ORBIT

COMMUNICATION WITHOUT BOUNDARIES

אורביט

טכנולוגי'יס בע"מ

דו"ח ביניים (בלתי מבוקר) ליום 30.09.2014

אורביט טכנולוג'יס בע"מ

תוכן עניינים:

1. דוח דירקטוריון על מצב עסקי התאגיד
2. דוחות כספיים ליום 30 בספטמבר, 2014
3. הצהרות מנהלים בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

דירקטוריון: זאב שטיין, יו"ר

אבי צור

מרדכי גז

ענת גור אל

שמעון אקהאוז

מיכאל בר חיים

מנכ"ל: עופר גרינברגר

מבקרים: קוסט פורר גבאי את קסירר, רו"ח

רח' עמינדב 3, ת"א

דו"ח הדירקטוריון על מצב ענייני אורביט טכנולוג'יס בע"מ – תוכן עניינים

עמוד

תיאור תמציתי של החברה וסביבתה העסקית 1

הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד

- מצב כספי 2
- תוצאות הפעילות 5-7
- נזילות ומקורות מימון 7-8
- דיון ובחינה של תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה 8

היבטי ממשל תאגידי

- תרומות 9
- גילוי בדבר הליך אישור הדוחות הכספיים 9-10
- תוכנית אכיפה פנימית 10
- מדיניות תגמול לנושאי משרה בחברה 10

גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד

- אומדנים חשבונאיים קריטיים 10
- תעודות התחייבות שבמחזור 10-11
- אירועים מהותיים בפעילות החברה בתקופת הדוח ולאחריו 12

רכישות עצמיות

- רכישות עצמיות 13

13 בנובמבר, 2014

החברה הינה "תאגיד קטן" כהגדרת מונח זה במתווה ההקלות לתאגידים קטנים במסגרת תיקון תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 ודירקטוריון החברה אימץ והחיל על החברה את כל ההקלות הרלבנטיות לעניין זה.

דו"ח הדירקטוריון על מצב ענייני אורביט טכנולוג'יס בע"מ
לתקופה של תשעה חודשים שנסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2014

הננו מתכבדים להגיש בזאת את דו"ח הדירקטוריון של אורביט טכנולוג'יס בע"מ וחברות הבת שלה (להלן: "**החברה**" או "**הקבוצה**") לתקופה של תשעה חודשים שנסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2014 (להלן: "**תקופת הדו"ח**" או "**התקופה**") בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

תיאור תמציתי של החברה וסביבתה העסקית

1. תיאור תמציתי של החברה וסביבתה העסקית

1.1. החברה הינה ספקית מובילה של מערכות תקשורת מתקדמות שהינן מרכיב אופרטיבי קריטי (MISSION CRITICAL) בפתרון שהן משרתות ושל שירותים נלווים בשני שווקי יעד – השוק המסחרי/אזרחי והשוק הביטחוני/ממשלתי.

1.2. נכון למועד הדוח החברה מפתחת, מייצרת ומשווקת ללקוחותיה ברחבי העולם את המערכות הבאות:

- מערכות תקשורת לוויינים לפלטפורמות ניידות.
- מערכות עקיבה, תקשורת וטלמטריה בין פלטפורמות ניידות ונייחות ללוויינים, למטוסים, מזל"טים וטילים.
- מערכות לניהול תקשורת שמע וניטור בוידאו.

1.3. **אי הכללת מידע כספי נפרד**

מאחר שהחברה הינה חברת אחזקות וניהול בלבד, מצאה החברה לנכון לא להציג מידע כספי נפרד החל מהדוחות הכספיים ליום 31 במרס, 2011 וזאת לאחר שבחנה את היקפי הנכסים, ההתחייבויות, ההכנסות, הוצאות ההפעלה, רווח/הפסד לפני מס, הפעילות העסקית, הלוואות לזמן ארוך, הסכמי אשראי והתקשרויות עם חברות הבת ונמצא כי תוספת המידע האמור לציבור הינה זניחה.

הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד

בהתאם לכללי ה- IFRS מטבע הפעילות של החברה הינו דולר ארה"ב. החל מהדוחות הכספיים לרבעון הראשון של שנת 2008 עורכת החברה את דוחותיה הכספיים בהתאם לכללי הדיווח הכספי הבינלאומיים.

הנהלת הקבוצה קבעה את מגזרי הפעילות על בסיס הדוחות הנסקרים באופן שוטף על ידי מנכ"ל החברה, אשר מקבל החלטות אסטרטגיות בחברה - Chief Operating Decision Maker (להלן: "**CODM**").

1. מצב כספי

1.1. הון עצמי

ההון העצמי של החברה הינו (באלפי דולר) :

	30.9.2014	31.12.2013
הון מניות	3,833	3,832
פרמיה על מניות	6,321	6,314
יתרת רווח	7,250	5,330
קרנות הון	1,077	1,315
מניות אוצר	(867)	(867)
סה"כ הון עצמי	17,614	15,924
אחוז מתוך המאזן	39%	35%

הגידול בהון העצמי בין התקופות נבע בעיקר מהרווח הנקי לתקופה בסך 1,920 אלפי דולר, מעלות תשלום מבוסס מניות בסך 103 אלפי דולר, מתקבולים בגין אופציית המרה בהנפקת אגרות חוב ניתנות להמרה (בניכוי הוצאות הנפקה) בסך של כ- 50 אלפי דולר, מקיטון בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים בסך 364 אלפי דולר ומקיטון בגין התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ בסך 27 אלפי דולר.

1.2. נכסים שוטפים

הנכסים השוטפים של החברה הינם (באלפי דולר) :

	30.9.2014	31.12.2013
מזומנים ושווי מזומנים	4,832	3,197
פקדונות לזמן קצר	618	619
לקוחות	9,082	11,300
חייבים ויתרות חובה	1,195	619
מלאי	12,574	15,367
הכנסות לקבל מעבודות בחוזי הקמה	5,603	3,520
סה"כ נכסים שוטפים	33,904	34,622

הנכסים השוטפים של החברה ליום 30 בספטמבר, 2014 היוו כ –74% מסך המאזן, לעומת 77% מסך המאזן ליום 31 בדצמבר 2013.

השינויים ברכוש השוטף בין התקופות הינם:

1.2.1. גידול ביתרות מזומנים ושווי מזומנים בסך של 1,635 אלפי דולר. עיקר הגידול נובע כתוצאה מגיוס אגרות חוב ניתנות להמרה שהסתכם ב- 11,658 אלפי דולר. לפירוט נוסף ראה סעיף 10 להלן.

1.2.2. קיטון בלקוחות בסך של 2,218 אלפי דולר בעיקר כתוצאה מגבייה מלקוחות.

1.2.3. גידול בחייבים ויתרות חובה בסך של 576 אלפי דולר הנובע בעיקר מגידול במוסדות, הכנסות לקבל ובהוצאות מראש.

1.2.4. קיטון במלאי בסך של 2,793 אלפי דולר.

1.2.5. גידול בהכנסות לקבל מעבודות בחוזי הקמה בסך של 2,083 אלפי דולר כתוצאה מגידול בפעילות הפרויקטאלית של החברה.

1.3. **רכוש קבוע**

הרכוש הקבוע נטו ליום 30 בספטמבר, 2014 הסתכם ב- 2,958 אלפי דולר, והיווה כ- 6.5% מסך המאזן, לעומת 2,795 אלפי דולר ליום 31 בדצמבר 2013, אשר היווה כ- 6.2% מסך המאזן. עיקר הגידול נובע מרכישת רכוש קבוע בסך של 638 אלפי דולר בנטרול הוצאות פחת בסך 542 אלפי דולר.

הרכוש הקבוע בחברה מתחלק ל- 3 קבוצות עיקריות כדלקמן (עלות מופחתת באלפי דולר):

	30.9.2014	31.12.2013
מכונות וציוד	1,528	1,280
ריהוט וציוד משרדי (כולל מחשבים)	659	829
שיפורים במושכר וכלי רכב	771	686
סה"כ	2,958	2,795

1.4. **נכסים בלתי שוטפים**

הנכסים הבלתי שוטפים של החברה הינם (באלפי דולר) :

	30.9.2014	31.12.2013
הוצאות מראש	39	49
נכסים בלתי מוחשיים	8,009	6,791
מיסים נדחים	731	731
סה"כ	8,779	7,571

נכסים בלתי שוטפים ליום 30 בספטמבר, 2014 מסתכמים בסך של 8,779 אלפי דולר לעומת 7,571 אלפי דולר ליום 31 בדצמבר 2013. השינוי נובע בעיקר מהיוון עלויות מחקר ופיתוח לנכסים בלתי מוחשיים בסך של 1,622 אלפי דולר בתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2014 בהתאם לכללי תקן חשבונאי בינלאומי 38 (IAS 38), שקוזזו בחלקם מקיטון בהוצאות מראש בסך 10 אלפי דולר ומהפחתת נכסים בלתי מוחשיים בסך של 404 אלפי דולר.

1.5. **אשראי מתאגידים בנקאיים**

האשראי מתאגידים בנקאיים של החברה הינם (באלפי דולר) :

	30.9.2014	31.12.2013
אשראי בנקאי לזמן קצר	800	8,492
חלויות שוטפות בגין הלוואות	479	833
סה"כ	1,279	9,325

לבחינת השינוי בחלויות השוטפות ראה סעיף 1.6 להלן.

1.6. **הלוואות מתאגידים בנקאיים**

ההלוואות מתאגידים בנקאיים של החברה הינם (באלפי דולר) :

	30.9.2014	31.12.2013
הלוואות מתאגידים בנקאיים	677	1,280
בניכוי חלויות שוטפות	(479)	(833)
סה"כ	198	447

הלוואות מתאגידים בנקאיים הסתכמו בכ– 677 אלפי דולר ליום 30 בספטמבר, 2014 (מתוכם 479 אלפי דולר מוצגים באשראי מתאגידים בנקאיים כחלויות שוטפות). פירעון ההלוואות הרבעוני החל בחודש ינואר 2012 ועד למועד הדוח נפרעו כ- 3,900 אלפי דולר.

1.7. **התחייבויות בגין מענקים ממשלתיים לזמן ארוך**

התחייבויות בגין מענקים ממשלתיים לזמן ארוך הסתכמו לסך של כ– 722 אלפי דולר ליום 30 בספטמבר 2014, לעומת כ – 839 אלפי דולר ביום 31 בדצמבר, 2013.

1.8. **ההון החוזר**

ההון החוזר ליום 30 בספטמבר, 2014 הסתכם ב- 18,728 אלפי דולר, לעומת 7,057 אלפי דולר ליום 31 בדצמבר 2013. הגידול בסך של כ- 11,671 אלפי דולר נובע בעיקרו מגידול ביתרות המזומנים ושווה מזומנים, מגידול בהכנסות לקבל מעבודות בחוזי הקמה, מגידול בחייבים ויתרות חובה, מקיטון באשראי מתאגידים בנקאיים, מקיטון בזכאים ויתרות זכות ומקיטון בהתחייבויות לספקים ונותני שירותים אשר קוזז בחלקו מקיטון ביתרות הלקוחות ומקיטון במלאי.

