



איתמר מדיקל בע"מ

דוח רבעוני

ליום 30 בספטמבר 2018

תוכן עניינים:

1. חלק א' - עדכון פרק עסקי התאגיד לדוח התקופתי לשנת 2017
2. חלק ב' - דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד
3. חלק ג' - דוחות כספיים ביניים ליום 30 בספטמבר 2018
4. חלק ד' - הצהרת נושאי משרה ביחס לדוחות הכספיים



Itamar Medical Ltd.

9 Halamish St. P.O Box 3579, Caesarea 3088900, Israel | T: +972-4-617-7000 | F: +972-4-627-5598

US Toll Free: 1-800-206-6952 | www.itamar-medical.com

איתמר מדיקל בע"מ

דוח רבעוני

ליום 30 בספטמבר 2018

חלק א'

עדכון פרק עסקי התאגיד לדוח

התקופתי לשנת 2017

עדכון פרק עסקי התאגיד לדוח התקופתי לשנת 2017

בהתאם לתקנה 39 לתקנות ניירות ערך (דו"חות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 (להלן: "תקנות הדוחות"), להלן פירוט השינויים או החידושים המהותיים, אשר אירעו בעסקי איתמר מדיקל בע"מ (להלן: "החברה") מאז פרסום הדוח הרבעוני של החברה ליום 30 ביוני 2018 אשר פורסם ביום 12 באוגוסט 2018 (מספר אסמכתא: 01-074866-2018) ועד למועד פרסום דוח זה.

למונחים שלהלן תהא המשמעות הנודעת להם בדוח התקופתי של החברה לשנת 2017, אשר פורסם ביום 15 במרס 2018 (מספר אסמכתא: 01-020331-2018), הכלול בדוח זה על דרך ההפניה (להלן: "הדוח התקופתי לשנת 2017"), אלא אם צוין במפורש אחרת.

פרק זה של הדוח הרבעוני נערך מתוך הנחה כי בפני הקורא נמצאים פרק תיאור עסקי החברה בדוח התקופתי לשנת 2017, וכן העדכון לו במסגרת הדוח הרבעוני של החברה ליום 31 במרס 2018, אשר פורסם ביום 17 במאי 2018 (מספר אסמכתא: 01-049045-2018) והדוח הרבעוני של החברה ליום 30 ביוני 2018, אשר פורסם ביום 12 באוגוסט 2018 (מספר אסמכתא: 01-074992-2018).

1. הגשת מסמכים לרישום למסחר בארה"ב

ביום 12 באוגוסט 2018, דיווחה החברה כי דירקטוריון החברה אישר הגשה לבחינה של רשות ניירות ערך האמריקאית (SEC) של מסמכי הרישום למסחר של מניות החברה בבורסת ה-NASDAQ בארה"ב באמצעות תכנית ADR.

לפרטים נוספים, ראו דוח מידי מיום 12 באוגוסט 2018 (מספר אסמכתא: 01-074878-2018), שהמידע הנכלל בו נכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

חלק מהמידע האמור לעיל אינו מבוסס על עובדות היסטוריות ומהווה מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968 (להלן: "חוק ניירות ערך"). בפרט, המידע האמור ביחס לציפיות ו/או הערכות של הנהלת החברה, לרבות ביחס למהלך הרישום למסחר של תעודות ה-ADR בארה"ב, ותוצאותיו האפשריות של מהלך זה, הינו מידע צופה פני עתיד. כל מידע צופה פני עתיד כאמור, כפוף לאירועים או שינויים עתידיים, חלקם אינם בשליטת החברה, הכוללים בין היתר, שינויים בשווקי היעד של מוצרי החברה, שינויים בתנאי שוק ההון והחלטות של רשויות רגולטוריות, דוגמת ה-SEC וכן של בורסת ה-NASDAQ.

2. ה-FDA אישר את פלטפורמת מוצר ה-WatchPAT300™

ביום 19 באוגוסט 2018, דיווחה החברה כי מינהל המזון והתרופות בארה"ב, ה-FDA, אישר את פלטפורמת הדור הבא של מוצרי השינה, ה-WatchPAT300, בהתוויה דומה להתוויה הקיימת למוצר ה-WatchPAT 200U.

אישורו של מכשיר זה הינו הראשון בסדרה של הגשות מתוכננות על בסיס פלטפורמה המיישמת טכנולוגיה חדשה המאפשרת העברת נתונים מהירה, שעון עם גוף קטן וקל, הפחתת עלויות ייצור וכן תשתיות ליכולות עתידיות, כגון אפשרויות תקשורת אלחוטית.

לפרטים נוספים, ראו דוח מידי מיום 19 באוגוסט 2018 (מספר אסמכתא: 01-078333-2018), שהמידע הנכלל בו נכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

הערכות החברה בדבר יכולת הטכנולוגיה החדשה להפחית עלויות ייצור, יכולתה להוות תשתית ליכולות עתידיות, כגון אפשרויות תקשורת אלחוטית והערכותיה בדבר הגשות עתידיות של מוצריה, מהוות מידע צופה פני עתיד כהגדרת המונח בחוק ניירות ערך. מידע צופה פני עתיד הוא מידע בלתי וודאי כלפי העתיד המבוסס על אינפורמציה או הערכות הקיימות בחברה וכולל כוונות או הערכות של החברה נכון למועד פרסום דוח זה או שאינו תלוי רק בחברה. ההנחות תלויות בגורמים חיצוניים ומקרו כלכליים שאין לחברה כל יכולת השפעה עליהם או שיכולת ההשפעה עליהם מוגבלת. יתכן שמידע זה, כולו או חלקו, לא יתממש או יתממש באופן שונה, בין היתר, בשל עיכובים טכנולוגיים ועלויות חומרי גלם עתידיים.

3. הארכת הסכם מסגרת למכירת מוצרים ושירותים עם לקוח מהותי

ביום 30 בספטמבר 2007, חתמה החברה הבת בבעלות מלאה של החברה בארה"ב, Itamar Medical, Inc. (להלן: "החברה הבת") על הסכם מסגרת עם לקוח מהותי בארה"ב (להלן: "הלקוח המהותי") למכירה של מוצר ה-WatchPAT™, תוכנת ה-zzzPAT™ ומכשור נלווה ולמתן שירותים נלווים למוצרים אלה ללקוח המהותי ולתאגידי קשורים. הסכם המסגרת הוארך ביום 22 ביולי 2015 עד ליום 31 באוקטובר 2018. לפרטים ראו דוח מידי של החברה מיום 22 ביולי 2015 (מספר אסמכתא: 2015-01-079251) וסעיף 11.1 לחלק א' לדוח השנתי של החברה לשנת 2017, שהמידע הנכלל בהם נכלל בדוח זה על דרך ההפניה. ביום 24 באוקטובר הודיעה החברה כי החברה הבת והלקוח המהותי האריכו את הסכם המסגרת האמור עד ליום 31 בינואר 2019. הארכה זו נועדה לאפשר ללקוח להשלים את האישור הפורמלי הפנימי של הסכם מסגרת ארוך טווח חדש, שעיקר תנאיו סוכמו בין הצדדים.

לפרטים נוספים, ראו דוח מידי מיום 24 באוקטובר 2018 (מספר אסמכתא: 2018-01-096280) שהמידע הנכלל בו נכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

4. אסיפה כללית מיוחדת של בעלי המניות של החברה

ביום 9 באוקטובר 2018, התכנסה אסיפה כללית מיוחדת של בעלי המניות של החברה (להלן בסעיף זה: "האסיפה") אשר אישרה את תיקון מדיניות התגמול לנושאי משרה בחברה.

לפרטים נוספים, ראו דוח זימון אסיפה שפרסמה החברה ביום 30 באוגוסט 2018 ודוח מידי בדבר תוצאות אסיפה מיום 10 באוקטובר 2018 (מספרי אסמכתא: 2018-01-083262 ו-2018-01-090790), אשר המידע הכלול בהם נכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

5. אישור רכישת פוליסת ביטוח נושאי משרה

ביום 1 בנובמבר 2018, דיווחה החברה כי דירקטוריון החברה אישר רכישת פוליסה חדשה לביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה בחברה ובחברות הבנות שלה, שתיכנס לתוקף בכפוף להשלמת רישומה למסחר של החברה בבורסת ה-NASDAQ בארה"ב.

לפרטים נוספים, ראו דוח מידי שפרסמה החברה ביום 1 בנובמבר 2018 (מספר אסמכתא: 2018-01-098965), אשר המידע הכלול בו נכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

6. פרסום החלטת ה-CMS בדבר עדכון מיטיב של הכיסוי הביטוחי של בדיקות באמצעות ה-WatchPAT לעומת בדיקות מתחרות

ביום 4 בנובמבר 2018 דיווחה החברה, כי ארגון ה-CMS (Centers for Medicare & Medicaid Services) האמריקאי, סוכנות ממשלתית הקובעת את סל הטיפולים הרפואיים המאושרים על ידי ה-Medicare Health Program, גוף ממשלתי המבטח בריאותית אזרחים מעל גיל 65 ובעלי הכנסה נמוכה בארה"ב, פרסם את ה-CMS Physician Fee Schedule (להלן: "לוח התשלומים") לשנת 2019. לוח התשלומים לשנת 2019 כולל עדכון של הכיסוי הרפואי הניתן לבדיקות באמצעות מוצר החברה, ה-WatchPAT ושל בדיקות מתחרות באופן העשוי, לדעת החברה, להיטיב עם מוצר החברה.

למיטב הערכת החברה נכון למועד דוח רבעוני זה, קוד השיפוי המעודכן הכולל לבדיקת ה-WatchPAT (95800) יעמוד על סכום של 172.63 דולר של ארה"ב (להלן: "דולר") (ירידה של כ-4% מהסכום בשנת 2018) לעומת קוד השיפוי של המתחרים (95806) שיעמוד על כ-140.55 דולר (ירידה של כ-18%). קוד השיפוי הכולל, מורכב מרכיב טכני (המכסה את השימוש במכשיר וכדוגמא, מיועד לקרדיולוג) ומרכיב מקצועי (המכסה את שירותי פיענוח הדוח של רופא השינה).

למיטב הערכת החברה נכון למועד דוח רבעוני זה, סכום הכיסוי לשנת 2019 עבור קוד שיפוי 95806, המכסה בדיקות המתחרות במוצר ה-WatchPAT, ירד לסכום של כ-89.7 דולר עבור

הרכיב הטכני וכ-50.83 דולר עבור הרכיב המקצועי. לעומת זאת, סכום הכיסוי לשנת 2019 עבור קוד שיפוי 95800, המכסה את מוצר ה-WatchPAT, עלה לסכום של כ-129.38 דולר (עלייה של כ-2%) עבור הרכיב הטכני (ולא סכום של כ-134.09 דולר, המשקף עלייה של 5.2%, כפי שצויין בדיווח החברה מיום 4 בנובמבר 2018, בהתאם להערכתה נכון למועד הדיווח האמור). כמו כן, סכום השיפוי עבור הרכיב המקצועי של קוד 95800 ירד לסכום של כ-43.26 דולר. להערכת החברה, משמעות השינוי בסכומי הכיסוי הינה, כי עבור רופאים שאינם רופאי שינה, דוגמת קרדיולוגים, השימוש במוצר ה-WatchPAT על פי קוד ה-95800 יניב הכנסה הגבוהה בכ-39.64 דולר לבדיקה (ולא בכ-44.4 דולר לבדיקה, כפי שצויין בדיווח החברה מיום 4 בנובמבר 2018, בהתאם להערכתה נכון למועד הדיווח האמור).

עוד יצויין, כי בלוח התשלומים שפורסם כאמור לעיל, נקבעו לוחות זמנים להוזלות נוספות של גובה הכיסוי עבור רכיב הציוד בבדיקות רפואיות. למיטב הבנת החברה מפרסום ה-CMS, מוצר ה-WatchPAT והציוד הנלווה לו (תחת קוד השיפוי 95800) לא נכללים בהורדות שיפוי מתוכננות נוספות, אך כן נקבעו לוחות זמנים להוזלת הכיסוי עבור ציוד בדיקות שינה ביתיות המכוסה תחת קוד שיפוי 95806 (המכסה מוצרים המתחרים במוצר ה-WatchPAT).

להערכת החברה, להחלטות ה-CMS המפורטות לעיל, עשויה להיות השפעה על גופים מבטחים נוספים בארה"ב בהתייחסותם לבדיקות השינה של ה-WatchPAT, שלהערכת החברה, מהוות כיום כ-15% משוק בדיקות השינה הביתיות בארה"ב, ועל בדיקות שינה מתחרות. הערכת נתח השוק האמורה הינה בהתבסס על נתוני שימוש בבדיקות שינה, שפורסמו על ידי CMS.

לפרטים נוספים, ראו דוח מידי מיום 4 בנובמבר 2018 (מספר אסמכתא: 2018-01-099670) שהמידע הנכלל בו נכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

הערכות החברה בדבר השפעת לוח התשלומים שפורסם על ידי ה-CMS על מכירות מוצר ה-WatchPAT וכן על מכירות מוצרים מתחרים, כמו גם הערכותיה בדבר נתח השוק של ה-WatchPAT, מהוות מידע צופה פני עתיד, כהגדרת המונח בחוק ניירות ערך. מידע צופה פני עתיד הוא מידע בלתי וודאי כלפי העתיד המבוסס על אינפורמציה או הערכות הקיימות בחברה וכולל כוונות או הערכות של החברה נכון למועד פרסום דוח זה או שאינו תלוי רק בחברה. ההנחות תלויות בגורמים חיצוניים ומקרו כלכליים שאין לחברה כל יכולת השפעה עליהם או שיכולת השפעה עליהם מוגבלת. יתכן שמידע זה, כולו או חלקו, לא יתממש או יתממש באופן שונה, בין היתר, בשל שינויים בלתי צפויים בהחלטות ה-CMS ו/או שינוי בתנאי השוק הרלוונטיים.

* * *

איתמר מדיקל בע"מ

חלק ב'

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה

ליום 30 בספטמבר 2018

דוח הדירקטוריון לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2018

הננו מתכבדים בזאת להגיש את דוח הדירקטוריון של איתמר מדיקל בע"מ (להלן: "איתמר מדיקל" או "החברה") והחברות הבנות שלה (להלן: "הקבוצה") ליום 30 בספטמבר 2018, הכולל את התוצאות הכספיות המאוחדות של החברה לתקופות של תשעה ושלושה החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2018 (להלן: "תקופת הדוח" ו-"הרבעון", בהתאמה), בהתאם לתקנות ניירות ערך (דו"חות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 (להלן: "התקנות"). דוח הדירקטוריון ליום 30 בספטמבר 2018 נערך מתוך הנחה כי הדוח התקופתי לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017, אשר פורסם על ידי החברה ביום 15 במרס 2018 (מספר אסמכתא: 2018-01-020331) (להלן: "הדוח השנתי לשנת 2017") וכן דוח הדירקטוריון ליום 31 במרס 2018 אשר פורסם על ידי החברה ביום 17 במאי 2018 (מספר אסמכתא 2018-01-049045) (להלן: "הדוח לרבעון הראשון של 2018") וליום 30 ביוני 2018, אשר פורסם על ידי החברה ביום 12 באוגוסט 2018 (מספר אסמכתא: 2018-01-074866) (להלן: "הדוח לרבעון השני של 2018") מצויים בפני הקורא. נתונים המופיעים בדוח זה, אשר לגביהם מצוין כי הם נכונים למועד פרסום הדוח, מעודכנים ליום 26 בנובמבר 2018.

