי ההתקשרויות ותנאיהן, ראו דוח מידי של החברה מיום 23 במרס 2015 (מספר אסמכתא: 2015-01-058816).

8. מעבר מתקופת הפיילוט (Pilot) למתכונת מלאה בהסכם שיווק עם Medtronic, Inc.

בהמשך לדוח המידי של החברה בדבר התקשרותה בהסכם שיווק (להלן: "ההסכם") עם Medtronic, Inc. (לפרטים נוספים בדבר ההסכם ראו דוח מידי של החברה מיום 5 במרס 2014 מספר אסמכתא: 2014-01-005643), בסוף חודש מרס 2015 תמה תקופת ה-Pilot של ההסכם (לפרטים נוספים ראו דוח מידי של החברה מיום 1 באפריל 2015, מספר אסמכתא: 2015-01-071080). החברה ומדטרוניק החליטו להמשיך את ההתקשרות ביניהן ולעבור למתכונת המלאה של הסכם השיווק, קרי, סיום תקופת ה-Pilot שהייתה מוגבלת לאזור גיאוגרפי אחד ומעבר לפריסה ארצית בכל ארה"ב, בכפוף למספר עדכונים להוראות ההסכם (להלן: "התיקון להסכם"); (א) על פי התיקון להסכם, מדטרוניק תתמקד בהעלאת

המודעות של לקוחות למוצר ה-WatchPAT כמכשיר לאבחון הפרעות נשימה בשינה וזאת על מנת להגביר את קצב המכירות של המוצר; (ב) הוחלט לבטל את ההתחייבות של מדטרוניק להשקעה מוגדרת בשיווק והשגת יעדי מינימום וחלף זאת נקבע כי מדטרוניק תתמקד בפעילות הנ"ל, תוך שימוש במשאביה. לפיכך הוחלט כי ההתקשרות בהסכם תהא למשך תקופה של 13 חודשים (ולא 36 חודשים) החל מחודש מרס 2015 ועד לחודש אפריל 2016 (כולל).

לפרטים נוספים, ראו דוח מיידי של החברה מיום 19 באפריל 2015 (מספר אסמכתא -2015-01-001332).

9. ישום ראשון של מודל ה- Total Sleep Solution

ביום 4 במאי 2015, דיווחה החברה כי בהמשך לאמור בסעיף 8.4 לפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי של החברה לשנת 2014 (מספר אסמכתא: 2015-01-058909) בדבר "הפיתרון הכולל לשינה" – Total Sleep Solution, אשר הינו משפחה של מוצרים ושירותים המטפלים בדום נשימה בשינה ומספקים פיתרון לרפואה הקרדיולוגית (מרפאות ומחלקות בסביבת בתי חולים) (להלן: "TSS"), היא הגיעה להסדר עם המרכז הרפואי Montefiore Medical Center בניו יורק, ארה"ב (להלן: "מונטפיורי") והמטופל הראשון הופנה לבדיקה ביתית באמצעות מכשיר ה-WatchPAT של החברה (במסגרת מודל ה-TSS) על ידי המחלקה הקרדיולוגית הקלינית במונטפיורי, בראשות פרופ' דיויד וורצ'היימר העומד בראש צוות המונה 18 קרדיולוגים.

ה-TSS כולל: (א) בדיקה ביתית באמצעות מכשיר ה-WatchPAT; (ב) שימוש בשירות ה-CloudPAT שהינה פלטפורמת IT להעברת נתונים לצורך פענוח בדיקת ה-WatchPAT; (ג) הסכמי שירות עם גופים עצמאיים, Independent Diagnostic Testing Facilities (להלן: "IDTF") שיבצעו בדיקות באמצעות מכשיר ה-WatchPAT עבור רופאים/מתקנים רפואיים שאין להם את מכשיר ה-WatchPAT; ו-(ד) בחירת נותני שירות טיפולי באמצעות ציוד רפואי, Durable Medical Equipment (להלן: "DME") שיציעו פתרונות טיפוליים לדום הנשימה בשינה.

במסגרת זו תשמש החברה כממשק בין בתי החולים או המרפאות לכל אורך התהליך ותנהל את התהליך עבור המטופלים באמצעות שימוש במוצרים ובשירותים של החברה ותאפשר מתן מענה כוללני יותר ובצורה אחידה ונוחה הן למטופלים והן לרופאים המטפלים.

TSS כולל, כאמור, שלושה סוגים של שירות או מוצר כאשר במסגרת ההסכם המתואר לעיל בחר מונטפיורי בפתרון ה-EasySleep במסגרתו מונטפיורי מפנה באופן שיטתי את המטופלים החשודים כסובלים מהפרעות דום נשימה בשינה (Obstructive Sleep Apnea) (להלן: "OSA") לאבחון, וכאשר יש צורך לטיפול ב-OSA, יינתנו השירותים למטופל באמצעות הפניה ל-IDTF ו-DME המתאימים, והכל כמפורט בסעיף 8.4 לפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי של החברה לשנת 2014. יציין, כי מונטפיורי אינו מעורב בבעלות על המכשירים או בהתחשבות השיפוי מחברת הביטוח.

לפרטים נוספים, ראו דוח מיידי של החברה מיום 4 במאי 2015 (מספר אסמכתא -2015-01-011139).

10. תוצאות מחקרים על יעילות ה-WatchPAT

ביום 6 במאי 2015, דיווחה החברה כי במהלך כנס ה-Nordic Sleep Conference שהחל ביום זה בשוודיה הוצג מידע חדש, בהתבסס על המחקרים המפורטים להלן, על פיו אבחון דום נשימה בשינה הנעשה באמצעות מכשיר ה-WatchPAT המיוצר על ידי החברה ובעל יכולת למדוד את זמן השינה האמיתי (Time True Sleep) הינו על כן מדויק יותר ומזהה כ-20% חולים נוספים מכלל הסובלים מדום נשימה בשינה לעומת מוצרים מתחרים שאינם בעלי יכולת למדוד את זמן השינה האמיתי (True Sleep Time) ולכן אינם מצליחים לזהותם. שיטת המדידה הייחודית של ה-WatchPAT, מודדת את זמן השינה האמיתי של הנבדק בעוד שיטת האבחון של דום נשימה בשינה המקובלת והנהוגה כיום בשוק, מסתמכת על זמן ההפעלה של המכשיר (Total Recording Time) שהינו פרק הזמן החולף מרגע ההדלקה ועד הכיבוי ללא בדיקה האם הנבדק ישן. נתונים אלה מתבססים על שני מחקרים, אשר אחד מהם פורסם על ידי אוניברסיטת פנסילבניה בארה"ב והשני טרם פורסם אך תוצאותיו הוצגו על ידי החוקרים בכנס איגוד רופאי השינה הגרמני האחרון.

לפרטים נוספים, ראו דוח מיידי של החברה מיום 6 במאי 2015 (מספר אסמכתא -2015-01-013065).

11. קבלת אישור רגולטורי (Shonin) ביפן לגרסה חדשה למוצר ה-WatchPAT

ביום 26 במאי 2015, דיווחה החברה, כי בהמשך לדוחות המיידים של החברה מיום 5 ביוני 2014 (מספר אסמכתא: 2014-01-084177) ומיום 10 במרץ 2015 (מספר אסמכתא: 2015-01-047944) בדבר קבלת אישורי FDA ו-CE לגרסה חדשה ומשודרגת למוצר ה-WatchPAT שפיתחה החברה ונמכר ברחבי העולם, החברה קיבלה גם אישור Shonin לייבוא הגרסה החדשה של המוצר מטעם ה-PMDA (Pharmaceutical and Medical Device Agency) שהינה רשות הבריאות היפנית המקבילה למנהל המזון והתרופות האמריקאי ה-FDA, אשר אמונה על כל אישורי ייבוא התרופות והציוד הרפואי ליפן.

לפרטים נוספים, ראו דוח מיידי של החברה מיום 26 במאי 2015 (מספר אסמכתא -2015-01-028218).

12. הנפקה פרטית של אופציות לעובדי החברה בהתאם לתוכניות תמרוץ עובדי החברה

ביום 26 במאי 2015, דירקטוריון החברה אישר הצעה פרטית לא מהותית ולא חריגה של 667,750 אופציות (לא רשומות למסחר) המוצעות ללא תמורה וניתנות למימוש ל-667,750 מניות רגילות של החברה בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב כל אחת. האופציות הוקצו לחמישה עובדים של החברה ושל החברה הבת שלה ביפן (מתוכן 500,000 אופציות לנושאת משרה בחברה).

* * *

איתמר מדיקל בע"מ

חלק ב'

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה

ליום 31 במרס 2015

דוח הדירקטוריון לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2015

הננו מתכבדים בזאת להגיש את דוח הדירקטוריון של איתמר מדיקל בע"מ (להלן: "איתמר מדיקל" או "החברה") והחברות הבנות שלה (להלן: "הקבוצה") ליום 31 במרס 2015 (להלן: "מועד הדוח") והתוצאות הכספיות המאוחדות של החברה לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2015 (להלן: "תקופת הדוח" או "הרבעון"), בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 (להלן: "התקנות"). דוח הדירקטוריון ליום 31 במרס 2015 נערך מתוך הנחה כי הדוח התקופתי לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014, אשר פורסם על ידי החברה ביום 23 במרס 2015 (להלן: "הדוח השנתי") מצוי בפני הקורא.

אופן עריכת הדוחות הכספיים

הדוחות הכספיים המוצגים בחלק ג' של דוח זה ערוכים בהתאם להוראות התקנות ועל פי תקני הדיווח הכספיים הבינלאומיים ("IFRS"). מטבע הפעילות ומטבע ההצגה של הדוחות הכספיים הינו הדולר של ארה"ב (להלן: "דולר"). לפרטים נוספים ראו ביאור 2' לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2014.

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 סיגל ה-PATTM (להלן: "PAT") ושל שירותי תמיכה נלווים למכשירים אלו, לצורכי אבחון של מחלות שונות לרבות מחלות קרדיולוגיות והפרעות נשימה בשינה.

הטכנולוגיה הייחודית שפותחה על ידי החברה מסוגלת לנטר את ה-PAT. את ה-PAT מודד שינויים בנפחי הפעימה העורקיים ההיקפיים של המטופל, וכן מדדים שונים בפעילות העורקים. מדדי פעילות העורקים מהווים בבואה נאמנה של פעילות הענף הסימפטי של מערכת העצבים האוטונומית (הפעילות העצבית הלא רצונית) של המטופל ושל שינויים במערכת האנדותרלית (שהינה רקמת התאים המצפה את השטח הפנימי של כל כלי הדם).

נכון למועד דוח זה, החברה מפתחת ומשווקת שני מוצרים הפונים בעיקר לצורכי דיאגנוזה של מחלות קרדיולוגיות, כמו גם הפרעות נשימה בשינה, מבוססי את ה-PAT: WatchPATTM (להלן: "WatchPAT") ו-EndoPATTM (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-WatchPAT מאבחן הפרעות נשימה בשינה באופן אמבולטורי ובבית המטופל באופן הנוח והקל ביותר לתפעול עבור המטופל. מוצר ה-EndoPAT הינו מכשיר לאבחון קרדיולוגי, המשמש לאבחון תפקוד עורקים (תפקוד אנדותל), המהווה סמן מרכזי בהתפתחות טרשת עורקים ומחלות קרדיוסקולריות, ומאפשר לזהות סיכון לאירועים קרדיוסקולריים (כגון כאב חזה, התקפי לב חוזרים ושבץ) מעבר לבדיקות ולכלים המקובלים כיום.

2. אירועים עיקריים בתקופת הדוח וכן לאחריה

במהלך שלושת החודשים הראשונים של שנת 2015, התרכזת החברה במספר תחומים מהותיים, כמפורט להלן, וזאת בשאיפה להמשיך את מגמת צמיחתה גם בשנה הנוכחית:

א. בחודש ינואר 2015, השיקה החברה הבת בארה"ב את הפיתרון הכולל לשינה – Total Sleep Solution, שהינו משפחה של מוצרים ושירותים המטפלים בדום נשימה בשינה המספקים פתרונות לרפואה הקרדיולוגית (מרפאות ומחלקות בסביבת בתי חולים) המשפר את המודל העסקי של החברה והופך אותה מייצרן ומשווק של מוצרים רפואיים לספק פתרונות כוללים של: מוצרים, הדרכה

ושירות במסגרת הטיפול בחולה. הסדר ראשון על פי מודל זה נעשה עם המרכז הרפואי Montefiore Medical Center בניו יורק, ארה"ב בסוף חודש אפריל 2015. לפרטים נוספים, ראו סעיף 8.4 בחלק א' לדוח השנתי לשנת 2014 וכן דוח מיידי של החברה מיום 4 במאי 2015 (מספר אסמכתא: 2015-01-011139).

בנוסף, בוחנת החברה שיתופי פעולה נוספים בתחום הטיפול בדום נשימה בשינה.

