

איתמר מדיקל בע"מ

דוח רבעוני

ליום 30 בספטמבר 2017

תוכן עניינים:

1. חלק א' - שינויים וחדושים מהותיים אשר אירעו בעסקי התאגיד
2. חלק ב' - דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד
3. חלק ג' - דוחות כספיים ביניים ליום 30 בספטמבר 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 בספטמבר 2017

לפי תקנה 39 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), תש"ל-1970, להלן יובא פירוט השינויים או החידושים המהותיים, אשר אירעו בעסקי איתמר מדיקל בע"מ (להלן: "החברה") לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 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 העדכונים לו במסגרת הדוח הרבעוני של החברה ליום 31 במרס 2017, אשר פורסם ביום 29 במאי 2017 (מספר אסמכתא: 2017-01-046138) והדוח הרבעוני של החברה ליום 30 ביוני 2017, אשר פורסם ביום 10 באוגוסט 2017 (מספר אסמכתא: 2017-01-069508).

1. הזמנה ראשונה של מכשירי WatchPAT™ על ידי Mayo Foundation for Medical Education and Research במסגרת הסכם מסגרת לאספקת מכשירי WatchPAT בשילוב עם שירותי WatchPAT Direct

ביום 24 בספטמבר 2017, דיווחה החברה כי החברה הבת שלה בארה"ב, Itamar Medical Inc. (להלן בסעיף זה: "החברה הבת"), קיבלה הזמנה ראשונה למכשירי WatchPAT מ-Mayo Foundation for Medical Education and Research ממינסוטה, ארה"ב (להלן: "מאיו"), אחד ממרכזי הרפואה והמחקר המובילים והגדולים בעולם, זאת במסגרת הסכם מסגרת מחודש מאי 2017 (להלן בסעיף זה: "ההסכם"), על פיו תרכוש מאיו מהחברה הבת מכשירי WatchPAT וחיישנים לביצוע בדיקות ביתיות לאבחון תסמונת דום נשימה בשינה למטופלי חוץ של מאיו, וחבילת שירותי WatchPAT Direct, המוצעת במסגרת הפתרון הכולל לשינה, ה-TSS (Total Sleep Solution), שמציעה החברה הבת ללקוחות בתחום הקרדיולוגיה בארה"ב.

החלטתה של מאיו להשיק תוכנית לבדיקות שינה ביתיות באה על רקע ההכרה ההולכת וגוברת בשכיחות הגבוהה של תסמונת דום נשימה בשינה (Sleep Apnea), המוערכת בכ-25% בקרב האוכלוסיה הבוגרת בארה"ב¹, ובחשיבות הרפואית של אבחון וטיפול בדום נשימה בשינה בכלל ובפרט בקרב חולי לב. בדיקות ה-WatchPAT נבחרו על ידי מאיו לאחר ביצוע הערכה קפדנית של בדיקות השינה הביתיות המוצעות לנבדקים במסגרת תוכנית המנהלים היוקרתית של מאיו, ה-Executive Health Program.

ההזמנה הראשונה הנ"ל של מכשירי ה-WatchPAT על ידי מאיו במסגרת ההסכם, לכשעצמה, ומכירות חיישני ה-WatchPAT שישמשו לבדיקות השינה באמצעות המכשירים שהוזמנו כאמור, אינם צפויים להשפיע באופן מהותי על הכנסות החברה ורווחיה. נכון למועד דוח זה, אין ביכולת החברה להעריך אם ומתי יבוצעו רכישות נוספות של מכשירי WatchPAT במסגרת ההסכם, מה יהיה היקפן, ככל שיהיו, ומה יהיה היקף החיישנים ושירותי ה-WatchPAT Direct שיירכשו על ידי מאיו במסגרתו.

לפרטים נוספים אודות ההסכם, ראו דוח מידי מיום 24 בספטמבר 2017 (מספר אסמכתא: 2017-01-094398) שהמידע הנכלל בו נכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

¹ American Academy of Sleep Medicine, Peppard, et al., American Journal of Epidemiology (2013)

2. התקשרות עם Philips Respironics בהסכם הפצה לא בלעדי בארה"ב של מכשור רפואי ושירותים נלווים לטיפול בתסמונת דום נשימה בשינה

ביום 18 באוקטובר 2017, דיווחה החברה כי החברה הבת שלה בארה"ב, Itamar Medical Inc. (להלן בסעיף זה: "החברה הבת"), חתמה על הסכם הפצה (להלן בסעיף זה: "ההסכם") עם Philips Respironics Inc. (להלן: "הספק"), מהחברות המובילות בעולם בתחום הפתרונות הטיפוליים בתסמונת דום נשימה בשינה (Sleep Apnea).

על פי ההסכם, קיבלה החברה הבת זכויות הפצה לא בלעדיות ומוגבלות של מכשור רפואי מתוצרת הספק (לרבות מכשיר ה-PAP² על נגזרותיו) ושירותים נלווים לטיפול בתסמונת דום נשימה בשינה (Sleep Apnea) (להלן: "המוצרים והשירותים") במסגרת הפתרון הכולל לשינה, ה-TSS (Total Sleep Solution), המוצע ללקוחות מוגדרים של החברה בתחום הקרדיולוגיה בארה"ב.

המוצרים והשירותים נשוא ההסכם כוללים, בין היתר, את מערכת ה-IT הנלווית למכשירי ה-PAP של הספק, ה-EncoreAnywhereTM, ושירותי ה-PAMS (Patient Adherence Management Solution) הייחודיים של הספק, המאפשרים לערוך מעקב וניטור של ההליך הטיפולי והתערבות בו במידת הצורך.

ההסכם הוא לתקופה ראשונית של שנה והוא יתחדש מאליו לתקופות נוספות של שנה כל פעם. למעט במהלך התקופה הראשונית, לכל אחד מהצדדים ישנה הזכות להביא לסיום ההתקשרות על ידי מתן הודעה מוקדמת של שישה חודשים.

ההסכם מרחיב את סל המוצרים והשירותים שיוצעו ללקוחות הקרדיולוגיים של החברה הבת במסגרת ה-TSS, כאשר, לראשונה, יוצעו ללקוחות אלה גם שירותי מעקב, ניטור, והתערבות בתהליך הטיפולי במידת הצורך, שירותים אשר תורמים לסיכויי הצלחת הטיפול. כמו כן, ההסכם מאפשר לחברה גישה לנתונים הנאספים באמצעות מערכת ה-EncoreAnywhereTM ושירותי ה-PAMS המתוארים לעיל, בכפוף להסכמת הלקוח ובכפוף לחוקי הגנת הפרטיות החלים והפרקטיקה הנהוגה בתעשייה, ושימוש בנתונים אלה במסגרת מודל ה-TSS.

אין ביכולתה של החברה להעריך נכון למועד דוח זה את השפעתו של ההסכם על הכנסותיה ורווחיה בטווח הקצר והארוך.

לפרטים נוספים אודות ההסכם, ראו דוח מידי מיום 18 באוקטובר 2017 (מספר אסמכתא: 2017-01-099807) שהמידע הנכלל בו נכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

3. עדכון על כוונת ארגון ה-AIM לעדכן את ההנחיות לכיסוי ביטוחי לבדיקות אבחנתיות של דום נשימה בשינה, כך שיכללו את טכנולוגיית ה-PATM

ביום במרס 2017, 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).

בעקבות עדכון הנחיות ה-AASM, כאמור לעיל, ה-AIM Specialty Health® (להלן: ה-"AIM"), אשר הינו גוף המנהל את מדיניות הכיסוי הביטוחי עבור חלק מחברות הביטוח והאיגודים הנושאים בעלויות טיפול רפואי

² Positive Airway Pressure

במסגרת ביטוחים רפואיים פרטיים בארה"ב (להלן: "המבטחים הרפואיים"), עדכן את הנחיותיו למבטחים הרפואיים (להלן: "הנחיות ה-AIM"), כך שהנחיות אלה כוללות כעת את השינויים המתוארים לעיל בהנחיות ה-AASM. הנחיות ה-AIM המעודכנות נכנסו לתוקף ביום 20 בנובמבר 2017.

כפי שפורט בדוח המידי הנ"ל מיום 16 במרס 2017, 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 המבטחת 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, עדכון הנחיות ה-AIM כאמור 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.

לפרטים נוספים, ראו דוח מידי מיום 22 ביוני 2017, מספר אסמכתא 2017-01-052177 ודוח מידי מיום 29 באוקטובר 2017 מספר אסמכתא: 2017-01-102362.

המידע האמור לעיל, ובפרט הערכות החברה לגבי השפעת העדכון של הנחיות ה-AIM על הכללת בדיקת ה-WatchPAT בסל הבדיקות וההליכים המכוסים במסגרת ביטוחי הבריאות הפרטיים בארה"ב והשלכותיו האפשריות על הכנסות החברה והשפעתן האפשרית של ההתקשרויות עם מאיו, ו- Philips Respironics Inc., כמפורט לעיל, 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 מבטחים 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 בספטמבר 2017

דוח הדירקטוריון לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2017

הננו מתכבדים בזאת להגיש את דוח הדירקטוריון של איתמר מדיקל בע"מ (להלן: "החברה") והחברות הבנות שלה (להלן: "הקבוצה") ליום 30 בספטמבר 2017 הכולל את התוצאות הכספיות המאוחדות של החברה לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2017 (להלן: "תקופת הדוח" או "הרבעון", בהתאמה), בהתאם לתקנות ניירות ערך (דו"חות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 (להלן: "התקנות"). דוח הדירקטוריון ליום 30 בספטמבר 2017 נערך מתוך הנחה כי הדוח התקופתי לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016, אשר פורסם על ידי החברה ביום 29 במרס 2017 (מספר אסמכתא: 2017-01-026932) (להלן: "הדוח השנתי לשנת 2016") וכן דוחות הדירקטוריון ליום 31 במרס 2017, אשר פורסם על ידי החברה ביום 29 במאי 2017 (מספר אסמכתא: 2017-01-046150) (להלן: "הדוח לרבעון הראשון של 2017") וליום 30 ביוני 2017, אשר פורסם על ידי החברה ביום 10 באוגוסט 2017 (מספר אסמכתא: 2017-01-069508) (להלן: "הדוח לרבעון השני של 2017") מצויים בפני הקורא.

הגדרות:

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

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 2ב' 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 סיגנל ה-PAT™ (להלן: "PAT") ואחרים ושל שירותי תמיכה נלווים למכשירים אלו, לצורכי אבחון וטיפול במחלות שונות ובעיקר בהפרעות דום נשימה בשינה ובדגש על מחלות קרדיולוגיות.

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

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

כחלק מהאסטרטגיה של החברה, השיקה החברה הבת בארה"ב בחודש ינואר 2015, את הפתרון הכולל לשינה – Total Sleep Solution (להלן: "TSS"), שהינו חבילה של מוצרים ושירותים המיועדים לתת פתרון כולל, המשלב אבחון וטיפול בדום נשימה בשינה (Sleep Apnea) ושירותים נלווים, ומיועד בעיקר לתחום הרפואה הקרדיולוגית (מרפאות ומחלקות בסביבת בתי חולים). למידע נוסף אודות ה-TSS, ראו סעיף 8.5 בחלק א' לדוח השנתי לשנת 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. בנוסף, כפי שמתואר בסעיף 2' להלן, במהלך הרבעון השלישי של שנת 2017 התקשרה החברה הבת בארה"ב בהסכם הפצה נוסף עם Philips Respironics Inc. במסגרתו קיבלה החברה הבת בארה"ב זכויות הפצה לא בלעדיות ומוגבלות של מכשור רפואי מתוצרת Philips Respironics Inc. (לרבות מכשירי ה-PAP על נגזרותיו) ושירותים נלווים לטיפול בתסמונת דום נשימה בשינה.

