



אורביט

טכנולוג'יס בע"מ

דו"ח ביניים (בלתי מבוקר) ליום 31.03.2014



אורביט טכנולוג'יס בע"מ

תוכן עניינים:

1. דוח דירקטוריון על מצב עסקי התאגיד
2. דוחות כספיים ליום 31 במרץ, 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

עופר גרינברגר

מנכ"ל :

קוסט פורר גבאי את קסירר, רו"ח

מבקרים :

רח' עמינדב 3, ת"א

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

עמוד

1	תיאור תמציתי של החברה וסביבתה העסקית
	הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד
2	• מצב כספי
5	• תוצאות הפעילות
7	• נזילות ומקורות מימון
7	• דיון ובחינה של תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה
	היבטי ממשל תאגידי
7	• תרומות
7	• גילוי בדבר הליך אישור הדוחות הכספיים
8	• תוכנית אכיפה פנימית
9	• מדיניות תגמול לנושאי משרה בחברה
	גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד
8	• אומדנים חשבונאיים קריטיים
9	• אירועים מהותיים בפעילות החברה בתקופת הדו"ח ולאחריו
	רכישות עצמיות
10	• רכישות עצמיות

14 במאי, 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'ס בע"מ לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 31 במרס, 2014

הננו מתכבדים להגיש בזאת את דו"ח הדירקטוריון של אורביט טכנולוג'ס בע"מ וחברות הבת שלה (להלן: "החברה" או "הקבוצה") לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 31 במרס, 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) :

<u>31.12.2013</u>	<u>31.3.2014</u>	
3,832	3,833	הון מניות
6,314	6,321	פרמיה על מניות
5,330	6,013	יתרת רווח
1,315	1,352	קרנות הון
(867)	(867)	מניות אוצר
<u>15,924</u>	<u>16,652</u>	סה"כ הון עצמי
<u>35%</u>	<u>39%</u>	אחוז מתוך המאזן

הגידול בהון העצמי בין התקופות נבע בעיקר מהרווח הנקי לתקופה בסך 683 אלפי דולר, ממימוש כתבי אופציה למניות בסך 7 אלפי דולר, מרישום עלות תשלום מבוסס מניות בסך 29 אלפי דולר ומהתאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ בסך 9 אלפי דולר.

1.2. נכסים שוטפים

הנכסים השוטפים של החברה הינם (באלפי דולר)

<u>31.12.2013</u>	<u>31.3.2014</u>	
3,197	2,180	מזומנים ושווי מזומנים
619	912	פקדונות לזמן קצר
11,300	8,622	לקוחות
619	1,345	חייבים ויתרות חובה
15,367	15,202	מלאי
<u>3,520</u>	<u>3,975</u>	הכנסות לקבל מעבודות בחוזי הקמה
<u>34,622</u>	<u>32,236</u>	סה"כ נכסים שוטפים

הנכסים השוטפים של החברה ליום 31 במרס, 2014 היוו כ – 75% מסך המאזן, לעומת 77% מסך המאזן ליום 31 בדצמבר 2013.

השינויים העיקריים ברכוש השוטף בין התקופות הינם:

- 1.2.1. קיטון במזומנים ושווי מזומנים בסך של 1,017 אלפי דולר.
- 1.2.2. גידול בפקדונות לזמן קצר בסך של 293 אלפי דולר.
- 1.2.3. קיטון בלקוחות בסך של 2,678 אלפי דולר שנבע בעיקר מגבייה מלקוחות.
- 1.2.4. גידול בחייבים ויתרות חובה בסך של 726 אלפי דולר הנובע בעיקר מגידול במקדמות לספקים.
- 1.2.5. גידול בהכנסות לקבל מעבודות בחוזי הקמה בסך של 455 אלפי דולר כתוצאה מגידול בפעילות הפרויקטאלית של החברה.

