

איתמר מדיקל בע"מ

דוח רבעוני

ליום 30 בספטמבר 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 30 בספטמבר 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 30 בספטמבר 2015

החברה עונה להגדרת המונח "תאגיד קטן" בתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), תש"ל-1970 (להלן: "תקנות הדוחות"). ביום 18 במרס 2014, החליט דירקטוריון החברה לאמץ את כל ההקלות שנקבעו בסעיף 5ד(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 לסיכונים שוק. יובהר כי בשל הערך הכספי בספרים של אגרות החוב הניתנות להמרה (סדרה י"ב) כוללת החברה בדוח הדירקטוריון את פרק החשיפה לסיכונים שוק.

לפי תקנה 39א לתקנות הדוחות, להלן יובא פירוט השינויים או החידושים המהותיים, אשר אירעו בעסקי איתמר מדיקל בע"מ (להלן: "החברה") לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2015 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: 2015-01-058909) (להלן: "הדוח התקופתי לשנת 2014"), אלא אם צוין במפורש אחרת.

פרק זה של הדוח הרבעוני נערך מתוך הנחה כי בפני הקורא נמצאים פרק תיאור עסקי החברה בדוח התקופתי לשנת 2014 וכן העדכונים לו שפורסמו במסגרת: (א) הדוח הרבעוני של החברה ליום 31 במרס 2015, אשר פורסם ביום 27 במאי 2015 (מספר אסמכתא: 2015-01-029889); ו-(ב) הדוח הרבעוני של החברה ליום 30 ביוני 2015, אשר פורסם ביום 27 באוגוסט 2015 (מספר אסמכתא: 2015-01-106299).

1. הארכת הסכם המסגרת עם לקוח מהותי

כמפורט בסעיף 11.1 לדוח התקופתי לשנת 2014, לחברה הסכם מסגרת עם לקוח מהותי (אשר מאגד תחתיו מספר גופים) (להלן: "הלקוח"), למכירה של מוצר ה-WatchPAT™, תוכנת ה-zzz PAT™ ומכשור נלווה ולמתן שירותים נלווים למוצרים אלו.

הסכם המסגרת מסדיר את היחסים בין החברה לבין הלקוח בנושאים שונים, לרבות: לוחות זמנים להספקת הזמנות של הלקוח, לוחות זמנים לביצוע תשלומים של הלקוח עבור הזמנות שיסופקו לו, שירותי אחריות ותחזוקה על ידי החברה, סודיות, קניין רוחני וכיוצא באלה. הסכם המסגרת איננו כולל התחייבות של הלקוח להזמין כמויות מינימום של מוצרי החברה.

בחודש יולי 2015, דיווחה החברה על עדכון של תנאי הסכם המסגרת וכן הארכתו עד ליום 31 באוקטובר 2018.

לפרטים נוספים, ראו דוח מידי של החברה מיום 22 ביולי 2015 (מספר אסמכתא: 2015-01-079251).

2. הפחתת הגיל המינימלי באישור ה-CE לשימוש במוצר ה-WatchPAT

בחודש ספטמבר 2015, דיווחה החברה, כי בהמשך לדיווחה המידי מיום 10 במרס 2015 (מספר אסמכתא: 2015-01-047944) בדבר קבלת אישור CE לגרסה חדשה ומשודרגת של מוצר ה-WatchPAT שפיתחה החברה ונמכר ברחבי העולם, החברה קיבלה אישור של ה-CE כי אישור ה-CE הקיים הורחב, כך שהמוצר יהיה ניתן לשימוש החל מגיל 12 לעומת גיל 17 באישור המקורי, דבר המגדיל את אוכלוסיית היעד לשימוש במוצר ה-WatchPAT.

לפרטים נוספים, ראו דוח מידי של החברה מיום 17 בספטמבר 2015 (מספר אסמכתא: 2015-01-121125).

3. אסיפה כללית שנתית ומיוחדת של בעלי המניות של החברה

ביום 12 באוקטובר 2015, התכנסה אסיפה כללית של בעלי המניות של החברה (להלן: "האסיפה"). הנושאים הבאים אושרו על ידי האסיפה:

3.1 הסכם השקעה עם קרן ויולה

3.1.1 ביום 12 באוקטובר 2015, אישרה אסיפת בעלי המניות של החברה, את ההסכם שבין החברה לבין תאגיד מקבוצת קרן ויולה: Viola P.E II A.V. LP, שותפות מוגבלת, באמצעות Viola Private Equity II (A) L.P ו-Viola Private Equity II (B) L.P (שלושת התאגידים לעיל יקראו להלן ביחד: "ויולה"), להשקעה על ידי ויולה בהון החברה (להלן: "הסכם ההשקעה" ו-"העסקה"), בסך שקלי כולל השווה ל-24.1 מיליון דולר ארה"ב (להלן: "דולר"), אשר יכול ויעלה עד ל-28.4 מיליון דולר (מתוך סך גיוס כולל של כ-30 מיליון דולר) וזאת כנגד הקצאת מניות ואופציות של החברה.

3.1.2 השלמת השלב הראשון של העסקה – הקצאה פרטית של מניות ואופציות לויולה תמורת 24.1 מיליון דולר

ביום 5 בנובמבר 2015, השלימה החברה את השלב הראשון של העסקה והקצתה לויולה 63,900,759 מניות במחיר של 1.449 ש"ח למניה (להלן: "המחיר הסופי למניה") וכנגד סך כולל של 24.1 מיליון דולר. עם השלמת השלב הראשון כאמור, קרן ויולה מחזיקה בכ-26.1% מההון המונפק והנפרע של החברה ובכ-27.97% בדילול מלא (המניות נרשמו למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ) והחברה רואה בויולה כבעלת השליטה בה.

בנוסף, באותו מועד הוקצו לויולה ללא תמורה נוספת 31,950,380 אופציות לא סחירות (להלן: "האופציות"), ביחס של אופציה אחת לכל שתי מניות. האופציות ניתנות למימוש החל ממועד השלמת השלב הראשון. כל אופציה תהא ניתנת למימוש למניה אחת בלבד, כנגד מחיר מימוש אשר יחושב כדלקמן: במשך 21 החודשים הראשונים יעמוד מחיר המימוש לכל אופציה על 1.642 ש"ח ובמשך 21 החודשים הנותרים על 1.745 ש"ח, כפוף להתאמות במקרה של מיזוג, הקצאת ניירות ערך, חלוקת דיבידנד במזומן ושינויים בהון החברה. ויולה תהיה רשאית לממש את האופציות בדרך של cash-less.

עם השלמת השלב הראשון של העסקה מונו לדירקטוריון החברה 2 המועמדים שהוצעו על ידי ויולה (ומינויים אושר במסגרת אסיפת בעלי המניות שאישרה את העסקה בכללותה) - מר יונתן קולבר ומר סמי תותח.

כמו כן, בהתאם לתנאי העסקה, חלק מכספי התמורה שהתקבלו מויולה שימשו לצורך פירעון הלוואה בסך של כ-6.9 מיליון ש"ח שהחברה קיבלה מ-Medtronic International Technology, Inc., ד"ר גיורא ירון, מר מרטין גרסטל ו-Caremi Partners Ltd. ואולם Medtronic International Technology, Inc., ד"ר גיורא ירון ומר מרטין גרסטל הודיעו לחברה שהם ישקיעו את הסכומים שנפרעו להם (כ-6.2 מיליון ש"ח) בחזרה בחברה במסגרת הנפקת הזכויות המתוארת להלן.

3.1.3 שלב שני של העסקה – הנפקת זכויות לבעלי המניות בהיקף של עד 24 מיליון ש"ח

במקביל לפרסום דוח רבעוני זה ובהתאם להוראות הסכם ההשקעה, פועלת החברה להציע לבעלי מניותיה לרכוש מניות וכתבי אופציה בדרך של הנפקת זכויות בתנאים

דומים לתנאי הנפקה לויולה (קרי הקצאת מניות במחיר של 1.449 ש"ח למניה וכן כתבי אופציה, ללא תמורה, ביחס כיסוי של כתב אופציה אחד לכל 2 מניות) (להלן: "הנפקת הזכויות"), ובהיקף תמורה (ברוטו) כולל של עד כ-24 מיליון ש"ח¹ (לא כולל ויולה אשר לא תיקח חלק בהנפקת הזכויות). הנפקת הזכויות תבוצע באמצעות דוח הצעת מדף מכוח תשקיף מדף והיא צפויה להתבצע בחודש דצמבר 2015.

3.1.4 שלב שלישי של העסקה – הקצאה פרטית נוספת של מניות ואופציות לויולה

ככל שלא ינוצלו מלוא הזכויות אשר יוצעו בהנפקת הזכויות (לא כולל הזכויות אשר יוצעו לויולה) התחייבה ויולה לרכוש מניות נוספות בכמות שתחושב כחלוקה של: (א) ההפרש בין התמורה (ברוטו) בפועל מהנפקת הזכויות לבין התמורה (ברוטו) המקסימלית מהנפקת הזכויות; ב-(ב) המחיר הסופי למניה שהנו 1.449 ש"ח למניה.

בנוסף, בגין הקצאת המניות בשלב זה, ככל שתתרחש, יוקצו לויולה, ללא תמורה נוספת, אופציות, ללא תמורה, ביחס של אופציה אחת לכל שתי מניות שיוקצו לויולה בשלב שלישי זה של העסקה. ויולה תהיה רשאית לממש גם את האופציות הנ"ל בדרך של cash-less.

3.2 אישור מינוי מחדש של משרד רואי חשבון סומך חייקין כרואה החשבון המבקר של החברה לשנת 2015 ועד למועד האסיפה הכללית השנתית של החברה וכן הסמכת דירקטוריון החברה לקבוע את שכרו.

3.3 אישור מינויים מחדש של שניים מתוך הדירקטורים המכהנים בחברה, שאינם דירקטורים חיצוניים או בלתי תלויים, מר גארי אליס (דירקטור) ומר מרטין גרסטל (יו"ר דירקטוריון משותף) כדירקטורים בחברה עד לאסיפה הכללית השנתית הבאה של בעלי המניות.

3.4 אישור הגדלת הון המניות הרשום, כך שההון הרשום של החברה גדל מ-500,000,000 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב כל אחת, ל-750,000,000 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב כל אחת ותיקון תקנון החברה בהתאם.

3.5 דיון בדוחות הכספיים המבוקרים ובדוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014.

לפרטים נוספים, ראו דוח זימון אסיפה כללית שנתי ומיוחדת שפרסמה החברה ביום 7 בספטמבר 2015 (מספר אסמכתא: 2015-01-116085), כפי שתוקן ביום 17 בספטמבר 2015 (מספר אסמכתא: 2015-01-121020), ביום 6 באוקטובר 2015 (מספר אסמכתא: 2015-01-128328) ו-2015-01-128436) וביום 9 באוקטובר 2015 (מספר אסמכתא: 2015-01-130776), וכן דוח מיידי של החברה בגין תוצאות האסיפה מיום 12 באוקטובר 2015 (מספר אסמכתא: 2015-01-133194).

4. פוליסת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה

ביום 30 בנובמבר 2015, בעקבות עסקת השקעה של ויולה בחברה, אשר השלב הראשון בה הושלם ביום 5 בנובמבר 2015 (ראו דוח מיידי מיום 5 בנובמבר 2015, אסמכתא: 2015-01-149586) והפיכתה של ויולה לבעלת השליטה בחברה, אישר דירקטוריון החברה בהתאם למדיניות

¹ היקף התמורה (ברוטו) הכולל של הנפקת הזכויות ייקבע בהתחשב בהתאמות בגין אופציות שהוקצו לעובדי החברה הכוללות מנגנון התאמה להנפקת זכויות. היקף הנפקת הזכויות ללא התאמות בגין אופציות עובדים יעמוד על כ-22.5 מיליון ש"ח.

התגמול ולאחר קבלת המלצות ועדת התגמול של החברה, את רכישת פוליסת ה-Run-off לביטוח אחריות נושאי משרה. התקשרות החברה בפוליסת ה-Run-off תואמת את התנאים שנקבעו במדיניות התגמול, באופן שפוליסת ה-Run-off תכסה חשיפה של החברה והדירקטורים ונושאי המשרה בה עד לסכום של 20 מיליון דולר, בגין התקופה שתחילתה ביום 1 בינואר 1997 וסיומה במועד השלמת השלב הראשון של עסקת ויולה, 5 בנובמבר 2015. פוליסת ה-Run-off תהיה בתוקף לתקופה בת 84 חודשים החל מ-5 בנובמבר 2015 והפרמיה החד פעמית המשולמת בגינה אינה עולה על הפרמיה המרבית שנקבעה במדיניות התגמול.

באותו מועד אישר דירקטוריון החברה, בהתאם להמלצת ועדת התגמול, לכלול במסגרת פוליסת ה-Run-off את מנכ"ל החברה, מר גלעד גליק.

עם כניסתה לתוקף של פוליסת ה-Run-off תתבטל מאליה פוליסת הביטוח הקיימת בגין אחריות דירקטורים ונושאי משרה בחברה ובחברות הבנות שלה הקיימת, ולפיכך אישר דירקטוריון החברה, באותו מועד ובהתאם להמלצות ועדת התגמול, את רכישתה של פוליסה חדשה באותם תנאים למעט, כי תקופת פוליסת הביטוח הינה עד ליום 4 בדצמבר 2016.

הסכום המצטבר של הפרמיה השנתית בגין הפוליסה החדשה בצירוף הפרמיה החד פעמית בגין פוליסת ה-Run-off אינו עולה על הפרמיה השנתית המרבית.

באותו מועד, אישר דירקטוריון החברה בהתאם להמלצת ועדת התגמול לכלול במסגרת הפוליסה החדשה את הדירקטורים מר יונתן קולבר ומר סמי תותח וכן את מנכ"ל החברה, מר גלעד גליק.

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 הדירקטורים – מר יונתן קולבר ומר סמי תותח המכהנים גם כמנהלים בקרן ויולה פרייבט אקוויטי II, אשר נחשבת כבעלת השליטה בחברה; ו-(ג) לכלול במסגרת פוליסת הביטוח את מנכ"ל החברה, מר גלעד גליק.