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 האמריקני. במסגרת מודל ה-TSS, עוברת החברה ממודל של מכירה רגילה (מכירה של ציוד וחיישנים) למכירה של בדיקות (Test as a Service – TaaS). במודל זה החיוב מבוצע בפועל במועד מכירת הבדיקה, כאשר החברה מספקת לרופאים הקרדיולוגיים את מכשירי ה-WatchPAT והחיוב במועד רכישת הבדיקה מכסה את החיישן החד פעמי גם את דמי השכירות של המכשיר ושירותים נלווים (Cost per Test). מודל זה הוא מרכיב מהותי בהאצת הכניסה ללקוחות חדשים כיוון שהוא לא מצריך השקעה קפיטלית מראש מצד הלקוחות.

המוצר השני של החברה הוא ה-EndoPAT המאבחן אי תפקוד אנדותלי שהוכח כמבא של מחלות קרדיולוסקולריות. 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-8% ו-כ-9%, בהתאמה, ברבעון השלישי ובתשעת החודשים הראשונים 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-23% וכ-17%, 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 בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2017 אף עלה שיעור זה ועמד על 76%, לעומת 75% בתקופה המקבילה אשתקד.

כמו כן, יש ירידה מתמשכת בהפסד התפעולי של החברה על בסיס מזומן (Non-IFRS) במהלך שבעת הרבעונים האחרונים מ-2.2 מיליון דולר ברבעון הראשון של שנת 2016 ל-0.7 מיליון דולר ברבעון הנוכחי.

במהלך תשעת החודשים הראשונים של שנת 2017, התרכזה החברה במספר תחומים מהותיים, כמפורט להלן, וזאת בשאיפה להמשיך את מגמת צמיחתה גם בשנה הנוכחית:

א. החברה ממשיכה לקדם ולשכלל בארה"ב את הפתרון הכולל לשינה, ה-TSS, המתואר בסעיף 1 לעיל, זאת לצד מכירה של ציוד וחיישנים ללקוחות בתחום השינה. במסגרת מודל זה, ממשיכה החברה במעבר ממודל של מכירה קפיטלית (מכירה של ציוד וחיישנים) למכירה של בדיקות.

הכנסות החברה בצפון אמריקה ממכירת בדיקות, חיישנים ומכשירי PAP (מכירות מתחדשות) בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2017 היוו כ-64% מסך הכנסות החברה ממוצר ה-

WatchPAT (כולל מכשירי PAP) בצפון אמריקה לעומת כ-56% בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2016, גידול של כ-32%. בנוסף, לגבי חלק ניכר של לקוחות החברה הצורכים את שירותי הפתרון הכולל לשינה, המידע אודות הרגלי הצריכה והמידע הרפואי של המטופלים נמצא ברשות החברה ובשימוש 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 שמשולב בו חיישן חזה SBP (נחירות ותנחות גוף) חדש המאפשר, בנוסף לכל היכולות הקיימות, להפריד בין אירועי דום נשימה בשינה ממקור מרכזי (Central Sleep Apnea) לבין אירועים חסימתיים (Obstructive Sleep Apnea). לפרטים נוספים, ראו סעיף 8.2 בחלק א' לדוח השנתי לשנת 2016 וכן סעיף 2' לדוח הדירקטוריון ליום 30 ביוני 2017, שהמידע הנכלל בהם נכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

ג. למידע בדבר פירעון מחצית מסך הערך הנקוב של אג"ח י"ב, ראו סעיף 2' לדוח הדירקטוריון ליום 30 ביוני 2017, שהמידע הנכלל בו נכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

ד. למידע בדבר פרסום של האקדמיה לרפואת שינה (להלן: ה-"AASM"), הארגון המוביל בארה"ב לטיפול בהפרעות שינה, המאמץ לראשונה, ובצורה ישירה, את טכנולוגיית ה-PAT, ראו סעיף 2' לדוח הדירקטוריון ליום 30 ביוני 2017, שהמידע הנכלל בו נכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

בעקבות עדכון הנחיות ה-AASM, כאמור לעיל, ה-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") עדכן את הנחיותיו למבטחים הרפואיים (להלן: "הנחיות ה-AIM"), כך שהנחיות אלה כוללות כעת את השינויים המתוארים לעיל בהנחיות ה-AASM. הנחיות ה-AIM המעודכנות נכנסו לתוקף ביום 20 בנובמבר 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, עדכון הנחיות ה-AIM כאמור 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.

ה. בחודש אוגוסט 2017, חתמה החברה הבת ההולנדית של החברה על הסכם עם Royal Free NHS Trust (להלן: "Royal Free") בבריטניה במסגרתו הסדירו הצדדים את התנאים לעריכת בדיקות שינה ביתיות תוך שימוש במוצר ה-WatchPAT למטופלי שני בתי חולים הפועלים במסגרת Royal Free. החברה תספק ל-Royal Free את מכשירי ה-WatchPAT בהשאלה והכנסות החברה תהיינה בגין ביצוע בדיקות השינה, כאשר Royal Free התחייבה לכמות מינימום של בדיקות.

ו. בחודש ספטמבר 2017, קיבלה החברה הבת בארה"ב הזמנה ראשונה למכשירי WatchPAT מ- Mayo Foundation for Medical Education and Research ממינסוטה, ארה"ב (להלן: "מאיו"), אחד ממרכזי הרפואה והמחקר המובילים והגדולים בעולם, זאת במסגרת הסכם מסגרת מחודש מאי 2017 (להלן בסעיף זה: "ההסכם"), על פיו תרכוש מאיו מהחברה הבת מכשירי WatchPAT וחיישנים לביצוע בדיקות ביתיות לאבחון תסמונת דום נשימה בשינה למטופלי חוץ של מאיו, וחבילת שירותי WatchPAT Direct, המוצעת במסגרת פתרון ה-TSS שמציעה החברה הבת ללקוחות בתחום הקרדיולוגיה בארה"ב. החלטתה של מאיו להשיק תוכנית לבדיקות שינה ביתיות באה על רקע ההכרה ההולכת וגוברת בשכיחות הגבוהה של תסמונת דום נשימה בשינה (Sleep Apnea),

המוערכת בכ-25% בקרב האוכלוסיה הבוגרת בארה"ב¹, ובחשיבות הרפואית של אבחון וטיפול בדם נשימה בשינה בכלל ובפרט בקרב חולי לב. בדיקות ה-WatchPAT נבחרו על ידי מאיו לאחר ביצוע הערכה קפדנית של בדיקות השינה הביתיות המוצעות לנבדקים במסגרת תוכנית המנהלים היוקרתית של מאיו, ה-Program Executive Health. ההזמנה הראשונה הנ"ל של מכשירי ה-WatchPAT על ידי מאיו במסגרת ההסכם, לכשעצמה, ומכירות חיישני ה-WatchPAT שישמשו לבדיקות השינה באמצעות המכשירים שהוזמנו כאמור, אינם צפויים להשפיע באופן מהותי על הכנסות החברה ורווחיה. נכון למועד הדוח, אין ביכולת החברה להעריך אם ומתי יבוצעו רכישות נוספות של מכשירי WatchPAT במסגרת ההסכם, מה יהיה היקפן, ככל שיהיו, ומה יהיה היקף החיישנים ושירותי ה-WatchPAT Direct שיירכשו על ידי מאיו במסגרתו.

ז. כאמור בסעיף 1 לעיל, בחודש אוקטובר 2017, חתמה החברה הבת בארה"ב על הסכם הפצה (להלן בסעיף זה: "ההסכם") עם Philips Respironics Inc. (להלן: "הספק"), מהחברות המובילות בעולם בתחום הפתרונות הטיפוליים בתסמונת דום נשימה בשינה. על פי ההסכם, קיבלה החברה הבת בארה"ב זכויות הפצה לא בלעדיות ומוגבלות של מכשור רפואי מתוצרת הספק (לרבות מכשירי ה-PAP על נגזרותיו) ושירותים נלווים לטיפול בתסמונת דום נשימה בשינה (להלן: "המוצרים והשירותים") במסגרת פתרון ה-TSS המוצע ללקוחות מוגדרים של החברה בתחום הקרדיולוגיה בארה"ב. המוצרים והשירותים נשאו ההסכם כוללים, בין היתר, את מערכת ה-IT הנלווית למכשירי ה-PAP של הספק, ה-EncoreAnywhere™, ושירותי ה-PAMS (Patient Adherence Management Solution) הייחודיים של הספק, המאפשרים לערוך מעקב וניטור של ההליך הטיפולי והתערבות בו במידת הצורך. ההסכם הוא לתקופה ראשונית של שנה ויתחדש מאליו לתקופות נוספות של שנה כל פעם. למעט במהלך התקופה הראשונה. לכל אחד מהצדדים ישנה הזכות להביא לסיום ההתקשרות על ידי מתן הודעה מוקדמת של שישה חודשים. ההסכם מרחיב את סל המוצרים והשירותים שיוצעו ללקוחות הקרדיולוגיים של החברה הבת בארה"ב במסגרת ה-TSS, כאשר, לראשונה, יוצעו ללקוחות אלה גם שירותי מעקב, ניטור, והתערבות בתהליך הטיפולי במידת הצורך, שירותים אשר תורמים לסיכויי הצלחת הטיפול. כמו כן, ההסכם מאפשר לחברה גישה לנתונים הנאספים באמצעות מערכת ה-EncoreAnywhere™ ושירותי ה-PAMS המתוארים לעיל, בכפוף להסכמת הלקוח ובכפוף לחוקי הגנת הפרטיות החלים והפרקטיקה הנהוגה בתעשייה, ושימוש בנתונים אלה במסגרת מודל ה-TSS. אין ביכולתה של החברה להעריך במועד הדוח את השפעתו של ההסכם על הכנסותיה ורווחיה בטווח הקצר והארוך.

ח. מגמת הקיטון בהכנסות ממוצר ה-EndoPAT נמשכת, והיא נובעת בעיקר מהקטנת מאמצי השיווק של החברה למוצר זה ומצמצום כספי מחקר למכוני מחקר, אשר קונים את המוצר, ומקושי של מטפלים לקבל החזר ביטוחי בגין שימוש במכשיר. גם ניסיונותיה של החברה להגדיל את מכירות המוצר בתחום המניעה השניונית (Secondary Prevention) בצד המשך פעילותה בתחום המניעה הראשונית (Primary Prevention) של התפתחות המחלה, אשר התמקדו בעיקר ביפן ובסין, לא נשאו את הפירות המקווים. לפיכך, בחודש ינואר 2017, עודכנה התוכנית האסטרטגית של החברה, כך שהחברה תמשיך להתמקד בשיווק ומכירת פתרונות שינה כוללים בתחום הקרדיולוגי, ובמקביל תצמצם את פעילות השיווק והמכירות של מוצר זה ביפן. החברה ממשיכה לשווק ולמכור מוצר זה ללקוחות בתחום ניסויי הפארמה ברחבי העולם (לרבות ביפן). החברה, תוסיף לפעול, באמצעות נציג בלעדי, לאיתור מפיצים ו/או שותפים אסטרטגיים למוצר ה-EndoPAT ביפן. לפרטים נוספים, ראו סעיפים 7.3.4, 8.3 ו-12.3.3 בחלק א' לדוח השנתי לשנת 2016 שהמידע הנכלל בו נכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

הערכות החברה בדבר המשך צמיחתה של החברה, ושיפור בזרם ההכנסות העתידי, וכן הערכות החברה לגבי השפעת העדכון של הנחיות ה-AIM על הכללת בדיקת ה-WatchPAT בסל הבדיקות וההליכים המכוסים במסגרת ביטוחי הבריאות הפרטיים בארה"ב והשלכותיהם האפשריות על הכנסות החברה והשפעתן האפשרית של ההתקשרויות עם מאיו ו-Philips Respironics Inc., כמפורט לעיל, 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

¹ American Academy of Sleep Medicine, Peppard, et al., American Journal of Epidemiology (2013)

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 או במקרה שמבטחים רפואיים מסויימים יחליטו שלא לכלול את בדיקת ה-WatchPAT בסל הבדיקות ברות השיפוי על אף עדכון הנחיות ה-AIM.