1.3. רכוש קבוע

הרכוש הקבוע נטו ליום 31 במרס 2014 הסתכם ב- 2,900 אלפי דולר, והיווה כ- 6.7% מסך המאזן, לעומת 2,795 אלפי דולר ליום 31 בדצמבר 2013, אשר היוו כ- 6.2% מסך המאזן. עיקר הגידול נובע מרכישת רכוש קבוע בסך של 293 אלפי דולר (כולל 147 אלפי דולר באשראי ספקים), בנטרול הוצאות פחת בסך 188 אלפי דולר.

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

<u>31.12.2013</u>	<u>31.3.2014</u>	
1,280	1,388	מכונות וציוד
829	757	ריהוט וציוד משרדי (כולל מחשבים)
686	755	שיפורים במושכר וכלי רכב
<u>2,795</u>	<u>2,900</u>	סה"כ

1.4. נכסים בלתי שוטפים

הנכסים הבלתי שוטפים של החברה הינם (באלפי דולר)

<u>31.12.2013</u>	<u>31.3.2014</u>	
49	53	הוצאות מראש
6,791	7,096	נכסים בלתי מוחשיים
<u>731</u>	<u>731</u>	מיסים נדחים
<u>7,571</u>	<u>7,880</u>	סה"כ

נכסים בלתי שוטפים ליום 31 במרס 2014 מסתכמים בסך של 7,880 אלפי דולר, לעומת 7,571 אלפי דולר ליום 31 בדצמבר 2013. הגידול נובע בעיקר מהיוון עלויות מחקר ופיתוח לנכסים בלתי מוחשיים בסך של 441 אלפי דולר ברבעון הראשון של שנת 2014 בהתאם לכללי תקן חשבונאי בינלאומי 38 (IAS) ומגידול בהוצאות מראש בסך 4 אלפי דולר, שקוזזו בחלקם על ידי הפחתת נכסים בלתי מוחשיים בסך של 136 אלפי דולר.

1.5. אשראי מתאגידים בנקאיים

האשראי מתאגידים בנקאיים של החברה הינם (באלפי דולר) :

<u>31.12.2013</u>	<u>31.3.2014</u>	
8,492	8,419	אשראי בנקאי לזמן קצר
833	604	חלויות שוטפות בגין הלוואות
<u>9,325</u>	<u>9,023</u>	סה"כ

לבחינת השינוי בחלויות השוטפות ראה סעיף 1.6 להלן.

1.6. הלוואות מתאגידים בנקאיים
ההלוואות מתאגידים בנקאיים של החברה הינם (באלפי דולר) :

<u>31.12.2013</u>	<u>31.3.2014</u>	
1,280	982	הלוואות מתאגידים בנקאיים בניכוי חלויות שוטפות סה"כ
(833)	(604)	
447	378	

הלוואות מתאגידים בנקאיים הסתכמו בכ – 982 אלפי דולר ליום 31 במרס, 2014 (מתוכם 604 אלפי דולר מוצגים במסגרת אשראי מתאגידים בנקאיים כחלויות שוטפות). פירעון ההלוואות הרבעוני החל בחודש ינואר 2012 ועד למועד הדוח נפרעו כ- 3,599 אלפי דולר. הלוואות אלו נלקחו כתחליף לחלק מהאשראי לזמן הקצר מתאגידים בנקאיים שהועמד לרשות החברה.

1.7. התחייבויות בגין מענקים ממשלתיים לזמן ארוך
התחייבויות בגין מענקים ממשלתיים לימים 31 במרס, 2014 ו- 31 בדצמבר, 2013 הסתכמו ב- 856 אלפי דולר וב- 839 אלפי דולר בהתאמה.

1.8. ההון החוזר
ההון החוזר ליום 31 במרס, 2014 הסתכם ב- 7,344 אלפי דולר, לעומת 7,057 אלפי דולר ליום 31 בדצמבר 2013. הגידול בסך של כ- 287 אלפי דולר נובע בעיקרו מגידול בפקדונות לזמן קצר, חייבים ויתרות חובה, הכנסות לקבל מעבודות בחו"ז הקמה, מקיטון באשראי מתאגידים בנקאיים, קיטון בהתחייבויות לספקים ונותני שירותים ומקיטון בזכאים ויתרות זכות, אשר קוזז בחלקו מהקיטון במזומנים ושווה מזומנים ומקיטון ביתרות הלקוחות .