ב. מיקוד פעילות החברה בהתאם לאסטרטגית החברה שקיבלה ביטוי בתמיכה וקידום הסכמי הפצה מהותיים עליהם חתמה במהלך שנת 2014: (1) בתחום השינה - הסכם עם Philips Respironics, הנציגות המקומית ביפן של חברת Philips; (2) הסכם עם Medtronic, Inc. בתחום הקרדיולוגיה בארה"ב לרופאים המתמחים בהפרעות קצב (אלקטרופיזיולוגים). החל מ-1 באפריל 2015 עברה החברה מפיילוט שהיה מוגבל לאזור גיאוגרפי אחד לפריסה ארצית בכל ארה"ב; ו-(3) הסכם הפצה בלעדי ביפן עם Nihon Kohden Corporation (להלן: "Nihon Kohden") בתחום הקרדיולוגיה והרפואה הפנימית לפיו מופצת מערכת ה-EndoPAT2000 ואביזרים נלווים ללקוחות ביפן, לרבות רופאים כלליים ובתי חולים.

ג. בחודש מרס 2015, התקשרה החברה בהסכם ייצוג והסכם הפצה עם Arterial Health International LLC (להלן: "AHI"). על פי הסכם הייצוג, AHI תהיה ספק השירות הבלעדי בעשר מדינות ברחבי ארה"ב לביצוע בדיקות קרדיוסקולריות, באמצעות מכשיר ה-EndoPAT2000 ללקוחות בארה"ב במסגרת חבילת בדיקות קרדיוסקולריות הניתנת על ידי AHI באמצעות מעבדות ניידות.

ד. במישור של תמיכה בקו מוצרים עתידי, קיבלה החברה אישור ממשרד הבריאות בקנדה, מ-CE לשיווק ומכירה במדינות האיחוד האירופי ומדינות EFTA (איסלנד, ליכטנשטיין, שווייץ ונורבגיה) וכן מרשות הבריאות היפנית לגרסה חדשנית ומשודרגת למוצר ה-WatchPAT – Unified Probe, שהינו חיישן המשמש את מוצר ה-WatchPAT ומשלב חיישן אוקסימטריה בתוך חיישן הפרוב, ובכך מפשט את תהליך הבדיקה ומגדיל אף יותר את יעילותה. אישור זה מצטרף לאישורים שהתקבלו קודם לכן מה-FDA וממשרד הבריאות בישראל.

ה. החברה החלה בפיתוח נוסף על מנת להתאים את מכשיר ה-WatchPAT לאבחון ילדים ופעוטות. פיתוח זה כולל מכשיר קטן מימדים וחיישן חדש המותאם לגילאים הצעירים, פיתוחי תוכנה ואלגוריתמיקה וכן אביזרים נלווים. היות וכיום תינוקות וילדים עוברים אבחון הפרעות נשימה בשינה במעבדה בבית החולים, פיתוח זה יאפשר עריכת אבחון ביתי גם לילדים ופעוטות.

פעולות אלה מקבלות ביטוי אף בתוצאותיה השוטפות של החברה. הכנסות החברה צמחו בשיעור של כ-11% ברבעון הראשון של שנת 2015 בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, תוך שמירה על רווח גולמי גבוה של כ-73%.

המידע בדבר המשך צמיחתה של החברה כאמור לעיל, הינו בגדר מידע צופה פני עתיד כהגדרת המונח בחוק ניירות ערך. מידע צופה פני עתיד הוא מידע בלתי וודאי כלפי העתיד המבוסס על אינפורמציה או הערכות הקיימות בחברה וכולל כוונות או הערכות של החברה נכון למועד פרסום דוח זה או שאינו תלוי רק בחברה. ההנחות תלויות בגורמים חיצוניים ומקרו כלכליים שאין לחברה כל יכולת השפעה עליהם או שיכולת ההשפעה עליהם מוגבלת. יתכן שמידע זה, כולו או חלקו, לא יתממש או יתממש באופן שונה, בין היתר, בשל עיכוב במגעים עם מפיצים ו/או עיכוב במחקר ופיתוח ו/או שינוי במבנה ודרישות השוק או התחרות בו ו/או בשל קשיי מימון שישפיעו על פיתוח עסקי החברה.

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

בדוח זה אג"ח א' משמען אגרות חוב (סדרה א') של החברה, אשר היו ניתנות להמרה למניות רגילות של החברה ואשר היו רשומות למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ (להלן: "הבורסה") ונפרעו במלואן בחודש פברואר 2014.

בדוח זה אג"ח י"ב משמען אגרות חוב (סדרה י"ב) של החברה הרשומות למסחר בבורסה וניתנות להמרה למניות רגילות של החברה, אשר הונפקו לציבור בחודש מרס 2013.

סעיף	31 במרס 2015	31 בדצמבר 2014	שינוי גידול (קיטון) %	הסברי החברה
יתרות מזומנים ושווי מזומנים והשקעות בניירות ערך סחירים	14,774	18,336	(19%)	עיקר הקיטון במהלך הרבעון הראשון של שנת 2015 נובע משימושים לצורך הפעילות השוטפת של החברה בסך של כ- 3.2 מיליון דולר הכוללים פעילות שוטפת ותשלום ריבית חצי שנתי. כמו כן עליית שער החליפין גררה המרה של היתרות הנקובות בש"ח ליתרות דולריות נמוכות יותר.
נכסים שוטפים	20,637	23,169	(11%)	הקיטון נובע מקיטון ביתרות מזומנים ושווי מזומנים והשקעות בניירות ערך זמינים למכירה, אשר קוזז בחלקו בעיקר על ידי גידול ביתרות לקוחות (הנובע בחלקו מתנאי אשראי של שוטף פלוס 180 יום ללקוח בסין, שהינם גבוהים מתנאי האשראי שהחברה נותנת בדרך כלל למפיצים) וביתרות המלאי.
התחייבויות שוטפות	4,253	4,712	(10%)	הקיטון נובע בעיקר מתשלום ריבית בחודש פברואר 2015 בגין אג"ח י"ב ובגין הלוואה שהתקבלה מארבעה בעלי מניות בחברה.
התחייבויות שאינן שוטפות	23,710	24,623	(4%)	הקיטון נובע מקיטון בשווי של כתבי האופציה המשובצים באג"ח י"ב הנובע בעיקר מקיצור אורך חיי האג"ח בשלושה חודשים כתוצאה מחלוף הזמן, בשל התחזקות הדולר ביחס לשקל בשיעור של כ- 2.3% לעומת 31 בדצמבר 2014 ובשל ירידת מחיר המניה בשיעור של כ- 1.4% (ליום 31 במרס 2015 לעומת 31 בדצמבר 2014).
הון חוזר	16,384	18,457	(11%)	הקיטון בהון החוזר נובע בעיקר מהירידה כאמור ביתרות מזומנים ושווי מזומנים והשקעות בניירות ערך זמינים למכירה.
יחס שוטף	4.9	4.9		
גירעון בהון	5,782	4,770	21%	הגידול בגירעון בהון נובע בעיקר מההפסד שרשמה החברה ברבעון הראשון של שנת 2015 (למידע נוסף ראו ניתוח תוצאות הפעילות בסעיף 4 להלן).

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

להלן תמצית תוצאות הפעילות בדוחות הכספיים (באלפי דולר):

תמצית תוצאות הפעילות בדוחות הכספיים:

שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	תקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		
	31 במרס		
	2014	2015	
16,387	3,620	4,014	הכנסות
4,798	1,071	1,084	עלות ההכנסות
11,589	2,549	2,930	רווח גולמי
8,436	1,888	2,502	הוצאות מכירה ושיווק
2,017	429	679	הוצאות מחקר ופיתוח
4,745	1,267	1,128	הוצאות הנהלה וכלליות
(3,609)	(1,035)	(1,379)	הפסד תפעולי
(468)	(61)	(166)	הוצאות מימון בגין מזומנים והשקעות
(2,817)	(936)	(778)	הוצאות מימון בגין אגרות חוב והלוואות
3,743	(4,610)	1,009	רווח (הפסד) ממכשירים פיננסיים נגזרים
458	(5,607)	65	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
(3,151)	(6,642)	(1,314)	הפסד לפני מסים על הכנסה
(124)	(30)	(35)	הוצאות מס
(3,275)	(6,672)	(1,349)	הפסד לתקופה

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

שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	תקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		
	31 במרס		
	2014	2015	
16,387	3,620	4,014	הכנסות
4,622	1,031	1,044	עלות ההכנסות
11,765	2,589	2,970	רווח גולמי
8,018	1,859	2,405	הוצאות מכירה ושיווק
1,827	415	604	הוצאות מחקר ופיתוח
3,684	869	906	הוצאות הנהלה וכלליות
(1,764)	(554)	(945)	הפסד תפעולי
(468)	(61)	(166)	הוצאות מימון בגין מזומנים והשקעות
(2,817)	(936)	(778)	הוצאות מימון בגין אגרות חוב והלוואות
(114)	21	-	רווח (הפסד) ממכשירים פיננסיים נגזרים

(3,399)	(976)	(944)	הוצאות מימון, נטו
(5,163)	(1,530)	(1,889)	הפסד לפני מסים על ההכנסה
(124)	(30)	(35)	הוצאות מס
(5,287)	(1,560)	(1,924)	הפסד מתואם לתקופה*

התאמות להפסד לתקופה :

(3,275)	(6,672)	(1,349)	הפסד לתקופה - לפי תקני ה-IFRS
			התאמות:
324	90	81	פחת והפחתות
46	27	41	שינוי בהפרשות לחובות מסופקים
1,475	364	312	הוצאות בגין תשלום מבוסס מניות
(3,857)	4,631	(1,009)	שערך אופציות משובצות
(2,012)	5,112	(575)	
(5,287)	(1,560)	(1,924)	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 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:

שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014	תקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס		מוצר ה-WatchPAT
	2014	2015	
9,173	1,995	3,079	מוצר ה-EndoPAT
7,214	1,625	935	
16,387	3,620	4,014	

ניתוח סעיפי דוח רווח והפסד לרבעון הראשון של 2015

סעיף	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס		שינוי גידול (קיטון) %	הסברי החברה
	2014	2015		
	אלפי דולר			
הכנסות	4,014	3,620	11%	הגידול בהכנסות ברבעון הראשון של שנת 2015 ביחס לרבעון המקביל אשתקד נובע מגידול של כ- 54% בהכנסות ממוצר ה-WatchPAT. הנובע

סעיף	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס		שינוי גידול (קיטון) %	הסברי החברה
	2015	2014		
	אלפי דולר			
				בעיקר מגידול במכירות בארה"ב ובין. מנגד חל קיטון של כ-42% בהכנסות ממוצר ה-EndoPAT, הנובע בעיקרו מקיטון במכירות בארה"ב, בשל הקושי לקבל החזר ביטוחי עבור המוצר וכתוצאה מקיטון במכירות בין.
רווח גולמי	2,930	2,549	15%	שיעור הרווח הגולמי ברבעון הראשון של שנת 2015 מהווה כ-73% מהכנסות הקבוצה לעומת שיעור של כ-70% ברבעון המקביל אשתקד. השיפור בשיעור הרווח הגולמי נובע בעיקר מ: (א) התייעלות בתהליכי הייצור והפחתת עלויות; (ב) מכירה של הגרסה החדשה של מוצר ה-WatchPAT (Unified) שעלות הייצור שלו נמוכה מהגרסה הקודמת של מוצר ה-WatchPAT ו-(ג) העמסת הוצאות קבועות על פני כמות גדולה יותר של מוצרים שיוצרו.
הוצאות מכירה ושיווק	2,502	1,888	33%	הגידול בהוצאות מכירה ושיווק ברבעון הראשון של שנת 2015 ביחס לרבעון המקביל אשתקד נובע בעיקר מגיוס אנשי מכירות ותמיכת מכירות בארה"ב ובין, אשר גרמו לגידול בתשלומי שכר, עמלות מכירה ונלוות לשכר וגידול בהוצאות בגין הענקת אופציות לנושאי משרה ועובדים.
הוצאות מחקר ופיתוח	679	429	58%	הגידול בהוצאות מחקר ופיתוח ברבעון הראשון של שנת 2015 ביחס לרבעון המקביל אשתקד נובע בעיקר מגידול בעלות שכר ונלוות (כולל רכיב אופציות) של אנשי מחקר ופיתוח שגויסו ואשר יסייעו בניהול ניסויים קליניים, פיתוח אפליקציות ושינויים במוצרים הקיימים וכן לצורך פיתוח דור חדש של מוצרים.
הוצאות הנהלה וכלליות	1,128	1,267	(11%)	ברבעון הנוכחי לא חל שינוי מהותי בסך הוצאות הנהלה וכלליות או בהרכבן בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד.
הפסד תפעולי	(1,379)	(1,035)	33%	הגידול בהפסד התפעולי ברבעון הראשון של שנת 2015 ביחס לרבעון המקביל אשתקד, למרות הגידול בהכנסות ובשיעור הרווח הגולמי, נובע בעיקר מגידול בהוצאות מכירה ושיווק ובהוצאות מחקר ופיתוח, כמתואר לעיל.
הוצאות מימון בגין מזומנים והשקעות	(166)	(61)	172%	הגידול בהוצאות המימון ברבעון הראשון של שנת 2015 ביחס לרבעון המקביל אשתקד נובע בעיקר ממימוש הפסד מקרנות כספיות שקליות (שנבע מייסוף חד בשער החליפין של הדולר ביחס לשקל) במהלך הרבעון הנוכחי. ברבעון מקביל אשתקד נבעו הוצאות המימון מהפרשי שער שליליים על מזומנים ושוי מזומנים.