הגדרות:

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

אופן עריכת הדוחות הכספיים

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

פרק א' – הסברי הדירקטוריון למצב עסקי החברה

1. תיאור תמציתי של החברה

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

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

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

כחלק מהאסטרטגיה של החברה, השיקה החברה הבת בארה"ב בחודש ינואר 2015, את הפתרון הכולל לשינה - Total Sleep Solution (להלן: "TSS"), שהינו, תוכנית שיווקית המיועדת לאפשר לנותני שירותים רפואיים לתת

פתרון כולל, המשלב אבחון וטיפול בדום נשימה בשינה (Sleep Apnea) ושירותים נלווים, ומיועד בעיקר לתחום הרפואה הקרדיולוגית (מרפאות ומחלקות בסביבת בתי חולים). למידע נוסף אודות ה-TSS, ראו סעיף 8.5 בחלק א' לדוח השנתי לשנת 2017, שהמידע הנכלל בו נכלל בדוח זה על דרך ההפניה. כחלק מהפתרון הכולל לשינה, ברבעון השלישי של שנת 2016, החלה החברה לשווק ולמכור בארה"ב, גם פתרון טיפולי לדום נשימה בשינה, כמפיצה של מכשירי CPAP (Continuous Positive Airway Pressure) מתוצרת היצרן האמריקאי DeVilbiss Healthcare (להלן: "DeVilbiss") ואביזרים נלווים. בנוסף, במהלך הרבעון השלישי של שנת 2017 התקשרה החברה הבת בארה"ב בהסכם הפצה נוסף עם Philips Respironics Inc. (להלן: "פיליפס"), במסגרתו קיבלה החברה הבת בארה"ב זכויות הפצה לא בלעדיות ומוגבלות של מכשור רפואי מתוצרת פיליפס (לרבות מכשיר ה-CPAP על נגזרותיו) ושירותים נלווים לטיפול בתסמונת דום נשימה בשינה בתחום הקרדיולוגיה. למידע נוסף אודות הסכם העקרונות עם DeVilbiss והסכם ההפצה עם פיליפס, ראו סעיף 8.6 בחלק א' לדוח השנתי לשנת 2017, שהמידע הנכלל בו נכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

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

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

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

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

2. אירועים עיקריים בתקופת הדוח וכן לאחריה

הכנסות החברה גדלו בשיעור של כ-14.7% וכ-19.9%, בהתאמה, ברבעון השלישי ובתשעת החודשים הראשונים של שנת 2018, בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד, כאשר ההכנסות ממוצר ה-WatchPAT (כולל מכשירי ה-CPAP), שהוא במרכז האסטרטגיה של החברה, צמחו בשיעור של כ-18.2% וכ-25.4%, בהתאמה, בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד. סך ההכנסות בארה"ב ממוצר ה-WatchPAT (כולל מכשירי ה-CPAP) באותן תקופות גדלו בשיעור של כ-29.3% וכ-26.3%, בהתאמה, בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד. גידול זה הינו פועל יוצא של גידול במכירת חיישנים ובדיקות.

החברה ממשיכה לשמור על שיעור רווחיות גולמית גבוה, כאשר בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2018 שיעור זה עמד על כ-75.9%, בדומה לכ-75.7% בתקופה המקבילה אשתקד.

כמו כן, יש ירידה מתמשכת בהפסד התפעולי של החברה על בסיס מזומן (Non-IFRS) במהלך השנתיים האחרונות מ-2.2 מיליון דולר ברבעון הראשון של שנת 2016 ל-0.3 מיליון דולר ברבעון הנוכחי.

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

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

הכנסות החברה בצפון אמריקה ממכירת בדיקות, חיישנים ומכשירי CPAP (מכירות מתחדשות) בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2018 היוו כ-65% מסך הכנסות החברה ממוצר ה-WatchPAT (כולל מכשירי CPAP) בצפון אמריקה לעומת כ-64% בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2017, גידול של כ-2% בנוסף, לגבי חלק ניכר של לקוחות החברה הצורכים את שירותי הפתרון הכולל לשינה, המידע אודות הרגלי הצריכה והמידע הרפואי של המטופלים נמצא ברשות החברה ובשימושה לצורכי מחקר ושיווק, זאת בכפוף לחוקי הגנת הפרטיות החלים, ההסכמים עם לקוחות החברה והפרקטיקה הנהוגה בתעשייה.

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

ג. ביום 28 בפברואר 2018, לאחר שאג"ח י"ב לא הומרו, פרעה החברה את מלוא תשלום הקרן השני והאחרון, המהווה 50% מסך הערך הנקוב של האג"ח, בסך של כ-38.1 מיליון ש"ח (כ-10.9 מיליון דולר במועד התשלום). מתוך הסכום הנ"ל, קרן אגרות חוב בסכום של כ-6 מיליון ש"ח (כ-1.7 מיליון דולר) שהוחזקו על ידי שלושה בעלי עניין בחברה, Medtronic International Technology Inc. (להלן: "מדטרוניק"¹), ד"ר גיורא ירון, המכהן כיו"ר הדירקטוריון בחברה (באמצעות איתמר טכנולוגיות והשקעות (1994) בע"מ, אשר הינה חברה בבעלותו ובשליטתו) (להלן ביחד: "גיורא ירון") ומר מרטין גרסטל, המכהן כדירקטור בחברה, בתוספת הריבית שאמור היתה להשתלם להם לא נפרעו בפועל ובעלי העניין הנ"ל הודיעו לחברה כי במטרה לתמוך באסטרטגיית העסקית של החברה, בכוונתם להעמיד לחברה הלוואה בסכום זהה. ביום 22 במרס 2018, כל בעלי העניין הנ"ל, למעט מר מרטין גרסטל, התקשרו בהסכמי ההשקעה המתוארים להלן. בנוגע למר מרטין גרסטל, הוסכם באותו מועד בין החברה לבין מר גרסטל ועל פי בקשתו, כי סכום הקרן והריבית עד למועד פירעון אגרות החוב שהסתכם ב-0.5 מיליון דולר, ישולם לו תוך 90 ימים (קרי עד ליום 21 ביוני 2018). יובהר כי הוסכם בין מר גרסטל לבין החברה כי לא תשולם לו ריבית נוספת מהמועד המקורי של פירעון אגרות החוב ועד ליום 21 ביוני 2018. סכום זה נפרע במלואו ביום 20 ביוני 2018.

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

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

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

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

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

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

ו. בחודש יולי 2018, חידשה החברה את הסכם המסגרת למכירת מוצרי החברה לרשת בתי חולים הפרוטה בארה"ב, שהינה לקוח מהותי של החברה (להלן בסעיף זה: "הלקוח"). ההסכם חודש לתקופה של כ-5 שנים (עד לחודש יוני 2023). כיום קיימים ברשת בתי החולים של הלקוח למעלה מ-340 בתי חולים/קליניקות. לרשת בתי החולים של הלקוח כ-19 מיליון חברים. סך הכנסות החברה מהלקוח בשנת 2017 הסתכמו בכ-2.5 מיליון דולר.

ז. דירקטוריון החברה אישר בישיבתו מיום 9 באוגוסט 2018 הגשה לבחינה של רשות ניירות ערך האמריקאית (SEC) של מסמכי ההרישום למסחר של מניות החברה בבורסת ה-NASDAQ בארה"ב באמצעות תוכנית ADR (American Depository Receipt) ותעודות ADR המייצגות את מניות החברה (להלן: "תוכנית ה-ADR"). בשלב זה מסמכי הרישום יוגשו ל-SEC באופן לא פומבי. מטרת המהלך הינה לחזק את בסיס המשקיעים בחברה ולאפשר לחברה להגדיל את המסחר במניה על ידי גופי השקעה אמריקאיים וזרים. בעלי המניות של החברה ושל מחזיקי כתבי אופציה (סדרה 4) אישרו באסיפות שהתקיימו ביום 23 במאי 2018, מעבר מדיווח בהתאם להוראות פרק ו' לחוק ניירות ערך לדיווח בהתאם להוראות פרק ה'3 לחוק ניירות ערך והתקנות שהותקנו מכוחו, אם וכאשר המהלך נשוא התוכנית יבוצע. תוכנית ה-ADR לא כוללת בשלב זה גיוס הון כחלק מהרישום למסחר. יובהר, כי השלמת המהלך כפופה לקבלת האישורים הנדרשים, לרבות אישור ה-SEC וה-NASDAQ, והמועד המדוייק בו תירשם החברה למסחר בבורסת ה-NASDAQ אינו ידוע בשלב זה. יובהר, כי החברה אינה מתחייבת להשלים את המהלך גם אם יתקבלו האישורים הנדרשים. עם המעבר למתכונת הדיווח בהתאם לפרק ה' 3 לחוק ניירות ערך, קרי לדיווח בהתאם לדיני ניירות הערך האמריקאיים (לרבות חוק ה-U.S. Securities Exchange Act of 1934), תדווח החברה את הדיווחים שיפורסמו על ידה לרשות ניירות הערך האמריקאית (SEC) בארה"ב גם למגנ"א בהתאם לחוק ניירות ערך והתקנות שהותקנו מכוחו.

ח. בחודש אוגוסט 2018, מינהל המזון והתרופות בארה"ב, ה-FDA, אישר את פלטפורמת הדור הבא של מוצרי השינה, ה-WatchPAT300, בהתוויה דומה להתוויה הקיימת למוצר ה-WatchPAT 200U. אישורו של מכשיר זה הינו הראשון בסדרה של הגשות מתוכננות על בסיס פלטפורמה המיישמת טכנולוגיה חדשה המאפשרת העברת נתונים מהירה, שעון עם גוף קטן וקל, הפחתת עלויות ייצור וכן תשתיות ליכולות עתידיות, כגון אפשרויות תקשורת אלחוטית.

ט. ביום 30 בספטמבר 2007, חתמה החברה הבת בארה"ב, על הסכם מסגרת עם לקוח מהותי בארה"ב (להלן בסעיף זה: "הלקוח המהותי") למכירה של מוצרי החברה ללקוח המהותי ולתאגידים קשורים. הסכם המסגרת הווארך ביום 22 ביולי 2015 עד ליום 31 באוקטובר 2018. בחודש אוקטובר 2018 החברה הבת והלקוח המהותי האריכו את הסכם המסגרת האמור עד ליום 31 בינואר 2019. הארכה זו נועדה לאפשר ללקוח להשלים את האישור הפורמלי הפנימי של הסכם מסגרת ארוך טווח חדש, שעיקר תנאיו סוכמו בין הצדדים.

י. ארגון ה-Centers for Medicare & Medicaid Services (להלן: "CMS"), סוכנות ממשלתית הקובעת את סל הטיפולים הרפואיים המאושרים על ידי ה-Medicare Health Program, גוף ממשלתי המבטח בריאותית אזרחים מעל גיל 65 ובעלי הכנסה נמוכה בארה"ב, פרסם את ה-CMS Physician Fee Schedule (להלן: "לוח התשלומים") לשנת 2019. לוח התשלומים לשנת 2019 כולל עדכון של הכיסוי הרפואי הניתן לבדיקות באמצעות מוצר החברה, ה-WatchPAT, ושל בדיקות מתחרות באופן העשוי, לדעת החברה, להיטיב עם מוצר החברה.

קוד השיפוי המעודכן הכולל לבדיקת ה-WatchPAT (95800) יעמוד על סכום של כ-172.6 דולר (ירידה של כ-4% מהסכום בשנת 2018) לעומת קוד השיפוי של המתחרים (95806) שיעמוד על סכום של כ-140.6 דולר (ירידה של כ-19%). קוד השיפוי הכולל, מורכב מרכיב טכני (המכסה את השימוש במכשיר וכדוגמא, מיועד לקרדיוולוג) ומרכיב מקצועי (המכסה את שירות פיענוח הדוח של רופא השינה). סכום הכיסוי לשנת 2019 עבור קוד שיפוי 95806, המכסה בדיקות המתחרות במוצר ה-WatchPAT, ירד לסכום של כ-89.7 דולר עבור הרכיב הטכני ולכ-50.83 דולר עבור הרכיב המקצועי. לעומת זאת, סכום הכיסוי לשנת 2019 עבור קוד שיפוי 95800, המכסה את מוצר ה-WatchPAT, עלה לסכום של כ-129.4 דולר (עלייה של כ-5.2%) עבור הרכיב הטכני, וירד לסכום של כ-43.2 דולר עבור הרכיב המקצועי. להערכת החברה, משמעות השינוי בסכומי הכיסוי הינה, כי עבור רופאים שאינם רופאי שינה, דוגמת קרדיוולוגים, השימוש במוצר ה-WatchPAT על פי קוד ה-95800 יניב להם הכנסה הגבוהה של כ-39.6 דולר לבדיקה.

עוד יצוין, כי בלוח התשלומים שפורסם כאמור לעיל, נקבעו לוחות זמנים להוזלות נוספות של גובה הכיסוי עבור רכיב הציוד בבדיקות רפואיות. למיטב הבנת החברה מפרסום ה-CMS, מוצר ה-WatchPAT והציוד הנלווה לו (במסגרת קוד השיפוי 95800) לא נכללים בהורדות שיפוי מתוכננות נוספות, אך כן נקבעו לוחות זמנים להוזלת הכיסוי עבור ציוד בדיקות שינה ביתיות המכוסה תחת קוד שיפוי 95806 (המכסה מוצרים המתחרים במוצר ה-WatchPAT).

להערכת החברה, להחלטות ה-CMS המפורטות לעיל, עשויה להיות השפעה על גופים מבטחים נוספים בארה"ב בהתייחסותם לבדיקות השינה של ה-WatchPAT, שלהערכת החברה, מהוות כיום כ-15% משוק בדיקות השינה הביתיות בארה"ב, ועל בדיקות שינה מתחרות. הערכת נתח השוק האמורה הינה בהתבסס על נתוני שימוש בבדיקות שינה, שפורסמו על ידי CMS.

הערכות החברה בדבר המשך צמיחתה של החברה, ושיפור בזרם ההכנסות העתידי, כמו גם, הערכות החברה בדבר יכולת הטכנולוגיה החדשה המתוארת בסעיף ח' לעיל להפחית עלויות ייצור וכן יכולתה להוות תשתיות ליכולות עתידיות, כגון אפשרויות תקשורת אלחוטית, הערכות החברה בדבר השפעת לוח התשלומים שפורסם על ידי ה-CMS המתוארת בסעיף י' לעיל על מכירות מוצר ה-WatchPAT וכן על מכירות מוצרים מתחרים, כמו גם הערכותיה בדבר נתח השוק של ה-WatchPAT, וכן הערכות החברה ביחס למהלך הרישום למסחר של תעודות ה-ADR בארה"ב ותוצאותיו האפשריות של מהלך זה, מהוות מידע צופה פני עתיד כהגדרת המונח בחוק ניירות ערך. מידע צופה פני עתיד הוא מידע בלתי וודאי כלפי העתיד המבוסס על אינפורמציה או הערכות הקיימות בחברה וכולל כוונות או הערכות של החברה נכון למועד פרסום דוח זה או שאינו תלוי רק בחברה. ההנחות תלויות בגורמים חיצוניים ומקרו כלכליים שאין לחברה כל יכולת השפעה עליהם או שיכולת ההשפעה עליהם מוגבלת. יתכן שמידע זה, כולו או חלקו, לא יתממש או יתממש באופן שונה, בין היתר, בשל עיכובים טכנולוגיים ועלויות חומרי גלם עתידיים, או בשל עיכוב במגעים עם מפיצים ו/או עיכוב במחקר ופיתוח ו/או בשל שינויים בלתי צפויים בהחלטות ה-CMS ו/או שינוי במבנה ודרישות השוק או התחרות בו ו/או בשל קשיי מימון שישפיעו על פיתוח עסקי החברה, ו/או שינויים בתנאי שוק ההון והחלטות של רשויות רגולטוריות, דוגמת ה-SEC וכן של בורסת ה-NASDAQ.

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

סעיף	30 בספטמבר 2018	31 בדצמבר 2017	שינוי גידול (קיטון) %	הסברי החברה
				אלפי דולר
מזומנים, ושווי מזומנים (31 בדצמבר 2017 - והשקעות בניירות ערך)	7,462	10,816	(31.0%)	עיקר הקיטון במהלך התשעת החודשים הראשונים של שנת 2018 נובע מפירעון שני ואחרון של קרן ותשלום ריבית בגין אג"ח י"ב וכן מתזרימי המזומנים ששימשו לפעילות השוטפת של החברה (לרבות הוצאות מימון ושינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות ובנטרול סעיפי הוצאות שלא במזומן כגון חובות מסופקים והוצאות בגין תשלום מבוסס מניות) בסך של כ- 3.0 מיליון דולר (ראו סעיף 5 להלן). מנגד גדלו יתרות אלו כתוצאה מגיוס סך של 5.8 מיליון דולר נטו במסגרת הצעה פרטית לבעלי עניין ומשקיעים מוסדיים וממשיכת סך של 5.0 מיליון דולר מתוך קו אשראי מתאגיד בנקאי, כמתואר בסעיף 6.3 להלן.