יחסי הנזילות הינם :

	יחס שוטף	יחס מהיר	יחס הון למאזן
30.09.2014	2.23	1.4	39%
31.12.2013	1.26	0.7	35%

2. תוצאות הפעילות

להלן תמצית דוחות רווח והפסד (באלפי דולר) לתשעה ושלושה חודשים שנסתיימו ב- 30 בספטמבר, 2014 ו- 30 בספטמבר, 2013 ולשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2013:

	1-9 2014	1-9 2013	רבעון 3 2014	רבעון 3 2013	שנתי 2013
סה"כ הכנסות ממכירות וביצוע עבודות	39,969	32,881	13,311	12,375	46,626
רווח גולמי	13,877	9,251	4,638	3,924	13,869
	34.7%	28.1%	34.8%	31.7%	29.7%
הוצאות מחקר ופיתוח, נטו	3,974	2,695	1,241	883	3,728
הוצאות מכירה ושיווק	4,152	4,063	1,360	1,322	5,426
הוצאות הנהלה וכלליות	2,829	2,784	876	935	3,991
רווח (הפסד) תפעולי מתמשך	2,922	(291)	1,161	766	724
	7.3%	(0.8%)	8.7%	6.2%	1.6%
הוצאות אחרות	-	78	-	9	90
רווח (הפסד) תפעולי	2,922	(369)	1,161	775	634
	7.3%	(1.1%)	8.7%	6.3%	1.4%
רווח נקי (הפסד)	1,920	(1,369)	571	550	(588)
	4.8%	(4.1%)	4.3%	4.4%	(1.3%)
EBITDA	3,868	231	1,466	976	1,511
	9.7%	0.7%	11%	7.9%	3.3%

2.1. הכנסות ממכירות ומביצוע עבודות

הכנסות החברה ממכירות ומביצוע עבודות בתקופה של תשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2014 הסתכמו בסך של 39,969 אלפי דולר, לעומת סך של 32,881 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד, המשקפות גידול של כ-21.6%.

הכנסות החברה ממכירות ומביצוע עבודות ברבעון השלישי של 2014 הסתכמו בסך של 13,311 אלפי דולר, לעומת סך של 12,375 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד, המשקפות גידול של כ- 7.6%.

2.2. הרווח הגולמי

הרווח הגולמי בתקופה של תשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2014 הסתכם בסך של 13,877 אלפי דולר לעומת סך של 9,251 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד, המהווה גידול של כ- 50%.

הרווח הגולמי ברבעון השלישי של 2014 הסתכם בסך של 4,638 אלפי דולר לעומת סך של 3,924 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד, המהווה גידול של כ-18%.

שיעור הרווח הגולמי מסך המכירות בתקופה של תשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2014 הינו 34.7% לעומת 28.1% בתקופה המקבילה אשתקד.

שיעור הרווח הגולמי מסך המכירות ברבעון השלישי של שנת 2014 הינו 34.8% לעומת 31.7% בתקופה המקבילה אשתקד.

הגידול ברווח הגולמי ובשיעור הרווח הגולמי של החברה בתקופה של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2014 לעומת התקופות המקבילות אשתקד נבע בעיקר מהעלייה בהיקף מכירות החברה, משינוי בתמהיל המכירות וכן מהתייעלות ברכש חומרים.

2.3. **הוצאות מחקר ופיתוח נטו**

הוצאות מחקר ופיתוח נטו בתקופות של תשעה חודשים שהסתיימו בימים 30 בספטמבר, 2014 ו- 30 בספטמבר, 2013 הסתכמו בסך של 3,974 אלפי דולר וסך של 2,695 אלפי דולר בהתאמה ומהווים כ- 9.9% וכ- 8.2% ממחזור המכירות.

הוצאות מחקר ופיתוח נטו ברבעון השלישי של שנת 2014 הסתכמו בסך של 1,241 אלפי דולר המהווים כ-9.3% ממחזור המכירות, לעומת סך של 883 אלפי דולר המהווים כ – 7.1% ממחזור המכירות בתקופה המקבילה אשתקד.

החברה פועלת בתחומים טכנולוגיים תחרותיים המצריכים השקעות קבועות במו"פ בכדי להישאר תחרותית ורלוונטית. מדיניות החברה הינה השקעה במו"פ על מנת להמשיך להחזיק ביתרון טכנולוגי בכל מוצריה.

עיקר הגידול בהוצאות מחקר ופיתוח נובע מהפסקת היוון עלויות פיתוח לנכסים בלתי מוחשיים אשר פיתוחם הסתיים בשנת 2013 (ראה סעיף 1.4).

2.4. **הוצאות מכירה ושיווק**

הוצאות מכירה ושיווק בתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2014 הסתכמו בסך של 4,152 אלפי דולר, המהוות כ-10.4% מהמכירות בתקופה, לעומת סך של 4,063 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד, המהוות כ- 12.4% מהמכירות בתקופה, המהוות גידול של כ-2.2%.

הוצאות מכירה ושיווק ברבעון השלישי של שנת 2014 הסתכמו בסך של כ- 1,360 אלפי דולר המהוות כ- 10.2%, לעומת סך של כ-1,322 אלפי דולר המהוות כ- 10.7% ממחזור המכירות בתקופה המקבילה אשתקד.

2.5. **הוצאות הנהלה וכלליות**

הוצאות הנהלה וכלליות בתקופה של תשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2014 הסתכמו בסך של כ- 2,829 אלפי דולר, המהוות כ-7% מהמכירות בתקופה, לעומת סך של 2,784 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד, המהוות כ- 8.5% מהמכירות בתקופה ומהוות גידול של כ-1.6%.

הוצאות הנהלה וכלליות ברבעון השלישי של שנת 2014 הסתכמו בסך של 876 אלפי דולר המהוות כ6.6%, לעומת סך של 935 אלפי דולר המהוות כ- 7.6% ממחזור המכירות בתקופה המקבילה אשתקד.

2.6. **רווח (הפסד) תפעולי**

הרווח התפעולי בתקופה של תשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2014 הסתכם בסך של 2,922 אלפי דולר לעומת הפסד תפעולי בסך של 369 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

הרווח התפעולי ברבעון השלישי של שנת 2014 הסתכם בסך של 1,161 אלפי דולר לעומת רווח תפעולי בסך של 775 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

שיעור הרווח התפעולי בתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2014 מסך המכירות בתקופת הדוח הינו כ- 7.3%, לעומת שיעור הפסד תפעולי של כ- 1.1% בתקופה המקבילה אשתקד.

הגידול ברווח התפעולי של החברה בתקופת הדוח נבע בעיקר מהגידול בהיקף מכירות החברה ומגידול בשיעור הרווח הגולמי של החברה.

2.7. **הכנסות (הוצאות) המימון נטו**

הוצאות המימון, נטו בתקופה של תשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2014 הסתכמו בסך של 997 אלפי דולר לעומת הוצאות מימון, נטו בסך של 986 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

2.8. **חלק הקבוצה ברווחי חברה בשליטה משותפת**

לחברה הפסדים מחברה בשליטה משותפת (ORTES) שהסתכמו בתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2014 בסך של 6 אלפי דולר, לעומת הפסדים בסך של 65 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

2.9. **מיסים על ההכנסה**

הטבת המס בתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2014 הסתכמה בסך של 1 אלפי דולר לעומת הוצאות מס בסך של 51 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

הוצאות המס ברבעון השלישי של 2014 הסתכמו בכ-20 אלפי דולר לעומת הוצאות מס בסך של 99 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

רווח לפני מיסים על הכנסה לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2014 הסתכם לסך של 1,919 אלפי דולר, לעומת ההפסד לפני מיסים על הכנסה בסך של 1,420 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד. רווח לפני מיסים על הכנסה ברבעון השלישי של 2014 הסתכם לסך של כ- 591 אלפי דולר לעומת רווח לפני מיסים על הכנסה בסך של 451 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

2.10. **רווח נקי (הפסד)**

הרווח הנקי בתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2014 הסתכם בסך של 1,920 אלפי דולר, לעומת הפסד בסך של 1,369 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

הרווח הנקי ברבעון השלישי של שנת 2014 הסתכם בסך של כ-571 אלפי דולר, לעומת רווח נקי בסך של 550 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

שיעור הרווח מסך המכירות בתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2014 הסתכם בכ- 4.8%, לעומת שיעור הפסד של כ- 4.1% בתקופה המקבילה אשתקד.

שיעור הרווח הנקי מסך המכירות ברבעון השלישי של 2014 הסתכם בכ-4.3%, לעומת שיעור רווח נקי של כ-4.4% בתקופה המקבילה אשתקד.

המעבר לרווח נקי בתקופת הדוח נבע בעיקר מהגידול בהיקף מכירות החברה ומגידול בשיעור הרווח הגולמי של החברה.

3. נזילות ומקורות מימון

3.1. **תזרים מזומנים מפעילות שוטפת**

תזרים המזומנים שנבע מפעילות שוטפת בתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2014 הסתכם בסך של 658 אלפי דולר, לעומת תזרים מזומנים שנבע מפעילות שוטפת בסך של 2,914 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

השינוי בתזרים המזומנים נובע בעיקר מגידול בהכנסות לקבל מעבודות בחוזי הקמה, מירידה בזכאים ויתרות זכות, מירידה בהתחייבויות לספקים ונותני שירותים, מירידה במלאי ומעלייה בחייבים ויתרות חובה.

תזרים המזומנים שנבע מפעילות שוטפת בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2014 הסתכם בסך של כ-1,168 אלפי דולר, לעומת תזרים מזומנים שנבע מפעילות שוטפת בסך של 964 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

3.2. **תזרים מזומנים מפעילות השקעה**

תזרים המזומנים ששימש לפעילות השקעה בתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2014 הסתכם בסך של כ-2,259 אלפי דולר, לעומת תזרים מזומנים ששימש לפעילות השקעה בסך של 3,398 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

עיקר השימוש במזומנים במהלך התקופה היה לרכישת רכוש קבוע בסך של 638 אלפי דולר ולהיוון עלויות מחקר ופיתוח בסך של 1,622 אלפי דולר.