לפרטים נוספים אודות עיקרי ההתקשרויות ותנאיהן, ראו דוח מיידי של החברה מיום 30 בנובמבר 2015 (מספר אסמכתא: 2015-01-169785).

5. מענק מיוחד למנכ"ל החברה

ביום 30 בנובמבר 2015, אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, בכפוף לאישור האסיפה הכללית של בעלי המניות, מתן מענק מיוחד למר גלעד גליק, מנכ"ל ונושא החברה, בסך כולל בשקלים חדשים השווה ערך ל-67.5 אלפי דולר בתוספת מע"מ (להלן: "**המענק**") וזאת בגין: (א) פיתוח האסטרטגיה העסקית החדשה של החברה והובלת צעדים משמעותיים ראשונים למימושה ו-(ב) המאמצים המיוחדים שהשקיע ותרום המיוחדת לקיומה והשלמתה המוצלחת של עסקת ההשקעה של קרן ויולה במסגרתה צפויה החברה לגייס סך כולל של כ-30 מיליון דולר. המנכ"ל לא יהיה זכאי להטבות סוציאליות בקשר למענק. לפרטים נוספים בקשר לעסקת ויולה, ראו סעיף 3.1 לעיל.

בכוונת החברה להביא את המענק לאישור האסיפה הכללית הקרובה של בעלי המניות בחברה על פי סעיף 272(ג1) לחוק החברות, התשנ"ט-1999.

לפרטים נוספים, ראו דוח מיידי של החברה מיום 30 בנובמבר 2015 (מספר אסמכתא: 2015-01-169809).

6. מגעים לאינטגרציה של מכשירים רפואיים מסויימים לטיפול בתסמונת דום נשימה בשינה

ביום 30 בנובמבר 2015, הודיעה החברה כי היא מנהלת בימים אלה מגעים עם מספר יצרנים מובילים של מכשור רפואי (להלן: "היצרנים") במטרה לקבל זכויות לאינטגרציה של מכשירים רפואיים מסויימים לטיפול בתסמונת דום נשימה בשינה (Sleep Apnea), ובכלל זה מכשיר ה-CPAP (Continuous Positive Airway Pressure) על נגזרותיו (להלן: "המוצרים"), בארה"ב ו/או במדינות נוספות. המגעים עם היצרנים מתנהלים כחלק מהאסטרטגיה של החברה להרחיב את סל המוצרים שלה במסגרת הפיתרון הכולל לשינה ולספק פיתרון שינה מלא הכולל בדיקה באמצעות ה-WatchPAT וכן פיתרון טיפולי לדום נשימה בשינה באמצעות CPAP למטופלים. המגעים עם כל אחד מהיצרנים נמצאים בשלבים שונים ומתייחסים לאופן התקשרות פוטנציאלי שונה. למועד דיווח זה החברה מתמקדת במגעים עם אחד מבין היצרנים שהינו יצרן משמעותי בשוק, להפצת המוצרים בארה"ב, בבלעדיות מוגבלת בתחום הקרדיולוגיה.

יודגש כי למועד דוח זה אין כל וודאות כי מי מהמגעים האמורים לעיל יבשיל להסכם מחייב עם מי מהיצרנים, טרם סוכמו מלוא תנאי התקשרות עם מי מהיצרנים ואין כל ודאות מה יהיו תנאי ההסכם, אם וככל שייחתם.

לפרטים נוספים, ראו דוח מיידי של החברה מיום 30 בנובמבר 2015 (מספר אסמכתא: 2015-01-169830).

המידע הכלול בסעיף זה, ובפרט באשר לאפשרות של קבלת זכויות לאינטגרציה כאמור, עשוי להיחשב כמידע הצופה פני עתיד, כהגדרת המונח בחוק ניירות ערך. מידע צופה פני עתיד הוא מידע בלתי וודאי כלפי העתיד המבוסס על מידע או הערכות הקיימות בחברה וכולל כוונות או הערכות של החברה נכון למועד פרסום דוח זה או שאינו תלוי רק בחברה. יתכן שמידע זה, כולו או חלקו, לא יתממש או יתממש באופן שונה, בין היתר בשל: אי הגעה להסכמה בין החברה ליצרנים או מי מהם על נושאים מהותיים או התפתחויות בלתי צפויות אחרות במגעים עמם, שינויים רגולטוריים או מידע חדש שיגיע לחברה בנוגע להיבטים רגולטוריים ו/או היבטי קניין רוחני הנוגעים למוצרים ו/או לאפשרות הפצתם בארה"ב ו/או במדינות נוספות וכיוצא באלה.

7. שינוי במנגנון ההתאמה של כתבי אופציה (לא רשומים) בגין הנפקת זכויות על ידי החברה לבעלי מניותיה

ביום 30 בנובמבר 2015, הודיעה החברה כי, כי דירקטוריון החברה אישר תיקון של הוראות תוכנית האופציות של החברה לשם תמרוץ עובדי החברה, אשר אומצה על ידי דירקטוריון החברה ביום 19 בפברואר 2007 (להלן: "התוכנית הישראלית"), וכן תיקון של הוראות תוכנית האופציות של החברה לשם תמרוץ עובדי החברה, יועציה ונותני שירותים של החברה, אשר אומצה על ידי דירקטוריון החברה ביום 29 בדצמבר 2003 (להלן: "תוכנית 2003") ביחס למנגנון ההתאמה שיחול במקרה של הנפקת זכויות, באופן שהחל ממועד פרסום דוח מיידי זה ואילך (וכל עוד לא יוחלט אחרת על ידי דירקטוריון החברה), מחזיקי כתבי האופציה (לא רשומים) שהוקצו להם מכוח התוכנית הישראלית, יהיו זכאים להתאמה, כדלהלן:

במקרה של הנפקת זכויות על ידי החברה לבעלי מניותיה, מספר המניות הנובעות ממימוש של כתבי אופציה יותאם בהתאם למרכיב ההטבה של הזכויות, כפי שהוא מתבטא ביחס שבין שער הנעילה של המניה בבורסה ביום המסחר האחרון שלפני יום ה"אקס" לבין שער הבסיס של המניה "אקס זכויות".

למען הסר ספק, יובהר כי סעיף זה יחול גם ביחס להנפקת הזכויות שהחברה עתידה לבצע במהלך חודש דצמבר 2015, במסגרת השלב השני של עסקת ההשקעה עם קרן ויולה (לפרטים נוספים, ראו דוחות מיידיים של החברה מיום 10 באוקטובר 2015, 12 באוקטובר 2015 ו-5 בנובמבר 2015. מספרי אסמכתא: 2015-01-130776, 2015-01-133194 ו-2015-01-149586, בהתאמה).

יובהר, כי לא תבוצע התאמה בגין כתבי אופציות שהוענקו במסגרת יתר תכניות האופציות לעובדים של החברה.

לפרטים נוספים, ראו דוח מידי של החברה מיום 30 בנובמבר 2015 (מספר אסמכתא: 2015-01-169932).

* * *

איתמר מדיקל בע"מ

חלק ב'

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה

ליום 30 בספטמבר 2015

דוח הדירקטוריון לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2015

הננו מתכבדים בזאת להגיש את דוח הדירקטוריון של איתמר מדיקל בע"מ (להלן: "החברה") והחברות הבנות שלה (להלן: "הקבוצה") ליום 30 בספטמבר 2015 (להלן: "מועד הדוח") והתוצאות הכספיות המאוחדות של החברה לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2015 (להלן: "תקופת הדוח" ו-"הרבעון", בהתאמה), בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 (להלן: "התקנות"). דוח הדירקטוריון ליום 30 בספטמבר 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, והינם מבוססי את ה-PAT: WatchPATTM (להלן: "WatchPAT") ו-EndoPATTM (להלן: "EndoPAT"). מוצר ה-WatchPAT מאבחן (באופן אמבולטורי, בבית המטופל באופן הנוח והקל ביותר לתפעול עבור המטופל) הפרעות נשימה בשינה שהוכחו, בין היתר, כגורם סיכון משמעותי למחלות קרדיולוגיות, ושהטיפול בהן משפר את המצב הלבבי של המטופל. מוצר ה-EndoPAT הינו מכשיר לאבחון קרדיולוגי, המשמש לאבחון תפקוד עורקים (תפקוד אנדותלי), המהווה סמן מרכזי בהתפתחות טרשת עורקים ומחלות קרדיווסקולריות, ומאפשר לזהות סיכון לאירועים קרדיווסקולריים (כגון כאב חזה, התקפי לב חוזרים ושבץ) מעבר לבדיקות ולכלים המקובלים כיום.

2. אירועים עיקריים בתקופת הדוח וכן לאחריה

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

א. ביום 12 באוקטובר 2015, אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה את עסקת ההשקעה של קרן ויולה בחברה. ביום 5 בנובמבר 2015, הושלם השלב הראשון של העסקה והחברה הקצתה לויולה 63,900,759 מניות ו-31,950,380 אופציות לא סחירות הניתנות למימוש ל-31,950,380 מניות נוספות של החברה, במחיר של 1.449 ש"ח למניה וכנגד סך כולל של כ-24.1 מיליון דולר. עם השלמת השלב הראשון כאמור, קרן ויולה מחזיקה בכ-26.1% מההון המונפק

והנפרע של החברה ובכ-27.97% בדילול מלא והחברה רואה בויולה כבעלת השליטה בה. לפרטים נוספים, ראו סעיף 3.1 בחלק א' של דוח רבעוני זה.

ב. 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).

במסגרת פיתרון זה, החברה עוברת ממודל של מכירה רגילה (מכירה של ציוד) למכירה של בדיקות. יישום המודל הנ"ל גורם בשלביו הראשונים לקיטון בהכנסה הנובע ממכירות של בדיקות לעומת מכירות של ציוד, אשר אפיינו את המכירות בתקופות עבר, דהיינו קצב ההכנסה אורך זמן רב יותר מזה שבמכירה ישירה של ציוד, אך לטווח הארוך קושרת את הלקוח למוצרי החברה, דבר שישפר את זרם ההכנסות העתידי.

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

ג. ביום 30 בנובמבר 2015, הודיעה החברה כי היא מנהלת בימים אלה מגעים עם מספר יצרנים מובילים של מכשור רפואי (להלן: "היצרנים") במטרה לקבל זכויות לאינטגרציה של מכשירים רפואיים מסויימים לטיפול בתסמונת דום נשימה בשינה (Sleep Apnea), ובכלל זה מכשיר ה-CPAP (Continuous Positive Airway Pressure) על נגזרותיו (להלן: "המוצרים"), בארה"ב ו/או במדינות נוספות. המגעים עם היצרנים מתנהלים כחלק מהאסטרטגיה של החברה להרחיב את סל המוצרים שלה במסגרת הפיתרון הכולל לשינה ולספק פיתרון שינה מלא הכולל בדיקה באמצעות ה-WatchPAT וכן פיתרון טיפולי לדום נשימה בשינה באמצעות CPAP למטופלים. המגעים עם כל אחד מהיצרנים נמצאים בשלבים שונים ומתייחסים לאופן התקשרות פוטנציאלי שונה. למועד פרסום דוח זה החברה מתמקדת במגעים עם אחד מבין היצרנים שהינו יצרן משמעותי בשוק, להפצת המוצרים בארה"ב, בבלעדיות מוגבלת בתחום הקרדיולוגיה.

יודגש כי למועד זה אין כל וודאות כי מי מהמגעים האמורים לעיל יבשיל להסכם מחייב עם מי מהיצרנים, טרם סוכמו מלוא תנאי התקשרות עם מי מהיצרנים ואין כל ודאות מה יהיו תנאי ההסכם, אם וככל שיחתם. לפרטים נוספים, ראו דוח מיידי של החברה מיום 30 בנובמבר 2015 (מספר אסמכתא: 2015-01-169830).

המידע הכלול בסעיף זה, ובפרט באשר לאפשרות של קבלת זכויות לאינטגרציה כאמור, עשוי להיחשב כמידע הצופה פני עתיד, כהגדרת המונח בחוק ניירות ערך. מידע צופה פני עתיד הוא מידע בלתי וודאי כלפי העתיד המבוסס על מידע או הערכות הקיימות בחברה וכולל כוונות או הערכות של החברה נכון למועד פרסום דוח זה או שאינו תלוי רק בחברה. יתכן שמידע זה, כולו או חלקו, לא יתממש או יתממש באופן שונה, בין היתר בשל: אי הגעה להסכמה בין החברה ליצרנים או מי מהם על נושאים מהותיים או התפתחויות בלתי צפויות אחרות במגעים עמם, שינויים רגולטוריים או מידע חדש שיגיע לחברה בנוגע להיבטים רגולטוריים ו/או היבטי קניין רוחני הנוגעים למוצרים ו/או לאפשרות הפצתם בארה"ב ו/או במדינות נוספות וכיוצא באלה.

ד. מיקוד פעילות החברה בהתאם לאסטרטגיית 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 מפילוט שהיה מוגבל לאזור גיאוגרפי אחד לפריסה ארצית בכל ארה"ב; (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; ו- (4) הסכם הפצה בלעדי בסין למוצר ה-EndoPAT עם חברת Beijing Viable Medical Investment Co. Ltd.

כפי שהדבר מתבטא בתוצאות לתקופות המדווחות, נמשכת מגמת הקיטון בהכנסות ממוצר ה-EndoPAT, הנובע בעיקר מצמצום כספי מחקר למכוני מחקר, אשר קונים את מוצר ה-EndoPAT, כמו גם עיכוב בשינוי של קוד השיפוי הביטוחי בארה"ב שיאפשר האצת החדירה לשווקים המסחריים בארה"ב וחתימה על הסכמי הפצה ביפן ובסין המזכרים לעיל אשר כוללים החדרת מוצר זה לשווקים ולקהל רופאים חדש אשר במהותו הינו תהליך ארוך. החברה ממשיכה להשקיע ביפן ובסין על מנת להאיץ את קצב החדרת המוצר.

ה. 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.