הסברי החברה	שינוי גידול (קיטון) %	31 בדצמבר 2017	30 בספטמבר 2018	סעיף
		אלפי דולר		
הקיטון נובע בעיקרו מקיטון כאמור ביתרות המזומנים ושווי המזומנים וההשקעות בניירות ערך, כמתואר לעיל.	(16.6%)	19,123	15,958	נכסים שוטפים
לא חל שינוי מהותי ביתרת הנכסים שאינם שוטפים.	(4.7%)	2,154	2,052	נכסים שאינם שוטפים
הקיטון נובע בעיקרו מפירעון מלא של קרן וריבית בגין אג"ח י"ב, אשר קוזז בחלקו על ידי גידול של 5.0 מיליון דולר באשראי מתאגיד בנקאי כמתואר לעיל וכן מקיטון של כ-0.4 מיליון דולר בהוצאות לשלם.	(41.0%)	15,767	9,301	התחייבויות שוטפות
הקיטון נובע בעיקר מהסיבות הבאות: (1) קיטון של כ-1.8 מיליון דולר בשווי ההוגן של האופציות שהונפקו לקרן ויולה ושל כתבי אופציה (סדרה 4) שהונפקו לציבור, הנובע בעיקר בשל ירידה במחיר המניה של החברה בשיעור של כ-2.8% (ליום 30 בספטמבר 2018 לעומת 31 בדצמבר 2017) ומקיצור תקופת חיי האופציות וכתבי האופציה. למידע בדבר הערכת השווי של האופציות שהונפקו לויולה וכתבי האופציה (סדרה 4), ראו סעיף 17 להלן; ו-(2) קיטון של כ-0.1 מיליון דולר בשווי של האופציות המשובצות באג"ח י"ב הנובע מפירעון יתרת קרן האג"ח.	(44.8%)	4,133	2,283	התחייבויות שאינן שוטפות
הגידול בהון החוזר וביחס השוטף נובע בעיקר מגיוס בסך של 5.8 מיליון דולר נטו במסגרת הנפקה פרטית ומקבלת אשראי בנקאי אשר קוזזו בחלקם על ידי פירעון יתרת קרן האג"ח ומימון הפעילות השוטפת.	98.4%	3,356	6,657	הון חוזר
		1.2	1.7	יחס שוטף
הגידול בהון העצמי של החברה נובע בעיקר מהנפקה פרטית של מניות שביצעה החברה. למידע נוסף, ראו מקורות מימון בסעיף 6.1 להלן.	366.6%	1,377	6,426	הון עצמי

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

להלן תמצית תוצאות הפעילות בדוחות הכספיים (באלפי דולר):

תמצית תוצאות הפעילות בדוחות הכספיים:

תקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		תקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
2017	2018	2017	2018	
5,282	6,061	14,685	17,607	הכנסות
1,280	1,559	3,566	4,239	עלות ההכנסות
4,002	4,502	11,119	13,368	רווח גולמי
2,914	3,164	9,005	9,242	הוצאות מכירה ושיווק
976	905	2,938	2,761	הוצאות מחקר ופיתוח
1,407	1,208	4,117	3,932	הוצאות הנהלה וכלליות
(1,295)	(775)	(4,941)	(2,567)	הפסד תפעולי
(51)	55	1,403	237	הכנסות (הוצאות) מימון בגין מזומנים והשקעות
(590)	(200)	(3,881)	(961)	הוצאות מימון בגין אגרות חוב והלוואות
546	(224)	4,381	1,886	רווח (הפסד) ממכשירים פיננסיים נגזרים
(95)	(369)	1,903	1,162	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
(1,390)	(1,144)	(3,038)	(1,405)	הפסד לפני מסים על הכנסה
(4)	(59)	(46)	(110)	מסים על ההכנסה
(1,394)	(1,203)	(3,084)	(1,515)	הפסד לתקופה

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

תקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		תקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
2017	2018	2017	2018	
5,282	6,061	14,685	17,607	הכנסות
1,225	1,504	3,425	4,054	עלות ההכנסות
4,057	4,557	11,260	13,553	רווח גולמי
2,776	3,056	8,323	8,928	הוצאות מכירה ושיווק
931	868	2,839	2,644	הוצאות מחקר ופיתוח
1,059	977	3,273	3,297	הוצאות הנהלה וכלליות
(709)	(344)	(3,175)	(1,316)	הפסד תפעולי
(51)	55	1,403	237	הכנסות (הוצאות) מימון בגין מזומנים והשקעות
(590)	(200)	(3,759)	(961)	הוצאות מימון בגין אגרות חוב והלוואות
(641)	(145)	(2,356)	(724)	הוצאות מימון, נטו

(1,350)	(489)	(5,531)	(2,040)	הפסד לפני מסים על ההכנסה
(4)	(59)	(46)	(110)	מסים על ההכנסה
(1,354)	(548)	(5,577)	(2,150)	הפסד מתואם לתקופה*

התאמות להפסד לתקופה :

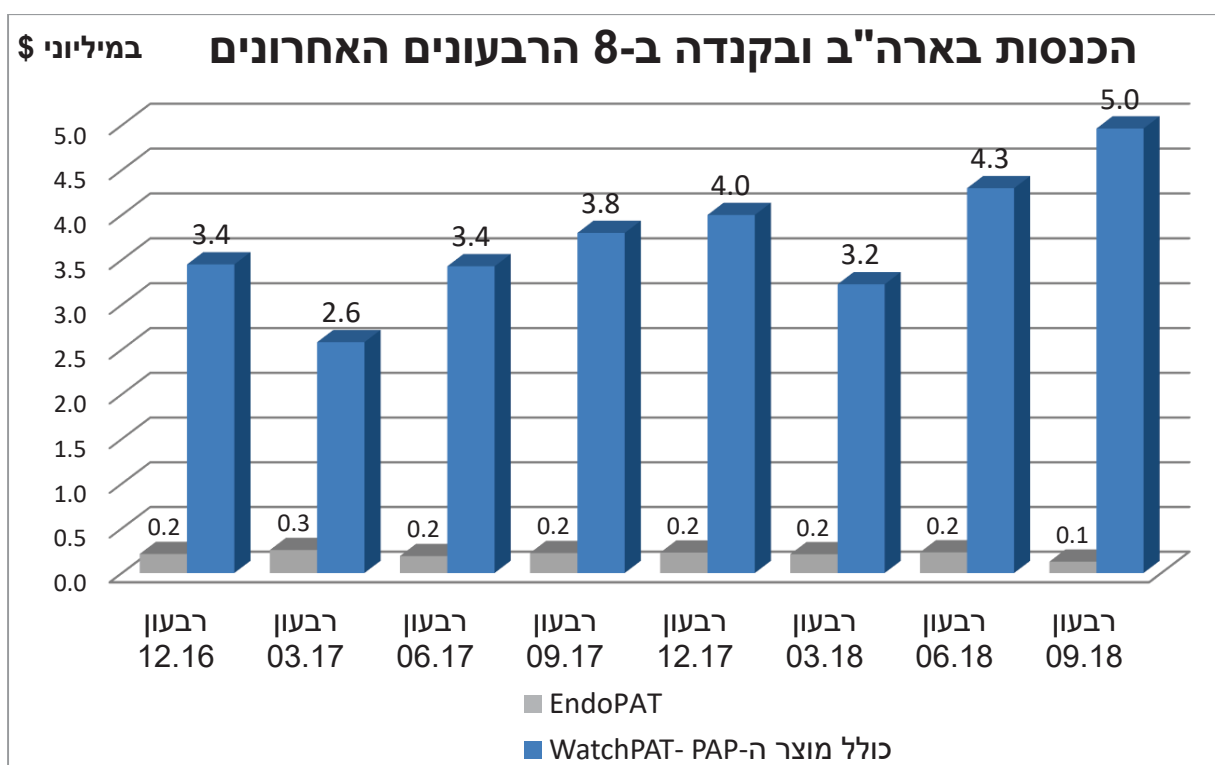
(1,394)	(1,203)	(3,084)	(1,515)	הפסד לתקופה - לפי תקני ה-IFRS
				התאמות:
122	108	361	351	פחת והפחתות
53	66	137	134	שינוי בהפרשות לחובות מסופקים ואבודים
385	257	1,090	766	הוצאות בגין תשלום מבוסס מניות
26	-	300	-	הוצאות בגין צמצום בכוח אדם
(546)	224	(4,381)	(1,886)	הפסד (רווח) ממכשירים פיננסיים נגזרים
40	655	(2,493)	(635)	סך הכול התאמות
(1,354)	(548)	(5,577)	(2,150)	הפסד מתואם לתקופה*

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

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

להלן פירוט ההכנסות לפי מוצרים (באלפי דולר):

תקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		תקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
2017	2018	2017	2018	
4,849	5,731	13,059	16,382	מוצר ה-WatchPAT ומוצרים נלווים
433	330	1,626	1,225	מוצר ה-EndoPAT
5,282	6,061	14,685	17,607	
91.8%	94.6%	88.9%	93.0%	מוצר ה-WatchPAT ומוצרים נלווים
8.2%	5.4%	11.1%	7.0%	מוצר ה-EndoPAT
100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	



ניתוח סעיפי דוח רווח והפסד לתשעת החודשים הראשונים של שנת 2018

הסברי החברה	גידול (קיטון) % שיוני	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		סעיף
		2017	2018	
		אלפי דולר		
<p>הגידול בהכנסות בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2018 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד נבע מגידול בשיעור של כ-25.4% בהכנסות כתוצאה מגידול בכמות הרכיבים המתכלים של מוצר ה-WatchPAT (המחייבים שימוש חד פעמי לכל בדיקה) ובהכנסות ממכשירי ה-WatchPAT שנמכרו בארה"ב (סך ההכנסות בארה"ב ממכשיר ה-WatchPAT והרכיבים המתכלים שלו גדלו בשיעור של כ-26.3% לעומת התקופה המקבילה אשתקד), כמו גם מגידול בשיעור של 18.3% בהכנסות ממכירת מוצרים במסגרת הסכם ההפצה עם פיליפס יפן. גידול זה קוזז בחלקו על ידי קיטון בשיעור של כ-24.7% בהכנסות ממוצר ה-EndoPAT (קיטון של כ-0.4 מיליון דולר), זאת כחלק ממגמה נמשכת של קיטון בהכנסות ממכירות מוצר ה-EndoPAT מהסיבות המתוארות בסעיף 2ב' לעיל.</p>	19.9%	14,685	17,607	הכנסות

הסברי החברה	שינוי גידול (קיטון) %	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		סעיף
		2017	2018	
		אלפי דולר		
שיעור הרווח הגולמי בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2018 מהווה כ-75.9% מההכנסות הקבוצה הדומה לשיעור של כ-75.7% בתקופה המקבילה אשתקד. מצד אחד חל גידול בשיעור הרווח הגולמי נובע מתהליכי התייעלות בתהליך הייצור שננקטו במהלך השנים 2016, 2017 ו-2018 וכן בשל גידול בכמויות מוצרי החברה שיוצרו במהלך התקופה. גידול זה קוזז ברובו על ידי מכירת מכשירי CPAP אשר להם רווחיות גולמית נמוכה.	20.2%	11,119	13,368	רווח גולמי
הגידול בהוצאות מכירה ושיווק בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2018 ביחס לתקופה המקבילה נובע בעיקר מהסיבות הבאות: (1) גידול בהוצאות עמלות מכירה בשל גידול במכירות בחברת הבת בארה"ב; ו-(2) גידול בהוצאות ליועצים שנבע בעיקר בשל מאמצים שמשקיעה החברה להגדיל את שיעור המבוטחים שיהיו זכאים לשיפוי בגין שימוש במוצרי החברה, בעיקר בארה"ב. גידול זה קוזז בחלקו על ידי קיטון בהוצאות כתוצאה מ: (1) צמצום פעילות החברה הבת ביפן; ו-(2) קיטון בהוצאות בגין כנסים ותערוכות בחו"ל.	2.6%	9,005	9,242	הוצאות מכירה ושיווק
הקיטון בהוצאות מחקר ופיתוח בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2018 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מהסיבות הבאות: (1) קיטון בהוצאות בגין מחקר קליני גדול לצורכי העמקת הידע על אות ה-PAT בקרב הקהילה הרפואית ביחס לרבעון המקביל אשתקד. המחקר נעשה בארה"ב עם הפקולטה לרפואה של אוניברסיטת Johns Hopkins בבולטימור, מרילנד; ו-(2) קיטון בהוצאות בגין קבלני משנה ויועצים ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. מנגד חל גידול בהוצאות שכר ונלוות כתוצאה מגיוס כוח אדם לצורך פיתוחים חדשים עליהם שוקדת החברה.	(6.0%)	2,938	2,761	הוצאות מחקר ופיתוח
הקיטון בהוצאות הנהלה וכלליות בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2018 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקרו מקיטון בהוצאות שכר, נסיעות לחו"ל והוצאות משפטיות וביקורת.	(4.5%)	4,117	3,932	הוצאות הנהלה וכלליות
הקיטון בהפסד התפעולי בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2018 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד, נובע הן מגידול בהכנסות, וכן מקיטון	(48.0%)	(4,941)	(2,567)	הפסד תפעולי

הסברי החברה	שינוי גידול (קיטון) %	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		סעיף
		2017	2018	
		אלפי דולר		
בהוצאות מחקר ופיתוח והוצאות הנהלה וכלליות, אשר קוזז בחלקו על ידי גידול בהוצאות מכירה ושיווק, כמתואר לעיל.				
הקיטון בהכנסות מימון בגין מזומנים והשקעות בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2018 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מקיטון ביתרות המזומנים וההשקעות עקב פירעון יתרת קרן אג"ח י"ב בסוף פברואר 2018. בנוסף, בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2017 חל פיחות חד בשיעור של 8.2% בשער החליפין של הדולר ביחס לשקל בעוד שברבעון הראשון של שנת 2018 בתקופה שעד מועד הפירעון של אג"ח י"ב חל תיסוף קל בשער החליפין של הדולר ביחס לשקל. פיחות בשער החליפין של הדולר ביחס לשקל בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2017 גרם לגידול בהכנסות המימון בעקבות הגידול בערך הדולרי של היתרות השקליות של המזומנים ושוי המזומנים וההשקעות בניירות ערך.	(83.1%)	1,403	237	הכנסות מימון בגין מזומנים והשקעות
הקיטון בהוצאות מימון בגין אגרות חוב והלוואות בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2018 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד נובע מפירעון יתרת קרן אג"ח י"ב בחודש פברואר 2018. בנוסף, הוצאות המימון ברבעון המקביל אשתקד כללו הפרשי שער עקב הפיחות בשער החליפין של הדולר ביחס לשקל, שגרם לגידול בערך הדולרי של אג"ח י"ב. קיטון זה קוזז בחלקו על ידי גידול בהוצאות ריבית עקב משיכת הלוואה לזמן קצר מתאגיד בנקאי בחודש פברואר 2018.	(75.2%)	(3,881)	(961)	הוצאות מימון בגין אגרות חוב והלוואות
הקיטון ברווח ממכשירים פיננסיים נגזרים בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2018 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר משינוי קטן יותר בשווי ההוגן של האופציות שהונפקו לקרן ויולה של כתבי אופציה (סדרה 4) שהונפקו לציבור, כ-1.8 מיליון דולר בתקופה הנוכחית לעומת כ-2.4 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. בנוסף גם השינוי בשווי ההוגן של האופציות המשובצות באג"ח י"ב של החברה היה קטן יותר בתקופה הנוכחית (כ-0.1 מיליון דולר לעומת כ-2.0 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד) עקב כך שאגרות החוב נפרעו בחודש פברואר 2018 והשווי ההוגן של האופציות המשובצות בהן בסוף שנת 2017	(57.0%)	4,381	1,886	רווח ממכשירים פיננסיים נגזרים

סעיף	לתקופה של		הסברי החברה
	תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2017	2018	
אלפי דולר			שינוי גידול (קיטון) %
			היה נמוך מאד. למידע בדבר הערכת השווי של האופציות וכתבי האופציה, ראו סעיף 17 להלן.
הפסד	(1,515)	(3,084)	הקיטון בהפסד בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2018 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד, נובע בעיקר מהקיטון בהפסד התפעולי, אשר קוזז בחלקו על ידי קיטון בהכנסות מימון, נטו, כמתואר לעיל.
התאמה להפסד	(635)	(2,493)	עיקר השינוי בהתאמות לרווח בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2018 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד, נובע משערוך מכשירים פיננסיים נגזרים כאמור לעיל, מהוצאות בגין צמצום בכוח אדם בתקופה המקבילה אשתקד ומהוצאות בגין תשלום מבוסס מניות.
הפסד מתואם	(2,150)	(5,577)	הקיטון בהפסד המתואם בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2018 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד, נובע בעיקר מהקיטון בהפסד התפעולי הנובע מגידול בהכנסות, מקיטון בהוצאות מחקר ופיתוח ומקיטון בהוצאות מימון, נטו, שקוזז בחלקו על ידי גידול בהוצאות מכירה ושיווק.