תזרים המזומנים ששימש לפעילות השקעה בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2014 הסתכם בסך של כ-512 אלפי דולר, לעומת תזרים מזומנים ששימש לפעילות השקעה בסך של 887 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

3.3. **תזרים מזומנים מפעילות מימון**

תזרים המזומנים שנבע מפעילות מימון בתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2014 הסתכם בסך של כ-3,357 אלפי דולר, לעומת תזרים מזומנים נטו שנבע מפעילות מימון בסך של 200 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

עיקר הגידול נבע מהנפקת אגרות חוב ניתנות להמרה בסך של כ- 11,658 אלפי דולר אשר קוזזו בחלקם בפירעון אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים בסך של כ- 7,692 אלפי דולר ובפירעון הלוואות מתאגידים בנקאיים בסך של כ- 603 אלפי דולר.

תזרים המזומנים ששימש לפעילות מימון בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2014 הסתכם בסך של כ-2,112 אלפי דולר, לעומת תזרים מזומנים נטו ששימש לפעילות מימון בסך של 507 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

4. דיון ובחינה של תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה

4.1. ביום 30.3.2014 דיווחה החברה כי מר שמואל קליינר חדל לכהן כדירקטור חיצוני בתוקף החל מיום 30.3.2014. לפירוט נוסף, ראה דיווח מיידי שפרסמה החברה בתאריך הנ"ל (מספר אסמכתא: 2014-01-028701).

4.2. ביום 30.3.2014 דיווחה החברה כי מר מרדכי גז החל לכהן כדירקטור חיצוני בתוקף החל מיום 30.3.2014. לפירוט נוסף, ראה דיווח מיידי שפרסמה החברה בתאריך הנ"ל (מספר אסמכתא: 2014-01-028710).

4.3. ביום 30.3.2014 הקצתה החברה 50,000 כתבי אופציה הניתנים למימוש ל- 50,000 מניות רגילות בנות 1 ₪ ע.נ. כ"א של החברה לארז שבירו, משנה למנכ"ל החברה. לפירוט נוסף, ראה דיווח מיידי שפרסמה החברה בתאריך הנ"ל (מספר אסמכתא: 2014-01-028737).

4.4. ביום 10.6.2014 דיווחה החברה על הקצאת 46,000 כתבי אופציה הניתנים למימוש ל- 46,000 מניות רגילות בנות 1 ₪ ע.נ. כ"א של החברה לעופר גרינברגר, מנכ"ל החברה. לפירוט נוסף, ראה דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 15.5.2014 (מספר אסמכתא: 2014-01-064359) וכן דוח בדבר הצעה פרטית מהותית שפרסמה החברה ביום 24.2.2014 (מספר אסמכתא: 2014-01-045220).

4.5. ביום 23.9.2014 אישרה האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה חידוש תנאי העסקתו של מר זאב שטיין, יו"ר דירקטוריון החברה ובעל השליטה בה, בתפקידו כיו"ר דירקטוריון החברה, לתקופה של שלוש שנים ממועד סיום ההתקשרות בתנאי ההעסקה הקודמים של מר שטיין. לפירוט אודות תנאי ההעסקה המעודכנים של מר שטיין כיו"ר דירקטוריון החברה, ראה דוח משלים ומתקן להודעה בדבר כינוס אסיפה כללית שנתית ומיוחדת של בעלי מניות החברה ודוח עסקה שפרסמה החברה ביום 28.8.2014 (מספרי אסמכתא: 2014-01-145065 ו- 2014-01-145077) ודוח מיידי על תוצאות אסיפה שפרסמה החברה ביום 23.9.2014 (מספר אסמכתא: 2014-01-163809).

4.6. ביום 23.9.2014 אישרה האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה תיקון תקנון החברה בעניין שיפוי נושאי המשרה בחברה. כמו כן, אישרה האסיפה הכללית מתן כתבי התחייבות לנושאי משרה ודירקטורים בחברה, וכן מתן כתבי התחייבות לשיפוי למנכ"ל החברה ולדירקטורים שהם בעל השליטה או קרובו, בנוסח זהה לכתבי השיפוי עבור נושאי המשרה והדירקטורים בחברה. לפירוט נוסף ראה דוח משלים ומתקן להודעה בדבר כינוס אסיפה כללית שנתית ומיוחדת של בעלי מניות החברה ודוח עסקה שפרסמה החברה ביום 28.8.2014 (מספרי אסמכתא: 2014-01-145065 ו- 2014-01-145077) ודוח מיידי על תוצאות אסיפה שפרסמה החברה ביום 23.9.2014 (מספר אסמכתא: 2014-01-163809).

4.7. מלבד האמור לעיל, לא חל שינוי מהותי בתגמולי בעלי העניין ונושאי המשרה הבכירה ממועד פרסום הדוח התקופתי של החברה לשנת 2013 אשר פורסם ביום 24.2.2014 (מספר אסמכתא: 2014-01-045199).

היבטי ממשל תאגידי

5. תרומות

החברה לא קבעה מדיניות בנושא מתן תרומות. במהלך תקופת הדו"ח הועברו תרומות בסכום של כ- 3 אלפי דולר.

6. גילוי בדבר הליך אישור הדוחות הכספיים

הגוף המופקד על בקרת העל בחברה הוא דירקטוריון החברה. כחלק מאישור הדוחות הכספיים ע"י הדירקטוריון, 3 ימים לפני ישיבת הדירקטוריון, הועברה לעיונם של חברי ועדת הביקורת, המכהנת גם כוועדה לבחינת הדוחות הכספיים של החברה, טיוטת הדוחות הכספיים, טיוטת דו"ח הדירקטוריון וניתוחים פיננסיים על הדוחות הכספיים.

ועדת הביקורת התכנסה לפני ישיבת הדירקטוריון ובמסגרתה סקר סמנכ"ל הכספים באופן מפורט את עיקרי הדוחות הכספיים, הסוגיות המהותיות בדוח הכספי, הבקרות הפנימיות הקשורות בדיווח הכספי, סבירות הנתונים, המדיניות החשבונאית שיושמה ושינויים שחלו בה ואת יישום עקרון הגילוי הנאות בדוחות הכספיים ובמידע נלווה. כן בחנה הועדה היבטים שונים של בקרה וניהול סיכונים, הן כאלה המשתקפים בדוח הכספי ליום 30.9.2014, והן כאלה המשפיעים על מהימנותם של הדוחות הכספיים. זאת, באופן של הצגה מפורטת של הסוגיות האמורות על ידי סמנכ"ל הכספים וכן ניתנה התייחסותם של רואי החשבון המבקרים לנושאים שהוצגו.

בישיבת הוועדה נוכחים באופן קבוע נציגים של רואה החשבון המבקר של החברה, אשר מוסיפים הערותיהם בנוגע לדוחות הכספיים ועומדים לרשות הועדה בכל שאלה והבהרה בנוגע לדוחות טרם אישורם. חברי הועדה מקיימים דיון סגור עם רואי החשבון ודיון סגור נוסף עם הנהלת הכספים של החברה. על בסיס הנ"ל ועדת הביקורת המליצה לדירקטוריון לאשר את הדוחות. לאחר המלצת ועדת הביקורת לאשר את הדוחות כאמור, מובאים הדוחות לאישור דירקטוריון החברה ומועברות אליו המלצות ועדת הביקורת.

ועדת הביקורת, המכהנת גם כועדה לבחינת הדוחות הכספיים של החברה, מורכבת משלושה חברים: מר אבי צור (יו"ר הועדה, דירקטור חיצוני), מר מרדכי גז (דירקטור חיצוני), וגב' ענת גור אל (דירקטורית בלתי תלויה). שלושת חברי הועדה הינם בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית ויכולת לקרוא ולהבין דוחות כספיים. חברי הוועדה מסרו לחברה הצהרה בהתאם להוראות סעיף 3 לתקנות החברות (הוראות ותנאים לעניין הליך אישור הדוחות הכספיים), תש"ע-2010. לפירוט נוסף אודות חברי הועדה כאמור, לרבות בקשר עם כישוריהם, השכלתם, ניסיונם והידע שלהם, שבהסתמך עליהם רואה אותם החברה כבעלי יכולת לקרוא ולהבין דוחות כספיים ראה חלק ד' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2013 - "פרטים נוספים על התאגיד", אשר פורסם ביום 24.2.2014 (מספר אסמכתא: 2014-01-045199) וכן הודעה בדבר כינוס אסיפה כללית מיוחדת של בעלי מניות החברה שעל סדר יומה, בין היתר, מינוי מר מרדכי גז כדירקטור חיצוני, שפרסמה החברה ביום 24.2.2014 (מספר אסמכתא: 2014-01-045217).

הועדה גיבשה המלצות בדבר אישור הדוחות הכספיים של החברה ליום 30.9.2014 ואלו הועברו לעיונו של דירקטוריון החברה, 3 ימי עסקים קודם לישיבת הדירקטוריון, אשר נקבע כזמן סביר על ידי הדירקטוריון לאור היקף ומורכבות ההמלצות.

כחלק מאישור הדוחות הכספיים ע"י הדירקטוריון, 3 ימים לפני ישיבת הדירקטוריון הועברו לדירקטורים טיוטת הדוחות הכספיים,טיוטת דו"ח הדירקטוריון וניתוחים פיננסיים על הדוחות הכספיים.

במהלך ישיבת הדירקטוריון בה נדונים ומאושרים הדוחות הכספיים סוקר מנכ"ל החברה את הפעילות השוטפת של החברה, תוצאות הפעילות העסקית ומדגיש סוגיות מהותיות. סמנכ"ל הכספים סוקר באופן מפורט את עיקרי הדוחות הכספיים, הסוגיות המהותיות בדוח הכספי, סבירות הנתונים, המדיניות החשבונאית שיושמה ושינויים שחלו בה ואת יישום עקרון הגילוי הנאות בדוחות הכספיים ובמידע נלווה. בישיבת הדירקטוריון נוכחים באופן קבוע נציגים של רואה החשבון המבקר של החברה, אשר מוסיפים הערותיהם בנוגע לדוחות הכספיים ועומדים לרשות הדירקטוריון בכל שאלה והבהרה בנוגע לדוחות טרם אישורם. כמו כן נסקרות המלצות ועדת הביקורת. אישורם הסופי של הדוחות נעשה בהצבעה וברוב מוחלט וניתנת הסמכה ליו"ר הדירקטוריון, מנכ"ל החברה וסמנכ"ל הכספים לחתום על הדוחות הכספיים.

חברי הועדה לבחינת הדוחות הכספיים שנכחו בישיבת הועדה שהתקיימה ביום 10 בנובמבר, 2014 במסגרתה המליצה ועדת הביקורת של החברה לאשר את הדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר, 2014, הם: אבי צור (דח"צ ויו"ר הועדה), מרדכי גז (דח"צ) וענת גור-אל (דירקטורית בלתי תלויה). כמו כן נכחו בישיבה

עופר גרינברגר מנכ"ל החברה, אלון רוזנשיין סמנכ"ל הכספים, ערן הירש, חשב החברה וגיא ספיר, מבקר הפנים.