יחסי הנזילות הינם :

<u>יחס שוטף</u>	<u>יחס מהיר</u>	<u>יחס הון למאזן</u>	
1.29	0.68	39%	31.3.2014
1.26	0.7	35%	31.12.2013

2. תוצאות הפעילות

להלן תמצית דוחות רווח והפסד (באלפי דולר) ל- 3 חודשים שנסתיימו ב- 31 במרס, 2014 ו- 31 במרס, 2013 ולשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013:

שנתי	רבעון 1	רבעון 1	
2013	2013	2014	
46,626	10,090	13,592	סה"כ הכנסות ממכירות וביצוע עבודות
13,869	2,896	4,631	רווח גולמי
29.7%	28.7%	34.1%	
3,728	924	1,392	הוצאות מחקר ופיתוח, נטו
5,426	1,350	1,418	הוצאות מכירה ושיווק
<u>3,991</u>	<u>938</u>	<u>998</u>	הוצאות הנהלה וכלליות
724	(316)	823	רווח (הפסד) תפעולי מתמשך
1.6%	(3.1%)	6.0%	
90	68	-	הוצאות אחרות
<u>634</u>	<u>(384)</u>	<u>823</u>	רווח (הפסד) תפעולי
1.4%	(3.8%)	6.0%	
(588)	(692)	683	רווח נקי (הפסד)
(1.3%)	(6.9%)	5.0%	
(* 1,511)	(* 186)	1,147	EBITDA
3.4%	(1.8%)	8.4%	

(* מספרי ההשוואה כוללים תיקון לתחשיב ה- EBITDA).

2.1 הכנסות ממכירות ומביצוע עבודות

הכנסות החברה ממכירות ומביצוע עבודות ברבעון הראשון של שנת 2014 הסתכמו בסך של 13,592 אלפי דולר, לעומת סך של 10,090 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד, המשקפות גידול של כ- 3,502 אלפי דולר.

הגידול במכירות ברבעון הראשון של שנת 2014 ביחס לרבעון הראשון של שנת 2013 נבע מהגידול במכירות בכל תחומי הפעילות של החברה.

2.2 הרווח הגולמי

הרווח הגולמי בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2014 הסתכם בסך של 4,631 אלפי דולר לעומת סך של 2,896 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד, המהווה גידול של כ- 60%.

שיעור הרווח הגולמי מסך המכירות ברבעון הראשון של שנת 2014 הינו 34.1% לעומת 28.7% בתקופה המקבילה אשתקד.

הגידול ברווח הגולמי של החברה בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2014 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבע בעיקר מהעלייה בהיקף מכירות החברה. הגידול בשיעור הרווח הגולמי של החברה ברבעון הראשון של שנת 2014 מול הרבעון המקביל אשתקד נבע בעיקר משינוי בתמהיל המכירות וכן מהתייעלות ברכש חומרים.

2.3. הוצאות מחקר ופיתוח נטו

הוצאות מחקר ופיתוח נטו ברבעון הראשון של שנת 2014 הסתכמו בסך של 1,392 אלפי דולר, המהוות כ- 10.2% מהמכירות בתקופה, לעומת סך של 924 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד, המהוות כ- 9.2% מהמכירות בתקופה, המהוות גידול של כ- 50.6% ביחס לרבעון המקביל 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 הוון עלויות פיתוח לנכסים בלתי מוחשיים אשר סיימו פיתוח בשנת 2013 (ראה סעיף 1.4).

2.4. הוצאות מכירה ושיווק

הוצאות מכירה ושיווק ברבעון הראשון של שנת 2014 הסתכמו בסך של 1,418 אלפי דולר, המהוות כ- 10.4% מהמכירות בתקופה, לעומת סך של 1,350 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד, המהוות כ- 13.4% מהמכירות בתקופה, המהוות גידול של כ- 5%. עיקר הגידול בהוצאות מכירה ושיווק בין התקופות נובע בעיקרו מגידול בהפרשות לחופשה וכן משחיקת שער החליפין של הש"ח מול הדולר אשר הביאה לגידול בהוצאות.

