

דין וחשבון הדירקטוריון על מצב עניני התאגיד
לתקופה שנסתיימה ביום 30 ביוני 2012

אנו מתכבדים להגיש את דין וחשבון הדירקטוריון על התוצאות העסקיות המאוחדות של החברה לתקופה שנסתיימה ביום 30 ביוני, 2012 (להלן: "תקופת הדוח"), בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים) התש"ל 1970 (להלן: "הדוח").

א. נתונים עיקריים מתוך תיאור עסקי התאגיד

הקבוצה פועלת בענף האלקטרוניקה ומבצעת, בין השאר, ניהול שרשרת אספקה, רכש חומרים, הרכבה של מוצרים ורכיבים אלקטרוניים, בדיקות חשמליות, הרכבות מכאניות, יציקות וציפויים, אריזה ומשלוח. הקבוצה פועלת כקבלן משנה עבור יצרנים של מוצרים אלקטרוניים, בתחומי הרפואה, התעשייה, התקשורת ועוד.

ב. מצב כספי

1. רכוש

הנכסים השוטפים לימים 30 ביוני, 2012 ו- 31 בדצמבר, 2011 הסתכמו בסך כ-32,627 אלפי ש"ח וכ-45,255 אלפי ש"ח, בהתאמה. הקיטון בנכסים השוטפים בסך כ-12,628 אלפי ש"ח, נובע בעיקר מקיטון במזומנים ושווי מזומנים בסך כ-3,849 אלפי ש"ח, מקיטון ביתרת הלקוחות בסך כ-3,946 אלפי ש"ח ומקיטון במלאי בסך כ-4,766 אלפי ש"ח, לאור מימוש מלאי שנרכש ברבעונים קודמים לצורך ביצוע הזמנות.

הנכסים הלא שוטפים לימים 30 ביוני, 2012 ו- 31 בדצמבר, 2011, הסתכמו בסך כ-10,866 אלפי ש"ח וכ-12,067 אלפי ש"ח, בהתאמה. הקיטון בנכסים הלא שוטפים בסך כ-1,201 אלפי ש"ח נובע בעיקר מפחת והפחתות תקופתיות של רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים.

הנכסים השוטפים והלא שוטפים לימים 30 ביוני, 2012 ו- 31 בדצמבר, 2011 הסתכמו בסך כ-43,493 אלפי ש"ח וכ-57,322 אלפי ש"ח, בהתאמה.

2. התחייבויות

ההתחייבויות השוטפות לימים 30 ביוני, 2012 ו- 31 בדצמבר, 2011 הסתכמו בסך כ-17,430 אלפי ש"ח וכ-26,461 אלפי ש"ח, בהתאמה. הקיטון בהתחייבויות השוטפות בסך כ-9,031 אלפי ש"ח נובע בעיקר מקיטון בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים בסך כ-5,627 אלפי ש"ח; מקיטון בזכאים ויתרות זכות בסך כ-2,488 אלפי ש"ח - בעיקר בשל פרעון ריבית שוטפת בגין אגרות החוב, תשלומים למוסדות וירידה בהתחייבויות לעובדים בגין שכר כתוצאה מתהליך התייעלות; ומקיטון באשראי מתאגידים בנקאיים בסך כ-790 אלפי ש"ח בשל פרעון הלוואות. החברה אינה עומדת בהתניות פיננסיות בגין הלוואות מתאגיד בנקאי שיתרתם ליום 30 ביוני, 2012 מסתכמת בסך כ-815 אלפי ש"ח.

ההתחייבויות הלא שוטפות ליום 30 ביוני, 2012 וליום 31 בדצמבר, 2011 הסתכמו בסך כ- 30,177 אלפי ש"ח וכ- 28,588 אלפי ש"ח, בהתאמה. יתרת אגרות החוב ליום 30 ביוני, 2012 הסתכמה בסך כ- 8,980 אלפי ש"ח לעומת כ- 13,085 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2011. הקיטון ביתרת אגרות החוב נובע מתשלום אג"ח אשר בוצע בחודש מאי, 2012. יתרת ההלוואות מבעלי מניות לימים 30 ביוני, 2012 ו- 31 בדצמבר, 2011 הינה בסך כולל של 18,711 אלפי ש"ח ו- 15,503 אלפי ש"ח בהתאמה. יתרת ההלוואות ליום 30 ביוני, 2012 כוללת הלוואה בסך כולל של 6 מיליון ש"ח מבעלי מניות של החברה הנמנים על בעלי השליטה, אשר הועמדה לחברה ביום 20 במאי, 2012, הניתנת להמרה למניות החברה (להלן: "ההלוואה ההמירה"). בהתאם לנדרש בתקנים חשבונאיים, אמדה החברה את שווייה ההוגן של ההלוואה ההמירה. לצורך כך, נעזרה החברה בעבודתו של מעריך שווי חיצוני, בלתי תלוי, חברת דה-קאלו בן יהודה ושות' בע"מ, לו מוניטין וניסיון רב בתחומו. ההלוואה ההמירה מוצגת בהתאם למרכיביה השונים וכוללת יתרת ההלוואה "סטרייט" בסך של כ- 2,592 אלפי ש"ח ורכיב המרה בסך של כ- 2,419 אלפי ש"ח (ראה באור 4'ב' לדוחות הכספיים ליום 30 ביוני, 2012).

ההתחייבויות השוטפות והלא שוטפות לימים 30 ביוני, 2012 ו- 31 בדצמבר, 2011 הסתכמו בסך כ- 47,607 אלפי ש"ח וכ- 55,049 אלפי ש"ח בהתאמה.

3. הון עצמי

ליום 30 ביוני, 2012 לחברה גרעון בהון בסך כ- 4,114 אלפי ש"ח לעומת הון בסך כ- 2,273 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2011.

השינויים בהון העצמי נבעו בעיקר מהגורמים הבאים:

- ההפסד הכולל לתקופת הדוח בסך כ- 8,013 אלפי ש"ח.
- בתקופת הדוח החברה רשמה קרן מעסקאות תשלום מבוסס מניות בסך כ- 483 אלפי ש"ח כנגד הוצאות שכר בגין אופציות לעובדים, לנושאי משרה וליו"ר הדירקטוריון וקרן מעסקאות עם בעל שליטה בסך כ- 1,143 אלפי ש"ח בגין שווי ההטבה הגלומה בהלוואות שהתקבלו מבעלי שליטה.