סעיף	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס		שינוי גידול (קיטון) %	הסברי החברה
	2015	2014		
	אלפי דולר			
הוצאות מימון בגין אגרות חוב והלוואות	(778)	(936)	(17%)	הקיטון בהוצאות המימון ברבעון הראשון של שנת 2015 ביחס לרבעון המקביל אשתקד נובע בעיקר מהשפעת השינויים בשער החליפין של הדולר ביחס לשקל על גובה ההתחייבות בספרים בגין אג"ח י"ב. ברבעון הנוכחי הייסוף בשער החליפין של הדולר ביחס לשקל היה בשיעור של כ-2.3% לעומת ייסוף בשיעור של כ-0.5% ברבעון המקביל אשתקד.
רווח (הפסד) ממכשירים פיננסיים נגזרים	1,009	(4,610)		המעבר מהפסד לרווח ממכשירים פיננסיים נגזרים ברבעון הראשון של שנת 2015 נובע משינוי בשווי ההוגן, שאינו תזרימי, של האופציות המשובצות באג"ח י"ב של החברה. הרווח בתקופה הנוכחית נובע מ: (א) ירידת שווי האופציה המשובצת כתוצאה מקיצור אורך חיי האג"ח בשלושה חודשים; (ב) התחזקות הדולר ביחס לשקל בשיעור של כ-2.3% לעומת 31 בדצמבר 2014; ו-(ג) ירידת מחיר המניה (ליום 31 במרס 2015 לעומת 31 בדצמבר 2014) בשיעור של כ-1.4%. ברבעון המקביל אשתקד נוצר הפסד של כ-4.6 מיליון דולר משינוי בשווי ההוגן של האופציות המשובצות באג"ח י"ב שנגרם בעיקר מעליית מחיר המניה של החברה (ליום 31 במרס 2014 לעומת 31 בדצמבר 2013) בשיעור של כ-28%.
הפסד	(1,349)	(6,672)	(80%)	הקיטון בהפסד ברבעון הראשון של שנת 2015 נובע בעיקר מהקיטון כאמור בהוצאות מימון, נטו, מהשיפור בהכנסות ובשיעור הרווח הגולמי, אשר קוזז בחלקו בעיקר על ידי גידול בהוצאות מכירה ושיווק ומחקר ופיתוח.
התאמות להפסד	(575)	5,112		עיקר השינוי בהתאמות להפסד ברבעון הראשון של שנת 2015 ביחס לרבעון המקביל אשתקד נובע מרווח שרשמה החברה ברבעון ראשון של שנת 2015, בגין שערך האופציות המשובצות באג"ח י"ב של החברה בסך של כ-1 מיליון דולר, בעוד שברבעון המקביל אשתקד נרשם הפסד בגין שערך האופציות המשובצות באג"ח י"ב של כ-4.6 מיליון דולר.
הפסד מתואם	(1,924)	(1,560)	23%	הגידול בהפסד המתואם ברבעון הראשון של שנת 2015 ביחס לרבעון המקביל אשתקד למרות הגידול במכירות והגידול בשיעור הרווח הגולמי נובע בעיקר בשל הגדלת הוצאות מכירה ושיווק ומחקר ופיתוח לצורך תמיכה בהמשך הצמיחה של החברה.

5. נזילות

בתקופת הדוח, המשיכה החברה להשקיע בפעילות שוטפת, כדלהלן: (א) הגדלת מאמצי השיווק והמכירות בשווקים בהם החברה ממקדת את פעילותה: בעיקר ארה"ב, יפן וסין. מאמצים אשר ממשיכים לשאת פרי ולקבל ביטוי בגידול במכירות ברבעון הראשון של שנת 2015, בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד; ו-(ב) האצת פעילות המחקר והפיתוח של החברה והשקעה מוקדמת של שיפורים והתוודות חדשניים למוצרי החברה.

סוג הפעילות	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס		שינוי גידול (קיטון) %	הסברי החברה
	2015	2014		
	אלפי דולר			
פעילות שוטפת	(3,173)	(2,392)	33%	הגידול בתזרימי המזומנים ששימשו לפעילות שוטפת ברבעון הראשון של שנת 2015 לעומת הרבעון המקביל אשתקד נובע בעיקר מ: (א) גידול בהפסד לרבעון (לאחר נטרול הרווח או ההפסד משערוך נגזרים); (ב) גידול במלאי; ו-(ג) גידול ביתרת חייבים ויתרות חובה (בעיקר בגין החזרי מע"מ שנכון למועד פרסום דוח זה התקבלו ברובם) לעומת קיטון ביתרות אלו ברבעון המקביל אשתקד. השפעות אלו קוזזו באופן חלקי על ידי: (א) גידול מתון יותר ביתרת לקוחות ברבעון הנוכחי לעומת הרבעון המקביל אשתקד; ו-(ב) תשלומי ריבית נמוכים יותר ברבעון הנוכחי בשל שערי חליפין גבוהים יותר של הדולר ברבעון הנוכחי ומאחר שברבעון המקביל אשתקד היה תשלום ריבית גם בגין אג"ח סדרה א' שנפרעו במלואן בחודש פברואר 2014.
פעילות השקעה	1,123	44		תזרימי המזומנים שנבעו מפעילות השקעה ברבעון הראשון של שנת 2015 נבעו בעיקר ממימוש השקעה בקרנות כספיות שקליות. ברבעון המקביל אשתקד תזרימי המזומנים שנבעו מפעילות השקעה נבעו בעיקר מתמורה מכתובת אופציות מט"ח וממימוש פיקדונות משועבדים אשר קוזזו חלקית על ידי השקעה ברכוש קבוע.
פעילות מימון	18	111	(84%)	תזרימי המזומנים שנבעו מפעילות מימון ברבעון הראשון של שנת 2015 נבעו מהתמורה ממימוש אופציות שהוענקו לעובדים. ברבעון המקביל אשתקד תזרימי המזומנים שנבעו מפעילות מימון נבעו מהנפקה פרטית לגוף מוסדי. תזרים זה קוזז כמעט במלואו על ידי פירעון של אג"ח סדרה א'.

6. מקורות מימון

6.1 מימוש ניירות ערך המירים במהלך תקופת הדוח

במהלך תקופת הדוח, מומשו על ידי עובדים כ-106 אלפי אופציות כנגד תמורה כוללת לחברה של כ-18 אלפי דולר.

6.2 התחייבות בלתי חוזרת להעמדת מסגרת אשראי מבעלי מניות

בחודש ינואר 2015, קיבלה החברה התחייבות בלתי חוזרת משלושת בעלי מניות שלה להעמיד לרשות החברה מסגרת אשראי בסכום כולל של עד 9,058,131 ש"ח (כ-2.3 מיליון דולר) החל מחודש ינואר 2017 ועד ליום 28 בפברואר 2017. לפרטים נוספים, ראו סעיף 24.5 בחלק א' לדוח השנתי.

6.3 התחייבות בלתי חוזרת להעמדת מסגרת אשראי בנקאית

ביום 26 במאי 2015, קיבלה החברה התחייבות בלתי חוזרת להעמדת מסגרת אשראי בנקאית בסכום כולל של עד כ-6 מיליון דולר. מסגרת האשראי תכלול שני מרכיבים:

א. הלוואה בסך של 3 מיליון דולר שהחברה תוכל למשוך עד 31 בדצמבר 2015 ושתוחזר ב-12 תשלומים חודשיים שווים החל מ-1 במרס 2017.

ב. מסגרת בהתחייבות למימון לקוחות בסך של עד כ-3 מיליון דולר. שיעור המימון יעמוד על 80% מחוב הלקוחות במועד המשיכה ויהיה בתוקף עד ליום 1 בפברואר 2018.

מסגרת האשראי תיכנס לתוקף במידה והחברה תחליט לממש את זכותה להעמדת מסגרת האשראי והיא כפופה לקיום מספר תנאים, אשר כוללים, בין היתר, רישום שעבוד שוטף על נכסי החברה לרבות החזקתה בחברות הבנות בארה"ב ובין, שעבוד על נכסי החברה הבת בארה"ב, שעבוד קבוע על חוב הלקוחות והנכסים הלא מוחשיים של החברה והחברה הבת בארה"ב ושעבוד שלילי על נכסי החברה הבת ביפן.

ככל שהחברה תממש מסגרת אשראי זו תפרסם החברה דיווח מיידי כנדרש על פי דין.

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

נכון ליום 31 במרס 2015, לחברה גירעון בהון העצמי בסך של כ-5,782 אלפי דולר.

נכון ליום 31 במרס 2015, לקבוצה יתרות מזומנים ושווי מזומנים והשקעות בניירות ערך זמינים למכירה בסך של כ-14,774 אלפי דולר.

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 בשוקי היעד שלה (בהתאם לאסטרטגיה החדשה שאמצה החברה), האצת תהליכי פיתוח וכן שמירה על יכולות החברה לעמוד בכל יתר יעדיה העסקיים, הפיננסיים והתחייבויותיה (לרבות פירעון אג"ח י"ב).

6.5 הלוואות לזמן ארוך (כולל חלויות שוטפות)

היקפן הממוצע של ההלוואות לזמן ארוך בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2015 הינו כ-15,023 אלפי דולר לעומת כ-17,828 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

7. תמצית חשיפה לסיכוני שוק ולניהולם

רגישות לשינויים בשע"ח 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	
1,751	875	(17,512)	(875)	(1,751)	שקל
(109)	(54)	1,081	54	109	אירו

רגישות לשינויים במחיר המניה

רווח (הפסד) מהשינוי			שווי הוגן	רווח (הפסד) מהשינוי			
ירידה של 23% במחיר המניה	ירידה של 10% במחיר המניה	ירידה של 5% במחיר המניה		עלייה של 5% במחיר המניה	עלייה של 10% במחיר המניה	עלייה של 23% במחיר המניה	
3,184	1,499	717	(23,624)	(615)	(1,480)	(3,322)	אג"ח להמרה (סדרה י"ב)

נכון לתאריך הדוח קיימת תאימות בין מדיניות ניהול סיכוני השוק לבין ניהול הסיכונים בפועל. לפרטים נוספים בדבר המדיניות וניהול הסיכונים בפועל, ראו סעיף 10 להלן.

8. תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה

נכון למועד הדוח, לא חל שינוי מהותי בנוגע לקשר שבין התגמולים שניתנו לפי תקנה 21 לתקנות לבין תרומת מקבל התגמולים לחברה, למעט כמפורט להלן:

ביום 18 בינואר 2015 אישרה ועדת התגמול של החברה וביום 22 בינואר 2015 אישר דירקטוריון החברה את תנאי ההעסקה של גב' דפנה כץ, סמנכ"ל שיווק בחברה, אשר החלה לכהן בתפקיד ביום 1 במרס 2015. גב' כץ תהיה זכאית לשכר חודשי (ברוטו) של 38,500 ש"ח ותנאים סוציאליים ונלווים כמקובל בחברה אשר אושרו על ידי ועדת התגמול ודירקטוריון החברה. בנוסף, דירקטוריון החברה אישר ביום 26 במאי 2015, לאחר קבלת אישור ועדת התגמול, הקצאה פרטית לא מהותית ולא חריגה של 500,000 אופציות (לא רשומות למסחר) בסך הכל, הניתנות למימוש ל-500,000 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח של החברה לגב' כץ. דירקטוריון החברה בדק ומצא כי סך התגמול לסמנכ"ל השיווק בחברה, תואם את מדיניות התגמול שאימצה החברה.

9. אירועים מהותיים במהלך הרבעון

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

פרק ב' – חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

10. חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

מדיניות החברה בנושא ניהול סיכוני שוק

בתקופת הדוח שהסתיימה ביום 31 במרס 2015, לא חל שינוי מהותי ביחס לחשיפה לסיכוני שוק ולדרכי ניהולם לעומת התיאור בדוח השנתי של החברה לשנת 2014 אשר פורסם על ידי החברה ביום 23 במרס 2015.