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

סעיף	30 בספטמבר 2017	31 בדצמבר 2016	שינוי	הסברי החברה
			גידול (קיטון) %	
אלפי דולר				
מזומנים, ושוי מזומנים והשקעות בניירות ערך זמינים למכירה	11,645	26,139	(55%)	עיקר הקיטון במהלך תשעת החודשים הראשונים של שנת 2017 נובע מפירעון קרן ותשלום ריבית בגין אג"ח י"ב וכן מתזרימי המזומנים ששימשו לפעילות השוטפת של החברה (לרבות הוצאות מימון ושינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות ובנטרול סעיפי הוצאות שלא במזומן כגון חובות מסופקים והוצאות בגין תשלום מבוסס מניות) בסך של כ- 5.3 מיליון דולר (ראו סעיף 5 להלן). מנגד גדלו יתרות אלו שהוחזקו בשקלים בשל פחות בשער החליפין של הדולר ביחס לשקל בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2017 בשיעור של כ-8.2%.
נכסים שוטפים	19,043	33,163	(43%)	הקיטון נובע בעיקרו מקיטון כאמור ביתרות המזומנים ושוי המזומנים, כמתואר לעיל.
נכסים שאינם שוטפים	2,231	2,384	(6%)	לא חל שינוי מהותי ביתרת הנכסים שאינם שוטפים.
התחייבויות שוטפות	14,323	14,320	0%	לא חל שינוי מהותי בסך יתרת ההתחייבויות השוטפות, אולם חל שינוי בהרכבו. מצד אחד חל קיטון ביתרת ספקים וזכאים ויתרות זכות ומצד שני חל גידול ביתרת הוצאות לשלם וביתרת החלויות השוטפות של אג"ח י"ב כתוצאה מהפחתת הניכיון הגלום באג"ח אלו.
התחייבויות שאינן שוטפות	3,478	15,986	(78%)	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-2.0 מיליון דולר בשוי של האופציות המשובצות באג"ח י"ב הנובע בעיקר מהירידה במחיר המניה של החברה בשיעור של כ-22% (ליום 30 בספטמבר 2017 לעומת 31 בדצמבר 2016) ומקיצור אורך חיי האג"ח כתוצאה מחלופי הזמן ומפירעון מחצית מקרן האג"ח; ו-(3) קיטון של כ-2.4 מיליון דולר

הסברי החברה	שינוי גידול (קיטון) %	31 בדצמבר 2016	30 בספטמבר 2017	סעיף
		אלפי 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.				
הקיטון בהון החוזר וביחס השוטף נובע בעיקר 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 וממיון הפעילות השוטפת.	(75%)	18,843	4,720	הון חוזר
		2.3	1.3	יחס שוטף
הקיטון בהון העצמי של החברה נובע בעיקר מההפסד שרשמה החברה בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2017. למידע נוסף, ראו ניתוח תוצאות הפעילות בסעיף 4 להלן.	(34%)	5,241	3,473	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 בספטמבר		תקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2016	2017	2016	2017	
18,440	4,878	5,282	13,477	14,685	הכנסות
4,979	1,190	1,280	3,387	3,566	עלות ההכנסות
13,461	3,688	4,002	10,090	11,119	רווח גולמי
14,035	3,436	2,914	10,639	9,005	הוצאות מכירה ושיווק
3,225	715	976	2,426	2,938	הוצאות מחקר ופיתוח
6,213	1,517	1,407	4,668	4,117	הוצאות הנהלה וכלליות
(10,012)	(1,980)	(1,295)	(7,643)	(4,941)	הפסד תפעולי
716	616	(51)	1,140	1,403	הכנסות (והוצאות) מימון בגין מזומנים והשקעות
(4,760)	(1,562)	(590)	(3,858)	(3,881)	הוצאות מימון בגין אגרות חוב והלוואות

(216)	(2,698)	546	(7,204)	4,381	רווח (הפסד) ממכשירים פיננסיים נגזרים
(4,260)	(3,644)	(95)	(9,922)	1,903	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
(14,272)	(5,624)	(1,390)	(17,565)	(3,038)	הפסד לפני מסים על הכנסה
(131)	(26)	(4)	(105)	(46)	מסים על ההכנסה
(14,403)	(5,650)	(1,394)	(17,670)	(3,084)	הפסד לתקופה

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

שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	תקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		תקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2016	2017	2016	2017	
18,440	4,878	5,282	13,477	14,685	הכנסות
4,824	1,153	1,225	3,266	3,425	עלות ההכנסות
13,616	3,725	4,057	10,211	11,260	רווח גולמי
13,460	3,303	2,776	10,177	8,323	הוצאות מכירה ושיווק
2,920	660	931	2,175	2,839	הוצאות מחקר ופיתוח
4,161	1,265	1,059	3,274	3,273	הוצאות הנהלה וכלליות
(6,925)	(1,503)	(709)	(5,415)	(3,175)	הפסד תפעולי
716	616	(51)	1,140	1,403	הכנסות (הוצאות) מימון בגין מזומנים והשקעות
(4,760)	(1,561)	(590)	(3,858)	(3,759)	הוצאות מימון בגין אגרות חוב והלוואות
(4,044)	(945)	(641)	(2,718)	(2,356)	הוצאות מימון, נטו
(10,969)	(2,448)	(1,350)	(8,133)	(5,531)	הפסד לפני מסים על ההכנסה
(131)	(26)	(4)	(105)	(46)	מסים על ההכנסה
(11,100)	(2,474)	(1,354)	(8,238)	(5,577)	הפסד מתואם לתקופה*

התאמות להפסד לתקופה :

הפסד לתקופה - לפי תקני ה-IFRS					התאמות:
(14,403)	(5,650)	(1,394)	(17,670)	(3,084)	
434	97	122	293	361	פחת והפחתות
849	35	53	472	137	שינוי בהפרשות לחובות מסופקים
1,776	345	385	1,463	1,090	הוצאות בגין תשלום מבוסס מניות
28	-	-	-	-	הוצאות הקשורות לגיוס הון שנזקפו לדוח רווח והפסד
-	-	26	-	300	הוצאות בגין צמצום בכוח אדם
216	2,699	(546)	7,204	(4,381)	הפסד (רווח) ממכשירים פיננסיים נגזרים
3,303	3,176	40	9,432	(2,493)	סך הכול התאמות
(11,100)	(2,474)	(1,354)	(8,238)	(5,577)	הפסד מתואם לתקופה*

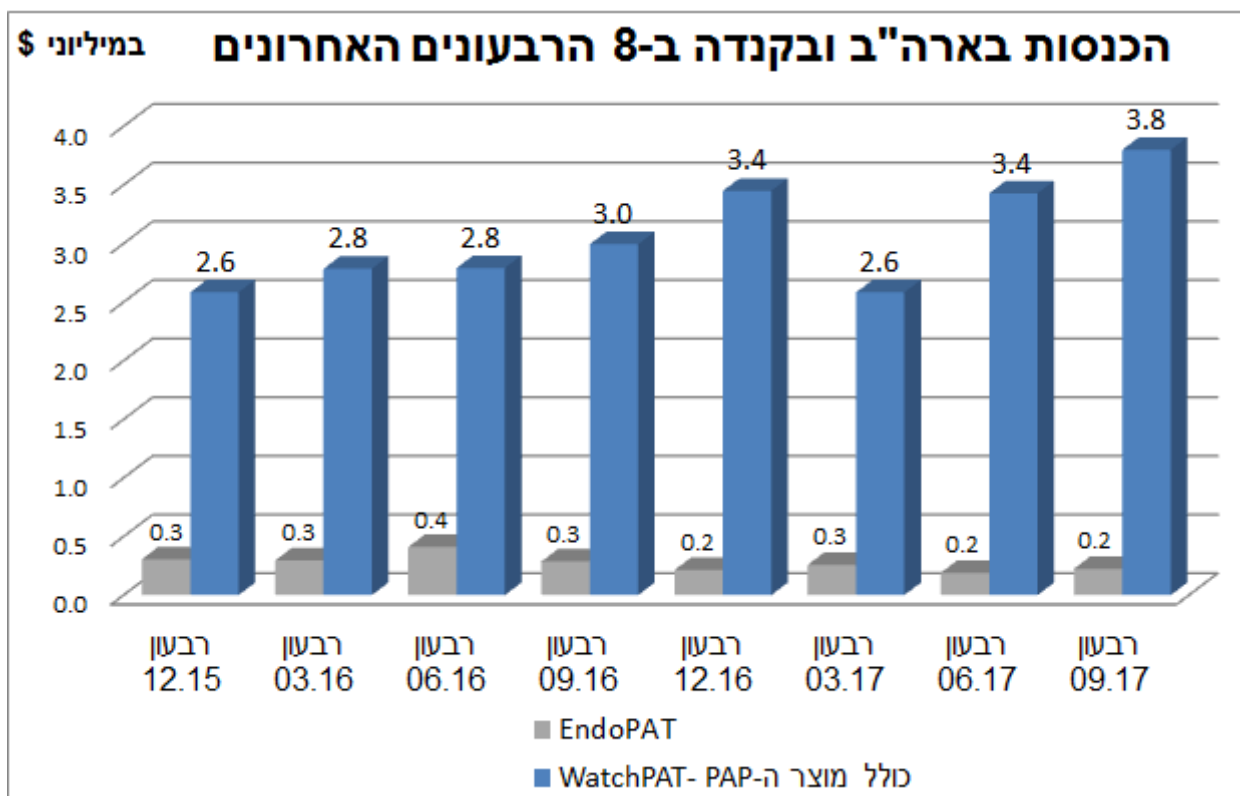
* הפסד מתואם שלא על פי תקני ה-IFRS המנטרל מרכיבים שאינם על בסיס מזומן וכן מנטרל מרכיבים בעלי אופי חד פעמי.