הדירקטורים שנכחו בישיבה שהתקיימה ביום 13 בנובמבר, 2014 במסגרתה אושרו הדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר, 2014, הם: זאב שטיין (יו"ר), אבי צור (דח"צ), מרדכי גז (דח"צ), ענת גור-אל (דירקטורית בלתי תלויה), שמעון אקהאוז ומיכאל בר חיים. כן נכחו בישיבה עופר גרינברגר מנכ"ל החברה ואלון רוזנשיין סמנכ"ל הכספים.

במהלך תקופת הדוח קיימו הדירקטוריון וועדותיו 19 ישיבות.

7. **תוכנית אכיפה פנימית**

ביום 24.11.2011 אישר דירקטוריון החברה את תכנית האכיפה הפנימית והנהלים הנלווים לה. מאותו מועד, מיישמת החברה את תכנית האכיפה ופועלת להטמעתה בכל דרגי החברה, לרבות קיום הדרכות לכלל עובדי החברה ונושאי המשרה שלה.

8. **מדיניות תגמול לנושאי משרה בחברה**

ביום 30.3.2014 אישרה האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה לאחר המלצות ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, אימוץ מדיניות תגמול לנושאי המשרה בחברה שפרטיה נכללו בהודעה בדבר כינוס אסיפה כללית מיוחדת אשר על סדר יומה, בין היתר, אישור מדיניות תגמול לפי סעיף 267א לחוק החברות, התשנ"ט-1999 (להלן: "**חוק החברות**") שפרסמה החברה ביום 24.2.2014 (מספר אסמכתא: 2014-01-045217).

הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד

9. **אומדנים חשבונאיים קריטיים**

לצורך הכנת הדוחות הכספיים בהתאם לתקני ה- IFRS נדרשת ההנהלה לערוך אומדנים ולהניח הנחות באשר לנסיבות ו/או אירועים הכרוכים באי וודאות משמעותית, אשר השפעתם על הסכומים המוצגים בדוחות הכספיים המצורפים ובביאורים להם אינה ניתנת לקביעה מדויקת במועד עריכתם, בשל כך שנסיבות ו/או אירועים כאמור יכולים להתממש באופן שונה ממה שנצפה ושימוש באומדן חלופי סביר או שינוי סביר היכול לחול באומדנים אלו, עשויים להיות בעלי השפעה מהותית על הצגת מצבה הפיננסי של החברה או תוצאות פעילותה.

בשיקול דעתה בקביעת האומדנים, מתבססת הנהלת החברה על ניסיון עבר ועל גורמים נוספים, לרבות ציפיות ביחס לאירועים עתידיים, שנחשבות לסבירות, לאור הנסיבות הקיימות. מעצם טבעם, נדיר שהאומדנים החשבונאיים המתקבלים יהיו זהים לתוצאות המתייחסות בפועל. האומדנים וההנחות, שבגינם ישנו סיכון משמעותי לביצוע התאמות מהותיות בערכם בספרים של נכסים והתחייבויות במהלך שנת הכספים 2013 מפורטים בביאור 2 לדוחות הכספיים לשנת 2013.

גילוי ייעודי למחזיקי אגרות חוב

10. **תעודות התחייבות שבמחזור**

להלן יובא תיאור סדרת אגרות החוב של החברה שבמחזור נכון למועד הדוח:

סדרה	ו'
מועד ההנפקה	41,323 אלפי ש"ח ע.נ. אגרות חוב להמרה נרשמו למסחר ביום 16.4.2014 על פי דוח הצעת מדף שפרסמה החברה ביום 10.4.2014 מכוח תשקיף המדף של החברה מיום 5.2.2014.
היקף ע.נ. אגרות חוב במועד ההנפקה (בש"ח)	43,000,000
היקף ע.נ. אגרות חוב ליום 30.9.2014 (בש"ח) לרבות הצמדה	43,000,000
מועד תחילת פירעון הקרן	15.4.2016
מספר תשלומים שנתיים לפירעון הקרן	חמישה תשלומים שנתיים שווים, אשר ישולמו ביום 15 באפריל בכל אחת מהשנים 2016 עד 2020 (כולל).
סכום הריבית שנצברה ליום 30.9.2014	424 אלפי דולר
שווי הוגן כפי שנכלל בדוחות הכספיים ליום 30.9.2014	11,674 אלפי דולר
שווי שוק בבורסה ביום 30.9.2014	12,510 אלפי דולר (46,225 אלפי ש"ח)
סוג הריבית	קבועה - 6.25%
מועדי תשלום הריבית	בתשלומים חצי שנתיים ביום 15 באפריל וביום 15 באוקטובר של כל אחת מהשנים 2014 עד 2020 (כולל).
סוג הצמדה	הצמדה לשער הדולר שפורסם ביום 7 באפריל 2014 שהינו $1 = 3.4930 ש"ח
זכות המרה	אגרות החוב ניתנות להמרה למניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.נ. כל אחת
זכות לבצע פדיון מוקדם או המרה כפויה	במקרה בו יוחלט על-ידי הבורסה על מחיקה מהמסחר של אגרות חוב (סדרה ו') שבמחזור מפני ששווי אחזקות הציבור באגרות החוב (סדרה ו') פחת מהסכום שנקבע בהנחיות הבורסה בדבר מחיקה מהמסחר של אגרות חוב, תבצע החברה פדיון מוקדם של אגרות החוב (סדרה ו'), כמפורט בסעיף 7.1 לשטר הנאמנות.
ערבות לתשלום התחייבויות	אינן מובטחות בשעבוד
דירוג	לא מדורגת
פרטים בדבר הנאמן ופרטי ההתקשרות עמו	הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ מרחוב הירקון 113, תל-אביב (טלפון 03-5274867, פקס 03-5271451). אנשי הקשר אצל הנאמן: מרב עופר-אורן ודן אבנון, כתובת דואר אלקטרוני: hermetic@hermetic.co.il.
מהותיות (מעל 5% מסך התחייבויות החברה)	כן

נכון למועד הדוח, עמדה החברה בכל התנאים וההתחייבויות כלפי מחזיקי אגרות החוב שבמחזור, לרבות לפי שטר הנאמנות לאגרות החוב, יש בידיה מסגרות פנויות או מזומנים בהיקף התשלום השנתי הקרוב (קרן וריבית) בקשר עם אגרות החוב שבמחזור ולא התקיימה עילה להעמדת אגרות החוב לפירעון מיידי.

11. אירועים מהותיים בפעילות החברה בתקופת הדוח ולאחריו

11.1. ביום 1.1.2014 דיווחה החברה כי מר בנצי רזיאל מונה כסמנכ"ל תפעול ושירות בחברה (מספר אסמכתא: 2014-01-000631).

11.2. ביום 8.1.2014 ניתן אישור מנכ"ל הבורסה להקצאת 200,000 אופציות הניתנות למימוש לעד 200,000 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.נ. כל אחת של החברה בהתאם לתוכנית 2013. לפירוט נוסף ראה דוח מיידי לפי תקנות ניירות ערך (הצעה פרטית של ניירות ערך בחברה רשומה), התש"ס-2000 מיום 22.12.2013 (מספר אסמכתא: 2013-01-102889) ודוח משלים לדוח ההצעה הפרטית מיום 7.1.2014 (מספר אסמכתא: 2014-01-0067787).

11.3. ביום 9.1.2014 דיווחה החברה כי מר ארז שבירו מונה כמשנה למנכ"ל החברה (מספר אסמכתא: 2014-01-009766).

11.4. ביום 2.2.2014 דיווחה החברה כי מר יוסי לוי חדל לכהן כסמנכ"ל פיתוח עסקי בחברה. לפירוט נוסף, ראה דיווח מיידי שפרסמה החברה בתאריך הנ"ל (מספר אסמכתא: 2014-01-028171).

11.5. ביום 4.2.2014 פרסמה החברה תשקיף מדף על בסיס דוחותיה הכספיים ליום 30 בספטמבר 2013. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי שפרסמה החברה בתאריך הנ"ל (אסמכתא מספר 2014-01-031018).

11.6. ביום 17.2.2014 דיווחה החברה כי הדירקטוריון החליט לאמץ את ההקלות ל"תאגידים קטנים" בהתאם לתיקון לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), תש"ל-1970. לפירוט נוסף, ראה דיווח שפרסמה החברה בתאריך הנ"ל (מספר אסמכתא: 2014-01-040516).

11.7. ביום 30.3.2014 אישרה האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה מדיניות תגמול לנושאי המשרה בחברה לפי סעיף 267א לחוק החברות וכן את מינויו מחדש של מר אבי צור המכהן כדירקטור חיצוני בחברה לתקופת כהונה שניה בת שלוש שנים ואת מינויו של מר מרדכי גיז כדירקטור חיצוני בחברה לתקופת כהונה בת שלוש שנים. לפירוט נוסף ראה הודעה בדבר כינוס אסיפה כללית מיוחדת שפרסמה החברה ביום 24.2.2014 (מספר אסמכתא: 2014-01-045217) ודיווח מיידי על תוצאות האסיפה מיום 30.3.2014 (מספר אסמכתא: 2014-01-028692).

11.8. ביום 30.3.2014 דיווחה החברה כי מר שמואל קליינר חדל לכהן כדירקטור חיצוני בחברה. לפירוט נוסף, ראה דיווח מיידי שפרסמה החברה בתאריך הנ"ל (מספר אסמכתא: 2014-01-028701).

11.9. ביום 30.3.2014 דיווחה החברה כי מרדכי גיז מונה כדירקטור חיצוני בחברה. לפירוט נוסף, ראה דיווח מיידי שפרסמה החברה בתאריך הנ"ל (מספר אסמכתא: 2014-01-028710).

11.10. ביום 13.4.2014 ביצעה החברה הנפקה לציבור של 43,000,000 ש"ח ערך נקוב אגרות חוב להמרה (סדרה ו') של החברה על פי תשקיף המדף שפרסמה החברה ביום 5.2.2014. התמורה (ברוטו) בגין ההנפקה הסתכמה בכ- 41,323 אלפי ש"ח. לפירוט נוסף בדבר ההנפקה ראה דוח הצעת מדף שפרסמה החברה ביום 10.4.2014 (מספר אסמכתא: 2014-01-044667), דוח בדבר תוצאות הנפקה שפרסמה החברה ביום 13.4.2014 (מספר אסמכתא: 2014-01-046539) ודוח מיידי שפרסמה החברה ביום 30.9.2014 לעניין תיקון שיעור הריבית הראשונה בגין אגרות החוב (סדרה ו') (מספר אסמכתא: 2014-01-166836).

