

איתמר מדיקל בע"מ

דוח רבעוני

ליום 30 ביוני 2017

תוכן עניינים:

1. חלק א' - שינויים וחידושים מהותיים אשר אירעו בעסקי התאגיד
2. חלק ב' - דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד
3. חלק ג' - דוחות כספיים ביניים ליום 30 ביוני 2017
4. חלק ד' - הצהרת נושאי משרה ביחס לדוחות הכספיים



Itamar Medical Ltd.

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

איתמר מדיקל בע"מ

חלק א'

**שינויים וחידושים מהותיים
אשר אירעו בעסקי התאגיד**

שינויים וחידושים מהותיים אשר אירעו בעסקי התאגיד ברבעון שהסתיים ביום 30 ביוני 2017

לפי תקנה 39א לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), תשל"ל-1970 (להלן: "תקנות הדוחות"), להלן יובא פירוט השינויים או החידושים המהותיים, אשר אירעו בעסקי איתמר מדיקל בע"מ (להלן: "החברה") לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2017 ועד למועד פרסום דוח זה.

למונחים שלהלן תהא המשמעות הנודעת להם בדוח התקופתי של החברה לשנת 2016, אשר פורסם ביום 29 במרס 2017 (מספר אסמכתא: 2017-01-026932), הכלול בדוח זה על דרך ההפניה (להלן: "הדוח התקופתי לשנת 2016"), אלא אם צוין במפורש אחרת.

פרק זה של הדוח הרבעוני נערך מתוך הנחה כי בפני הקורא נמצאים פרק תיאור עסקי החברה בדוח התקופתי לשנת 2016, וכן העדכון לו במסגרת הדוח הרבעוני של החברה ליום 31 במרס 2017, אשר פורסם ביום 29 במאי 2017 (מספר אסמכתא: 2017-01-046138).

1. מינוי סמנכ"ל כספים לחברה

ביום 18 באפריל 2017, דיווחה החברה על סיום כהונתו של מר יוסף טנא כסמנכ"ל הכספים של החברה, ועל מינויו של מר שי בסון כסמנכ"ל כספים של החברה.

לפרטים נוספים ראו דוחות מיידים מיום 18 באפריל 2017 (מספרי אסמכתא: 2017-01-032893 ו-2017-01-032896) שהמידע הנכלל בהם נכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

2. הארכת הסכם שיווק בלעדי עם מדטרוניק

ביום 27 באפריל 2017, דיווחה החברה על הארכת הסכם השיווק מחודש מרס 2014, כפי שתוקן והוארך בחודש אפריל 2015 ובחודש אפריל 2016, בין החברה הבת של החברה, Itamar Medical Inc. לבין Medtronic, Inc. (להלן: "מדטרוניק"), החברה האם של Medtronic International Technology, Inc. (הנחשבת כבעלת עניין בחברה מכוח אחזקותיה), באותם התנאים לתקופה נוספת שהסתיימה ביום 30 ביוני 2017, שלאחריה יתחדש ההסכם מאליו לתקופות נוספות בנות 30 ימים כל אחת, אלא אם הודיע מי מהצדדים למשנהו על אי חידוש ההסכם 14 ימים מראש לפחות.

עוד דיווחה החברה, כי במהלך התקופה הקרובה ינהלו הצדדים משא ומתן על שינוי תנאי ההסכם לבקשת החברה.

לפרטים נוספים אודות ההסכם ראו סעיף 12.3.2 לחלק א' של הדוח התקופתי לשנת 2016, ולפרטים נוספים בדבר הארכת ההסכם ראו דוח מיידים מיום 27 באפריל 2017 (מספר אסמכתא: 2017-1-035390) שהמידע הנכלל בו נכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

3. אסיפה כללית שנתית של בעלי המניות של החברה

ביום 14 במאי 2017, התכנסה אסיפה כללית שנתית ומיוחדת של בעלי המניות של החברה (להלן בסעיף זה: "האסיפה") אשר אישרה:

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

3.2 הענקת אופציות בגין כהונת הדירקטורים יונתן קולבר וסמי תותח בגין תקופת הכהונה שתחל באסיפה השנתית שתתקיים בשנת 2017 (בגין שנת 2016), ובגין תקופת הכהונה שתחל באסיפה השנתית שתתקיים בשנת 2018 (בגין שנת 2017).

3.3 הענקת מענק מיוחד למר גלעד גליק, מנכ"ל ונשיא החברה, בסך כולל של 250,000 ש"ח (פחות משלוש משכורות בסיס חודשיות), וזאת בגין המאמצים המיוחדים שהשקיע ותרומו המיוחדת למימוש והטמעת האסטרטגיה העדכנית של החברה במהלך שנת 2016.

- 3.4. הארכת תקופת המימוש של אופציות שהוענקו למנכ"ל ונשיא החברה.
- 3.5. הארכת ההתקשרות בהסכם ייעוץ עם יו"ר הדירקטוריון ד"ר גיורא ירון.
- 3.6. מינוי מחדש של משרד רואי החשבון סומך חייקין כרואה חשבון מבקר לשנת 2017 והסמכת דירקטוריון החברה לקבוע את שכרו.

לפרטים נוספים, ראו דוח זימון אסיפה שפרסמה החברה ביום 3 באפריל 2017, הדוח המשלים מיום 20 באפריל 2017 וכן דוח מידי בדבר תוצאות אסיפה מיום 14 במאי 2017 (מספרי אסמכתא: 2017-01-029983 ו-2017-01-033904 ו-2017-01-048708), אשר המידע הכלול בהם נכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

4. עדכון על כוונת ארגון ה-AIM לעדכן את הנחיות לכיסוי ביטוחי לבדיקות אבחנתיות של דום נשימה בשינה, כך שיכללו את טכנולוגיית ה-PAT™

בהמשך לדוח מידי מיום 16 במרס 2017 (במסגרתו דיווחה החברה, על פרסום נוסח סופי ורשמי של הנחיות לפרקטיקה קלינית לבדיקות אבחנתיות של דום נשימה בשינה על ידי האקדמיה האמריקנית לרפואת שינה (להלן ה-"AASM"), המאמצות את טכנולוגיית ה-PAT, שפותחה על ידי החברה ובה משתמש מכשיר ה-WatchPAT™, להלן: "הנחיות ה-AASM", ראו דוח מידי מיום 16 במרס 2017, מספר אסמכתא: 2017-01-021781), ביום 22 ביוני 2017, דיווחה החברה, כי נמסר לה ממקור מוסמך ב-AIM Specialty Health® (להלן ה-"AIM"), אשר הינו גוף המנהל את מדיניות הכיסוי הביטוחי עבור חלק מחברות הביטוח והאיגודים הנושאים בעלויות טיפול רפואי במסגרת ביטוחים רפואיים פרטיים בארה"ב (להלן: "המבטחים הרפואיים"), כי בכוונת ה-AIM להמליץ לפאנל המומחים מטעמו על עדכון הנחיות ה-AIM למבטחים הרפואיים (להלן: "הנחיות ה-AIM"), כך שהנחיות אלה יכללו את השינויים המתוארים לעיל בהנחיות ה-AASM. להערכתו של אותו גורם מוסמך, עדכון הנחיות ה-AIM ייכנס לתוקף במהלך חודש נובמבר 2017.

כפי שפורט בדוח המידי שפרסמה החברה, החברה מעריכה כי נכון להיום שיעור המבטחים שאינם זכאים לשיפוי בגין בדיקת ה-WatchPAT מכלל המבטחים בביטוח רפואי פרטי בארה"ב נע בין 15% ל-20%, כאשר במדינות ספציפיות (כגון מסצ'וסטס) מגיע שיעור המבטחים שאינם זכאים לשיפוי כאמור עד כדי 60% מהאוכלוסייה המבוטחת בביטוח רפואי פרטי (לפרטים נוספים ראו סעיף 8.2 בחלק א' לדוח התקופתי לשנת 2016 שפרסמה החברה ביום 29 במרס 2017, מספר אסמכתא: 2017-01-026932).

להערכת החברה, השינוי הצפוי בהנחיות ה-AIM, ככל שיתממש, עשוי להביא להכללת בדיקת ה-WatchPAT בסל הבדיקות וההליכים הרפואיים המכוסים על ידי חלק מהמבטחים הרפואיים שלא שיפו עד כה את מבוטחיהם בגין בדיקה זו, ובכללם מבטחים רפואיים המשתייכים לארגון הגג הגדול Blue Cross Blue Shield. מהלך כזה עשוי להגדיל באופן משמעותי את מספר המבטחים בארה"ב הזכאים לשיפוי בגין בדיקות השינה הביתיות המבוצעות באמצעות מכשיר ה-WatchPAT ועל כן עשוי לתרום לגידול בהכנסות החברה ממוצר זה בארה"ב החל משנת 2018. (לפרטים נוספים ראו דוח מידי מיום 22 ביוני 2017, מספר אסמכתא 2017-01-052177).

המידע האמור לעיל, ובפרט הערכות החברה לגבי השפעת העדכון הצפוי של הנחיות ה-AIM על הכללת בדיקת ה-WatchPAT בסל בדיקות השינה המכוסות במסגרת ביטוחי הבריאות הפרטיים בארה"ב והשלכותיו האפשריות על הכנסות החברה, כולל מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968. 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. יתכן שמידע זה, כולו או חלקו, לא יתממש או יתממש באופן שונה, בין היתר, במקרה בו הנחיות ה-AIM לא יעודכנו בסופו של דבר או שהעדכון כאמור ייכנס לתוקף במועד מאוחר מהצפוי, או במקרה שמבטחים רפואיים מסויימים יחליטו שלא לכלול את בדיקת ה-WatchPAT בסל הבדיקות ברות השיפוי על אף עדכון הנחיות ה-AIM.

* * *

איתמר מדיקל בע"מ

חלק ב'

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה

ליום 30 ביוני 2017

דוח הדירקטוריון לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2017

הננו מתכבדים בזאת להגיש את דוח הדירקטוריון של איתמר מדיקל בע"מ (להלן: "החברה") והחברות הבנות שלה (להלן: "הקבוצה") ליום 30 ביוני 2017 הכולל את התוצאות הכספיות המאוחדות של החברה לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2017 (להלן: "תקופת הדוח" או "הרבעון", בהתאמה), בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 (להלן: "התקנות"). דוח הדירקטוריון ליום 30 ביוני 2017 נערך מתוך הנחה כי הדוח התקופתי לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016, אשר פורסם על ידי החברה ביום 29 במרס 2017 (מספר אסמכתא: 026932-01-2017) (להלן: "הדוח השנתי לשנת 2016") וכן דוח הדירקטוריון ליום 31 במרס 2017, אשר פורסם על ידי החברה ביום 29 במאי 2017 (מספר אסמכתא: 046150-01-2017) (להלן: "הדוח לרבעון הראשון של 2017") מצוי בפני הקורא.

הגדרות:

"אג"ח יב"	אגרות חוב (סדרה י"ב) של החברה הרשומות למסחר בבורסה וניתנות להמרה למניות רגילות של החברה, אשר הונפקו לציבור בחודש מרס 2013
"הבורסה"	הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ
"דולר"	דולר של ארה"ב
"חוק ניירות ערך"	חוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968

אופן עריכת הדוחות הכספיים

הדוחות הכספיים המוצגים בחלק ג' של דוח זה ערוכים בהתאם להוראות התקנות ועל פי תקני הדיווח הכספיים הבינלאומיים ("IFRS"). מטבע הפעילות ומטבע ההצגה של הדוחות הכספיים הינו הדולר. לפרטים נוספים ראו ביאור 2' לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2016, הנכללים בדוח השנתי לשנת 2016.

פרק א' – הסברי הדירקטוריון למצב עסקי החברה

1. תיאור תמציתי של החברה

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

לחברה שני מוצרים: ה-WatchPAT™ (להלן: "WatchPAT") וה-EndoPAT™ (להלן: "EndoPAT"). לפרטים אודות מוצרי החברה, ראו סעיף 8 בחלק א' לדוח השנתי לשנת 2016.

מוצר ה-WatchPAT הינו המוצר העיקרי של החברה עליו מבססת החברה את האסטרטגיה הנוכחית שלה (ראו גם להלן). מוצר זה מאבחן הפרעות נשימה בשינה שהוכחו, בין היתר, כגורם סיכון משמעותי למחלות קרדיולוגיות, ושהטיפול בהן משפר את המצב הלבבי של המטופל.

כחלק מהאסטרטגיה של החברה, השיקה החברה הבת בארה"ב בחודש ינואר 2015, את הפתרון הכולל לשינה – Total Sleep Solution (להלן: "TSS"), שהינו חבילה של מוצרים ושירותים המיועדים לתת פתרון כולל, המשלב אבחון וטיפול בדום נשימה בשינה (Sleep Apnea) ושירותים נלווים, ומיועד בעיקר לתחום הרפואה הקרדיולוגית (מרפאות ומחלקות בסביבת בתי חולים). למידע נוסף אודות ה-TSS, ראו סעיף 8.5 לדוח השנתי לשנת 2016. החל מהדוח לרבעון הראשון של 2017, החלה החברה לדווח על מספר הלקוחות הקרדיולוגיים הפעילים במסגרת הפתרון הכולל לשינה והראתה גידול של כ-21% במספר הלקוחות הקרדיולוגיים ליום 30 ביוני 2017 לעומת 30 ביוני 2016. כחלק מהפתרון הכולל לשינה, ברבעון השלישי של שנת 2016, החלה החברה לשווק ולמכור בארה"ב, גם פתרון טיפולי לדום נשימה בשינה, כמפיצה של מכשירי PAP (Positive Airway Pressure) ואביזרים נלווים.

כאמור לעיל, 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 האמריקאי. במסגרת מודל ה-TSS, עוברת החברה ממודל של מכירה רגילה (מכירה של ציוד וחיישנים) למכירה של בדיקות. במודל זה ההכנסות הן ממכירת בדיקות כאשר החברה מספקת, ללא תמורה, לרופאים הקרדיולוגיים את מכשירי ה-WatchPAT והכנסות החברה נובעות רק מהבדיקות, כאשר התשלום בגין כל בדיקה מכסה גם את השימוש במכשיר (Cost per Test). מודל זה הוא מרכיב מהותי בהאצת הכניסה ללקוחות חדשים.

המוצר השני של החברה הוא ה-EndoPAT המאבחן אי תפקוד אנדותלי שהוכח כמנבא של מחלות קרדיוסקולריות. בהתאם, מדווחת החברה על תחום פעילות אחד בלבד שהינו תחום הקרדיולוגיה.

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 2016.

2. אירועים עיקריים בתקופת הדוח וכן לאחריה

הכנסות החברה גדלו בשיעור של כ-13% ו-כ-9%, בהתאמה, ברבעון השני ובמחצית הראשונה של שנת 2017, בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד, כאשר ההכנסות ממוצר ה-WatchPAT (כולל מכשירי ה-PAP), שהוא במרכז האסטרטגיה של החברה, צמחו בשיעור של כ-25% וכ-14%, בהתאמה, בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד. גידול זה הינו פועל יוצא של גידול במכירת חיישנים ובדיקות. הגידול קוזז בחלקו על ידי קיטון במכירות הקפיטליות בשל מעבר למכירת בדיקות, בהתאם לאסטרטגיה של החברה כפי שמתואר בסעיף 1 לעיל ובסעיף א' להלן.

החברה ממשיכה לשמור על שיעור רווחיות גולמית גבוה, כאשר במחצית הראשונה של שנת 2017 אף עלה שיעור זה ועמד על שיעור של כ-76% לעומת 74% בתקופה המקבילה אשתקד.

כמו כן, יש ירידה מתמשכת בהפסד התפעולי של החברה על בסיס מזומן (Non-IFRS) במהלך ששת הרבעונים האחרונים מ-2.2 מיליון דולר ברבעון הראשון של שנת 2016 ל-1.0 מיליון דולר ברבעון הנוכחי.

במהלך המחצית הראשונה של שנת 2017, התרכזת החברה במספר תחומים מהותיים, כמפורט להלן, וזאת בשאיפה להמשיך את מגמת צמיחתה גם בשנה הנוכחית:

א. החברה ממשיכה לקדם ולשכלל בארה"ב את הפתרון הכולל לשינה, ה-TSS, המתואר בסעיף 1 לעיל, זאת לצד מכירה של ציוד וחיישנים ללקוחות בתחום השינה. במסגרת מודל זה, ממשיכה החברה במעבר ממודל של מכירה רגילה (מכירה של ציוד וחיישנים) למכירה של בדיקות. יישום מודל ה-TSS גורם בשלביו הראשונים לקיטון בהכנסה כיוון שמדובר במכירות של בדיקות בלבד (כאשר מחירה של הבדיקה כולל את מחיר החיישן החד-פעמי המשמש לביצוע הבדיקה, העלות היחסית לבדיקה של מכשיר ה-WatchPAT עצמו ותשלום יחסי עבור השירותים המסופקים ללקוח באמצעות הפלטפורמה האינטרנטית מבוססת ענן של החברה ה-CloudPAT™). מודל ה-TSS אינו כולל מכירות קפיטליות של ציוד (WatchPAT), אשר אפיינו את המכירות של החברה בתקופות עבר. קצב ההכרה בהכנסה אורך זמן רב יותר מזה שבמכירה ישירה של ציוד, אך החברה מצפה שבטווח הארוך אופן התקשרות זה עשוי לשפר את זרם ההכנסות העתידי ממכירת חיישנים, ולשפר את יכולת החיזוי של הכנסות אלה.