ניתוח סעיפי דוח רווח והפסד לרבעון השלישי של שנת 2018

סעיף	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		הסברי החברה
	2017 2018		
	אלפי דולר		
			שינוי גידול (קיטון) %
הכנסות	6,061	5,282	הגידול בהכנסות ברבעון השלישי של שנת 2018 ביחס לרבעון המקביל אשתקד נבע מגידול בשיעור של כ-18.2% בהכנסות כתוצאה מגידול בכמות הרכיבים המתכלים של מוצר ה-WatchPAT (המחייבים שימוש חד פעמי לכל בדיקה) ובהכנסות ממכשירי ה-WatchPAT שנמכרו בארה"ב (סך ההכנסות בארה"ב ממכשירי ה-WatchPAT והרכיבים המתכלים שלו גדלו בשיעור של כ-29.3% לעומת הרבעון המקביל אשתקד), אשר קוזז על ידי קיטון של 62.1% ממכירות במסגרת הסכם ההפצה עם פיליפס יפן וקיטון בשיעור של כ-23.8% בהכנסות ממוצר ה-EndoPAT, זאת כחלק ממגמה נמשכת של

סעיף	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		שינוי גידול (קיטון) %	הסברי החברה
	2017	2018		
	אלפי דולר			
				קיטון בהכנסות ממכירות מוצר ה-EndoPAT מהסיבות המתוארות בסעיף 2'ב' לעיל.
רווח גולמי	4,002	4,502	12.5%	שיעור הרווח הגולמי ברבעון השלישי של שנת 2018 מהווה כ-74.3% מההכנסות לעומת שיעור רווח גולמי של כ-75.8% ברבעון המקביל אשתקד. הקיטון נובע ממכירת מכשירי CPAP ברבעון הנוכחי אשר להם רווחיות גולמית נמוכה.
הוצאות מכירה ושיווק	2,914	3,164	8.6%	הגידול בהוצאות מכירה ושיווק ברבעון השלישי של שנת 2018 ביחס לרבעון המקביל אשתקד נובע בעיקר מגידול בהוצאות שכר, עמלות מכירה ונלוות לשכר עקב גידול במכירות ועקב גיוס כוח אדם לטריטוריות חדשות בארה"ב. מנגד, חל קיטון בהוצאות בגין כנסים ותערוכות בחו"ל ובהוצאות בגין יעצים.
הוצאות מחקר ופיתוח	976	905	(7.3%)	הקיטון בהוצאות מחקר ופיתוח ברבעון השלישי של שנת 2018 ביחס לרבעון המקביל אשתקד נובע בעיקר מהקיטון בהוצאות בגין מחקר קליני גדול לצורכי העמקת הידע על אות ה-PAT בקרב הקהילה הרפואית ביחס לרבעון המקביל אשתקד. המחקר נעשה בארה"ב עם הפקולטה לרפואה של אוניברסיטת Johns Hopkins בבולטימור, מרילנד. קיטון זה קוזז ברובו על ידי גידול בהוצאות שכר ונלוות כתוצאה מגיוס כוח אדם לצורך פיתוחים חדשים עליהם שוקדת החברה.
הוצאות הנהלה וכלליות	1,407	1,208	(14.1%)	הקיטון בהוצאות הנהלה וכלליות ברבעון השלישי של שנת 2018 ביחס לרבעון המקביל אשתקד נובע בעיקרו מקיטון בהוצאות שכר, נסיעות לחו"ל והוצאות משפטיות וביקורת.
הפסד תפעולי	(1,295)	(775)	(40.2%)	הקיטון בהפסד התפעולי ברבעון השלישי של שנת 2018 ביחס לרבעון המקביל אשתקד נובע בעיקר מגידול בהכנסות וכן מקיטון בהוצאות מחקר ופיתוח והוצאות הנהלה וכלליות, אשר קוזז בחלקו על ידי גידול בהוצאות מכירה ושיווק, כמתואר לעיל.
הכנסות (הוצאות) מימון בגין מזומנים	(51)	55		המעבר מהוצאות מימון ברבעון השלישי של שנת 2017 להכנסות מימון ברבעון השלישי של שנת 2018 לא היה מהותי.

הסברי החברה	שינוי גידול (קיטון) %	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		סעיף
		2017	2018	
		אלפי דולר		
				והשקעות
הקיטון בהוצאות מימון בגין אגרות חוב והלוואות ברבעון השלישי של שנת 2018 ביחס לרבעון המקביל אשתקד נובע בעיקר מפירעון קרן מפירעון יתרת קרן אג"ח י"ב בחודש פברואר 2018. קיטון זה קוזז בחלקו על ידי גידול בהוצאות ריבית עקב משיכת הלוואה לזמן קצר מתאגיד בנקאי בחודש פברואר 2018.	(66.1%)	(590)	(200)	הוצאות מימון בגין אגרות חוב והלוואות
המעבר מרווח ברבעון השלישי של שנת 2017 להפסד ברבעון הנוכחי נובע מכך שברבעון המקביל אשתקד רשמה החברה רווח ממכשירים פיננסיים נגזרים בשל קיטון של כ-0.3 מיליון דולר בשווי ההוגן של האופציות המשובצות באג"ח י"ב של החברה ורווח משערוך של האופציות שהונפקו לקרן ויולה ושל כתבי אופציה (סדרה 4) שהונפקו לציבור שעמד על כ-0.3 מיליון דולר. ברבעון הנוכחי רשמה החברה הפסד של כ-0.2 מיליון דולר בגין עליית ערך בגין שערוך האופציות שהונפקו לקרן ויולה ושל כתבי אופציה (סדרה 4) שהונפקו לציבור. למידע בדבר הערכת השווי של האופציות וכתבי האופציה, ראו סעיף 17 להלן.		546	(224)	רווח (הפסד) ממכשירים פיננסיים נגזרים
הקיטון בהפסד ברבעון השלישי של שנת 2018 לעומת הרבעון המקביל אשתקד נובע בעיקר מקיטון בהפסד התפעולי, אשר קוזז בחלקו על ידי גידול בהוצאות מימון, נטו, כמתואר לעיל.	(13.7%)	(1,394)	(1,203)	הפסד
עיקר השינוי בהתאמות להפסד ברבעון השלישי של שנת 2018 ביחס לרבעון המקביל אשתקד נבע מהרווח מהאופציות המשובצות באג"ח י"ב והרווח משערוך של האופציות שהונפקו לקרן ויולה ושל כתבי אופציה (סדרה 4) שהונפקו לציבור שנוצר ברבעון המקביל אשתקד בסכום של כ-0.5 מיליון דולר, לעומת הפסד של כ-0.2 מיליון דולר משערוך של האופציות שהונפקו לקרן ויולה ושל כתבי אופציה (סדרה 4) שהונפקו לציבור ברבעון הנוכחי.	1,538%	40	655	התאמות להפסד
עיקר הקיטון בהפסד המותאם ברבעון השלישי של שנת 2018 ביחס לרבעון המקביל אשתקד נובע מהקיטון בהפסד התפעולי הנובע מגידול בהכנסות ומקיטון בהוצאות מימון, נטו, אשר קוזז בחלקו על ידי גידול בהוצאות מכירה ושיווק.	(59.5%)	(1,354)	(548)	הפסד מתואם

5. נזילות

בתקופת הדוח, המשיכה החברה לממן את פעילותה השוטפת, כדלהלן: (א) הגדלת ההכנסות ממכירות של מוצר ה-WatchPAT בשווקים בהם החברה ממקדת את פעילותה: בעיקר ארה"ב, יפן ואירופה; ו-(ב) כספים שהתקבלו בחברה כנגד הנפקת אג"ח י"ב בחודש פברואר 2013, מהנפקה פרטית של מניות לגופים מוסדיים במהלך שנת 2014, כספים שהתקבלו במהלך השנים 2015 ו-2016 מעסקת ההשקעה של קרן ויולה בחברה והנפקת הזכויות לבעלי המניות ותמורה מהנפקה פרטית של מניות לבעלי מניות ולמשקיעים מוסדיים בחודש מאי 2018: ו-(ג) אשראי בנקאי לזמן קצר. ראו גם סעיף 6.1 להלן.

ניתוח הדוח על תזרימי המזומנים לתשעת החודשים הראשונים של שנת 2018

הסברי החברה	שינוי גידול (קיטון) %	לתקופה של		סוג הפעילות
		תשעה חודשים שהסתיימה		
		2017	2018	
אלפי דולר				
הקיטון בתזרימי מזומנים ששימשו לפעילות שוטפת בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2018 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד, נבע בעיקר מ: (1) קיטון בהפסד בתקופה הנוכחית (לאחר נטרול הוצאות מימון שלא במזומן, הוצאות בגין חובות מסופקים והוצאות בגין תשלום מבוסס מניות); ו-(2) תשלומי ריבית נמוכים יותר בגין אג"ח י"ב בשל פירעון קרן האג"ח.	(43.1%)	(5,307)	(3,018)	פעילות שוטפת*
תזרימי המזומנים שנבעו מפעילות השקעה בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2018 נבעו בעיקר ממכירת ניירות ערך, אשר קוזזו בחלקם על ידי השקעה ברכוש קבוע. תזרימי המזומנים ששימשו לפעילות השקעה בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2017 נובעים בעיקר מהשקעה ברכוש קבוע.		(260)	2,956	פעילות השקעה
תזרימי המזומנים ששימשו לפעילות מימון בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2018 שימשו בעיקר לפירעון יתרת קרן אג"ח י"ב והלוואות בעלים, אשר קוזזו כמעט במלואם על ידי גיוס הון במסגרת הנפקה פרטית והלוואה לזמן קצר מתאגיד בנקאי. תזרימי המזומנים ששימשו לפעילות מימון בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2017 שימשו בעיקר לפירעון התשעת החודשים הראשונים של קרן אג"ח י"ב.	(98.6%)	(10,324)	(140)	פעילות מימון

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

ניתוח הדוח על תזרימי המזומנים לרבעון השלישי של שנת 2018

הסברי החברה	שינוי גידול (קיטון) %	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		סוג הפעילות
		2017	2018	
		אלפי דולר		
הקיטון בתזרימי המזומנים ששימשו לפעילות שוטפת ברבעון השלישי של שנת 2018 ביחס לרבעון המקביל אשתקד נובע בעיקר מ: (1) קיטון בהפסד ברבעון הנוכחי (לאחר נטרול הוצאות מימון שלא במזומן, הוצאות בגין חובות מסופקים והוצאות בגין תשלום מבוסס מניות) וקיטון ביתרות המלאי לעומת גידול ביתרות המלאי ברבעון המקביל אשתקד. קיטון זה קוזז על ידי: (1) קיטון ביתרות ספקים וזכאים לעומת גידול ברבעון המקביל אשתקד; ו-(2) תשלומי ריבית נמוכים יותר בגין ההלוואה הבנקאית לעומת תשלומי הריבית על אג"ח י"ב ברבעון המקביל אשתקד.	(21.5%)	(1,276)	(1,002)	פעילות שוטפת*
תזרימי המזומנים לפעילות השקעה הן ברבעון השלישי של שנת 2018 והן ברבעון המקביל אשתקד שימשו בעיקרם להשקעה ברכוש קבוע.	(47.0%)	(115)	(61)	פעילות השקעה
לא הייתה פעילות מימון מהותית ברבעון השלישי של שנת 2018 וברבעון המקביל אשתקד.		-	-	פעילות מימון

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

6. מקורות מימון

6.1 כללי

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

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

לפרטים נוספים אודות המימון לחברה וכן אודות מענקים מהרשות הלאומית לחדשנות טכנולוגית במשרד הכלכלה והתעשייה (לשעבר המדען הראשי) (להלן: "רשות החדשנות"), ראו סעיפים 3, 24 ו-18.3, בהתאמה, בחלק א' לדוח השנתי לשנת 2017, שהמידע הנכלל בו נכלל בדוח זה על דרך ההפניה וכן לסעיף 2ג' לעיל.

6.2 מימוש ניירות ערך המירים במהלך תקופת הדוח

במהלך תקופת הדוח מומשו על ידי עובדים ונושאי משרה כ-212 אלפי אופציות כנגד תמורה כוללת לחברה של כ-25 אלפי דולר.

6.3 אשראי מתאגיד בנקאי

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

ביום 20 בפברואר 2018, משכה החברה סך של כ-5 מיליון דולר מתוך מסגרת האשראי הנ"ל. סך של כ-2.9 מיליון דולר כהלוואה לזמן קצר וסך של כ-2.1 מיליון דולר כהלוואה לזמן קצר למימון חובות לקוחות. ההלוואה לזמן קצר הייתה לתקופה של 3 חודשים. ביום 20 בנובמבר 2018, חודשו ההלוואות בסך של כ-5 מיליון דולר מתוך מסגרת האשראי הנ"ל כך ש סך של כ-2.25 מיליון דולר חודש כהלוואה לזמן קצר וסך של כ-2.75 מיליון דולר חודש כהלוואה לזמן קצר למימון חובות לקוחות. ההלוואה לזמן קצר הינה לתקופה של 3 חודשים. מתוך סך המזומנים בחברה, מחוייבת החברה כאמור לשמור יתרה של כ-40% מסכום האשראי, כלומר סכום של כ-2 מיליון דולר אינו זמין לשימוש שוטף של החברה.

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

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

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

נכון ליום 30 בספטמבר 2018, לחברה הון עצמי של כ-6,426 אלפי דולר.

נכון ליום 30 בספטמבר 2018, לקבוצה יתרות מזומנים ושווי מזומנים בסך של כ-7,462 אלפי דולר.

ביום 28 בפברואר 2018, פרעה החברה באמצעות יתרות מזומנים והשקעות שהיו בידיה ובאמצעות ניצול חלק ממסגרת האשראי מהתאגיד הבנקאי, המתואר בסעיף 6.3 לעיל והלוואות מבעלי מניות, את התשלום השני והאחרון בגין אגרות החוב (סדרה י"ב) בסכום של כ-10.9 מיליון דולר, ראו גם סעיף 2'ג' לעיל.

החברה בוחנת, מעת לעת, אפשרויות של גיוס הון, לרבות גיוס באמצעות הנפקה בבורסה או ביצוע הקצאה פרטית למשקיעים בארץ ו/או בחו"ל. ייעוד הכספים שגוייסו/ יגוייסו הינו לאפשר לחברה לממש את פוטנציאל

הגידול שלה תוך התמקדות בשווקי היעד שלה (בהתאם לאסטרטגיה שאימצה החברה), האצת תהליכי פיתוח וכן שמירה על יכולות החברה לעמוד בכל יתר יעדיה העסקיים, הפיננסיים והתחייבויותיה.