2.5. הוצאות הנהלה וכלליות

הוצאות הנהלה וכלליות ברבעון הראשון של שנת 2014 הסתכמו בסך של 998 אלפי דולר, המהוות כ- 7.3% מהמכירות בתקופה, לעומת סך של 938 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד, המהוות כ- 9.3% מהמכירות בתקופה ומהוות גידול של כ- 6.4% בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד. עיקר הגידול בהוצאות הנהלה וכלליות בין התקופות נובע מגידול בהפרשות לחופשה וכן משחיקת שער החליפין של הש"ח מול הדולר אשר הביאה לגידול בהוצאות.

2.6. רווח תפעולי

הרווח התפעולי ברבעון הראשון של שנת 2014 הסתכם בסך של 823 אלפי דולר לעומת הפסד תפעולי בסך של 384 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד. שיעור הרווח התפעולי מסך המכירות בתקופת הדוח הינו כ- 6% לעומת שיעור הפסד תפעולי כ- 3.8% בתקופה המקבילה אשתקד.

הגידול ברווח התפעולי של החברה בתקופת הדוח נבע בעיקר מהגידול בהיקף מכירות החברה ומגידול בשיעור הרווח הגולמי של החברה ברבעון הראשון של שנת 2014.

2.7. הכנסות (הוצאות) המימון נטו

הוצאות המימון, נטו ברבעון הראשון של שנת 2014 הסתכמו בסך של 162 אלפי דולר לעומת הוצאות מימון, נטו בסך של 302 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

2.8. חלק הקבוצה ברווחי חברה בשליטה משותפת

לחברה הפסדים מחברה בשליטה משותפת (ORTES) שהסתכמו בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2014 בסך של 2 אלפי דולר, לעומת רווחים בסך של 8 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

2.9. מיסים על ההכנסה

הטבת המס ברבעון הראשון של שנת 2014 הסתכמה לסך של 24 אלפי דולר לעומת הוצאות מס של 14 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד. רווח לפני מיסים על הכנסה לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2014 הסתכם לסך של 659 אלפי דולר, לעומת הפסד בסך של 678 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

2.10. רווח נקי

הרווח הנקי ברבעון הראשון של שנת 2014 הסתכם בסך של 683 אלפי דולר, לעומת הפסד בסך של 692 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד. שיעור הרווח הנקי מסך המכירות ברבעון הראשון של שנת 2014 הסתכם בכ- 5%, לעומת שיעור ההפסד שהסתכם בכ- 6.9% בתקופה המקבילה אשתקד.

המעבר לרווח נקי בתקופת הדוח נבע בעיקר מהגידול בהיקף מכירות החברה ומגידול בשיעור הרווח הגולמי של החברה ברבעון הראשון של שנת 2014.

3. נזילות ומקורות מימון

3.1. תזרים מזומנים מפעילות שוטפת

תזרים המזומנים שנבע מפעילות שוטפת ברבעון הראשון של שנת 2014 הסתכם בסך של 194 אלפי דולר, לעומת תזרים מזומנים שנבע מפעילות שוטפת בסך של 1,206 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

תזרים המזומנים מפעילות שוטפת ברבעון הראשון של שנת 2014 נבע ברובו מהמשך השיפור בגבייה מלקוחות ומירידה במלאי, אשר קוזזו על ידי קיטון במקדמות מלקוחות וירידה בהתחייבויות לספקים ונותני שירותים.

3.2. תזרים מזומנים מפעילות השקעה

תזרים המזומנים ששימש לפעילות השקעה ברבעון הראשון של שנת 2014 הסתכם בסך של 880 אלפי דולר, לעומת תזרים מזומנים ששימש לפעילות השקעה בסך של 947 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

במהלך התקופה עשתה החברה שימוש בכ-146 אלפי דולר לרכישת רכוש קבוע, הגדילה פקדונות זמן קצר בסך של 293 אלפי דולר והיוונה עלויות פיתוח בסך של 441 אלפי דולר.