הכנסות החברה בצפון אמריקה ממכירת בדיקות, חיישנים ומכשירי PAP (מכירות מתחדשות) במחצית הראשונה של שנת 2017 היוו כ-64% מסך הכנסות החברה ממוצר ה-WatchPAT (כולל מכשירי PAP) בצפון אמריקה לעומת כ-54% במחצית הראשונה של שנת 2016, גידול של כ-27%. 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. במסגרת פעילות החברה לפיתוח יכולות איבחון נוספות למוצר ה-WatchPAT, ביום 24 בפברואר 2017, אישר מינהל המזון והתרופות האמריקאי, ה-FDA, גרסה חדשנית ומשודרגת של מוצר ה-WatchPAT. בגרסה החדשה של המוצר, משולב חיישן חזה SBP (נחירות ותנחות גוף) חדש המאפשר, בנוסף לכל היכולות הקיימות ובשילוב סיגנל ה-PAT ואלגוריתמיקה מתקדמת שפותחה על ידי החברה, להפריד בין אירועי דום נשימה בשינה ממקור מרכזי (Central Sleep Apnea) לבין אירועים חסימתיים (Obstructive Sleep Apnea). ה-FDA אישר את השינוי בהתוויה שביקשה החברה, כך שהאיבחון באמצעות מכשיר ה-WatchPAT יאפשר מעתה גם אבחנה של דום נשימה בשינה ממקור מרכזי. כמו כן, הותר לחברה להכליל בדוח המופק על ידי המכשיר באופן אוטומטי זיהוי של דפוס נשימה מסוג Cheyne-Stokes Respiration, האופייני לחולי אי-ספיקת לב. יכולות חדשות אלו יעניקו למכשיר יתרון נוסף בשוק הקרדיולוגי בו מתמקדת החברה, אשר יש בו חשיבות רבה לזיהוי והפרדה ממוקדים של דום נשימה בשינה ממקור מרכזי. במקביל, הגישה החברה בקשה לפטנט ראשוני על ההמצאה בבסיס היכולות החדשות. החברה השיקה מוצר זה לראשונה במהלך הרבעון השני של שנת 2017. לפרטים נוספים ראו סעיף 8.2 בחלק א' לדוח השנתי לשנת 2016.

ג. בחודש מרס 2017, פרסמה האקדמיה האמריקאית לרפואת שינה (להלן: ה-"AASM"), הארגון הרפואי המוביל בארה"ב לטיפול בהפרעות שינה בביטאון הרפואי Journal of Clinical Sleep Medicine (JCSM), נוסח סופי ורשמי של הנחיות לפרקטיקה קלינית (Clinical Practice Guideline) לבדיקות אבחנתיות של דום נשימה בשינה במבוגרים. הנחיות אלה מאמצות לראשונה, ובצורה ישירה, את טכנולוגיית ה-PAT. עדכון זה של ההנחיות מהווה אבן דרך חשובה נוספת במגמה הנמשכת של אימוץ בדיקות שינה ביתיות בארה"ב ושל ה-WatchPAT בפרט, ולהערכת החברה הוא עשוי להשפיע לחיוב על החלטות של ביטוחי בריאות פרטיים בארה"ב שעדיין לא עשו כן בדבר הכללת מוצר ה-WatchPAT בסל הבדיקות וההליכים המכוסים במסגרתן, ויתמכו במאמץ להפוך את בדיקות השינה הביתיות לסטנדרט מקובל בקרב הרופאים, המטופלים והמבטחים בארה"ב. לפרטים נוספים, ראו סעיף 8.2 בחלק א' לדוח השנתי לשנת 2016.

בחודש יוני 2017, נמסר לחברה ממקור מוסמך ב-AIM Specialty Health (להלן: ה-"AIM"), אשר הינו גוף המנהל את מדיניות הכיסוי הביטוחי עבור חלק מחברות הביטוח והאיגודים הנושאים בעלויות טיפול רפואי במסגרת ביטוחים רפואיים פרטיים בארה"ב (להלן: "המבטחים הרפואיים"), כי בכוונת ה-AIM להמליץ לפאנל המומחים מטעמו על עדכון הנחיות ה-AIM למבטחים הרפואיים (להלן: "הנחיות ה-AIM"), כך שהנחיות אלה יכללו את השינויים המתוארים לעיל בהנחיות ה-AASM המתוארות לעיל. להערכתנו של אותו גורם מוסמך, עדכון הנחיות ה-AIM ייכנס לתוקף במהלך חודש נובמבר 2017. החברה מעריכה כי שיעור המבטחים שאינם זכאים לשיפוי בגין בדיקת ה-WatchPAT מכלל המבטחים בביטוח רפואי פרטי בארה"ב נע בין 15% ל-20%, כאשר במדינות ספציפיות (כגון מסצ'וסטס) מגיע שיעור המבטחים שאינם זכאים לשיפוי כאמור עד כדי 60% מהאוכלוסייה המבוטחת בביטוח רפואי פרטי. להערכת החברה, השינוי הצפוי בהנחיות ה-AIM, ככל שיתממש, עשוי להביא להכללת בדיקת ה-WatchPAT בסל הבדיקות וההליכים הרפואיים המכוסים על ידי חלק מהמבטחים הרפואיים שלא שיפו עד כה את מבטחיהם בגין בדיקה זו, ובכללם מבטחים רפואיים המשתייכים לארגון הגג הגדול Blue Cross Blue Shield. מהלך כזה עשוי להגדיל באופן משמעותי את מספר המבטחים בארה"ב הזכאים לשיפוי בגין בדיקות השינה הביתיות המבוצעות באמצעות מכשיר ה-WatchPAT ועל כן עשוי לתרום לגידול בהכנסות החברה ממוצר זה בארה"ב החל משנת 2018.

ד. מגמת הקיטון בהכנסות ממוצר ה-EndoPAT נמשכת, והיא נובעת בעיקר מהקטנת מאמצי השיווק של החברה למוצר ה-EndoPAT ומצמצום כספי מחקר למכונת מחקר, אשר קונים את מוצר ה-EndoPAT, ומהעדר קוד שיפוי ביטוחי Category I בארה"ב למוצר זה, בעוד שקוד השיפוי הביטוחי הנוכחי למוצר זה מצמצם את האפשרות של מטפלים לקבל החזר ביטוחי בגין שימוש במכשיר. גם ניסיונותיה של החברה להגדיל את מכירות ה-EndoPAT בתחום המניעה השניונית (Secondary Prevention) בצד המשך פעילותה בתחום המניעה הראשונית (Primary Prevention) של התפתחות המחלה, התמקדו בעיקר ביפן ובסין, לא נשאו את הפירות המקווים, כאשר Nihon Kohden, המפיץ הבלעדי של ה-EndoPAT ביפן, לא עמד במכסת ההזמנות השנתית לשנת 2016 לה התחייב בהסכם ההפצה עמו. לפיכך, בחודש ינואר 2017, עודכנה התוכנית האסטרטגית של החברה, כך שהחברה תמשיך להתמקד בשיווק ומכירת פתרונות שינה כוללים בתחום הקרדילוגי, ובמקביל תצמצם את פעילות השיווק והמכירות של מוצר ה-EndoPAT ביפן. החברה תוסיף לשווק ולמכור את מוצר ה-EndoPAT והאביזרים הנלווים לו ללקוחות בתחום ניסויי הפארמה ברחבי העולם (לרבות ביפן). במסגרת האסטרטגיה המעודכנת ולנוכח אי עמידת Nihon Kohden במכסת ההזמנות השנתית המינימלית לה התחייב, הודיעה החברה ל-Nihon Kohden על ביטול הבלעדיות על פי הסכם ההפצה עמו, והחלה בנקיטת צעדים מעשיים להתאמת מערך השיווק והמכירות של החברה ביפן, כולל צמצום מהותי של ההוצאות התפעוליות הקשורות לפעילות השיווק והמכירות של מוצר ה-EndoPAT ביפן. עם השלמתו של מהלך צמצום זה, צפויה החברה הבת ביפן להיסגר. לפרטים נוספים, ראו סעיפים 7.3.4, 8.3 ו-12.3.3 בחלק א' לדוח השנתי לשנת 2016.

החברה תמשיך לשווק ולמכור את מוצר ה-WatchPAT ואביזרים נלווים לו ביפן באמצעות המפיץ הבלעדי שלה ביפן למוצר זה, Philips Respiroics GK, המהווה מפיץ מהותי של החברה, ששיתוף הפעולה עמו נמשך לשביעות רצונה של החברה, ותוסיף לפעול, באמצעות נציג בלעדי, לאיתור מפיצים ו/או שותפים אסטרטגיים למוצר ה-EndoPAT ביפן.

ה. ביום 28 בפברואר 2017, לאחר שאג"ח י"ב לא הומרו, פרעה החברה את מלוא תשלום הקרן הראשון, המהווה 50% מסך הערך הנקוב של האג"ח, בסך של כ-38.1 מיליון ש"ח (כ-10.4 מיליון דולר במועד התשלום). תשלום המחצית השנייה של אג"ח י"ב צפוי ביום 28 בפברואר 2018.

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

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

הסברי החברה	שינוי גידול (קיטון) %	31 בדצמבר 2016	30 ביוני 2017	סעיף
		אלפי דולר		
עיקר הקיטון במהלך המחצית הראשונה של שנת 2017 נובע מפירעון קרן ותשלום ריבית עבור 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- 4.0 מיליון דולר (ראו סעיף 5 להלן). מנגד גדלו יתרות אלו שהוחזקו בשקלים בשל פיחות בשער החליפין של הדולר ביחס לשקל במחצית הראשונה של שנת 2017 בשיעור של כ-9.1%.	(50%)	26,139	13,111	מזומנים, ושוי מזומנים והשקעות בניירות ערך זמינים למכירה
הקיטון נובע בעיקרו מקיטון כאמור ביתרות המזומנים ושוי המזומנים, כמתואר לעיל.	(40%)	33,163	19,901	נכסים שוטפים
לא חל שינוי מהותי ביתרת הנכסים שאינם שוטפים.	(4%)	2,384	2,299	נכסים שאינם שוטפים
הקיטון נובע בעיקר כתוצאה מקיטון ביתרות ספקים וזכאים ויתרות זכות.	(4%)	14,320	13,702	התחייבויות שוטפות
הקיטון נובע בעיקר מהסיבות הבאות: (1) מיון של המחצית השנייה של קרן אג"ח י"ב, שאמורה להיפרע ב-28 בפברואר 2018, מהתחייבויות לזמן ארוך להתחייבויות לזמן קצר; (2) קיטון של כ-1.7 מיליון דולר בשווי של האופציות המשובצות באג"ח י"ב הנובע בעיקר בשל הירידה במחיר המניה של החברה בשיעור של כ-19% (ליום 30 ביוני 2017 לעומת 31 בדצמבר 2016) ומקיצור אורך חיי האג"ח כתוצאה מחלופי הזמן ומפירעון מחצית מקרן האג"ח; ו-(3) קיטון של כ-2.1 מיליון דולר בשווי ההוגן של האופציות שהונפקו לקרן ויולה בחודש נובמבר 2015 ובחודש פברואר 2016 ובכתבי אופציה (סדרה 4) (כתבי אופציה סחירים שהונפקו במסגרת הנפקת הזכויות לציבור בסוף חודש דצמבר 2015 במסגרת עסקת ההשקעה של קרן ויולה), הנובע בעיקר בשל ירידה במחיר המניה כאמור לעיל. למידע בדבר הערכת השווי של האופציות שהונפקו לויולה, כתבי האופציה (סדרה 4) והאופציות המשובצות באג"ח י"ב, ראו סעיף 17 להלן.	(75%)	15,986	4,012	התחייבויות שאינן שוטפות
הקיטון בהון החוזר וביחס השוטף נובע בעיקר	(67%)	18,843	6,199	הון חוזר

הסברי החברה	שינוי גידול (קיטון) %	31 בדצמבר 2016	30 ביוני 2017	סעיף
		אלפי דולר		
ממיון, כאמור לעיל, של מחצית מקרן אג"ח י"ב מזמן ארוך לזמן קצר וכן מקיטון ביתרות המזומנים ושווי המזומנים וההשקעות בניירות ערך זמינים למכירה, כתוצאה מפירעון המחצית הראשונה של קרן האג"ח וממימון הפעילות השוטפת.		2.3	1.5	יחס שוטף
הקיטון בהון העצמי של החברה נובע בעיקר מההפסד שרשמה החברה במחצית הראשונה של שנת 2017. למידע נוסף, ראו ניתוח תוצאות הפעילות בסעיף 4 להלן.	(14%)	5,241	4,486	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:

שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	תקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		תקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2016	2016	2016	2017	
18,440	4,473	5,058	8,599	9,403	הכנסות
4,979	1,129	1,224	2,197	2,286	עלות ההכנסות
13,461	3,344	3,834	6,402	7,117	רווח גולמי
14,035	3,488	2,975	7,203	6,091	הוצאות מכירה ושיווק
3,225	778	917	1,711	1,962	הוצאות מחקר ופיתוח
6,213	1,204	1,424	3,151	2,710	הוצאות הנהלה וכלליות
(10,012)	(2,126)	(1,482)	(5,663)	(3,646)	הפסד תפעולי
716	(518)	362	524	1,454	הכנסות (והוצאות) מימון בגין מזומנים והשקעות
(4,760)	(749)	(1,092)	(2,296)	(3,291)	הוצאות מימון בגין אגרות חוב והלוואות
(216)	(2,372)	1,086	(4,506)	3,835	רווח (הפסד) ממכשירים פיננסיים נגזרים
(4,260)	(3,639)	356	(6,278)	1,998	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
(14,272)	(5,765)	(1,126)	(11,941)	(1,648)	הפסד לפני מסים על הכנסה
(131)	(41)	(6)	(79)	(42)	מסים על ההכנסה
(14,403)	(5,806)	(1,132)	(12,020)	(1,690)	הפסד לתקופה

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

שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	תקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		תקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2016	2017	2016	2017	
18,440	4,473	5,058	8,599	9,403	הכנסות
4,824	1,092	1,184	2,113	2,200	עלות ההכנסות
13,616	3,381	3,874	6,486	7,203	רווח גולמי
13,460	3,392	2,782	6,873	5,548	הוצאות מכירה ושיווק
2,920	723	932	1,515	1,908	הוצאות מחקר ופיתוח
4,161	975	1,209	2,009	2,214	הוצאות הנהלה וכלליות
(6,925)	(1,710)	(1,049)	(3,912)	(2,467)	הפסד תפעולי
716	(518)	362	524	1,454	הכנסות (הוצאות) מימון בגין מזומנים והשקעות
(4,760)	(748)	(1,092)	(2,296)	(3,169)	הוצאות מימון בגין אגרות חוב והלוואות
(4,044)	(1,266)	(730)	(1,772)	(1,715)	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
(10,969)	(2,976)	(1,779)	(5,684)	(4,182)	הפסד לפני מסים על ההכנסה
(131)	(41)	(6)	(79)	(42)	מסים על ההכנסה
(11,100)	(3,017)	(1,785)	(5,763)	(4,224)	הפסד מתואם לתקופה*

התאמות להפסד לתקופה :

	(14,403)	(5,806)	(1,132)	(12,020)	(1,690)	הפסד לתקופה - לפי תקני IFRS
						התאמות:
	434	95	113	196	239	פחת והפחתות
	849	44	25	437	84	שינוי בהפרשות לחובות מסופקים
	1,776	277	233	1,118	705	הוצאות בגין תשלום מבוסס מניות
	28	-	-	-	-	הוצאות הקשורות לגיוס הון שנזקפו
	-	-	62	-	273	הוצאות בגין צמצום בכוח אדם
	216	2,373	(1,086)	4,506	(3,835)	הפסד (רווח) ממכשירים פיננסיים
	3,303	2,789	(653)	6,257	(2,534)	סה"כ התאמות
	(11,100)	(3,017)	(1,785)	(5,763)	(4,224)	הפסד מתואם לתקופה*

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

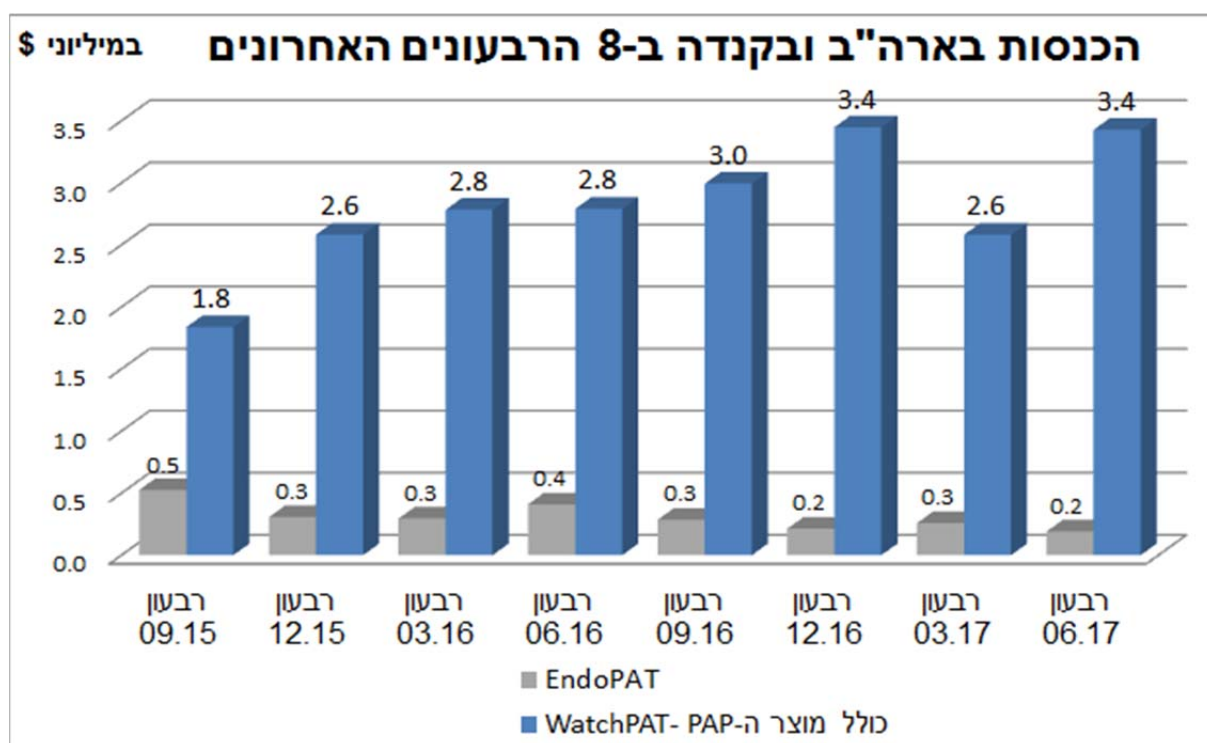
** נתונים מתואמים שלא על פי תקני IFRS המנטרלים מרכיבים שאינם על בסיס מזומן וכן מנטרלים מרכיבים בעלי אופי חד פעמי.