11.11. ביום 15.5.2014 דיווחה החברה כי בהמשך לדיווח המיידי של החברה מיום 30.3.2014 (מספר אסמכתא: 2014-01-028692) בדבר החלטת האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה, בין היתר, בדבר הקצאת 46,000 כתבי אופציה הניתנים למימוש ל- 46,000 מניות בנות 1 ₪ ע.נ. כל אחת של החברה למנכ"ל החברה, מר עופר גרינברגר (להלן: "**ההקצאה למנכ"ל**"), אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה את ההקצאה למנכ"ל בהתאם לסעיף 272(ג1)(1)(ג) סיפא לחוק החברות. לפירוט נוסף, ראה דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 15.5.2014 (מספר אסמכתא: 2014-01-064359).

11.12. ביום 23.9.2014 אישרה האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה את ההחלטות המפורטות להלן: **(א)** אישור מינויים מחדש של הדירקטורים המכהנים בחברה ואשר אינם דירקטורים חיצוניים, ה"ה זאב שטיין, ענת גור-אל, שמעון אקהאוז ומיכאל בר-חיים, לתקופת כהונה נוספת החל ממועד כינוס אסיפה זו ועד לתום האסיפה השנתית שתתקיים לראשונה לאחר מועד המינוי; **(ב)** מינוי מחדש של משרד רואי החשבון קוסט פורר גבאי את קסירר כרואה החשבון המבקר של החברה לשנת 2014 ועד למועד האסיפה הכללית השנתית הבאה של החברה והסמכת דירקטוריון החברה לקבוע את שכרו בהתאם להמלצות

ועדת הביקורת ולאור אופי והיקף השירותים שיינתנו לחברה; **(ג)** אישור מחדש של תנאי העסקתו של מר זאב שטיין, יו"ר דירקטוריון החברה ובעל השליטה בה, לתקופה של שלוש שנים ממועד סיום ההתקשרות בתנאי ההעסקה הקודמים של מר שטיין; **(ד)** תיקון תקנון החברה בעניין שיפוי נושאי משרה בחברה; **(ה)** אישור מתן כתבי התחייבות לשיפוי לנושאי משרה ודירקטורים בחברה; **(ו)** אישור מתן כתב התחייבות לשיפוי למנכ"ל החברה ו- **(ז)** אישור מתן כתבי התחייבות לשיפוי לדירקטורים שהם בעל השליטה בחברה או קרובו בנוסח זהה לכתבי השיפוי עבור נושאי המשרה והדירקטורים בחברה. לפירוט נוסף ראה דוח משלים ומתקן להודעה בדבר כינוס אסיפה כללית שנתית ומיוחדת של בעלי מניות החברה ודוח עסקה שפרסמה החברה ביום 28.8.2014 (מספרי אסמכתא: 2014-01-145065 ו- 2014-01-145077) ודוח מיידי על תוצאות אסיפה שפרסמה החברה ביום 23.9.2014 (מספר אסמכתא: 2014-01-163809).

11.13. לפירוט נוסף בדבר אירועים מהותיים בפעילות החברה שאירעו לאחר 30.9.2014, המוזכרים בדוחות הכספיים ליום 30.9.2014 ראה ביאור 5 לדוחות הכספיים.

רכישות עצמיות

12. ביום 29 באפריל, 2008 אישר דירקטוריון החברה רכישה עצמית של מניות החברה בהיקף של עד 1.3 מיליון דולר (להלן: "**הרכישה העצמית**"). הרכישה העצמית עומדת במבחני החלוקה המותרת הקבועים בסעיף 302 לחוק החברות. כן נקבע כי עיתוי ושיעור הרכישה יקבעו על ידי הנהלת החברה ורכישת המניות תבוצע באמצעות החברה או על ידי גוף פיננסי. לפירוט נוסף ראה דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 30 באפריל, 2008 בעניין זה (מספר אסמכתא: 2008-01-120621).

ביום 25 במרס, 2010 מכרה החברה 100,000 מניות, שהוחזקו על ידה, בתמורה לסך של כ- 478 אלפי דולר. סכום המכירה עלה על סכום רכישת המניות של החברה בסך של כ- 198 אלפי דולר.

עד ליום 31 בדצמבר, 2011 ביצעה החברה רכישה עצמית של 251,544 מניות בתמורה לסך של כ- 935 אלפי דולר.

בתקופת הדוח לא ביצעה החברה רכישות עצמיות.

לאחר תאריך המאזן ועד ליום 13 בנובמבר, 2014 לא ביצעה החברה רכישות עצמיות נוספות.

נכון ליום 30 בספטמבר, 2014 מחזיקה החברה ב- 151,544 מניות של החברה. מניות אלה הינן מניות רדומות כמשמעותן בסעיף 308 לחוק החברות.

בנוסף, החברה מחזיקה באמצעות חברה בת, אורביט מערכות תקשורת בע"מ, ב- 97,444 מניות רגילות של החברה. בהתאם להוראות סעיף 309 לחוק החברות, מניות אלה אינן מקנות זכויות הצבעה כל עוד הינן בבעלות החברה הבת הנ"ל.

הדירקטוריון מודה לעובדי החברה ומנהליה, ומוקירם על תרומתם, מסירותם ופעילותם בחברה.

זאב שטיין יו"ר הדירקטוריון	עופר גרינברגר מנכ"ל

אורביט טכנולוג'יס בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 בספטמבר, 2014

בלתי מבוקרים

באלפי דולר ארה"ב

תוכן העניינים

	עמוד
סקירת דוחות כספיים ביניים מאוחדים	2
דוחות מאוחדים על המצב הכספי	3-4
דוחות מאוחדים על רווח והפסד	5
דוחות מאוחדים על הרווח הכולל	6
דוחות מאוחדים על השינויים בהון	7-9
דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים	10-11
באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים	12-18

- - - - - - - - - - - - - - - -

קוסט פורר גבאי את קסירר
רח' עמינדב 3,
תל-אביב 6706703

טל. +972-3-6232525
פקס +972-3-5622555
ey.com

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של אורביט טכנולוג'יס בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של אורביט טכנולוג'יס בע"מ וחברות בנות שלה (להלן - הקבוצה), הכולל את הדוח על המצב הכספי התמציתי המאוחד ליום 30 בספטמבר 2014 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על הרווח וההפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלה לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

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

תל-אביב,
13 בנובמבר, 2014

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

	ליום 30 בספטמבר		ליום 31 בדצמבר
	2014	2013	2013
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי דולר ארה"ב		
נכסים שוטפים			
מזומנים ושווי מזומנים	4,832	2,434	3,197
פקדונות לזמן קצר	618	-	619
לקוחות	9,082	9,758	11,300
חייבים ויתרות חובה	1,195	1,434	619
מלאי	12,574	15,267	15,367
הכנסות לקבל מעבודות בחוזי הקמה	5,603	3,634	3,520
	33,904	32,527	34,622
נכסים לא שוטפים			
הוצאות מראש	39	27	49
רכוש קבוע	2,958	2,751	2,795
נכסים בלתי מוחשיים	8,009	5,772	6,791
מסים נדחים	731	720	731
	11,737	9,270	10,366
	45,641	41,797	44,988

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

	ליום 30 בספטמבר		ליום 31 בדצמבר
	2014	2013	2013
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי דולר ארה"ב		
התחייבויות שוטפות			
אשראי מתאגידים בנקאיים	1,279	9,485	9,325
התחייבויות לספקים ולנותני שירותים	4,895	7,174	7,200
מסים שוטפים לשלם	253	310	285
זכאים ויתרות זכות	8,749	8,261	10,755
	15,176	25,230	27,565
התחייבויות לא שוטפות			
הלוואות מתאגידים בנקאיים	198	680	447
התחייבות בגין מענקים ממשלתיים	722	814	839
התחייבות בשל הטבות לעובדים	177	53	134
אגרות חוב ניתנות להמרה	11,674	-	-
עודף הפסדים על השקעה בחברה בשליטה משותפת	80	82	79
	12,851	1,629	1,499
הון המיוחס לבעלי מניות החברה			
הון מניות	3,833	3,803	3,832
פרמיה על מניות	6,321	6,144	6,314
יתרת רווח	7,250	4,549	5,330
תקבולים בגין אופציית המרה בהנפקת אגרות חוב ניתנות להמרה	50	-	-
קרן בגין תשלום מבוסס מניות	807	722	704
קרן בגין עסקאות גידור	(364)	-	-
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ	(51)	(59)	(24)
קרן בגין תוכניות להטבה מוגדרת	635	646	635
מניות אוצר	(867)	(867)	(867)
סה"כ הון	17,614	14,938	15,924
	45,641	41,797	44,988

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

תאריך אישור הדוחות הכספיים	13 בנובמבר, 2014		
	זאב שטיין יו"ר הדירקטוריון	עופר גרינברגר מנכ"ל	אלון רוזנשיין סמנכ"ל כספים

	ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2014	2013	2014	2013	2013
	בלתי מבוקר				מבוקר
	אלפי דולר ארה"ב (למעט נתוני רווח נקי (הפסד) למניה)				
הכנסות ממכירות ומביצוע עבודות	39,969	32,881	13,311	12,375	46,626
עלות המכירות וביצוע העבודות	26,092	23,630	8,673	8,451	32,757
רווח גולמי	13,877	9,251	4,638	3,924	13,869
הוצאות מחקר ופיתוח, נטו	3,974	2,695	1,241	883	3,728
הוצאות מכירה ושיווק	4,152	4,063	1,360	1,322	5,426
הוצאות הנהלה וכלליות	2,829	2,784	876	935	3,991
הוצאות אחרות, נטו	-	78	-	9	90
רווח (הפסד) תפעולי	2,922	(369)	1,161	775	634
הכנסות מימון	6	-	-	-	-
הוצאות מימון	1,003	986	570	343	1,264
חלק הקבוצה ברווחי (בהפסדי) חברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני, נטו	(6)	(65)	-	19	(62)
רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה	1,919	(1,420)	591	451	(692)
הוצאות (הטבת) מס	(1)	51	20	99	(104)
רווח נקי (הפסד)	1,920	(1,369)	571	550	(588)
רווח נקי (הפסד) למניה המיוחס לבעלי מניות החברה (בדולר ארה"ב)					
רווח (הפסד) בסיסי ומדולל	0.2	(0.15)	0.06	0.06	(0.06)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

	ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2014	2013	2014	2013	2013
	בלתי מבוקר				מבוקר
	אלפי דולר ארה"ב				
רווח נקי (הפסד)	1,920	(1,369)	571	550	(588)
רווח (הפסד) כולל אחר (לאחר השפעת המס):					
סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:					
רווח (הפסד) אקטוארי בגין תוכניות להטבה מוגדרת	-	-	-	-	(11)
סכומים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים					
הפסד בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים	(364)	-	(364)	-	-
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ	(27)	9	(60)	73	44
	(391)	9	(424)	73	33
סה"כ רווח (הפסד) כולל	1,529	(1,360)	147	623	(555)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