11. דוח בסיסי הצמדה

להלן תנאי הצמדה של יתרות כספיות:

ליום 31 במרס 2015						
דולר	ש"ח לא צמוד	אירו	מטבעות אחרים	פריטים לא כספיים	סך הכל	
אלפי דולר						
						נכסים
4,848	1,454	734	233	-	7,269	מזומנים ושווי מזומנים
-	7,505	-	-	-	7,505	ניירות ערך זמינים למכירה
2,811	142	506	-	-	3,459	לקוחות
230	17	5	5	740	997	חייבים ויתרות חובה (כולל הוצאות מראש)
-	-	-	-	1,964	1,964	מלאי
-	169	-	-	-	169	פיקדון משועבד לזמן ארוך
-	-	-	-	632	632	רכוש קבוע
-	-	-	-	186	186	נכסים בלתי מוחשיים
7,889	9,287	1,245	238	3,522	22,181	סך הכול נכסים
						התחייבויות
506	469	-	-	-	975	ספקים
-	-	-	-	239	239	הטבות לעובדים
-	-	-	-	348	348	הפרשות
2,016	285	164	47	223	2,735	זכאים ויתרות זכות (כולל הוצאות לשלם)
-	1,607	-	-	-	1,607	הלוואות מבעלי מניות
-	13,081	-	-	-	13,081	אגרות חוב הניתנות להמרה
-	8,153	-	-	-	8,153	מכשירים נגזרים
825	-	-	-	-	825	זכאים לזמן ארוך
3,347	23,595	164	47	810	27,963	סך הכול התחייבויות
4,542	(14,308)	1,081	191	2,712	(5,782)	יתרה, נטו

ליום 31 בדצמבר 2014						
דולר	ש"ח לא צמוד	אירו	מטבעות אחרים	פריטים לא כספיים	סך הכל	
אלפי דולר						
						נכסים
4,988	3,429	661	339	-	9,417	מזומנים ושווי מזומנים
-	8,919	-	-	-	8,919	ניירות ערך זמינים למכירה
2,496	49	650	-	-	3,195	לקוחות
217	16	5	-	477	715	חייבים ויתרות חובה (כולל הוצאות מראש)
-	-	-	-	1,432	1,432	מלאי
-	131	-	-	-	131	פיקדון משועבד לזמן ארוך
-	-	-	-	550	550	רכוש קבוע
-	-	-	-	206	206	נכסים בלתי מוחשיים
7,701	12,544	1,316	339	2,665	24,565	סך הכול נכסים
						התחייבויות
562	521	-	-	-	1,083	ספקים
-	-	-	-	225	225	הטבות לעובדים
-	-	-	-	350	350	הפרשות
1,661	1,092	67	59	251	3,130	זכאים ויתרות זכות (כולל הוצאות לשלם)
-	1,634	-	-	-	1,634	הלוואות מבעלי מניות
-	12,929	-	-	-	12,929	אגרות חוב הניתנות להמרה
-	9,162	-	-	-	9,162	מכשירים נגזרים
822	-	-	-	-	822	זכאים לזמן ארוך
3,045	25,338	67	59	826	29,335	סך הכול התחייבויות
4,656	(12,794)	1,249	280	1,839	(4,770)	יתרה, נטו

12. ניתוחי רגישות

בהתאם לתקנות, 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%-10% (כלפי מעלה ומטה). ניתוח הרגישות בוצע על:

12.1 רגישות לשינויים בשערי חליפין

- עודף התחייבויות על נכסים בדוח בסיסי ההצמדה לש"ח (צמוד ולא צמוד) בסך של 14,308 אלפי דולר. למידע נוסף בדבר עסקאות גידור שביצעה החברה, ראו סעיף 10 לעיל.
- עודף נכסים על התחייבויות בדוח בסיסי ההצמדה לאירו בסך של 1,081 אלפי דולר.

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

ניתוח הרגישות התבסס על שער חליפין של הדולר ביחס לשקל ליום 31 במרס 2015. שער החליפין לתאריך זה הינו 0.2513 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	145	73	1,454	(73)	(145)
ניירות ערך זמינים למכירה	751	375	7,505	(375)	(751)
לקוחות	14	7	142	(7)	(14)
חייבים ויתרות חובה	2	1	17	(1)	(2)
פיקדונות משועבדים לזמן ארוך	17	8	169	(8)	(17)
ספקים	(47)	(23)	(469)	23	47
זכאים ויתרות זכות	(13)	(6)	(129)	6	13
מכשירים נגזרים	(815)	(408)	(8,153)	408	815
הלוואות מבעלי מניות	(154)	(77)	(1,541)	77	154
אג"ח להמרה (סדרה י"ב)	(1,651)	(825)	(16,507)	825	1,651
סך הכול	(1,751)	(875)	(17,512)	875	1,751

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

ניתוח הרגישות התבסס על שער חליפין של הדולר ביחס לאירו ליום 31 במרס 2015. שער החליפין לתאריך זה הינו 1.0737 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	73	37	734	(37)	(73)
לקוחות	51	25	506	(25)	(51)
חייבים ויתרות חובה	1	-	5	-	(1)
זכאים ויתרות זכות	(16)	(8)	(164)	8	16
סך הכול	109	54	1,081	(54)	(109)

12.2 רגישות לשינויים בשווי שוק

12.2.1 רגישות לשינויים במחיר למניה (באלפי דולר):

אג"ח להמרה (סדרה)	רווח (הפסד) מהשינוי			שווי הוגן	רווח (הפסד) מהשינוי		
	עלייה של 23% במחיר המניה	עלייה של 10% במחיר המניה	עלייה של 5% במחיר המניה		ירידה של 5% במחיר המניה	ירידה של 10% במחיר המניה	ירידה של 23% במחיר המניה
	(3,322)	(1,480)	(615)	(23,624)	717	1,499	3,184

ביום 22 ביוני 2008, חלה ירידה של כ-23% בשווי ההוגן של אגרת החוב להמרה (סדרה א') של החברה.

13. תרומות

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

14. 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 של החברה לשנת 2014.

15. דירקטורים בלתי תלויים

תקנון החברה קובע כי רוב חברי הדירקטוריון המכהנים יהיו דירקטורים חיצוניים ודירקטורים בלתי תלויים.

כיום מכהנים בחברה שני דירקטורים בלתי תלויים (ד"ר שמואל מורי בלומנפלד ומר אילן בירן) ושני דירקטורים חיצוניים, אשר ביחד מהווים רוב מבין כלל הדירקטורים המכהנים בחברה.

16. מבקר פנים בחברה

נכון למועד הדוח, לא חל שינוי מהותי בפרטי המבקר הפנימי של החברה לעומת האמור בסעיף 15 בחלק ב' בדוח השנתי של החברה לשנת 2014.

בישיבת וועדת הביקורת מיום 21 במאי 2015 נידון דוח המבקר בנוגע ליישום המלצותיו בנוגע לשיווק ומכירות.

17. הליך אישור הדוחות הכספיים

הנהלת החברה עורכת ומכינה את הדוחות הכספיים, ורואה החשבון המבקר, מבקר / סוקר, לפי העניין, את הדוחות הכספיים. האורגן בחברה המופקד על בקרת על (כמשמעותה בגילוי דעת 76 של לשכת רואי חשבון בישראל) בדבר אישור הדוחות הכספיים הינו הדירקטוריון, המונה נכון לתאריך הדוח שבעה חברים: ד"ר גיורא ירון (יו"ר משותף של הדירקטוריון), מר מרטין גרסטל (יו"ר משותף של הדירקטוריון), מר גארי אליס (דירקטור), מר אילן בירן (דירקטור בלתי תלוי), ד"ר שמואל מורי בלומנפלד (דירקטור בלתי תלוי), גב' מירי כץ (דירקטורית חיצונית) וגב' רגינה אונגר (דירקטורית חיצונית).

החברה קבעה, כי ועדת הביקורת תשמש גם וועדה לבחינת הדוחות הכספיים של החברה (להלן: "הועדה"), בהתאם להוראות תקנות החברות (הוראות ותנאים לענין הליך אישור הדוחות הכספיים), התש"ע-2010.

ועדת הביקורת של החברה, מורכבת משלושה חברים, כדלהלן: גב' רגינה אונגר (דירקטורית חיצונית ויו"ר), גב' מירי כץ (דירקטורית חיצונית) ומר אילן בירן (דירקטור בלתי תלוי). שלושת חברי הועדה הינם בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית וכן בעלי היכולת לקרוא ולהבין דוחות כספיים ונתנו עובר למינויים הצהרה על כך. לפירוט כישוריהם, השכלתם, ניסיונם והידע שלהם, שבהסתמך עליהם החברה רואה אותם כבעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית וכן כבעלי היכולת לקרוא ולהבין דוחות כספיים, ראו סעיף 15 בחלק ד' של הדוח השנתי של החברה לשנת 2014.

לפני ישיבות הועדה והדירקטוריון, מקבלים כלל חברי הועדה והדירקטוריון עותק של הדוחות הכספיים של החברה. במסגרת ישיבות הועדה והדירקטוריון, עומדת לחברי הדירקטוריון הזדמנות להעלות שאלות בנוגע לדוח הכספי ותהליך הביקורת / הסקירה של רואה החשבון המבקר של החברה. התייחסות לשאלות חברי הדירקטוריון ניתנת על ידי רואה החשבון המבקר של החברה, המנכ"ל ו/או סמנכ"ל הכספים, לפי העניין. לאחר הדיון ומתן התייחסות לכל שאלות חברי הדירקטוריון, מתקיימת

הצבעה על אישור הדוחות הכספיים. לאחר אישור הדוחות הכספיים על ידי הדירקטוריון, מוסמכים יו"ר הדירקטוריון, המנכ"ל וסמנכ"ל הכספים לחתום על הדוחות הכספיים.

אישור הדוח הכספי לרבעון הראשון לשנת 2015 נעשה בשתי ישיבות כמפורט להלן:

ביום 21 במאי 2015, התקיימה ישיבה של הועדה לצורך גיבוש המלצותיה של הועדה לדירקטוריון בקשר עם אישור הדוחות הכספיים. הן מבקר הפנים של החברה והן רואי החשבון המבקרים שלה הוזמנו לישיבת הועדה. בישיבת הועדה השתתפו חברי הועדה הבאים: גב' רגינה אונגר - דח"צית ויו"ר הועדה, גב' מירי כץ - דח"צית ומר אילן בירן - דירקטור בלתי תלוי. כמו כן השתתפו בישיבה גלעד גליק - נשיא ומנכ"ל, מר שאול שרוני - סמנכ"ל הכספים, יוסי טנא - VP Finance, מבקר הפנים של החברה ורואי החשבון המבקרים של החברה. במסגרת ישיבת הועדה נדונו, בין היתר: ההערכות והאומדנים שנעשו בקשר עם הדוח הכספי לרבעון הראשון של שנת 2015; שלמות ונאותות הגילוי בדוח הכספי לרבעון הראשון של שנת 2015; המדיניות החשבונאית שאומצה והטיפול החשבונאי שיושם בעניינים המהותיים של החברה; הערכות השווי, לרבות ההנחות והאומדנים שבבסיסן, שעליהן נסמכים נתונים בדוח הכספי לרבעון הראשון של שנת 2015. הדיון נעשה באופן של הצגה של הסוגיות האמורות על ידי סמנכ"ל הכספים של החברה וכן ניתנה התייחסותם של רואי החשבון המבקרים לנושאים שהוצגו.

לאחר הצגת הדוחות והדיון שנערך בועדה החליטה הועדה להמליץ לדירקטוריון לאשר את הדוחות הכספיים. המלצות הועדה הועברו בכתב לחברי הדירקטוריון ביום 22 במאי 2015.

ביום 26 במאי 2015, התקיימה ישיבה של הדירקטוריון לצורך דיון בדוחות הכספיים ואישורם ובה דן הדירקטוריון בהמלצות הועדה ואישר את הדוחות הכספיים של החברה ליום 31 במרס 2015. להערכת הדירקטוריון, המלצות הועדה הועברו לחברי הדירקטוריון זמן סביר לפני ישיבת הדירקטוריון האמורה. בישיבת הדירקטוריון האמורה השתתפו חברי הדירקטוריון הבאים: ד"ר גיורא ירון, מר מרטין גרסטל, מר גארי אליס, מר אילן בירן, גב' רגינה אונגר, גב' מירי כץ, וד"ר שמואל מורי בלומנפלד.

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

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

לאירועים שאירעו לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי והמוזכרים בדוחות הכספיים, ראו ביאור 7 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 במרס 2015.

19. אומדנים חשבונאיים קריטיים

נכון לתאריך הדוח, לא חל שינוי בנושא אומדנים חשבונאיים קריטיים לעומת האמור בסעיף 19 בחלק ב' (דוח הדירקטוריון) בדוח השנתי לשנת 2014, למעט כמפורט להלן:

הערכת שווי כתבי אופציות המשובצים באגרות חוב הניתנות להמרה (סדרה י"ב)

בחודש מרס 2013, הנפיקה החברה, במסגרת הנפקה פרטית ולציבור, כ-76 מיליון ש"ח ערך נקוב אגרות חוב סדרה י"ב הניתנות להמרה למניות החברה (למידע נוסף ראו ביאור 19 ב' בחלק ג' לדוח השנתי של החברה לשנת 2014). אגרות החוב נושאות ריבית בשיעור של 8.65% לשנה (קצב וריבית לא צמודות). הריבית על אגרות החוב משולמת אחת לשישה חודשים בין השנים 2013 עד 2018. אגרות החוב ניתנות להמרה כך שכל 1.92 ש"ח ערך נקוב ניתנות להמרה למניה רגילה אחת בת 0.01 ש"ח ערך נקוב של החברה.

בהתאם לתקני ה-IFRS, יש להפריד את אגרות החוב הניתנות להמרה לשני רכיבים: רכיב התחייבותי ללא זכות המרה, אשר נמדד לפי עלות מופחתת בהתאם לשיטת הריבית האפקטיבית ואופציית המרה הצמודה למדד המחירים לצרכן, אשר נמדדים לפי שווי הוגן בכל תאריך דוח, כאשר שינויים בשווי ההוגן של מרכיב זה נזקפים לדוח רווח והפסד מדי תקופה.