הגרעון בהון ליום 30 ביוני, 2012 הינו כ- 9.5% מסך נכסיה של החברה לעומת ההון ליום 31 בדצמבר, 2011 שהיה כ- 4% מסך נכסיה של החברה.

ג. תוצאות הפעילות

1. **הכנסות החברה** בתקופת הדוח הסתכמו בסך כ- 33,888 אלפי ש"ח לעומת כ- 37,768 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ההכנסות קטנו בשיעור של כ- 10.3% בעיקר עקב דחיה במימוש הזמנות. ההכנסות ברבעון השני של שנת 2012 הסתכמו בסך כ- 16,857 אלפי ש"ח לעומת 15,259 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

2. **עלות המכירות** בתקופת הדוח הסתכמה בסך של כ-36,615 אלפי ש"ח לעומת כ-46,917 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. עלות המכירות ברבעון השני של שנת 2012 הסתכמה בסך כ-17,941 אלפי ש"ח לעומת כ-21,172 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון בעלות המכירות נובע בעיקר מקיטון בצריכת מלאי ומירידה בהוצאות שכר עקב צמצום מצבת כח האדם בחברה. למועד דוח זה מועסקים בקבוצה 125 עובדים לעומת 194 עובדים בסוף דצמבר 2011.
3. **שיעור ההפסד הגולמי** של החברה בתקופת הדוח הינו כ-8% לעומת כ-24.2% בתקופה המקבילה אשתקד. שיעור ההפסד הגולמי הכולל של הקבוצה נגזר משיעורי הרווחיות של ביצוע עבודה ושל רכישת חומרי גלם. להערכת החברה, תהליכי ההתייעלות התפעולית המבוצעים בחברה עשויים להעביר את החברה לרווח גולמי ברבעונים הקרובים.
4. **הוצאות מכירה ושיווק** בתקופת הדוח הסתכמו בסך כ-488 אלפי ש"ח לעומת כ-1,104 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ברבעון השני של שנת 2012 הסתכמו הוצאות מכירה ושיווק בסך כ-221 אלפי ש"ח לעומת כ-540 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.
5. **הוצאות הנהלה וכלליות** בתקופת הדוח הסתכמו בסך כ-3,220 אלפי ש"ח לעומת כ-3,744 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון נובע בעיקר מצמצום בהוצאות שכר וירידה בהפרשות לחובות אבודים ומסופקים. ברבעון השני של שנת 2012 הסתכמו הוצאות הנהלה וכלליות בסך כ-1,607 אלפי ש"ח לעומת כ-1,374 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול נובע בעיקר מהוצאות שכר ותשלום מבוסס מניות.
6. **הכנסות המימון** בתקופת הדוח הסתכמו בסך כ-465 אלפי ש"ח לעומת כ-11 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול נובע בעיקרו מרווח משינוי בשערי חליפין לאור עליית שער הדולר ברבעון השני של שנת 2012.
- הוצאות המימון** בתקופת הדוח הסתכמו בסך כ-2,039 אלפי ש"ח לעומת כ-3,049 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון נובע מירידה בהוצאות ריבית בגין אגרות חוב לאור פרעון אג"ח בחודשים מאי 2011 ומאי 2012 וירידה בהוצאות ריבית בגין הלוואות מבעלי מניות אשר נובעת מפירעון הלוואות בחודש יוני 2011, מתוך תמורת הנפקת זכויות שביצעה החברה. הוצאות המימון ברבעון השני של שנת 2012 הסתכמו בסך כ-1,204 אלפי ש"ח לעומת כ-1,593 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הוצאות המימון ברבעון המקביל אשתקד כללו הוצאות בגין שינוי בשערי חליפין.

ד. נזילות

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת בתקופת הדוח הסתכמו בסך כ-4,080 אלפי ש"ח ונבעו בעיקר מהפסד שוטף, ירידה בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים, ירידה בזכאים ויתרות זכות ותשלום ריבית על אג"ח אשר קוזזו כתוצאה מירידה בלקוחות וירידה במלאי שמומש מרכישות בתקופות קודמות. מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת בתקופה המקבילה אשתקד הסתכמו בסך כ-8,303 אלפי ש"ח ונבעו בעיקר מההפסד השוטף, מירידה בלקוחות, ירידה במלאי וירידה בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים.

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה בתקופת הדוח הסתכמו בסך כ-295 אלפי ש"ח לעומת מזומנים נטו שנבעו מפעילות השקעה בתקופה המקבילה אשתקד בסך כ-40 אלפי ש"ח. המזומנים נטו נבעו מרכישה ומימוש רכוש קבוע.

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון בתקופת הדוח הסתכמו בסך כ-526 אלפי ש"ח וכללו הלוואות שניתקבלו מבעלי מניות הנימנים על בעלי השליטה בסך כ-6,000 אלפי ש"ח ששימשו לפרעון אגרות חוב בסך כ-4,684 אלפי ש"ח והלוואות לתאגיד בנקאי בסך כ-790 אלפי ש"ח. מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון בתקופה המקבילה אשתקד הסתכמו בסך כ-18,614 אלפי ש"ח וכללו תמורה שהתקבלה מהנפקת זכויות בסך כ-28,943 אלפי ש"ח (נטו), הלוואות מבעלי מניות בסך כ-18,120 אלפי ש"ח ופרעון הלוואות לבעלי מניות בסך כ-18,000 אלפי ש"ח מתמורת הנפקת הזכויות, פרעון אשראי והלוואות מתאגידים בנקאיים בסך כ-5,863 אלפי ש"ח ופרעון אגרות חוב בסך כ-4,586 אלפי ש"ח.