דוחות מאוחדים על השינויים בהון

	הון מניות	פרמיה על מניות	יתרת רווח	קרן בגין תשלום מבוסס מניות	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ	תקבולים בגין אופציית המרה	קרן בגין עסקאות גידור	קרן בגין תוכניות להטבה מוגדרת	מניות אוצר	סה"כ הון
	בלתי מבוקר									
	אלפי דולר ארה"ב									
יתרה ליום 1 בינואר, 2014 (מבוקר)	3,832	6,314	5,330	704	(24)	-	-	635	(867)	15,924
רווח	-	-	1,920	-	-	-	-	-	-	1,920
הפסד כולל אחר	-	-		-	(27)	-	(364)	-	-	(391)
סה"כ רווח כולל	-	-		-	(27)		(364)	-	-	1,529
מימוש כתבי אופציות למניות	1	7	-	-	-	-	-	-	-	8
תקבולים בגין אופציית המרה בהנפקת אגרות חוב ניתנות להמרה (בניכוי הוצאות הנפקה)	-	-	-	-	-	50	-	-	-	50
עלות תשלום מבוסס מניות	-	-	-	103	-	-	-	-	-	103
יתרה ליום 30 בספטמבר, 2014	3,833	6,321	7,250	807	(51)	50	(364)	635	(867)	17,614

	הון מניות	פרמיה על מניות	יתרת רווח	קרן בגין תשלום מבוסס מניות	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ	קרן בגין עסקאות גידור	קרן בגין תוכניות להטבה מוגדרת	מניות אוצר	סה"כ הון
	אלפי דולר ארה"ב								
יתרה ליום 1 בינואר, 2013 (מבוקר)	3,801	6,139	5,918	624	(68)	-	646	(867)	16,193
הפסד	-	-	(1,369)	-	-	-	-	-	(1,369)
רווח כולל אחר	-	-	-	-	9	-	-	-	9
סה"כ הפסד כולל	-	-	(1,369)	-	9	-	-	-	(1,360)
מימוש כתבי אופציה למניות	2	5	-	-	-	-	-	-	7
עלות תשלום מבוסס מניות	-	-	-	98	-	-	-	-	98
יתרה ליום 30 בספטמבר, 2013	3,803	6,144	4,549	722	(59)	-	646	(867)	14,938

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

דוחות מאוחדים על השינויים בהון

	הון מניות	פרמיה על מניות	יתרת רווח	קרן בגין תשלום מבוסס מניות	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ	תקבולים בגין אופציות המרה	קרן בגין עסקאות גידור	קרן בגין תוכניות להטבה מוגדרת	מניות אוצר	סה"כ הון
	בלתי מבוקר									
	אלפי דולר ארה"ב									
יתרה ליום 1 ביולי, 2014	3,833	6,321	6,679	762	9	50	-	635	(867)	17,422
רווח	-	-	571	-	-	-	-	-	-	571
רווח כולל אחר	-	-	-	-	(60)	-	(364)	-	-	(424)
סה"כ רווח כולל	-	-	571	-	(60)	-	(364)	-	-	147
עלות תשלום מבוסס מניות	-	-	-	45	-	-	-	-	-	45
יתרה ליום 30 בספטמבר, 2014	3,833	6,321	7,250	807	(51)	50	(364)	635	(867)	17,614

	הון מניות	פרמיה על מניות	יתרת רווח	קרן בגין תשלום מבוסס מניות	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ	קרן בגין עסקאות גידור	קרן בגין תוכניות להטבה מוגדרת	מניות אוצר	סה"כ הון
	בלתי מבוקר								
	אלפי דולר ארה"ב								
יתרה ליום 1 ביולי, 2013	3,803	6,144	3,999	682	(132)	-	646	(867)	14,275
רווח נקי	-	-	550	-	-	-	-	-	550
רווח כולל אחר	-	-	-	-	73	-	-	-	73
סה"כ רווח כולל	-	-	550	-	73	-	-	-	623
עלות תשלום מבוסס מניות	-	-	-	40	-	-	-	-	40
יתרה ליום 30 בספטמבר, 2013	3,803	6,144	4,549	722	(59)	-	646	(867)	14,938

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

דוחות מאוחדים על השינויים בהון

	הון מניות	פרמיה על מניות	יתרת רווח	קרן בגין תשלום מבוסס מניות	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ	קרן בגין עסקאות גידור	קרן בגין תוכניות להטבה מוגדרת	מניות אוצר	סה"כ הון
	אלפי דולר ארה"ב								
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2012	3,801	6,139	5,918	624	(68)	-	646	(867)	16,193
הפסד	-	-	(588)	-	-	-	-	-	(588)
רווח (הפסד) כולל אחר	-	-	-	-	44	-	(11)	-	33
סה"כ רווח (הפסד) כולל	-	-	(588)	-	44	-	(11)	-	(555)
מימוש כתבי אופציה למניות	31	127	-	(2)	-	-	-	-	156
פקיעת אופציות	-	48	-	(48)	-	-	-	-	-
עלות תשלום מבוסס מניות	-	-	-	130	-	-	-	-	130
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2013	3,832	6,314	5,330	704	(24)	-	635	(867)	15,924

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

	ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2014	2013	2014	2013	2013
	בלתי מבוקר				מבוקר
	אלפי דולר ארה"ב				
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת					
רווח נקי (הפסד)	1,920	(1,369)	571	550	(588)
התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:					
התאמות לסעיפי רווח והפסד:					
פחת והפחתות	946	600	306	201	877
חלק הקבוצה בהפסדי (רווחי) חברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני, נטו	6	65	-	(19)	62
עלות תשלום מבוסס מניות	103	98	45	40	130
הוצאות מס (הטבת מס)	(1)	(51)	20	(99)	(104)
הוצאות מימון, נטו	267	467	50	188	628
שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו	43	58	(4)	11	128
הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווה מזומנים	110	-	125	-	109
	1,474	1,237	542	322	1,830
שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:					
ירידה (עלייה) בלקוחות	2,212	2,616	(9)	269	1,079
עלייה בהכנסות לקבל מעבודות מחוזי הקמה	(2,082)	(605)	(34)	(858)	(491)
ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה	(567)	(312)	306	54	485
ירידה (עלייה) במלאי	2,780	198	1,014	(206)	113
עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים	(2,375)	56	(746)	297	292
עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות	(2,408)	1,620	(386)	749	4,036
	(2,440)	3,573	145	305	5,514
מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה עבור:					
ריבית ששולמה	(272)	(467)	(79)	(203)	(550)
ריבית שהתקבלה	6	-	-	-	-
מסים ששולמו	(30)	(67)	(11)	(10)	(55)
מסים שהתקבלו	-	7	-	-	8
	(296)	(527)	(90)	(213)	(597)
מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת	658	2,914	1,168	964	6,159

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

	ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2014	2013	2014	2013	2013
	בלתי מבוקר				מבוקר
	אלפי דולר ארה"ב				
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה					
היוון עלויות פיתוח בגין נכסים בלתי מוחשיים	(1,622)	(2,851)	(321)	(759)	(3,988)
רכישת רכוש קבוע	(638)	(547)	(173)	(128)	(962)
משיכה מפקדונות לזמן קצר	312	-	-	-	-
הפקדה לפקדונות זמן קצר	(311)	-	(18)	-	(619)
מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה	(2,259)	(3,398)	(512)	(887)	(5,569)
תזרימי מזומנים מפעילות מימון					
אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו	(7,692)	1,246	(2,000)	(379)	1,438
קבלת מענקים ממשלתיים	101	212	-	212	327
תשלומים בגין מענקים ממשלתיים	(115)	-	(40)	-	(77)
קבלת הלוואות מתאגידים בנקאיים	-	78	-	78	78
פירעון הלוואות מתאגידים בנקאיים	(603)	(1,343)	(72)	(418)	(1,928)
הנפקת אגרות חוב ניתנות להמרה	11,658	-	-	-	-
מימוש אופציות עובדים למניות	8	7	-	-	158
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון	3,357	200	(2,112)	(507)	(4)
הפרשי תרגום בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים	(121)	4	(143)	9	(103)
עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים	1,635	(280)	(1,599)	(421)	483
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה	3,197	2,714	6,431	2,855	2,714
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה	4,832	2,434	4,832	2,434	3,197
פעילות מהותית שלא במזומן					
רכישת רכוש קבוע באשראי ספקים	70	120	70	120	77

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

באור 1: - כללי

א. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 בספטמבר, 2014 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים מאוחדים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2013 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים).

ב. ביום 13 באפריל, 2014 השלימה החברה הנפקת אגרות חוב המירות בהיקף של 40.5 מיליון ש"ח (סך של כ- 41.3 מיליון ש"ח בניכוי הוצאות הנפקה) נושאות ריבית שנתית בשיעור של 6.25%, צמודות (קרן וריבית) לשער הדולר שפורסם ביום 07 באפריל, 2014. קרן אגרות החוב (סדרה ו') עומדת לפירעון בחמישה תשלומים שנתיים שווים ביום 15 באפריל של כל אחת מהשנים 2016 עד 2020 (כולל). הריבית על אגרות החוב (סדרה ו') תשולם אחת לחציון ביום 15 בחודש אפריל וביום 15 בחודש אוקטובר של כל שנה קלנדרית ממועד הקצאת אגרות החוב (סדרה ו') החל מיום 15 באוקטובר 2014 ועד לפרעונן הסופי ביום 15 בחודש אפריל שנת 2020. ראה ביאור 5ח'.

תמורת ההנפקה שימשה, בין היתר, לפרעון אשראי מתאגידים בנקאיים, למימון הון חוזר והרחבת עסקיה של החברה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ערוכים בהתאם לכללים חשבונאיים מקובלים לעריכת דוחות כספיים לתקופות ביניים כפי שנקבעו בתקן חשבונאות בינלאומי 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן בהתאם להוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

המדיניות החשבונאית אשר יושמה בעריכת הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים עקבית לזו שיושמה
בערכת הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים, למעט האמור בסעיף ב'.

ב. תקנים חדשים, פרשנויות ותיקונים שיושמו לראשונה על ידי החברה

תיקונים ל- IAS 32 – מכשירים פיננסיים: הצגה, בדבר קיזוז נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות

ה-IASB פירסם תיקונים ל-IAS 32 (להלן - התיקונים ל- IAS 32) בנושא קיזוז נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות. התיקונים ל- IAS 32 מבהירים, בין היתר, את משמעות המונח "קיימת באופן מיידי (currently) זכות משפטית ניתנת לאכיפה לקזז" (להלן - הזכות לקזז). התיקונים ל- IAS 32 קובעים, בין היתר, כי הזכות לקזז חייבת להיות ניתנת לאכיפה משפטית לא רק במהלך העסקים הרגיל של הצדדים לחוזה אלא גם במקרה של פשיטת רגל או חדלות פירעון של אחד הצדדים. כמו כן, התיקונים ל- IAS 32 קובעים שעל מנת שהזכות לקזז תהיה קיימת באופן מיידי, אסור שהיא תהיה תלויה באירוע עתידי או שיהיו פרקי זמן שבהם היא לא תחול, או שיהיו אירועים שיגרמו לפקיעתה.
ההשפעה של יישום התיקונים על החברה לא היתה מהותית.