3.3. תזרים מזומנים מפעילות מימון

תזרים המזומנים ששימש לפעילות מימון ברבעון הראשון של שנת 2014 הסתכם בסך של 344 אלפי דולר, לעומת תזרים מזומנים נטו ששימש לפעילות מימון בסך של 235 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

עיקר השימוש במהלך התקופה נבע מפירעון הלוואות מתאגידים בנקאיים בסך 298 אלפי דולר, מקיטון באשראי לזמן קצר בסך 72 אלפי דולר ומתשלומים בגין מענקים ממשלתיים בסך 75 אלפי דולר.

4. דיון ובחינה של תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה

לא חל שינוי מהותי בתגמולי בעלי העניין ונושאי המשרה הבכירה ממועד פרסום הדוח התקופתי של החברה לשנת 2013 אשר פורסם ביום 23.2.2014 (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 הישיבה, הועברה לעיונם של חברי ועדת הביקורת, המכהנת גם כועדה 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, הבקורות 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 31.3.2014, 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 הוועדה בכל שאלה והבהרה בנוגע לדוחות טרם אישורם. חברי הוועדה 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 הוועדה, דירקטור חיצוני), מר מרדכי גז (דירקטור חיצוני), וגב' ענת גור אל (דירקטורית בלתי תלויה). שלושת חברי הוועדה 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 הוועדה 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 23.2.2014 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).

הוועדה גיבשה המלצות בדבר אישור הדוחות הכספיים של החברה ליום 31.3.2014 ואלו הועברו לעיונו של דירקטוריון החברה, 3 ימי עסקים קודם לשיבת הדירקטוריון, אשר נקבע כזמן סביר על ידי הדירקטוריון לאור היקף ומורכבות ההמלצות.

כחלק מאישור הדוחות הכספיים ע"י הדירקטוריון, 3 ימים לפני ישיבת הדירקטוריון מועברים 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 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 ברוב מוחלט וניתנת הסמכה ליו"ר הדירקטוריון, מנכ"ל החברה וסמנכ"ל הכספים לחתום על הדוחות הכספיים.

חברי הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים שנכחו בישיבת הוועדה שהתקיימה ביום 11 במאי, 2014 במסגרתה המליצה ועדת הביקורת של החברה לאשר את הדוחות הכספיים ליום 31 במרס, 2014, הם: אבי צור (דח"צ ויו"ר הוועדה), 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 14 במאי, 2014 במסגרתה אושרו הדוחות הכספיים ליום 31 במרס, 2014, הם: זאב שטיין (יו"ר), אבי צור (דח"צ), מרדכי גז (דח"צ), ענת גור-אל ומיכאל בר חיים. כן נכחו בישיבה עופר גרינברגר מנכ"ל החברה ואלון רוזנשיין, סמנכ"ל הכספים.

במהלך תקופת הדוח קיימו הדירקטוריון וועדותיו 6 ישיבות.

7. תוכנית אכיפה פנימית

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

ביום 13.8.2013 החליט דירקטוריון החברה למנות את סמנכ"ל הכספים, אלון רוזנשיין, לממונה על האכיפה הפנימית בחברה. להערכת הדירקטוריון, סמנכ"ל הכספים מקיים את כל התנאים הנדרשים מממונה על אכיפה פנימית בתחום ניירות ערך, כמפורט בקריטריונים שפרסמה רשות ניירות ערך באוגוסט 2011.

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 (להלן: "מדיניות תגמול") שפרטיה נכללו בהודעה בדבר כינוס אסיפה כללית מיוחדת אשר על סדר יומה, בין היתר, אישור מדיניות תגמול לפי סעיף 267א לחוק 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 המוצגים ובביאורים להם אינה ניתנת לקביעה מדויקת במועד עריכתם, בשל כך שנסיונות 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 של שנת 2013.