יתרת המזומנים ושווי המזומנים בתקופת הדוח קטנה בכ-3,849 אלפי ש"ח לעומת גידול בסך של כ-10,351 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

תזרים המזומנים החזוי למימון פרעון התחייבות התאגיד

לחברה גרעון בהון העצמי ותזרים מזומנים שלילי מפעילות שוטפת. בחודש מאי 2011 פרסמה החברה תשקיף הנפקת זכויות, במסגרתו גייסה סך של כ-28.9 מיליון ש"ח, רובו מבעלי השליטה בחברה. מתוך תמורת ההנפקה כאמור פרעה החברה הלוואות מבעלי השליטה בסך של כ-18 מיליון ש"ח. בנוסף, בעלי השליטה העמידו לחברה הלוואות אשר טרם נפרעו בסכום כולל של כ-20.5 מיליון ש"ח (קרן נומינלית) מתוכם סך של כ-14.5 מיליון ש"ח בשנים 2010-2011 וסך של כ-6 מיליון ש"ח בחודש מאי, 2012. לפרטים בדבר תנאי ההלוואות ומועדי הפרעון ראה באור 4 לדוחות הכספיים ליום 30 ביוני, 2012.

דוח תזרים המזומנים החזוי כולל מקורות כספיים הנובעים מהחברה ומחברת הבת בבעלות ושליטה מלאה של החברה, דיאון תעשיות אלקטרוניקה בע"מ ("דיאון"). לדעת הדירקטוריון, אין ערך מוסף להצגה נפרדת בין מקורות הנובעים מפעילות החברה "סולו" לבין מקורות הנובעים מחברות מוחזקות, וזאת מכיוון שלחברה יש יכולת בלתי מותנית לקבל את המקורות הכספיים של דיאון, ובנוסף דיאון שכאמור הינה בבעלותה המלאה של החברה (100%), פועלת בתחום פעילות זהה לזה של החברה, באותה סביבה עסקית, תחת הנהלה משותפת ואף מאותו אתר ייצור, ולמעשה ניהול תזרים המזומנים של החברות מתבצע כיחידה אחת.

להלן תזרים המזומנים הצפוי של החברה לתקופה של שנתיים (באלפי ש"ח).

1 בינואר עד 30 ביוני 2014	1 בינואר עד 31 בדצמבר 2013	1 ביולי עד 31 בדצמבר 2012	
2,960	5,422	2,131	יתרת פתיחה
			מקורות
3,843	4,542	4,621	תזרים מזומנים מפעילות שוטפת
-	-	-	תזרים מזומנים מפעילות מימון
			התחייבויות צפויות (שימושים צפויים):
			תזרים מזומנים לפעילות מימון
5,500	5,600	-	פירעון קרן אג"ח וריבית שנצברה
-	-	815	פירעון הלוואות מתאגיד בנקאי
			תזרים מזומנים לפעילות השקעה
822	1,404	515	רכישת רכוש קבוע
481	2,960	5,422	יתרת סגירה

לדעת דירקטוריון החברה, אין חשש סביר כי במהלך תקופת תזרים המזומנים החזוי לא תעמוד החברה בהתחייבויותיה הקיימות והצפויות במועד הגיע קיומן.

ההנחות העיקריות העומדות בבסיס התזרים החזוי :

שער דולר חזוי של 4 \$/ש"ח ושיעור עליית מדד 3% לשנה.

התזרים הצפוי מפעילות שוטפת מבוסס על תחזית המכירות של החברה. תחזית המכירות מבוססת על הזמנות קיימות מלקוחות, תחזיות המתקבלות מלקוחות קיימים של החברה ומצפי של לקוחות חדשים המבוסס על קצב התקדמות ההתקשרות עם אותם לקוחות. הוצאות החברה שנכללו במסגרת התזרים מפעילות שוטפת, נכללו תחת הנחת העבודה כי תהליכי ההתייעלות התפעולית המתבצעים בחברה הביאו וביאו להקטנת העלויות ולשיפור היעילות התפעולית.

במהלך חודש מאי, 2013 עתידה החברה לפרוע תשלום נוסף בגין אגרות החוב אשר הנפיקה, כאשר התשלום הצפוי בגין אגרות החוב כאמור מוערך בכ- 5,600 אלפי ש"ח וכולל את מרכיב הקרן, ההצמדה והריבית.

תזרים המזומנים החזוי וההנחות שבבסיסו הינם בגדר מידע צופה פני עתיד. תזרים המזומנים החזוי כולל הערכות ואומדנים שונים בנוגע להכנסות ומקורות המימון של החברה וההוצאות והתשלומים הצפויים שלה. הערכות אלו מבוססות על המידע הקיים בידי החברה למועד פרסום הדוח, על תוכניות העבודה של החברה וכן על הערכותיה בדבר יכולתה לקבל אשראי והלוואות, ועל גורמים נוספים המפורטים בהנחות לעיל. אין כל וודאות כי הערכות ואומדנים אלו של החברה יתמשו מאחר שהם תלויים בין השאר בצדדים שלישיים, שלחברה אין השפעה עליהם או שהשפעתה עליהם מוגבלת. כל שינוי מהותי בהערכות ואומדנים כאמור, לרבות שינויים במקורות ההכנסה שלה או במבנה ההוצאות שלה, עלולים להשפיע באופן מהותי לרעה על תזרים המזומנים החזוי ועל מצב הנזילות של החברה.

ה. מקורות מימון

1. ליום 30 ביוני, 2012, לחברה הלוואות מתאגיד בנקאי בסך כ- 815 אלפי ש"ח, ששימשו לרכישת אגרות החוב של החברה. ההלוואות הינן בריבית קבועה של 7.4%-6.75% המשולמת כל רבעון. יתרת קרן ההלוואה עומדת לפירעון בשנת 2013. החברה אינה עומדת בהתניות פיננסיות בגין ההלוואות. כבטוחה לפירעון ההלוואה כאמור, נרשם שעבוד צף על נכסי החברה לטובת התאגיד הבנקאי.
2. ליום 30 ביוני, 2012 לקבוצה קווי אשראי מבנקים בסכום של עד 0.5 מליון ש"ח אשר אינם מנוצלים. למועד הדוח ולאור אי ניצול קווי האשראי החברה לא פעלה לחידושם של קווי האשראי.
3. לחברה הועמדו הלוואות מבעלי מניות הנמנים על בעלי השליטה בסכום כולל של כ- 20.5 מליון ש"ח (קרן נומינלית) מתוכם סך של 14.5 מליון ש"ח בשנים 2010-2011 וסך של 6 מליון ש"ח בחודש מאי, 2012. לפרטים בדבר תנאי ההלוואות ומועדי הפרעון ראה באור 4 לדוחות הכספיים ליום 30 ביוני, 2012.