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

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

להלן פירוט ההכנסות לפי מוצרים (באלפי דולר):

שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	תקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		תקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2016	2017	2016	2017	
15,697	3,944	4,849	11,155	13,059	מוצר ה-WatchPAT ומוצר PAP
2,743	934	433	2,322	1,626	מוצר ה-EndoPAT
18,440	4,878	5,282	13,477	14,685	



ניתוח סעיפי דוח רווח והפסד לתשעת החודשים הראשונים של שנת 2017

הסברי החברה	שינוי גידול (קיטון) %	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		סעיף
		2016	2017	
		אלפי דולר		
עיקר הגידול בהכנסות בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2017 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד נבע מגידול בשיעור של כ-17% בהכנסות ממוצר ה-WatchPAT, הנובע גם מגידול בכמות הרכיבים המתכלים (המחייבים שימוש חד פעמי לכל בדיקה) שנמכרו בארה"ב (סך ההכנסות בארה"ב ממוצר ה-WatchPAT גדלו בשיעור של כ-15% 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 בחלקו על ידי קיטון בשיעור של כ-30% בהכנסות ממוצר ה-EndoPAT (קיטון של כ-0.7 מיליון דולר), זאת כחלק ממגמה נמשכת של קיטון בהכנסות ממכירות מוצר ה-EndoPAT מהסיבות המתוארות בסעיף 2'ח' לעיל.	9%	13,477	14,685	הכנסות
שיעור הרווח הגולמי בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2017 מהווה כ-76% מהכנסות הקבוצה לעומת שיעור של כ-75% בתקופה המקבילה אשתקד. עיקר הגידול בשיעור הרווח הגולמי, למרות הפיחות בשער החליפין של הדולר ביחס לשקל בשיעור ממוצע של כ-6%, נובע מתהליכי התייעלות בתהליך הייצור שננקטו במהלך השנים 2016 ו-2017 וכן בשל גידול בכמויות מוצרי החברה שיוצרו במהלך התקופה.	10%	10,090	11,119	רווח גולמי
הקיטון בהוצאות מכירה ושיווק בתשעת החודשים הראשונים 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 בחברה הבת בארה"ב כתוצאה מהקיטון בכוח האדם; (3) צמצום פעילות החברה הבת ביפן; ו-(4) קיטון בהוצאות בגין תערוכות בחו"ל. מנגד חל גידול בהוצאות שכירות המשרדים של החברה הבת בארה"ב בשל מעבר משרדי החברה הבת מפרנקלין מסצ'וסטס לאטלנטה ג'ורג'יה וכן חל גידול	(15%)	10,639	9,005	הוצאות מכירה ושיווק

הסברי החברה	שינוי גידול (קיטון) %	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		סעיף
		2016	2017	
		אלפי דולר		
בהוצאות ליועצים שנבע בעיקר בשל מאמצים שמשקיעה החברה להגדיל את שיעור המבוטחים שיהיו זכאים לשיפוי בגין שימוש במוצרי החברה, בעיקר בארה"ב שאת תוצאות מאמצים אלה ניתן לראות בסעיף 2'ד לעיל.				
הגידול בהוצאות מחקר ופיתוח בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2017 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מהסיבות הבאות: (1) מחקר 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; ו-(2) קליטת עובדים חדשים בישראל לצורך פיתוחים חדשים עליהם שוקדת החברה כיום וכאלו שמתוכננים.	21%	2,426	2,938	הוצאות מחקר ופיתוח
הקיטון בהוצאות הנהלה וכלליות בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2017 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מ: (1) קיטון של כ-0.3 מיליון דולר בהפרשה לחובות מסופקים; ו-(2) קיטון של כ-0.2 מיליון דולר בהוצאות בגין הענקת אופציות ויחידות מניה חסומות ושינוי תנאי אופציות למנכ"ל, נושאי משרה, עובדים ודירקטורים.	(12%)	4,668	4,117	הוצאות הנהלה וכלליות
הקיטון בהפסד התפעולי בתשעת החודשים הראשונים 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.	(35%)	(7,643)	(4,941)	הפסד תפעולי
הגידול בהכנסות מימון בגין מזומנים והשקעות בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2017 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מפחות חד יותר בשער החליפין של הדולר ביחס לשקל (שיעור של 8.2%, לעומת שיעור של 3.8% בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2016). גידול זה קוזז בחלקו עקב כך שהיתרות בשקלים של מזומנים ושווי המזומנים וההשקעות בניירות ערך זמינים למכירה היו גבוהות משמעותית בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2016 ביחס ליתרות אלו בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2017. פחות בשער החליפין של הדולר ביחס לשקל גורם לגידול בהכנסות המימון בעקבות הגידול בערך הדולרי של היתרות השקליות של המזומנים ושווי המזומנים וההשקעות בניירות ערך	23%	1,140	1,403	הכנסות מימון בגין מזומנים והשקעות

הסברי החברה	שינוי גידול (קיטון) %	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		סעיף
		2016	2017	
		אלפי דולר		
זמינים למכירה.				
לא חל שינוי מהותי בהוצאות מימון בגין אגרות חוב והלוואות בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2017 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד, אולם חל שינוי בהרכב. מצד אחד חל גידול בעיקר בשל: (1) הפרשי שער בגין הפיחות בשער החליפין של הדולר ביחס לשקל, אשר גרם לגידול בהוצאות המימון בעקבות הגידול בערך הדולרי של אג"ח י"ב; ו-(2) גידול בהוצאות מימון בשל הוצאות הקשורות בהסכם האשראי עם תאגיד בנקאי בישראל (למידע נוסף, ראו סעיף 6.3 להלן). מצד שני חל קיטון ביתרת אג"ח י"ב, בעקבות פירעון מחצית קרן האג"ח בחודש פברואר 2017.	1%	(3,858)	(3,881)	הוצאות מימון בגין אגרות חוב והלוואות
המעבר מהפסד ממכשירים פיננסיים נגזרים בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2016 לרווח בתשעת החודשים הראשונים 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-9.5 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-2.4 מיליון דולר (בעקבות זאת נרשמה הכנסה בגובה זה) בעיקר בעקבות ירידת מחיר המניה של החברה בשיעור של כ-22% (ליום 30 בספטמבר 2017 לעומת 31 בדצמבר 2016) ובשל קיצור אורך חיי האופציות. בנוסף, נוצר רווח ממכשירים פיננסיים נגזרים בסכום של כ-2.0 מיליון דולר בתקופה הנוכחית, לעומת כ-2.3 מיליון דולר בתקופה 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; ו-(2) ירידת שווי האופציות המשובצות כתוצאה מקיצור אורך חיי האג"ח בתשעה חודשים. למידע בדבר הערכת השווי של האופציות, כתבי האופציה והאופציות המשובצות באג"ח י"ב, ראו סעיף 17 להלן.		(7,204)	4,381	רווח (הפסד) ממכשירים פיננסיים נגזרים

הסברי החברה	שינוי גידול (קיטון) %	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		סעיף
		2016	2017	
		אלפי דולר		
הקיטון בהפסד בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2017, לעומת התקופה המקבילה אשתקד, נובע בעיקר מהקיטון בהפסד התפעולי ומהמעבר מהוצאות מימון, נטו להכנסות מימון, נטו, כמתואר לעיל.	(83%)	(17,670)	(3,084)	הפסד
עיקר השינוי בהתאמות להפסד בתשעת החודשים הראשונים 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-0.3 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.		9,432	(2,493)	התאמות להפסד
הקיטון בהפסד המתואם בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2017 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מהקיטון בהפסד התפעולי הנובע מגידול בהכנסות, משיפור ברווח הגולמי ומקיטון בהוצאות מכירה ושיווק, אשר קוזז בחלקו על ידי גידול בהוצאות מחקר ופיתוח ומקיטון בהוצאות מימון, נטו.	(32%)	(8,238)	(5,577)	הפסד מתואם

ניתוח סעיפי דוח רווח והפסד לרבעון השלישי של שנת 2017

הסברי החברה	שינוי גידול (קיטון) %	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		סעיף
		2016	2017	
		אלפי דולר		
הגידול בהכנסות ברבעון השלישי של שנת 2017 ביחס לרבעון המקביל אשתקד נבע מגידול בשיעור של כ-23% 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-27% לעומת הרבעון המקביל אשתקד). 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 בחלקו על	8%	4,878	5,282	הכנסות

הסברי החברה	שינוי גידול (קיטון) %	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		סעיף
		2016	2017	
		אלפי דולר		
ידי קיטון בשיעור של כ-54% בהכנסות ממוצר ה- EndoPAT (קיטון של כ-0.5 מיליון דולר), זאת כחלק ממגמה נמשכת של קיטון בהכנסות ממכירות מוצר ה-EndoPAT מהסיבות המתוארות בסעיף 2ח' לעיל.				
שיעור הרווח הגולמי ברבעון השלישי של שנת 2017 מהווה כ-76% מהכנסות הקבוצה ברבעון השלישי של שנת 2017 בדומה לרבעון המקביל אשתקד. לא חל שינוי בשיעור הרווח הגולמי, למרות פיחות בשער החליפין של הדולר ביחס לשקל בשיעור ממוצע של כ-6%, מאחר והחברה נקטה בתהליכי התייעלות בתהליך הייצור במהלך השנים 2016 ו-2017 וכן מאחר וחל גידול חד בכמויות מוצרי החברה שיוצרו במהלך הרבעון הנוכחי על מנת להדביק את הגידול בביקושים למוצרי החברה.	9%	3,688	4,002	רווח גולמי
הקיטון בהוצאות מכירה ושיווק ברבעון השלישי של שנת 2017 ביחס לרבעון המקביל אשתקד נובע בעיקר מהסיבות הבאות: (1) קיטון בהוצאות השכר, עמלות מכירה ונלוות לשכר בשל צמצום שנעשה בצוות הנהלה של החברה הבת בארה"ב על מנת להתאימו לאסטרטגיה החדשה של החברה, דבר שהקטין את הוצאותיה; (2) קיטון בהוצאות הנסיעה בחברה הבת בארה"ב כתוצאה מהקיטון בכוח האדם; ו-(3) צמצום פעילות החברה הבת ביפן.	(15%)	3,436	2,914	הוצאות מכירה ושיווק
הגידול בהוצאות מחקר ופיתוח ברבעון השלישי של שנת 2017 ביחס לרבעון המקביל אשתקד נובע מאותן הסיבות שצויינו בניתוח לתקופה של תשע החודשים הראשונים של שנת 2017.	37%	715	976	הוצאות מחקר ופיתוח
הקיטון בהוצאות הנהלה וכלליות ברבעון השלישי של שנת 2017 ביחס לרבעון המקביל אשתקד, נובע בעיקר בשל הוצאות משפטיות שהיו ברבעון המקביל אשתקד.	(7%)	1,517	1,407	הוצאות הנהלה וכלליות
הקיטון בהפסד התפעולי ברבעון השלישי של שנת 2017 ביחס לרבעון המקביל אשתקד נובע מגידול בהכנסות וכתוצאה מכך משיפור ברווח הגולמי וכן מקיטון בהוצאות מכירה ושיווק והנהלה וכלליות, אשר קוזז בחלקו על ידי גידול בהוצאות מחקר ופיתוח, כמתואר לעיל.	(35%)	(1,980)	(1,295)	הפסד תפעולי

הסברי החברה	שינוי גידול (קיטון) %	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		סעיף
		2016	2017	
		אלפי דולר		
המעבר מהכנסות מימון ברבעון השלישי של שנת 2016 להוצאות מימון ברבעון השלישי של שנת 2017 נובע בעיקר מייסוף בשער החליפין של הדולר ביחס לשקל בשיעור של כ-0.9% (ליום 30 בספטמבר 2017 לעומת 30 ביוני 2017) לעומת פיחות בשיעור של כ-2.4% ברבעון המקביל אשתקד (ליום 30 בספטמבר 2016 לעומת 30 ביוני 2016).		616	(51)	הכנסות (הוצאות) מימון בגין מזומנים והשקעות
הקיטון בהוצאות מימון בגין אגרות חוב והלוואות ברבעון השלישי של שנת 2017 ביחס לרבעון המקביל אשתקד נובע בעיקר מהשפעת השינוי האמור בשער החליפין של הדולר ביחס לשקל על אג"ח י"ב וכן בשל פירעון מחצית מיתרת קרן אג"ח י"ב בפברואר 2017.	(62%)	(1,562)	(590)	הוצאות מימון בגין אגרות חוב והלוואות
המעבר מהפסד ממכשירים פיננסיים נגזרים ברבעון השלישי של שנת 2016 לרווח ברבעון השלישי 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-3.3 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 ושוויים ההוגן ירד בכ-0.3 מיליון דולר (בעקבות זאת נרשמה הכנסה בגובה זה) וזאת בעיקר בעקבות ירידת מחיר המניה של החברה בשיעור של כ-4% (ליום 30 בספטמבר 2017 לעומת 30 ביוני 2017) ובשל קיצור אורך חיי האופציות בנוסף, ברבעון הנוכחי נוצר רווח ממכשירים פיננסיים נגזרים בשל קיטון של כ-0.3 מיליון דולר בשווי ההוגן של האופציות המשובצות באג"ח י"ב של החברה בשל: (1) ירידת מחיר המניה של החברה בשיעור של כ-4% (ליום 30 בספטמבר 2017 לעומת 30 ביוני 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-0.6 מיליון דולר.		(2,698)	546	רווח (הפסד) ממכשירים פיננסיים נגזרים
הקיטון בהפסד ברבעון השלישי של שנת 2017 לעומת הרבעון השלישי של שנת 2016 נובע בעיקר מהקיטון בהפסד התפעולי ומהמעבר	(75%)	(5,650)	(1,394)	הפסד