ו. בחודש יוני 2015, התקשרה החברה בהסכם הפצה עם VeriVita Group AB (להלן: "VeriVita"), שהיא חברת מכשור רפואי סקנדינבית מובילה העוסקת במכשור לטיפול, אבחון וניהול מחלות בתחומים שונים הכוללים קרדיולוגיה, נשימה, שינה ועוד. על פי הסכם ההפצה, שתוקפו לשלוש שנים והוא ניתן להארכה, VeriVita תשמש מפיץ של מוצר ה-WatchPAT ומוצרים נלווים לו בשוודיה, דנמרק, נורבגיה ופינלנד.

ז. בחודש יולי 2015, בחר לקוח מהותי של החברה בארה"ב להאריך פעם נוספת בשלוש שנים נוספות עד ליום 31 באוקטובר 2018 את ההסכם עמו למכירה של מוצר ה-WatchPAT, תוכנת ה-zzzPAT™ ומכשור נלווה ולמתן שירותים נלווים למוצרים אלה. במסגרת ההסכם התווסף לסל המוצרים ה-WatchPAT Unified ולכן עודכנו תנאים מסחריים בהסכם המסגרת המקורי מספטמבר 2007. ההכנסות ממכירות ללקוח זהו בשנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר 2014 בכ-2.6 מיליון דולר (כ-16% מסך המכירות באותה שנה).

ח. במישור של תמיכה בקו מוצרים עתידי, קיבלה החברה אישור ממספר רשויות (ממשרד הבריאות בקנדה, מה-CE ביחס 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 לביצוע הבדיקות באמצעות 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. בנוסף, קיבלה החברה אישור של ה-CE כי האישור הקיים הורחב כך שהמוצר יהיה ניתן לשימוש החל מגיל 12 לעומת גיל 17 באישור המקורי, דבר המגדיל את אוכלוסיית היעד לשימוש במוצר ה-WatchPAT.

פעולות אלה מקבלות ביטוי אף בתוצאותיה השוטפות של החברה. הכנסות החברה צמחו בשיעור של כ-6% בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2015, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, כאשר ההכנסות ממוצר ה-WatchPAT, שהוא במרכז רוב האסטרטגיות המצוינות לעיל, גדלו בשיעור של כ-28%, כל זאת תוך שמירה על רווח גולמי גבוה של כ-73%.

המידע בדבר המשך צמיחתה של החברה, 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 ועומדות לפירעון בשני תשלומים שווים בשנת 2017 ו-2018.

סעיף	30 בספטמבר 2015	31 בדצמבר 2014	שינוי	הסברי החברה
			גידול (קיטון) %	
אלפי דולר				
מזומנים ושווי מזומנים והשקעות בניירות ערך זמינים למכירה	10,548	18,336	(42%)	עיקר הקיטון במהלך תשעת החודשים הראשונים של שנת 2015 נובע משימושים לצורך הפעילות השוטפת של החברה בסך של כ- 7.3 מיליון דולר הכוללת גם תשלום ריבית עבור אג"ח י"ב והלוואות מבעלי מניות. כאשר למידע נוסף בדבר הגידול ביתרות המזומנים ושווי המזומנים והשקעות בניירות ערך זמינים למכירה לאחר תקופת הדוח בעקבות עסקת ההשקעה של ויולה, ראו סעיף 2' לעיל.
נכסים שוטפים	16,207	23,169	(30%)	הקיטון נובע בעיקרו מקיטון כאמור ביתרות מזומנים ושווי מזומנים והשקעות בניירות ערך זמינים למכירה.
נכסים שאינם שוטפים	2,009	1,396	44%	הגידול נובע בעיקר כתוצאה מגידול ביתרת לקוחות, הנובע בחלקו בשל אפיקי המכירות החדשים המאופיינים בתנאי אשראי לתקופות של 24 עד 48 חודשים (Total Sleep Solution).
התחייבויות שוטפות	5,832	4,712	24%	הגידול נובע בעיקר כתוצאה ממיון הלוואות שהתקבלו מארבעה בעלי מניות בחברה מזמן ארוך לזמן קצר, בעקבות עסקת ויולה. מנגד חל צמצום בזכאים ויתרות זכות כתוצאה מתשלום ריבית בחודש פברואר 2015 בגין אג"ח י"ב ובגין ההלוואה מבעלי המניות.
התחייבויות שאינן שוטפות	18,897	24,623	(23%)	הקיטון נובע בעיקר מקיטון של כ-5.2 מיליון דולר בשווי של כתבי האופציה המשובצים באג"ח י"ב הנובע בעיקר מירידת מחיר המניה של החברה בשיעור של כ-27% (ליום 30 בספטמבר 2015 לעומת 31 בדצמבר 2014) וכתוצאה מקיצור אורך חיי האג"ח כתוצאה מחלוף הזמן. כמו כן, נובע הקיטון גם ממיון כאמור של הלוואות מבעלי מניות בחברה מזמן ארוך לזמן קצר. מנגד, חל גידול של כ-1.3 מיליון דולר בערך הפנקסני של אג"ח י"ב כתוצאה מהפחתת הניכיון של קרן אגרות החוב.

סעיף	30 בספטמבר 2015	31 בדצמבר 2014	שינוי גידול (קיטון)	הסברי החברה
	אלפי דולר		%	
הון חוזר	10,375	18,457	(44%)	הקיטון בהון החוזר נובע בעיקר מהירידה כאמור ביתרות מזומנים ושווי מזומנים והשקעות בניירות ערך זמינים למכירה שנבעה ממימון הפעילות השוטפת.
יחס שוטף	2.8	4.9		
גירעון בהון	(6,513)	(4,770)	37%	הקיטון בגירעון בהון נובע בעיקר מההפסד שרשמה החברה בתשעת החודשים הראשונים 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	תקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		תקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום		
31 בדצמבר	30 בספטמבר		30 בספטמבר		
2014	2014	2015	2014	2015	
16,387	4,206	3,865	11,911	12,648	הכנסות
4,798	1,208	901	3,619	3,407	עלות ההכנסות
11,589	2,998	2,964	8,292	9,241	רווח גולמי
8,436	1,951	2,687	5,920	8,012	הוצאות מכירה ושיווק
2,017	552	715	1,521	2,121	הוצאות מחקר ופיתוח
4,745	1,163	1,168	3,539	3,275	הוצאות הנהלה וכלליות
(3,609)	(668)	(1,606)	(2,688)	(4,167)	הפסד תפעולי
(468)	(448)	(136)	(333)	(326)	הוצאות מימון בגין מזומנים והשקעות
(2,817)	(76)	(444)	(2,264)	(3,065)	הוצאות מימון בגין אגרות חוב והלוואות
3,743	7,365	2,696	4,734	5,197	רווח ממכשירים פיננסיים נגזרים
458	6,841	2,116	2,137	1,806	הכנסות מימון, נטו
(3,151)	6,173	510	(551)	(2,361)	רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
(124)	(201)	(22)	(217)	(93)	מסים על ההכנסה
(3,275)	5,972	488	(768)	(2,454)	רווח (הפסד) לתקופה

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

שנה שהסתיימה ביום	תקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		תקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום		
31 בדצמבר	30 בספטמבר		30 בספטמבר		
2014	2014	2015	2014	2015	
16,387	4,206	3,865	11,911	12,648	הכנסות
4,622	1,164	870	3,487	3,298	עלות ההכנסות
11,765	3,042	2,995	8,424	9,350	רווח גולמי
8,018	1,823	2,653	5,633	7,818	הוצאות מכירה ושיווק
1,827	486	720	1,384	2,011	הוצאות מחקר ופיתוח
3,684	945	860	2,723	2,696	הוצאות הנהלה וכלליות
(1,764)	(212)	(1,238)	(1,316)	(3,175)	הפסד תפעולי
(468)	(448)	(136)	(333)	(326)	הוצאות מימון בגין מזומנים והשקעות
(2,817)	(76)	(444)	(2,264)	(3,065)	הוצאות מימון בגין אגרות חוב
(114)	(71)	-	(27)	-	והלוואות
(3,399)	(595)	(580)	(2,624)	(3,391)	הפסד ממכשירים פיננסיים נגזרים
(5,163)	(807)	(1,818)	(3,940)	(6,566)	הוצאות מימון, נטו
(124)	(201)	(22)	(217)	(93)	הפסד לפני מסים על ההכנסה
(5,287)	(1,008)	(1,840)	(4,157)	(6,659)	מסים על ההכנסה
					הפסד מתואם לתקופה*

התאמות לרווח (הפסד) לתקופה :

רווח (הפסד) לתקופה - לפי תקני ה-IFRS					
(3,275)	5,972	488	(768)	(2,454)	
					התאמות:
324	75	104	246	273	פחת והפחתות
46	1	42	10	74	שינוי בהפרשות לחובות מסופקים
1,475	380	(146)	1,116	277	הוצאות (הכנסות) בגין תשלום מבוסס מניות
-	-	368	-	368	הוצאות הקשורות להנפקה שלא יצאה לפועל
(3,857)	(7,436)	(2,696)	(4,761)	(5,197)	רווח ממכשירים פיננסיים נגזרים
(2,012)	(6,980)	(2,328)	(3,389)	(4,205)	
(5,287)	(1,008)	(1,840)	(4,157)	(6,659)	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):

שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	תקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		תקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
2014	2014	2015	2014	2015	
9,173	2,665	2,509	7,016	9,000	מוצר ה-WatchPAT
7,214	1,541	1,356	4,895	3,648	מוצר ה-EndoPAT
16,387	4,206	3,865	11,911	12,648	

ניתוח סעיפי דוח רווח והפסד לתשעת החודשים הראשונים של שנת 2015

סעיף	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		שינוי גידול (קיטון) %	הסברי החברה
	2014	2015		
	אלפי דולר			
הכנסות	11,911	12,648	6%	הגידול בהכנסות בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2015 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד נובע מגידול של כ-28% בהכנסות ממוצר ה-WatchPAT, הנובע בעיקר מגידול במכירות בארה"ב וביפן. מנגד, נמשכת מגמת הקיטון בהכנסות ממוצר ה-EndoPAT, אשר ירדו בכ-25% ביחס לתקופה מקבילה אשתקד מהסיבות המתוארות בסעיף 2'ג' לעיל. החברה ממשיכה להשקיע ביפן ובסין על מנת להאיץ את קצב החדרת המוצר.
רווח גולמי	8,292	9,241	11%	שיעור הרווח הגולמי בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2015 מהווה כ-73% מהכנסות הקבוצה לעומת שיעור של כ-70% בתקופה המקבילה 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; (ג) שער חליפין ממוצע בתקופה הגבוה בכ-11% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד; ו-(ד) העמסת הוצאות קבועות על פני כמות גדולה יותר של מוצרים שיוצרו.
הוצאות מכירה ושיווק	5,920	8,012	35%	הגידול בהוצאות מכירה ושיווק בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2015 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מגיוס אנשי מכירות ותמיכת מכירות בארה"ב וביפן (גידול בעלות שכר.

סעיף	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		שינוי גידול (קיטון) %	הסברי החברה
	2015	2014		
	אלפי דולר			
				עמלות מכירה ונלוות לשכר), וזאת בהתאם לתוכניות האסטרטגיות של החברה אשר פורטו בהרחבה בדוח השנתי.
הוצאות מחקר ופיתוח	2,121	1,521	39%	הגידול בהוצאות מחקר ופיתוח בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2015 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מגיוס אנשי מחקר ופיתוח לצורך פיתוח דור חדש של מוצרים וכן לצורך סיוע בניהול ניסויים קליניים, פיתוח אפליקציות ושינויים במוצרים הקיימים (גידול בעלות שכר ונלוות (כולל רכיב אופציות)). כמו כן, חל גידול בהוצאות בגין ניסויים קליניים הדרושים לצורך הרגולציה עבור פיתוחים חדשים וכן לצורך פתיחת שווקים חדשים.
הוצאות הנהלה וכלליות	3,275	3,539	(7%)	הקיטון בהוצאות הנהלה וכלליות בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2015 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מקיטון בהוצאות בגין הענקת אופציות למנכ"ל, נושאי משרה, עובדים ודירקטורים. מנגד נזקפו לדוח רווח והפסד בתקופה הנוכחית הוצאות בגין הנפקת מניות שלא יצאה לפועל.
הפסד תפעולי	(4,167)	(2,688)	55%	הגידול בהפסד התפעולי בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2015 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד, למרות הגידול בהכנסות ובשיעור הרווח הגולמי, נובע בעיקר מגידול בהוצאות מכירה ושיווק ובהוצאות מחקר ופיתוח, כמתואר לעיל.
הוצאות מימון בגין מזומנים והשקעות	(326)	(333)	(2%)	לא חל שינוי מהותי בגובה ההוצאה, אולם חל שינוי בהרכבה. בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2015, חל גידול בהוצאות מימון כתוצאה ממימוש הפסד בגין קרנות כספיות שקליות (שנבע מייסוף חד בשער החליפין של הדולר ביחס לשקל ממועד ההשקעה לראשונה באמצע שנת 2013 ועד למועד המימוש). מנגד בתקופה המקבילה אשתקד נבעו הוצאות המימון בעיקר מייסוף בשיעור של כ-6.5% בשער החליפין של הדולר ביחס לשקל.
הוצאות מימון בגין אגרות חוב והלוואות	(3,065)	(2,264)	35%	הגידול בהוצאות המימון בגין אגרות חוב והלוואות בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2015 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מהשפעת השינויים בשער החליפין של הדולר ביחס לשקל על גובה ההתחייבות בספרים בגין אג"ח י"ב. בתקופה הנוכחית לא חל שינוי מהותי בשער החליפין של הדולר ביחס לשקל בעוד שבתקופה המקבילה אשתקד חל ייסוף בשער הדולר בשיעור של כ-6.5%, מה שהביא לקיזוז חלקי בהוצאות המימון