מידע כספי זה, שאינו ערוך לפי תקני IFRS, ניתן בנוסף למידע הכספי הערוך לפי תקני IFRS ואינו מחליף אותו. החברה מציגה מידע זה כיוון שהיא בדה שמידע זה, שאינו ערוך על פי תקני IFRS, מאפשר להבין טוב יותר את תוצאות הפעילות של החברה על פני זמן ולפיכך משמש את הנהלת החברה על מנת להעריך את ביצועי

החברה. החברה בחרה לתת מידע זה לקוראי הדוח על מנת שיאפשר להם לבצע השוואה טובה יותר של תוצאות הפעילות בין התקופות המדווחות באותה דרך בה עושה זאת הנהלת החברה.

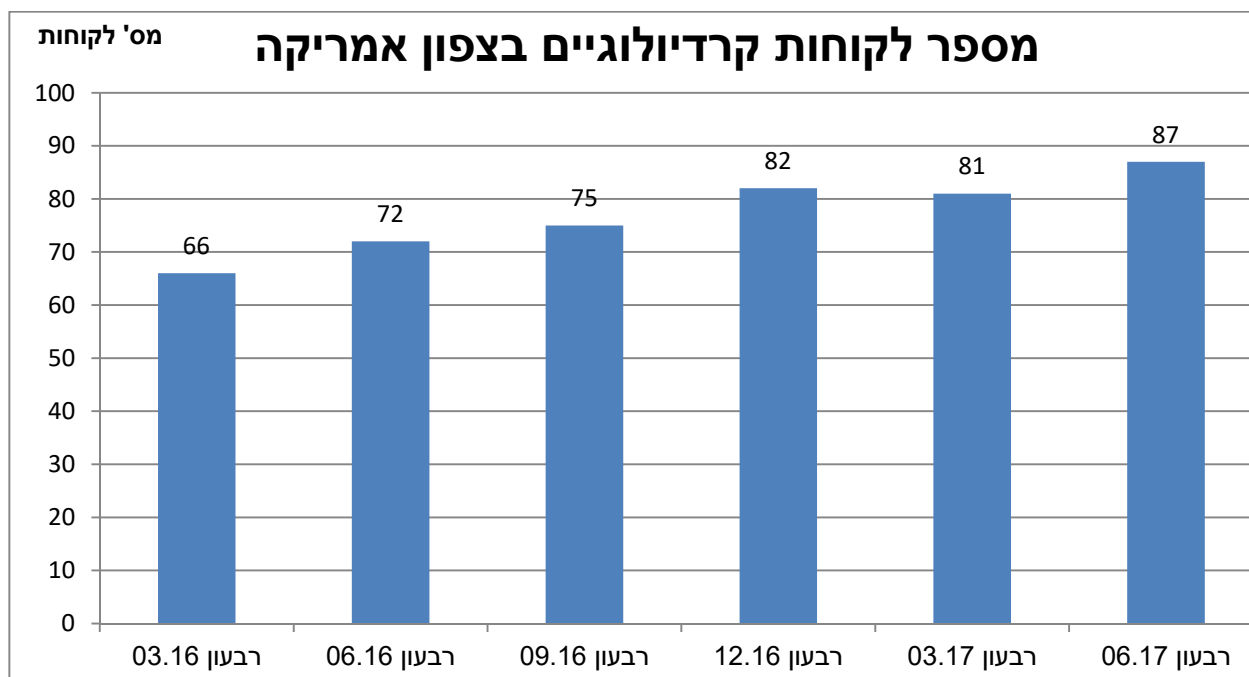
להלן פירוט ההכנסות לפי מוצרים (באלפי דולר):

שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016	תקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		תקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		מוצר ה-WatchPAT ומוצר PAP מוצר ה-EndoPAT
	2016	2017	2016	2017	
15,697	3,703	4,646	7,211	8,210	
2,743	770	412	1,388	1,193	
18,440	4,473	5,058	8,599	9,403	



מכירות WatchPAT (ומכשירי PAP) בצפון אמריקה לתחום הרפואה הקרדיולוגית:

כמתואר לעיל, במסגרת האסטרטגיה שלה, מתמקדת החברה כיום בשיווק מוצר ה-WatchPAT והפתרון הכולל לשינה בתחום הקרדיולוגי, בדגש על שוק הקרדיולוגיה בארה"ב. להלן גרף התפתחות מספר הלקוחות הקרדיולוגיים הפעילים* של החברה בתחום זה:



* מספר הלקוחות הקרדיולוגיים במספרי ההשוואה הותאמו על מנת לשקף את הגדרתם ברבעון השני של שנת 2017.

ניתוח סעיפי דוח רווח והפסד למחצית הראשונה של שנת 2017

הסברי החברה	שינוי גידול (קיטון) %	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		סעיף
		2016	2017	
		אלפי דולר		
עיקר הגידול בהכנסות במחצית הראשונה של שנת 2017 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד נבע מגידול בשיעור של כ-14% בהכנסות ממוצר ה-WatchPAT, הנובע גם כן מגידול בכמות הרכיבים המתכלים (המחייבים שימוש חד פעמי לכל בדיקה) שנמכרו בארה"ב (סך ההכנסות בארה"ב ממוצר ה-WatchPAT גדלו בשיעור של כ-8% לעומת התקופה המקבילה אשתקד), כמו גם מגידול בכמות המוצרים שנמכרו במסגרת הסכם ההפצה עם פיליפס יפן. יש לציין כי גידול זה חל על אף קיטון במכירות הקפיטליות של מוצר ה-WatchPAT בצפון אמריקה בשל מעבר למכירת בדיקות, בהתאם לאסטרטגיה של החברה כפי שמתואר בסעיף 2'א' לעיל. גידול זה קוזז על ידי קיטון בשיעור של כ-14% בהכנסות ממוצר ה-EndoPAT (קיטון של כ-0.26 מיליון דולר) זאת כחלק ממגמה נמשכת של קיטון בהכנסות ממכירות מוצר ה-EndoPAT מהסיבות המתוארות בסעיף 2'ד' לעיל.	9%	8,599	9,403	הכנסות
שיעור הרווח הגולמי במחצית הראשונה של שנת 2017 מהווה כ-76% מהכנסות הקבוצה לעומת	11%	6,402	7,117	רווח גולמי

הסברי החברה	שינוי גידול (קיטון) %	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		סעיף
		2016	2017	
		אלפי דולר		
שיעור של כ-74% בתקופה המקבילה אשתקד. עיקר הגידול בשיעור הרווח הגולמי, למרות פחות בשער החליפין של הדולר ביחס לשקל, נובע מתהליכי התייעלות בתהליך הייצור שננקטו במהלך השנים 2016 ו-2017.				
הקיטון בהוצאות מכירה ושיווק במחצית הראשונה של שנת 2017 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מהסיבות הבאות: (1) קיטון בהוצאות השכר, עמלות מכירה ונלוות לשכר (כולל רכיב אופציות לעובדים) בשל צמצום שנעשה בצוות ההנהלה של החברה הבת בארה"ב על מנת להתאימו לאסטרטגיה החדשה של החברה, דבר שהקטין את הוצאותיה; (2) קיטון בהוצאות הנסיעה בחברת הבת בארה"ב כתוצאה מהקיטון בכוח האדם; ו-(3) קיטון בהוצאות בגין תערוכות בחו"ל.	(15%)	7,203	6,091	הוצאות מכירה ושיווק
הגידול בהוצאות מחקר ופיתוח במחצית הראשונה של שנת 2017 ביחס למחצית הראשונה אשתקד נובע בעיקר ממחקר קליני גדול לצורכי העמקת הידע על אות ה-PAT בקרב הקהילה הרפואית. המחקר נעשה בארה"ב עם הפקולטה לרפואה של אוניברסיטת Johns Hopkins בבולטימור, מרילנד.	15%	1,711	1,962	הוצאות מחקר ופיתוח
הקיטון בהוצאות הנהלה וכלליות במחצית הראשונה של שנת 2017 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מ: (1) קיטון של כ-0.4 מיליון דולר בהפרשה לחובות מסופקים; (2) קיטון של כ-0.3 מיליון דולר בהוצאות בגין הענקת אופציות ויחידות מניה חסומות ושינוי תנאי אופציות למנכ"ל, נושאי משרה, עובדים ודירקטורים.	(14%)	3,151	2,710	הוצאות הנהלה וכלליות
הקיטון בהפסד התפעולי במחצית הראשונה של שנת 2017 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד, נובע בעיקר הן מגידול בהכנסות והן משיפור בשיעור הרווח הגולמי וכן מקיטון בהוצאות מכירה ושיווק והנהלה וכלליות, אשר קוזז בחלקו על ידי גידול בהוצאות מחקר ופיתוח, כמתואר לעיל.	(36%)	(5,663)	(3,646)	הפסד תפעולי
הגידול בהכנסות מימון בגין מזומנים והשקעות במחצית הראשונה של שנת 2017 ביחס למחצית הראשונה אשתקד נובע בעיקר מפחות יותר בשער החליפין של הדולר ביחס לשקל במחצית הראשונה של שנת 2017 (שיעור של 9.1%, לעומת שיעור של 1.4% במחצית הראשונה של שנת 2016). גידול זה קוזז בחלקו עקב כך שהיתרות בשקלים של מזומנים ושווי המזומנים וההשקעות	177%	524	1,454	הכנסות מימון בגין מזומנים והשקעות

הסברי החברה	שינוי גידול (קיטון) %	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		סעיף
		2016	2017	
		אלפי דולר		
בניירות ערך זמינים למכירה היו גבוהות משמעותית במחצית הראשונה של שנת 2016 ביחס ליתרות אלו במחצית הראשונה של שנת 2017. פיחות בשער החליפין של הדולר ביחס לשקל גורם לגידול בהכנסות המימון בעקבות הגידול בערך הדולרי של יתרות המזומנים ושווי המזומנים וההשקעות בניירות ערך זמינים למכירה.				
הגידול בהוצאות מימון בגין אגרות חוב והלוואות במחצית הראשונה של שנת 2017 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מהפרשי שער בגין הפיחות בשער החליפין של הדולר ביחס לשקל, אשר גרם לגידול בהוצאות המימון בעקבות הגידול בערך הדולרי של אג"ח י"ב. גידול זה קוזז באופן חלקי בשל קיטון ביתרת אג"ח י"ב, בעקבות פירעון מחצית קרן האג"ח בחודש פברואר 2017. גידול נוסף בהוצאות מימון אלה חל כתוצאה מהוצאות הקשורות בהסכם האשראי עם תאגיד בנקאי בישראל (למידע נוסף ראו סעיף 6.3 להלן).	43%	(2,296)	(3,291)	הוצאות מימון בגין אגרות חוב והלוואות
המעבר מהפסד ממכשירים פיננסיים נגזרים במחצית הראשונה של שנת 2016 לרווח במחצית הראשונה של שנת 2017 נובע בעיקר משינוי בשווי ההוגן (שאינו תזרימי אך המשפיע על דוח רווח והפסד) של האופציות שהונפקו לקרן ויולה ושל כתבי אופציה (סדרה 4) שהונפקו לציבור. בתקופה המקבילה אשתקד שוערכו האופציות וכתבי האופציה לפי מחיר השוק של כתבי האופציה (סדרה 4) והחברה רשמה בגינם הפסד של כ-6.2 מיליון דולר בשל עליית מחיר השוק של כתבי האופציה (סדרה 4). לעומת זאת, בתקופה הנוכחית שוערכו האופציות וכתבי האופציה לפי הערכת שווי של מעריך חיצוני ושוויים ההוגן ירד בכ-2.1 מיליון דולר (בעקבות זאת נרשמה הכנסה בגובה זה) בעיקר בעקבות ירידת מחיר המניה של החברה בשיעור של כ-19% (ליום 30 ביוני 2017 לעומת 31 בדצמבר 2016) ובשל קיצור אורך חיי האופציות. בנוסף, נוצר רווח ממכשירים פיננסיים נגזרים בסכום של כ-1.7 מיליון דולר בתקופה הנוכחית, בדומה לתקופה המקבילה אשתקד (אשר הגדיל את הרווח ממכשירים פיננסיים בתקופה הנוכחית וקיזז באופן חלקי את ההפסד ממכשירים פיננסיים בתקופה המקבילה אשתקד) כתוצאה מקיטון בשווי ההוגן של האופציות המשובצות באג"ח י"ב של החברה בשל: (1) ירידת מחיר המניה של החברה; (2) פיחות בשער החליפין של		(4,506)	3,835	רווח (הפסד) ממכשירים פיננסיים נגזרים

הסברי החברה	שינוי גידול (קיטון) %	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		סעיף
		2016	2017	
		אלפי דולר		
הדולר ביחס לשקל; ו-(3) ירדת שווי האופציה המשובצת כתוצאה מקיצור אורך חיי האג"ח בשישה חודשים. למידע בדבר הערכת השווי של האופציות, כתבי האופציה והאופציות המשובצות באג"ח י"ב, ראו סעיף 17 להלן.				
הקיטון בהפסד במחצית הראשונה של שנת 2017, לעומת התקופה המקבילה אשתקד, נובע בעיקר מהמעבר מהוצאות מימון, נטו להכנסות מימון, נטו ומהקיטון כאמור בהפסד התפעולי, כמתואר לעיל.	(86%)	(12,020)	(1,690)	הפסד
עיקר השינוי בהתאמות להפסד במחצית הראשונה של שנת 2017 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד נובע משערוך מכשירים פיננסיים נגזרים כאמור. בנוסף, חל בתקופה הנוכחית קיטון של כ-0.4 מיליון דולר בהוצאות בגין תשלום מבוסס מניות וכן קיטון של כ-0.4 מיליון דולר בהפרשה לחובות מסופקים. כמו כן, בתקופה הנוכחית, נוטרלו הוצאות חד פעמיות בגין צמצום בכוח האדם בחברות הבנות בארה"ב וביפן בסך של כ-0.3 מיליון דולר.		6,257	(2,534)	התאמות להפסד
הקיטון בהפסד המתואם במחצית הראשונה של שנת 2017 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מהקיטון כאמור בהפסד התפעולי הנובע מגידול בהכנסות, משיפור ברווח הגולמי ומקיטון בהוצאות מכירה ושיווק, אשר קוזז בחלקו על ידי גידול בהוצאות מחקר ופיתוח והנהלה וכלליות.	(27%)	(5,763)	(4,224)	הפסד מתואם

ניתוח סעיפי דוח רווח והפסד לרבעון השני של שנת 2017

הסברי החברה	שינוי גידול (קיטון) %	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		סעיף
		2016	2017	
		אלפי דולר		
הגידול בהכנסות ברבעון השני של שנת 2017 ביחס לרבעון המקביל אשתקד נבע מגידול בשיעור של כ-25% בהכנסות ממוצר ה-WatchPAT, הנובע מגידול בכמות הרכיבים המתכלים (המחייבים שימוש חד פעמי לכל בדיקה) שנמכרו בארה"ב (סך ההכנסות בארה"ב ממוצר ה-WatchPAT גדלו בשיעור של כ-23% לעומת הרבעון המקביל אשתקד), כמו גם מגידול בכמות המוצרים שנמכרו במסגרת הסכם ההפצה עם	13%	4,473	5,058	הכנסות