הערכת השווי נעשתה על ידי פרייטסוטרסאוסקופרס ייעוץ בע"מ (להלן: "מעריך השווי") המתמחה בין השאר בהערכות שווי חברות, בהערכות שווי אופציות לעובדים, מכשירים פיננסיים ומכשירים פיננסיים נגזרים. למעריך השווי אין כל עניין אישי במניות החברה, בעלי מניותיה או צדדים קשורים להם. כמו כן, אין לו כל תלות או זיקה אליהם כהגדרתם בחוק החברות, התשנ"ט-1999. למידע נוסף בדבר הערכת השווי לאופציות המשובצות באגרות חוב סדרה י"ב, ראו דוח הערכת שווי המצורף לדוח רבעוני זה.

לצורך הערכת אופציית ההמרה, השתמש מעריך השווי במודל הבינומי, מאחר ומודל זה מאפשר להזין נתונים מורכבים של תנאי מימוש והמרה. כמו כן, המודל מאפשר להזין נתונים משתנים לאורך זמן.

הפרטי המוערך	מעריך השווי	מועד הערכה	שווי הערכה (1)	השפעה תוצאתית (2)	שער מניה	סטיית תקן	שיעור היתרון
רכיב הווי באגרות חוב הניתנת להמרה	פרייטסוטרסאוסקופרס ייעוץ בע"מ	בתוקף ל- 28 בפברואר 2013	7,450	-	153.7	66.1%	13.80%
רכיב הווי באגרות חוב הניתנת להמרה	פרייטסוטרסאוסקופרס ייעוץ בע"מ	בתוקף ל- 12 במרץ 2013	1,692	-	156.9	65.9%	13.63%
רכיב הווי באגרות חוב הניתנת להמרה	פרייטסוטרסאוסקופרס ייעוץ בע"מ	בתוקף ל- 31 בדצמבר 2013	13,019	3,877	203.7	63.0%	13.86%
רכיב הווי באגרות חוב הניתנת להמרה	פרייטסוטרסאוסקופרס ייעוץ בע"מ	בתוקף ל- 31 בדצמבר 2014	9,162	(3,857)	190.9	62.1%	16.78%
רכיב הווי באגרות חוב הניתנת להמרה	פרייטסוטרסאוסקופרס ייעוץ בע"מ	בתוקף ל- 31 במרץ 2015	8,153	(1,009)	188.1	62.1%	16.47%

הערכת השווי ליום 28 בפברואר 2013, מועד ההנפקה לציבור, הינה עבור 62,556,000 ש"ח ערך נקוב אגרות חוב להמרה והערכת השווי ליום 11 במרץ 2013, מועד ההנפקה הפרטית, הינה עבור 13,700,000 ש"ח ערך נקוב אגרות חוב להמרה. הערכת השווי למועד הדוח הינה עבור סך הערך הנקוב שהונפק בהנפקה הפרטית ולציבור.
(1) הנתונים באלפי דולר. הערכת השווי נקבעה בש"ח ותורגמה לדולר לפי שער"ח למועד הערכה.
(2) השפעה תוצאתית באלפי דולר לתקופת הדוח.

20. סימני אזהרה

דירקטוריון החברה, בישיבתו ביום 26 במאי 2015, דן בהוראות סעיף 10(ב)(14) לתקנות, בעניין "סימני אזהרה". בהתקיים סימני אזהרה בתאגיד, על תאגיד מדווח לצרף גילוי בדבר תזרים מזומנים חזוי ובו פירוט ההתחייבויות הקיימות והצפויות של התאגיד במהלך השנתיים החל ממועד הדוח הכספי (להלן: "דוח תזרים חזוי" ו-"תקופת התזרים המזומנים החזוי", בהתאמה). שניים מסימני האזהרה האמורים שמתקיימים בחברה הם גירעון בהון העצמי וכן תזרים מזומנים שלילי מתמשך מפעילות שוטפת.

במסגרת ישיבת הדירקטוריון נבחנו, בין היתר: (א) התוכנית העסקית של החברה הכוללת יעדים מעודכנים ואפשרויות התאמת החברה לשווקים בהם היא פועלת ואליהם היא מייצגת את מוצריה; (ב) נתונים בדבר היקף המכירות המוערך של החברה לתקופת תזרים המזומנים החזוי (כולל הערכות החברה לגבי המשך הליך אימוץ הכיסוי הביטוחי בארה"ב למוצרי החברה על ידי חברות הביטוח הפרטיות); (ג) סך ההוצאות של החברה בתקופה זו, אשר הותאמו לסביבה הכלכלית והעסקית שלה; ו- (ד) התחייבויות החברה הן השוטפות והן אלו הצפויות במהלך תקופת תזרים המזומנים החזוי, לרבות בגין אג"ח י"ב של החברה.

כמו כן, נבחנו מקורות המימון העומדים לרשות החברה כמפורט בסעיף 6 לעיל.

נכון ליום 31 במרס 2015, יתרת המזומנים ושווי המזומנים וניירות ערך סחירים של החברה עומדת על כ-14.8 מיליון דולר.

לאור כל האמור לעיל, ועל אף שליום 31 במרס 2015 לחברה גירעון בהון העצמי וכן תזרים מזומנים שלילי מתמשך מפעילות שוטפת, דירקטוריון החברה קבע, כי נכון למועד דוח זה, קיומם של סימני האזהרה כאמור אינו מצביע על בעיית נזילות במהלך תקופת תזרים המזומנים החזוי וכי אין חשש סביר כי במהלך תקופת תזרים המזומנים החזוי לא תעמוד החברה בהתחייבויותיה הקיימות והצפויות בהגיע מועד קיומן. דירקטוריון החברה ממשיך לבחון מעת לעת את הצורך בנקיטת צעדים נוספים לרבות צעדי התייעלות נוספים.

להלן מצורף דוח תזרים מזומנים חזוי לתקופה של 24 חודשים מיום 1 באפריל 2015 (במיליוני דולר):

1 באפריל 2015 עד 31 בדצמבר 2015	1 בינואר 2016 עד 31 בדצמבר 2016	1 בינואר 2017 עד 31 במרס 2017	הערות
14.8	12.1	7.7	יתרת פתיחה - ללא פיקדונות משועבדים 1
מקורות סולו :			
(7.9)	(10.8)	(3.1)	תזרים מזומנים מפעילות שוטפת
תזרים מזומנים מפעילות מימון			
-	-	2.4	קו אשראי מבעלי מניות 2, 5
3.0	-	3.0	הלוואה מבנק 5
3.4	8.6	2.4	מקורות מחברות מוחזקות
(1.5)	(2.2)	4.7	
13.2	9.9	12.4	סה"כ מקורות
התחייבויות צפויות (שימושים צפויים):			
תזרים מזומנים לפעילות מימון			
-	-	10.0	פרעון אג"ח להמרה 2, 4
-	-	0.9	פרעון הלוואות בעלי מניות 2, 4
-	-	0.3	פרעון הלוואה מבנק
0.1	0.3	0.1	תשלום ריבית בגין הלוואה מבנק
0.9	1.7	0.9	תשלום ריבית בגין אגרות חוב 2
0.1	0.2	0.1	תשלום ריבית בגין הלוואות מבעלי מניות 2
1.1	2.2	12.2	סה"כ שימושים
12.1	7.7	0.1	יתרת סגירה

1. יתרת הנכסים הנזילים (הכוללת מזומנים, שווי מזומנים וניירות ערך סחירים) מתייחסת לחברה ולחברות הבנות שבבעלותה המלאה. החברה אינה צופה מגבלות כלשהן על העברת נכסים נזילים בינה לבין החברות הבנות בארה"ב וביפן.

2. מחושב לפי ערך נקוב שבמחזור, שער חליפין של 3.80 ש"ח לדולר.

3. רגישויות לשינויים בשערי חליפין:

בחודש מרס 2013, השלימה החברה גיוס של כ-19.5 מיליון דולר (במטבע שקל) וזאת באמצעות הנפקת אג"ח י"ב (אגרות חוב ניתנות להמרה הנושאות ריבית שקלית בשיעור של 8.65%), וזאת על מנת לתמוך הן בגידול בשיווק ומכירות והן בפיתוח אפליקציות ומוצרים חדשים (לפרטים נוספים אודות אגרות החוב ראו סעיף 24.3 בחלק א' לדוח השנתי של החברה לשנת 2014).

4. פירעון אג"ח י"ב והלוואות מבעלי מניות

ביום 28 בפברואר 2017, בהנחה שלא יומרו למניות לפני מועד פירעון, יעמדו לפירעון תשלום ראשון של קרן ותשלום חצי שנתי של ריבית בגין אג"ח י"ב וכן תשלום ראשון של קרן ותשלום חצי שנתי של ריבית בגין הלוואות מבעלי מניות בסכום כולל של 45.2 מיליון ש"ח (11.9 מיליון דולר לפי שער החליפין של 3.80 ש"ח לדולר). מתוך הסכום האמור סך של 9.9 מיליון ש"ח (2.6 מיליון דולר לפי שער חליפין של 3.80 ש"ח לדולר) הינו בגין אג"ח י"ב שמוחזקות על ידי שלושת בעלי המניות כהגדרתם לעיל ובגין הלוואות שהחברה קיבלה משלושת בעלי המניות.

החברה בוחנת, מעת לעת, אפשרויות של גיוס הון, לרבות גיוס באמצעות הנפקה בבורסה או ביצוע הקצאה פרטית למשקיעים בארץ ו/או בחו"ל, או באמצעות גיוס אשראי בנקאי (ראו גם הערה 5 להלן). יצוין, כי במהלך השנים 2013 ו-2014 הצליחה החברה לגייס באמצעות הנפקת אגרות חוב להמרה והנפקת מניות למשקיעים מוסדיים בישראל בסכום כולל של כ-37 מיליון דולר. במידה שתנאי שוק ההון לא יאפשרו גיוס כאמור (או שיאפשרו גיוס חלקי בלבד), אזי החברה תפעל, בין יתר מאמציה, על מנת לצמצם את פעילותה ולהקטין חלק מהוצאות התפעול שלה על מנת לאפשר לחברה לעמוד בפירעון התחייבויותיה.

5. כאמור בסעיף 6.2 לעיל, בחודש ינואר 2015, קיבלה החברה התחייבות בלתי חוזרת משלושת בעלי מניות שלה להעמיד לרשות החברה מסגרת אשראי בסכום כולל של עד 9,058,131 ש"ח (כ-2.3 מיליון דולר) החל מחודש ינואר 2017 ועד ליום 28 בפברואר 2017. אם מסגרת האשראי תנוצל, היא תעמוד לפירעון בחודש פברואר 2018.

כאמור בסעיף 6.3 לעיל, ביום 26 במאי 2015, קיבלה החברה התחייבות בלתי חוזרת להעמדת מסגרת אשראי בנקאית בסכום כולל של עד כ-6 מיליון דולר. אם מסגרת האשראי תנוצל, היא תעמוד לפירעון החל מחודש מרס 2017.

תזרים המזומנים החזוי של החברה והמידע לעיל הינו בגדר 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. 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 אי התממשות הערכות החברה לעניין גובה הכנסותיה והוצאותיה בתקופת תזרים המזומנים החזוי, שינויים בשערי חליפין, תחרות גוברת בשווקים בהם פועלת החברה וכל יתר גורמי הסיכון של החברה, חידושים טכנולוגיים, העדר שיפוי מספיק למוצרי החברה.

פרק ה' – גילוי ייעודי למחזיקי אגרות חוב

20. פרטים נוספים בנוגע לאג"ח להמרה (סדרה י"ב) שבמחזור

נכון למועד הדוח, לא חל שינוי בפרטים בדבר תעודות ההתחייבות שהנפיקה החברה, לעומת האמור בסעיף 21 לחלק ב' לדוח השנתי של החברה לשנת 2014, למעט כמפורט להלן:

אג"ח להמרה (סדרה י"ב)	
76,255,260 ש"ח	שווי נקוב ליום 31 במרס 2015:
76,255,260 ש"ח	שווי נקוב (לפי תנאי ההצמדה) ליום 31 במרס 2015:
141 אלפי דולר	סכום הריבית שנצברה:
21,374 אלפי דולר (כולל 8,153 אלפי דולר בגין רכיב ההמרה וכולל הריבית שנצברה).	השווי ההוגן כפי שנכלל בדוחות הכספיים ליום 31 במרס 2015:
92,650 אלפי ש"ח (עבור 76,255 אלפי ש"ח ערך נקוב).	שווי בבורסה ליום 24 במאי 2015:

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

גלעד גליק
נשיא ומנכ"ל

ד"ר גיורא ירון
יו"ר משותף של הדירקטוריון

תאריך: 26 במאי 2015

איתמר מדיקל בע"מ

חלק ג'

**דוחות כספיים
ליום 31 במרס 2015**

איתמר מדיקל בע"מ

תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ליום 31 במרס 2015

(בלתי מבוקרים)

תוכן העניינים

עמוד	
4	דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים
	תמצית דוחות כספיים מאוחדים ביניים:
6 - 5	דוחות על המצב הכספי
7	דוחות רווח והפסד
8	דוחות על הרווח הכולל
10 - 9	דוחות על השינויים בגירעון בהון
11	דוחות על תזרימי המזומנים
16 - 12	ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של איתמר מדיקל בע"מ והחברות הבנות שלה (להלן: "הקבוצה"), הכולל את הדוח על המצב הכספי התמציתי המאוחד ליום 31 במרס 2015 ואת הדוחות התמציתיים ביניים המאוחדים על רווח והפסד, הרווח הכולל, שינויים בגירעון בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34, "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופת ביניים זו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

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

מסקנה

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

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

סומך חייקין
רואי חשבון

26 במאי 2015

31 בדצמבר 2014	31 במרס 2014	31 במרס 2015
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
	אלפי דולר	

נכסים

נכסים שוטפים

9,417	9,658	7,269
8,919	6,914	7,505
* 2,795	* 2,277	3,040
606	495	859
1,432	1,083	1,964
23,169	20,427	20,637

מזומנים ושווי מזומנים
ניירות ערך זמינים למכירה
לקוחות
חייבים ויתרות חובה
מלאי

סך הכול נכסים שוטפים

נכסים שאינם שוטפים

131	145	169
109	112	138
* 400	* 296	419
550	478	632
206	294	186
1,396	1,325	1,544

פיקדון משועבד לזמן ארוך
הוצאות מראש
לקוחות לזמן ארוך
רכוש קבוע
נכסים בלתי מוחשיים

סך הכול נכסים שאינם שוטפים

24,565	21,752	22,181
--------	--------	--------

סך הכול נכסים

* סווג מחדש.