10. אירועים מהותיים בפעילות החברה בתקופת הדוח ולאחריה

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

10.2. 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.ג. 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).

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

10.4. 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).

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

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

10.7. ביום 30.3.2014 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 שנייה בת שלוש שנים ואת מינויו של מר מרדכי גיז כדירקטור חיצוני בחברה לתקופת כהונה בת שלוש שנים. ההצעה הפרטית של כתבי אופציה למנכ"ל החברה לא אושרה באסיפה הכללית. 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).

10.8. 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).

10.9. 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).

10.10. 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 תנאי אגרות החוב ראה ביאור 'ח' לדוחות הכספיים. לפירוט נוסף בדבר ההנפקה ראה דוח הצעת מדף שפרסמה החברה ביום 10.4.2014 (מספר אסמכתא: 2014-01-044667) ודוח בדבר תוצאות הנפקה שפרסמה החברה ביום 13.4.2014 (מספר אסמכתא: 2014-01-046539).

10.11. לפירוט נוסף בדבר אירועים מהותיים בפעילות החברה שאירעו לאחר 31.3.2014, המוזכרים בדוחות הכספיים ליום 31.3.2013 ראה ביאור 4 לדוחות הכספיים.

רכישות עצמיות

11. 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 14 במאי, 2014 לא ביצעה החברה רכישות עצמיות נוספות.

נכון ליום 31 במרס, 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.

עופר גרינברגר
מנכ"ל

זאב שטיין
י"ר הדירקטוריון

14 במאי 2014

אורביט טכנולוג'יס בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 31 במרס, 2014

בלתי מבוקרים

באלפי דולר ארה"ב

תוכן העניינים

עמוד

2	סקירת דוחות כספיים ביניים מאוחדים
3-4	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
5	דוחות מאוחדים על רווח או הפסד
6	דוחות מאוחדים על הרווח הכולל
7-8	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
9-10	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
11-14	באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של אורביט טכנולוג'ס בע"מ וחברות בנות (להלן - הקבוצה), הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 31 במרס 2014 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על הרווח או הפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופת ביניים זו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי חשבון בישראל - "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת 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 שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי 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.

ליום	ליום 31 במרס	
31 בדצמבר	2013	2014
2013	2013	2014
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי דולר ארה"ב	

נכסים שוטפים

3,197	2,733	2,180	מזומנים ושווי מזומנים
619	-	912	פקדונות לזמן קצר
11,300	10,533	8,622	לקוחות
619	1,010	1,345	חייבים ויתרות חובה
15,367	16,167	15,202	מלאי
3,520	3,940	3,975	הכנסות לקבל מעבודות בחוזי הקמה
34,622	34,383	32,236	

נכסים לא שוטפים

49	43	53	הוצאות מראש
2,795	2,603	2,900	רכוש קבוע
6,791	3,808	7,096	נכסים בלתי מוחשיים
731	549	731	מסים נדחים
10,366	7,003	10,780	
44,988	41,386	43,016	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

ליום	ליום 31 במרס	
31 בדצמבר	2013	2014
2013	2013	2014
מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי דולר ארה"ב		

התחייבויות שוטפות

9,325	8,983	9,023	אשראי מתאגידים בנקאיים
7,200	8,002	5,900	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
285	242	257	מסים שוטפים לשלם
10,755	7,192	9,712	זכאים ויתרות זכות
27,565	24,419	24,892	

התחייבויות לא שוטפות

447	917	378	הלוואות מתאגידים בנקאיים
839	543	856	התחייבות בגין מענקים ממשלתיים
134	32	157	התחייבות בשל הטבות לעובדים
79	9	81	עודף הפסדים על השקעה בחברה בשליטה משותפת
1,499	1,501	1,472	