הסברי החברה	שינוי גידול (קיטון) %	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		סעיף
		2016	2017	
		אלפי דולר		
מהוצאות מימון, נטו להכנסות מימון, נטו, כמתואר לעיל.				
עיקר השינוי בהתאמות להפסד ברבעון השלישי של שנת 2017 ביחס לרבעון המקביל אשתקד נבע ממעבר מהפסד של כ-3.3 מיליון דולר ברבעון שני 2016 לרווח של כ-0.3 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-0.3 מיליון דולר.	(99%)	3,176	40	התאמות להפסד
עיקר הקיטון בהפסד המתואם ברבעון השלישי של שנת 2017 ביחס לרבעון המקביל אשתקד נובע בעיקר מהקיטון בהפסד התפעולי הנובע מגידול בהכנסות, מקיטון בהוצאות מכירה ושיווק, והנהלה וכלליות ומקיטון בהוצאות מימון, נטו, אשר קוזז בחלקו על ידי גידול בהוצאות מחקר ופיתוח.	(45%)	(2,474)	(1,354)	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 לתשעת החודשים הראשונים של שנת 2017

הסברי החברה	שינוי גידול (קיטון) %	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		סוג הפעילות
		2016	2017	
		אלפי דולר		
הקיטון בתזרימי מזומנים ששימשו לפעילות שוטפת בתשעת החודשים הראשונים 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) גידול מתון יותר ביתרות לקוחות בתקופה הנוכחית לעומת התקופה המקבילה אשתקד; ו-(3) תשלומי ריבית נמוכים יותר בגין אג"ח י"ב בשל פרעון	(37%)	(8,470)	(5,307)	פעילות שוטפת*

הסברי החברה	שינוי גידול (קיטון) %	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		סוג הפעילות
		2016	2017	
		אלפי דולר		
מחצית מיתרת קרן האג"ח. קיטון זה קוזז באופן חלקי בעיקר על ידי גידול חד יותר ביתרות המלאי בתקופה הנוכחית לעומת התקופה המקבילה אשתקד בשל גידול בהכנסות בפועל ובצפי הכנסות.				
תזרימי המזומנים ששימשו לפעילות השקעה בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2017 נובעים בעיקר מהשקעה ברכוש קבוע ומהיוון הוצאות בגין פרויקט פיתוח. בתקופה המקבילה אשתקד עיקר המזומנים שימשו להשקעה ברכוש קבוע ובפיקדונות משועבדים.	(35%)	(400)	(260)	פעילות השקעה
תזרימי המזומנים ששימשו לפעילות מימון בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2017 שימשו בעיקר לפירעון המחצית הראשונה של קרן אג"ח י"ב. תזרימי המזומנים שנבעו מפעילות מימון בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2016 נבעו בעיקר מהנפקת מניות ואופציות נוספות במסגרת השלב השלישי והאחרון של עסקת ההשקעה של קרן ויולה.		1,100	(10,324)	פעילות מימון

* תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת כולל תשלומי ריבית בגין אג"ח י"ב.

ניתוח הדוח על תזרימי המזומנים לרבעון השלישי של שנת 2017

הסברי החברה	שינוי גידול (קיטון) %	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		סוג הפעילות
		2016	2017	
		אלפי דולר		
הקיטון בתזרימי המזומנים ששימשו לפעילות שוטפת ברבעון השלישי 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 מתון יותר ביתרת לקוחות וחייבים לעומת הרבעון המקביל אשתקד; (3) תשלומי ריבית נמוכים יותר בגין אג"ח י"ב בשל פרעון מחצית מיתרת קרן האג"ח; ו-(4) גידול חד יותר ביתרת ספקים וזכאים לעומת הרבעון המקביל אשתקד. קיטון זה קוזז באופן חלקי בעיקר על ידי גידול חד יותר ביתרות המלאי ברבעון הנוכחי לעומת הרבעון המקביל אשתקד בשל גידול בהכנסות בפועל ובצפי הכנסות.	(54%)	(2,802)	(1,276)	פעילות שוטפת*
תזרימי המזומנים ששימשו לפעילות השקעה	(61%)	(295)	(115)	פעילות

הסברי החברה	שינוי גידול (קיטון) %	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		סוג הפעילות
		2016	2017	
		אלפי דולר		
ברבעון השלישי של שנת 2017 נובעת בעיקר מהשקעה ברכוש קבוע ומהיוון הוצאות בגין פרויקט פיתוח. ברבעון המקביל אשתקד עיקר המזומנים שימשו בעיקר להשקעה ברכוש קבוע ובפיקדונות משועבדים.				השקעה
לא הייתה פעילות מימון מהותית ברבעון השלישי של שנת 2017 וברבעון המקביל אשתקד.	(100%)	2	-	פעילות מימון

* תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת כולל תשלומי ריבית בגין אג"ח י"ב.

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%. ניצול קו האשראי מותנה 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) שהמידע הנכלל בהם נכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

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

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

נכון ליום 30 בספטמבר 2017, לחברה הון עצמי של כ-3,473 אלפי דולר.

נכון ליום 30 בספטמבר 2017, לקבוצה יתרות מזומנים ושווי מזומנים והשקעות בניירות ערך זמינים למכירה בסך של כ-11,645 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, הפיננסים והתחייבויותיה (לרבות פירעון אג"ח י"ב).

6.5 אגרות חוב (כולל חלויות שוטפות)

היקפן הממוצע של אגרות החוב בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2017 הינו כ-11,637 אלפי דולר, לעומת כ-16,376 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	
257	128	(2,579)	(128)	(257)	שקל
(78)	(38)	775	38	78	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	
250	131	74	(10,988)	(65)	(154)	(2,765)	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	
106	59	(10,988)	(21)	(65)	אג"ח להמרה (סדרה י"ב)

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

8. אירועים מהותיים במהלך הרבעון

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

פרק ב' – חשיפה לסיכונים שוק ודרכי ניהולם

9. חשיפה לסיכונים שוק ודרכי ניהולם

מדיניות החברה בנושא ניהול סיכונים שוק

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

10. דוח בסיסי הצמדה

להלן תנאי הצמדה של יתרות כספיות:

ליום 30 בספטמבר 2017						
דולר	ש"ח לא צמוד	ש"ח צמוד מדד	אירו	מטבעות אחרים	פריטים לא כספיים	סך הכל
אלפי דולר						
2,082	6,239	-	195	33	-	8,549
-	1,788	1,308	-	-	-	3,096
4,154	120	-	743	120	-	5,137
155	30	-	2	-	621	808
-	-	-	-	-	2,060	2,060
108	171	-	-	-	-	279
-	-	-	-	-	1,057	1,057
-	-	-	-	-	288	288
6,499	8,348	1,308	940	153	4,026	21,274

נכסים

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

התחייבויות

995	-	-	32	-	471	492	ספקים
482	482	-	-	-	-	-	הטבות לעובדים
177	177	-	-	-	-	-	הפרשות
2,804	335	10	133	-	647	1,679	זכאים ויתרות זכות (כולל הוצאות לשלם)
10,053	-	-	-	-	10,053	-	אגרות חוב הניתנות להמרה
2,420	-	-	-	-	2,420	-	מכשירים נגזרים
870	-	-	-	35	-	835	זכאים לזמן ארוך
17,801	994	10	165	35	13,591	3,006	סך הכול התחייבויות
3,473	3,032	143	775	1,273	(5,243)	3,493	יתרה, נטו

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 מזומנים ושווי מזומנים
2,781	-	-	-	1,321	1,460	-	ניירות ערך זמינים למכירה
5,149	-	-	358	-	104	4,687	לקוחות
923	683	5	2	-	40	193	חייבים ויתרות חובה (כולל הוצאות מראש)
1,784	1,784	-	-	-	-	-	מלאי
287	-	-	-	-	179	108	פיקדונות משועבדים לזמן ארוך
1,008	1,008	-	-	-	-	-	רכוש קבוע
257	257	-	-	-	-	-	נכסים בלתי מוחשיים
35,547	3,732	46	1,040	1,321	20,154	9,254	סך הכול נכסים

התחייבויות

1,324	-	-	20	-	501	803	ספקים
354	354	-	-	-	-	-	הטבות לעובדים
167	167	-	-	-	-	-	הפרשות
3,010	337	19	47	-	1,069	1,538	זכאים ויתרות זכות (כולל הוצאות לשלם)
17,791	-	-	-	-	17,791	-	אגרות חוב הניתנות להמרה
6,800	-	-	-	-	6,800	-	מכשירים נגזרים
860	-	-	-	24	-	836	זכאים לזמן ארוך
30,306	858	19	67	24	26,161	3,177	סך הכול התחייבויות
5,241	2,874	27	973	1,297	(6,007)	6,077	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 3,970 אלפי דולר.
- עודף נכסים על התחייבויות בדוח בסיסי ההצמדה לאירו בסך של 775 אלפי דולר.

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

ניתוח הרגישות התבסס על שער חליפין של הדולר ביחס לשקל ליום 30 בספטמבר 2017. שער החליפין לתאריך זה הינו 0.2834 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	
(624)	(312)	6,239	312	624	מזומנים ושווי מזומנים
(310)	(155)	3,096	155	310	ניירות ערך זמינים למכירה
(12)	(6)	120	6	12	לקוחות
(3)	(2)	30	2	3	חייבים ויתרות חובה
(17)	(9)	171	9	17	פיקדונות משועבדים לזמן ארוך
47	24	(471)	(24)	(47)	ספקים
56	28	(563)	(28)	(56)	זכאים ויתרות זכות
242	121	(2,420)	(121)	(242)	מכשירים נגזרים
878	439	(8,781)	(439)	(878)	אג"ח להמרה (סדרה י"ב)
257	128	(2,579)	(128)	(257)	סך הכול

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

ניתוח הרגישות התבסס על שער חליפין של הדולר ביחס לאירו ליום 30 בספטמבר 2017. שער החליפין לתאריך זה הינו 1.1779 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	
(20)	(10)	195	10	20	מזומנים ושווי מזומנים
(74)	(37)	743	37	74	לקוחות
-	-	2	-	-	חייבים ויתרות חובה
3	2	(32)	(2)	(3)	ספקים
13	7	(133)	(7)	(13)	זכאים ויתרות זכות
(78)	(38)	775	38	78	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	
250	131	74	(10,988)	(65)	(154)	(2,765)	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	
106	59	(10,988)	(21)	(65)	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 המהותיות² 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.
 - 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 המזכרים 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 בספטמבר 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	1,926 אלפי ש"ח
שווי נושא ההערכה שנקבע בהתאם להערכת השווי	963 אלפי ש"ח
זיהוי המעריך ואפיונו:	
שם המעריך	פרייסוואטרהאוסקופרס ייעוץ בע"מ
נותן הערכת השווי	שלום סופר, רו"ח, שותף בקסלמן וקסלמן PricewaterhouseCoopers

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

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-15 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	0.09%
תקופת האופציות המקסימלית	0.41 שנים
תשואה לפידיון של אג"ח סטרייט	82.86%

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 בספטמבר 2017	273	1,964	115.6	56.7%	82.86%

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

זיהוי נושא ההערכה	השווי ההוגן של אופציות שהונפקו לזיולה וכתבי אופציה (סדרה 4) לצורכי דיווח חשבונאי
עיתוי ההערכה	30 בספטמבר 2017
מועד התקשרות בין החברה ומעריך השווי	5 בנובמבר 2015
שווי נושא ההערכה סמוך לפני מועד 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	0.19 ש"ח
זיהוי המעריך ואפיונו:	
שם המעריך	פרייסוואטרהאוסקופרס 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-15 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:	
משך חיי האופציה	1.6 שנים
תשואת דיבידנד	0%
תנודתיות צפויה	56.68%
ריבית חסרת סיכון	0.11%

הפריט המוערך	מערך 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	פרייטסוטררהאוסקופרס "יעוץ בע"מ"	בתקף 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)	בתקף ל- 31 בדצמבר 2015	38,389	2,696	2,604	27.4	לא רלוונטי		
אופציות קרן ויולה + אופציות (סדרה 4)	פרייטסוטררהאוסקופרס "יעוץ בע"מ"	בתקף ל- 31 בדצמבר 2016	39,877	4,563	-1,873	134.1	148.7	57.9%	0.43%
אופציות קרן ויולה + אופציות (סדרה 4)	פרייטסוטררהאוסקופרס "יעוץ בע"מ"	בתקף ל- 30 בספטמבר 2017	39,877	2,167	2,396	105.3	115.6	56.7%	0.11%

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 נתאים. החל מיום 3 בינואר 2016, 6,438,152 אופציות (סדרה 4) נסחרות בבורסה.