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

תמצית דוחות מאוחדים על המצב הכספי ביניים ליום

31 בדצמבר 2014 (מבוקר)	31 במרס 2014 (בלתי מבוקר) אלפי דולר	31 במרס 2015 (בלתי מבוקר)	
			התחייבויות
			התחייבויות שוטפות
1,083	596	975	ספקים
149	193	195	הטבות לעובדים לזמן קצר
-	29	-	מכשירים נגזרים
350	293	348	הפרשות
1,177	1,199	1,176	הוצאות לשלם
1,953	1,119	1,559	זכאים ויתרות זכות
4,712	3,429	4,253	סך הכול התחייבויות שוטפות
			התחייבויות שאינן שוטפות
12,929	13,075	13,081	אגרות חוב הניתנות להמרה, בניכוי חלויות שוטפות
1,634	1,817	1,607	הלוואות מבעלי מניות
9,162	17,650	8,153	מכשירים נגזרים
76	87	44	הטבות לעובדים לזמן ארוך
822	1,148	825	זכאים אחרים לזמן ארוך
24,623	33,777	23,710	סך הכול התחייבויות שאינן שוטפות
29,335	37,206	27,963	סך הכול התחייבויות
			גירעון בהון
467	426	467	הון מניות רגילות
80,242	73,464	80,260	פרמיה על מניות
1,151	1,129	1,151	קרן הון מפעולות עם בעלי מניות
(9)	(6)	(9)	קרן הון מהפרשי תרגום של פעילות חוץ
(454)	229	(447)	קרן הון בגין ניירות ערך זמינים למכירה
(86,167)	(90,696)	(87,204)	גירעון נצבר
(4,770)	(15,454)	(5,782)	סך הכול גירעון בהון
24,565	21,752	22,181	סך הכול התחייבויות, בניכוי גירעון בהון

ד"ר גיורא ירון, יו"ר משותף של הדירקטוריון

גלעד גליק, נשיא ומנכ"ל

שאול שרוני, סמנכ"ל כספים

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 26 במאי 2015

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014 (מבוקר)	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		
	31 במרס 2014 (בלתי מבוקר) אלפי דולר	31 במרס 2015 (בלתי מבוקר)	
16,387	3,620	4,014	הכנסות
(4,798)	(1,071)	(1,084)	עלות ההכנסות
11,589	2,549	2,930	רווח גולמי
8,436	1,888	2,502	הוצאות מכירה ושיווק
2,017	429	679	הוצאות מחקר ופיתוח
4,745	1,267	1,128	הוצאות הנהלה וכלליות
(3,609)	(1,035)	(1,379)	הפסד תפעולי
(468)	* (61)	(166)	הוצאות מימון בגין מזומנים והשקעות
(2,817)	* (936)	(778)	הוצאות מימון בגין אגרות חוב והלוואות
3,743	(4,610)	1,009	רווח (הפסד) ממכשירים פיננסיים נגזרים
458	(5,607)	65	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
(3,151)	(6,642)	(1,314)	הפסד לפני מסים על הכנסה
(124)	(30)	(35)	הוצאות מס
(3,275)	(6,672)	(1,349)	הפסד לתקופה
(0.02)	(0.04)	(0.01)	הפסד בסיסי ומדולל למניה (בדולר)

* סווג מחדש.

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014 (מבוקר)	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום	
	31 במרס 2014 (בלתי מבוקר)	31 במרס 2015 (בלתי מבוקר)
אלפי דולר		
(3,275)	(6,672)	(1,349)
הפסד לתקופה		
פריטי רווח כולל אחר שלא יועברו לרווח והפסד		
מדידה מחדש של תוכנית הטבה מוגדרת, נטו ממס		
21	-	-
סך הכול רווח כולל אחר לתקופה שלא יועבר לרווח והפסד, נטו ממס		
21	-	-
פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלאחר שהוכרו לראשונה ברווח הכולל הועברו או יועברו לרווח והפסד		
הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילות חוץ שינוי נטו בשווי ההוגן של ניירות ערך זמינים למכירה, נטו ממס		
46	49	-
(696)	(13)	(129)
שינוי נטו בשווי ההוגן של ניירות ערך זמינים למכירה, נטו ממס שהועבר לרווח והפסד		
-	-	136
סך הכול פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלאחר שהוכרו לראשונה ברווח הכולל הועברו או יועברו לרווח והפסד, נטו ממס		
(650)	36	7
(629)	36	7
רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה		
(3,904)	(6,636)	(1,342)
הפסד כולל לתקופה		

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

תמצית דוחות מאוחדים על השינויים בגירעון בהון ביניים

הון מניות רגילות	פרמיה על מניות	קרן הון מפעולות עם בעלי מניות	קרן הון בגין הפרשי תרגום של פעילות חוץ אלפי דולר	קרן הון בגין ניירות ערך זמינים למכירה	גירעון נצבר	סך הכול
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2015 (בלתי מבוקר)						
467	80,242	1,151	(9)	(454)	(86,167)	(4,770)
יתרה ליום 1 בינואר 2015 (מבוקר)						
הפסד כולל לתקופה:						
-	-	-	-	-	(1,349)	(1,349)
הפסד לתקופה						
-	-	-	-	7	-	7
רווח כולל אחר לתקופה, נטו ממס						
-	-	-	-	7	(1,349)	(1,342)
סך הכל הפסד כולל לתקופה						
עסקאות שנזקפו ישירות להון:						
-	18	-	-	-	-	18
הנפקת מניות בגין אופציות שמומשו						
-	-	-	-	-	312	312
תשלום מבוסס מניות						
467	80,260	1,151	(9)	(447)	(87,204)	(5,782)
יתרה ליום 31 במרס 2015 (בלתי מבוקר)						
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2014 (בלתי מבוקר)						
385	68,238	935	(55)	242	(84,388)	(14,643)
יתרה ליום 1 בינואר 2014 (מבוקר)						
הפסד כולל לתקופה:						
-	-	-	-	-	(6,672)	(6,672)
הפסד לתקופה						
-	-	-	49	(13)	-	36
רווח כולל אחר לתקופה, נטו ממס						
-	-	-	49	(13)	(6,672)	(6,636)
סך הכל הפסד כולל לתקופה						
עסקאות שנזקפו ישירות להון:						
2	104	-	-	-	-	106
הנפקת מניות בגין אופציות שמומשו						
39	5,122	-	-	-	-	5,161
הנפקה פרטית של מניות						
-	-	-	-	-	364	364
תשלום מבוסס מניות						
-	-	194	-	-	-	194
תנועה בקרן הון מפעולות עם בעלי מניות						
426	73,464	1,129	(6)	229	(90,696)	(15,454)
יתרה ליום 31 במרס 2014 (בלתי מבוקר)						

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

הון מניות רגילות	פרמיה על מניות	קרן הון מפעולות עם בעלי מניות	קרן הון בגין הפרשי תרגום של פעילות חוץ אלפי דולר	קרן הון בגין ניירות ערך זמינים למכירה	גירעון נצבר	סך הכול
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014 (מבוקר)						
385	68,238	935	(55)	242	(84,388)	(14,643)
יתרה ליום 1 בינואר 2014 (מבוקר)						
הפסד כולל לשנה:						
-	-	-	-	-	(3,275)	(3,275)
הפסד לשנה						
-	-	-	46	(696)	21	(629)
הפסד כולל אחר לשנה, נטו ממס						
-	-	-	46	(696)	(3,254)	(3,904)
סך הכל הפסד כולל לשנה						
עסקאות שנזקפו ישירות להון:						
5	300	-	-	-	-	305
הנפקת מניות בגין אופציות שמומשו						
77	11,704	-	-	-	-	11,781
הנפקה פרטית של מניות						
-	-	-	-	-	1,475	1,475
תשלום מבוסס מניות						
-	-	216	-	-	-	216
תנועה בקרן הון מפעולות עם בעלי מניות						
467	80,242	1,151	(9)	(454)	(86,167)	(4,770)
יתרה ליום 31 בדצמבר 2014 (מבוקר)						

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

תמצית דוחות מאוחדים על תזרימי מזומנים ביניים

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת	לתקופה של		
	שלושה חודשים שהסתיימה ביום		
	לשנה שהסתיימה	31 במרס	31 בדצמבר
	2014	2014	2015
	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
	אלפי דולר		
הפסד לתקופה	(3,275)	(6,672)	(1,349)
התאמות:			
פחת והפחתות	324	90	81
שינוי בהפרשות לחובות מסופקים ואבודים	46	27	41
הוצאות מימון, נטו	2,958	896	879
(רווח) הפסד משערוך נגזרים	(3,743)	4,610	(1,009)
גידול בקרן הון מעסקאות עם בעלי מניות	33	11	-
הוצאות בגין תשלום מבוסס מניות	1,475	364	312
גידול בלקוחות	(1,175)	(537)	(170)
(גידול) קיטון בחייבים ויתרות חובה	25	133	(282)
גידול במלאי	(445)	(7)	(570)
(קיטון) גידול בספקים	432	(84)	(138)
(קיטון) גידול בזכאים אחרים לזמן ארוך	(328)	(2)	(6)
גידול (קיטון) בהטבות לעובדים	(16)	18	14
(קיטון) גידול בהפרשות	79	22	(2)
(קיטון) גידול בזכאים ויתרות זכות ובהוצאות לשלם	250	(97)	(82)
הוצאות מסים על הכנסה	204	67	44
מסים ששולמו בתקופה	(80)	(37)	(9)
ריבית שהתקבלה בתקופה	40	17	1
ריבית ששולמה בתקופה	(2,247)	(1,211)	(928)
מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת	(5,443)	(2,392)	(3,173)
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה			
רכישת ניירות ערך זמינים למכירה	(2,897)	-	-
תמורה (תשלום) על כתיבת אופציות על מטבע חוץ	(134)	30	-
מכירת ניירות ערך זמינים למכירה	-	-	1,243
מימוש פיקדונות ופיקדונות משועבדים	57	57	-
רכישת רכוש קבוע	(202)	(43)	(76)
השקעה בפיקדונות משועבדים לזמן ארוך	-	-	(44)
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה	(3,176)	44	1,123
תזרימי מזומנים מפעילות מימון			
הנפקת מניות	12,031	5,275	-
הוצאות הנפקה פרטית של מניות	(250)	(114)	-
פירעון אגרות חוב	(5,156)	(5,156)	-
הנפקת מניות בגין אופציות שמומשו	305	106	18
מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון	6,930	111	18
ירידה במזומנים ושווי מזומנים			
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה	(1,689)	(2,237)	(2,032)
השפעת תנודות בשער החליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים	11,950	11,950	9,417
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה	(844)	(55)	(116)
	9,417	9,658	7,269

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

ביאור 1 – כללי

א. הישות המדווחת

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.

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

לחברה שתי חברות בנות בבעלות מלאה, האחת הינה חברה בת אמריקאית המאוגדת בדלאוור, ארה"ב, Itamar Medical Inc., המספקת שירותי הפצה, שיווק וקידום מכירות של מוצריה בצפון אמריקה. השנייה הינה חברה בת המאוגדת ביפן, Itamar Medical Japan Co. Ltd., המספקת שירותי הפצה, שיווק וקידום מכירות של מוצריה ביפן.

תמצית הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה והחברות הבנות שלה (להלן: "הקבוצה") ליום 31 במרס 2015 ולתקופה שהסתיימה באותו תאריך כוללים את הדוחות הכספיים של החברה ושל החברות הבנות שלה.

ב. מצב הנדילות של החברה

הנהלת החברה והדירקטוריון מעריכים כי בהתבסס על המשך המגמה החיובית של תוצאותיה, התחייבות בעלי המניות העיקריים מחודש ינואר 2015 והתחייבות בנקאית להעניק לחברה מסגרת אשראי (כמתואר להלן) והיכולת להתאים את תקציבה לשינויים העסקיים, קיימים לחברה מקורות מימון בהיקף מספק לצורך המשך פעילותה העסקית בעתיד הנראה לעין.

במהלך השנים 2013 ו-2014 הצליחה החברה לגייס באמצעות הנפקת אגרות חוב הניתנות להמרה במניות לציבור ולגופים מוסדיים בישראל והנפקת מניות למשקיעים מוסדיים בישראל סכום כולל של כ-37 מיליון דולר.