הסברי החברה	שינוי גידול (קיטון) %	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		סעיף
		2016	2017	
		אלפי דולר		
פיליפס יפן. יש לציין כי גידול זה חל על אף קיטון במכירות הקפיטליות של מוצר ה-WatchPAT בצפון אמריקה בשל מעבר למכירת בדיקות, בהתאם לאסטרטגיה של החברה כפי שמתואר בסעיף 2'א' לעיל. גידול זה קוזז על ידי קיטון בשיעור של כ-47% בהכנסות ממוצר ה-EndoPAT (קיטון של כ-0.36 מיליון דולר) זאת כחלק ממגמה נמשכת של קיטון בהכנסות ממכירות מוצר ה-EndoPAT מהסיבות המתוארות בסעיף 2'ד' לעיל.				
שיעור הרווח הגולמי ברבעון השני של שנת 2017 מהווה כ-76% מהכנסות הקבוצה ברבעון השני של שנת 2017 לעומת שיעור של כ-75% ברבעון המקביל אשתקד. עיקר הגידול בשיעור הרווח הגולמי, למרות פחות בשער החליפין של הדולר ביחס לשקל, נובע מתהליכי התייעלות בתהליך הייצור שננקטו במהלך השנים 2016 ו-2017.	15%	3,344	3,834	רווח גולמי
הקיטון בהוצאות מכירה ושיווק ברבעון השני של שנת 2017 ביחס לרבעון המקביל אשתקד נובע בעיקר מהסיבות הבאות: (1) קיטון בהוצאות השכר, עמלות מכירה ונלוות לשכר (כולל רכיב אופציות לעובדים) בשל צמצום שנעשה בצוות ההנהלה של החברה הבת בארה"ב על מנת להתאימו לאסטרטגיה החדשה של החברה, דבר שהקטין את הוצאותיה; ו-(2) קיטון בהוצאות הנסיעה בחברת הבת בארה"ב כתוצאה מהקיטון בכוח האדם. מנגד חל גידול בהוצאות ליועצים שנבע בעיקר בשל מאמץ שמשקיעה החברה להגדיל את שיעור המבטחים שיהיו זכאים לשיפוי בגין שימוש במוצרי החברה, בעיקר בארה"ב.	(15%)	3,488	2,975	הוצאות מכירה ושיווק
הגידול בהוצאות מחקר ופיתוח ברבעון השני של שנת 2017 ביחס לרבעון המקביל אשתקד נובע בעיקר מהמחקר הקליני הגדול לצורכי העמקת הידע על אות ה-PAT בקרב הקהילה הרפואית.	18%	778	917	הוצאות מחקר ופיתוח
הגידול בהוצאות הנהלה וכלליות ברבעון השני של שנת 2017 ביחס לרבעון המקביל אשתקד, נובע בעיקר בשל גידול בכוח אדם.	18%	1,204	1,424	הוצאות הנהלה וכלליות
הקיטון בהפסד התפעולי ברבעון השני של שנת 2017 ביחס לרבעון המקביל אשתקד נובע בעיקר הן מגידול בהכנסות והן משיפור בשיעור הרווח הגולמי וכן מקיטון בהוצאות מכירה ושיווק, אשר	(30%)	(2,126)	(1,482)	הפסד תפעולי

הסברי החברה	שינוי גידול (קיטון) %	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		סעיף
		2016	2017	
		אלפי דולר		
קוזז בחלקו על ידי גידול בהוצאות מחקר ופיתוח והנהלה וכלליות, כמתואר לעיל.				
המעבר מהוצאות מימון ברבעון השני של שנת 2016 להכנסות מימון ברבעון השני של שנת 2017 נובע בעיקר מפחות בשער החליפין של הדולר ביחס לשקל בשיעור של כ-3.7% (ליום 30 ביוני 2017 לעומת 31 במרס 2017) לעומת ייסוף בשיעור של כ-2.1% ברבעון המקביל אשתקד (ליום 30 ביוני 2016 לעומת 31 במרס 2016).		(518)	362	הכנסות (הוצאות) מימון בגין מזומנים והשקעות
הגידול בהוצאות מימון בגין אגרות חוב והלוואות ברבעון השני של שנת 2017 ביחס לרבעון המקביל אשתקד נובע בעיקר מהשפעת השינוי האמור בשער החליפין של הדולר ביחס לשקל על אג"ח י"ב. גידול זה קוזז באופן חלקי בשל קיטון ביתרת אג"ח י"ב, בעקבות פירעון מחצית האג"ח.	46%	(749)	(1,092)	הוצאות מימון בגין אגרות חוב והלוואות
המעבר מהפסד ממכשירים פיננסיים נגזרים ברבעון השני של שנת 2016 לרווח ברבעון השני של שנת 2017 נובע בעיקר מרווח שנרשם בגין האופציות שהונפקו לקרן ויולה וכתבי אופציה (סדרה 4) שהונפקו לציבור. ברבעון המקביל אשתקד שוערכו האופציות וכתבי האופציה לפי מחיר השוק של כתבי האופציה (סדרה 4) והחברה רשמה בגינם הפסד של כ-3.2 מיליון דולר בשל עליית מחיר השוק של כתבי האופציה (סדרה 4). לעומת זאת ברבעון הנוכחי שוערכו האופציות וכתבי האופציה לפי הערכת שווי של מעריך חיצוני ושווים ההוגן ירד בכ-0.7 מיליון דולר (בעקבות זאת נרשמה הכנסה בגובה זה) וזאת בעיקר בעקבות ירידת מחיר המניה של החברה בשיעור של כ-6% (ליום 30 ביוני 2017 לעומת 31 במרס 2017) ובשל קיצור אורך חיי האופציות. בנוסף, ברבעון הנוכחי נוצר רווח ממכשירים פיננסיים נגזרים בשל קיטון של כ-0.4 מיליון דולר בשווי ההוגן של האופציות המשובצות באג"ח י"ב של החברה בשל: (1) ירידת מחיר המניה של החברה בשיעור של כ-6% (ליום 30 ביוני 2017 לעומת 31 במרס 2017; ו-(2) ירידת שווי האופציות המשובצות כתוצאה מקיצור אורך חיי האג"ח בשלושה חודשים נוספים. ברבעון המקביל אשתקד רשמה החברה רווח בגין אג"ח י"ב בסך של כ-0.9 מיליון דולר.		(2,372)	1,086	רווח (הפסד) ממכשירים פיננסיים נגזרים
הקיטון בהפסד ברבעון השני של שנת 2017 לעומת הרבעון השני של שנת 2016 נובע בעיקר	(81%)	(5,806)	(1,132)	הפסד

הסברי החברה	שינוי גידול (קיטון) %	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		סעיף
		2016	2017	
		אלפי דולר		
מהמעבר מהוצאות מימון, נטו להכנסות מימון, נטו ומקיטון כאמור בהפסד התפעולי, כמתואר לעיל.				
עיקר השינוי בהתאמות להפסד ברבעון השני של שנת 2017 ביחס לרבעון המקביל אשתקד נבע ממעבר מהפסד של כ-3.2 מיליון דולר ברבעון שני 2016 לרווח של כ-0.7 מיליון דולר ברבעון הנוכחי מהאופציות שהונפקו לקרן ויולה וכתבי האופציה (סדרה 4) שהונפקו לציבור. התאמה זו קוזזה חלקית על ידי קיטון בהתאמה בגין הרווח מהאופציות המשובצות באג"ח י"ב ברבעון הנוכחי לעומת הרבעון המקביל אשתקד בסכום של כ-0.5 מיליון דולר.		2,789	(653)	התאמות להפסד
עיקר הקיטון בהפסד המותאם ברבעון השני של שנת 2017 ביחס לרבעון המקביל אשתקד נובע בעיקר מהקיטון כאמור בהפסד התפעולי הנובע מגידול בהכנסות, משיפור ברווח הגולמי, מקיטון בהוצאות מכירה ושיווק ומקיטון בהוצאות מימון, נטו, אשר קוזז בחלקו על ידי גידול בהוצאות מחקר ופיתוח והנהלה וכלליות.	(41%)	(3,017)	(1,785)	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 וכספים שהתקבלו במהלך השנים 2015 ו-2016 מעסקת ההשקעה של קרן ויולה בחברה והנפקת הזכויות לבעלי המניות.

ניתוח הדוח על תזרימי המזומנים למחצית הראשונה של שנת 2017

הסברי החברה	שינוי גידול (קיטון) %	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		סוג הפעילות
		2016	2017	
		אלפי דולר		
הקיטון בתזרימי מזומנים ששימשו לפעילות שוטפת במחצית הראשונה של שנת 2017, 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); (2) קיטון ביתרות לקוחות בתקופה הנוכחית לעומת גידול בתקופה המקבילה אשתקד; ו-(3) גידול ביתרות זכאים בתקופה הנוכחית לעומת קיטון בתקופה מקבילה אשתקד.	(29%)	(5,668)	(4,031)	פעילות שוטפת

הסברי החברה	שינוי גידול (קיטון) %	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		סוג הפעילות
		2016	2017	
		אלפי דולר		
תזרימי המזומנים ששימשו לפעילות השקעה במחצית הראשונה של שנת 2017 נובעים בעיקר מהשקעה ברכוש קבוע ומהיוון הוצאות בגין פרויקט פיתוח. בתקופה המקבילה אשתקד עיקר המזומנים שימשו להשקעה ברכוש קבוע.	38%	(105)	(145)	פעילות השקעה
תזרימי המזומנים ששימשו לפעילות מימון במחצית הראשונה של שנת 2017 שימשו בעיקר לפירעון המחצית הראשונה של קרן אג"ח י"ב. במחצית הראשונה של שנת 2016 תזרימי המזומנים שנבעו מפעילות מימון נבעו בעיקר מהנפקת מניות ואופציות נוספות במסגרת השלב השלישי והאחרון של עסקת ההשקעה של קרן ויולה.		1,098	(10,324)	פעילות מימון

ביתוח הדוח על תזרימי המזומנים לרבעון השני של שנת 2017

הסברי החברה	שינוי גידול (קיטון) %	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		סוג הפעילות
		2016	2017	
		אלפי דולר		
הקיטון בתזרימי המזומנים ששימשו לפעילות שוטפת ברבעון השני של שנת 2017 ביחס לרבעון המקביל אשתקד נובע בעיקר מ: (1) קיטון בהפסד ברבעון הנוכחי (לאחר נטרול הוצאות מימון שלא במזומן, הוצאות בגין חובות מסופקים והוצאות בגין תשלום מבוסס מניות); (2) גידול ביתרת ספקים וזכאים לעומת קיטון ברבעון המקביל אשתקד; ו- (3) קיטון ביתרת לקוחות לעומת גידול ברבעון המקביל אשתקד. גידול זה קוזז באופן חלקי בעיקר על ידי גידול מתון יותר ביתרת חייבים ויתרות חובה ברבעון הנוכחי בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד.	(67%)	(2,426)	(801)	פעילות שוטפת
תזרימי המזומנים ששימשו לפעילות השקעה ברבעון השני של שנת 2017 נובעת בעיקר מהשקעה ברכוש קבוע ומהיוון הוצאות בגין פרויקט פיתוח. ברבעון המקביל אשתקד עיקר המזומנים שימשו בעיקר להשקעה ברכוש קבוע.	150%	(16)	(40)	פעילות השקעה
תזרימי המזומנים שנבעו מפעילות מימון ברבעון השני של שנת 2017 וברבעון המקביל אשתקד נבעו מהתמורה ממימושי אופציות שהוענקו לעובדים ולנושאי משרה בחברה.	253%	15	53	פעילות מימון

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.

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 2016.

6.2 מימוש ניירות ערך המירים במהלך תקופת הדוח

במהלך תקופת הדוח מומשו על ידי עובדים ונושאי משרה כ-1,565 אלפי אופציות כנגד תמורה כוללת לחברה של כ-98 אלפי דולר.

6.3 אשראי מתאגיד בנקאי

בחודש מרס 2017, חתמה החברה על הסכם (להלן: "הסכם האשראי") עם תאגיד בנקאי בישראל (להלן: "הבנק") להעמדת מסגרת אשראי (שטרם נוצלה בכללותה למועד דוח זה) לחברה בהיקף כולל של עד 10 מיליון דולר, מתוכם הלוואה לזמן ארוך בסכום כולל של עד 6 מיליון דולר (להלן: "ההלוואה לזמן ארוך"), והלוואה לזמן קצר בסך של עד 4 מיליון דולר, שנועדה למימון חוב לקוחות של החברה והחברות הבנות שלה בארה"ב ובהולנד (להלן: "ההלוואה לזמן קצר"). ההלוואה לזמן ארוך ניתנת למשיכה על ידי החברה עד ליום 28 בפברואר 2018, תישא ריבית דולרית שנתית של לייבור רבעוני בתוספת 5.5% המשתלמת אחת לרבעון, ותיפרע ב-12 תשלומים רבעוניים של קרן וריבית החל מתום שלושה חודשים ממועד העמדתה לחברה. ההלוואה לזמן קצר ניתנת למשיכה עד ליום 25 במרס 2018 וניתנת לחידוש אחת לשנה, תישא ריבית דולרית שנתית של לייבור חודשי בתוספת 4.25%. משיכת ההלוואות הנ"ל מותנית בכך שהחברה תעמוד במינימום יתרת מזומנים של 4 מיליון דולר בחשבונה בבנק. לפרטים נוספים אודות הסכם האשראי ותנאיו, ראו סעיף 24.4 בחלק א' לדוח השנתי לשנת 2016 ודוח מידי מיום 29 במרס 2017 (מספר אסמכתא: 2017-01-026776).

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

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

נכון ליום 30 ביוני 2017, לחברה הון עצמי של כ-4,486 אלפי דולר.

נכון ליום 30 ביוני 2017, לקבוצה יתרות מזומנים ושווי מזומנים והשקעות בניירות ערך זמינים למכירה בסך של כ-13,111 אלפי דולר.

ביום 28 בפברואר 2017, פרעה החברה את התשלום הראשון בגין אג"ח י"ב (כולל ריבית) בסכום של כ-10.4 מיליון דולר.

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

6.5 אגרות חוב (כולל חלויות שוטפות)

היקפן הממוצע של אגרות החוב במחצית הראשונה של שנת 2017 הינו כ-12,165 אלפי דולר, לעומת כ-16,020 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

7. תמצית חשיפה לסיכוני שוק ולניהולם

רגישות לשינויים בשע"ח דולר/מטבעות אחרים (רגישות לייסוף או לפיחות הדולר לעומת מטבעות אחרים)

רווח (הפסד) מהשינוי		שווי הוגן	רווח (הפסד) מהשינוי		
ירידה של 10% בשער החליפין	ירידה של 5% בשער החליפין		עלייה של 5% בשער החליפין	עלייה של 10% בשער החליפין	
152	77	(1,519)	(77)	(152)	שקל
(25)	(13)	247	13	25	אירו

רגישות לשינויים במחיר המניה של החברה

רווח (הפסד) מהשינוי			שווי הוגן	רווח (הפסד) מהשינוי			
ירידה של 28% במחיר המניה	ירידה של 10% במחיר המניה	ירידה של 5% במחיר המניה		עלייה של 5% במחיר המניה	עלייה של 10% במחיר המניה	עלייה של 68% במחיר המניה	
438	180	66	(11,735)	(147)	(318)	(2,915)	אג"ח להמרה (סדרה י"ב)

רגישות לשינויים בסטיית התקן של החברה

רווח (הפסד) מהשינוי		שווי הוגן	רווח (הפסד) מהשינוי		
ירידה של 10% בסטיית התקן	ירידה של 5% בסטיית התקן		עלייה של 5% בסטיית התקן	עלייה של 10% בסטיית התקן	
76	39	(11,735)	(111)	(153)	אג"ח להמרה (סדרה י"ב)

נכון לתאריך הדוח קיימת תאימות בין מדיניות ניהול סיכוני השוק לבין ניהול הסיכונים בפועל. לפרטים נוספים בדבר המדיניות וניהול הסיכונים בפועל, ראו סעיף 8 בחלק ב' לדוח השנתי לשנת 2016.

8. אירועים מהותיים במהלך הרבעון

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

פרק ב' – חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

9. חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

מדיניות החברה בנושא ניהול סיכוני שוק

בתקופת הדוח שהסתיימה ביום 30 ביוני 2017, לא חל שינוי מהותי ביחס לחשיפה לסיכוני שוק ולדרכי ניהולם לעומת התיאור בסעיף 8 בחלק ב' בדוח השנתי לשנת 2016.