סעיף	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		שינוי גידול (קיטון) %	הסברי החברה
	2015	2014		
	אלפי דולר			
				בעקבות הקיטון בערך הדולרי של אגרות החוב וההלוואות.
רווח ממכשירים פיננסיים נגזרים	5,197	4,734	10%	הגידול ברווח ממכשירים פיננסיים נגזרים בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2015 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד נובע משינוי בשווי ההוגן, שאינו תזרימי אך המשפיע על דוח רווח והפסד, של האופציות המשובצות באג"ח י"ב של החברה בשל: (א) ירידת מחיר המניה של החברה (ליום 30 בספטמבר 2015 לעומת 31 בדצמבר 2014) בשיעור של כ-27%; ו-(ב) ירידת שווי האופציה המשובצת כתוצאה מקיצור אורך חיי האג"ח בתשעה חודשים. הרווח בתקופה המקבילה אשתקד נוצר בעיקר כתוצאה משינוי בשווי ההוגן של האופציות המשובצות באג"ח י"ב שנגרם בעיקר בשל: (א) ירידת מחיר המניה של החברה (ליום 30 בספטמבר 2014 לעומת 31 בדצמבר 2013) בשיעור של כ-16%; (ב) ייסוף בשיעור של כ-6.5% בשער החליפין של הדולר ביחס לשקל; ו-(ג) ירידת שווי האופציה המשובצת כתוצאה מקיצור אורך חיי האג"ח בתשעה חודשים.
הפסד	(2,454)	(768)	220%	הגידול בהפסד בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2015, למרות השיפור ברווח הגולמי, נובע בעיקר מהגידול בהוצאות מכירה ושיווק ובהוצאות מחקר ופיתוח לצורך תמיכה בהמשך הצמיחה של החברה וכן בשל קיטון בהכנסות מימון, נטו. מנגד חל קיטון בהוצאות הנהלה וכלליות.
התאמות להפסד	(4,205)	(3,389)	24%	עיקר השינוי בהתאמות להפסד בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2015 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד נובע מרווח גדול יותר שרשמה החברה בתקופה הנוכחית, בגין שערך האופציות המשובצות באג"ח י"ב (כ-5.2 מיליון דולר לעומת כ-4.8 מיליון דולר). בנוסף, חל בתקופה הנוכחית קיטון בהוצאות בגין תשלום מבוסס מניות (כ-0.3 מיליון דולר לעומת כ-1.1 מיליון דולר). מנגד בתקופה הנוכחית נרשמו הוצאות חד פעמיות בגין הנפקת מניות שלא יצאה לפועל (כ-0.4 מיליון דולר).
הפסד מתואם	(6,659)	(4,157)	60%	הגידול בהפסד המתואם בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2015 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד למרות הגידול במכירות והגידול בשיעור הרווח הגולמי נובע בעיקר מהגידול בהוצאות מכירה ושיווק ובהוצאות מחקר ופיתוח לצורך תמיכה בהמשך הצמיחה של החברה וכן כתוצאה מגידול בהוצאות מימון. נטו.

ניתוח סעיפי דוח רווח והפסד לרבעון השלישי של 2015

סעיף	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		שינוי גידול (קיטון) %	הסברי החברה
	2014	2015		
	אלפי דולר			
הכנסות	3,865	4,206	(8%)	הקיטון בהכנסות ברבעון השלישי של שנת 2015 ביחס לרבעון המקביל אשתקד נבע בעיקרו מקיטון בשיעור של כ-12% בהכנסות ממוצר ה-EndoPAT זאת כחלק ממגמה נמשכת של קיטון בהכנסות ממכירות מוצר ה-EndoPAT מהסיבות המתוארות בסעיף 2ג' לעיל. ברבעון המקביל אשתקד הכירה החברה בהכנסה ממכירה ל-Galmed Research and Development Ltd. (למידע נוסף ראו סעיף 29.6 בחלק א' לדוח השנתי). בנוסף, חל הרבעון קיטון של כ-6% בהכנסות ממוצר ה-WatchPAT ביחס לרבעון המקביל אשתקד. הסיבה לירידה בהכנסות ממוצר ה-WatchPAT נובעת מיישום הפיתרון הכולל לשינה – Total Sleep Solution, כמתואר בסעיף 2ב' לעיל.
רווח גולמי	2,964	2,998	(1%)	שיעור הרווח הגולמי ברבעון השלישי של שנת 2015 מהווה כ-77% מהכנסות הקבוצה ברבעון השלישי של שנת 2015 לעומת שיעור של כ-71% ברבעון השלישי של שנת 2014. הגידול בשיעור הרווח הגולמי נובע בעיקר מ: (א) מכירה של הגרסה החדשה של מוצר ה-WatchPAT(unified) שעלות הייצור שלו נמוכה מהגרסה הקודמת של מוצר ה-WatchPAT; (ב) שער חליפין ממוצע ברבעון הנוכחי הגבוה בכ-9% ביחס לרבעון המקביל אשתקד; ו-(ג) אירועים חד פעמיים ששיפרו את הרווח הגולמי.
הוצאות מכירה ושיווק	2,687	1,951	38%	הגידול בהוצאות מכירה ושיווק ברבעון השלישי של שנת 2015 ביחס לרבעון המקביל אשתקד נובע מאותן הסיבות שצוינו בהשוואה בין תשעת החודשים הראשונים של השנים 2015 ו-2014 לעיל.
הוצאות מחקר ופיתוח	715	552	30%	הגידול בהוצאות מחקר ופיתוח ברבעון השלישי של שנת 2015 ביחס לרבעון המקביל אשתקד נובע בעיקר מהסיבות הבאות: (א) גידול בהוצאות בגין ניסויים קליניים עבור פיתוח אפליקציות ושינויים במוצרים הקיימים; (ב) גידול בהוצאות בגין רגולציה במדינות השונות עבור מוצרי החברה.
הוצאות הנהלה וכלליות	1,168	1,163	0%	לא חל שינוי מהותי בסך הוצאות הנהלה וכלליות ברבעון השלישי של שנת 2015 ביחס לרבעון המקביל אשתקד, אולם חל שינוי בהרכבו. מצד

סעיף	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		שינוי גידול (קיטון) %	הסברי החברה
	2015	2014		
	אלפי דולר			
				אחד חל ברבעון הנוכחי קיטון בהוצאות בגין הענקת אופציות למנכ"ל, לנושאי משרה ולעובדים, אולם מצד שני נזקפו הרבעון לדוח רווח והפסד הוצאות בגין הנפקת מניות שלא יצאה לפועל.
הפסד תפעולי	(1,606)	(668)	140%	הגידול בהפסד התפעולי ברבעון השלישי של שנת 2015 ביחס לרבעון המקביל אשתקד נובע בעיקר מגידול בהוצאות מכירה ושיווק ובהוצאות מחקר ופיתוח, כמתואר לעיל.
הוצאות מימון בגין מזומנים והשקעות	(136)	(448)	(70%)	הקיטון בהוצאות מימון בגין מזומנים והשקעות ברבעון השלישי של שנת 2015 לעומת הרבעון המקביל אשתקד נובע בעיקר מייסוף מתון יותר בשער החליפין של הדולר ביחס לשקל בשיעור של כ-4.1% (ליום 30 בספטמבר 2015 לעומת 30 ביוני 2015) לעומת שיעור של כ-7.5% ברבעון המקביל אשתקד (ליום 30 בספטמבר 2014 לעומת 30 ביוני 2014). הייסוף בשער החליפין של הדולר ביחס לשקל מקטין את הערך הדולרי של המזומנים וההשקעות ובכך גורם למעשה להוצאות מימון.
הוצאות מימון בגין אגרות חוב והלוואות	(444)	(76)	484%	הגידול בהוצאות מימון בגין אגרות חוב והלוואות ברבעון השלישי של שנת 2015 ביחס לרבעון המקביל אשתקד נובע בעיקר מהשפעת השינוי בשער החליפין של הדולר ביחס לשקל על אג"ח י"ב (ברבעון הנוכחי חל ייסוף מתון יותר, בשיעור של כ-4.1%, לעומת ייסוף של כ-7.5% ברבעון המקביל אשתקד). הייסוף בשער החליפין של הדולר ביחס לשקל מקטין את הערך הפנקסני של אג"ח י"ב וההלוואות מבעלי המניות (מקטין למעשה את ההתחייבויות לזמן ארוך בדוח על המצב הכספי) ובכך יוצר הכנסות מימון.
רווח ממכשירים פיננסיים נגזרים	2,696	7,365	(63%)	הקיטון ברווח ממכשירים פיננסיים נגזרים ברבעון השלישי של שנת 2015 ביחס לרבעון המקביל אשתקד נובע משינוי בשווי ההוגן של האופציות המשובצות באג"ח י"ב. השפעת שערך אופציות אלו במהלך הרבעון הנוכחי הייתה רווח בסך של כ-2.7 מיליון דולר (נוצר בעיקר כתוצאה מירידת מחיר המניה של החברה בשיעור של כ-17% במהלך הרבעון השלישי של שנת 2015 וכן כתוצאה מייסוף בשער החליפין של הדולר ביחס לשקל). ברבעון המקביל אשתקד עיקר הרווח נבע גם הוא משינוי בשווי ההוגן של אופציות המשובצות באג"ח י"ב בסך של כ-7.4 מיליון דולר (הרווח נוצר כאמור בעיקר כתוצאה מירידה של כ-29% במחיר המנייה במהלך הרבעון השלישי של שנת 2014 וכן

סעיף	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		שינוי גידול (קיטון) %	הסברי החברה
	2015	2014		
	אלפי דולר			
				כתוצאה מייסוף בשער החליפין של הדולר ביחס לשקל).
רווח	488	5,972	(92%)	הקיטון ברווח ברבעון השלישי של שנת 2015, בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד נבע בעיקר מהקיטון בהכנסות מימון, נטו ברבעון הנוכחי לעומת הרבעון המקביל אשתקד מהסיבות שתוארו לעיל.
התאמות לרווח	(2,328)	(6,980)	(67%)	עיקר השינוי בהתאמות לרווח ברבעון השלישי של שנת 2015 ביחס לרבעון המקביל אשתקד נובע מקיטון כאמור בהכנסות מהאופציות המשובצות באג"ח י"ב. מנגד ברבעון הנוכחי נרשמו הוצאות חד פעמיות בגין הנפקת מניות שלא יצאה לפועל (כ-0.4 מיליון דולר).
הפסד מתואם	(1,840)	(1,008)	83%	הגידול בהפסד המתואם ברבעון השלישי של שנת 2015 ביחס לרבעון המקביל אשתקד, נובע בעיקרו מגידול בהוצאות שיווק ומכירה ובהוצאות מחקר ופיתוח לצורך תמיכה בהמשך הצמיחה של החברה.

5. נזילות

כאמור בסעיף 2'א' לעיל, בחודש נובמבר 2015 (לאחר תקופת הדוח) השלימה החברה את השלב הראשון של הצעה פרטית של מניות ואופציות לקרן ויולה בהיקף של כ-24.1 מיליון דולר ויתרות האמצעים הנזילים של החברה גדלו בהתאם. עם השלמת השלב השני והשלישי של העסקה עם ויולה יתרות האמצעים הנזילים של החברה יגדלו בסך של כ-4.3 מיליון דולר נוספים (הנפקת זכויות וגיוס נוסף מויולה).

בתקופת הדוח, המשיכה החברה לממן את פעילותה השוטפת, 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 בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2015, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד; ו-(ב) האצת פעילות המחקר והפיתוח של החברה והשקעה מוקדמת של שיפורים והתוויות חדשניים למוצרי החברה.

ניתוח הדוח על תזרימי המזומנים לתשעת החודשים הראשונים של שנת 2015

סוג הפעילות	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		שינוי גידול (קיטון) %	הסברי החברה
	2015	2014		
	אלפי דולר			
פעילות שוטפת	(7,348)	(5,526)	33%	הגידול בתזרימי המזומנים ששימשו לפעילות שוטפת בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2015 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובע

סוג הפעילות	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		שינוי גידול (קיטון) %	הסברי החברה
	2015	2014		
	אלפי דולר			
				בעיקר מ: (א) גידול בהפסד לתקופה (לאחר נטרול רווח משערוך נגזרים והוצאות בגין תשלום מבוסס מניות); (ב) גידול במלאי; ו-(ג) קיטון ביתרת זכאים. השפעות אלו קוזזו באופן חלקי על ידי תשלומי ריבית נמוכים יותר בתקופה הנוכחית בשל שערי חליפין גבוהים יותר של הדולר בתקופה הנוכחית ומאחר שבתקופה המקבילה אשתקד היה תשלום ריבית גם בגין אג"ח א' שנפרעו במלואן בחודש פברואר 2014. קיזוז נוסף נבע בגין גידול מתון יותר ביתרת הלקוחות בתקופה הנוכחית בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.
פעילות השקעה	5,720	(2,046)		תזרימי המזומנים שנבעו מפעילות השקעה בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2015 נבעו בעיקר ממימוש השקעה בקרנות כספיות שקליות. בתקופה המקבילה אשתקד תזרימי המזומנים ששימשו לפעילות השקעה שימשו בעיקר להשקעה בניירות ערך זמינים למכירה באמצעות מנהלי תיקי השקעות.
פעילות מימון	27	6,930		תזרימי המזומנים שנבעו מפעילות מימון בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2015 נבעו מהתמורה ממימוש אופציות שהוענקו לעובדים, לנושאי משרה ולדירקטורים. בתקופה המקבילה אשתקד תזרימי המזומנים שנבעו מפעילות מימון נבעו בעיקר מהנפקה פרטית לגופים מוסדיים. תזרים זה (בתקופה המקבילה אשתקד) קוזז בחלקו על ידי פירעון של אג"ח א'.

ניתוח הדוח על תזרימי המזומנים לרבעון השלישי של 2015

סוג הפעילות	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה		שינוי גידול (קיטון) %	הסברי החברה
	ביום 30 בספטמבר			
	2015	2014		
אלפי דולר				
פעילות שוטפת	(2,220)	(1,839)	21%	הגידול בתזרימי המזומנים ששימשו לפעילות שוטפת ברבעון השלישי של שנת 2015 ביחס לרבעון המקביל אשתקד נובע בעיקר מ: (א) גידול בהפסד לרבעון (לאחר נטרול רווח משערוך נגזרים והוצאות בגין תשלום מבוסס מניות); ו-(ב) קיטון חד יותר ביתרת זכאים. השפעות אלו קוזזו באופן חלקי על ידי קיטון במלאי וביתרת לקוחות ברבעון הנוכחי לעומת גידול ברבעון המקביל אשתקד.
פעילות	(13)	(71)		הקיטון בתזרימי מזומנים ששימשו לפעילות

סוג הפעילות	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		שינוי גידול (קיטון) %	הסברי החברה
	2015	2014		
	אלפי דולר			
השקעה				השקעה ברבעון השלישי של שנת 2015 ביחס לרבעון המקביל אשתקד נבע מקיטון בהשקעה ברכוש קבוע.
פעילות מימון	5	135		הקיטון בתזרימי מזומנים שנבעו מפעילות מימון ברבעון השלישי של שנת 2015 ביחס לרבעון מקביל אשתקד נבעו מקיטון בתמורה ממימושי אופציות שהוענקו לעובדים.