כמו כן, בחודש ינואר 2015, קיבלה החברה משלושת בעלי מניותיה העיקריים (Medtronic International Technology, Inc., ד"ר גיורא ירון ומרטין גרסטל) התחייבות בלתי חוזרת להעמדת מסגרת אשראי שבמסגרתה תהיה רשאית החברה למשוך הלוואה בסכום של כ-2.3 מיליון דולר ובחודש מאי 2015, קיבלה החברה התחייבות בלתי חוזרת להעמדת מסגרת אשראי מבנק בסכום כולל של עד כ-6 מיליון דולר (ראה ביאור 5).

במהלך הרבעון הראשון של 2017, על החברה יהיה לפרוע תשלום קרן וריבית של אגרות החוב הניתנות להמרה במניות, שטרם נפרעו, אותם הנפיקה החברה לציבור. התחייבות זו מוערכת על ידי החברה בסך כולל של כ-10.4 מיליון דולר. כמו כן, תצטרך החברה לבצע תשלום קרן וריבית על הלוואה שהתקבלה בפברואר 2014 מארבעת בעלי מניותיה העיקריים בסך כולל של כ-1 מיליון דולר.

הגירעון בהון של החברה ליום 31 במרס 2015 הסתכם בסך של 5,782 אלפי דולר ותזרים המזומנים השלילי מפעילות שוטפת לתקופה של שלושה החודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2015 הסתכם בסך של 3,173 אלפי דולר.

הנהלת החברה בוחנת באופן תדיר את מקורות המימון העומדים לרשותה, לרבות אפשרויות של גיוס הון נוסף לצורך מימון הפעילות השוטפת והחזר התחייבויותיה. בנוסף, בוחנת הנהלת החברה באופן שוטף את תוצאותיה הכספיות בפועל לעומת התקציב המאושר 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

תמצית הדוחות הכספיים הביניים המאוחדים נערכה בהתאם ל-IAS 34, "דיווח כספי לתקופות ביניים" ואינה כוללת את כל המידע הנדרש בדוחות כספיים שנתיים מלאים. יש לקרוא אותה ביחד עם הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2014 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 הדיקטוריון ביום 26 במאי 2015.

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 השנתיים למעט האמור להלן:

תקנים חדשים ופרשנויות שטרם אומצו:

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

בהמשך לאמור בגילוי בדבר תקנים חדשים ופרשנויות שטרם אומצו בביאור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית בדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2014, הקבוצה החלה לבחון את השלכות יישום התקן על הדוחות הכספיים, ללא כוונה ליישום מוקדם.

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

בהמשך לאמור בגילוי בדבר תקנים חדשים ופרשנויות שטרם אומצו בביאור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית בדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2014, הקבוצה החלה לבחון את השלכות יישום התקן על הדוחות הכספיים, ללא כוונה ליישום מוקדם.

ביאור 4 – הלוואות ואשראי

התחייבות להעמדת מסגרת אשראי מבעלי מניות

בחודש ינואר 2015, קיבלה החברה התחייבות בלתי חוזרת להעמדת מסגרת אשראי מהגורמים כדלהלן: (1) Medtronic International Technology, Inc.; (2) איתמר טכנולוגיות והשקעות (1994) בע"מ, שהינה חברה בשליטת ד"ר גיורא ירון, בעל עניין בחברה; (3) מר מרטין גרסטל, בעל עניין בחברה (להלן ביחד: "שלושת בעלי המניות"). שלושת בעלי המניות התחייבו להעמיד לחברה מסגרת אשראי שקלי בסכום כולל של עד 9,058,131 ש"ח (2.3 מיליוני דולר, להלן: "סכום האשראי"), בכפוף לתנאים מסוימים. החברה תהא רשאית לנצל את סכום האשראי במשיכה אחת החל מחודש ינואר 2017 ועד ליום 28 בפברואר 2017. סכום האשראי ו/או חלק מהאשראי שהחברה לא תדרוש עד ליום 28 בפברואר 2017, יפקע ויתבטל והחברה לא תוכל יותר לדרוש אותו. האשראי, ככל שיימשך, יישא ריבית שנתית בשיעור של 10.4% (לא צמוד). קרן המשיכה, ככל שתימשך, תיפרע במלואה ביום 28 בפברואר 2018. יובהר, כי החברה אינה מחויבת לבצע את המשיכה של סכום האשראי כאמור וכי קבלת החלטה על ביצוע משיכה בפועל תתקבל בכפוף ובהתאם להוראות הדין.

ביאור 4 – הלוואות ואשראי (המשך)

התחייבות להעמדת מסגרת אשראי בנקאית

ביום 26 במאי 2015, קיבלה החברה התחייבות בלתי חוזרת להעמדת מסגרת אשראי בנקאית בסכום כולל של עד כ-6 מיליון דולר. מסגרת האשראי תכלול שני מרכיבים:

- א. הלוואה בסך של 3 מיליון דולר שהחברה תוכל למשוך עד 31 בדצמבר 2015 ושתוחזר ב-12 תשלומים חודשיים שווים החל מ-1 במרס 2017.
- ב. מסגרת בהתחייבות למימון לקוחות בסך של עד כ-3 מיליון דולר. שיעור המימון יעמוד על 80% מחוב הלקוחות במועד המשיכה ויהיה בתוקף עד ליום 1 בפברואר 2018.

מסגרת האשראי תיכנס לתוקף במידה והחברה תחליט לממש את זכותה להעמדת מסגרת האשראי והיא כפופה לקיום מספר תנאים, אשר כוללים, בין היתר, רישום שעבוד שוטף על נכסי החברה לרבות החזקתה בחברות הבנות בארה"ב וביפן, שעבוד על נכסי החברה הבת בארה"ב, שעבוד קבוע על חוב הלקוחות והנכסים הלא מוחשיים של החברה והחברה הבת בארה"ב ושעבוד שלילי על נכסי החברה הבת ביפן.

ביאור 5 – מכשירים פיננסיים

א. מכשירים פיננסיים שנמדדים בשווי הוגן לצרכי גילוי בלבד

הערך בספרים של נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות מסוימים לרבות מזומנים ושווי מזומנים, לקוחות, פיקדונות משועבדים, השקעות בניירות ערך, חייבים ויתרות חובה, מכשירים נגזרים, התחייבויות למדען הראשי במשרד הכלכלה, ריבית לשלם של אגרות חוב להמרה, התחייבויות לספקים ולנותני שירותים וזכאים אחרים ויתרות זכות, תואם או קרוב לשווי ההוגן שלהם.

השווי ההוגן של יתר הנכסים הפיננסיים וההתחייבויות הפיננסיות והערכים בספרים המוצגים בתמצית הדוחות על המצב הכספי הינם כדלקמן:

ליום 31 במרס 2014		ליום 31 במרס 2015	
שווי הוגן	הערך בספרים	שווי הוגן	הערך בספרים
אלפי דולר			
(בלתי מבוקר)			

התחייבויות שאינן שוטפות

הלוואות מבעלי מניות (כולל ריבית שנצברה)

1,835	1,844	1,541	1,622
-------	-------	-------	-------

אגרות חוב הניתנות להמרה למניות (כולל ריבית שנצברה)

30,376	30,878	23,624	21,375
--------	--------	--------	--------

ליום 31 בדצמבר 2014	
שווי הוגן	הערך בספרים
אלפי דולר	
(מבוקר)	

התחייבויות שאינן שוטפות

הלוואות מבעלי מניות

1,594	1,696
-------	-------

אגרות חוב הניתנות להמרה למניות (כולל ריבית שנצברה)

23,726	22,667
--------	--------

ביאור 5 – מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. היררכיית השווי ההוגן של מכשירים הנמדדים בשווי ההוגן

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

הרמות השונות הוגדרו כדלקמן:

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

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

רמה 3: נתונים שאינם מבוססים על נתוני שוק נצפים.

ליום 31 במרס 2015			
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ
אלפי דולר			
(בלתי מבוקר)			
7,505	-	-	7,505

נכסים פיננסיים - ניירות ערך זמינים
למכירה (קרנות כספיות)

-	8,153	-	8,153
---	-------	---	-------

התחייבויות פיננסיות - מרכיב המרה של
אגרות חוב להמרה

ליום 31 במרס 2014			
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ
אלפי דולר			
(בלתי מבוקר)			
6,914	-	-	6,914

נכסים פיננסיים - ניירות ערך זמינים
למכירה (קרנות כספיות)

-	29	-	29
-	17,650	-	17,650
-	17,679	-	17,679

התחייבויות פיננסיות
אופציות על מטבע חוץ שנכתבו
מרכיב המרה של אגרות חוב להמרה
סך הכל התחייבויות פיננסיות

ליום 31 בדצמבר 2014			
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ
אלפי דולר			
(מבוקר)			
8,919	-	-	8,919

נכסים פיננסיים - ניירות ערך זמינים
למכירה (קרנות כספיות)

-	9,162	-	9,162
---	-------	---	-------

התחייבויות פיננסיות - מרכיב המרה של
אגרות חוב להמרה

ג. טכניקת הערכה לקביעת השווי ההוגן וסוגי הנתונים ששימשו אותם

השווי ההוגן של כתבי אופציה סחירים מבוסס על מחיר מצוטט בשוק פעיל.

השווי ההוגן של כתבי אופציה משובצים נמדד בהתבסס על נתוני שוק נצפים, במישרין או בעקיפין על פי המודל הבינומי.

ביאור 6 – תשלום מבוסס מניות

הענקת כתבי אופציה לעובדים ויועצים:

כתבי אופציה אשר הבשלתן תלויה בהשגת שני תנאי סף מצטברים, הכוללים יעד מכירות ורווח/הפסד תפעולי מינימלי שנקבע על ידי ועדת התגמול ודירקטוריון החברה וזאת בהתאם לתוכנית העבודה שאושרה על ידי דירקטוריון החברה. לגבי אופן מדידת הרווח או ההפסד התפעולי כאמור, אשר משמש את הדירקטוריון לצורך בחינת תנאי הסף, יילקח רווח/הפסד תפעולי המנטרל פחת והפחתות, שינויים בהפרשה לחובות מסופקים ואבודים, הוצאות בגין תשלום מבוסס מניות והשפעת אירועים חד פעמיים (להלן: "רווח (הפסד) תפעולי מתואם") ההפסד התפעולי המתואם, חושב כדלקמן:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס	
2014	2014	2015
	אלפי דולר	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
(3,609)	(1,035)	(1,379)
324	90	81
46	27	41
1,475	364	312
(1,764)	(554)	(945)

הפסד תפעולי כפי שמוצג בדוחות רווח והפסד
התאמות:
פחת והפחתות
שינוי בהפרשות לחובות מסופקים ואבודים
הוצאות בגין תשלום מבוסס מניות
הפסד תפעולי מתואם

ביאור 7 – אירועים לאחר תאריך הדוח

א. התחייבות להעמיד מסגרת אשראי בנקאית

לפרטים בדבר התחייבות בנקאית בלתי חוזרת להעמדת מסגרת אשראי שניתנה ביום 26 במאי 2015, ראה ביאור 4.

ב. הענקת אופציות לעובדים

ביום 26 במאי 2015, אישר דירקטוריון החברה להקצות 667,750 אופציות ל-5 עובדים כדלקמן:

- 4 עובדים של החברה (אחד מהם נושא משרה).
- עובד אחד של החברה הבת ביפן.

האופציות ניתנות למימוש ל-667,750 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב כל אחת של החברה. הבשלת האופציות מותנית בחלקה (28.5%) בהמשך העסקה של הניצעים (הבשלה על פני 4 שנים) ובחלקה (71.5%) בעמידת הניצעים ביעדים עסקיים כלל חברתיים. להלן טבלה המסכמת את תוספת המימוש בגין האופציות:

ניצעים	אופציות א' (הבשלה על פני זמן)	אופציות ב' (הבשלה על בסיס עמידה ביעדים)
תוכנית לעובדים תושבי ישראל	1.95 ש"ח	1.77 ש"ח
תוכנית לעובדים תושבי ארה"ב ויפן	1.95 ש"ח	1.88 ש"ח

שווי האופציות הינו כ-44 אלפי דולר בגין אופציות א' וכ-135 אלפי דולר בגין אופציות ב' ליום ההענקת (בהנחה של 100% עמידה ביעדים), בהתבסס על ההנחות הבאות: ריבית חסרת סיכון בטווח של 1.06%-1.67%, סטיית תקן בטווח של 43.16%-63.65% ומחיר מניה של 0.49 דולר. אורך החיים הצפוי נע בטווח של 5.2-7.4 שנים. האופציות תפקענה 10 שנים לאחר מועד הענקת.