הון המיוחס לבעלי מניות החברה

3,832	3,801	3,833	הון מניות
6,314	6,139	6,321	פרמיה על מניות
5,330	5,226	6,013	יתרת רווח
704	659	732	קרן בגין תשלום מבוסס מניות
(24)	(138)	(15)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
635	646	635	קרן בגין תוכניות להטבה מוגדרת
(867)	(867)	(867)	מניות אוצר
15,924	15,466	16,652	<u>סה"כ הון</u>
44,988	41,386	43,016	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
2013	2013	2014	
מבוקר	בלתי מבוקר		
אלפי דולר ארה"ב (למעט נתוני רווח נקי (הפסד) למניה)			
46,626	10,090	13,592	הכנסות ממכירות ומביצוע עבודות
32,757	7,194	8,961	עלות המכירות וביצוע העבודות
13,869	2,896	4,631	רווח גולמי
3,728	924	1,392	הוצאות מחקר ופיתוח, נטו
5,426	1,350	1,418	הוצאות מכירה ושיווק
3,991	938	998	הוצאות הנהלה וכלליות
90	68	-	הוצאות אחרות, נטו
634	(384)	823	רווח (הפסד) תפעולי
1,264	302	162	הוצאות מימון
(62)	8	(2)	חלק הקבוצה ברווחי (בהפסדי) חברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני, נטו
(692)	(678)	659	רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
(104)	14	(24)	הוצאות (הטבת) מס
(588)	(692)	683	רווח נקי (הפסד)
רווח נקי (הפסד) למניה המיוחס לבעלי מניות החברה (בדולר ארה"ב)			
(0.06)	(0.08)	0.07	רווח (הפסד) בסיסי ומדולל

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
2013	2013	2014	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי דולר ארה"ב		
(588)	(692)	683	רווח נקי (הפסד)
			רווח (הפסד) כולל אחר (לאחר השפעת המס):
			<u>סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:</u>
(11)	-	-	רווח (הפסד) אקטוארי בגין תוכניות להטבה מוגדרת
			<u>סכומים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים</u>
44	(70)	9	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ
33	(70)	9	
(555)	(762)	692	סה"כ רווח (הפסד) כולל

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 אלפי דולר ארה"ב	קרן בגין עסקאות גידור	קרן בגין תוכניות להטבה מוגדרת	מניות אוצר	סה"כ הון
3,832	6,314	5,330	704	(24)	-	635	(867)	15,924
-	-	683	-	-	-	-	-	683
-	-	-	-	9	-	-	-	9
-	-	683	-	9	-	-	-	692
1	7	-	(1)	-	-	-	-	7
-	-	-	29	-	-	-	-	29
3,833	6,321	6,013	732	(15)	-	635	(867)	16,652

יתרה ליום 1 בינואר, 2014 (מבוקר)

רווח נקי
רווח כולל אחר

סה"כ הפסד כולל
מימוש כתבי אופציות למניות
עלות תשלום מבוסס מניות

יתרה ליום 31 במרס, 2014

הון מניות	פרמיה על מניות	יתרת רווח	קרן בגין תשלום מבוסס מניות	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ אלפי דולר ארה"ב	קרן בגין עסקאות גידור	קרן בגין תוכניות להטבה מוגדרת	מניות אוצר	סה"כ הון
3,801	6,139	5,918	624	(68)	-	646	(867)	16,193
-	-	(692)	-	-	-	-	-	(692)
-	-	-	-	(70)	-	-	-	(70)
-	-	(692)	-	(70)	-	-	-	(762)
-	-	-	35	-	-	-	-	35
3,801	6,139	5,226	659	(138)	-	646	(867)	15,466

יתרה ליום 1 בינואר, 2013 (מבוקר)

הפסד
הפסד כולל אחר

סה"כ הפסד כולל
עלות תשלום מבוסס מניות

יתרה ליום 31 במרס, 2013

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

דוחות מאוחדים על השינויים בהון

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

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
2013	2013	2014
מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי דולר ארה"ב		

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

683	(692)	(588)	רווח נקי (הפסד)
-----	-------	-------	-----------------

התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

התאמות לסעיפי רווח והפסד:

324	198	877	פחת והפחתות
2	(8)	62	חלק הקבוצה בהפסדי (ברווחי) חברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני, נטו
29	35	130	עלות תשלום מבוסס מניות
(24)	14	(104)	הוצאות (הטבת) מס
125	131	628	הוצאות מימון
22	37	128	שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
(12)	15	109	הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווה מזומנים
466	422	1,830	