6. מקורות מימון

6.1 עסקת השקעה עם קרן ויולה

כאמור בסעיף 2' לעיל, בחודש נובמבר 2015 (לאחר תקופת הדוח) השלימה החברה את השלב הראשון של הצעה פרטית של מניות ואופציות לקרן ויולה בהיקף של כ-24.1 מיליון דולר ויתרות האמצעים הנזילים של החברה גדלה בהתאם. עם השלמת השלב השני והשלישי של העסקה עם ויולה יתרות האמצעים הנזילים של החברה יגדלו בסך של כ-4.3 מיליון דולר נוספים (הנפקת זכויות גיוס נוסף מויולה).

6.2 מימוש ניירות ערך המירים במהלך תקופת הדוח

במהלך תקופת הדוח, מומשו על ידי עובדים כ-195 אלפי אופציות כנגד תמורה כוללת לחברה של כ-27 אלפי דולר.

6.3 התחייבות בלתי חוזרת להעמדת מסגרת אשראי מבעלי מניות

בחודש ינואר 2015, קיבלה החברה התחייבות בלתי חוזרת משלושה 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.

6.4 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, ככל שתמומש, 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 במרץ 2017.

ב. מסגרת בהתחייבות למימון לקוחות בסך של עד כ-3 מיליון דולר נוספים. 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 שעבוד 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.

ביום 8 בנובמבר 2015, לאור הסכם ההשקעה עם ויולה (ראה סעיף 2' לעיל) הודיעה החברה לבנק כי החליטה שלא לממש את זכותה להעמדת מסגרת האשראי.

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

נכון ליום 30 בספטמבר 2015, לחברה גירעון בהון בסך של כ-6,513 אלפי דולר.

נכון ליום 30 בספטמבר 2015, לקבוצה יתרות מזומנים ושווי מזומנים והשקעות בניירות ערך זמינים למכירה בסך של כ-10,548 אלפי דולר.

כאמור בסעיף 2' לעיל, בחודש נובמבר 2015 (לאחר תקופת הדוח) השלימה החברה את השלב הראשון של הצעה פרטית של מניות ואופציות לקרן ויולה בהיקף של כ-24.1 מיליון דולר וההון העצמי ויתרות האמצעים הנזילים של החברה גדלו בהתאם, כך שנכון ליום 22 בנובמבר 2015 יתרת האמצעים הנזילים עמדה על כ-33.5 מיליון דולר. עם השלמת השלב השני והשלישי של העסקה עם ויולה יסתכם הגידול בהון העצמי של החברה בסך של כ-30 מיליון דולר (הנפקת זכויות גיוס נוסף מויולה) ושל יתרות האמצעים הנזילים של החברה בכ-28.4 מיליון 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 שגיוסו/ גיוסו הינו לאפשר לחברה לממש את פוטנציאל הגידול שלה תוך התמקדות בשווקי היעד שלה (בהתאם לאסטרטגיה שאימצה החברה), האצת תהליכי פיתוח וכן שמירה על יכולות החברה לעמוד בכל יתר יעדיה העסקיים, הפיננסיים והתחייבויותיה (לרבות פירעון אג"ח י"ב).

6.6 הלוואות לזמן ארוך (כולל חלויות שוטפות)

היקפן הממוצע של ההלוואות לזמן ארוך (כולל אגרות החוב) בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2015 הינו כ-15,702 אלפי דולר לעומת כ-16,734 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	
1,657	828	(16,567)	(828)	(1,657)	שקל
(57)	(29)	568	29	57	אירו

רגישות לשינויים במחיר המניה של החברה

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	
1,799	779	470	(22,004)	(458)	(814)	(2,120)	אג"ח להמרה (סדרה י"ב)

נכון לתאריך הדוח קיימת תאימות בין מדיניות ניהול סיכונים 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, באופן שהתגמול לנושאי המשרה תואם את מדיניות התגמול.

ביום 30 בנובמבר 2015, אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, בכפוף לאישור האסיפה הכללית של בעלי המניות, מתן מענק מיוחד למר גלעד גליק, מנכ"ל ונשיא החברה, בסך כולל בשקלים חדשים השווה ערך ל-67.5 אלפי דולר (להלן: "**המענק**") וזאת בגין: (א) פיתוח האסטרטגיה העסקית החדשה של החברה והובלת צעדים משמעותיים ראשונים למימושה; ו-(ב) המאמצים המיוחדים שהשקיע ותרומו המיוחדת לקיומה והשלמתה המוצלחת של עסקת ההשקעה של קרן ויולה במסגרתה צפויה החברה לגייס סך כולל של כ-30 מיליון דולר. המנכ"ל לא יהיה זכאי להטבות סוציאליות בקשר למענק. לפרטים נוספים בקשר לעסקת ויולה, ראו סעיף 3.1 בחלק א' של דוח רבעוני זה.

בנוסף, באותו מועד, אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, בהתאם למדיניות התגמול של החברה, מתן מענק מיוחד למר שאול שרוני, סמנכ"ל הכספים של החברה, בסך כולל של 63,600 ש"ח וזאת בגין המאמצים המיוחדים שהשקיע ותרומו המיוחדת לקיומה והשלמתה המוצלחת של עסקת ההשקעה של קרן ויולה. סמנכ"ל הכספים לא יהיה זכאי להטבות סוציאליות בקשר למענק.

9. אירועים מהותיים במהלך הרבעון

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

<u>פרק ב' – חשיפה לסיכונים שוק ודרכי ניהולם</u>
--

10. חשיפה לסיכונים שוק ודרכי ניהולם

מדיניות החברה בנושא ניהול סיכונים שוק

בתקופת הדוח שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2015, לא חל שינוי מהותי ביחס לחשיפה לסיכונים 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 30 בספטמבר 2015					
דולר	ש"ח לא צמוד	אירו	מטבעות אחרים	פריטים לא כספיים	סך הכל
אלפי דולר					
4,326	3,207	141	176	-	7,850
-	2,698	-	-	-	2,698
3,549	104	451	-	-	4,104
127	57	5	5	494	688
-	-	-	-	1,706	1,706
-	177	-	-	-	177
-	-	-	-	687	687
-	-	-	-	306	306
8,002	6,243	597	181	3,193	18,216
נכסים					
מזומנים ושווי מזומנים					
ניירות ערך זמינים למכירה					
לקוחות (כולל לקוחות לזמן ארוך)					
חייבים ויתרות חובה (כולל הוצאות מראש)					
מלאי					
פיקדון משועבד לזמן ארוך					
רכוש קבוע					
נכסים בלתי מוחשיים					
סך הכול נכסים					
התחייבויות					
ספקים					
הטבות לעובדים					
הפרשות					
זכאים ויתרות זכות (כולל הוצאות לשלם)					
הלוואות מבעלי מניות					
אגרות חוב הניתנות להמרה					
מכשירים נגזרים					
זכאים לזמן ארוך					
2,969	20,794	29	62	875	24,729
5,033	(14,551)	568	119	2,318	(6,513)
סך הכול התחייבויות					
יתרה, נטו					

ליום 31 בדצמבר 2014

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

נכסים					
מזומנים ושוי מזומנים	4,988	3,429	661	339	-
ניירות ערך זמינים למכירה	-	8,919	-	-	-
לקוחות	2,496	49	650	-	-
חייבים ויתרות חובה (כולל הוצאות מראש)	217	16	5	-	477
מלאי	-	-	-	-	1,432
פיקדון משועבד לזמן ארוך	-	131	-	-	-
רכוש קבוע	-	-	-	-	550
נכסים בלתי מוחשיים	-	-	-	-	206
סך הכול נכסים	7,701	12,544	1,316	339	2,665
					24,565

התחייבויות					
ספקים	562	521	-	-	-
הטבות לעובדים	-	-	-	-	225
הפרשות	-	-	-	-	350
זכאים ויתרות זכות (כולל הוצאות לשלם)	1,661	1,092	67	59	251
הלוואות מבעלי מניות	-	1,634	-	-	-
אגרות חוב הניתנות להמרה	-	12,929	-	-	-
מכשירים נגזרים	-	9,162	-	-	-
זכאים לזמן ארוך	822	-	-	-	-
סך הכול התחייבויות	3,045	25,338	67	59	826
יתרה, נטו	4,656	(12,794)	1,249	280	1,839
					(4,770)

12. 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%-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 14,551 אלפי דולר.

- עודף נכסים על התחייבויות בדוח בסיסי ההצמדה לאירו בסך של 568 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 30 בספטמבר 2015. שער החליפין לתאריך זה הינו 0.2549 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	321	160	3,207	(160)	(321)
ניירות ערך זמינים למכירה	270	135	2,698	(135)	(270)
לקוחות	10	5	104	(5)	(10)
חייבים ויתרות חובה	6	3	57	(3)	(6)
פיקדונות משועבדים לזמן ארוך	18	9	177	(9)	(18)
ספקים	(31)	(15)	(308)	15	31
זכאים ויתרות זכות	(43)	(22)	(434)	22	43
מכשירים נגזרים	(397)	(198)	(3,965)	198	397
הלוואות מבעלי מניות	(154)	(77)	(1,537)	77	154
אג"ח להמרה (סדרה י"ב)	(1,657)	(828)	(16,565)	828	1,657
סך הכול	(1,657)	(828)	(16,567)	828	1,657

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

ניתוח הרגישות התבסס על שער חליפין של הדולר ביחס לאירו ליום 30 בספטמבר 2015. שער החליפין לתאריך זה הינו 1.1226 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	14	7	141	(7)	(14)
לקוחות	45	23	451	(23)	(45)
חייבים ויתרות חובה	1	-	5	-	(1)
זכאים ויתרות זכות	(2)	(1)	(24)	1	2
סך הכול	57	29	568	(29)	(57)

12.2 רגישות לשינויים בשווי שוק

12.2.1 רגישות לשינויים במחיר למניה של החברה (באלפי דולר):

אג"ח להמרה (סדרה י"ב)	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
	(2,120)	(814)	(458)	(22,004)	470	779	1,799

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. ואולם כתוצאה מהשלמת השלב הראשון בעסקת ההשקעה עם ויולה וכמפורט בסעיף 2' לעיל, הסעיף האמור בתקנון החברה התבטל ותקנון החברה אינו כולל הוראה בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים.

כיום מכהנים בחברה שני דירקטורים בלתי תלויים (ד"ר שמואל מורי בלומנפלד ומר אילן בירן) ושני דירקטורים חיצוניים.

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.

בישיבת וועדת הביקורת מיום 20 באוגוסט 2015 נידון דוח המבקר בנוגע ליישום המלצותיו בנוגע לחברה הבת בארה"ב.

בישיבת וועדת הביקורת מיום 23 בנובמבר 2015 נידון דוח המבקר בנוגע לתוכנית האכיפה הפנימית.

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 תשעה חברים: ד"ר גיורא ירון (יו"ר משותף של הדירקטוריון), מר מרטין גרסטל (יו"ר משותף של הדירקטוריון), מר יונתן קולבר (דירקטור), מר סמי תותח (דירקטור), 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 לעניין 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 לחלק 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 השלישי לשנת 2015 נעשה בשתי ישיבות כמפורט להלן:

ביום 23 בנובמבר 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 מר גלעד גליק - נשיא ומנכ"ל, מר שאול שרוני - סמנכ"ל הכספים, מר 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 השלישי של שנת 2015; שלמות ונאותות הגילוי בדוח הכספי לרבעון השלישי 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 השלישי 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 25 בנובמבר 2015.

ביום 30 בנובמבר 2015, התקיימה ישיבה של הדירקטוריון לצורך דיון בדוחות הכספיים ואישורם ובה דן הדירקטוריון בהמלצות הועדה ואישר את הדוחות הכספיים של החברה ליום 30 בספטמבר 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 יונתן קולבר, מר סמי תותח, מר גארי אליס, מר אילן בירן, גב' מירי כץ, וגב' רגינה אונגר.

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 30 בספטמבר 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 לציבור והנפקה פרטית, 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 (קן 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 פרייסוואטרהאוסקופרס ייעוץ בע"מ (מפירמת PwC) (להלן: "מערך השווי") המתמחה בין השאר בהערכות שווי חברות, בהערכות שווי אופציות לעובדים, מכשירים פיננסיים ומכשירים פיננסיים נגזרים. למערך 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 מערך השווי במודל הבינומי, מאחר ומודל זה מאפשר להזין נתונים מורכבים של תנאי מימוש והמרה. כמו כן, המודל מאפשר להזין נתונים משתנים לאורך זמן.

הפריט המוערך	מערך השווי	מועד הערכה	שווי הערכה (1)	השפעה תוצאתית (2)	שער מניה	סטיית תקן	שיעור היזון
רכיב הווי באגרות חוב הניתנות להמרה	פרייסוואטרהאוסקופרס ייעוץ בע"מ	בתקף ל- 28 בפברואר 2013	7,450	-	153.7	66.1%	13.80%
רכיב הווי באגרות חוב הניתנות להמרה	פרייסוואטרהאוסקופרס ייעוץ בע"מ	בתקף ל- 12 במרץ 2013	1,692	-	156.9	65.9%	13.63%
רכיב הווי באגרות חוב הניתנות להמרה	פרייסוואטרהאוסקופרס ייעוץ בע"מ	בתקף ל- 31 בדצמבר 2013	13,019	3,877	203.7	63.0%	13.86%
רכיב הווי באגרות חוב הניתנות להמרה	פרייסוואטרהאוסקופרס ייעוץ בע"מ	בתקף ל- 31 בדצמבר 2014	9,162	-3,857	190.9	62.1%	16.78%
רכיב הווי באגרות חוב הניתנות להמרה	פרייסוואטרהאוסקופרס ייעוץ בע"מ	בתקף ל- 30 בספטמבר 2015	3,965	-5,197	140.3	60.2%	19.35%

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 וליציבור.