10. דוח בסיסי הצמדה

להלן תנאי הצמדה של יתרות כספיות:

ליום 30 ביוני 2017							
דולר	ש"ח לא צמוד	ש"ח צמוד מדד	אירו	מטבעות אחרים	פריטים לא כספיים	סך הכל	
אלפי דולר							
							נכסים
1,809	8,113	-	57	30	-	10,009	מזומנים ושווי מזומנים
-	1,674	1,428	-	-	-	3,102	ניירות ערך זמינים למכירה
4,412	161	-	313	-	-	4,886	לקוחות (כולל לקוחות לזמן ארוך)
183	48	-	2	-	551	784	חייבים ויתרות חובה (כולל הוצאות מראש)
-	-	-	-	-	1,740	1,740	מלאי
107	189	-	-	-	-	296	פיקדונות משועבדים לזמן ארוך
-	-	-	-	-	1,090	1,090	רכוש קבוע
-	-	-	-	-	293	293	נכסים בלתי מוחשיים
6,511	10,185	1,428	372	30	3,674	22,200	סך הכול נכסים
							התחייבויות
456	381	-	3	-	-	840	ספקים
-	-	-	-	-	498	498	הטבות לעובדים
-	-	-	-	-	175	175	הפרשות
1,312	827	-	122	17	368	2,646	זכאים ויתרות זכות (כולל הוצאות לשלם)
-	9,727	-	-	-	-	9,727	אגרות חוב הניתנות להמרה
-	2,965	-	-	-	-	2,965	מכשירים נגזרים
835	-	28	-	-	-	863	זכאים לזמן ארוך
2,603	13,900	28	125	17	1,041	17,714	סך הכול התחייבויות
							יתרה, נטו
3,908	3,715	1,400	247	13	2,633	4,486	

ליום 31 בדצמבר 2016

סך הכל	פריטים לא כספיים	מטבעות אחרים	אירו	ש"ח צמוד מדד	ש"ח לא צמוד	דולר	
אלפי דולר							
23,358	-	41	680	-	18,371	4,266	נכסים
2,781	-	-	-	1,321	1,460	-	מזומנים ושווי מזומנים
5,149	-	-	358	-	104	4,687	ניירות ערך זמינים למכירה
923	683	5	2	-	40	193	לקוחות
1,784	1,784	-	-	-	-	-	חייבים ויתרות חובה (כולל הוצאות מראש)
287	-	-	-	-	179	108	מלאי
1,008	1,008	-	-	-	-	-	פיקדונות משועבדים לזמן ארוך
257	257	-	-	-	-	-	רכוש קבוע
35,547	3,732	46	1,040	1,321	20,154	9,254	נכסים בלתי מוחשיים
							סך הכול נכסים
1,324	-	-	20	-	501	803	התחייבויות
354	354	-	-	-	-	-	ספקים
167	167	-	-	-	-	-	הטבות לעובדים
3,010	337	19	47	-	1,069	1,538	הפרשות
17,791	-	-	-	-	17,791	-	זכאים ויתרות זכות (כולל הוצאות לשלם)
6,800	-	-	-	-	6,800	-	אגרות חוב הניתנות להמרה
860	-	-	-	24	-	836	מכשירים נגזרים
30,306	858	19	67	24	26,161	3,177	זכאים לזמן ארוך
5,241	2,874	27	973	1,297	(6,007)	6,077	סך הכול התחייבויות
							יתרה, נטו

11. ניתוחי רגישות

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

11.1 רגישות לשינויים בשערי חליפין

- עודף התחייבויות על נכסים בדוח בסיסי ההצמדה לש"ח (צמוד ולא צמוד) בסך של 2,315 אלפי דולר.
- עודף נכסים על התחייבויות בדוח בסיסי ההצמדה לאירו בסך של 247 אלפי דולר.

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

ניתוח הרגישות התבסס על שער חליפין של הדולר ביחס לשקל ליום 30 ביוני 2017. שער החליפין לתאריך זה הינו 0.2860 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	
(811)	(406)	8,113	406	811	מזומנים ושווי מזומנים
(310)	(155)	3,102	155	310	ניירות ערך זמינים למכירה
(16)	(8)	161	8	16	לקוחות
(5)	(2)	48	2	5	חייבים ויתרות חובה
(19)	(9)	189	9	19	פיקדונות משועבדים לזמן ארוך
38	19	(381)	(19)	(38)	ספקים
51	26	(512)	(26)	(51)	זכאים ויתרות זכות
297	148	(2,965)	(148)	(297)	מכשירים נגזרים
927	464	(9,274)	(464)	(927)	אג"ח להמרה (סדרה י"ב)
152	77	(1,519)	(77)	(152)	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 ביוני 2017. שער החליפין לתאריך זה הינו 1.1401 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	
(6)	(3)	57	3	6	מזומנים ושווי מזומנים
(31)	(16)	313	16	31	לקוחות
-	-	2	-	-	חייבים ויתרות חובה
-	-	(3)	-	-	ספקים
12	6	(122)	(6)	(12)	זכאים ויתרות זכות
(25)	(13)	247	13	25	סך הכול

11.2 רגישות לשינויים בשווי שוק

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

רווח (הפסד) מהשינוי			שווי הוגן	רווח (הפסד) מהשינוי			
ירידה של 28% במחיר המניה	ירידה של 10% במחיר המניה	ירידה של 5% במחיר המניה		עלייה של 5% במחיר המניה	עלייה של 10% במחיר המניה	עלייה של 68% במחיר המניה	
438	180	66	(11,735)	(147)	(318)	(2,915)	אג"ח להמרה (סדרה י"ב)

ביום 18 בנובמבר 2008, חלה ירידה של כ-28% בשער המניה של החברה וביום 18 בפברואר 2009, חלה עלייה של כ-68% בשער המניה של החברה.

11.2.2 רגישות לשינויים בסטיית התקן של החברה (באלפי דולר):

רווח (הפסד) מהשינוי		שווי הוגן	רווח (הפסד) מהשינוי		
ירידה של 10% בסטיית התקן	ירידה של 5% בסטיית התקן		עלייה של 5% בסטיית התקן	עלייה של 10% בסטיית התקן	
76	39	(11,735)	(111)	(153)	אג"ח להמרה (סדרה י"ב)

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 2016.

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' ציפי עוזר-ערמון).

15. מבקר פנים בחברה

נכון למועד הדוח, לא חל שינוי בפרטי המבקר הפנימי של החברה לעומת האמור בסעיף 14 בחלק ב' בדוח השנתי לשנת 2016.

- בישיבת ועדת הביקורת מיום 16 במרס 2017 נידון סקר סיכונים.
- בישיבת ועדת הביקורת מיום 24 במאי 2017 נידון סקר הונאות ומעילות. בתקופת הדיווח בוצעו העסקאות המהותיות¹ הבאות:
- הענקת אופציות בגין כהונת הדירקטורים יונתן קולבר וסמי תותח בגין תקופת הכהונה שתחל באסיפה השנתית שתתקיים בשנת 2017 (בגין שנת 2016), ובגין תקופת הכהונה שתחל באסיפה השנתית שתתקיים בשנת 2018 (בגין שנת 2017).
- הענקת מענק מיוחד למר גלעד גליק, מנכ"ל ונשיא החברה, בסך כולל של 250,000 ש"ח בגין המאמצים המיוחדים שהשקיע ותרומתו המיוחדת למימוש והטמעת האסטרטגיה העדכנית של החברה במהלך שנת 2016.
- הארכת תקופת המימוש של אופציות שהוענקו למנכ"ל ונשיא החברה.

¹ כהגדרת מונח זה בסעיף 5(ו) לתוספת הרביעית לתקנות הדוחות.

- הארכת ההתקשרות בהסכם ייעוץ עם יו"ר הדירקטוריון ד"ר גיורא ירון.

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

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

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

לא היו אירועים לאחר תאריך הדוח המשפיעים על המצב הכספי.

17. הערכות שווי

הערכת שווי של האופציות המשובצות באגרות חוב הניתנות להמרה (סדרה י"ב)

זיהוי נושא ההערכה	השווי ההוגן של מרכיב האופציה באגרות חוב הניתנות להמרה (סדרה י"ב) לצורכי דיווח חשבונאי
עיתוי ההערכה	30 ביוני 2017
מועד התקשרות בין החברה ומעריך השווי	7 במרס 2013
שווי נושא ההערכה סמוך לפני מועד ההערכה, אילו כללי החשבונאות המקובלים לרבות פחת והפחתות, לא היו מחייבים את שינוי ערכו בהתאם להערכת השווי	3,483 אלפי ש"ח
שווי נושא ההערכה שנקבע בהתאם להערכת השווי	1,926 אלפי ש"ח
זיהוי המעריך ואפיונו:	
שם המעריך	פרייסוואטרהאוסקופרס ייעוץ בע"מ
נותן הערכת השווי	שלום סופר, רו"ח, שותף בקסלמן וקסלמן PricewaterhouseCoopers
השכלה	מר סופר הינו בעל תואר ראשון בחשבונאות וכלכלה בהצטיינות ותואר שני בכלכלה בהצטיינות, שניהם מאוניברסיטת תל אביב
ניסיון בביצוע הערכות שווי	בעל ניסיון רב בתחום הייעוץ הכלכלי והפיננסי זה כ-14 שנה
תלות במזמין ההערכה	אין תלות
הסכמי שיפוי עם מעריך השווי	קיים הסכם שיפוי עם המעריך
מודל ההערכה שמעריך השווי פעל לפיו	המודל הבינומי שהינו מודל מקובל לתמחור אופציות
ההנחות שלפיהן ביצע מעריך השווי את ההערכה:	
ריבית חסרת סיכון לא צמודה	0.11%
תקופת האופציות המקסימלית	0.67 שנים

תשואה לפידיון של אג"ח סטרייט 46.34%

הפריט המוערך	מעריך השווי	מועד הערכה	שווי הערכה (1)	השפעה תוצאתית (2)	שער מניה	סטיית תקן	שיעור היוון
רכיב הוני באגרות חוב הניתנות להמרה	פרייסוותרהאוסקופרס ייעוץ בע"מ	בתקף ל- 28 בפברואר 2013	7,450	-	153.7	66.1%	13.80%
רכיב הוני באגרות חוב הניתנות להמרה	פרייסוותרהאוסקופרס ייעוץ בע"מ	בתקף ל- 12 במרץ 2013	1,692	-	156.9	65.9%	13.63%
רכיב הוני באגרות חוב הניתנות להמרה	פרייסוותרהאוסקופרס ייעוץ בע"מ	בתקף ל- 31 בדצמבר 2013	13,019	(3,877)	203.7	63.0%	13.86%
רכיב הוני באגרות חוב הניתנות להמרה	פרייסוותרהאוסקופרס ייעוץ בע"מ	בתקף ל- 31 בדצמבר 2014	9,162	3,857	190.9	62.1%	16.78%
רכיב הוני באגרות חוב הניתנות להמרה	פרייסוותרהאוסקופרס ייעוץ בע"מ	בתקף ל- 31 בדצמבר 2015	3,804	5,358	142.9	60.0%	21.17%
רכיב הוני באגרות חוב הניתנות להמרה	פרייסוותרהאוסקופרס ייעוץ בע"מ	בתקף ל- 31 בדצמבר 2016	2,237	1,567	148.7	57.9%	46.62%
רכיב הוני באגרות חוב הניתנות להמרה	פרייסוותרהאוסקופרס ייעוץ בע"מ	בתקף ל- 30 ביוני 2017	551	1,686	120.1	57.2%	46.34%

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

הערכת שווי של אופציות וכתבי אופציות שהונפקו במסגרת עסקת וילנה

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 לוילנה (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 שווי ההוגן ולכן החליטה החברה להתנתק מהמחיר המצוטט ולהשתמש במעריך השווי על מנת לקבוע את השווי ההוגן.

זיהוי נושא ההערכה	השווי ההוגן של אופציות שהונפקו לוילנה וכתבי אופציה (סדרה 4) לצורכי דיווח חשבונאי
עיתוי ההערכה	30 ביוני 2017
מועד התקשרות בין החברה ומעריך השווי	5 בנובמבר 2015
שווי נושא ההערכה סמוך לפני מועד	0.28 - 0.29 ש"ח

ההערכה, אילו כללי החשבונאות המקובלים לרבות פחת והפחתות, לא היו מחייבים את שינוי ערכו בהתאם להערכת השווי

0.21 - 0.22 ש"ח

שווי נושא ההערכה שנקבע בהתאם להערכת השווי

זיהוי המעריך ואפיונו:

שם המעריך

פרייסוותרהאוסקופרס ייעוץ בע"מ

נותן הערכת השווי

מר שלום סופר, רו"ח, שותף בקסלמן וקסלמן PricewaterhouseCoopers

השכלה

מר סופר הינו בעל תואר ראשון בחשבונאות וכלכלה בהצטיינות ותואר שני בכלכלה בהצטיינות, שניהם מאוניברסיטת תל אביב

ניסיון בביצוע הערכות שווי

בעל ניסיון רב בתחום הייעוץ הכלכלי והפיננסי זה כ-14 שנה

תלות במזמין ההערכה

אין תלות

הסכמי שיפוי עם מעריך השווי

קיים הסכם שיפוי עם המעריך

מודל ההערכה שמעריך השווי פעל לפיו

המודל הבינומי שהינו מודל מקובל לתמחור אופציות

ההנחות שלפיהן ביצע מעריך השווי את ההערכה:

1.8 שנים

משך חיי האופציה

0%

תשואת דיבידנד

57.16%

תנודתיות צפויה

0.24%

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 היזון
אופציות קרן ויולה	פרייסוותרהאוסקופרס 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)	פרייסוותרהאוסקופרס 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)	פרייסוותרהאוסקופרס ייעוץ בע"מ	בתוקף ל-30 ביוני 2017	39,877	2,414	2,149	61.7	120.1	57.2%	0.24%

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

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

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

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

למידע נוסף בדבר הערכות השווי לאופציות המשובצות באגרות חוב סדרה י"ב ולאופציות הלא סחירות שהונפקו ליוליה ולכתבי אופציה (סדרה 4), ראו דוחות הערכות שווי המצורפים לדוח רבעוני זה.

18. סימני אזהרה

דירקטוריון החברה, בישיבתו מיום 10 באוגוסט 2017, דן בהוראות סעיף 10(ב)(14) לתקנות, בעניין "סימני אזהרה". בהתקיים סימני אזהרה בתאגיד, על תאגיד מדווח לצרף גילוי בדבר תזרים מזומנים חזוי ובו פירוט ההתחייבויות הקיימות והצפויות של התאגיד במהלך השנתיים החל מתום שנת הדיווח (להלן: "דוח תזרים חזוי" ו-"תקופת התזרים המזומנים החזוי", בהתאמה). בחברה מתקיים סימן אזהרה אחד, תזרים מזומנים שלילי מתמשך מפעילות שוטפת.

על אף האמור לעיל, דירקטוריון החברה קבע, כי נכון למועד דוח זה, קיומו של סימן האזהרה כאמור אינו מצביע על בעיית נזילות וכי אין חשש סביר כי במהלך תקופת תזרים המזומנים החזוי לא תעמוד החברה בהתחייבויותיה הקיימות והצפויות בהגיע מועד קיומן וזאת מהטעמים להלן:

במסגרת ישיבת הדירקטוריון נבחנו, בין היתר: (א) התוכנית העסקית של החברה הכוללת יעדים מעודכנים ואפשרויות התאמת החברה לשווקים בהם היא פועלת ואליהם היא מייעדת את מוצריה; (ב) נתונים בדבר היקף המכירות המוערך של החברה לתקופת תזרים המזומנים החזוי (כולל הערכות החברה לגבי המשך הליך אימוץ הכיסוי הביטוחי בארה"ב למוצרי החברה על ידי חברות הביטוח הפרטיות); (ג) סך ההוצאות של החברה בתקופה זו, אשר הותאמו לסביבה הכלכלית והעסקית שלה; (ד) התחייבויות החברה הן השוטפות והן אלו הצפויות במהלך תקופת תזרים המזומנים החזוי, לרבות בגין אג"ח י"ב; (ה) מקורות המימון העומדים לרשות החברה כמפורט בסעיף 6 לעיל; ו-(ו) במידה והחברה לא תעמוד בתחזית הכנסותיה ו/או תתקשה בגיוס מקורות מימון, אזי החברה תפעל, בין יתר מאמציה, על מנת לצמצם את פעילותה ולהקטין חלק מהוצאות התפעול שלה על מנת לאפשר לחברה לעמוד בפירעון התחייבויותיה.

בפני הדירקטוריון הוצגה תוכנית שהוכנה על ידי הנהלת החברה לפיה אם לא תעמוד החברה בתחזית ההכנסות שלה היא תצמצם את הוצאותיה התפעוליות, כך שתוכל לעמוד בהחזר התחייבויותיה ובהמשך פעילותה העסקית.

נכון ליום 30 ביוני 2017, יתרת המזומנים ושווי המזומנים, פיקדונות בבנקים לזמן קצר וניירות ערך זמינים למכירה של החברה עומדת על כ-13,111 אלפי דולר.