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:

2,680	1,822	1,079	ירידה בלקוחות
(455)	(911)	(491)	עלייה בהכנסות לקבל מעבודות מחוזי הקמה
(730)	97	485	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
170	(770)	113	ירידה (עלייה) במלאי
(1,447)	938	292	עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
(1,045)	459	4,036	עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
(827)	1,635	5,514	

מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה עבור:

(125)	(141)	(550)	ריבית ששולמה
(3)	(26)	(55)	מסים ששולמו
-	8	8	מסים שהתקבלו
(128)	(159)	(597)	
194	1,206	6,159	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
2013	2013	2014
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי דולר ארה"ב	

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

(3,988)	(811)	(441)	היוון עלויות פיתוח בגין נכסים בלתי מוחשיים
(962)	(136)	(146)	רכישת רכוש קבוע
(619)	-	(293)	הפקדה לפקדונות זמן קצר
(5,569)	(947)	(880)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

1,438	64	(72)	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו
327	49	94	קבלת מענקים ממשלתיים
(77)	-	(75)	תשלומים בגין מענקים ממשלתיים
78	-	-	קבלת הלוואות מתאגידים בנקאיים
(1,928)	(348)	(298)	פירעון הלוואות מתאגידים בנקאיים
158	-	7	מימוש אופציות עובדים למניות
(4)	(235)	(344)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
(103)	(5)	13	הפרשי תרגום בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים
483	19	(1,017)	עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
2,714	2,714	3,197	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
3,197	2,733	2,180	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

פעילות מהותית שלא במזומן

77	66	147	רכישת רכוש קבוע באשראי ספקים
----	----	-----	------------------------------

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

באור 1: - כללי

א. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 31 במרס, 2014 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה 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 41.3 מיליון ש"ח (סך של כ- 40.5 מיליון ש"ח בניכוי הוצאות הנפקה). לעניין תנאי אגרות החוב ההמירות ראה באור 4'.

תמורת ההנפקה תשמש, 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 לתקן חשבונאות בינלאומי 34 דיווח כספי לתקופות ביניים, וכן בהתאם להוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970.

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

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

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 לקיזוז" (להלן - הזכות לקיזוז). התיקונים ל- IAS 32 קובעים, בין היתר, כי הזכות לקיזוז 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 לקיזוז 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: - אי הכללת מידע כספי נפרד

בהתאם לשינוי המבנה כפי שמתואר בבאור 1' לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר, 2013 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 4: - אירועים בתקופת הדיווח ולאחריה

- 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 41.3 מיליון ש"ח (סך של כ- 40.5 מיליון ש"ח בניכוי הוצאות הנפקה) נושאות ריבית שנתית בשיעור של 6.25%, צמודות (קרן וריבית) לשער הדולר שפורסם ביום 7 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 לפרעון 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.ג של אגרות חוב (סדרה ו') ניתנים להמרה למניה רגילה אחת בת 1.00 ש"ח ע.ג של החברה, בכפוף להתאמות בהתאם לשטר הנאמנות.

החברה התחייבה לעמוד באמות מידה פיננסיות כדלהלן:

1. הון עצמי מינימלי -

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

באור 4: - אירועים בתקופת הדיווח ולאחריה (המשך)

(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').

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 שערך נכסים.

3. יחס חוב נטו ל-EBITDA

(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.

באור 4: - אירועים בתקופת הדיווח ולאחריה (המשך)

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.

הצהרות מנהלים

בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית

על הדיווח הכספי ועל הגילוי

הצהרת מנהלים

הצהרת מנהל כללי

אני, עופר גרינברגר, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוח הרבעוני של אורביט טכנולוג'יס בע"מ (להלן – התאגיד) לרבעון הראשון 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 במשרין 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.

(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'ס בע"מ (להלן – התאגיד) לרבעון הראשון 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.