איתמר מדיקל בע"מ

**תמצית נתונים כספיים מתוך
הדוחות הכספיים המאוחדים
המיוחסים לחברה עצמה
ליום 31 במרס 2015
(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 הכולל ביניים
8	תמצית נתונים על תזרימי המזומנים ביניים
9	מידע נוסף לתמצית המידע הכספי הנפרד ביניים

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 (דו"חות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970**

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דו"חות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 של איתמר מדיקל בע"מ (להלן: "החברה"), ליום 31 במרס 2015 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. המידע הכספי הביניים הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי חשבון בישראל, "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי נפרד לתקופת 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 הביניים הנפרד הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דו"חות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

סומך חייקין
רואי חשבון

26 במאי 2015

תמצית נתונים על המצב הכספי ביניים

31 בדצמבר 2014 (מבוקר)	31 במרס 2014 (בלתי מבוקר) אלפי דולר	31 במרס 2015 (בלתי מבוקר)	
			נכסים
			נכסים שוטפים
8,532	8,638	6,165	מזומנים ושווי מזומנים
8,919	6,914	7,505	ניירות ערך זמינים למכירה
1,123	1,068	1,664	לקוחות
2,793	2,614	3,517	יתרת חוב של חברה מוחזקת
455	325	668	חייבים ויתרות חובה
1,050	652	1,261	מלאי
22,872	20,211	20,780	סך הכול נכסים שוטפים
			נכסים שאינם שוטפים
131	145	169	פיקדונות משועבדים לזמן ארוך
43	42	48	הוצאות מראש
148	-	-	יתרה בגין חברה מוחזקת
308	268	377	רכוש קבוע
196	294	177	נכסים בלתי מוחשיים
826	749	771	סך הכול נכסים שאינם שוטפים
23,698	20,960	21,551	סך הכול נכסים

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

תמצית נתונים על המצב הכספי ביניים

31 בדצמבר 2014 (מבוקר)	31 במרס 2014 (בלתי מבוקר) אלפי דולר	31 במרס 2015 (בלתי מבוקר)	
			התחייבויות
			התחייבויות שוטפות
972	532	850	ספקים
128	165	163	הטבות לעובדים לזמן קצר
-	29	-	מכשירים נגזרים
106	95	104	הפרשות
1,076	993	1,094	הוצאות לשלם
1,455	716	1,050	זכאים ויתרות זכות
3,737	2,530	3,261	סך הכול התחייבויות שוטפות
			התחייבויות שאינן שוטפות
12,929	13,075	13,081	אגרות חוב הניתנות להמרה בניכוי חלויות
1,634	1,817	1,607	הלוואות מבעלי מניות
9,162	17,650	8,153	מכשירים נגזרים
76	87	44	הטבות לעובדים לזמן ארוך
108	107	362	יתרה בגין חברה מוחזקת
822	1,148	825	זכאים אחרים לזמן ארוך
24,731	33,884	24,072	סך הכול התחייבויות שאינן שוטפות
28,468	36,414	27,333	סך הכול התחייבויות
			גירעון בהון
467	426	467	הון מניות רגילות
80,242	73,464	80,260	פרמיה על מניות
1,151	1,129	1,151	קרן הון מפעולות עם בעלי מניות
(9)	(6)	(9)	קרן הון מהפרשי תרגום של פעילות חוץ
(454)	229	(447)	קרן הון בגין ניירות ערך זמינים למכירה
(86,167)	(90,696)	(87,204)	גירעון נצבר
(4,770)	(15,454)	(5,782)	סך הכול גירעון בהון
23,698	20,960	21,551	סך הכול התחייבויות, בניכוי גירעון בהון

ד"ר גיורא ירון, יו"ר משותף של הדירקטוריון

גלעד גליק, נשיא ומנכ"ל

שאול שרונים, סמנכ"ל כספים

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 26 במאי 2015

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014 (מבוקר)	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2014 (בלתי מבוקר) אלפי דולר	31 במרס 2015 (בלתי מבוקר)	
6,348	1,359	1,619	הכנסות מחיצוניים
4,798	1,253	1,783	הכנסות ממכירות בין חברתיות
11,146	2,612	3,402	סך הכול הכנסות
(4,393)	(1,055)	(1,336)	עלות ההכנסות
6,753	1,557	2,066	רווח גולמי
2,904	657	586	הוצאות מכירה ושיווק
1,888	473	921	הוצאות בגין מחירי העברה
2,017	429	679	הוצאות מחקר ופיתוח
3,592	989	793	הוצאות הנהלה וכלליות
(3,648)	(991)	(913)	הפסד תפעולי
(560)	(76) *	(220)	הוצאות מימון בגין מזומנים והשקעות
(2,618)	(882) *	(750)	הוצאות מימון בגין אגרות חוב והלוואות
3,743	(4,610)	1,009	רווח (הפסד) ממכשירים פיננסיים נגזרים
565	(5,568)	39	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
(3,083)	(6,559)	(874)	הפסד לפני מסים על הכנסה
(87)	(5)	-	הוצאות מס
(105)	(108)	(475)	הפסד מחברות מוחזקות
(3,275)	(6,672)	(1,349)	הפסד המיוחס לבעלים של החברה

* סווג מחדש.

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

תמצית נתונים על הרווח הכולל ביניים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום	
	31 במרס 2014	31 במרס 2015
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אלפי דולר		
(3,275)	(6,672)	(1,349)
הפסד לתקופה		
פריטי הפסד כולל אחר שלא יועברו לרווח והפסד		
מדידה מחדש של תוכנית הטבה מוגדרת, נטו ממס		
21	-	-
סך הכול הפסד כולל אחר לתקופה שלא יועבר לרווח והפסד, נטו ממס		
21	-	-
פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלאחר שהוכרו לראשונה ברווח הכולל הועברו או יועברו לרווח והפסד		
הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילות חוץ - שינוי נטו בשווי ההוגן של ניירות ערך זמינים למכירה, נטו ממס		
46	49	-
(696)	(13)	(129)
שינוי נטו בשווי ההוגן של ניירות ערך זמינים למכירה, נטו ממס שהועבר לרווח והפסד, נטו ממס		
-	-	136
סך הכול פריטי רווח כולל אחר שלאחר שהוכרו לראשונה ברווח הכולל הועברו או יועברו לרווח והפסד, נטו ממס		
(696)	(13)	7
(675)	(13)	7
רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה		
(3,904)	(6,636)	(1,342)
הפסד כולל לתקופה המיוחס לבעלים של החברה		

המידע הנוסף לתמצית המידע הכספי הנפרד ביניים מהווה חלק בלתי נפרד

תמצית נתונים על תזרימי מזומנים ביניים

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת	לתקופה של		לשנה
	שלושה חודשים שהסתיימה ביום		שהסתיימה ביום
	31 במרס 2015	31 במרס 2014	31 בדצמבר 2014
	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)
		אלפי דולר	
רווח (הפסד) לתקופה התאמות:	(1,349)	(6,672)	(3,275)
פחת והפחתות	53	68	230
שינוי בהפרשות לחובות מסופקים ואבודים	5	1	(12)
עלויות מימון, נטו	879	898	2,957
מכשירים נגזרים	(1,009)	4,610	(3,743)
קרן הון בגין עסקאות עם בעלי מניות	-	11	33
הפסד (רווח) בגין חברה מוחזקת	475	108	105
עסקאות תשלום מבוסס מניות	239	361	1,325
קיטון (גידול) בלקוחות	(411)	(242)	(284)
קיטון (גידול) בחייבים ויתרות חובה	(218)	128	(3)
גידול ביתרות שוטפות עם חברה מוחזקת	(1,024)	(766)	(2,458)
קיטון (גידול) במלאי	(204)	62	(340)
גידול (קיטון) בספקים	(152)	(76)	393
גידול (קיטון) בזכאים אחרים לזמן ארוך	(6)	(2)	(328)
גידול (קיטון) בהטבות לעובדים	3	8	(19)
גידול (קיטון) בהפרשות	(2)	15	26
גידול (קיטון) בזכאים ויתרות זכות ובהוצאות לשלם הוצאות (הכנסות) מסים על ההכנסה	(39)	(3)	365
ריבית שהתקבלה בתקופה	1	17	40
ריבית ששולמה בתקופה	(928)	(1,211)	(2,247)
מזומנים נטו מפעילות שוטפת בגין עסקאות עם חברה מוחזקת	300	559	2,072
מזומנים נטו, ששימשו לפעילות שוטפת	(3,389)	(2,121)	(5,076)
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה	-	30	(134)
תמורה מכתבת אופציות על מטבע חוץ	-	-	(2,897)
רכישת ניירות ערך זמינים למכירה	1,243	-	-
מכירת ניירות ערך זמינים למכירה	-	57	57
מימוש פקדונות ופקדונות משועבדים	(79)	(34)	(160)
רכישת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים	(44)	-	-
השקעה בפקדונות משועבדים לז"א	1,120	53	(3,134)
מזומנים נטו, שנבעו (ששימשו) מפעילות השקעה			
תזרימי מזומנים מפעילות מימון	-	5,275	12,031
הנפקת מניות	-	(114)	(250)
הוצאות הנפקה	-	(5,156)	(5,156)
פרעון אגרות חוב להמרה	18	106	305
הנפקת מניות בגין אופציות שמומשו	18	111	6,930
מזומנים נטו, שנבעו מפעילות מימון			
ירידה במזומנים ושווי מזומנים	(2,251)	(1,957)	(1,280)
יתרה מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה	8,532	10,677	10,677
השפעת תנודות בשער החליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים	(116)	(82)	(865)
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה	6,165	8,638	8,532

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

להלן תמצית נתונים כספיים מתוך תמצית הדוחות הכספיים המאוחדים ביניים של הקבוצה ליום 31 במרס 2015 (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 2014 וביחד עם הדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 במרס 2015.

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 2014.

ביאור 3 – הלוואות ואשראי

התחייבות להעמדת מסגרת אשראי מבעלי מניות

בחודש ינואר 2015, קיבלה החברה התחייבות בלתי חוזרת להעמדת מסגרת אשראי מהגורמים כדלהלן: (1) Medtronic International Technology, Inc.; (2) איתמר טכנולוגיות והשקעות (1994) בע"מ, שהינה חברה בשליטת ד"ר גיורא ירון, בעל עניין בחברה; (3) מר מרטין גרסטל, בעל עניין בחברה (להלן ביחד: "שלושת בעלי המניות"). שלושת בעלי המניות התחייבו להעמיד לחברה מסגרת אשראי שקלי בסכום כולל של עד 9,058,131 ש"ח (2.3 מיליון דולר, להלן: "סכום האשראי"), בכפוף לתנאים מסוימים. החברה תהא רשאית לנצל את סכום האשראי במשיכה אחת החל מחודש ינואר 2017 ועד ליום 28 בפברואר 2017. סכום האשראי ו/או חלק מהאשראי שהחברה לא תדרוש עד ליום 28 בפברואר 2017, יפקע ויתבטל והחברה לא תוכל יותר לדרוש אותו. האשראי, ככל שיימשך, יישא ריבית שנתית בשיעור של 10.4% (לא צמוד). קרן המשיכה, ככל שתימשך, תיפרע במלואה ביום 28 בפברואר 2018. יובהר, כי החברה אינה מחויבת לבצע את המשיכה של סכום האשראי כאמור וכי קבלת החלטה על ביצוע משיכה בפועל תתקבל בכפוף ובהתאם להוראות הדין.

התחייבות להעמדת מסגרת אשראי בנקאית

ביום 26 במאי 2015, קיבלה החברה התחייבות בלתי חוזרת להעמדת מסגרת אשראי בנקאית בסכום כולל של עד כ-6 מיליון דולר. מסגרת האשראי תכלול שני מרכיבים:

- הלוואה בסך של 3 מיליון דולר שהחברה תוכל למשוך עד 31 בדצמבר 2015 ושתוחזר ב-12 תשלומים חודשיים שווים החל מ-1 במרס 2017.
- מסגרת בהתחייבות למימון לקוחות בסך של עד כ-3 מיליון דולר. שיעור המימון יעמוד על 80% מחוב הלקוחות במועד המשיכה ויהיה בתוקף עד ליום 1 בפברואר 2018.

מסגרת האשראי תיכנס לתוקף במידה והחברה תחליט לממש את זכותה להעמדת מסגרת האשראי והיא כפופה לקיום מספר תנאים, אשר כוללים, בין היתר, רישום שעבוד שוטף על נכסי החברה לרבות החזקתה בחברות הבנות בארה"ב ובין, שעבוד על נכסי החברה הבת בארה"ב, שעבוד קבוע על חוב הלקוחות והנכסים הלא מוחשיים של החברה והחברה הבת בארה"ב ושעבוד שלילי על נכסי החברה הבת ביפן.

איתמר מדיקל בע"מ

חלק ד'

הצהרת מנכ"ל לפי תקנה 38ג(ד)(1)

הצהרת מנהלים

הצהרת מנהל כללי

אני, גלעד גליק, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוח הרבעוני של איתמר מדיקל בע"מ (להלן: "החברה") לרבעון הראשון של שנת 2015 (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 החברה לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות.
 - (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של החברה, לדירקטוריון ולועדת הביקורת של דירקטוריון החברה, 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.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר על פי כל דין

26 במאי 2015

גלעד גליק

מנכ"ל

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

הצהרת מנהלים

הצהרת סמנכ"ל הכספים

אני, שאול שרוני, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של איתמר מדיקל בע"מ (להלן: "החברה") לרבעון הראשון של שנת 2015 (להלן: "הדוחות").
 - (2) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות 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 משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעילות ותזרימי המזומנים של החברה לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות.
 - (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של החברה, לדירקטוריון ולועדת הביקורת של דירקטוריון החברה, כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיוח הכספי ועל הגילוי.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

26 במאי 2015

שאול שרוני

סמנכ"ל כספים