פרק ה' – גילוי ייעודי למחזיקי אגרות חוב

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

נכון למועד הדוח, לא חל שינוי בפרטים בדבר תעודות ההתחייבות שהנפיקה החברה, לעומת האמור בסעיף 19 לחלק ב' לדוח השנתי לשנת 2016, למעט כמפורט להלן:

אג"ח להמרה (סדרה י"ב)	
38,127,631 ש"ח	שווי נקוב ליום 30 ביוני 2017:
38,127,631 ש"ח	שווי נקוב (לפי תנאי ההצמדה) ליום 30 ביוני 2017:
315 אלפי דולר	סכום הריבית שנצברה ליום 30 ביוני 2017:
10,593 אלפי דולר (כולל 551 אלפי דולר בגין רכיב ההמרה וכולל הריבית שנצברה).	השווי ההוגן כפי שנכלל בדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2017:
40,225 אלפי ש"ח (עבור 38,128 אלפי ש"ח ערך נקוב).	שווי בבורסה ליום 7 באוגוסט 2017:

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: 10 באוגוסט 2017

איתמר מדיקל בע"מ

חלק ג'

**דוחות כספיים
ליום 30 ביוני 2017**

איתמר מדיקל בע"מ

תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ליום 30 ביוני 2017

(בלתי מבוקרים)

תוכן העניינים

עמוד	
4	דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים
	תמצית דוחות כספיים מאוחדים ביניים:
6 - 5	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
7	דוחות רווח והפסד מאוחדים
8	דוחות מאוחדים על הרווח וההפסד הכולל
11 - 9	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
12	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
21 - 13	ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים

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

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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של איתמר מדיקל בע"מ וחברות בנות שלה (להלן: "הקבוצה"), הכולל את הדוח על המצב הכספי התמציתי המאוחד ליום 30 ביוני 2017 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על הרווח וההפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של שישה ושלשה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34, "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (ד"וחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

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

מסקנה

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

בנוסף לאמור 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 (דו"חות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

סומך חייקין
רואי חשבון

10 באוגוסט 2017

31 בדצמבר 2016 (מבוקר)	30 ביוני 2016 (בלתי מבוקר) אלפי דולר	30 ביוני 2017 (בלתי מבוקר)	
			נכסים
			נכסים שוטפים
23,358	28,762	10,009	מזומנים ושווי מזומנים
2,781	2,788	3,102	ניירות ערך זמינים למכירה
4,490	3,892	4,377	לקוחות
750	369	673	חייבים ויתרות חובה
1,784	1,609	1,740	מלאי
33,163	37,420	19,901	סך הכול נכסים שוטפים
			נכסים שאינם שוטפים
287	179	296	פיקדונות משועבדים לזמן ארוך
173	149	111	הוצאות מראש
659	728	509	לקוחות לזמן ארוך
1,008	755	1,090	רכוש קבוע
257	241	293	נכסים בלתי מוחשיים
2,384	2,052	2,299	סך הכול נכסים שאינם שוטפים
35,547	39,472	22,200	סך הכול נכסים

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

31 בדצמבר 2016 (מבוקר)	30 ביוני 2016 (בלתי מבוקר) אלפי דולר	30 ביוני 2017 (בלתי מבוקר)	
			התחייבויות
			התחייבויות שוטפות
1,324	638	840	ספקים
198	282	314	הטבות לעובדים לזמן קצר
9,621	8,817	9,727	חלויות שוטפות של אגרות חוב הניתנות להמרה
167	243	175	הפרשות
939	791	998	הוצאות לשלם
2,071	2,117	1,648	זכאים ויתרות זכות
<u>14,320</u>	<u>12,888</u>	<u>13,702</u>	סך הכול התחייבויות שוטפות
			התחייבויות שאינן שוטפות
8,170	7,548	-	אגרות חוב הניתנות להמרה
6,800	11,091	2,965	מכשירים נגזרים
156	114	184	הטבות לעובדים לזמן ארוך
860	761	863	זכאים אחרים לזמן ארוך
<u>15,986</u>	<u>19,514</u>	<u>4,012</u>	סך הכול התחייבויות שאינן שוטפות
<u>30,306</u>	<u>32,402</u>	<u>17,714</u>	סך הכול התחייבויות הון
			הון מניות רגילות
679	679	683	פרמיה על מניות
104,350	104,348	104,443	קרן הון מעסקאות עם בעלי מניות
1,151	1,151	1,151	קרן הון מהפרשי תרגום של פעילות חוץ
(9)	(9)	(9)	קרן הון בגין ניירות ערך זמינים למכירה
(45)	(46)	88	גירעון נצבר
<u>(100,885)</u>	<u>(99,053)</u>	<u>(101,870)</u>	סך הכול הון
<u>5,241</u>	<u>7,070</u>	<u>4,486</u>	סך הכול התחייבויות והון
<u>35,547</u>	<u>39,472</u>	<u>22,200</u>	

ד"ר גיורא ירון, יו"ר הדירקטוריון

גלעד גליק, נשיא ומנכ"ל

שי בסון, סמנכ"ל כספים

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 10 באוגוסט 2017

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016 (מבוקר)	לתקופה של		לתקופה של		
	30 ביוני 2016 (בלתי מבוקר)	30 ביוני 2017 (בלתי מבוקר)	30 ביוני 2016 (בלתי מבוקר)	30 ביוני 2017 (בלתי מבוקר)	
					אלפי דולר
18,440	4,473	5,058	8,599	9,403	הכנסות
4,979	1,129	1,224	2,197	2,286	עלות ההכנסות
13,461	3,344	3,834	6,402	7,117	רווח גולמי
14,035	3,488	2,975	7,203	6,091	הוצאות מכירה ושיווק
3,225	778	917	1,711	1,962	הוצאות מחקר ופיתוח
6,213	1,204	1,424	3,151	2,710	הוצאות הנהלה וכלליות
(10,012)	(2,126)	(1,482)	(5,663)	(3,646)	הפסד תפעולי
716	(518)	362	524	1,454	הכנסות (הוצאות) מימון בגין מזומנים והשקעות
(4,760)	(749)	(1,092)	(2,296)	(3,291)	הוצאות מימון בגין אגרות חוב והלוואות
(216)	(2,372)	1,086	(4,506)	3,835	רווח (הפסד) ממכשירים פיננסיים נגזרים
(4,260)	(3,639)	356	(6,278)	1,998	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
(14,272)	(5,765)	(1,126)	(11,941)	(1,648)	הפסד לפני מסים על הכנסה
(131)	(41)	(6)	(79)	(42)	מסים על ההכנסה
(14,403)	(5,806)	(1,132)	(12,020)	(1,690)	הפסד לתקופה
(0.05)	(0.02)	(0.00)	(0.05)	(0.01)	הפסד בסיסי למניה (בדולר)
(0.05)	(0.02)	(0.01)	(0.05)	(0.01)	הפסד מדולל למניה (בדולר)

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

תמצית דוחות מאוחדים על הרווח (ההפסד) הכולל ביניים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016 (מבוקר)	לתקופה של		לתקופה של		
	שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2016 (בלתי מבוקר)	שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2017 (בלתי מבוקר)	שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2016 (בלתי מבוקר)	שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2017 (בלתי מבוקר)	
אלפי דולר					
(14,403)	(5,806)	(1,132)	(12,020)	(1,690)	הפסד לתקופה
					פריטי הפסד כולל אחר שלא יועברו לרווח והפסד מדידה מחדש של תוכנית הטבה מוגדרת, נטו ממס
(107)	-	-	-	-	סך הכול הפסד כולל אחר לתקופה שלא יועבר לרווח והפסד, נטו ממס
					פריטי רווח כולל אחר שלאחר שהוכרו לראשונה ברווח הכולל הועברו או יועברו לרווח והפסד שינוי נטו בשווי ההוגן של ניירות ערך זמינים למכירה, נטו ממס
9	(17)	42	8	133	סך הכול פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלאחר שהוכרו לראשונה ברווח הכולל הועברו או יועברו לרווח והפסד, נטו ממס
9	(17)	42	8	133	רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה
(98)	(17)	42	8	133	
(14,501)	(5,823)	(1,090)	(12,012)	(1,557)	הפסד כולל לתקופה

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

סך הכול	גירעון נצבר	קרן הון בגין ניירות ערך זמינים למכירה	קרן הון בגין הפרשי תרגום של פעילות חוץ אלפי דולר	קרן הון מעסקאות עם בעלי מניות	פרמיה על מניות	הון מניות רגילות
לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2017 (בלתי מבוקר)						
5,241	(100,885)	(45)	(9)	1,151	104,350	679
יתרה ליום 1 בינואר 2017 (מבוקר)						
הפסד כולל לתקופה:						
(1,690)	(1,690)	-	-	-	-	-
הפסד לתקופה						
133	-	133	-	-	-	-
רווח כולל אחר לתקופה, נטו ממס						
(1,557)	(1,690)	133	-	-	-	-
סך הכול הפסד כולל לתקופה						
עסקאות שנזקפו ישירות להון:						
97	-	-	-	-	93	4
הנפקת מניות בגין אופציות שמומשו						
705	705	-	-	-	-	-
תשלום מבוסס מניות						
<u>4,486</u>	<u>(101,870)</u>	<u>88</u>	<u>(9)</u>	<u>1,151</u>	<u>104,443</u>	<u>683</u>
יתרה ליום 30 ביוני 2017 (בלתי מבוקר)						
לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2016 (בלתי מבוקר)						
16,951	(88,151)	(54)	(9)	1,151	103,344	670
יתרה ליום 1 בינואר 2016 (מבוקר)						
הפסד כולל לתקופה:						
(12,020)	(12,020)	-	-	-	-	-
הפסד לתקופה						
8	-	8	-	-	-	-
רווח כולל אחר לתקופה, נטו ממס						
(12,012)	(12,020)	8	-	-	-	-
סך הכול הפסד כולל לתקופה						
עסקאות שנזקפו ישירות להון:						
15	-	-	-	-	14	1
הנפקת מניות בגין אופציות שמומשו						
998	-	-	-	-	990	8
הנפקה פרטית של מניות						
1,118	1,118	-	-	-	-	-
תשלום מבוסס מניות						
<u>7,070</u>	<u>(99,053)</u>	<u>(46)</u>	<u>(9)</u>	<u>1,151</u>	<u>104,348</u>	<u>679</u>
יתרה ליום 30 ביוני 2016 (בלתי מבוקר)						

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

סך הכול	גירעון נצבר	קרן הון בגין ניירות ערך זמינים למכירה	קרן הון בגין הפרשי תרגום של פעילות חוץ אלפי דולר	קרן הון מעסקאות עם בעלי מניות	פרמיה על מניות	הון מניות רגילות	
							לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2017 (בלתי מבוקר)
5,290	(100,971)	46	(9)	1,151	104,392	681	יתרה ליום 1 באפריל 2017
							הפסד כולל לתקופה:
(1,132)	(1,132)	-	-	-	-	-	הפסד לתקופה
42	-	42	-	-	-	-	רווח כולל אחר לתקופה, נטו ממס
(1,090)	(1,132)	42	-	-	-	-	סך הכול הפסד כולל לתקופה
							עסקאות שנזקפו ישירות להון:
53	-	-	-	-	51	2	הנפקת מניות בגין אופציות שמומשו
233	233	-	-	-	-	-	תשלום מבוסס מניות
<u>4,486</u>	<u>(101,870)</u>	<u>88</u>	<u>(9)</u>	<u>1,151</u>	<u>104,443</u>	<u>683</u>	יתרה ליום 30 ביוני 2017 (בלתי מבוקר)
							לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2016 (בלתי מבוקר)
12,601	(93,524)	(29)	(9)	1,151	104,334	678	יתרה ליום 1 באפריל 2016
							רווח כולל לתקופה:
(5,806)	(5,806)	-	-	-	-	-	הפסד לתקופה
(17)	-	(17)	-	-	-	-	הפסד כולל אחר לתקופה, נטו ממס
(5,823)	(5,806)	(17)	-	-	-	-	סך הכול הפסד כולל לתקופה
							עסקאות שנזקפו ישירות להון:
15	-	-	-	-	14	1	הנפקת מניות בגין אופציות שמומשו
277	277	-	-	-	-	-	תשלום מבוסס מניות
<u>7,070</u>	<u>(99,053)</u>	<u>(46)</u>	<u>(9)</u>	<u>1,151</u>	<u>104,348</u>	<u>679</u>	יתרה ליום 30 ביוני 2016 (בלתי מבוקר)

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

סך הכול	גירעון נצבר	אלפי דולר				הון מניות רגילות	הון מניות על מניות פרמיה	קרבן הון מעסקאות עם בעלי מניות	קרבן הון הפרשי תרגום של פעילות חוץ	קרבן הון בגין ניירות ערך זמינים למכירה
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016 (מבוקר)										
16,951	(88,151)	(54)	(9)	1,151	103,344	670	יתרה ליום 1 בינואר 2016 (מבוקר)			
הפסד כולל לשנה:										
(14,403)	(14,403)	-	-	-	-	-	הפסד לשנה			
(98)	(107)	9	-	-	-	-	הפסד כולל אחר לשנה, נטו ממש			
(14,501)	(14,510)	9	-	-	-	-	סך הכול הפסד כולל לשנה			
עסקאות שנזקפו ישירות להון:										
17	-	-	-	-	16	1	הנפקת מניות בגין אופציות שמומשו			
998	-	-	-	-	990	8	הנפקה פרטית של מניות			
1,776	1,776	-	-	-	-	-	תשלום מבוסס מניות			
<u>5,241</u>	<u>(100,885)</u>	<u>(45)</u>	<u>(9)</u>	<u>1,151</u>	<u>104,350</u>	<u>679</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2016 (מבוקר)			

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016 (מבוקר)	לתקופה של		לתקופה של		
	שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2016 (בלתי מבוקר)	שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2017 (בלתי מבוקר)	שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2016 (בלתי מבוקר)	שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2017 (בלתי מבוקר)	
(14,403)	(5,806)	(1,132)	(12,020)	(1,690)	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
					הפסד לתקופה התאמות:
434	95	113	196	239	פחת והפחתות
1,776	277	233	1,118	705	הוצאות בגין תשלום מבוסס מניות
-	-	(15)	-	(8)	רווח ממכירת/ גריעת רכוש קבוע
849	44	25	437	84	שינוי בהפרשות לחובות מסופקים ואבודים
4,110	1,273	668	1,791	1,639	עלויות מימון, נטו
216	2,373	(1,086)	4,506	(3,835)	(רווח) הפסד משערורך נגזרים
(1,548)	(266)	(121)	(607)	179	קיטון (גידול) בלקוחות
(157)	322	56	248	139	קיטון (גידול) בחייבים ויתרות חובה
(430)	(97)	-	(117)	(113)	גידול במלאי
289	(218)	255	(378)	(524)	גידול (קיטון) בספקים
188	(270)	134	(24)	(118)	גידול (קיטון) בזכאים ויתרות זכות ובהוצאות לשלם
(111)	(96)	76	38	144	גידול (קיטון) בהטבות לעובדים
(71)	11	5	5	8	גידול (קיטון) בהפרשות
131	(7)	6	79	42	הוצאות הכנסות) מסים על הכנסה
(228)	(68)	(24)	(116)	(39)	מסים ששולמו בתקופה
41	7	6	17	18	ריבית שהתקבלה בתקופה
(1,716)	-	-	(841)	(901)	ריבית ששולמה בתקופה
(10,630)	(2,426)	(801)	(5,668)	(4,031)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת
					תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
(455)	(16)	(65)	(105)	(152)	רכישת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים והיוון עלויות פיתוח
(113)	-	25	-	7	מימוש (השקעה) בפיקדונות משועבדים לזמן ארוך
(568)	(16)	(40)	(105)	(145)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
					תזרימי מזומנים מפעילות מימון
998	-	-	998	-	הנפקת מניות, בניכוי עלויות הנפקה
85	-	-	85	-	הנפקה של אופציות וכתבי אופציה
-	-	-	-	(10,421)	פירעון אגרות חוב
17	15	53	15	97	הנפקת מניות בגין אופציות שמומשו
1,100	15	53	1,098	(10,324)	מזומנים נטו (ששימשו לפעילות) שנבעו מפעילות מימון
(10,098)	(2,427)	(788)	(4,675)	(14,500)	ירידה במזומנים ושווי מזומנים
33,019	31,728	10,560	33,019	23,358	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
437	(539)	237	418	1,151	השפעת תנודות בשער החליפין על יתרת מזומנים ושווי מזומנים
23,358	28,762	10,009	28,762	10,009	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

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

ביאור 1 – כללי

א. הישות המדווחת ומצב עסקי החברה

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

החברה והחברות הבנות שלה עוסקות במחקר, פיתוח ייצור, שיווק, מכירה והשכרה של מכשירים רפואיים לא פולשניים ושל שירותי תמיכה נלווים למכשירים אלו, לצרכי אבחון בעיקר של מחלות קרדיולוגיות והפרעות נשימה בשינה. הטכנולוגיה הייחודית שפותחה על ידי החברה, מסוגלת לנטר את ה-Peripheral Arterial Tone; PAT™ (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.

כחלק מהאסטרטגיה של החברה, השיקה החברה הבת בארה"ב בחודש ינואר 2015, את הפתרון הכולל לשינה – Total Sleep Solution או TSS, שהינו חבילה של מוצרים ושירותים המיועדים לתת פתרון כולל, המשלב אבחון וטיפול בדום נשימה בשינה (Sleep Apnea) ושירותים נלווים, ומיועד בעיקר לתחום הרפואה הקרדיולוגית (מרפאות ומחלקות בסביבת בתי חולים). כחלק מהפתרון הכולל לשינה, ברבעון השלישי של שנת 2016, החלה החברה לשווק ולמכור בארה"ב, גם פתרון טיפולי לדום נשימה בשינה, הכולל הפצה של מכשירי PAP (Positive Airway Pressure) ואביזרים נלווים.

בחודש בפברואר 2017, אישר מינהל המזון והתרופות האמריקאי, ה-FDA, גרסה חדשנית ומשודרגת של מוצר ה-WatchPAT. בגרסה החדשה של המוצר, משולב חיישן חזה SBP (נחירות ותנודות גוף) חדש המאפשר, בנוסף לכל היכולות הקיימות ובשילוב סיגנל ה-PAT ואלגוריתמיקה מתקדמת שפותחה על ידי החברה, להפריד בין אירועי דום נשימה בשינה ממקור מרכזי (Central Sleep Apnea) לבין אירועים חסימתיים (Obstructive Sleep Apnea). החברה ביצעה מכירות ראשונות של מוצר זה לראשונה במהלך הרבעון השני של שנת 2017.

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 ביוני 2017 ולתקופה שהסתיימה באותו תאריך כוללים את הדוחות הכספיים של החברה ושל החברות הבנות שלה.

סך ההון של החברה ליום 30 ביוני 2017 הסתכם ב-4,486 אלפי דולר ותזרים המזומנים השלילי מפעילות שוטפת לתקופה של שישה החודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2017 הסתכם ב-4,031 אלפי דולר.