6.5 אגרות חוב והלוואות (כולל חלויות שוטפות)

היקפן הממוצע של אגרות החוב והלוואות בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2018 הינו כ-6,680 אלפי דולר, לעומת כ-11,637 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

7. תמצית חשיפה לסיכוני שוק ולניהולם

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

רווח (הפסד) מהשינוי		שווי הוגן	רווח (הפסד) מהשינוי		
ירידה של 10% בשער החליפין	ירידה של 5% בשער החליפין		עלייה של 5% בשער החליפין	עלייה של 10% בשער החליפין	
136	68	(1,360)	(68)	(136)	שקל
(52)	(27)	531	27	52	אירו

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

8. אירועים מהותיים במהלך הרבעון

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

פרק ב' – חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

9. חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

מדיניות החברה בנושא ניהול סיכוני שוק

בתקופת הדוח שהסתיימה הדירקטוריון ביום 30 בספטמבר 2018, לא חל שינוי מהותי ביחס לחשיפה לסיכוני שוק ולדרכי ניהולם לעומת התיאור בסעיף 8 בחלק ב' לדוח השנתי לשנת 2017.

10. דוח בסיסי הצמדה

להלן תנאי הצמדה של יתרות כספיות:

ליום 30 בספטמבר 2018						
סך הכל	פריטים לא כספיים	מטבעות אחרים	אירו	ש"ח	דולר	
אלפי דולר						
נכסים						
7,462	-	71	361	566	6,464	מזומנים ושווי מזומנים
5,550	-	-	253	100	5,197	לקוחות (כולל לקוחות לזמן ארוך)
1,033	717	-	3	27	286	חייבים ויתרות חובה (כולל הוצאות מראש)
2,294	2,294	-	-	-	-	מלאי
306	-	-	-	197	109	פיקדונות משועבדים לזמן ארוך
1,095	1,095	-	-	-	-	רכוש קבוע
270	270	-	-	-	-	נכסים בלתי מוחשיים
18,010	4,376	71	617	890	12,056	סך הכול נכסים
התחייבויות						
1,057	-	-	17	576	464	ספקים
613	613	-	-	-	-	הטבות לעובדים
193	193	-	-	-	-	הפרשות
2,773	277	-	69	632	1,795	זכאים ויתרות זכות (כולל הוצאות לשלם)
5,000	-	-	-	-	5,000	הלוואה לזמן קצר מתאגיד בנקאי
989	-	-	-	989	-	מכשירים נגזרים
959	-	-	-	53	906	זכאים לזמן ארוך
11,584	1,083	-	86	2,250	8,165	סך הכול התחייבויות
6,426	3,293	71	531	(1,360)	3,891	יתרה, נטו

ליום 31 בדצמבר 2017

סך הכל	פריטים לא כספיים	מטבעות אחרים	אירו	ש"ח צמוד מדד	ש"ח לא צמוד	דולר	
אלפי דולר							
7,643	-	22	160	-	5,124	2,337	נכסים
3,173	-	-	-	1,376	1,797	-	מזומנים ושווי מזומנים
5,835	-	-	689	-	194	4,952	ניירות ערך
754	569	-	3	-	45	137	לקוחות
2,260	2,260	-	-	-	-	-	חייבים ויתרות חובה (כולל הוצאות מראש)
313	-	-	-	-	205	108	מלאי
1,022	1,022	-	-	-	-	-	פיקדונות משועבדים לזמן ארוך
277	277	-	-	-	-	-	רכוש קבוע
							נכסים בלתי מוחשיים
21,277	4,128	22	852	1,376	7,365	7,534	סך הכול נכסים
1,262	-	-	47	-	833	382	התחייבויות
533	533	-	-	-	-	-	ספקים
183	183	-	-	-	-	-	הטבות לעובדים
3,403	339	-	70	-	1,117	1,877	הפרשות
10,696	-	-	-	-	10,696	-	זכאים ויתרות זכות (כולל הוצאות לשלם)
2,875	-	-	-	-	2,875	-	אגרות חוב הניתנות להמרה
948	-	-	-	43	-	905	מכשירים נגזרים
							זכאים לזמן ארוך
19,900	1,055	-	117	43	15,521	3,164	סך הכול התחייבויות
1,377	3,073	22	735	1,333	(8,156)	4,370	יתרה, נטו

11.1 ניתוחי רגישות

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

11.1 רגישות לשינויים בשערי חליפין

- עודף התחייבויות על נכסים בדוח בסיסי ההצמדה לש"ח בסך של 1,360 אלפי דולר.
- עודף נכסים על התחייבויות בדוח בסיסי ההצמדה לאירו בסך של 531 אלפי דולר.

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

ניתוח הרגישות התבסס על שער חליפין של הדולר ביחס לשקל ליום 30 בספטמבר 2018. שער החליפין לתאריך זה הינו 0.2757 דולר לש"ח.

רווח (הפסד) מהשינוי		שווי הוגן	רווח (הפסד) מהשינוי		נכסים והתחייבויות
ירידה של 10% בשער החליפין	ירידה של 5% בשער החליפין		עלייה של 5% בשער החליפין	עלייה של 10% בשער החליפין	
(57)	(28)	566	28	57	מזומנים ושווי מזומנים
(10)	(5)	100	5	10	לקוחות
(3)	(1)	27	1	3	חייבים ויתרות חובה
(20)	(10)	197	10	20	פיקדונות משועבדים לזמן ארוך
58	29	(576)	(29)	(58)	ספקים
69	34	(685)	(34)	(69)	זכאים ויתרות זכות
99	49	(989)	(49)	(99)	מכשירים נגזרים
136	68	(1,360)	(68)	(136)	סך הכול

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

ניתוח הרגישות התבסס על שער חליפין של הדולר ביחס לאירו ליום 30 בספטמבר 2018. שער החליפין לתאריך זה הינו 1.1623 דולר לאירו.

רווח (הפסד) מהשינוי		שווי הוגן	רווח (הפסד) מהשינוי		נכסים והתחייבויות
ירידה של 10% בשער החליפין	ירידה של 5% בשער החליפין		עלייה של 5% בשער החליפין	עלייה של 10% בשער החליפין	
(36)	(18)	361	18	36	מזומנים ושווי מזומנים
(25)	(13)	253	13	25	לקוחות
-	-	3	-	-	חייבים ויתרות חובה
2	1	(17)	(1)	(2)	ספקים
7	3	(69)	(3)	(7)	זכאים ויתרות זכות
(52)	(27)	531	27	52	סך הכול

פרק ג' – היבטי ממשל תאגידי

12. תרומות

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

13. דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית פיננסית

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

14. דירקטורים בלתי תלויים

תקנון החברה אינו כולל הוראה בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים.

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

15. מבקר פנים בחברה

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

סעיף	פירוט
שם	רו"ח אירנה בן יקר, שותפה במשרד רואי חשבון בריטמן אלמגור זוהר ושות' (Deloitte).
תאריך תחילת כהונה	14 במרס 2018
עמידה בתנאי החוק	המבקרת עומדת בהוראות סעיף 146(ב) לחוק החברות, התשכ"ט-1999 (להלן "חוק החברות") ובהוראות סעיפים 3(א) ו-8 לחוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב-1992(להלן: "חוק הביקורת הפנימית").
החזקה בניירות ערך של החברה או של גוף קשור אליה	נכון למועד פרסום הדוח לא ידוע לחברה על החזקות משרד רו"ח בריטמן אלמגור זוהר ושות' בעצמו ו/או באמצעות עובדיו בניירות ערך של החברה או של גוף קשור אליו.
קשרים עסקיים מהותיים או קשרים מהותיים אחרים עם החברה או עם גוף קשור אליה	אין
האם המבקר הינו עובד החברה או נותן שירותים חיצוני לחברה	המבקרת הפנימית אינו עובדת של החברה אלא נותנת שירותים חיצוניים לחברה שותפה במשרד רואי חשבון בריטמן אלמגור זוהר ושות' (Deloitte) ואינה ממלא תפקידים אחרים בחברה.
דרך המינוי	ביום 14 במרס 2018, מינה דירקטוריון החברה, על פי המלצת ועדת הביקורת, את רו"ח אירנה בן יקר כמבקרת הפנימית של החברה, לאור השכלתה, כישוריה, ניסיונה הרב בביקורת פנימית ובהתחשב, בין השאר, בסוג החברה, גודלה, היקפה ומורכבות פעילותה. לפרטים בדבר כישוריה, השכלתה וניסיונה של רו"ח אירנה בן יקר, ראו סעיף 17 בחלק ד' לדוח השנתי לשנת 2017, שהמידע הנכלל בו נכלל בדוח זה על דרך ההפניה.
זהות הממונה הארגוני על המבקר הפנימי	ד"ר גיורא ירון, יו"ר הדירקטוריון
תגמול המבקר הפנימי	תגמול המבקרת הפנימית נקבע כשכר מוסכם מראש לשעת עבודה. בתמורה לעבודתה, תשלם החברה למבקרת הפנימית תגמול של 230 ש"ח לשעה. לדעת הדירקטוריון, אין בתגמול המבקרת הפנימית בכדי להשפיע או לפגוע בהפעלת שיקול דעתה המקצועי.

בישיבת ועדת הביקורת מיום 22 בנובמבר 2018 נידון דוח ביקורת בנושא רכש וספקים.

בתקופת הדיווח בוצעו העסקאות המהותיות² הבאות:

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

אישור תכנית מענקים שנתית למנכ"ל ונשיא החברה.

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

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

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

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

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

17. הערכת שווי

הערכת שווי של אופציות וכתבי אופציות שהונפקו במסגרת עסקת ויליה

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

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

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

השווי ההוגן של אופציות שהונפקו לויולה וכתבי אופציה (סדרה 4) לצורכי דיווח חשבונאי	זיהוי נושא ההערכה
30 בספטמבר 2018	עיתוי ההערכה
5 בנובמבר 2015	מועד התקשרות בין החברה ומעריך השווי
0.07 ש"ח	שווי נושא ההערכה סמוך לפני מועד ההערכה, אילו כללי החשבונאות המקובלים לרבות פחת והפחתות, לא היו מחייבים את שינוי ערכו בהתאם להערכת השווי
0.09 ש"ח	שווי נושא ההערכה שנקבע בהתאם להערכת השווי
פרייסוואטר האוסקופרס ייעוץ בע"מ	זיהוי המעריך ואפיונו:
מר שלום סופר, רו"ח, שותף בקסלמן וקסלמן PricewaterhouseCoopers	שם המעריך
מר סופר הינו בעל תואר ראשון בחשבונאות וכלכלה בהצטיינות ותואר שני בכלכלה בהצטיינות, שניהם מאוניברסיטת תל אביב	נותן הערכת השווי
בעל ניסיון רב בתחום הייעוץ הכלכלי והפיננסי זה כ-15 שנה	השכלה
אין תלות	ניסיון בביצוע הערכות שווי
קיים הסכם שיפוי עם המעריך	תלות במזמין ההערכה
המודל הבינומי שהינו מודל מקובל לתמחור אופציות	הסכמי שיפוי עם מעריך השווי
	מודל ההערכה שמעריך השווי פעל לפיו
	ההנחות שלפיהן ביצע מעריך השווי את ההערכה:
0.6 שנים	משך חיי האופציה
0%	תשואת דיבידנד
55.05%	תנודתיות צפויה
0.15%	ריבית חסרת סיכון

הפריט המוערך	מעריך השווי	מועד הערכה	מספר אופציות	שווי הערכה (1)	השפעה תוצאתית (2)	שער כתב אופציה (סדרה 4)	שער מניה	סטיית תקן	שיעור היוון
אופציות קרן ויולה	פרייטסוטררהאוסקופרס ייעוץ בע"מ	בתוקף ל-5 בנובמבר 2015	31,950	4,848	-	לא קיים	151.0	59.9%	0.61%
אופציות קרן ויולה + אופציות (סדרה 4)	מחיר שוק (3)	בתוקף ל-31 בדצמבר 2015	38,389	2,696	2,604	27.4	לא רלוונטי		
אופציות קרן ויולה + אופציות (סדרה 4)	פרייטסוטררהאוסקופרס ייעוץ בע"מ	בתוקף ל-31 בדצמבר 2016	39,877	4,563	(1,873)	134.1	148.7	57.9%	0.43%
אופציות קרן ויולה + אופציות (סדרה 4)	פרייטסוטררהאוסקופרס ייעוץ בע"מ	בתוקף ל-31 בדצמבר 2017	39,877	2,779	1,784	136.7	134.0	56.1%	0.11%
אופציות קרן ויולה + אופציות (סדרה 4)	פרייטסוטררהאוסקופרס ייעוץ בע"מ	בתוקף ל-31 במרס 2018	39,877	1,495	1,284	88.9	114.5	56.0%	0.15%
אופציות קרן ויולה + אופציות (סדרה 4)	פרייטסוטררהאוסקופרס ייעוץ בע"מ	בתוקף ל-30 ביוני 2018	39,877	765	730	99.9	111.9	55.5%	0.18%
אופציות קרן ויולה + אופציות (סדרה 4)	פרייטסוטררהאוסקופרס ייעוץ בע"מ	בתוקף ל-30 בספטמבר 2018	39,877	983	(218)	127.0	130.2	55.1%	0.16%

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

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

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

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

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

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

גלעד גליק
נשיא ומנכ"ל

ד"ר גיורא ירון
יו"ר הדירקטוריון

תאריך: 26 בנובמבר 2018

איתמר מדיקל בע"מ

חלק ג'

**דוחות כספיים
ליום 30 בספטמבר 2018**

איתמר מדיקל בע"מ

תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ליום 30 בספטמבר 2018

(בלתי מבוקרים)

תוכן העניינים

עמוד	
4	דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים
	תמצית דוחות כספיים מאוחדים ביניים:
6 - 5	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
7	דוחות רווח והפסד מאוחדים
8	דוחות מאוחדים על ההפסד הכולל
11 - 9	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
12	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
23 - 13	ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים

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

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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של איתמר מדיקל בע"מ וחברות בנות שלה (להלן: "הקבוצה"), הכולל את הדוח על המצב הכספי התמציתי המאוחד ליום 30 בספטמבר 2018 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על הרווח וההפסד, ההפסד הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34, "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופת ביניים זו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת 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 מחויבים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

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

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

סומך חייקין
רואי חשבון

26 בנובמבר 2018

31 בדצמבר 2017 (מבוקר)	30 בספטמבר 2017 (בלתי מבוקר) אלפי דולר	30 בספטמבר 2018 (בלתי מבוקר)	
			נכסים
			נכסים שוטפים
7,643	8,549	7,462	מזומנים ושווי מזומנים
3,173	3,096	-	ניירות ערך
5,362	4,635	5,237	לקוחות
685	703	965	חייבים ויתרות חובה
2,260	2,060	2,294	מלאי
19,123	19,043	15,958	סך הכול נכסים שוטפים
			נכסים שאינם שוטפים
313	279	306	פיקדונות משועבדים לזמן ארוך
69	105	68	הוצאות מראש
473	502	313	לקוחות לזמן ארוך
1,022	1,057	1,095	רכוש קבוע
277	288	270	נכסים בלתי מוחשיים
2,154	2,231	2,052	סך הכול נכסים שאינם שוטפים
21,277	21,274	18,010	סך הכול נכסים

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

31 בדצמבר 2017 (מבוקר)	30 בספטמבר 2017 (בלתי מבוקר) אלפי דולר	30 בספטמבר 2018 (בלתי מבוקר)	
			התחייבויות
			התחייבויות שוטפות
1,262	995	1,057	ספקים
223	294	278	הטבות לעובדים לזמן קצר
10,696	10,053	-	חלויות שוטפות של אגרות חוב הניתנות להמרה
-	-	5,000	הלוואה לזמן קצר מתאגיד בנקאי
183	177	193	הפרשות
1,405	1,223	975	הוצאות לשלם
1,998	1,581	1,798	זכאים ויתרות זכות
15,767	14,323	9,301	סך הכול התחייבויות שוטפות
			התחייבויות שאינן שוטפות
2,875	2,420	989	מכשירים נגזרים
310	188	335	הטבות לעובדים לזמן ארוך
948	870	959	זכאים אחרים לזמן ארוך
4,133	3,478	2,283	סך הכול התחייבויות שאינן שוטפות
19,900	17,801	11,584	סך הכול התחייבויות
			הון
683	683	746	הון מניות רגילות
104,443	104,443	110,206	פרמיה על מניות
1,151	1,151	1,236	קרן הון מעסקאות עם בעלי מניות
(9)	(9)	(9)	קרן הון מהפרשי תרגום של פעילות חוץ
113	84	-	קרן הון בגין ניירות ערך זמינים למכירה
(105,004)	(102,879)	(105,753)	גירעון נצבר
1,377	3,473	6,426	סך הכול הון
21,277	21,274	18,010	סך הכול התחייבויות והון