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

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

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

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

18. סימני אזהרה

דירקטוריון החברה, בישיבתו מיום 27 בנובמבר 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 בספטמבר 2017, יתרת המזומנים ושווי המזומנים, פיקדונות בבנקים לזמן קצר וניירות ערך זמינים למכירה של החברה עומדת על כ-11,645 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 בחלק ב' לדוח השנתי לשנת 2016, למעט כמפורט להלן:

אג"ח להמרה (סדרה י"ב)	
38,127,631 ש"ח	שווי נקוב ליום 30 בספטמבר 2017:
38,127,631 ש"ח	שווי נקוב (לפי תנאי ההצמדה) ליום 30 בספטמבר 2017:
84 אלפי דולר	סכום הריבית שנצברה ליום 30 בספטמבר 2017:
10,410 אלפי דולר (כולל 273 אלפי דולר בגין רכיב ההמרה וכולל הריבית שנצברה).	השווי ההוגן כפי שנכלל בדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2017:
39,271 אלפי ש"ח (עבור 38,128 אלפי ש"ח ערך נקוב).	שווי בבורסה ליום 22 בנובמבר 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: 27 בנובמבר 2017

איתמר מדיקל בע"מ

חלק ג'

**דוחות כספיים
ליום 30 בספטמבר 2017**

איתמר מדיקל בע"מ

תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ליום 30 בספטמבר 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 ההפסד הכולל
11 - 9	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
12	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
20 - 13	ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים

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

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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של איתמר מדיקל בע"מ וחברות בנות שלה (להלן: "הקבוצה"), הכולל את הדוח על המצב הכספי התמציתי המאוחד ליום 30 בספטמבר 2017 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על הרווח וההפסד, ההפסד הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי 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 (דוחות 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 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 הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34.

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

סומך חייקין
רואי חשבון

27 בנובמבר 2017

31 בדצמבר 2016 (מבוקר)	30 בספטמבר 2016 (בלתי מבוקר) אלפי דולר	30 בספטמבר 2017 (בלתי מבוקר)	
			נכסים
			נכסים שוטפים
23,358	26,192	8,549	מזומנים ושווי מזומנים
2,781	2,849	3,096	ניירות ערך זמינים למכירה
4,490	4,332	4,635	לקוחות
750	513	703	חייבים ויתרות חובה
1,784	1,658	2,060	מלאי
<u>33,163</u>	<u>35,544</u>	<u>19,043</u>	סך הכול נכסים שוטפים
			נכסים שאינם שוטפים
287	291	279	פיקדונות משועבדים לזמן ארוך
173	204	105	הוצאות מראש
659	788	502	לקוחות לזמן ארוך
1,008	881	1,057	רכוש קבוע
257	223	288	נכסים בלתי מוחשיים
<u>2,384</u>	<u>2,387</u>	<u>2,231</u>	סך הכול נכסים שאינם שוטפים
<u>35,547</u>	<u>37,931</u>	<u>21,274</u>	סך הכול נכסים

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

31 בדצמבר 2016 (מבוקר)	30 בספטמבר 2016 (בלתי מבוקר) אלפי דולר	30 בספטמבר 2017 (בלתי מבוקר)	
			התחייבויות
			התחייבויות שוטפות
1,324	705	995	ספקים
198	264	294	הטבות לעובדים לזמן קצר
9,621	9,434	10,053	חלויות שוטפות של אגרות חוב הניתנות להמרה
167	241	177	הפרשות
939	940	1,223	הוצאות לשלם
2,071	1,807	1,581	זכאים ויתרות זכות
<u>14,320</u>	<u>13,391</u>	<u>14,323</u>	סך הכול התחייבויות שוטפות
			התחייבויות שאינן שוטפות
8,170	8,011	-	אגרות חוב הניתנות להמרה
6,800	13,789	2,420	מכשירים נגזרים
156	126	188	הטבות לעובדים לזמן ארוך
860	816	870	זכאים אחרים לזמן ארוך
<u>15,986</u>	<u>22,742</u>	<u>3,478</u>	סך הכול התחייבויות שאינן שוטפות
<u>30,306</u>	<u>36,133</u>	<u>17,801</u>	סך הכול התחייבויות הון
			הון
679	679	683	הון מניות רגילות
104,350	104,350	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)	(15)	84	קרן הון בגין ניירות ערך זמינים למכירה
<u>(100,885)</u>	<u>(104,358)</u>	<u>(102,879)</u>	גירעון נצבר
<u>5,241</u>	<u>1,798</u>	<u>3,473</u>	סך הכול הון
<u>35,547</u>	<u>37,931</u>	<u>21,274</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: 27 בנובמבר 2017

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 בספטמבר 2016 (בלתי מבוקר)	30 בספטמבר 2017 (בלתי מבוקר)	תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2016 (בלתי מבוקר)	30 בספטמבר 2017 (בלתי מבוקר)	
					אלפי דולר
18,440	4,878	5,282	13,477	14,685	הכנסות
4,979	1,190	1,280	3,387	3,566	עלות ההכנסות
13,461	3,688	4,002	10,090	11,119	רווח גולמי
14,035	3,436	2,914	10,639	9,005	הוצאות מכירה ושיווק
3,225	715	976	2,426	2,938	הוצאות מחקר ופיתוח
6,213	1,517	1,407	4,668	4,117	הוצאות הנהלה וכלליות
(10,012)	(1,980)	(1,295)	(7,643)	(4,941)	הפסד תפעולי
716	616	(51)	1,140	1,403	הכנסות (הוצאות) מימון בגין מזומנים והשקעות
(4,760)	(1,562)	(590)	(3,858)	(3,881)	הוצאות מימון בגין אגרות חוב והלוואות
(216)	(2,698)	546	(7,204)	4,381	רווח (הפסד) ממכשירים פיננסיים נגזרים
(4,260)	(3,644)	(95)	(9,922)	1,903	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
(14,272)	(5,624)	(1,390)	(17,565)	(3,038)	הפסד לפני מסים על הכנסה
(131)	(26)	(4)	(105)	(46)	מסים על ההכנסה
(14,403)	(5,650)	(1,394)	(17,670)	(3,084)	הפסד לתקופה
(0.05)	(0.02)	(0.01)	(0.07)	(0.01)	הפסד בסיסי למניה (בדולר)
(0.05)	(0.02)	(0.01)	(0.07)	(0.02)	הפסד מדולל למניה (בדולר)

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

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של		לתקופה של		
	שלושה חודשים שהסתיימה ביום	שלושה חודשים שהסתיימה ביום	תשעה חודשים שהסתיימה ביום	תשעה חודשים שהסתיימה ביום	
31 בדצמבר 2016	30 בספטמבר 2016	30 בספטמבר 2017	30 בספטמבר 2016	30 בספטמבר 2017	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי דולר					
(14,403)	(5,650)	(1,394)	(17,670)	(3,084)	הפסד לתקופה
(107)	-	-	-	-	פריטי הפסד כולל אחר שלא יועברו לרווח הפסד מדידה מחדש של תוכנית הטבה מוגדרת, נטו ממס
(107)	-	-	-	-	סך הכול הפסד כולל אחר לתקופה שלא יועבר לרווח והפסד, נטו ממס
9	31	(4)	39	129	פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלאחר שהוכרו לראשונה ברווח הכולל הועברו או יועברו לרווח והפסד שינוי נטו בשווי ההוגן של ניירות ערך זמינים למכירה, נטו ממס
9	31	(4)	39	129	סך הכול פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלאחר שהוכרו לראשונה ברווח הכולל הועברו או יועברו לרווח והפסד, נטו ממס
(98)	31	(4)	39	129	רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה
(14,501)	(5,619)	(1,398)	(17,631)	(2,955)	הפסד כולל לתקופה

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

סך הכול	גירעון נצבר	קרן הון בגין ניירות ערך זמינים למכירה	קרן הון בגין הפרשי תרגום של פעילות חוץ אלפי דולר	קרן הון מעסקאות עם בעלי מניות	פרמיה על מניות	הון מניות רגילות
לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2017 (בלתי מבוקר)						
5,241	(100,885)	(45)	(9)	1,151	104,350	679
יתרה ליום 1 בינואר 2017 (מבוקר)						
הפסד כולל לתקופה:						
(3,084)	(3,084)	-	-	-	-	-
הפסד לתקופה						
129	-	129	-	-	-	-
רווח כולל אחר לתקופה, נטו ממס						
(2,955)	(3,084)	129	-	-	-	-
סך הכול הפסד כולל לתקופה						
עסקאות שנזקפו ישירות להון:						
97	-	-	-	-	93	4
הנפקת מניות בגין אופציות שמומשו						
1,090	1,090	-	-	-	-	-
תשלום מבוסס מניות						
<u>3,473</u>	<u>(102,879)</u>	<u>84</u>	<u>(9)</u>	<u>1,151</u>	<u>104,443</u>	<u>683</u>
יתרה ליום 30 בספטמבר 2017 (בלתי מבוקר)						
לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2016 (בלתי מבוקר)						
16,951	(88,151)	(54)	(9)	1,151	103,344	670
יתרה ליום 1 בינואר 2016 (מבוקר)						
הפסד כולל לתקופה:						
(17,670)	(17,670)	-	-	-	-	-
הפסד לתקופה						
39	-	39	-	-	-	-
רווח כולל אחר לתקופה, נטו ממס						
(17,631)	(17,670)	39	-	-	-	-
סך הכול הפסד כולל לתקופה						
עסקאות שנזקפו ישירות להון:						
17	-	-	-	-	16	1
הנפקת מניות בגין אופציות שמומשו						
998	-	-	-	-	990	8
הנפקה פרטית של מניות						
1,463	1,463	-	-	-	-	-
תשלום מבוסס מניות						
<u>1,798</u>	<u>(104,358)</u>	<u>(15)</u>	<u>(9)</u>	<u>1,151</u>	<u>104,350</u>	<u>679</u>
יתרה ליום 30 בספטמבר 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
4,486	(101,870)	88	(9)	1,151	104,443	683
(1,394)	(1,394)	-	-	-	-	-
(4)	-	(4)	-	-	-	-
(1,398)	(1,394)	(4)	-	-	-	-
385	385	-	-	-	-	-
<u>3,473</u>	<u>(102,879)</u>	<u>84</u>	<u>(9)</u>	<u>1,151</u>	<u>104,443</u>	<u>683</u>
7,070	(99,053)	(46)	(9)	1,151	104,348	679
(5,650)	(5,650)	-	-	-	-	-
31	-	31	-	-	-	-
(5,619)	(5,650)	31	-	-	-	-
2	-	-	-	-	2	*
345	345	-	-	-	-	-
<u>1,798</u>	<u>(104,358)</u>	<u>(15)</u>	<u>(9)</u>	<u>1,151</u>	<u>104,350</u>	<u>679</u>

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

יתרה ליום 1 ביולי 2017

הפסד כולל לתקופה:

הפסד לתקופה

הפסד כולל אחר לתקופה, נטו ממס

סך הכול הפסד כולל לתקופה

עסקאות שנזקפו ישירות להון:

תשלום מבוסס מניות

יתרה ליום 30 בספטמבר 2017 (בלתי מבוקר)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2016 (בלתי מבוקר)

יתרה ליום 1 ביולי 2016

רווח כולל לתקופה:

הפסד לתקופה

רווח כולל אחר לתקופה, נטו ממס

סך הכול הפסד כולל לתקופה

עסקאות שנזקפו ישירות להון:

הנפקת מניות בגין אופציות שמומשו

תשלום מבוסס מניות

יתרה ליום 30 בספטמבר 2016 (בלתי מבוקר)

* מייצג סכום הנמוך מ-1 אלפי דולר.