בחודש פברואר 2017, פרעה החברה תשלום קרן וריבית של אגרות החוב בסך כולל של כ-11.3 מיליון דולר ועתידה לפרוע סכום דומה בחודש פברואר 2018.

כאמור בסעיף ג' להלן בחודש מרס 2017, קיבלה החברה קו אשראי בנקאי בסכום כולל של עד 10 מיליון דולר.

הנהלת החברה והדירקטוריון מעריכים כי בהתבסס על המשך מגמת הקיטון בהפסד התפעולי של החברה, מסגרת האשראי מהבנק 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.

ב. סגירת החברה הבת ביפן

בחודש ינואר 2017, החליטה החברה לעדכן את התוכנית האסטרטגית שלה כך שהחברה תמשיך להתמקד בשיווק ומכירת פתרונות שינה כוללים בתחום הקרדיולוגי ותצמצם את פעילות השיווק והמכירות של מוצר ה-EndoPAT ביפן. במסגרת התוכנית האסטרטגית המעודכנת כאמור, ולנוכח אי עמידת Nihon Kohden (המפיץ הבלעדי של מוצר ה-EndoPAT ומוצרי הנלווים

ביפן) במסכת ההזמנות השנתית המינימלית לה התחייב בהסכם ההפצה התלת-שנתי עם החברה מחודש יוני 2014, הודיעה החברה ל-Nihon Kohden על ביטול הבלעדיות על פי הסכם ההפצה.

כתוצאה מההחלטה הנ"ל, פועלת החברה לסגירת פעילות החברה הבת ביפן.

ג. אשראי בנקאי

ביום 29 במרס 2017, חתמה החברה על הסכם עם בנק מסחרי בישראל (להלן: "הבנק") לקבלת הלוואה לזמן ארוך (להלן: "ההלוואה") ומסגרת אשראי למימון הלקוחות של החברה (להלן: "מסגרת האשראי") בסכום כולל של עד 10 מיליון דולר. ההלוואה בסך של 6 מיליון דולר ניתנת למשיכה על ידי החברה עד ליום 28 בפברואר 2018 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 בסכום של עד 4 מיליון דולר מתחדשת אחת לשנה. מסגרת האשראי נושאת ריבית דולרית שנתית של לייבור חודשי בתוספת 4.25%. משיכת ההלוואה ומסגרת האשראי מותנים בכך שהחברה תעמוד במינימום יתרת מזומנים של 4 מיליון דולר. לטובת פירעון ההלוואה ומסגרת האשראי תשעבד החברה בשעבוד קבוע ושוטף את כל נכסיה לטובת הבנק. כל עוד לא משכה החברה את ההלוואה או מסגרת האשראי היא תשלם לבנק עמלת הקצאת אשראי בשיעור שנתי של 0.6% על היתרה הבלתי מנוצלת. בנוסף, 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.

השווי ההוגן במועד ההקצאה של האופציות שהוקצו לבנק נאמד באמצעות מודל בלאק-שולס לתמחור אופציות הינו כ-122 אלפי דולר. המודל התחשב בשער הסגירה של מניות החברה בבורסה ביום 28 במרס 2017 (היום שקדם למועד אישור ההקצאה על ידי הדירקטוריון) שהיה 1.28 ש"ח למניה ובהתאם להנחות המפורטות להלן:

57.6%	תנודתיות צפויה
1.01%	שיעור ריבית חסרת סיכון
0%	שיעור דיבידנדים צפוי
1.36 ש"ח	תוספת מימוש (ב-ש"ח)

ביאור 2 - בסיס העריכה של הדוחות הכספיים

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

תמצית הדוחות הכספיים הבינניים המאוחדים נערכה בהתאם ל-34 IAS, "דיווח כספי לתקופות ביניים" ואינה כוללת את כל המידע הנדרש בדוחות כספיים שנתיים מלאים. יש לקרוא אותה ביחד עם הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך (להלן: "הדוחות השנתיים"). כמו כן, דוחות אלו נערכו בהתאם להוראות פרק ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

תמצית הדוחות הכספיים הבינניים המאוחדים אושרה על ידי הדירקטוריון ביום 10 באוגוסט 2017.

ב. שימוש באומדנים ושיקול דעת

בעריכת תמצית הדוחות הכספיים הבינניים המאוחדים בהתאם לתקני ה-IFRS, נדרשת הנהלת החברה להשתמש בשיקול דעת בהערכת, 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

המדיניות החשבונאית של הקבוצה בתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים אלה, הינה המדיניות שישומה בדוחות הכספיים המאוחדים לשנת 2016.

תקנים חדשים ופרשנויות שטרם אומצו

תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 15, הכנסה מחוזים עם לקוחות (להלן בסעיף זה: "התקן")

בהמשך לאמור בגילוי בדבר תקנים חדשים ופרשנויות שטרם אומצו בביאור עיקרי המדיניות החשבונאית בדוחות הכספיים השנתיים, הקבוצה בחנה את השלכות יישום התקן על הדוחות הכספיים כמפורט להלן:

אופן יישום התקן

בכוונת הקבוצה לאמץ את התקן החל מיום 1 בינואר 2018 בגישת ההשפעה המצטברת, תוך התאמת יתרת העודפים ליום 1 בינואר 2018.

הקלות

הקבוצה שוקלת את יישום ההקלות הבאות במועד המעבר:

- (א) יישום הוראות התקן רק עבור חוזים אשר טרם הסתיימו למועד המעבר; וכן
- (ב) בחינת ההשפעה המצרפית של שינויים בחוזה שאירעו לפני תחילת התקופה המוקדמת ביותר המוצגת, חלף בחינה של כל שינוי באופן נפרד והצגה מחדש של חוזים אלו.

שינויים והשפעות צפויות באופן ההכרה בהכנסה

עלויות תוספתיות של השגת חוזה עם לקוח כגון עמלות מכירה לסוכנים, אשר נזקפות כיום לדוח רווח והפסד, יוכרו בהתאם לתקן כנכס כאשר צפוי כי הקבוצה תשיב עלויות אלו. עלויות כאמור שיוכרו כנכס יופחתו לדוח רווח והפסד על בסיס שיטתי שהינו עקבי עם ההעברה של המוצרים או השירותים אליהם המתייחס הנכס. הקבוצה בחנה את ההשפעה הצפויה על הדוחות הכספיים ולהערכתה לא מדובר בסכום מהותי.

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

יצוין כי המידע המוצג בביאור זה בדבר השפעות היישום לראשונה של התקן מהווה הערכה של הקבוצה וייתכן כי יהיה שונה מהמדיניות ומהנתונים הכמותיים אשר יכללו בדוחות הכספיים לתקופת היישום לראשונה.

ביאור 4 – מכשירים פיננסיים

א. מכשירים פיננסיים שנמדדים בשווי הוגן לצרכי גילוי בלבד

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

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

ליום 31 בדצמבר 2016		ליום 30 ביוני 2016		ליום 30 ביוני 2017	
הערך בספרים	שווי הוגן*	הערך בספרים	שווי הוגן*	הערך בספרים	שווי הוגן*
אלפי דולר					
(מבוקר)			(בלתי מבוקר)		
21,062	20,616	21,770	19,014	11,735	10,593

התחייבויות שאינן שוטפות (כולל חלויות שוטפות)
איגרות חוב הניתנות להמרה למניות (כולל ריבית שנצברה ורכיב ההמרה)

* מבוסס על מחיר מצוטט בשוק.

ב. היררכיית השווי ההוגן של מכשירים הנמדדים בשווי הוגן

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

הרמות השונות הוגדרו כדלקמן:

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

ליום 30 ביוני 2017			
סך הכול	רמה 3	רמה 2	רמה 1
אלפי דולר			
(בלתי מבוקר)			
3,102	-	-	3,102

נכסים פיננסיים - ניירות ערך זמינים למכירה

2,965	2,965	-	-
-------	-------	---	---

התחייבויות פיננסיות - מכשירים נגזרים

ליום 30 ביוני 2016			
סך הכול	רמה 3	רמה 2	רמה 1
אלפי דולר			
(בלתי מבוקר)			
2,788	-	-	2,788

נכסים פיננסיים - ניירות ערך זמינים למכירה

11,091	2,071	7,564	1,456
--------	-------	-------	-------

התחייבויות פיננסיות - מכשירים נגזרים

ליום 31 בדצמבר 2016				
סך הכול	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
אלפי דולר				
(מבוקר)				
2,781	-	-	2,781	נכסים פיננסיים - ניירות ערך זמינים למכירה
6,800	6,800	-	-	התחייבויות פיננסיות - מכשירים נגזרים

ג. טכניקת הערכה לקביעת השווי ההוגן וסוגי הנתונים ששימשו אותם

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

השווי ההוגן של האופציות שהונפקו ליוילה ושל כתבי אופציה (סדרה 4) עד וכולל 30 בספטמבר 2016 נמדד לפי שווי שוק מצוטט של כתבי האופציה (סדרה 4), על בסיס שער כתבי האופציה בתאריך כל חתך.

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 מהרבעון הרביעי של 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 והרבעון הראשון והשני של 2017 היוו כ-1.7%, כ-0.5% וכ-0.5%, בהתאמה, מסך היחידות הקיימות עם שונות משמעותית במחירי העסקאות שבוצעו תוך חוסר מתאם בין השינויים במחיר המניה לבין השינויים במחירי כתבי האופציה הסחירים.

משכך, העריכה החברה את שוויים של האופציות שהונפקו ליוילה וכתבי האופציה (סדרה 4) לימים 30 ביוני 2017, 31 במרס 2017 ו-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 ליוילה וכתבי האופציה (סדרה 4) הנדרשים להערכת השווי שלהם. ההנחות והמשתנים של המודל כוללים את: נכס הבסיס (מחיר השוק של המניה), מחיר המימוש של האופציה, תוספת המימוש, משך חיי האופציה, התנודתיות הצפויה של נכס הבסיס (מחיר המניה) ושיעור הריבית חסרת הסיכון לתקופה.

ביאור 5 – תשלום מבוסס מניות

א. הקצאת אופציות

1) בחודש במרס 2017, החליט דירקטוריון החברה להעניק 540,000 אופציות ל-2 ניצעים, כדלקמן:

מסך החיים החוזיים של האופציות (בשנים)	תנאי ההבשלה	מספר המכשירים (באלפים)	תנאי המכשיר	מועד ההענק והעובדים הזכאים
5 שנים ממועד תחילת ההבשלה של כל מנה	האופציות שהוענקו ליוזלה ניהול יחולקו ל-2 מנות שוות בעלות 220,000 אופציות כל אחת. תקופת ההבשלה בגין המנה הראשונה עבור שנת הכהונה הראשונה של הדירקטורים תחל ביום 14 במאי 2017 (מועד האסיפה השנתית של החברה של שנת 2017); תקופת ההבשלה בגין המנה השנייה עבור שנת הכהונה השנייה של הדירקטורים תחל באסיפה השנתית של החברה שתתקיים בשנת 2018; כל מנה תבשיל בארבעה חלקים שווים של (55,000 אופציות כל אחת) מדי שנה על פני 4 שנים. וכל זאת בכפוף לחידוש כהונתם כדירקטורים בחברה.	440,000	כל אופציה ניתנת למימוש למניה רגילה בת 0.01 ש"ח ערך נקוב עם תוספת מימוש שתקבע במועד תחילת הבשלתן. תוספת המימוש של האופציות במנה הראשונה עומדת על 1.54 ש"ח*	הענקת אופציות לקרן ויוזלה צמיחה ניהול 2 בע"מ (להלן: "יוזלה ניהול") בגין כהונת הדירקטורים יונתן קולבר וסמי תותח (להלן: "הדירקטורים") (בעלות תנאי שירות בלבד) ביום 21 במרס 2017 (ההענקת אושרה על ידי בעלי המניות של החברה ביום 14 במאי 2017)
5 שנים ממועד ההענק	25% מהאופציות יבשילו ויהיו ניתנות למימוש ביום 15 במאי 2017. 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-15.8, ב-15.11, ב-15.2 וב-15.5). המנה הרבעונית הראשונה תבשיל ב-15 באוגוסט 2017.	100,000	כל אופציה ניתנת למימוש למניה רגילה בת 0.01 ש"ח ערך נקוב עם תוספת מימוש של 1.36 ש"ח.	הענקת אופציות ליועץ ביום 29 במרס 2017 (בעלות תנאי שירות בלבד)
		540,000	סך הכול אופציות	

* תוספת המימוש של כל אופציה הינו 1.54 ש"ח (נקבע בהתאם לממוצע שער הסגירה של מניית החברה בבורסה, ב-30 ימי המסחר שלפני מועד אישור הקצאת האופציות על ידי הדירקטוריון, דהיינו 21 במרס 2017, בתוספת 10%).

2) השווי ההוגן במועד ההענקת של האופציות שהוענקו ליוזלה ניהול במסגרת המנה הראשונה נאמד באמצעות מודל הבינומי לתמחור אופציות. המנה השנייה של האופציות שהוענקו ליוזלה ניהול כוללת תוספת מימוש אשר טרם נקבעה ולפיכך השווי ההוגן של מנה זו נאמד באמצעות סימולציית מונטה-קרלו. השווי ההוגן של האופציות שהוענקו ליוזלה ניהול (בגין שתי המנות) הינו 207 אלפי דולר. שני מודלים אלו, שהינם מודלים מקובלים לתמחור אופציות, התחשבו בשער הסגירה של מניית החברה בבורסה ביום 14 במאי 2017 (יום אישור ההענקת על ידי בעלי המניות) שהיה 1.16 ש"ח למניה ובהתאם להנחות המפורטות להלן:

תנודתיות צפויה 57.3%

שיעור ריבית חסרת סיכון 1.18%

שיעור דיבידנדים צפוי 0%

תוספת מימוש (ב-ש"ח) 1.54 ש"ח (מחיר המימוש בגין המנה השנייה עשוי להיות שונה, מהמחיר שצויין לעיל)

3) השווי ההוגן במועד ההענקת של האופציות שהוענקו ליועץ נאמד באמצעות מודל בלאק-שולס לתמחור אופציות. השווי ההוגן של האופציות ליועץ הינו 14 אלפי דולר. המודל התחשב בשער הסגירה של מניית החברה בבורסה ביום 28 במרס 2017 (היום שקדם למועד אישור ההענקת על ידי הדירקטוריון) שהיה 1.28 ש"ח למניה ובהתאם להנחות המפורטות להלן:

57.6%	תנודתיות צפויה
0.47 – 0.84%	שיעור ריבית חסרת סיכון
0%	שיעור דיבידנדים צפוי
1.36 ש"ח	תוספת מימוש (ב-ש"ח)

4) תוספת המימוש בגין 330,000 אופציות ל-3 דירקטורים, המהוות את המנה השנייה מתוך שלוש מנות, שהענקתן אושרה על ידי בעלי המניות של החברה ביום 25 במאי 2016, נקבעה בפועל ביום 14 במאי 2017, עם חידוש כהונתם על ידי בעלי המניות של החברה במועד זה, ל-1.39 ש"ח (ממוצע שער הסגירה של מניית החברה בבורסה, ב-30 ימי המסחר שלפני מועד זה בתוספת 10%). דירקטור נוסף פרש מהדירקטוריון ולפיכך לא הוענקה לו המנה השנייה.

5) תוספת המימוש בגין 220,000 אופציות ל-2 דירקטורים חיצוניות, המהוות את המנה השנייה מתוך שלוש מנות, שהענקתן אושרה על ידי בעלי המניות של החברה ביום 25 במאי 2016, נקבעה בפועל ביום 17 ביוני 2017, בתום שנה לתחולת כהונתן, ל-1.29 ש"ח (ממוצע שער הסגירה של מניית החברה בבורסה, ב-30 ימי המסחר שלפני מועד זה בתוספת 10%).

ב. הארכת תקופת המימוש של האופציות שהוענקו למנכ"ל, לנושאי משרה ועובדי מפתח בחברה ובחברות הבנות

ביום 21 במרס 2017, החליט דירקטוריון החברה להאריך בחמש שנים, עד ליום 20 בינואר 2026, את תקופת המימוש של האופציות שהוענקו למנכ"ל, לנושאי משרה ועובדי מפתח בחברה ובחברות הבנות. לא יחול שינוי ביתר תנאי האופציות הנ"ל, לרבות מחיר המימוש ותנאי ההבשלה. תקופת ההבשלה המעודכנת תואמת את מדיניות התגמול של החברה, אשר מאפשרת תקופת מימוש של עד 10 שנים. הארכת תקופת המימוש כאמור לגבי המנכ"ל ונשיא החברה אושרה על ידי בעלי המניות של החברה ביום 14 במאי 2017.

השווי ההוגן של הארכת תקופת המימוש של האופציות הינו 475 אלפי דולר. הערכת השווי ההוגן של האופציות בעלות תנאי שירות בוצעה באמצעות מודל בלאק-שולס לתמחור אופציות, בהתחשב בשער הסגירה של מניות החברה בבורסה ביום 20 במרס 2017, שהיה 1.40 ש"ח למניה ובהתאם להנחות המפורטות בטבלה להלן. הערכת השווי ההוגן של האופציות בעלות תנאי שוק בוצעה באמצעות יישום סימולציית מונטה-קרלו, בהתחשב בשער הסגירה של מניות החברה בבורסה ביום 20 במרס 2017, שהיה 1.40 ש"ח למניה ובהתאם להנחות המפורטות בטבלה להלן.