ד"ר גיורא ירון, יו"ר הדירקטוריון

גלעד גליק, נשיא ומנכ"ל

שי בסון, סמנכ"ל כספים

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 26 בנובמבר 2018

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017 (מבוקר)	לתקופה של		לתקופה של		
	שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2017 (בלתי מבוקר)	30 בספטמבר 2018 (בלתי מבוקר)	תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2017 (בלתי מבוקר)	30 בספטמבר 2018 (בלתי מבוקר)	
		אלפי דולר			
20,701	5,282	6,061	14,685	17,607	הכנסות
5,002	1,280	1,559	3,566	4,239	עלות ההכנסות
15,699	4,002	4,502	11,119	13,368	רווח גולמי
12,140	2,914	3,164	9,005	9,242	הוצאות מכירה ושיווק
4,129	976	905	2,938	2,761	הוצאות מחקר ופיתוח
5,278	1,407	1,208	4,117	3,932	הוצאות הנהלה וכלליות
(5,848)	(1,295)	(775)	(4,941)	(2,567)	הפסד תפעולי
1,591	(51)	55	1,403	237	הכנסות (הוצאות) מימון בגין מזומנים והשקעות
(4,884)	(590)	(200)	(3,881)	(961)	הוצאות מימון בגין אגרות חוב והלוואות
3,925	546	(224)	4,381	1,886	רווח (הפסד) ממכשירים פיננסיים נגזרים
632	(95)	(369)	1,903	1,162	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
(5,216)	(1,390)	(1,144)	(3,038)	(1,405)	הפסד לפני מסים על הכנסה
(85)	(4)	(59)	(46)	(110)	מסים על ההכנסה
(5,301)	(1,394)	(1,203)	(3,084)	(1,515)	הפסד לתקופה
(0.02)	(0.01)	(0.00)	(0.01)	(0.01)	הפסד בסיסי למניה (בדולר)
(0.02)	(0.01)	(0.00)	(0.02)	(0.01)	הפסד מדולל למניה (בדולר)

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017 (מבוקר)	לתקופה של		לתקופה של		
	שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2017 (בלתי מבוקר)	30 בספטמבר 2018 (בלתי מבוקר)	תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2017 (בלתי מבוקר)	30 בספטמבר 2018 (בלתי מבוקר)	
(5,301)	(1,394)	(1,203)	(3,084)	(1,515)	הפסד לתקופה
(112)	-	-	-	-	פריטי הפסד כולל אחר שלא יועברו לרווח הפסד מדידה מחדש של תוכנית הטבה מוגדרת, נטו ממס
(112)	-	-	-	-	סך הכול הפסד כולל אחר לתקופה שלא יועבר לרווח והפסד, נטו ממס
158	(4)	-	129	(113)	פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלאחר שהוכרו לראשונה ברווח הכולל הועברו או יועברו לרווח והפסד שינוי נטו בשווי ההוגן של ניירות ערך זמינים למכירה, נטו ממס
158	(4)	-	129	(113)	סך הכול פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלאחר שהוכרו לראשונה ברווח הכולל הועברו או יועברו לרווח והפסד, נטו ממס
46	(4)	-	129	(113)	רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה
(5,255)	(1,398)	(1,203)	(2,955)	(1,628)	הפסד כולל לתקופה

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

סך הכול	גירעון נצבר	קרן הון בגין ניירות ערך זמינים למכירה	קרן הון בגין הפרשי תרגום של פעילות חוץ אלפי דולר	קרן הון מעסקאות עם בעלי מניות	פרמיה על מניות	הון מניות רגילות
לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2018 (בלתי מבוקר)						
1,377	(105,004)	113	(9)	1,151	104,443	683
יתרה ליום 1 בינואר 2018 (מבוקר)						
הפסד כולל לתקופה:						
(1,515)	(1,515)	-	-	-	-	-
הפסד לתקופה						
(113)	-	(113)	-	-	-	-
הפסד כולל אחר לתקופה, נטו ממס						
(1,628)	(1,515)	(113)	-	-	-	-
סך הכול הפסד כולל לתקופה						
עסקאות שנזקפו ישירות להון:						
25	-	-	-	-	24	1
הנפקת מניות בגין אופציות שמומשו						
5,801	-	-	-	-	5,739	62
הנפקה פרטית של מניות						
766	766	-	-	-	-	-
תשלום מבוסס מניות						
85	-	-	-	85	-	-
תנועה בקרן הון מפעולות עם בעלי מניות, ראו ביאור 6ב'						
6,426	(105,753)	-	(9)	1,236	110,206	746
יתרה ליום 30 בספטמבר 2018 (בלתי מבוקר)						
לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2017 (בלתי מבוקר)						
5,241	(100,885)	(45)	(9)	1,151	104,350	679
יתרה ליום 1 בינואר 2017 (מבוקר)						
הפסד כולל לתקופה:						
(3,084)	(3,084)	-	-	-	-	-
הפסד לתקופה						
129	-	129	-	-	-	-
רווח כולל אחר לתקופה, נטו ממס						
(2,955)	(3,084)	129	-	-	-	-
סך הכול הפסד כולל לתקופה						
עסקאות שנזקפו ישירות להון:						
97	-	-	-	-	93	4
הנפקת מניות בגין אופציות שמומשו						
1,090	1,090	-	-	-	-	-
תשלום מבוסס מניות						
3,473	(102,879)	84	(9)	1,151	104,443	683
יתרה ליום 30 בספטמבר 2017 (בלתי מבוקר)						

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

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

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

תמצית דוחות מאוחדים על תזרימי מזומנים ביניים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017	לתקופה של		לתקופה של	
	שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2017	שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2018	תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2017	תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2018
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אלפי דולר				
(5,301)	(1,394)	(1,203)	(3,084)	(1,515)
509	122	108	361	351
1,294	385	257	1,090	766
(8)	-	-	(8)	-
147	53	66	137	134
3,133	669	127	2,308	698
(3,925)	(545)	224	(4,380)	(1,886)
(833)	(304)	(98)	(125)	151
169	(24)	(98)	115	(279)
(711)	(349)	412	(462)	(272)
(66)	195	(253)	(329)	(231)
669	429	(360)	311	(227)
67	(16)	(36)	128	80
16	2	4	10	10
85	4	-	46	51
(83)	(44)	(34)	(83)	(139)
(1,344)	(459)	(118)	(1,342)	(710)
(6,182)	(1,276)	(1,002)	(5,307)	(3,018)
-	-	-	-	3,109
(296)	(95)	(61)	(247)	(153)
(22)	(20)	-	(13)	-
(318)	(115)	(61)	(260)	2,956
-	-	-	-	5,209
-	-	-	-	5,000
(10,421)	-	-	(10,421)	(9,939)
-	-	-	-	(435)
97	-	-	97	25
(10,324)	-	-	(10,324)	(140)
(16,824)	(1,391)	(1,063)	(15,891)	(202)
23,358	10,009	8,534	23,358	7,643
1,109	(69)	(9)	1,082	21
7,643	8,549	7,462	8,549	7,462
-	-	-	-	1,076

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

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

מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

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

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

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

מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון

ירידה במזומנים ושווי מזומנים

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

פעילות מימון שלא במזומן - פירעון אגרות חוב לבעלי עניין
כנגד קבלת הלוואה

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

ביאור 1 – כללי

הישות המדווחת ומצב עסקי החברה

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

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

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

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

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

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

סך ההון של החברה ליום 30 בספטמבר 2018 הסתכם ב-6,426 אלפי דולר ותזרים המזומנים השלילי מפעילות שוטפת לתקופה של תשעה החודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2018 הסתכם ב-3,018 אלפי דולר.

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

ביאור 2 - בסיס העריכה של הדוחות הכספיים

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

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

תמצית הדוחות הכספיים הביניים המאוחדים אושרה על ידי הדירקטוריון ביום 26 בנובמבר 2018.

ב. שימוש באומדנים ושיקול דעת

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

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

ביאור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית

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

יישום לראשונה של תקנים חדשים, תיקונים לתקנים ופרשנויות

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

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

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

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

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

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

החל מיום 1 בינואר 2018, הקבוצה מיישמת לראשונה את תקן דיווח כספי בינלאומי 15 (בסעיף זה: "IFRS 15" או "התקן"), בגישת ההשפעה המצטברת על אותם חוזים שלא הושלמו ליום 1 בינואר 2018. בהתבסס על ניתוח שביצעה הקבוצה, ליישום התקן לא הייתה השפעה על יתרת העודפים ליום 1 בינואר 2018.

בתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2018, ליישום התקן לא הייתה השפעה על ההכנסות ועל עלות ההכנסות. לימים 30 בספטמבר 2018 ו-1 בינואר 2018, ליישום התקן הייתה השפעה לא מהותית על הדוח על המצב הכספי כתוצאה מהגדלת יתרת החייבים בסכום של 149 אלפי דולר ו-333 אלפי דולר, בהתאמה, בגין נכסי החוזה שהזכויות לקבלתם הופכות להיות בלתי מותנות וגידול מקביל ביתרת התחייבויות חוזה, בהתאם להנחיות התקן.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

תקן חדש שטרם אומץ

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

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

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

התקן יישם לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2019.

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

אופן יישום התקן והשפעות צפויות

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

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

השפעות צפויות

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

לגבי חכירות בהם הקבוצה היא החוכרת וסווגו לפני מועד היישום לראשונה כחכירות תפעוליות, הקבוצה נדרשת להכיר במועד היישום לראשונה בנכס זכות שימוש ובהתחייבות בגין חכירה עבור כל החכירות בהן נמצא כי יש בידיה הזכות לשלוט על השימוש בנכסים מזוהים לתקופת זמן מוגדרת. תחת ההנחה כי הקבוצה לא תיישם את ההקלה לגבי חכירות שתקופת החכירה שלהם מסתיימת תוך 12 חודשים ממועד היישום לראשונה, שינויים אלו כאמור צפויים להביא לגידול בסך של כ-0.8 מיליון דולר ביתרת נכסי זכות השימוש וכ-0.3 מיליון דולר ביתרת חייבים ויתרות חובה ולגידול של כ-1.1 מיליון דולר ביתרת ההתחייבות בגין חכירה ליום 30 בספטמבר 2018. בהתאם לכך, יוכרו הוצאות פחת והפחתות בגין נכס זכות שימוש, וכן יבחן הצורך ברישום ירידת ערך בגין נכס זכות שימוש בהתאם להוראות תקן חשבונאות בינלאומי IAS 36. בנוסף, יוכרו הוצאות מימון בגין התחייבות חכירה. לכן, החל מיום 1 בינואר 2019, הוצאות השכירות, המתחייבות לנכסים מושכרים בחכירה תפעולית, אשר הוצגו בסעיף הוצאות הנהלה וכלליות בדוח על הרוח או הפסד יהוונו כנכסים ויופחתו במסגרת הוצאות פחת והפחתות בתקופות עוקבות. במידה והקבוצה תבחר ליישם את ההקלה האמורה לעיל, השינויים צפויים להביא לגידול בסך של כ-0.6 מיליון דולר ביתרת נכסי זכות השימוש ולגידול בסך של כ-0.3 מיליון דולר ביתרת חייבים ויתרות חובה ולגידול של כ-0.9 מיליון דולר ביתרת ההתחייבות בגין חכירה ליום 30 בספטמבר 2018. כמו כן, טווח שיעורי היוון הנומינליים בו נעשה שימוש למדידת ההתחייבות בגין חכירה נע בין 8.5% לגבי חכירות הנקובות בש"ח ל- 12.4% לגבי חכירות הנקובות בדולר. טווח זה מושפע מהבדלים באורך תקופת החכירה, שוני בקבוצות הנכסים השונות, שינוי בין שיעורי היוון של חברות הקבוצה וכדומה.

ביאור 4 – מכשירים פיננסיים

א. מכשירים פיננסיים שנמדדים בשווי הוגן לצרכי גילוי בלבד

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

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

ליום 30 בספטמבר 2018		ליום 30 בספטמבר 2017		ליום 31 בדצמבר 2017	
הערך בספרים	שווי הוגן*	הערך בספרים	שווי הוגן*	הערך בספרים	שווי הוגן*
אלפי דולר					
(בלתי מבוקר)			(מבוקר)		
-	-	10,041	10,988	11,118	11,283

**התחייבויות שאינן שוטפות
(כולל חלויות שוטפות)**

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

* מבוסס על מחיר מצוטט בשוק.

ב. היררכיית השווי הוגן של מכשירים הנמדדים בשווי הוגן

הטבלה להלן מציגה ניתוח של המכשירים הפיננסיים הנמדדים בשווי הוגן על בסיס עיתי, תוך שימוש בשיטת הערכה בהתאם

לרמות השווי ההוגן בהיררכיה.

הרמות השונות הוגדרו כדלקמן:

- רמה 1: מחירים מצוטטים (לא מתואמים) בשוק פעיל למכשירים זהים.
 רמה 2: נתונים נצפים, במישרין או בעקיפין, שאינם כלולים ברמה 1 לעיל.
 רמה 3: נתונים שאינם מבוססים על נתוני שוק נצפים.

ליום 30 בספטמבר 2018			
סך הכול	רמה 3	רמה 2	רמה 1
אלפי דולר (בלתי מבוקר)			
989	989	-	-
התחייבויות פיננסיות - מכשירים נגזרים			
ליום 30 בספטמבר 2017			
סך הכול	רמה 3	רמה 2	רמה 1
אלפי דולר (בלתי מבוקר)			
3,096	-	-	3,096
נכסים פיננסיים - ניירות ערך			
2,420	2,420	-	-
התחייבויות פיננסיות - מכשירים נגזרים			
ליום 31 בדצמבר 2017			
סך הכול	רמה 3	רמה 2	רמה 1
אלפי דולר (מבוקר)			
3,173	-	-	3,173
נכסים פיננסיים - ניירות ערך			
2,875	2,875	-	-
התחייבויות פיננסיות - מכשירים נגזרים			

השינוי מיתרת הפתיחה ליתרת הסגירה של המכשירים הפיננסיים הנמדדים לפי שווי הוגן, המסווגים להיררכיה של רמה 3, לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2018 נבע משערוך לשווי הוגן של הנגזרים בסך של 1,886 אלפי דולר ו-224 אלפי דולר, בהתאמה. השינוי מיתרת הפתיחה ליתרת הסגירה של המכשירים הפיננסיים הנמדדים לפי שווי הוגן, המסווגים להיררכיה של רמה 3, לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2017 נבע משערוך לשווי הוגן של הנגזרים בסך של 4,381 אלפי דולר ו-546 אלפי דולר, בהתאמה.

ג. טכניקת הערכה לקביעת השווי ההוגן וסוגי הנתונים ששימשו אותם

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

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

בהתאם לכללי הדיווח הכספי יש להשתמש ללא תיאום במחיר מצוטט בשוק פעיל כדי למדוד שווי הוגן בכל עת שהוא ניתן להשגה, שכן מחיר זה מספק את הראייה המהימנה ביותר לשווי הוגן. "שוק פעיל" מוגדר בתור שוק שבו עסקאות של הנכס או

של ההתחייבות מתרחשות בתדירות מספיקה ובנפח מספיק כדי לספק מידע לגבי המחרה על בסיס מתמשך. כאשר חלה ירידה משמעותית בנפח או רמה של הפעילות בנכס או בהתחייבות, נדרש ניתוח נוסף של העסקאות או המחירים, ושינוי בטכניקת הערכה או בשימוש של טכניקות הערכה מרובות עשוי להיות מתאים.