ו. גילוי ייעודי למחזיקי אגרות חוב (סדרה א')

ביום 10 ביוני 2007 הנפיקה החברה, על פי תשקיף הנפקה לציבור מיום 28.5.2007, 38,000,000 ש"ח ע.נ. אגרות חוב (סדרה א') של החברה במחיר של 95% לכל אגרת חוב, ו- 200,000 כתבי אופציה (סדרה 3) של החברה. סך התמורה בגין ניירות הערך שהונפקו כאמור הייתה כ- 36,100 אלפי ש"ח.

אגרות החוב עומדות לפירעון ב- 6 תשלומים שנתיים שווים ביום 31 במאי של כל אחת מהשנים 2010 עד 2015 (כולל), כשהן צמודות (קרן וריבית למדד המחירים לצרכן) ונושאות ריבית שנתית בשיעור של 5.5%. הריבית האפקטיבית היא 8.57%.

ביום 31 במאי, 2010 נפרע פדיון חלקי ראשון של קרן אגרות חוב בסך כולל של כ- 4,410 אלפי ש"ח (כ- 3,964,977 ש"ח ע.ג.) וכן שולמה ריבית שנתית שנצברה בסך כ- 1,455 אלפי ש"ח.

ביום 31 במאי, 2011 נפרע פדיון חלקי שני של קרן אגרות חוב בסך כולל של כ- 4,586 אלפי ש"ח (כ- 3,964,977 ש"ח ע.ג.) וכן שולמה ריבית שנתית שנצברה בסך כ- 1,261 אלפי ש"ח.

ביום 31 במאי, 2012 נפרע פדיון חלקי שלישי של קרן אגרות חוב בסך כולל של כ- 4,684 אלפי ש"ח (כ- 3,964,977 ש"ח ע.ג.) וכן שולמה ריבית שנתית שנצברה בסך כ- 1,030 אלפי ש"ח.

הערך הנקוב של אגרות החוב בתוספת הצמדה ליום 30 ביוני, 2012 הוא כ- 14,052 אלפי ש"ח (הערך הנקוב הלא מתואם הוא כ- 11,895 אלפי ש"ח), והריבית שנצברה לאותו תאריך הסתכמה לסך כ- 61 אלפי ש"ח.

שווי אגרות החוב ליום 30 ביוני, 2012 לפי מחיר הבורסה לאותו מועד הוא כ- 9,401 אלפי ש"ח.

יתרת אגרות החוב בניכוי הניכיון כפי שהוצגו בספרים ליום 30 ביוני, 2012 במסגרת התחייבויות שוטפות והתחייבויות לא שוטפות, הסתכמה לסך כ- 13,324 אלפי ש"ח.

תוכניות הרכישה העצמיות של אגרות חוב (סדרה א'), שאישר הדירקטוריון, הושלמו במלואן עד ליום 31 בדצמבר, 2009 ופורטו בדוח הדירקטוריון לשנת 2009.

הנאמן עבור אגרות החוב הינו אורורה פידליטי חברה לנאמנות בע"מ. כתובתו: מרכז עזריאלי 1, בניין עגול, קומה 45, תל-אביב 67021 טלפון: 03-6085232 פקס: 03-6120675.

במהלך תקופת הדוח ובסמוך למועד הדוח החברה עמדה בכל התנאים ובהתחייבויות לפי שטר הנאמנות.

ז. אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה

1. בהמשך להודעה שקיבלה החברה מדירקטוריון הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ (להלן: "הבורסה") בחודש יולי 2011, לפיה החברה איננה עומדת בתנאי השימור של הבורסה עקב שיעור החזקות ציבור הנמוך מ- 15%, ביום 26.1.2012 קיבלה החברה הודעה מהבורסה, כי לאור גידול בשיעור החזקות הציבור בחברה, החברה עומדת בכללי השימור של הבורסה ולפיכך דירקטוריון הבורסה לא ידון בהעברתה לרשימת השימור.

2. ביום 1.3.2012 התקבלה אצל החברה הודעה מאת הרמוניק וידאו נטוורקס בע"מ (להלן: "הרמוניק"), לקוח מהותי של החברה, על סיום הסכם המסגרת עם החברה. בהתאם להודעה הסכם המסגרת יסתיים ביום 27.8.2012. לפרטים נוספים ראה דיווח החברה במגנ"א מיום 4.3.2012 (אסמכתא 2012-01-058194) וכן באור 5' לדוחות הכספיים ליום 30 ביוני, 2012.

3. ביום 15.3.2012 אישר דירקטוריון החברה, לאחר קבלת אישור ועדת הביקורת, את התקשרות החברה בהסכם עם בעלי מניות הנמנים על בעלי השליטה של החברה (להלן: "בעלי השליטה"), לפיו יעמידו בעלי השליטה לחברה הלוואה בסך של עד 6 מיליון ש"ח, בהתאם לצרכי החברה, בתנאים הנופלים לגדר "עסקה מזכה" כהגדרתה בסעיף 2(2) לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), התש"ס 2000.

ביום 7.5.2012 אישרה האסיפה הכללית של החברה את שינוי ועדכון תנאי ההלוואה האמורה, באופן שבין היתר, ההלוואה תהיה ניתנת להמרה למניות החברה.

ההלוואה כאמור הועמדה לחברה ביום 20 במאי 2012, היא תהא צמודה לעלייה במדד המחירים לצרכן ותישא ריבית שנתית בשיעור של 5%. לפרטים נוספים אודות תנאי ההלוואה, ראה דיווחי החברה מיום 18.3.2012 (אסמכתא 2012-01-069912), מיום 29.3.2012 (אסמכתא 2012-01-086106), ומיום 7.5.2012 (אסמכתא 2012-01-119235) ומיום 21.5.2012 (אסמכתא 2012-01-130074) וכן באור 4'ב' לדוחות הכספיים ליום 30 ביוני, 2012.