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

סך הכול	גירעון נצבר	קרן הון קרן הון בגין ניירות ערך זמינים למכירה	קרן הון בגין הפרשי תרגום של פעילות חוץ אלפי דולר	קרן הון מעסקאות עם בעלי מניות	פרמיה על מניות	הון מניות רגילות	
							לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 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 ממס
(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.

תמצית דוחות מאוחדים על תזרימי מזומנים ביניים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016	לתקופה של		לתקופה של		
	שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2016	שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2017	תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2016	תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2017	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי דולר					
(14,403)	(5,650)	(1,394)	(17,670)	(3,084)	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
					הפסד לתקופה
					התאמות:
434	97	122	293	361	פחת והפחתות
1,776	345	385	1,463	1,090	הוצאות בגין תשלום מבוסס מניות
-	-	-	-	(8)	רווח ממכירת/ גריעת רכוש קבוע
849	35	53	472	137	שינוי בהפרשות לחובות מסופקים ואבודים
4,110	971	669	2,762	2,308	עלויות מימון, נטו
216	2,698	(545)	7,204	(4,380)	הפסד (רווח) משערוך נגזרים
(1,548)	(535)	(304)	(1,142)	(125)	קיטון (גידול) בלקוחות
(157)	(199)	(24)	49	115	קיטון (גידול) בחייבים ויתרות חובה
(430)	(93)	(349)	(210)	(462)	גידול במלאי
289	88	195	(290)	(329)	גידול (קיטון) בספקים
188	317	429	293	311	גידול בזכאים ויתרות זכות ובהוצאות לשלם
(111)	(6)	(16)	32	128	גידול (קיטון) בהטבות לעובדים
(71)	(2)	2	3	10	גידול (קיטון) בהפרשות
131	26	4	105	46	הוצאות מסים על הכנסה
(228)	(30)	(44)	(146)	(83)	מסים ששולמו בתקופה
41	11	-	28	18	ריבית שהתקבלה בתקופה
(1,716)	(875)	(459)	(1,716)	(1,360)	ריבית ששולמה בתקופה
(10,630)	(2,802)	(1,276)	(8,470)	(5,307)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת
(455)	(182)	(95)	(287)	(247)	תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
(113)	(113)	(20)	(113)	(13)	רכישת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים והיוון עלויות פיתוח
					מימוש (השקעה) בפיקדונות משועבדים לזמן ארוך
(568)	(295)	(115)	(400)	(260)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
998	-	-	998	-	תזרימי מזומנים מפעילות מימון
85	-	-	85	-	הנפקת מניות, בניכוי עלויות הנפקה
-	-	-	-	(10,421)	הנפקה של אופציות וכתבי אופציה
17	2	-	17	97	פירעון אגרות חוב
					הנפקת מניות בגין אופציות שמומשו
1,100	2	-	1,100	(10,324)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
(10,098)	(3,095)	(1,391)	(7,770)	(15,891)	ירידה במזומנים ושווי מזומנים
33,019	28,762	10,009	33,019	23,358	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
437	525	(69)	943	1,082	השפעת תנודות בשער החליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים
23,358	26,192	8,549	26,192	8,549	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

הביאורים המצורפים 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 סיגל 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 קרדיווסקולריות.

תמצית הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה והחברות הבנות שלה (להלן: "הקבוצה") ליום 30 בספטמבר 2017 ולתקופות שהסתיימו באותו תאריך כוללים את הדוחות הכספיים של החברה ושל החברות הבנות שלה.

סך ההון של החברה ליום 30 בספטמבר 2017 הסתכם ב-3,473 אלפי דולר ותזרים המזומנים השלילי מפעילות שוטפת לתקופה של תשעה החודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2017 הסתכם ב-5,307 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 הביניים המאוחדים נערכה בהתאם ל-IAS 34, "דיווח כספי לתקופות ביניים" ואינה כוללת את כל המידע הנדרש בדוחות כספיים שנתיים מלאים. יש לקרוא אותה ביחד עם הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך (להלן: "הדוחות השנתיים"). כמו כן, דוחות אלו נערכו בהתאם להוראות פרק ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970.

תמצית הדוחות הכספיים הביניים המאוחדים אושרה על ידי הדירקטוריון ביום 27 בנובמבר 2017.

ב. שימוש באומדנים ושיקול דעת

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

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

ביאור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית

המדיניות החשבונאית של הקבוצה בתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים אלה, הינה המדיניות שיושמה 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 30 בספטמבר 2017		ליום 30 בספטמבר 2016		ליום 31 בדצמבר 2016	
הערך בספרים	שווי הוגן*	הערך בספרים	שווי הוגן*	הערך בספרים	שווי הוגן*
אלפי דולר					
(בלתי מבוקר)			(מבוקר)		
10,988	19,085	21,468	20,616	21,062	10,041

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

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

* מבוסס על מחיר מצוטט בשוק.

ביאורים לדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2017 (בלתי מבוקרים)

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 בספטמבר 2017			
סך הכול	רמה 3	רמה 2	רמה 1
אלפי דולר			
(בלתי מבוקר)			
3,096	-	-	3,096
			נכסים פיננסיים - ניירות ערך זמינים למכירה
2,420	2,420	-	-
			התחייבויות פיננסיות - מכשירים נגזרים
ליום 30 בספטמבר 2016			
סך הכול	רמה 3	רמה 2	רמה 1
אלפי דולר			
(בלתי מבוקר)			
2,849	-	-	2,849
			נכסים פיננסיים - ניירות ערך זמינים למכירה
13,789	1,481	10,321	1,987
			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 לויולה 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 המחירה על בסיס מתמשך. כאשר חלה ירידה משמעותית בנפח או רמה של הפעילות בנכס או בהתחייבות, נדרש ניתוח נוסף של העסקאות או המחירים, ושינוי בטכניקת הערכה או בשימוש של טכניקות הערכה מרובות עשוי להיות מתאים.

בהקשר להוראות האמורות, לעמדת החברה, החל 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, השני והשלישי של 2017 היוו כ-1.7%, כ-0.5%, כ-0.5% וכ-0.1%, 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 לזיולה וכתבי האופציה החל מיום 31 בדצמבר 2016 על בסיס מודל מקובל לתמחור אופציות, בסיוע של מעריך חיצוני. בנוסף, נתנה החברה את המשקל הראוי למחירי השוק במהלך התקופה. השווי ההוגן נמדד בהתבסס על נתוני שוק נצפים, במישרין או בעקיפין, על פי המודל הבינומי ובהתבסס על פרמטרים רלבנטיים של תנאי האופציות שהונפקו לזיולה 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 יחידות מניה חסומות

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

משך החיים החוזיים של האופציות (בשנים)	תנאי ההבשלה	מספר המכשירים (באלפים)	תנאי המכשיר	מועד ההענקה והניצעים הזכאים
5 שנים ממועד תחילת ההבשלה של כל מנה	האופציות שהוענקו לזיולה 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 וזיולה צמיחה ניהול 2 בע"מ (להלן: "זיולה ניהול") בגין כהונת הדירקטורים יונתן קולבר וסמי תותח (להלן: "הדירקטורים") (בעלות תנאי שירות בלבד) ביום 21 במרס 2017 (ההענקה אושרה על ידי בעלי המניות של החברה ביום 14 במאי 2017)
5 שנים ממועד ההענקה	25% יבשילו ויהיו ניתנות למימוש ביום 15 במאי 2017. יתר 75% יבשילו ויהיו ניתנות למימוש ב-12 מנות שוות על בסיס רבעוני, בתום כל רבעון קלנדררי 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%).

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

57.3%	תנודתיות צפויה
1.18%	שיעור ריבית חסרת סיכון
0%	שיעור דיבידנדים צפוי
1.54 ש"ח (מחיר המימוש בגין המנה השנייה עשוי להיות שונה, מהמחיר שצויין לעיל)	תוספת מימוש (ב-ש"ח)

השווי ההוגן במועד ההענקה 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 מניות החברה בבורסה ביום 28 במרס 2017 (היום שקדם למועד אישור ההענקה על ידי הדירקטוריון) שהיה 1.28 ש"ח למניה ובהתאם להנחות המפורטות להלן:

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

התנודתיות הצפויה נקבעה על בסיס תנודתיות היסטורית של מחירי המניה. משך החיים הצפוי של האופציות נקבע בהתאם להערכת ההנהלה לגבי תקופת ההחזקה של הניצעים בהן. שיעור הריבית חסרת הסיכון נקבע בהתבסס על אגרות חוב ממשלתיות שקליות, כאשר יתרת התקופה שלהן שווה לאורך החיים הצפוי של האופציות.

(2) 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.

(3) תוספת המימוש בגין 220,000 אופציות ל-2 דירקטוריות 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%).