באור 3: - <u>גילוי לתקני **IFRS** חדשים בתקופה שלפני יישומם</u>

<u>IFRS 15 – הכרה בהכנסה מחוזים עם לקוחות</u>

IFRS 15 (להלן – התקן) פורסם על ידי ה-IASB במאי, 2014.

התקן מחליף את IAS 18 הכנסות, IAS 11 חוזי הקמה ואת IFRIC 13 תכניות נאמנות לקוחות, 15 IFRIC הסכמים להקמת מבנים, IFRIC 18 העברות של נכסים מלקוחות ו-SIC 31 הכנסות – עסקאות חליפין הכוללות שירותי פרסום.

התקן מציג מודל בן חמישה שלבים שיחול על הכנסות הנובעות מחוזים עם לקוחות:
שלב 1 - **זיהוי החוזה עם הלקוח**, לרבות התייחסות לקיבוץ חוזים וטיפול בשינויים (modifications) בחוזים.
שלב 2 - **זיהוי מספר מחויבויות ביצוע נפרדות (distinct) בחוזה**.
שלב 3 - **קביעת מחיר העסקה**, לרבות התייחסות לתמורה משתנה, רכיב מימון משמעותי, תמורות שאינן במזומן ותמורה שתשולם ללקוח.
שלב 4 - **הקצאת מחיר העסקה לכל מחויבות ביצוע נפרדת** על בסיס מחיר המכירה היחסי הנפרד תוך שימוש במחירים נצפים אם הם זמינים, או באומדנים והערכות.
שלב 5 - **הכרה בהכנסה בעת עמידה במחויבות ביצוע**, תוך הבחנה בין קיום מחויבות במועד מסוים לבין קיום מחויבות לאורך זמן.
כמו כן, התקן קובע את הטיפול החשבונאי בעלויות תוספתיות (incremental) הכרוכות בהשגת חוזה ובעלויות הקשורות במישרין למילוי החוזה.

התקן ייושם למפרע החל מהדוחות הכספיים לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2017 או לאחריו. אימוץ מוקדם אפשרי. התקן מאפשר לבחור ביישום למפרע חלקי עם הקלות מסוימות, שלפיו התקן ייושם על חוזים קיימים החל מתקופת היישום לראשונה ואילך, ולא תידרש הצגה מחדש של מספרי ההשוואה כל עוד נכללים גילויים השוואתיים שנקבעו בתקן.

החברה בוחנת את ההשפעה האפשרית של התקן, אך אין ביכולתה, בשלב זה, לאמוד את השפעתו, אם בכלל, על הדוחות הכספיים.

באור 4: - <u>אי הכללת מידע כספי נפרד</u>

בהתאם לשינוי המבנה כפי שמתואר בבאור 1א' לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר, 2012 ולכך כי החל ממועד שינוי המבנה החברה הינה חברת אחזקות וניהול בלבד, מצאה החברה לנכון לא להציג מידע כספי נפרד החל מהדוחות הכספיים ליום 31 במרס, 2012 וזאת לאחר שבחנה את היקפי הנכסים, ההתחייבויות, ההכנסות, הוצאות ההפעלה, רווח/הפסד לפני מס, הפעילות העסקית, הלוואות לזמן ארוך, הסכמי אשראי והתקשרויות עם חברות הבנות ונמצא כי תוספת המידע האמור לציבור הינה זניחה.

באור 5: - <u>מכשירים פיננסים</u>

במהלך התקופה התקשרה הקבוצה בעסקאות הגנה לגידור הוצאות השכר העתידיות ותקבולים עתידיים.
הגידור הוגדר, נבדק ונמצא אפקטיבי. לקבוצה התחייבויות פיננסיות בגין חוזי אקדמה על מטבע חוץ בגובה 721 אלפי דולר הנמדדות בשווי הוגן רמה 2.

באור 6: - <u>אירועים בתקופת הדיווח ולאחריה</u>

א. ביום 1 בינואר, 2014 דיווחה החברה כי מר בנצי רזיאל מונה כסמנכ"ל תפעול ושירות בחברה.

ב. ביום 9 בינואר, 2014 דיווחה החברה כי מר ארז שבירו מונה כמשנה למנכ"ל החברה.

ג. ביום 2 בפברואר, 2014 דיווחה החברה כי מר יוסי לוי חדל לכהן כסמנכ"ל פיתוח עסקי בחברה.

ד. ביום 4 בפברואר, 2014 קיבלה החברה היתר לפרסום תשקיף מדף ופרסמה אותו באותו היום.

ה. ביום 30 במרס, 2014 אישרה האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה מדיניות תגמול לנושאי המשרה בחברה לפי סעיף 267א לחוק החברות וכן חיצוניים את מינויו מחדש של מר אבי צור המכהן כדירקטור חיצוני בחברה לתקופת כהונה שניה בת שלוש שנים ואת מינויו של מר מרדכי גיז כדירקטור חיצוני בחברה לתקופת כהונה בת שלוש שנים.

ו. ביום 30 במרס, 2014 דיווחה החברה כי מר שמואל קליינר חדל לכהן כדירקטור חיצוני בחברה.

ז. ביום 30 במרס, 2014 דיווחה החברה כי מרדכי גיז מונה כדירקטור חיצוני בחברה.

ח. ביום 13 באפריל, 2014 השלימה החברה הנפקת 43,000,000 ע"נ 1 ש"ח אגרות חוב המירות בהיקף של 40.5 מיליון ש"ח (סך של כ- 41.3 מיליון ש"ח בניכוי הוצאות הנפקה) נושאות ריבית שנתית בשיעור של 6.25%, צמודות (קרן וריבית) לשער הדולר שפורסם ביום 07 באפריל, 2014. קרן אגרות החוב (סדרה ו') עומדת לפירעון בחמישה תשלומים שנתיים שווים ביום 15 באפריל של כל אחת מהשנים 2016 עד 2020 (כולל). הריבית על אגרות החוב (סדרה ו') תשולם אחת לחציון ביום 15 בחודש אפריל וביום 15 בחודש אוקטובר של כל שנה קלנדרית ממועד הקצאת אגרות החוב (סדרה ו'), החל מיום 15 באוקטובר 2014 ועד לפרעונן הסופי ביום 15 בחודש אפריל שנת 2020.

אגרות החוב (סדרה ו') תהיינה ניתנות להמרה למניות רגילות, בכל יום מסחר החל מעבור חודש מיום רישומן למסחר בבורסה ועד ליום 30 במרס 2020 באופן בו כל 16.50 ש"ח ע.נ של אגרות חוב (סדרה ו') ניתנים להמרה למניה רגילה אחת בת 1.00 ש"ח ע.נ של החברה, בכפוף להתאמות בהתאם לשטר הנאמנות.

החברה התחייבה לעמוד באמות מידה פיננסיות כעילות לפרעון מיידי כדלהלן:

1. <u>הון עצמי מינימלי</u> -

א) ההון המיוחס לבעלי המניות של החברה על פי דוחותיה הכספיים המאוחדים האחרונים, לא יפחת מ-11.5 מיליון דולר במשך שני רבעונים רצופים.

ב) במידה וההון המיוחס לבעלי המניות של החברה על פי דוחותיה הכספיים המאוחדים האחרונים יפחת מ- 13 מיליון דולר במשך תקופה של שני רבעונים רצופים יעלה שיעור הריבית השנתית שתישא יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה ו'), בשיעור של 0.25% מעל שיעור ריבית המקור, או שיעור ריבית המקור בתוספת שיעור ריבית יחס חוב נטו הנוסף, וזאת בגין התקופה שתתחיל מהמועד בו התחילה חריגת הון עצמי ועד למוקדם מבין (1) הפסקת חריגת הון עצמי כאמור או (2) פירעון מלא של יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה ו').

באור 6: - <u>אירועים בתקופת הדיווח ולאחריה</u> (המשך)

2. הגבלה על חלוקה – החברה תהא רשאית לבצע כהגדרת מונח זה בחוק החברות, התשנ"ט-1999, לרבות רכישה עצמית של מניות, אך ורק בסכום אשר אינו עולה על 50% מהרווח השנתי הראוי לחלוקה, על פי דוחות כספיים שנתיים אחרונים שפרסמה החברה, ובתנאי שיתקיימו התנאים הבאים:

א) היחס בין ההון המיוחס לבעלי המניות של החברה לבין מאזן החברה על פי נתוני הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה (הסקורים או המבוקרים, לפי העניין) האחרונים לפני מועד החלוקה לא יפחת מ-30% כתוצאה מהחלוקה כאמור;

ב) ההון העצמי של החברה לאחר ביצוע חלוקה כאמור לא ירד אל מתחת ל-13.5 מיליון דולר;

ג) חלפו לפחות 12 חודשים ממועד רישומן למסחר לראשונה של אגרות החוב (סדרה ו');

ד) החלוקה כאמור עומדת בהגבלות הקבועות בשטר הנאמנות, התוספת לו והוראות כל דין.

מבלי לגרוע מהאמור לעיל החברה לא תבצע חלוקה בגין רווחי שערוך נכסים.

3. <u>יחס חוב נטו ל- EBITDA-</u>

א) יחס החוב נטו ("**חוב נטו**" חוב פיננסי בניכוי מזומן ושווי מזומן ובניכוי השקעות לזמן קצר) ל- EBITDA ("**EBITDA**" הרווח התפעולי בתוספת פחת והפחתות על פי הדוחות הכספיים המאוחדים, המתייחסים לארבעת הרבעונים שקדמו למועד הבדיקה והמסתיימים במועד הדוח הכספי הרבעוני או השנתי האחרון לפני מועד החישוב) לא יעלה על 8 במשך שלושה רבעונים רצופים.

ב) במידה ויחס החוב נטו ל- EBITDA יעלה על 8 במשך שני רבעונים רצופים יעלה שיעור הריבית השנתית שתישא יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה ו'), בשיעור של 0.4% מעל שיעור הריבית בגין אגרות החוב (סדרה ו') וזאת בגין התקופה שתתחיל מהמועד בו התחילה חריגת יחס חוב נטו ועד למוקדם מבין (1) הפסקת חריגת יחס חוב נטו כאמור או (2) פירעון מלא של יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה ו').

4. יחס ההון המיוחס לבעלי המניות של החברה למאזן החברה (בניכוי סעיף מזומנים) לא יפחת מ- 25% במשך שני רבעונים רצופים.

5. היחס השוטף של החברה לא יפחת מ- 1.