4. ביום 4.7.2012, אישר דירקטוריון החברה, לאחר קבלת אישור ועדת הביקורת, בהתאם לתקנה 1(5) לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), התש"ס - 2000, התקשרות בין החברה לבין חברת שטראוס מיס בע"מ ("שטראוס מיס"), חברה בשליטת מיכאל שטראוס, הנמנה על בעלי השליטה בחברה, במסגרתה תייצר החברה עבור שטראוס מיס מוצרים אלקטרוניים שונים (כקבלן ייצור לא בלעדי) לצורך שילובם במוצרי שטראוס מיס. לפרטים נוספים ראה דיווח החברה מיום 5.7.2012 (אסמכתא 2012-01-177045).

5. ביום 16 באוגוסט 2012 אישרה האסיפה הכללית של החברה, בין היתר, תיקון סעיפי הביטוח והשיפוי בתקנון החברה והענקת כתבי פטור מאחריות ושיפוי חדשים לכלל נושאי המשרה בחברה (לרבות לנושאי המשרה שהינם בעלי שליטה בחברה או קרוביהם). לפרטים נוספים ראה דיווחי החברה מיום 11.7.2012 (אסמכתא 2012-01-182733), מיום 29.7.2012 (אסמכתא 2012-01-196128) ומיום 16.8.2012 (אסמכתא 2012-01-212769).

ח. היבטי ממשל תאגידי

1. הליך אישור הדוחות הכספיים

בהתאם להוראות תקנות החברות (הוראות ותנאים לעניין הליך אישור הדוחות הכספיים), תש"ע-2010 ("תקנות אישור דוחות כספיים"), הקימה החברה וועדה לבחינת הדוחות הכספיים של החברה (להלן בסעיף זה "הוועדה"). הוועדה מורכבת משלושה חברים, והרכבה הינו כהרכב וועדת הביקורת - מר יחזקאל דברת, דירקטור חיצוני ויו"ר הוועדה; גב' מירית בכר, דירקטורית חיצונית; מר שמעון שחר, דירקטור חיצוני. כל חברי הוועדה הינם

בלתי תלויים, כאשר ה"ה יחזקאל דברת ושמעון שחר הינם בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית וגב' מירית בכר הינה בעלת יכולת לקרוא ולהבין דוחות כספיים. כל חברי הוועדה חתמו על הצהרה לפי תקנות אישור דוחות כספיים עובר למינויים לוועדה. לפירוט כישוריהם, השכלתם, ניסיונם והידע של חברי הוועדה שבהסתמך עליהם החברה רואה אותם כבעלי היכולת לקרוא ולהבין דוחות כספיים, ראה תקנה 26 לדוח פרטים נוספים על התאגיד לשנת 2011. אישור הדוח הכספי ליום 30 ביוני, 2012 היה כרוך בשתי ישיבות כמפורט להלן: (1) ישיבה של הוועדה לפני ישיבת הדירקטוריון ביום 15 באוגוסט, 2012, לדיון עקרוני ומקיף בסוגיות הדיווח המהותיות ולדיון וגיבוש המלצותיה לדירקטוריון בעניין הליך אישור הדוחות הכספיים; (2) ישיבה של הדירקטוריון ביום 19 באוגוסט, 2012, לדיון בדוחות הכספיים ואישורם.

לישיבת הוועדה מיום 15 באוגוסט, 2012, בה דנה הוועדה וגיבשה המלצותיה לדירקטוריון בעניין אישור הדוח הכספי ליום 30 ביוני, 2012 נכחו, נוסף על חברי הוועדה, רואי החשבון המבקרים של החברה, מר סטיבן פרוביזור, דירקטור בחברה, אשר זומן לבקשת יו"ר הוועדה, מר אבי טבה, סמנכ"ל הכספים של החברה ומר יעקב שופל, חשב החברה.

במסגרת ישיבתה, בחנה הוועדה, בין היתר, את ההערכות והאומדנים שנעשו בקשר עם הדוח הכספי ליום 30 ביוני, 2012, את הבקורות הפנימיות הקשורות בדיווח הכספי, את שלמות ונאותות הגילוי בדוח הכספי הנ"ל, את המדיניות החשבונאית שאומצה והטיפול החשבונאי שיושם בעניינים המהותיים של החברה ואת הערכות השווי, לרבות ההנחות והאומדנים שבבסיסן שעליהם נסמכים נתונים בדוח הכספי של החברה ליום 30 ביוני, 2012, זאת באופן של הצגה מפורטת של הסוגיות האמורות על ידי נושאי משרה ובעלי תפקידים אחרים בחברה, וכן ניתנה התייחסותם של רואי החשבון המבקרים לנושאים שהוצגו. המלצות הוועדה הועברו בכתב לחברי הדירקטוריון ביום 15 באוגוסט, 2012.

בישיבות הדירקטוריון מיום 19 באוגוסט, 2012, דן הדירקטוריון בהמלצות הוועדה ואישר את הדוחות הכספיים של החברה ליום 30 ביוני, 2012. להערכת הדירקטוריון, המלצות הוועדה הועברו לחברי הדירקטוריון זמן סביר לפני ישיבת הדירקטוריון האמורה.

כאמור, דירקטוריון החברה הוא האורגן אשר דן בדוחות הכספיים ומאשר אותם, לאחר שחברי הדירקטוריון מקבלים לידיהם את טיוטת הדוחות הכספיים לפחות יומיים לפני הישיבה בצירוף המלצות הוועדה. במהלך ישיבת הדירקטוריון בה נידונים ומאושרים הדוחות הכספיים, סוקר סמנכ"ל הכספים של החברה, באופן מפורט, את עיקרי הדוחות הכספיים ואת הסוגיות המהותיות בדיווח הכספי, לרבות עסקאות שאינן במהלך העסקים הרגיל אם ישנן, ההערכות המהותיות והאומדנים הקריטיים שיושמו בדוחות הכספיים, את סבירות הנתונים, את המדיניות החשבונאית שיושמה ושינויים שחלו בה

ואת יישום עיקרון הגילוי הנאות בדוחות הכספיים ובמידע הנלווה. מנכ"ל החברה סוקר את הפעילות השוטפת של החברה, השפעה על תוצאותיה ומדגיש סוגיות מהותיות. בישיבת הדירקטוריון בה נדונים ומאושרים הדוחות הכספיים, מוזמנים ונוכחים נציגים של רואה החשבון המבקר של החברה, והם נוהגים להוסיף את הערותיהם והארותיהם באשר לדוחות הכספיים ולעמוד לרשות הדירקטוריון בכל שאלה והבהרה באשר לדוחות טרם אישורם.