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

(2) השפעה תוצאתית באלפי דולר לתקופת הדוח.

דירקטוריון החברה, בישיבתו ביום 30 בנובמבר 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 מייעדת את מוצריה; (ב) נתונים בדבר היקף המכירות המוערך של החברה לתקופת תזרים המזומנים החזוי; (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 30 בספטמבר 2015, יתרת המזומנים ושווי המזומנים וניירות ערך סחירים של החברה עומדת על כ-10.5 מיליון דולר. כמו כן, כאמור בסעיף 2' לעיל, בחודש נובמבר 2015 (לאחר תקופת הדוח) החברה השלימה את השלב הראשון של הצעה פרטית של מניות ואופציות לקרן ויולה בהיקף של כ-24 מיליון דולר ויתרת המזומנים ושווי המזומנים וניירות ערך סחירים של החברה גדלה בהתאם.

לאור כל האמור לעיל, ועל אף שליום 30 בספטמבר 2015 לחברה גירעון בהון 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 גיוס כספים ו/או צעדי התייעלות.

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

1 באוקטובר עד 31 2015	1 בינואר עד 31 בדצמבר 2016	1 בינואר עד 30 בספטמבר 2017	הערות
10.5	36.2	25.1	1 יתרת פתיחה - ללא פיקדונות משועבדים
מקורות סולו:			
(1.9)	(12.0)	(9.1)	תזרים מזומנים מפעילות שוטפת
תזרים מזומנים מפעילות מימון			
30.0	-	-	4 גיוס הון במסגרת הנפקה פרטית והנפקת זכויות
(0.6)	2.6	5.6	מקורות מחברות מוחזקות
27.5	(9.3)	(3.5)	
38.0	26.8	21.6	סה"כ מקורות
התחייבויות צפויות (שימושים צפויים):			
תזרים מזומנים לפעילות מימון			
-	-	10.0	2, 5 פרעון אג"ח להמרה
1.8	-	-	2, 4 פרעון הלוואות בעלי מניות
-	-	-	פרעון הלוואה מבנק
-	1.7	1.3	2 תשלום ריבית בגין אגרות חוב
0.1	-	-	2 תשלום ריבית בגין הלוואות מבעלי מניות
1.9	1.7	11.3	סה"כ שימושים
36.2	25.1	10.3	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. יתרת אג"ח י"ב מחושב לפי ערך נקוב שבמחזור ומתורגמת לדולר לפי שער חליפין של 3.80 ש"ח לדולר. ההלוואות מבעלי המניות נקובות בש"ח ומתורגמות גם הן לדולר לפי שער חליפין של 3.80 ש"ח לדולר.

3. רגישויות לשינויים בשערי חליפין

בחודש מרס 2013, השלימה החברה גיוס נטו 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. כמתואר בסעיף 2א' לעיל, ביום 26 באוגוסט 2015, התקשרה החברה בהסכם עם ויולה, להשקעה על ידי ויולה בהון המניות של החברה שתבוצע בשילוב עם הנפקת זכויות, באופן שהיקף הגיוס הכולל מויולה והנפקת הזכויות יהיה כ-30 מיליון דולר. סמוך לאחר השלמת השלב הראשון של העסקה (ביום 5 בנובמבר 2015), פרעה החברה, בפירעון מוקדם, את מלוא קרן ההלוואות שקיבלה מארבעה בעלי מניות עיקריים בסך של כ-6.9 מיליון ש"ח. שלושה מתוך ארבעת בעלי המניות העיקריים הודיעו לחברה שהם יזרימו את סכום ההלוואות שנפרעו להם (כ-6.2 מיליון ש"ח; כ-1.6 מיליון דולר) חזרה לחברה בדרך של השתתפות בהנפקת הזכויות האמורה. ויולה התחייבה כי במידה שההשתתפות בהנפקת הזכויות תפחת מ-24 מיליון ש"ח היא תשקיע את ההפרש כך שסך ההשקעה (כולל השקעת בעלי מניות) יעמוד על 30 מיליון דולר (מתוך סכום זה סכום של כ-1.6 מיליון דולר ינבע משימוש בכספי פירעון הלוואות מבעלי המניות כמתואר לעיל). לתיאור מפורט של העסקה, ראו חלק א' לדוח רבעוני זה.

5. ביום 28 בפברואר 2017, בהנחה שלא יומרו למניות לפני מועד פירעון, יחול מועד פירעון התשלום הראשון של קרן אג"ח י"ב וכן תשלום חצי שנתי של ריבית בגין אג"ח י"ב, בסכום כולל של כ-41.4 מיליון ש"ח (כ-10.9 מיליון דולר לפי שער החליפין של 3.80 ש"ח לדולר).

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

21. 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)	
76,255,261 ש"ח	שווי נקוב ליום 30 בספטמבר 2015:
76,255,261 ש"ח	שווי נקוב (לפי תנאי ההצמדה) ליום 30 בספטמבר 2015:
152 אלפי דולר	סכום הריבית שנצברה:
18,384 אלפי דולר (כולל 3,965 אלפי דולר בגין רכיב ההמרה וכולל הריבית שנצברה).	השווי ההוגן כפי שנקלל בדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2015:
85,330 אלפי ש"ח (עבור 76,255 אלפי ש"ח ערך נקוב).	שווי בבורסה ליום 29 בנובמבר 2015:

יצוין, כי בהתאם להוראות שטר הנאמנות של אגרות החוב, עם השלמת הנפקת הזכויות המתוארת בסעיף 2א' לעיל, תבוצע התאמה של כמות המניות שתנבע ממימוש של אגרות החוב, באופן שמספר המניות הנובעות מההמרה יותאם למרכיב ההטבה בזכויות, כפי שהוא מתבטא ביחס שבין שער הנעילה של המניה בבורסה ביום המסחר האחרון לפני יום ה"אקס" לבין שער הבסיס של המניה "אקס זכויות". החברה תודיע בדיווח מיידי על כמות המניות המעודכנת שתנבע מהמרה לפני תחילת פתיחת המסחר, ביום בו תסחרנה המניות "אקס זכויות".

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: 30 בנובמבר 2015

איתמר מדיקל בע"מ

חלק ג'

**דוחות כספיים
ליום 30 בספטמבר 2015**

איתמר מדיקל בע"מ

תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ליום 30 בספטמבר 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
11 - 9	דוחות על השינויים בגירעון בהון
12	דוחות על תזרימי המזומנים
19 - 13	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 30 בספטמבר 2015 ואת הדוחות התמציתיים ביניים המאוחדים על רווח והפסד, הרווח הכולל, שינויים בגירעון בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34, "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלה לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלה 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 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 שניוודע 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 בפסיקה 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

30 בנובמבר 2015

31 בדצמבר 2014	30 בספטמבר 2014	30 בספטמבר 2015
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
	אלפי דולר	

נכסים

נכסים שוטפים

9,417	10,791	7,850
8,919	8,456	2,698
* 2,795	* 3,145	3,400
606	630	553
1,432	1,169	1,706
23,169	24,191	16,207

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

סך הכול נכסים שוטפים

נכסים שאינם שוטפים

131	138	177
109	109	135
* 400	* 304	704
550	513	687
206	237	306
1,396	1,301	2,009

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

סך הכול נכסים שאינם שוטפים

24,565	25,492	18,216
--------	--------	--------

סך הכול נכסים

* סווג מחדש, ראה ביאור ג'2.

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

תמצית דוחות מאוחדים על המצב הכספי ביניים ליום

31 בדצמבר 2014 (מבוקר)	30 בספטמבר 2014 (בלתי מבוקר) אלפי דולר	30 בספטמבר 2015 (בלתי מבוקר)	
			התחייבויות
			התחייבויות שוטפות
1,083	754	992	ספקים
149	209	206	הטבות לעובדים לזמן קצר
-	86	-	מכשירים נגזרים
350	335	356	הפרשות
-	-	1,652	חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך מבעלי מניות
1,177	1,139	1,253	הוצאות לשלם
1,953	1,244	1,373	זכאים ויתרות זכות
4,712	3,767	5,832	סך הכול התחייבויות שוטפות
			התחייבויות שאינן שוטפות
12,929	13,155	14,267	אגרות חוב הניתנות להמרה
1,634	1,709	-	הלוואות לזמן ארוך מבעלי מניות
9,162	8,257	3,965	מכשירים נגזרים
76	83	89	הטבות לעובדים לזמן ארוך
822	821	576	זכאים אחרים לזמן ארוך
24,623	24,025	18,897	סך הכול התחייבויות שאינן שוטפות
29,335	27,792	24,729	סך הכול התחייבויות
			גירעון בהון
467	467	467	הון מניות רגילות
80,242	80,242	80,269	פרמיה על מניות
1,151	1,151	1,151	קרן הון מעסקאות עם בעלי מניות
(9)	(9)	(9)	קרן הון מהפרשי תרגום של פעילות חוץ
(454)	(111)	(47)	קרן הון בגין ניירות ערך זמינים למכירה
(86,167)	(84,040)	(88,344)	גירעון נצבר
(4,770)	(2,300)	(6,513)	סך הכול גירעון בהון
24,565	25,492	18,216	סך הכול התחייבויות, בניכוי גירעון בהון

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

גלעד גליק, נשיא ומנכ"ל

שאול שרני, סמנכ"ל כספים

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 30 בנובמבר 2015

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014 (מבוקר)	לתקופה של		לתקופה של		
	שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2014 (בלתי מבוקר)	שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2015 (בלתי מבוקר)	תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2014 (בלתי מבוקר)	תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2015 (בלתי מבוקר)	
					אלפי דולר
16,387	4,206	3,865	11,911	12,648	הכנסות
4,798	1,208	901	3,619	3,407	עלות ההכנסות
11,589	2,998	2,964	8,292	9,241	רווח גולמי
8,436	1,951	2,687	5,920	8,012	הוצאות מכירה ושיווק
2,017	552	715	1,521	2,121	הוצאות מחקר ופיתוח
4,745	1,163	1,168	3,539	3,275	הוצאות הנהלה וכלליות
(3,609)	(668)	(1,606)	(2,688)	(4,167)	הפסד תפעולי
(468)	(448) *	(136)	(333)	(326)	הוצאות מימון בגין מזומנים והשקעות
(2,817)	(76) *	(444)	(2,264)	(3,065)	הוצאות מימון בגין אגרות חוב והלוואות
3,743	7,365	2,696	4,734	5,197	רווח ממכשירים פיננסיים נגזרים
458	6,841	2,116	2,137	1,806	הכנסות מימון, נטו
(3,151)	6,173	510	(551)	(2,361)	רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
(124)	(201)	(22)	(217)	(93)	מסים על ההכנסה
(3,275)	5,972	488	(768)	(2,454)	רווח (הפסד) לתקופה
(0.02)	0.03	0.00	(0.00)	(0.01)	רווח (הפסד) בסיסי למניה (בדולר)
(0.02)	(0.01)	(0.01)	(0.02)	(0.02)	רווח (הפסד) מדולל למניה (בדולר)

* סווג מחדש, ראה באור ג'2.

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014 (מבוקר)	לתקופה של		לתקופה של	
	שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2014 (בלתי מבוקר)	שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2015 (בלתי מבוקר)	תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2014 (בלתי מבוקר)	תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2015 (בלתי מבוקר)
אלפי דולר				
(3,275)	5,972	488	(768)	(2,454)
רווח (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	6	-	46	-
(696)	(436)	(53)	(353)	(116)
שינוי נטו בשווי ההוגן של ניירות ערך זמינים למכירה, נטו ממס שהועבר לרווח והפסד				
-	-	-	-	523
סך הכול פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלאחר שהוכרו לראשונה ברווח הכולל הועברו או יועברו לרווח והפסד, נטו ממס				
(650)	(430)	(53)	(307)	407
(629)	(430)	(53)	(307)	407
(3,904)	5,542	435	(1,075)	(2,047)
רווח (הפסד) כולל לתקופה				
רווח (הפסד) כולל לתקופה				

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

הון מניות רגילות	פרמיה על מניות	קרן הון מעסקאות עם בעלי מניות	קרן הון בגין הפרשי תרגום של פעילות חוץ אלפי דולר	קרן הון בגין ניירות ערך זמינים למכירה	גירעון נצבר	סך הכול
לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2015 (בלתי מבוקר)						
467	80,242	1,151	(9)	(454)	(86,167)	(4,770)
יתרה ליום 1 בינואר 2015 (מבוקר)						
הפסד כולל לתקופה:						
-	-	-	-	-	(2,454)	(2,454)
הפסד לתקופה						
-	-	-	-	407	-	407
רווח כולל אחר לתקופה, נטו ממס						
-	-	-	-	407	(2,454)	(2,047)
סך הכל הפסד כולל לתקופה						
עסקאות שנזקפו ישירות להון:						
*-	27	-	-	-	-	27
הנפקת מניות בגין אופציות שמומשו						
-	-	-	-	-	277	277
תשלום מבוסס מניות						
467	80,269	1,151	(9)	(47)	(88,344)	(6,513)
יתרה ליום 30 בספטמבר 2015 (בלתי מבוקר)						
לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2014 (בלתי מבוקר)						
385	68,238	935	(55)	242	(84,388)	(14,643)
יתרה ליום 1 בינואר 2014 (מבוקר)						
הפסד כולל לתקופה:						
-	-	-	-	-	(768)	(768)
הפסד לתקופה						
-	-	-	46	(353)	-	(307)
הפסד כולל אחר לתקופה, נטו ממס						
-	-	-	46	(353)	(768)	(1,075)
סך הכל הפסד כולל לתקופה						
עסקאות שנזקפו ישירות להון:						
5	300	-	-	-	-	305
הנפקת מניות בגין אופציות שמומשו						
77	11,704	-	-	-	-	11,781
הנפקה פרטית של מניות						
-	-	-	-	-	1,116	1,116
תשלום מבוסס מניות						
-	-	216	-	-	-	216
תנועה בקרן הון מעסקאות עם בעלי מניות						
467	80,242	1,151	(9)	(111)	(84,040)	(2,300)
יתרה ליום 30 בספטמבר 2014 (בלתי מבוקר)						

*מייצג סכום הנמוך מ-1 אלפי דולר.