אמות המידה הפיננסיות המפורטות לעיל יבדקו על ידי החברה על-פי הדוחות כספיים המאוחדים של החברה, הרבעוניים ו/או השנתיים, לפי העניין, כפי שיפורסמו על-ידי החברה ומיד עם פרסומם.

נכון למועד הדוח, עמדה החברה בכל אמות המידה הפיננסיות המפורטות לעיל.

באור 6: - <u>אירועים בתקופת הדיווח ולאחריה</u> (המשך)

ח. ביום 15 במאי, 2014 דיווחה החברה כי בהמשך לדיווח המיידי של החברה מיום 30.3.2014 בדבר החלטת האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה, בין היתר, בדבר הקצאת 46,000 כתבי אופציה הניתנים למימוש ל- 46,000 מניות בנות 1 ש"ח ע.נ. כל אחת של החברה למנכ"ל החברה, מר עופר גרינברגר, אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה את ההקצאה למנכ"ל בהתאם לסעיף 272(ג1)(1)(ג) סיפא לחוק החברות.

מחיר המימוש של כל כתב אופציה הינו 13.54 ש"ח ונקבע על פי הממוצע המשוקלל של שערי מניות החברה בבורסה ב- 30 ימי המסחר שקדמו להחלטת הדירקטוריון על ההקצאה. מחיר המימוש כפוף להתאמות כמפורט בתנאי תוכנית האופציות.

תקופת ההבשלה (VESTING) של כתבי האופציה מחולקת לארבע מנות, כאשר בתום כל שנה ממועד החלטת הדירקטוריון על ההקצאה, תבשיל 1/4 מכמות כתבי האופציה שהוענקה למנכ"ל. מועד הפקיעה של כתבי אופציה תהיה לאחר 10 שנים ממועד אישור הבורסה לרישומן למסחר של המניות שתנבענה ממימוש כתבי האופציה.

בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IFRS 2, תשלום מבוסס מניות, השווי ההוגן של האופציות במועד ההענקה מסתכם בכ-40 אלפי דולר ארה"ב, שווי האופציות חושב על פי המודל הבינומי, נכון למועד ההענקה, וכן על ההנחות הנוספות הבאות: שער מניה של 11.97 ש"ח, שיעור ריבית חסרת סיכון של ,3.31% סטיית תקן ממוצעת של 44.56%.

ט. ביום 23 בספטמבר, 2014 קיימה החברה אסיפה כללית מיוחדת של בעלי מניות החברה לאישור מחדש של תנאי העסקתו של מר זאב שטיין, יו"ר דירקטוריון החברה ובעל השליטה בה, לתקופה של שלוש שנים ממועד סיום ההתקשרות בתנאי ההעסקה הקודמים של מר שטיין.

להלן עיקרי עדכון תנאי ההעסקה כפי שהופיעו בדוח העסקה:

מר שטיין יועסק כיו"ר דירקטוריון החברה בהיקף של משרה מלאה. במסגרת תפקידו, יהיה מר שטיין אחראי על ניהולו ותפקודו היעיל של דירקטוריון החברה, בין היתר בתחום הממשל התאגידי, היחסים עם בעלי המניות והיחסים עם ההנהלה הבכירה של החברה. בתוך כך, יפעל מר שטיין, בין היתר, לקביעת סדר היום של ישיבות דירקטוריון החברה ומועדיהן, פיקוח על המידע המועבר לדירקטוריון החברה, הקמת ועדות דירקטוריון, הערכת יעילות עבודת הדירקטוריון, מענה לבעלי המניות על שאלות בנושאים הקשורים בדירקטוריון, ייעוץ למנכ"ל החברה בנושאים מרכזיים וסיוע למנכ"ל החברה על מנת לוודא שאסטרטגיית הניהול של החברה, תכניותיה העסקיות וביצועיה יוצגו נכונה לדירקטוריון החברה. מר שטיין יקבל משכורת חודשית בסך 80,000 ₪ (ברוטו), צמודה למדד המחירים לצרכן של חודש ספטמבר 2014.

מענק שנתי:

מר שטיין יהיה זכאי למענק שנתי בהתאם למנגנון המפורט להלן:

(1) 6% מהרווח הנקי (לפני מס) המיוחס לבעלי מניות החברה, על בסיס הדוחות הכספיים השנתיים המבוקרים של החברה (לפני תשלום המענק) (להלן: "**הרווח הנקי**") העולה על מיליון דולר; ובנוסף –

(2) 0.10% מההפרש החיובי של סך ההכנסות השנתיות של החברה על בסיס הדוחות הכספיים השנתיים המבוקרים של החברה בשנה הרלוונטית למענק ביחס לסך ההכנסות השנתיות של החברה על בסיס הדוחות הכספיים בשנה שקדמה לה.

באור 6: - <u>אירועים בתקופת הדיווח ולאחריה</u> (המשך)

המענק השנתי לא ישולם למר שטיין במידה והרווח הנקי של החברה יפחת ממיליון דולר.
במידה ובשנה מסוימת יתהווה לחברה הפסד, אזי הפסד זה יקוזז מהרווח של השנה העוקבת.

לצורך חישוב המענק השנתי למר שטיין. האמור בסעיף זה יחול על המענק שיחולק למר שטיין (ככל שיחולק) בגין שנת 2015 (ביחס לשנת 2014) ואילך.
בכל מקרה, סכום המענק השנתי למר שטיין לא יעלה על סך של 150 אלפי דולר.

במקרה שמר שטיין לא יועסק במשך שנה קלנדארית מלאה, יחושב המענק למר שטיין על בסיס הדוחות השנתיים המבוקרים של החברה לשנה שבה ישולם המענק, והמענק ישולם באופן יחסי לתקופת העסקתו באותה שנה. בחישוב הזכאות למענק השנתי לא יובאו בחשבון אירועים חד פעמיים כגון רכישה או מכירה של נכסי נדל"ן וכיו"ב. החברה לא תישא בתשלומים סוציאליים מכל סוג שהוא בגין המענק השנתי, ותנכה מסכום המענק את כל הניכויים המתחייבים כחוק.
מר שטיין לא יהיה זכאי למענק במידה והתפטר או פוטר בשל נסיבות השוללות את זכאותו לפיצויי פיטורים על פי דין.
מר שטיין יתחייב להחזיר לחברה סכומים (נטו) ששולמו, אם שולמו לו על בסיס נתונים שהתבררו כמוטעים והוצגו מחדש בדוחות הכספיים של החברה, במהלך תקופה של שני דוחות כספיים תקופתיים עוקבים לאחר מועד אישור המענק.
המענק השנתי ישולם (ככל שישולם) למר שטיין לאחר אישור הדוחות הכספיים של השנה הרלבנטית על ידי דירקטוריון החברה.
כנגד המענק השנתי המפורט לעיל, מר שטיין ויתר על זכאותו למענק שנתי מותנה ברווחים המשותף לכל נושאי המשרה בחברה, בהתאם לתכנית למענק שנתי שתיקבע (ככל שתיקבע) לנושאי המשרה בחברה (למעט הדירקטורים), בהתאם להוראות מדיניות התגמול של החברה.

החברה ומר שטיין רשאים להביא את הסכם ההעסקה לידי סיום על ידי מתן הודעה מוקדמת בכתב ומראש לצד השני של 6 חודשים מראש, למעט במקרים מוגדרים מראש בהם רשאית החברה להביא את ההסכם לסיום מיידי. במהלך תקופת ההודעה המוקדמת, יהיה מר שטיין מחויב להמשיך ולמלא את תפקידו בחברה, בהתאם להחלטת החברה ויהיה זכאי למלוא השכר והתנאים הסוציאליים והנלווים במהלך תקופה זו.

הסכם ההעסקה כולל התחייבות של מר שטיין לשמירה על סודיות ללא הגבלת זמן. תמורת התחייבויות מר שטיין לשמירה על סודיות ולאי תחרות, בנוסף להודעה המוקדמת, יהיה זכאי מר שטיין לתקופת הסתגלות של 4 חודשים.

תוקף תנאי ההעסקה מיום אישור ההסכם על ידי האסיפה הכללית, למשך שלוש שנים, בכפוף להוראות הדין ובין היתר, בכפוף לאישורים נוספים בעתיד ככל שיידרשו.

באור 6: - <u>אירועים בתקופת הדיווח ולאחריה</u> (המשך)

י. <u>נתוני פרופורמה</u>

בעקבות הסכם השכר החדש המתואר בסעיף ט' לעיל עם בעל שליטה המועסק בחברה, להלן ההשפעה על סעיפי רווח או הפסד ונתוני רווח למניה וכן על יתרת הרווח הנקי (ההפסד) המתייחסים לתקופות המדווחות בהנחה שהשינויים בתנאים היו תקפים בכל תקופות הדיווח:

	ל- 9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2014		ל- 9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2013		ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2014		ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2013		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013	
	נתונים בפועל	נתוני פרופורמה	נתונים בפועל	נתוני פרופורמה	נתונים בפועל	נתוני פרופורמה	נתונים בפועל	נתוני פרופורמה	נתונים בפועל	נתוני פרופורמה
	בלתי מבוקר								מבוקר	
	אלפי דולר ארה"ב (למעט נתוני רווח נקי (הפסד) למניה)									
הוצאות הנהלה וכלליות	2,829	2,779	2,784	2,714	876	864	935	922	3,991	3,906
מסים על ההכנסה (הטבת מס)	(1)	(1)	51	51	20	20	99	99	(104)	(104)
רווח נקי (הפסד)	1,920	1,970	(1,369)	(1,299)	571	583	550	563	(588)	(503)
רווח נקי (הפסד) למניה (בש"ח):										
רווח נקי (הפסד) בסיסי ומדולל	0.2	0.21	(0.15)	(0.14)	0.06	0.06	0.06	0.06	(0.06)	(0.05)

- -

הצהרות מנהלים

בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית

על הדיווח הכספי ועל הגילוי

(א) הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 38ג(ד)(1):

הצהרת מנהלים

הצהרת מנהל כללי

אני, עופר גרינברגר, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוח הרבעוני של אורביט טכנולוג'יס בע"מ (להלן – התאגיד) לרבעון השלישי של שנת 2014 (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 שבהן 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 ולוועדת הביקורת של דירקטוריון התאגיד, כל תרמית, בין מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בדיווח הכספי הגילוי ובבקרה עליהם.

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

13.11.2014 עופר גרינברגר – מנכ"ל

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

הצהרת מנהלים

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, אלון רוזנשיין, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים אורביט טכנולוג'יס בע"מ (להלן – התאגיד) לרבעון השלישי של שנת 2014 (להלן – **"הדוחות"** או **"הדוחות לתקופת הביניים"**);

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 שבהן 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 ולוועדת הביקורת של דירקטוריון התאגיד, כל תרמית, בין מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בדיווח הכספי הגילוי ובבקרה עליהם.

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

13.11.2014 אלון רוזנשיין – סמנכ"ל כספים