הדוחות הכספיים ליום 30 ביוני, 2012 אושרו בישיבת הדירקטוריון מיום 19 באוגוסט, 2012. בישיבה האמורה נכחו הדירקטורים הבאים: יהושע אגסי, סטיבן פרוביזור, ירון למלבאום, יחזקאל דברת, שמעון שחר ומירית בכר וכן נכחו, נוסף לחברי הדירקטוריון, רואי החשבון המבקרים של החברה, היועצים המשפטיים של החברה, מר יעקב לוי, מנכ"ל החברה, מר אבי טבה, סמנכ"ל הכספים של החברה ומר יעקב שופל, חשב החברה.

2. פרטים בדבר דירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית

בהתאם להוראות חוק החברות, החליט דירקטוריון החברה כי המספר המזערי הראוי של דירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית יעמוד על דירקטור אחד, מספר המאפשר לדעת דירקטוריון החברה לעמוד בחובות המוטלות על הדירקטוריון על פי כל דין, בהתחשב, בין היתר, בהיקף הפעילות של הקבוצה, במיומנותם של נושאי המשרה המכהנים בחברה ומעורבותם של רואי החשבון המבקרים בישיבות הדירקטוריון העוסקות בנושאים חשבונאיים ופיננסיים.

למועד אישור הדוחות, מכהנים בדירקטוריון החברה ארבעה דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית - ה"ה יהושע אגסי (יו"ר), סטיבן פרוביזור, יחזקאל דברת (דח"צ) ושמעון שחר (דח"צ). לפרטים נוספים אודות הדירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית ראה תקנה 26 לדוח פרטים נוספים על התאגיד לשנת 2011.

3. תכנית אכיפה פנימית

למועד פרסום הדוח, החלה החברה בתהליך לאימוץ תכנית אכיפה פנימית בחברה ואימצה מתווה לאכיפה פנימית ולעדכון נהלי העבודה הקיימים לנהלים עדכניים אשר יהוו חלק ממערך אכיפה כולל בחברה, וזאת, בין היתר, בהתאם לקריטריונים להכרה בתכנית אכיפה, אשר פורסמו על ידי רשות ניירות ערך בחודש אוגוסט 2011.

ט. דוח איכותי בדבר חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

1. אחראים על ניהול סיכוני השוק בחברה הם מר יעקב לוי, מנכ"ל החברה ומר אבי טבה, סמנכ"ל הכספים (להלן: "האחראיים").
2. בתקופת הדוח לא חלו שינויים מהותיים בסיכוני השוק אליהם חשופה החברה, במדיניות החברה בניהול סיכוני שוק, באמצעי הפיקוח ומימוש המדיניות, כפי שפורטו בדוח הדירקטוריון לשנת 2011.
3. ליום 30 ביוני, 2012, לחברה עודף התחייבויות על נכסים לא צמודים בסך כ- 1,419 אלפי ש"ח לעומת כ- 7,966 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2011. הקיטון נובע בעיקר כתוצאה מירידה במזומנים ושווי מזומנים, ירידה בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים וירידה בזכאים ויתרות זכות בקיזוז גידול בלקוחות.
- ליום 30 ביוני, 2012, לחברה עודף התחייבויות על נכסים צמודים למדד בסך כ- 31,559 אלפי ש"ח לעומת כ- 33,125 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2011. הקיטון נובע בעיקר מפרעון אגרות חוב וריבית שנצברה בחודש מאי 2012 בקיזוז גידול בשל קבלת הלוואות מבעלי מניות.
- ליום 30 ביוני, 2012 לחברה עודף נכסים על התחייבויות צמודות לדולר בסך כ- 10,175 אלפי ש"ח לעומת כ- 16,286 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2011. השינוי נובע בעיקר כתוצאה מקיטון בלקוחות.
4. להלן דוחות בסיסי הצמדה :

דוח בסיסי הצמדה ליום 30 ביוני, 2012 :

סה"כ	פריטים אחרים	מטבע חוץ		מטבע ישראלי				
		סה"כ	באלפי ש"ח	דולר	באלפי ש"ח		צמוד	לא צמוד
2,131	-	28	1,223	-	880	נכסים שוטפים		
19,438	-	-	11,353	-	8,085	מזומנים ושווי מזומנים לקוחות		
341	157	-	-	-	184	חיבים ויתרות חובה מלאי		
10,717	10,717	-	-	-	-			
<u>32,627</u>	<u>10,874</u>	<u>28</u>	<u>12,576</u>	<u>-</u>	<u>9,149</u>			
						נכסים בלתי שוטפים		
537	-	-	-	537	-	פקדון להבטחת דמי שכירות		
361	361	-	-	-	-	נכסים בשל הטבות לעובדים, נטו		
8,306	8,306	-	-	-	-	רכוש קבוע		
1,662	1,662	-	-	-	-	נכסים בלתי מוחשיים ומוניטין		
<u>10,866</u>	<u>10,329</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>537</u>	<u>-</u>			
<u>43,493</u>	<u>21,203</u>	<u>28</u>	<u>12,576</u>	<u>537</u>	<u>9,149</u>	סה"כ נכסים		
						התחייבויות שוטפות		
815	-	-	-	-	815	אשראי מתאגידים בנקאיים		
4,344	-	-	-	4,344	-	חלויות שוטפות של אגרות חוב		
7,647	-	56	2,401	-	5,190	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים		
4,624	-	-	-	61	4,563	זכאים ויתרות זכות		
<u>17,430</u>	<u>-</u>	<u>56</u>	<u>2,401</u>	<u>4,405</u>	<u>10,568</u>			
						התחייבויות לא שוטפות		
8,980	-	-	-	8,980	-	אגרות חוב		
18,711	-	-	-	18,711	-	הלוואות מבעלי מניות רכיב המרה בהלוואות מבעלי מניות		
2,419	2,419	-	-	-	-	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו		
67	67	-	-	-	-			
<u>30,177</u>	<u>2,486</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>27,691</u>	<u>-</u>			
<u>47,607</u>	<u>2,486</u>	<u>56</u>	<u>2,401</u>	<u>32,096</u>	<u>10,568</u>	סה"כ התחייבויות		
<u>(4,114)</u>	<u>18,717</u>	<u>(28)</u>	<u>10,175</u>	<u>(31,559)</u>	<u>(1,419)</u>	סה"כ הפרש		