בהקשר להוראות האמורות, לעמדת החברה, החל מתום שנת 2016 לא מתקיים "שוק פעיל" לגבי כתבי האופציה (סדרה 4) הסחירים, זאת בעיקר לאור ירידה הדרגתית ומתמשכת בתדירות ובנפח המסחר בכתבי האופציה הסחירים. כך שסך היחידות שנסחרו במהלך הרבעון הרביעי של שנת 2016, ארבעת הרבעונים של שנת 2017 ושלושת הרבעונים הראשונים של שנת 2018, היוו פחות מ-3%, מסך היחידות הקיימות עם שונות משמעותית במחירי העסקאות תוך חוסר מתאם בין השינויים במחיר המניה לבין השינויים במחירי כתבי האופציה הסחירים. לעיתים תכופות היה קיים אף מתאם שלילי בין השינוי במחיר המניה לשינוי במחיר כתב האופציה.

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

ביאור 5 – תשלום מבוסס מניות

א. הקצאת אופציות ויחידות מניה חסומות

(1) ביום 14 במרס 2018, החליט דירקטוריון החברה להעניק 2,066,193 אופציות ו-278,566 יחידות מניה חסומות ל-21 ניצעים, כדלקמן:

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

ביאורים לדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2018 (בלתי מבוקרים)

משך החיים החוזיים של האופציות (בשנים)	תנאי ההבשלה	מספר המכשירים		מועד ההענקה והעובדים הזכאים
		(באלפים)	תנאי המכשיר	
5 שנים ממועד ההענקה	2/3 יבשילו ויהיו ניתנות למימוש בתום שנתיים ממועד הענקה. ה-1/3 הנותר יבשילו ויהיו ניתנות למימוש ב-4 מנות שוות, על בסיס רבעוני, בתום כל רבעון קלנדרי החל ממועד ההבשלה של המנה הראשונה. המנה הרבעונית הראשונה תבשיל ביום 31 במרס 2020.	572,000	כל אופציה ניתנת למימוש למניה רגילה בת 0.01 ש"ח ערך נקוב עם תוספת מימוש של 1.12 ש"ח*.	הענקת אופציות ל- 15 עובדים (בעלות תנאי שירות בלבד)
10 שנים מיום 21 בינואר 2016	25% יבשילו ויהיו ניתנות למימוש ביום 31 במרס 2019 . יתר 75% יבשילו ויהיו ניתנות למימוש ב-12 מנות שוות על בסיס רבעוני, בתום כל רבעון קלנדרי החל ממועד ההבשלה של המנה הראשונה (כלומר, ב-31.3, ב-30.6, ב-30.9 וב-31.12). המנה הרבעונית הראשונה תבשיל ביום 31 במרס 2019.	50,732	כל אופציה ניתנת למימוש למניה רגילה בת 0.01 ש"ח ערך נקוב עם תוספת מימוש של 1.12 ש"ח*.	הענקת אופציות ליועץ (בעלות תנאי שירות בלבד)
10 שנים מיום 21 בינואר 2016	האופציות יבשילו ביום 20 בדצמבר 2020 אם מחיר המניה יהיה לפחות 1.70 ש"ח למניה שאז, תבשיל כמות של 50% ואם מחיר המניה יהיה 4.24 ש"ח למניה תבשיל כל הכמות. בטווח שבין שני מחירי המניה האמורים, תבשיל כמות יחסית.	212,949	כל אופציה ניתנת למימוש למניה רגילה בת 0.01 ש"ח ערך נקוב עם תוספת מימוש של 1.10 ש"ח***.	הענקת אופציות ליועץ (בעלות תנאי שירות ותנאי שוק)
		2,066,193		סך הכול אופציות
10 שנים מיום 21 בינואר 2016	יחידות המניה החסומות יבשילו ביום 20 בדצמבר 2020 אם מחיר המניה יהיה לפחות 1.70 ש"ח למניה שאז, תבשיל כמות של 50% ואם מחיר המניה יהיה 4.24 ש"ח למניה תבשיל כל הכמות. בטווח שבין שני מחירי המניה האמורים, תבשיל כמות יחסית.	115,036	כל יחידת מניה חסומה ניתנת להמרה למניה רגילה רגילה בת 0.01 ש"ח ערך נקוב ללא כל תוספת מימוש.	הענקת יחידות מניה חסומות לשני נושאי משרה (בעלות תנאי שירות ותנאי שוק)
10 שנים מיום 21 בינואר 2016	יחידות המניה החסומות יבשילו ביום 20 בדצמבר 2020 אם מחיר המניה יהיה לפחות 1.70 ש"ח למניה שאז, תבשיל כמות של 50% ואם מחיר המניה יהיה 4.24 ש"ח למניה תבשיל כל הכמות. בטווח שבין שני מחירי המניה האמורים, תבשיל כמות יחסית.	114,498	כל יחידת מניה חסומה ניתנת להמרה למניה רגילה רגילה בת 0.01 ש"ח ערך נקוב ללא כל תוספת מימוש.	הענקת יחידות מניה חסומות לשלושה עובדים בכירים (בעלות תנאי שירות ותנאי שוק)
10 שנים מיום 21 בינואר 2016	יחידות המניה החסומות יבשילו ביום 20 בדצמבר 2020 אם מחיר המניה יהיה לפחות 1.70 ש"ח למניה שאז, תבשיל כמות של 50% ואם מחיר המניה יהיה 4.24 ש"ח למניה תבשיל כל הכמות. בטווח שבין שני מחירי המניה האמורים, תבשיל כמות יחסית.	49,032	כל יחידת מניה חסומה ניתנת להמרה למניה רגילה רגילה בת 0.01 ש"ח ערך נקוב עם תוספת מימוש של 0.30 ש"ח	הענקת יחידות מניה חסומות ליועץ (בעלות תנאי שירות ותנאי שוק)
		278,566		סך הכול יחידות מניה חסומות

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

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

*** תוספת המימוש של כל אופציה הינו 1.10 ש"ח (נקבע בהתאם לשער הסגירה של מניית החברה בבורסה ביום
שלפני מועד אישור הקצאת האופציות על ידי הדירקטוריון, דהיינו 14 במרס 2018).

(2) ביום 30 באוגוסט 2018, החליט דירקטוריון החברה להעניק 530,137 אופציות ו-17,160 יחידות מניה חסומות ל-12 ניצעים, כדלקמן:

מועד ההענקה והעובדים הזכאים	תנאי המכשיר	מספר המכשירים (באלפים)	תנאי ההבשלה	משך החיים החוזיים של האופציות (בשנים)
הענקת אופציות לעובד בכיר (בעלות תנאי שירות בלבד)	כל אופציה ניתנת למימוש למניה רגילה בת 0.01 ש"ח ערך נקוב עם תוספת מימוש של 1.29 ש"ח*.	18,371	25% יבשילו ויהיו ניתנות למימוש ביום 30 באוגוסט 2019. יתר 75% יבשילו ויהיו ניתנות למימוש ב-12 מנות שוות על בסיס רבעוני, בתום כל רבעון קלנדרי החל ממועד ההבשלה של המנה הראשונה (כלומר, ב-31.3, ב-30.6, ב-30.9 וב-31.12). המנה הרבעונית הראשונה תבשיל ביום 30 בספטמבר 2019.	10 שנים מיום 21 בינואר 2016
הענקת אופציות לעובד בכיר (בעלות תנאי ביצוע ותנאי שוק)	כל אופציה ניתנת למימוש למניה רגילה בת 0.01 ש"ח ערך נקוב עם תוספת מימוש של 1.17 ש"ח**.	76,766	האופציות יבשילו ביום 20 בדצמבר 2020 אם מחיר המניה יהיה לפחות 2.13 ש"ח למניה שאז, תבשיל כמות של 50% ואם מחיר המניה יהיה 4.24 ש"ח למניה תבשיל כל הכמות. בטווח שבין שני מחירי המניה האמורים, תבשיל כמות יחסית.	10 שנים מיום 21 בינואר 2016
הענקת אופציות ל-11 עובדים (בעלות תנאי שירות בלבד)	כל אופציה ניתנת למימוש למניה רגילה בת 0.01 ש"ח ערך נקוב עם תוספת מימוש של 1.29 ש"ח*.	435,000	2/3 יבשילו ויהיו ניתנות למימוש בתום שנתיים ממועד הענקה. ה-1/3 הנותר יבשילו ויהיו ניתנות למימוש ב-4 מנות שוות, על בסיס רבעוני, בתום כל רבעון קלנדרי החל ממועד ההבשלה של המנה הראשונה. המנה הרבעונית הראשונה תבשיל ביום 30 בספטמבר 2020.	5 שנים ממועד הענקה
		530,137		
			סך הכול אופציות	
מועד ההענקה והעובדים הזכאים	תנאי המכשיר	מספר המכשירים (באלפים)	תנאי ההבשלה	משך החיים החוזיים של האופציות (בשנים)
הענקת יחידות מניה חסומות לעובד בכיר (בעלות תנאי שירות ותנאי שוק)	כל יחידת מניה חסומה ניתנת להמרה למניה רגילה בת 0.01 ש"ח ערך נקוב ללא תוספת מימוש.	17,160	יחידות המניה החסומות יבשילו ביום 20 בדצמבר 2020 אם מחיר המניה יהיה לפחות 2.13 ש"ח למניה שאז, תבשיל כמות של 50% ואם מחיר המניה יהיה 4.24 ש"ח למניה תבשיל כל הכמות. בטווח שבין שני מחירי המניה האמורים, תבשיל כמות יחסית.	10 שנים מיום 21 בינואר 2016
		17,160		
			סך הכול יחידות מניה חסומות	

* תוספת המימוש של כל אופציה הינו 1.29 ש"ח (נקבע בהתאם לממוצע שער הסגירה של מניית החברה בבורסה ב-30 ימי המסחר שלפני מועד אישור הקצאת האופציות על ידי הדירקטוריון, דהיינו 30 באוגוסט 2018, בתוספת 10%).

** תוספת המימוש של כל אופציה הינו 1.17 ש"ח (נקבע בהתאם לממוצע שער הסגירה של מניית החברה בבורסה ב-30 ימי המסחר שלפני מועד אישור הקצאת האופציות על ידי הדירקטוריון, דהיינו 30 באוגוסט 2018).

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

ביום 14 במרס 2018, החליט דירקטוריון החברה לשנות את תנאי האופציות ויחידות המניה החסומות בעלות תנאי שירות ותנאי שוק שהוענקו למנכ"ל ונושאי משרה ועובדי מפתח בחברה ובחברות הבנות, כך שמחיר המניה המינימלי יעמוד על 1.70 ש"ח במקום 2.13 ש"ח ותקופת המימוש תהיה 20 בדצמבר 2020 במקום 20 בינואר 2020. לא יחול שינוי ביתר תנאי האופציות ויחידות המניה הנ"ל, לרבות מחיר המימוש ותנאי ההבשלה האחרים. שינוי התנאים כאמור לגבי המנכ"ל אושר על ידי בעלי המניות של החברה באסיפה כללית שהתקיימה ביום 23 במאי 2018.

ג. תוספת המימוש בגין 550,000 אופציות ל-5 דירקטורים, המהוות את המנה השלישית מתוך שלוש מנות, שהענקתן אושרה על ידי בעלי המניות של החברה ביום 25 במאי 2016, נקבעה בפועל ביום 23 במאי 2018, עם חידוש כהונתם על ידי בעלי המניות של החברה במועד זה, ל-1.14 ש"ח (ממוצע שער הסגירה של מניית החברה בבורסה ב-30 ימי המסחר שלפני מועד זה בתוספת 10%).

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

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

א. אשראי בנקאי

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

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

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

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

ביום 20 בפברואר 2018, משכה החברה סך של כ-5 מיליון דולר מתוך מסגרת האשראי הנ"ל, סך של כ-2.9 מיליון דולר כהלוואה לזמן קצר וסך של כ-2.1 מיליון דולר כהלוואה לזמן קצר למימון חובות לקוחות. ההלוואה לזמן קצר הייתה לתקופה של 3 חודשים. ביום 20 בנובמבר 2018, חודשו ההלוואות בסך של כ-5 מיליון דולר מתוך מסגרת האשראי הנ"ל כך שסך של כ-2.25 מיליון דולר חודש כהלוואה לזמן קצר וסך של כ-2.75 מיליון דולר חודש כהלוואה לזמן קצר למימון חובות לקוחות. ההלוואה לזמן קצר הינה לתקופה של 3 חודשים. מתוך סך המזומנים בחברה, מחוייבת החברה כאמור לשמור יתרה של כ-40% מסכום האשראי, כלומר סכום של כ-2 מיליון דולר אינו זמין לשימוש שוטף של החברה.

השווי ההוגן במועד ההקצאה של האופציות שהוקצו לבנק נאמד באמצעות מודל בלאק-שולס לתמחור אופציות הינו כ-122 אלפי דולר.

בעקבות הארכת תקופת מימוש האופציות, כמתואר לעיל, גדל השווי ההוגן שלהן ב-15 אלפי דולר.

ב. אגרות חוב הניתנות להמרה במניות והלוואה מבעלי מניות

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

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

ביום 22 במרס 2018, כל בעלי העניין הנ"ל, למעט מר מרטין גרסטל, התקשרו בהסכמי ההשקעה המתוארים בסעיף ג' להלן. בנוגע למר מרטין גרסטל, הוסכם באותו מועד בין החברה לבין מר מרטין גרסטל ועל פי בקשתו, כי סכום הקרן והריבית עד למועד פירעון אגרות החוב, ישולמו לו תוך 90 ימים (קרי עד ליום 21 ביוני 2018). יובהר כי הוסכם בין מר גרסטל לבין החברה כי לא תשולם לו ריבית נוספת מהמועד המקורי של פירעון אגרות החוב ועד ליום 21 ביוני 2018. סכום הקרן והריבית הנ"ל נפרע במלואו ביום 20 ביוני 2018.

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

ההלוואות שהתקבלו מבעלי העניין ביום 28 בפברואר 2018 לא נשאו ריבית. בשל העובדה כי מדובר בעסקה במישור ההוני, זקפה החברה את הפרש בין השווי ההוגן לבין שווי ההלוואות שניתנו להון. השווי הוגן חושב בהתבסס על הריבית המקובלת על הלוואות מסוג זה. הפרש בין סכום קרן ההלוואה לבין סכומה המקורי, שהסתכם ב-85 אלפי דולר נזקף לקרן הון מעסקאות עם בעלי מניות. סכום הפרש זה נזקף על פני תקופת ההלוואה לדוח רווח והפסד כהוצאות ריבית.

ג. הנפקה פרטית של מניות

ביום 22 במרס 2018 (לאחר קבלת אישור וועדת הביקורת והדירקטוריון לביצוע הצעה פרטית מהותית של מניות רגילות של החברה לבעלי מניות בחברה ומשקיעים נוספים), התקשרה החברה בהסכמי השקעה נפרדים (כל אחד מההסכמים יכונה להלן: "הסכם ההשקעה" או "ההסכם", וביחד, "הסכמי ההשקעה" או "ההסכמים") עם בעלת השליטה בחברה Viola Growth II A.V. LP, שותפות מוגבלת, המחזיקה במניות החברה באמצעות Viola Growth II (A) L.P ו-Viola Growth II (B) L.P (שלושת התאגידים לעיל יקראו להלן: "ויולה"), מדטרוניק¹; בעלת עניין בחברה, גיורא ירון, בעל עניין בחברה; ילין - לפידות ניהול קרנות נאמנות בע"מ, בעלת עניין בחברה (להלן: "ילין לפידות"), מיטב דש גמל ופנסיה בע"מ (להלן: "מיטב דש"), שותפות - מניות ישראל - הפניקס עמיתים (להלן: "הפניקס") (להלן ביחד: "הניצעים").

בהתאם להסכמי ההשקעה, ביום 27 במאי 2018, לאחר אישור בעלי המניות של החברה שניתן ביום 23 במאי 2018, השקיעו הניצעים (בעצמם, או במקרה של ילין לפידות, מיטב והפניקס, באמצעות קרנות נאמנות ו/או קופות גמל ו/או פנסיה שבניהולן), סך של 20,847,157 ש"ח (כ-6 מיליון דולר) (להלן: "סכום ההשקעה") וזאת כנגד הקצאת 22,013,893 מניות רגילות של החברה (להלן: "המניות המוצעות"), אשר יהיו, מיד לאחר השלמת העסקה, בסך הכול, כ-7.7% מהונה המונפק של החברה, או כ-6% מהונה המונפק והנפרע של החברה בדילול מלא.