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

הון מניות רגילות	פרמיה על מניות	קרן הון מעסקאות עם בעלי מניות	קרן הון בגין הפרשי תרגום של פעילות חוץ אלפי דולר	קרן הון בגין ניירות ערך זמינים למכירה	גירעון נצבר	סך הכול
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2015 (בלתי מבוקר)						
יתרה ליום 1 ביולי 2015 (בלתי מבוקר)	80,264	1,151	(9)	6	(88,686)	(6,807)
הפסד כולל לתקופה:						
רווח לתקופה	-	-	-	-	488	488
הפסד כולל אחר לתקופה, נטו ממס	-	-	-	(53)	-	(53)
סך הכול רווח כולל לתקופה	-	-	-	(53)	488	435
עסקאות שנזקפו ישירות להון:						
הנפקת מניות בגין אופציות שמומשו	5	-	-	-	-	5
תשלום מבוסס מניות	-	-	-	-	(146)	(146)
יתרה ליום 30 בספטמבר 2015 (בלתי מבוקר)	80,269	1,151	(9)	(47)	(88,344)	(6,513)
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2014 (בלתי מבוקר)						
יתרה ליום 1 ביולי 2014 (בלתי מבוקר)	80,108	1,140	(15)	325	(90,392)	(8,368)
רווח כולל לתקופה:						
רווח לתקופה	-	-	-	-	5,972	5,972
הפסד כולל אחר לתקופה, נטו ממס	-	-	-	6	-	(430)
סך הכל רווח כולל לתקופה	-	-	-	6	5,972	5,542
עסקאות שנזקפו ישירות להון:						
הנפקת מניות בגין אופציות שמומשו	134	-	-	-	-	135
תשלום מבוסס מניות	-	-	-	-	380	380
תנועה בקרן הון מעסקאות עם בעלי מניות	-	11	-	-	-	11
יתרה ליום 30 בספטמבר 2014 (בלתי מבוקר)	80,242	1,151	(9)	(111)	(84,040)	(2,300)

* מייצג סכום הנמוך מ-1 אלפי דולר.

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

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

לשנה שהסתיימה 31 בדצמבר 2014	לתקופה של		לתקופה של	
	שלושה חודשים שהסתיימה ביום		תשעה חודשים שהסתיימה ביום	
	30 בספטמבר 2014	30 בספטמבר 2015	30 בספטמבר 2014	30 בספטמבר 2015
	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
	אלפי דולר			
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת				
רווח (הפסד) לתקופה	(3,275)	488	(768)	(2,454)
התאמות:				
פחת והפחתות	324	104	246	273
שינוי בהפרשות לחובות מסופקים ואבדים	46	42	10	74
הוצאות מימון, נטו	2,958	572	2,362	3,302
רווח משערך נגזרים	(3,743)	(2,696)	(4,734)	(5,197)
גידול בקרן הון מעסקאות עם בעלי מניות	33	-	33	-
הוצאות בגין תשלום מבוסס מניות	1,475	(146)	1,116	277
קיטון (גידול) בלקוחות	(1,175)	332	(1,411)	(983)
(גידול) קיטון בחייבים ויתרות חובה	25	141	1	(84)
(גידול) קיטון במלאי	(445)	82	(131)	(371)
(קיטון) גידול בספקים	432	(9)	67	(79)
(קיטון) גידול בזכאים אחרים לזמן ארוך	(328)	3	(329)	(9)
גידול (קיטון) בהטבות לעובדים	(16)	(30)	30	70
גידול בהפרשות	79	-	64	6
(קיטון) גידול בזכאים ויתרות זכות ובהוצאות לשלם	250	(195)	(90)	(412)
הוצאות מסים על הכנסה	204	27	275	123
מסים ששולמו בתקופה	(80)	(5)	(58)	(30)
ריבית שהתקבלה בתקופה	40	3	38	7
ריבית ששולמה בתקופה	(2,247)	(933)	(2,247)	(1,861)
מזומנים נטו ששימושו לפעילות שוטפת	(5,443)	(2,220)	(5,526)	(7,348)
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה				
רכישת ניירות ערך זמינים למכירה	(2,897)	-	(2,006)	-
תמורה (תשלום) על כתיבת אופציות על מטבע חוץ	(134)	-	38	-
מכירת ניירות ערך זמינים למכירה	-	-	-	6,079
מימוש (השקעה) בפיקדונות ופיקדונות משועבדים	57	-	57	(44)
רכישת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים והיוון עלויות פיתוח	(202)	(13)	(135)	(315)
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימושו לפעילות) השקעה	(3,176)	(13)	(2,046)	5,720
תזרימי מזומנים מפעילות מימון				
הנפקת מניות	12,031	-	12,031	-
הוצאות הנפקה פרטית של מניות	(250)	-	(250)	-
פירעון אגרות חוב	(5,156)	-	(5,156)	-
הנפקת מניות בגין אופציות שמומשו	305	5	305	27
מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון	6,930	5	6,930	27
ירידה במזומנים ושווי מזומנים	(1,689)	(2,228)	(642)	(1,601)
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה	11,950	10,243	11,950	9,417
השפעת תנודות בשער החליפין על יתרת מזומנים ושווי מזומנים	(844)	(165)	(517)	34
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה	9,417	7,850	10,791	7,850

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 30 בספטמבר 2015 ולתקופות שהסתיימו באותו תאריך כוללים את הדוחות הכספיים של החברה ושל החברות הבנות שלה.

ב. הסכם השקעה עם תאגיד מקבוצת ויולה

(1) ביום 12 באוקטובר 2015, אישרה אסיפת בעלי המניות של החברה, את ההסכם שבין החברה לבין תאגיד מקבוצת קרן ויולה: Viola P.E II A.V. LP, שותפות מוגבלת, באמצעות Viola Private Equity II (A) L.P ו-Viola Private Equity II (B) L.P (שלושת התאגידים לעיל יקראו להלן ביחד: "ויולה"), להשקעה על ידי ויולה בהון החברה (להלן: "הסכם ההשקעה" ו-"העסקה"), בסך שקלי כולל השווה ל-24.1 מיליון דולר ארה"ב (להלן: "דולר"), אשר יכול ויעלה עד ל-28.4 מיליון דולר (מתוך סך גיוס כולל של כ-30 מיליון דולר) וזאת כנגד הקצאת מניות ואופציות של החברה.

השלמת השלב הראשון של העסקה – הקצאה פרטית של מניות ואופציות לויולה תמורת 24.1 מיליון דולר

ביום 5 בנובמבר 2015, השלימה החברה את השלב הראשון של העסקה והקצתה לויולה 63,900,759 מניות במחיר של 1.449 ש"ח למניה (להלן: "המחיר הסופי למניה") וכנגד סך כולל של 24.1 מיליון דולר. עם השלמת השלב הראשון כאמור קרן ויולה מחזיקה בכ-26.1% מההון המונפק והנפרע של החברה ובכ-27.97% בדילול מלא (המניות נרשמו למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ) והחברה רואה בויולה כבעלת השליטה בה.

בנוסף, באותו מועד הוקצו לויולה ללא תמורה נוספת 31,950,380 אופציות לא סחירות (להלן: "האופציות"), ביחס של אופציה אחת לכל שתי מניות. האופציות ניתנות לימוש החל ממועד השלמת השלב הראשון. כל אופציה תהא ניתנת לימוש למניה אחת בלבד, כנגד מחיר מימוש אשר יחושב כדלקמן: במשך 21 החודשים הראשונים יעמוד מחיר המימוש לכל אופציה על 1.642 ש"ח ובמשך 21 החודשים הנותרים על 1.745 ש"ח, כפוף להתאמות במקרה של מיזוג, הקצאת ניירות ערך, חלוקת דיבידנד במזומן ושינויים בהון החברה. ויולה תהיה רשאית לממש את האופציות בדרך של cash-less.

התמורה, נטו מההנפקה תפוצל, לצרכי מדידה חשבונאית, למניות ולאופציות שיטופלו כנגזר הנמדד כהתחייבות בשווי הוגן (על פי המודל הבינומי) דרך רווח והפסד מידי תקופת דיווח.

עם השלמת השלב הראשון של העסקה מונו לדירקטוריון החברה 2 המועמדים שהוצעו על ידי ויולה (ומינויים אושר במסגרת אסיפת בעלי המניות שאישרה את העסקה בכללותה).

כמו כן, בהתאם לתנאי העסקה, חלק מכספי התמורה שהתקבלו מויולה שימשו לצורך פירעון הלוואה בסך של כ-6.9 מיליון ש"ח שהחברה קיבלה מ-Medtronic International Technology, Inc. ד"ר גיורא ירון, מר מרטין גרסטל ו-Caremi Partners Ltd. ואולם Medtronic International Technology, Inc. ד"ר גיורא ירון ומר מרטין גרסטל הודיעו לחברה שהם ישקיעו את הסכומים שנפרעו להם (כ-6.2 מיליון ש"ח) בחזרה בחברה במסגרת הנפקת הזכויות המתוארת להלן.

ביאור 1 – כללי (המשך)

שלב שני של העסקה – הנפקת זכויות לבעלי המניות בהיקף של עד 24 מיליון ש"ח

במקביל לפרסום דוח כספי רבעוני זה ובהתאם להוראות הסכם ההשקעה, פועלת החברה להציע לבעלי מניותיה לרכוש מניות וכתבי אופציה בדרך של הנפקת זכויות בתנאים דומים לתנאי הנפקה ליוליה (קרי הקצאת מניות במחיר של 1.449 ש"ח למניה וכן כתבי אופציה, ללא תמורה, ביחס כיסוי של כתב אופציה אחד לכל 2 מניות) (להלן: "הנפקת הזכויות"), ובהיקף תמורה (ברוטו) כולל של עד כ-24 מיליון ש"ח (לא כולל ויולה אשר לא תיקח חלק בהנפקת הזכויות). הנפקת הזכויות תבוצע באמצעות דוח הצעת מדף מכוח תשקיף מדף והיא צפויה להתבצע בחודש דצמבר 2015. היקף התמורה (ברוטו) הכולל של הנפקת הזכויות ייקבע בהתחשב בהתאמות בגין אופציות שהוקצו לעובדי החברה וכוללים מנגנון התאמה להנפקת זכויות. היקף הנפקת הזכויות ללא התאמות בגין אופציות עובדים יעמוד על כ-22.5 מיליון ש"ח.

שלב שלישי של העסקה – הקצאה פרטית נוספת של מניות ואופציות ליוליה

ככל שלא ינוצלו מלוא הזכויות אשר יוצעו בהנפקת הזכויות (לא כולל הזכויות אשר יוצעו ליוליה) התחייבה ויולה לרכוש מניות נוספות בכמות שתחושב כחלוקה של: (א) ההפרש בין התמורה (ברוטו) בפועל מהנפקת הזכויות לבין התמורה (ברוטו) המקסימלית מהנפקת הזכויות; ב-(ב) המחיר הסופי למניה שהם 1.449 ש"ח למניה.

בנוסף, בגין הקצאת המניות בשלב זה, ככל שתתרחש, יוקצו ליוליה, ללא תמורה נוספת, אופציות, ללא תמורה, ביחס של אופציה אחת לכל שתי מניות שיוקצו ליוליה בשלב שלישי זה של העסקה. ויולה תהיה רשאית לממש גם את האופציות הנ"ל בדרך של cash-less.

(2) עם השלמת השלב הראשון של העסקה והקצאת המניות ליוליה, דולל שיעור ההחזקה של ילין לפידות החזקות בע"מ והיא חדלה להיות בעלת עניין בחברה.

ביאור 2 - בסיס העריכה של הדוחות הכספיים

א. תקני דיווח כספי בינלאומיים

תמצית הדוחות הכספיים הבינאיים 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 הבינאיים המאוחדים אושרה על ידי הדירקטוריון ביום 30 בנובמבר 2015.

ב. שימוש באומדנים ושיקול דעת

בעריכת תמצית הדוחות הכספיים הבינאיים 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.

ג. סיווג מחדש

1. החברה ביצעה סיווג מחדש מסעיף הלקוחות לסעיף לקוחות לזמן ארוך. בהתאם, סכום של 304 אלפי דולר ליום 30 בספטמבר 2014 וסכום של 400 אלפי דולר ליום 31 בדצמבר 2014 סווגו מחדש לצורך עקביות. לסיווג האמור לא הייתה השפעה על סך הנכסים לימים 30 בספטמבר 2014 ו-31 בדצמבר 2014.

2. החברה ביצעה סיווג מחדש מסעיף הוצאות מימון בגין מזומנים והשקעות לסעיף הוצאות מימון בגין אגרות חוב והלוואות לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ב-30 בספטמבר 2014. לסיווג האמור לא הייתה השפעה על סך הכנסות המימון, נטו לתקופה האמורה.

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. ביום 22 ביולי 2015 אישרה הוועדה לתקני חשבונאות בינלאומיים את דחיית מועד היישום לראשונה המנדטורי של IFRS 15. ביום 11 בספטמבר 2015 תוקן רשמית מועד היישום לראשונה של התקן. בהתאם, מועד התחולה המנדטורי של התקן יהיה מתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2018, עם אפשרות לאימוץ 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 (כ-2.4 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.

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.

ביום 8 בנובמבר 2015, לאור הסכם ההשקעה עם ויולה (ראה ביאור 1) הודיעה החברה לבנק כי החליטה שלא לממש את זכותה להעמדת מסגרת האשראי.