דוח בסיסי הצמדה ליום 31 בדצמבר, 2011 :

סה"כ	פריטים אחרים	מטבע חוץ		מטבע ישראלי		
		יורו	דולר	צמוד	לא צמוד	
באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	
5,980	-	81	2,254	-	3,645	נכסים שוטפים
23,384	-	-	18,441	-	4,943	מזומנים ושווי מזומנים
408	214	-	-	-	194	לקוחות
15,483	15,483	-	-	-	-	חייבים ויתרות חובה
45,255	15,697	81	20,695	-	8,782	מלאי
						נכסים בלתי שוטפים
530	-	-	-	530	-	פקדון להבטחת דמי שכירות
465	465	-	-	-	-	נכסים בשל הטבות לעובדים, נטו
9,240	9,240	-	-	-	-	רכוש קבוע
1,832	1,832	-	-	-	-	נכסים בלתי מוחשיים ומוניטין
12,067	11,537	-	-	530	-	
57,322	27,234	81	20,695	530	8,782	סה"כ נכסים
						התחייבויות שוטפות
1,605	-	-	-	-	1,605	אשראי מתאגידים בנקאיים
4,470	-	-	-	4,470	-	חלויות שוטפות של אגרות חוב
13,274	-	237	4,409	-	8,628	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
7,112	-	-	-	597	6,515	זכאים ויתרות זכות
26,461	-	237	4,409	5,067	16,748	
13,085	-	-	-	13,085	-	התחייבויות לא שוטפות
15,503	-	-	-	15,503	-	אגרות חוב הלוואות מבעלי מניות
28,588	-	-	-	28,588	-	
55,049	-	237	4,409	33,655	16,748	סה"כ התחייבויות
2,273	27,234	(156)	16,286	(33,125)	(7,966)	סה"כ הפרש

7. החזקה מרבית בנגזרים ופוזיציות בנגזרים

החברה אינה עושה שימוש במכשירים פיננסיים נגזרים.

8. מבחני רגישות

להלן מבחני רגישות בהתאם לשינויים בגורמי השוק הרלבנטיים (באלפי ש"ח):

השווי ההוגן של הנכסים וההתחייבויות נקבע לפי שער החליפין של הדולר והיורו ליום 30 ביוני, 2012 למעט השווי ההוגן של אגרות החוב אשר נקבע לפי מחיר הבורסה לתאריך המאזן.

מבחני רגישות ליום 30 ביוני, 2012:

א. מבחן רגישות לשינויים בשער החליפין של הדולר ארה"ב

המכשיר הרגיש	רווח (הפסד) מהשינויים בגורם השוק		שווי הוגן של נכס (התחייבות)	רווח (הפסד) מהשינויים בגורם השוק	
	ירידה של 5%	ירידה של 10%		עלייה של 5%	עלייה של 10%
מזומנים ושווי מזומנים	(61)	(122)	1,223	61	122
לקוחות	(568)	(1,135)	11,353	568	1,135
התחייבויות לספקים ולנותני שירותים	120	240	(2,401)	(120)	(240)

ב. מבחן רגישות לשינויים בשער החליפין של היורו

המכשיר הרגיש	רווח (הפסד) מהשינויים בגורם השוק		שווי הוגן של נכס (התחייבות)	רווח (הפסד) מהשינויים בגורם השוק	
	ירידה של 5%	ירידה של 10%		עלייה של 5%	עלייה של 10%
מזומנים ושווי מזומנים	(1)	(3)	28	1	3
התחייבויות לספקים ולנותני שירותים	3	6	(56)	(3)	(6)

ג. מבחן רגישות לשינויים במדד המחירים לצרכן

רווח (הפסד) מהשינויים בגורם השוק		שווי הוגן של נכס (התחייבות)	רווח (הפסד) מהשינויים בגורם השוק		המכשיר הרגיש
ירידה של 10%	ירידה של 5%		עלייה של 5%	עלייה של 10%	
1,332	666	(9,401)	(666)	(1,332)	אגרות חוב
1,871	936	(18,711)	(936)	(1,871)	הלוואות מבעלי מניות
(54)	(27)	537	27	54	פקדון להבטחת דמי שכירות
6	3	(61)	(3)	(6)	זכאים ויתרות זכות

הדירקטוריון מביע את הוקרתו ללקוחות החברה על האמון שהם נותנים בחברה ובמנהליה ולעובדי החברה ולמנהליה על עבודתם המסורה ותרומתם לקידום החברה.

יעקב לוי
מנכ"ל

יהושע אגסי
יו"ר הדירקטוריון

תאריך: 19 באוגוסט, 2012

אי.אם.אס אלקטרוניקה בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 ביוני, 2012

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

עמוד

2	סקירת דוחות כספיים ביניים מאוחדים
3-4	מאזנים מאוחדים
5	דוחות מאוחדים על הרווח הכולל
6-8	דוחות מאוחדים על השינויים בהון (גרעון בהון)
9-10	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
11-13	באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של אי.אם.אס אלקטרוניקה בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של אי.אם.אס אלקטרוניקה בע"מ וחברות בנות (להלן - הקבוצה), הכולל את המאזן התמציתי המאוחד ליום 30 ביוני 2012 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על הרווח הכולל, השינויים בהון העצמי (גרעון בהון) ותזרימי המזומנים לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופת ביניים זו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי 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 מבידורים, 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 מזהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

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

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

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לבאור ב' בדוחות הכספיים בדבר תזרים המזומנים השלילי של החברה מפעילות שוטפת, הגרעון בהון העצמי, ההפסד התפעולי שלה בתקופת הדיווח ותחזית פעילותה העתידית.