אופציות בעלות תנאי שוק	אופציות בעלות תנאי שירות	
57.6%	57.6%	תנודתיות צפויה
8.8	4.8-5.9	אורך חיים ממוצע
2.0%	0.91%-1.36%	שיעור ריבית חסרת סיכון
0%	0%	שיעור דיבידנדים צפוי
1.40	1.55	תוספת מימוש (ב-ש"ח)

ביאור 6 – אירועים לאחר תאריך הדוח

הקצאת אופציות ויחידות מניה חסומות

ביום 10 באוגוסט 2017, החליט דירקטוריון החברה להעניק 2,387,718 אופציות ו-362,858 יחידות מניה חסומות ל-13 ניצעים, כדלקמן:

מועד ההענקה והעובדים הזכאים	תנאי המכשיר	מספר המכשירים (באלפים)	תנאי ההבשלה	משך החיים החוזייטל האופציות (בשנים)
הענקת אופציות לנושא משרה (בעלות תנאי שירות בלבד)	כל אופציה ניתנת למימוש למניה רגילה בת 0.01 ש"ח ערך נקוב עם תוספת מימוש של 1.28 ש"ח.	367,548	25% יבשילו ויהיו ניתנות למימוש ביום 30 באפריל 2018. 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-31.3.2018, ב-30.6.2018 וב-31.12.2018). המנה הרבעונית הראשונה תבשיל ב-30 ביוני 2018.	10 שנים מיום 21 בינואר 2016
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 1.28 ש"ח.	27,566	25% יבשילו ויהיו ניתנות למימוש ביום 28 בפברואר 2017, 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-31.3.2017, ב-30.6.2017 וב-31.12.2017).	10 שנים מיום 21 בינואר 2016
הענקת אופציות לנושא משרה (בעלות תנאי שירות ותנאי שוק)	כל אופציה ניתנת למימוש למניה רגילה בת 0.01 ש"ח ערך נקוב עם תוספת מימוש של 1.17 ש"ח.	1,529,864	האופציות יבשילו בתום 4 שנים מיום 21 בינואר 2016 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 לעובד בכיר (בעלות תנאי שירות ותנאי שוק)	כל אופציה ניתנת למימוש למניה רגילה בת 0.01 ש"ח ערך נקוב עם תוספת מימוש של 1.17 ש"ח.	114,740	האופציות יבשילו בתום 4 שנים מיום 21 בינואר 2016 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 לעובדים (בעלות תנאי שירות בלבד)	כל אופציה ניתנת למימוש למניה רגילה בת 0.01 ש"ח ערך נקוב עם תוספת מימוש של 1.28 ש"ח.	248,000	2/3 יבשילו ויהיו ניתנים למימוש בתום שנתיים ממועד ההענקה. ה-1/3 הנותר יבשילו ויהיו ניתנות למימוש ב-4 מנות שוות, על בסיס רבעוני, בתום כל רבעון קלנדרי החל ממועד ההבשלה של המנה הראשונה. המנה הרבעונית הראשונה תבשיל ב-30 בספטמבר 2019.	5 שנים ממועד ההענקה
הענקת אופציות לנושא משרה (בעלות תנאי שירות בלבד)	כל אופציה ניתנת למימוש למניה רגילה בת 0.01 ש"ח ערך נקוב עם תוספת מימוש של 1.28 ש"ח.	100,000	25% מהאופציות יבשילו ויהיו ניתנות למימוש בתום שנה ממועד ההענקה. יתר 75% יבשילו ויהיו ניתנות למימוש ב-12 מנות שוות על בסיס רבעוני, בתום כל רבעון קלנדרי החל ממועד ההבשלה של המנה הראשונה. המנה הרבעונית הראשונה תבשיל ב-30 בספטמבר 2018.	5 שנים ממועד ההענקה
		2,387,718		
			סך הכול אופציות	
הענקת יחידות מניה חסומות לנושא משרה (בעלות תנאי שירות ותנאי שוק)	כל יחידת מניה חסומה ניתנת להמרה למניה רגילה בת 0.01 ש"ח ערך נקוב ללא כל תוספת מימוש.	337,542	יחידות המניה החסומות יבשילו בתום 4 שנים מיום 21 בינואר 2016 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 ממועד ההענקה
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 כל תוספת מימוש.	25,316	יחידות המניה החסומות יבשילו בתום 4 שנים מיום 21 בינואר 2016 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 ממועד ההענקה
		362,858		
			סך הכול יחידות מניה חסומות	

השווי ההוגן במועד ההענקה של האופציות בעלות תנאי שירות בלבד שהוענקו כאמור לעובדים וליועץ, נאמד באמצעות מודל בלק ושולס לתמחור אופציות.

בשל מורכבות תנאי האופציות בעלות תנאי שוק וכן בשל מורכבות התנאים של יחידות המניה החסומות נאמד השווי ההוגן של ניירות ערך אלו במועד הענקה באמצעות יישום סימולציית מונטה-קרלו.

להלן הפרמטרים ששימשו למדידת השווי ההוגן במועד הענקה של תוכניות תשלום מבוסס מניות:

יחידות מניה חסומות	אופציות בעלות תנאי שירות ותנאי שוק	אופציות בעלות תנאי שירות בלבד	
40	142	93	שווי הוגן במועד ההענקה (באלפי דולר)
363	1,645	743	מספר מניות שינבעו ממימוש ניירות הערך (באלפים) הפרמטרים שהובאו בחישוב השווי ההוגן:
1.08	1.08	1.08	מחיר מניה (במועד ההענקה) (בש"ח)
0.00	1.17	1.28	מחיר מימוש (בש"ח)
56.9%	56.9%	56.9%	תנודתיות צפויה (ממוצע משוקלל)
לא רלוונטי	5.5 שנים	3 - 6 שנים	משך החיים הצפוי (ממוצע משוקלל)
0.9%	0.9%	0.4% - 1.1%	שיעור ריבית חסרת סיכון
0%	0%	0%	שיעור דיבידנדים צפוי

התנודתיות הצפויה נקבעה על בסיס תנודתיות היסטורית של מחירי המניה. משך החיים הצפוי של האופציות נקבע בהתאם להערכת ההנהלה לגבי תקופת ההחזקה של העובדים בהן, בהתחשב בתפקידים בחברה ובניסיון העבר של החברה בדבר עזיבתם של עובדים. שיעור הריבית חסרת הסיכון נקבע בהתבסס על אגרות חוב ממשלתיות שקליות, כאשר יתרת התקופה שלהן שווה לאורך החיים הצפוי של האופציות.

איתמר מדיקל בע"מ

תמצית נתונים כספיים מתוך

הדוחות הכספיים המאוחדים

המיוחסים לחברה עצמה

ליום 30 ביוני 2017

(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 (דו"חות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה 38ד לתקנות ניירות ערך (דו"חות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 של איתמר מדיקל בע"מ (להלן: "החברה"), ליום 30 ביוני 2017 ולתקופות של שישה ושלושה וחודשים שהסתיימו באותו תאריך. המידע הכספי הביניים הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי חשבון בישראל, "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של היישות". סקירה של מידע כספי נפרד לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום של נוהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות 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 (דו"חות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

סומך חייקין
רואי חשבון

10 באוגוסט 2017

31 בדצמבר 2016 (מבוקר)	30 ביוני 2016 (בלתי מבוקר) אלפי דולר	30 ביוני 2017 (בלתי מבוקר)	
			נכסים
			נכסים שוטפים
22,829	27,815	8,611	מזומנים ושווי מזומנים
2,781	2,788	3,102	ניירות ערך זמינים למכירה
1,352	1,315	1,441	לקוחות
3,676	3,516	4,576	יתרת חוב של חברה מוחזקת
375	245	313	חייבים ויתרות חובה
1,277	1,212	1,303	מלאי
<u>32,290</u>	<u>36,891</u>	<u>19,346</u>	סך הכול נכסים שוטפים
			נכסים שאינם שוטפים
179	179	189	פיקדונות משועבדים לזמן ארוך
38	66	41	הוצאות מראש
329	372	441	יתרה בגין חברה מוחזקת
515	420	574	רכוש קבוע
241	214	283	נכסים בלתי מוחשיים
<u>1,302</u>	<u>1,251</u>	<u>1,528</u>	סך הכול נכסים שאינם שוטפים
<u><u>33,592</u></u>	<u><u>38,142</u></u>	<u><u>20,874</u></u>	סך הכול נכסים

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

31 בדצמבר 2016 (מבוקר)	30 ביוני 2016 (בלתי מבוקר) אלפי דולר	30 ביוני 2017 (בלתי מבוקר)	
			התחייבויות
			התחייבויות שוטפות
688	494	631	ספקים
137	196	206	הטבות לעובדים לזמן קצר
9,621	8,817	9,727	חלויות שוטפות של אגרות חוב הניתנות להמרה
52	76	56	הפרשות
749	658	754	הוצאות לשלם
1,092	1,273	841	זכאים ויתרות זכות
<u>12,339</u>	<u>11,514</u>	<u>12,215</u>	סך הכול התחייבויות שוטפות
			התחייבויות שאינן שוטפות
8,170	7,548	-	אגרות חוב הניתנות להמרה
6,800	11,091	2,965	מכשירים נגזרים
156	114	184	הטבות לעובדים לזמן ארוך
26	44	161	יתרה בגין חברה מוחזקת
860	761	863	זכאים אחרים לזמן ארוך
<u>16,012</u>	<u>19,558</u>	<u>4,173</u>	סך הכול התחייבויות שאינן שוטפות
<u>28,351</u>	<u>31,072</u>	<u>16,388</u>	סך הכול התחייבויות
			הון
679	679	683	הון מניות רגילות
104,350	104,348	104,443	פרמיה על מניות
1,151	1,151	1,151	קרן הון מעסקאות עם בעלי מניות
(9)	(9)	(9)	קרן הון מהפרשי תרגום של פעילות חוץ
(45)	(46)	88	קרן הון בגין ניירות ערך זמינים למכירה
(100,885)	(99,053)	(101,870)	גירעון נצבר
<u>5,241</u>	<u>7,070</u>	<u>4,486</u>	סך הכול הון
<u>33,592</u>	<u>38,142</u>	<u>20,874</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: 10 באוגוסט 2017

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016 (מבוקר)	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה 30 ביוני		
	2016	2017	2016	2017	
	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)		
אלפי דולר					
5,138	1,237	1,381	2,282	2,865	הכנסות מחיצוניים
6,069	1,257	1,162	2,917	2,858	הכנסות ממכירות בין חברתיות
11,207	2,494	2,543	5,199	5,723	סך הכול הכנסות
4,191	945	991	2,032	2,050	עלות ההכנסות
7,016	1,549	1,552	3,167	3,673	רווח גולמי
2,541	607	460	1,396	929	הוצאות מכירה ושיווק
7,310	1,615	825	3,573	2,472	הוצאות בגין מחירי העברה
3,225	778	917	1,711	1,962	הוצאות מחקר ופיתוח
3,536	739	932	1,954	1,737	הוצאות הנהלה וכלליות
(9,596)	(2,190)	(1,582)	(5,467)	(3,427)	הפסד תפעולי
520	(578)	322	426	1,346	הכנסות (הוצאות) מימון בגין מזומנים והשקעות
(4,664)	(743)	(1,041)	(2,268)	(3,188)	הוצאות מימון בגין אגרות חוב והלוואות
(216)	(2,372)	1,086	(4,506)	3,835	רווח (הפסד) ממכשירים פיננסיים נגזרים
(4,360)	(3,693)	367	(6,348)	1,993	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
(13,956)	(5,883)	(1,215)	(11,815)	(1,434)	הפסד לפני מסים על הכנסה והפסד חברות מוחזקות
-	-	25	-	25	הכנסות מסים על ההכנסה
(447)	77	58	(205)	(281)	רווח (הפסד) מחברות מוחזקות
(14,403)	(5,806)	(1,132)	(12,020)	(1,690)	הפסד המיוחס לבעלים של החברה

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016 (מבוקר)	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		הפסד לתקופה
	2016	2017	2016	2017	
	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)		
אלפי דולר					
(14,403)	(5,806)	(1,132)	(12,020)	(1,690)	
					פריטי הפסד כולל אחר שלא יועברו לרווח והפסד
(107)	-	-	-	-	מדידה מחדש של תוכנית הטבה מוגדרת, נטו ממס
(107)	-	-	-	-	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
9	(17)	42	8	133	שינוי נטו בשווי ההוגן של ניירות ערך זמינים למכירה, נטו ממס
9	(17)	42	8	133	סך הכול פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלאחר שהוכרו לראשונה ברווח הכולל הועברו או יועברו לרווח והפסד, נטו ממס
(98)	(17)	42	8	133	רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה
(14,501)	(5,823)	(1,090)	(12,012)	(1,557)	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 2016 (מבוקר)	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה 30 ביוני		
	2016	2017	2016	2017	
	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)		
	אלפי דולר				
(14,403)	(5,806)	(1,132)	(12,020)	(1,690)	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
262	56	58	116	146	הפסד לתקופה התאמות:
5	(11)	8	20	8	פחת והפחתות
4,114	1,290	1,558	1,804	2,552	שינוי בהפרשות לחובות מסופקים ואבודים
216	2,373	(1,086)	4,506	(3,835)	עלויות, מימון, נטו הפסד (רווח) משערך נגזרים
447	(77)	(74)	205	265	הפסד (רווח) בגין חברה מוחזקת
1,283	173	108	842	474	הוצאות בגין תשלום מבוסס מניות
(188)	(91)	(4)	(166)	(97)	גידול בלקוחות
76	195	27	178	59	קיטון בחייבים ויתרות חובה
457	457	(412)	467	(561)	קיטון (גידול) ביתרות שוטפות עם חברה מוחזקת
(119)	(148)	(100)	(39)	(103)	גידול במלאי
(231)	(185)	176	(409)	(97)	גידול (קיטון) בספקים
(323)	(166)	139	(283)	28	גידול (קיטון) בזכאים ויתרות זכות והוצאות לשלם
(126)	(129)	37	(2)	97	גידול (קיטון) בהטבות לעובדים
(27)	5	2	(3)	4	גידול (קיטון) בהפרשות
-	-	(25)	-	(25)	הכנסות מסים על הכנסה
41	7	6	17	18	ריבית שהתקבלה בתקופה
(1,716)	-	-	(841)	(901)	ריבית ששולמה בתקופה
(350)	(200)	500	(200)	(350)	מזומנים נטו, שנבעו מפעילות שוטפת (ששימשו לפעילות) בגין עסקאות עם חברה מוחזקת
(10,582)	(2,257)	(214)	(5,808)	(4,008)	מזומנים נטו, ששימשו לפעילות שוטפת
(324)	(11)	(61)	(87)	(130)	תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
(6)	-	25	-	7	רכישת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים והיוון עלויות פיתוח
(330)	(11)	(36)	(87)	(123)	השקעה בפיקדונות משועבדים לזמן ארוך מזומנים נטו, ששימשו לפעילות השקעה
998	-	-	998	-	תזרימי מזומנים מפעילות מימון
85	-	-	85	-	הנפקת מניות, בניכוי הוצאות הנפקה
-	-	-	-	(10,421)	הנפקה של אופציות וכתבי אופציה
17	15	53	15	97	פירעון של אגרות חוב מימוש אופציות
1,100	15	53	1,098	(10,324)	מזומנים נטו, (ששימשו לפעילות) שנבעו מפעילות מימון
(9,812)	(2,253)	(196)	(4,797)	(14,455)	ירידה במזומנים ושווי מזומנים
32,207	30,620	9,484	32,207	22,829	יתרה מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
434	(552)	(677)	405	237	השפעת תנודות בשער החליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים
22,829	27,815	8,611	27,815	8,611	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

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

ביאור 1 – כללי

להלן תמצית נתונים כספיים מתוך תמצית הדוחות הכספיים המאוחדים ביניים של הקבוצה ליום 30 ביוני 2017 (להלן: "דוחות מאוחדים"), המפורסמים במסגרת הדוחות התקופתיים, המיוחסים לחברה עצמה (להלן: "תמצית מידע כספי נפרד ביניים"), המוצגים בהתאם להוראות תקנה 38ד והתוספת העשירית לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), 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 2016 וביחד עם הדוחות הכספיים המאוחדים ליום 30 ביוני 2017.

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 2016.

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

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 שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016 (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 2016 היא אפקטיבית. עד למועד הדוח, לא הובא לידיעת הדירקטוריון והנהלה כל אירוע או עניין שיש בהם כדי לשנות את הערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית, כפי שהובאה במסגרת הדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון.

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

הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 38ג(ד)(1)

הצהרת מנהלים

הצהרת מנכ"ל

אני, גלעד גליק, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוח הרבעוני של איתמר מדיקל בע"מ (להלן: "התאגיד") לרבעון השני של שנת 2017 (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 2016) לבין מועד דוח זה, אשר יש בו כדי לשנות את מסקנת הדירקטוריון והנהלה 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.

10 באוגוסט 2017

גלעד גליק
מנכ"ל

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

הצהרת מנהלים

הצהרת סמנכ"ל כספים

אני, שי בסון, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של איתמר מדיקל בע"מ (להלן: "התאגיד") לרבעון השני של שנת 2017 (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 2016) 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.

10 באוגוסט 2017

שי בסון
סמנכ"ל כספים