4) בחודש אוגוסט 2017, החליט דירקטוריון החברה להעניק 2,387,718 אופציות ו-362,858 יחידות מניה חסומות ל-13 ניצעים, כדלקמן:

משך החיים החוזיים של האופציות (בשנים)	תנאי ההבשלה	מספר המכשירים (באלפים)	מועד ההענקה והניצעים הזכאים	
			תנאי המכשיר	הענקה אופציות לנושא משרה (בעלות תנאי שירות בלבד)
10 שנים מיום 21 בינואר 2016	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 ב-30.6, ב-30.9 וב-31.12). המנה הרבעונית הראשונה תבשיל ב-30 ביוני 2018.	367,548	כל אופציה ניתנת למימוש למניה רגילה בת 0.01 ש"ח ערך נקוב עם תוספת מימוש של 1.28 ש"ח.	הענקה אופציות לנושא משרה (בעלות תנאי שירות בלבד)
10 שנים מיום 21 בינואר 2016	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 ב-30.6, ב-30.9 וב-31.12). המנה הרבעונית הראשונה תבשיל ב-31 במרס 2017.	27,566	כל אופציה ניתנת למימוש למניה רגילה בת 0.01 ש"ח ערך נקוב עם תוספת מימוש של 1.28 ש"ח.	הענקה אופציות לעובד בכיר (בעלות תנאי שירות בלבד)
10 שנים מיום 21 בינואר 2016	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.	1,529,864	כל אופציה ניתנת למימוש למניה רגילה בת 0.01 ש"ח ערך נקוב עם תוספת מימוש של 1.17 ש"ח.	הענקה אופציות לנושא משרה (בעלות תנאי שירות ותנאי שוק)
10 שנים מיום 21 בינואר 2016	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.	114,740	כל אופציה ניתנת למימוש למניה רגילה בת 0.01 ש"ח ערך נקוב עם תוספת מימוש של 1.17 ש"ח.	הענקה אופציות לעובד בכיר (בעלות תנאי שירות ותנאי שוק)
5 שנים ממועד ההענקה	2/3 יבשילו ויהיו ניתנים למימוש בתום שנתיים ממועד ההענקה. ה-1/3 הנותר יבשיל ויהיה ניתן 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.	248,000	כל אופציה ניתנת למימוש למניה רגילה בת 0.01 ש"ח ערך נקוב עם תוספת מימוש של 1.28 ש"ח.	הענקה אופציות לעובדים (בעלות תנאי שירות בלבד)
5 שנים ממועד ההענקה	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.	100,000	כל אופציה ניתנת למימוש למניה רגילה בת 0.01 ש"ח ערך נקוב עם תוספת מימוש של 1.28 ש"ח.	הענקה אופציות ליועץ (בעלות תנאי שירות בלבד)
		2,387,718	סך הכול אופציות	
10 שנים מיום 21 בינואר 2016	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.	337,542	כל יחידת מניה חסומה ניתנת להמרה למניה רגילה בת 0.01 ש"ח ערך נקוב ללא כל תוספת מימוש.	הענקה יחידות מניה חסומות לנושא משרה (בעלות תנאי שירות ותנאי שוק)
10 שנים מיום 21 בינואר 2016	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.	25,316	כל יחידת מניה חסומה ניתנת להמרה למניה רגילה בת 0.01 ש"ח ערך נקוב ללא כל תוספת מימוש.	הענקה יחידות מניה חסומות לעובד בכיר (בעלות תנאי שירות ותנאי שוק)
		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 השווי ההוגן, מספר המניות שינבעו מהמימוש והפרמטרים ששימשו למדידת השווי ההוגן במועד ההענקה:

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 בניסיון 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.

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 ונושאי 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 שירות	אופציות בעלות תנאי שוק	
57.6%	57.6%	תנודתיות צפויה
4.8 – 5.9	8.8	אורך חיים ממוצע
0.91% - 1.36%	2.0%	שיעור ריבית חסרת סיכון
0%	0%	שיעור דיבידנדים צפוי

איתמר מדיקל בע"מ

תמצית נתונים כספיים מתוך

הדוחות הכספיים המאוחדים

המיוחסים לחברה עצמה

ליום 30 בספטמבר 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 בספטמבר 2017 ולתקופות של תשעה 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

27 בנובמבר 2017

31 בדצמבר 2016 (מבוקר)	30 בספטמבר 2016 (בלתי מבוקר)	30 בספטמבר 2017 (בלתי מבוקר)	
אלפי דולר			
			נכסים
			נכסים שוטפים
22,829	25,060	7,022	מזומנים ושווי מזומנים
2,781	2,849	3,096	ניירות ערך זמינים למכירה
1,352	1,605	1,296	לקוחות
3,676	4,144	5,252	יתרת חוב של חברה מוחזקת
375	305	329	חייבים ויתרות חובה
1,277	1,083	1,474	מלאי
<u>32,290</u>	<u>35,046</u>	<u>18,469</u>	סך הכול נכסים שוטפים
			נכסים שאינם שוטפים
179	184	171	פיקדונות משועבדים לזמן ארוך
38	60	39	הוצאות מראש
329	132	326	יתרה בגין חברה מוחזקת
515	449	571	רכוש קבוע
241	197	281	נכסים בלתי מוחשיים
<u>1,302</u>	<u>1,022</u>	<u>1,388</u>	סך הכול נכסים שאינם שוטפים
<u><u>33,592</u></u>	<u><u>36,068</u></u>	<u><u>19,857</u></u>	סך הכול נכסים

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

תמצית נתונים על המצב הכספי ביניים

31 בדצמבר 2016 (מבוקר)	30 בספטמבר 2016 (בלתי מבוקר) אלפי דולר	30 בספטמבר 2017 (בלתי מבוקר)	
			התחייבויות
			התחייבויות שוטפות
688	403	814	ספקים
137	151	175	הטבות לעובדים לזמן קצר
9,621	9,434	10,053	חלויות שוטפות של אגרות חוב הניתנות להמרה
52	73	55	הפרשות
749	691	984	הוצאות לשלם
1,092	744	658	זכאים ויתרות זכות
<u>12,339</u>	<u>11,496</u>	<u>12,739</u>	סך הכול התחייבויות שוטפות
			התחייבויות שאינן שוטפות
8,170	8,011	-	אגרות חוב הניתנות להמרה
6,800	13,789	2,420	מכשירים נגזרים
156	126	188	הטבות לעובדים לזמן ארוך
26	32	167	יתרה בגין חברה מוחזקת
860	816	870	זכאים אחרים לזמן ארוך
<u>16,012</u>	<u>22,774</u>	<u>3,645</u>	סך הכול התחייבויות שאינן שוטפות
<u>28,351</u>	<u>34,270</u>	<u>16,384</u>	סך הכול התחייבויות
			הון
679	679	683	הון מניות רגילות
104,350	104,350	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)	(15)	84	קרן הון בגין ניירות ערך זמינים למכירה
(100,885)	(104,358)	(102,879)	גירעון נצבר
<u>5,241</u>	<u>1,798</u>	<u>3,473</u>	סך הכול הון
<u>33,592</u>	<u>36,068</u>	<u>19,857</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: 27 בנובמבר 2017

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016 (מבוקר)	לתקופה של		לתקופה של		
	שלושה חודשים שהסתיימה ביום		תשעה חודשים שהסתיימה ביום		
	30 בספטמבר		30 בספטמבר		
	2016	2017	2016	2017	
	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)		
	אלפי דולר				
5,138	1,574	1,123	3,856	3,988	הכנסות מחיצוניים
6,069	1,844	1,895	4,761	4,753	הכנסות ממכירות בין חברתיות
11,207	3,418	3,018	8,617	8,741	סך הכול הכנסות
4,191	1,180	1,325	3,212	3,375	עלות ההכנסות
7,016	2,238	1,693	5,405	5,366	רווח גולמי
2,541	566	523	1,962	1,452	הוצאות מכירה ושיווק
7,310	1,739	403	5,312	2,875	הוצאות בגין מחירי העברה
3,225	715	976	2,426	2,938	הוצאות מחקר ופיתוח
3,536	856	865	2,810	2,602	הוצאות הנהלה וכלליות
(9,596)	(1,638)	(1,074)	(7,105)	(4,501)	הפסד תפעולי
520	562	(259)	988	1,087	הכנסות (הוצאות) מימון בגין מזומנים והשקעות
(4,664)	(1,528)	(389)	(3,796)	(3,577)	הוצאות מימון בגין אגרות חוב והלוואות
(216)	(2,698)	546	(7,204)	4,381	רווח (הפסד) ממכשירים פיננסיים נגזרים
(4,360)	(3,664)	(102)	(10,012)	1,891	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
(13,956)	(5,302)	(1,176)	(17,117)	(2,610)	הפסד לפני מסים על הכנסה והפסד חברות מוחזקות
-	-	(1)	-	24	מסים על ההכנסה
(447)	(348)	(217)	(553)	(498)	הפסד מחברות מוחזקות
(14,403)	(5,650)	(1,394)	(17,670)	(3,084)	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		לתקופה של		
	שלושה חודשים שהסתיימה		תשעה חודשים שהסתיימה		
	ביום		ביום		
	30 בספטמבר		30 בספטמבר		
2016	2017	2016	2017		
(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)			
אלפי דולר					
(14,403)	(5,650)	(1,394)	(17,670)	(3,084)	הפסד לתקופה
					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	31	(4)	39	129	שינוי נטו בשווי ההוגן של ניירות ערך זמינים למכירה, נטו ממס
9	31	(4)	39	129	סך הכול פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלאחר שהוכרו לראשונה ברווח הכולל הועברו או יועברו לרווח והפסד, נטו ממס
(98)	31	(4)	39	129	רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה
(14,501)	(5,619)	(1,398)	(17,631)	(2,955)	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		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה		
	30 בספטמבר		30 בספטמבר		
	2016	2017	2016	2017	
	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)		
אלפי דולר					
(14,403)	(5,650)	(1,394)	(17,670)	(3,084)	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
262	55	66	171	212	הפסד לתקופה
5	(1)	2	19	10	התאמות:
4,114	972	672	2,776	2,304	פחת והפחתות
216	2,698	(545)	7,204	(4,380)	שינוי בהפרשות לחובות מסופקים ואבודים
447	348	237	553	502	עלויות, מימון, נטו
1,283	225	270	1,067	744	הפסד (רווח) משערוך נגזרים
(188)	(289)	143	(455)	46	רווח בגין חברה מוחזקת
76	(54)	(14)	124	45	הוצאות בגין תשלום מבוסס מניות
457	(628)	(2,236)	(161)	(2,797)	קיטון (גידול) בלקוחות
(119)	131	(160)	92	(263)	קיטון בחייבים ויתרות חובה
(231)	(86)	223	(495)	126	קיטון (גידול) ביתרות שוטפות עם חברה מוחזקת
(323)	(22)	277	(305)	305	קיטון (גידול) במלאי
(126)	(33)	(27)	(35)	70	גידול (קיטון) בספקים
(27)	(3)	(1)	(6)	3	גידול (קיטון) בזכאים ויתרות זכות והוצאות לשלם
-	-	1	-	(24)	גידול (קיטון) בהטבות לעובדים
41	11	-	28	18	גידול (קיטון) בהפרשות
(1,716)	(875)	(459)	(1,716)	(1,360)	הכנסות (הוצאות) מסים על הכנסה
(350)	-	1,560	(200)	1,210	ריבית שהתקבלה בתקופה
(10,582)	(3,201)	(1,385)	(9,009)	(6,313)	ריבית ששולמה בתקופה
					מזומנים נטו, ששימשו לפעילות שוטפת בגין עסקאות עם חברה מוחזקת
					מזומנים נטו, ששימשו לפעילות שוטפת
					תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
(324)	(74)	(112)	(161)	(242)	רכישת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים והיוון עלויות פיתוח
(6)	(6)	(20)	(6)	(13)	השקעה בפקידונות משועבדים לזמן ארוך
(330)	(80)	(132)	(167)	(255)	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	2	-	17	97	פירעון של אגרות חוב מימוש אופציות
1,100	2	-	1,100	(10,324)	מזומנים נטו, שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
(9,812)	(3,279)	(1,517)	(8,076)	(16,892)	ירידה במזומנים ושווי מזומנים
32,207	27,815	8,611	32,207	22,829	יתרה מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
434	524	(72)	929	1,085	השפעת תנודות בשער החליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים
22,829	25,060	7,022	25,060	7,022	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 בספטמבר 2017, המפורסמים במסגרת הדוחות התקופתיים, המיוחסים לחברה עצמה (להלן: "תמצית מידע כספי נפרד ביניים"), המוצגים בהתאם להוראות תקנה 38ד והתוספת העשירית לתקנות נירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 בעניין תמצית המידע הכספי הנפרד ביניים של התאגיד. יש לקרוא את תמצית המידע הכספי הנפרד ביניים זה ביחד עם המידע הכספי הנפרד ליום 31 בדצמבר 2016 וביחד עם הדוחות הכספיים המאוחדים ליום 30 בספטמבר 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 בקורות ונהלים הקיימים בתאגיד, אשר תוכנו 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, בקורות ונהלים שתוכנו 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 והנהלה 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 השלישי 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.

27 בנובמבר 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 השלישי 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 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.

27 בנובמבר 2017

שי בסון
סמנכ"ל כספים