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, התחייבות למדען הראשי במשרד הכלכלה, ריבית לשלם בגין 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 30 בספטמבר 2014		ליום 30 בספטמבר 2015	
שווי הוגן	הערך בספרים	שווי הוגן	הערך בספרים
אלפי דולר			
(בלתי מבוקר)			

		התחייבויות שוטפות	
		הלוואות מבעלי מניות (כולל ריבית שנצברה)	
-	-	1,537	1,668

		התחייבויות שאינן שוטפות	
		הלוואות מבעלי מניות (כולל ריבית שנצברה)	
1,706	1,726	-	-

24,806	21,573	22,004	18,384
--------	--------	--------	--------

אגרות חוב הניתנות להמרה למניות (כולל ריבית שנצברה)

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

		התחייבויות שאינן שוטפות	
		הלוואות מבעלי מניות (כולל ריבית שנצברה)	
1,594	1,696		

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

אגרות חוב הניתנות להמרה למניות (כולל ריבית שנצברה)

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.

ביאור 5 – מכשירים פיננסיים (המשך)

ליום 30 בספטמבר 2015			
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ
אלפי דולר			
(בלתי מבוקר)			

2,698	-	-	2,698
-------	---	---	-------

נכסים פיננסיים - ניירות ערך זמינים למכירה

-	3,965	-	3,965
---	-------	---	-------

התחייבויות פיננסיות - מרכיב המרה של אגרות חוב להמרה

ליום 30 בספטמבר 2014			
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ
אלפי דולר			
(בלתי מבוקר)			

8,456	-	-	8,456
-------	---	---	-------

נכסים פיננסיים - ניירות ערך זמינים למכירה

-	86	-	86
-	8,257	-	8,257
-	8,343	-	8,343

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

-	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

א. הענקת כתבי אופציה לעובדים ויועצים:

(1) ביום 22 בינואר 2015, אישר דירקטוריון החברה להקצות 284,500 אופציות ל-6 עובדים ויועץ של החברה כדלקמן:

- (א) 2 עובדים של החברה.
- (ב) 3 עובדים של החברה הבת בארה"ב.
- (ג) עובד אחד של החברה הבת ביפן.
- (ד) יועץ של החברה הבת בארה"ב.

האופציות ניתנות למימוש ל-284,500 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	1.98 ש"ח	1.80 ש"ח
תוכנית לעובדים תושבי ארה"ב ויפן	1.98 ש"ח	1.80 ש"ח

שווי האופציות הינו כ-21 אלפי דולר בגין אופציות א' וכ-55 אלפי דולר בגין אופציות ב' ליום ההענקת (בהנחה של 100% עמידה ביעדים), בהתבסס על ההנחות הבאות: ריבית חסרת סיכון בטווח של 1.00% - 1.53%, סטיית תקן בטווח של 44.61% - 63.94% ומחיר מניה של 0.46 דולר. אורך החיים הצפוי נע בטווח של 5.4 – 7.5 שנים. האופציות תפקענה 10 שנים לאחר מועד הענקת.

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

- (א) 4 עובדים של החברה (אחד מהם נושא משרה).
- (ב) 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-29 אלפי דולר בגין אופציות א' וכ-90 אלפי דולר בגין אופציות ב' ליום ההענקת (בהנחה של 100% עמידה ביעדים), בהתבסס על ההנחות הבאות: ריבית חסרת סיכון בטווח של 1.35% - 2.02%, סטיית תקן בטווח של 42.13% - 62.34% ומחיר מניה של 0.37 דולר. אורך החיים הצפוי נע בטווח של 5.3 – 7.3 שנים. האופציות תפקענה 10 שנים לאחר מועד הענקת.

ביאור 6 – תשלום מבוסס מניות (המשך)

ב. אופציות מבוססות ביצועים

אופציות 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 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2014	2015	2014	2015	
אלפי דולר					
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)		
(3,609)	(668)	(1,606)	(2,688)	(4,167)	הפסד תפעולי כפי שמוצג בדוחות רווח והפסד התאמות:
324	75	104	246	273	פחת והפחתות
46	1	42	10	74	שינוי בהפרשות לחובות מסופקים ואבודים
1,475	380	(146)	1,116	277	הוצאות (הכנסות) בגין תשלום מבוסס מניות הוצאות הקשורות להנפקה שלא יצאה לפועל
-	-	368	-	368	
(1,764)	(212)	(1,238)	(1,316)	(3,175)	הפסד תפעולי מתואם

ביאור 7 – אירוע לאחר תאריך הדוח

למידע בדבר התפתחות בעסקה ויולה לאחר תאריך הדוח, בהתאם למתווה הסכם ההשקעה שנחתם ביום 26 באוגוסט 2015, ראו ביאור 1ב'.

איתמר מדיקל בע"מ

**תמצית נתונים כספיים מתוך
הדוחות הכספיים המאוחדים
המיוחסים לחברה עצמה
ליום 30 בספטמבר 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 30 בספטמבר 2015 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. המידע הכספי הביניים הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

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

30 בנובמבר 2015

תמצית נתונים על המצב הכספי ביניים

31 בדצמבר 2014 (מבוקר)	30 בספטמבר 2014 (בלתי מבוקר) אלפי דולר	30 בספטמבר 2015 (בלתי מבוקר)	
			נכסים
			נכסים שוטפים
8,532	9,436	6,654	מזומנים ושווי מזומנים
8,919	8,456	2,698	ניירות ערך זמינים למכירה
1,123	1,928	1,557	לקוחות
2,793	2,713	3,586	יתרת חוב של חברה מוחזקת
455	434	428	חייבים ויתרות חובה
1,050	843	1,194	מלאי
22,872	23,810	16,117	סך הכול נכסים שוטפים
			נכסים שאינם שוטפים
131	138	177	פיקדונות משועבדים לזמן ארוך
43	41	49	הוצאות מראש
148	51	178	יתרה בגין חברה מוחזקת
308	301	355	רכוש קבוע
196	226	279	נכסים בלתי מוחשיים
826	757	1,038	סך הכול נכסים שאינם שוטפים
<u>23,698</u>	<u>24,567</u>	<u>17,155</u>	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)	30 בספטמבר 2014 (בלתי מבוקר) אלפי דולר	30 בספטמבר 2015 (בלתי מבוקר)	
			התחייבויות
			התחייבויות שוטפות
972	666	857	ספקים
128	171	146	הטבות לעובדים לזמן קצר
-	86	-	מכשירים נגזרים
106	100	104	הפרשות
-	-	1,652	חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך מבעלי מניות
1,076	1,089	1,162	הוצאות לשלם
1,455	730	732	זכאים ויתרות זכות
3,737	2,842	4,653	סך הכול התחייבויות שוטפות
			התחייבויות שאין שוטפות
12,929	13,155	14,267	אגרות חוב הניתנות להמרה
1,634	1,709	-	הלוואות לזמן ארוך מבעלי מניות
9,162	8,257	3,965	מכשירים נגזרים
76	83	89	הטבות לעובדים לזמן ארוך
108	-	118	יתרה בגין חברה מוחזקת
822	821	576	זכאים אחרים לזמן ארוך
24,731	24,025	19,015	סך הכול התחייבויות שאין שוטפות
28,468	26,867	23,668	סך הכול התחייבויות
			גירעון בהון
467	467	467	הון מניות רגילות
80,242	80,242	80,269	פרמיה על מניות
1,151	1,151	1,151	קרן הון מעסקאות עם בעלי מניות
(9)	(9)	(9)	קרן הון מהפרשי תרגום של פעילות חוץ
(454)	(111)	(47)	קרן הון בגין ניירות ערך זמינים למכירה
(86,167)	(84,040)	(88,344)	גירעון נצבר
(4,770)	(2,300)	(6,513)	סך הכול גירעון בהון
23,698	24,567	17,155	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: 30 בנובמבר 2015

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

תמצית נתוני רווח והפסד ביניים

לשנה שהסתיימה 31 בדצמבר 2014 (מבוקר)	לתקופה של		לתקופה של		
	שלושה חודשים שהסתיימה ביום		תשעה חודשים שהסתיימה ביום		
	30 בספטמבר		30 בספטמבר		
	2014	2015	2014	2015	
	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)		
	אלפי דולר				
6,348	2,043	1,460	4,613	4,428	הכנסות מחיצוניים
4,798	1,189	1,017	3,413	3,883	הכנסות ממכירות בין חברתיות
11,146	3,232	2,477	8,026	8,311	סך הכול הכנסות
(4,393)	(1,196)	(803)	(3,311)	(3,225)	עלות ההכנסות
6,753	2,036	1,674	4,715	5,086	רווח גולמי
2,904	713	672	2,085	2,001	הוצאות מכירה ושיווק
1,888	462	1,187	1,178	2,713	הוצאות בגין מחירי העברה
2,017	552	715	1,521	2,121	הוצאות מחקר ופיתוח
3,592	869	829	2,727	2,361	הוצאות הנהלה וכלליות
(3,648)	(560)	(1,729)	(2,796)	(4,110)	הפסד תפעולי
(560)	(533)	(196)	(410)	(477)	הוצאות מימון בגין מזומנים והשקעות
(2,618)	59	(432)	(2,124)	(2,989)	הכנסות (הוצאות) מימון בגין אגרות חוב
3,743	7,365	2,696	4,734	5,197	רווח ממכשירים פיננסיים נגזרים
565	6,891	2,068	2,200	1,731	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
(3,083)	6,331	339	(596)	(2,379)	רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
(87)	(158)	-	(128)	2	מסים על ההכנסה
(105)	(201)	149	(44)	(77)	רווח (הפסד) מחברות מוחזקות
(3,275)	5,972	488	(768)	(2,454)	רווח (הפסד) המיוחס לבעלים של החברה

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

תמצית נתונים על הרווח הכולל ביניים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014 (מבוקר)	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2014		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2014	
	2015	2014	2015	2014
	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
	אלפי דולר			
רווח (הפסד) לתקופה	488	5,972	(768)	(2,454)
פריטי הפסד 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	-	6	46	46
הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילות חוץ - שינוי נטו בשווי ההוגן של ניירות ערך זמינים למכירה, נטו ממס	(53)	(436)	(353)	(696)
שינוי נטו בשווי ההוגן של ניירות ערך זמינים למכירה, נטו ממס שהועבר לרווח והפסד, נטו ממס	-	-	-	523
סך הכול פריטי רווח כולל אחר שלאחר שהוכרו לראשונה ברווח הכולל הועברו או יועברו לרווח והפסד, נטו ממס	(53)	(430)	(307)	407
רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה	(53)	(430)	(307)	407
רווח (הפסד) כולל לתקופה המיוחס לבעלים של החברה	435	5,542	(1,075)	(2,047)
	(3,904)			

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

תמצית נתונים על תזרימי מזומנים ביניים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום	
	30 בספטמבר		30 בספטמבר	
	2014	2015	2014	2015
	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אלפי דולר				
	(3,275)	5,972	488	(768)
	230	50	177	164
	(12)	(30)	3	30
	2,957	444	2,362	3,290
	(3,743)	(7,365)	(4,734)	(5,197)
	33	11	33	-
	105	201	44	77
	1,325	335	1,018	179
	(284)	(1,106)	(1,104)	(464)
	(3)	210	20	21
	(2,458)	(814)	(2,378)	(1,293)
	(340)	(142)	(128)	(171)
	393	81	51	(103)
	(328)	(337)	(329)	2
	(19)	(30)	10	31
	26	12	20	(2)
	365	327	113	(450)
	87	158	128	(2)
	40	21	38	7
	(2,247)	(1,036)	(2,247)	(1,861)
	2,072	1,266	2,072	500
	(5,076)	(1,772)	(5,599)	(7,696)
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת				
רווח (הפסד) לתקופה התאמות:				
פחת והפחתות				
שינוי בהפרשות לחובות מסופקים ואבודים				
הוצאות מימון, נטו				
מכשירים נגזרים				
קרן הון בגין עסקאות עם בעלי מניות				
הפסד (רווח) בגין חברה מוחזקת				
עסקאות תשלום מבוסס מניות				
קישון (גידול) בלקוחות				
קישון (גידול) בחייבים ויתרות חובה				
גידול ביתרות שוטפות עם חברה מוחזקת				
קישון (גידול) במלאי				
גידול (קישון) בספקים				
גידול (קישון) בזכאים אחרים לזמן ארוך				
גידול (קישון) בהטבות לעובדים				
גידול (קישון) בהפרשות				
גידול (קישון) בזכאים ויתרות זכות ובהוצאות לשלם				
הוצאות (הכנסות) מסים על ההכנסה				
ריבית שהתקבלה בתקופה				
ריבית ששולמה בתקופה				
מזומנים נטו מפעילות שוטפת בגין עסקאות עם חברה מוחזקת				
מזומנים נטו, ששימשו לפעילות שוטפת				
	(134)	-	38	-
	(2,897)	-	(2,006)	-
	-	-	-	6,079
	57	-	57	-
	(160)	(46)	(102)	(278)
	-	-	-	(44)
	(3,134)	(46)	(2,013)	5,757
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה				
תמורה מכתובת אופציות על מטבע חוץ				
רכישת ניירות ערך זמינים למכירה				
מכירת ניירות ערך זמינים למכירה				
מימוש פקדונות ופקדונות משועבדים				
רכישת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים והיוון עלויות פיתוח				
השקעה בפקדונות משועבדים לז"א				
מזומנים נטו, שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה				
	12,031	-	12,031	-
	(250)	-	(250)	-
	(5,156)	-	(5,156)	-
	305	135	305	27
	6,930	135	6,930	27
תזרימי מזומנים מפעילות מימון				
הנפקת מניות				
הוצאות הנפקה				
פרעון אגרות חוב להמרה				
הנפקת מניות בגין אופציות שמומשו				
מזומנים נטו, שנבעו מפעילות מימון				
	(1,280)	(1,683)	(682)	(1,912)
	10,677	11,704	10,677	8,532
ירידה במזומנים ושווי מזומנים				
יתרה מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה				
	(865)	(585)	(559)	34
	8,532	9,436	9,436	6,654

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

ביאור 1 – כללי

להלן תמצית נתונים כספיים מתוך תמצית הדוחות הכספיים המאוחדים ביניים של הקבוצה ליום 30 בספטמבר 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 (דו"חות 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 30 בספטמבר 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.

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 השלישי 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 ולוועדת 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.

30 בנובמבר 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 השלישי 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 ולוועדת 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 הדיווח הכספי ועל הגילוי.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

30 בנובמבר 2015

שאול שרוני
סמנכ"ל כספים