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

ביום 2 במאי 2018, הודיעה מדטרוניק לחברה כי כחלק מרה-ארגון של פורטפוליו רחב של השקעות של מדטרוניק (הכולל גם את החזקותיה בחברה), הועברו החזקותיה בחברה ל- MS Pace, LP שהינה שותפות מוגבלת שהתאגדה בדלאוור (להלן: "השותפות"), באופן שהשותפות מחזיקה בכ-14.3% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה, כאשר מדטרוניק מחזיקה 51% מההחזקות בשותף הכללי בשותפות. מדטרוניק העבירה לשותפות גם את מניות החברה אשר הונפקו לה במסגרת ההצעה הפרטית.

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

ביאור 7 – הכנסות

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

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2018	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2018	
(בלתי מבוקר)		
אלפי דולר		
5,731	16,382	מוצר ה-WatchPAT ומוצרים נלווים
330	1,225	מוצר ה-EndoPAT ומוצרים נלווים
6,061	17,607	

פיצול ההכנסות לאזורים גיאוגרפיים המבוסס על המיקום הגיאוגרפי של הלקוחות:

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2018	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2018	
(בלתי מבוקר)		
אלפי דולר		
5,039	13,002	ארה"ב וקנדה
235	2,492	יפן
346	1,147	אירופה
305	621	המזרח הרחוק (פרט ליפן)
63	225	ישראל
73	120	אחרים
6,061	17,607	

איתמר מדיקל בע"מ

**תמצית נתונים כספיים מתוך
הדוחות הכספיים המאוחדים
המיוחסים לחברה עצמה
ליום 30 בספטמבר 2018
(בלתי מבוקרים)**

תוכן העניינים

עמוד

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



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

לכבוד
בעלי המניות של איתמר מדיקל בע"מ

הנדון: דוח מיוחד של רואי החשבון המבקרים על מידע כספי ביניים נפרד לפי תקנה 38ד לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה 38ד לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 של איתמר מדיקל בע"מ (להלן: "החברה"), ליום 30 בספטמבר 2018 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 לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

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

מסקנה

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

סומך חייקין
רואי חשבון

26 בנובמבר 2018

31 בדצמבר 2017 (מבוקר)	30 בספטמבר 2017 (בלתי מבוקר) אלפי דולר	30 בספטמבר 2018 (בלתי מבוקר)	
			נכסים
			נכסים שוטפים
5,933	7,022	4,949	מזומנים ושווי מזומנים
3,173	3,096	-	ניירות ערך
1,682	1,296	864	לקוחות
6,229	5,252	7,166	יתרת חוב של חברה מוחזקת
379	329	728	חייבים ויתרות חובה
1,406	1,474	1,657	מלאי
18,802	18,469	15,364	סך הכול נכסים שוטפים
			נכסים שאינם שוטפים
205	171	196	פיקדונות משועבדים לזמן ארוך
37	39	44	הוצאות מראש
11	326	11	יתרה בגין חברה מוחזקת
566	571	610	רכוש קבוע
275	281	270	נכסים בלתי מוחשיים
1,094	1,388	1,131	סך הכול נכסים שאינם שוטפים
19,896	19,857	16,495	סך הכול נכסים

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

תמצית נתונים על המצב הכספי ביניים

31 בדצמבר 2017 (מבוקר)	30 בספטמבר 2017 (בלתי מבוקר) אלפי דולר	30 בספטמבר 2018 (בלתי מבוקר)	
			התחייבויות
			התחייבויות שוטפות
1,120	814	929	ספקים
166	175	183	הטבות לעובדים לזמן קצר
10,696	10,053	-	חלויות שוטפות של אגרות חוב הניתנות להמרה
-	-	5,000	הלוואה לזמן קצר מתאגיד בנקאי
57	55	56	הפרשות
1,218	984	864	הוצאות לשלם
995	658	752	זכאים ויתרות זכות
<u>14,252</u>	<u>12,739</u>	<u>7,784</u>	סך הכול התחייבויות שוטפות
			התחייבויות שאינן שוטפות
2,875	2,420	989	מכשירים נגזרים
310	188	335	הטבות לעובדים לזמן ארוך
134	167	2	יתרה בגין חברה מוחזקת
948	870	959	זכאים אחרים לזמן ארוך
<u>4,267</u>	<u>3,645</u>	<u>2,285</u>	סך הכול התחייבויות שאינן שוטפות
<u>18,519</u>	<u>16,384</u>	<u>10,069</u>	סך הכול התחייבויות
			הון
683	683	746	הון מניות רגילות
104,443	104,443	110,206	פרמיה על מניות
1,151	1,151	1,236	קרן הון מעסקאות עם בעלי מניות
(9)	(9)	(9)	קרן הון מהפרשי תרגום של פעילות חוץ
113	84	-	קרן הון בגין ניירות ערך זמינים למכירה
(105,004)	(102,879)	(105,753)	גירעון נצבר
<u>1,377</u>	<u>3,473</u>	<u>6,426</u>	סך הכול הון
<u>19,896</u>	<u>19,857</u>	<u>16,495</u>	סך הכול התחייבויות והון

ד"ר גיורא ירון, יו"ר הדירקטוריון

גלעד גליק, נשיא ומנכ"ל

שי בסון, סמנכ"ל כספים

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 26 בנובמבר 2018

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017 (מבוקר)	לתקופה של		לתקופה של		
	שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2017	2018	2017	2018	
	אלפי דולר				
5,475	1,123	928	3,988	4,402	הכנסות מחיצוניים
7,231	1,895	1,440	4,753	4,333	הכנסות ממכירות בין חברתיות
12,706	3,018	2,368	8,741	8,735	סך הכול הכנסות
4,897	1,325	1,100	3,375	3,406	עלות ההכנסות
7,809	1,693	1,268	5,366	5,329	רווח גולמי
2,201	523	571	1,452	1,620	הוצאות מכירה ושיווק
3,215	403	(43)	2,875	991	הוצאות (הכנסות) בגין מחירי העברה
4,129	976	905	2,938	2,761	הוצאות מחקר ופיתוח
3,359	865	770	2,602	2,555	הוצאות הנהלה וכלליות
(5,095)	(1,074)	(935)	(4,501)	(2,598)	הפסד תפעולי
1,100	(259)	(24)	1,087	30	הכנסות (הוצאות) מימון בגין מזומנים והשקעות
(4,392)	(389)	(82)	(3,577)	(689)	הוצאות מימון בגין אגרות חוב והלוואות
3,925	546	(224)	4,381	1,886	רווח (הפסד) ממכשירים פיננסיים נגזרים
633	(102)	(330)	1,891	1,227	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
(4,462)	(1,176)	(1,265)	(2,610)	(1,371)	הפסד לפני מסים על הכנסה והפסד חברות מוחזקות
33	(1)	-	24	-	מסים על ההכנסה
(872)	(217)	62	(498)	(144)	רווח (הפסד) מחברות מוחזקות
(5,301)	(1,394)	(1,203)	(3,084)	(1,515)	הפסד המיוחס לבעלים של החברה

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

תמצית נתונים על ההפסד הכולל ביניים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017 (מבוקר)	לתקופה של		לתקופה של	
	שלושה חודשים שהסתיימה ביום		תשעה חודשים שהסתיימה ביום	
	30 בספטמבר		30 בספטמבר	
	2017	2018	2017	2018
	אלפי דולר			
(5,301)	(1,394)	(1,203)	(3,084)	(1,515)
	הפסד לתקופה המיוחס לבעלים של החברה			
	פריטי הפסד כולל אחר שלא יועברו לרווח והפסד			
(112)	-	-	-	-
	מדידה מחדש של תוכנית הטבה מוגדרת, נטו ממס			
(112)	-	-	-	-
	סך הכול הפסד כולל אחר לתקופה שלא יועבר לרווח והפסד, נטו ממס			
	פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלאחר שהוכרו לראשונה ברווח הכולל הועברו או יועברו לרווח והפסד			
158	(4)	-	129	(113)
	שינוי נטו בשווי ההוגן של ניירות ערך זמינים למכירה, נטו ממס			
158	(4)	-	129	(113)
	סך הכול פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלאחר שהוכרו לראשונה ברווח הכולל הועברו או יועברו לרווח והפסד, נטו ממס			
46	(4)	-	129	(113)
	רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה			
(5,255)	(1,398)	(1,203)	(2,955)	(1,628)
	הפסד כולל לתקופה המיוחס לבעלים של החברה			

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

תמצית נתונים על תזרימי מזומנים ביניים

לשנה שהסתיימה 31 בדצמבר 2017 (מבוקר)	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה		
	30 בספטמבר		30 בספטמבר		
	2017	2018	2017	2018	
	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)		
אלפי דולר					
(5,301)	(1,394)	(1,203)	(3,084)	(1,515)	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
					הפסד לתקופה
					התאמות:
277	66	56	212	183	פחת והפחתות
(8)	-	-	-	-	הפסד ממכירת רכוש קבוע
13	2	-	10	(9)	שינוי בהפרשות לחובות מסופקים ואבודים
3,130	672	126	2,304	708	עלויות, מימון, נטו
(3,925)	(545)	224	(4,380)	(1,886)	הפסד (רווח) משערוך נגזרים
426	237	(157)	502	(132)	רווח (הפסד) בגין חברה מוחזקת
1,294	270	257	744	766	הוצאות בגין תשלום מבוסס מניות
(343)	143	(240)	46	827	קיטון (גידול) בלקוחות
(3)	(14)	(129)	45	(356)	(גידול) קיטון בחייבים ויתרות חובה
(4,963)	(2,236)	(1,632)	(2,797)	(3,687)	גידול ביתרות שוטפות עם חברה מוחזקת
(194)	(160)	125	(263)	(309)	קיטון (גידול) במלאי
428	223	(167)	126	(191)	(קיטון) גידול בספקים
					גידול (קיטון) בזכאים ויתרות זכות והוצאות לשלם
674	277	(39)	305	(258)	גידול (קיטון) בהטבות לעובדים
71	(27)	(47)	70	42	גידול (קיטון) בגידול בהפרשות
5	(1)	-	3	(1)	הוצאות (הכנסות) מסים על הכנסה
(24)	1	-	(24)	(24)	ריבית נטו ששולמה בתקופה
(1,344)	(459)	(118)	(1,342)	(710)	מזומנים נטו, שנבעו מפעילות שוטפת בגין עסקאות עם חברה מוחזקת
2,410	1,560	350	1,210	2,750	מזומנים נטו, ששימשו לפעילות שוטפת
(7,377)	(1,385)	(2,594)	(6,313)	(3,802)	
					תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
				3,109	מכירת ניירות ערך זמינים למכירה
					רכישת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים והיוון עלויות פיתוח
(285)	(112)	(92)	(242)	(164)	השקעה בפיקדונות משועבדים לזמן ארוך
(22)	(20)	-	(13)	-	מזומנים נטו, שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה
(307)	(132)	(92)	(255)	2,945	
					תזרימי מזומנים מפעילות מימון
				5,209	הנפקת מניות, בניכוי הוצאות הנפקה
(10,421)	-	-	(10,421)	(9,939)	פירעון של אגרות חוב
				(435)	פירעון הלוואות מבעלי מניות
				5,000	קבלת הלוואות מתאגידים בנקאיים
97	-	-	97	25	מימוש אופציות
(10,324)	-	-	(10,324)	(140)	מזומנים נטו, ששימשו לפעילות מימון
(18,008)	(1,517)	(2,686)	(16,892)	(997)	ירידה במזומנים ושווי מזומנים
					יתרה מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
22,829	8,611	7,641	22,829	5,933	
					השפעת תנודות בשער החליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים
1,112	(72)	(6)	1,085	13	
5,933	7,022	4,949	7,022	4,949	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

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

להלן תמצית נתונים כספיים מתוך תמצית הדוחות הכספיים המאוחדים ביניים של הקבוצה ליום 30 בספטמבר 2018 (להלן: "הדוחות המאוחדים"), המפורסמים במסגרת הדוחות התקופתיים, המיוחסים לחברה עצמה (להלן: "תמצית מידע כספי נפרד ביניים"), המוצגים בהתאם להוראות תקנה 38ד והתוספת העשירית לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 בעניין תמצית המידע הכספי הנפרד ביניים של התאגיד. יש לקרוא את תמצית המידע הכספי הנפרד ביניים זה ביחד עם המידע הכספי הנפרד ליום 31 בדצמבר 2017 וביחד עם הדוחות הכספיים המאוחדים ליום 30 בספטמבר 2018.

בתמצית מידע כספי נפרד ביניים זה

(1) החברה - איתמר מדיקל בע"מ.

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

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

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

איתמר מדיקל בע"מ

חלק ד'

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

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

לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

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

בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי כוללת בקרות ונהלים הקיימים בתאגיד, אשר תוכננו בידי המנהל הכללי ונושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או תחת פיקוחם או בידי מי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, בפיקוח דירקטוריון התאגיד, אשר נועדו לספק ביטחון סביר בהתייחס למהימנות הדיווח הכספי ולהכנת הדוחות בהתאם להוראות הדין, ולהבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלות בדוחות שהוא מפרסם על פי הוראות הדין נאסף, מעובד, מסוכם ומדווח במועד ובמתכונת הקבועים בדין.

הבקרה הפנימית כוללת, בין השאר, בקרות ונהלים שתוכננו להבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלותו כאמור, נצבר ומועבר להנהלת התאגיד, לרבות למנהל הכללי ולנושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או למי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, וזאת כדי לאפשר קבלת החלטות במועד המתאים, בהתייחס לדרישת הגילוי.

בשל המגבלות המבניות שלה, בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אינה מיועדת לספק ביטחון מוחלט שהצגה מוטעית או השמטת מידע בדוחות תימנע או תתגלה.

בדוח השנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח התקופתי לתקופה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2017 (להלן: "הדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון"), העריכו הדירקטוריון וההנהלה את הבקרה הפנימית בתאגיד; בהתבסס על הערכה זו, הדירקטוריון והנהלת התאגיד הגיעו למסקנה כי הבקרה הפנימית כאמור, ליום 31 בדצמבר, 2017 היא אפקטיבית. עד למועד הדוח, לא הובא לידיעת הדירקטוריון וההנהלה כל אירוע או עניין שיש בהם כדי לשנות את הערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית, כפי שהובאה במסגרת הדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון.

למועד הדוח, בהתבסס על הערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית בדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון, ובהתבסס על מידע שהובא לידיעת ההנהלה והדירקטוריון כאמור לעיל הבקרה הפנימית היא אפקטיבית.

הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 38ג(ד)(1)

הצהרת מנהלים

הצהרת מנכ"ל

אני, גלעד גליק, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוח הרבעוני של איתמר מדיקל בע"מ (להלן: "התאגיד") לרבעון השלישי של שנת 2018 (להלן: "הדוחות").
 - (2) לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
 - (3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
 - (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולועדת הביקורת של דירקטוריון התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
 - (5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:
 - (א) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –
 - (ב) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
 - (ג) לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח האחרון (הדוח התקופתי ליום 31 בדצמבר, 2017) לבין מועד דוח זה, אשר יש בו כדי לשנות את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

26 בנובמבר 2018

גלעד גליק
מנכ"ל

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

הצהרת מנהלים

הצהרת סמנכ"ל כספים

אני, שי בסון, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של איתמר מדיקל בע"מ (להלן: "התאגיד") לרבעון השלישי של שנת 2018 (להלן: "הדוחות" או "הדוחות לתקופת ביניים").
- (2) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית, ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
- (3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
- (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולועדת הביקורת של דירקטוריון התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ביניים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
- (5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:
 - (א) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –
 - (ב) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
 - (ג) לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח האחרון (הדוח התקופתי ליום 31 בדצמבר, 2017) לבין מועד דוח זה, המתייחס לדוחות הכספיים ביניים ולכל מידע כספי אחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, אשר יש בו כדי לשנות, להערכתי את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

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

26 בנובמבר 2018

שי בסון
סמנכ"ל כספים