ליום 31 בדצמבר 2011	ליום 30 ביוני	
	2011	2012
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

נכסים שוטפים

5,980	11,271	2,131	מזומנים ושווי מזומנים
23,384	16,622	19,438	לקוחות
408	360	341	חייבים ויתרות חובה
15,483	25,875	10,717	מלאי
<u>45,255</u>	<u>54,128</u>	<u>32,627</u>	

נכסים לא שוטפים

-	273	-	מזומן מוגבל
530	-	537	פקדון להבטחת דמי שכירות
465	505	361	נכסים בשל הטבות לעובדים, נטו
9,240	9,812	8,306	רכוש קבוע
250	420	80	נכסים בלתי מוחשיים
1,582	1,582	1,582	מוניטין
<u>12,067</u>	<u>12,592</u>	<u>10,866</u>	
<u>57,322</u>	<u>66,720</u>	<u>43,493</u>	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

ליום 31 בדצמבר 2011	ליום 30 ביוני	
	2011	2012
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

התחייבויות שוטפות

1,605	1,630	815	אשראי מתאגידים בנקאיים
4,470	4,274	4,344	חלויות שוטפות של אגרות חוב
-	3,682	-	הלוואות מבעלי מניות
13,274	14,225	7,647	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
7,112	7,880	4,624	זכאים ויתרות זכות
<u>26,461</u>	<u>31,691</u>	<u>17,430</u>	

התחייבויות לא שוטפות

13,085	12,984	8,980	אגרות חוב
15,503	11,045	18,711	הלוואות מבעלי מניות
-	-	2,419	רכיב המרה בהלוואות מבעלי מניות הניתנות להמרה
-	-	67	במניות
			התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
<u>28,588</u>	<u>24,029</u>	<u>30,177</u>	

הון (גרעון בהון)

13,790	13,790	13,790	הון מניות
59,409	58,770	59,409	פרמיה על מניות
2,190	2,190	2,190	כתבי אופציה
(15,682)	(15,682)	(15,682)	מניות אוצר
504	504	1,647	קרן מעסקאות עם בעלי שליטה
1,095	1,194	1,578	קרן מעסקאות תשלום מבוסס מניות
(59,033)	(49,766)	(67,046)	יתרת הפסד
<u>2,273</u>	<u>11,000</u>	<u>(4,114)</u>	
<u>57,322</u>	<u>66,720</u>	<u>43,493</u>	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

19 באוגוסט, 2012

אבי טבה סמנכ"ל כספים	יעקב לוי מנכ"ל	יהושע אגסי יו"ר הדירקטוריון	תאריך אישור הדוחות הכספיים
-------------------------	-------------------	--------------------------------	----------------------------

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	2011	2012	2011	2012	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח (למעט נתוני הפסד למניה)				
80,117	15,259	16,857	37,768	33,888	הכנסות ממכירות
93,164	21,172	17,941	46,917	36,615	עלות המכירות
(13,047)	(5,913)	(1,084)	(9,149)	(2,727)	הפסד גולמי
1,845	540	221	1,104	488	הוצאות מכירה ושיווק
7,849	1,374	1,607	3,744	3,220	הוצאות הנהלה וכלליות
9	-	-	11	-	הפסד ממימוש רכוש קבוע
(22,750)	(7,827)	(2,912)	(14,008)	(6,435)	הפסד תפעולי
891	11	454	11	465	הכנסות מימון
(4,454)	(1,593)	(1,204)	(3,049)	(2,039)	הוצאות מימון
(26,313)	(9,409)	(3,662)	(17,046)	(8,009)	הפסד לפני מסים על הכנסה
63	63	4	63	4	מסים על הכנסה
(26,376)	(9,472)	(3,666)	(17,109)	(8,013)	הפסד
(26,376)	(9,472)	(3,666)	(17,109)	(8,013)	סה"כ הפסד כולל
(3.23)	(1.93)	(0.32)	(3.61)	(0.69)	הפסד למניה בסיסי ומדולל המיוחס לבעלי מניות החברה (בש"ח)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

סה"כ	יתרת הפסד	קרן מעסקאות תשלום מבוסס מניות	קרן מעסקאות עם בעל שליטה	מניות אוצר	כתבי אופציה	פרמיה על מניות	הון מניות
בלתי מבוקר אלפי ש"ח							
2,273	(59,033)	1,095	504	(15,682)	2,190	59,409	13,790
(8,013)	(8,013)	-	-	-	-	-	-
483	-	483	-	-	-	-	-
1,143	-	-	1,143	-	-	-	-
<u>(4,114)</u>	<u>(67,046)</u>	<u>1,578</u>	<u>1,647</u>	<u>(15,682)</u>	<u>2,190</u>	<u>59,409</u>	<u>13,790</u>

יתרה ליום 1 בינואר, 2012 (מבוקר)

סה"כ הפסד כולל
עלות תשלום מבוסס מניות
קרן מעסקאות עם בעלי שליטה

יתרה ליום 30 ביוני, 2012

סה"כ	יתרת הפסד	קרן מעסקאות תשלום מבוסס מניות	קרן מעסקאות עם בעל שליטה	מניות אוצר	כתבי אופציה	פרמיה על מניות	הון מניות
בלתי מבוקר אלפי ש"ח							
(1,163)	(32,657)	986	383	(15,682)	2,906	36,395	6,506
(17,109)	(17,109)	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	(716)	716	-
28,943	-	-	-	-	-	21,659	7,284
208	-	208	-	-	-	-	-
121	-	-	121	-	-	-	-
<u>11,000</u>	<u>(49,766)</u>	<u>1,194</u>	<u>504</u>	<u>(15,682)</u>	<u>2,190</u>	<u>58,770</u>	<u>13,790</u>

יתרה ליום 1 בינואר, 2011 (מבוקר)

סה"כ הפסד כולל
פקיעת כתבי אופציה
הנפקת זכויות (בניכוי הוצאות הנפקה)
עלות תשלום מבוסס מניות
קרן מעסקאות עם בעלי שליטה

יתרה ליום 30 ביוני, 2011

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

סה"כ	יתרת הפסד	קרן מעסקאות תשלום מבוסס מניות	קרן מעסקאות עם בעל שליטה	מניות אוצר	כתבי אופציה	פרמיה על מניות	הון מניות
בלתי מבוקר אלפי ש"ח							
(1,805)	(63,380)	1,364	504	(15,682)	2,190	59,409	13,790
(3,666)	(3,666)	-	-	-	-	-	-
214	-	214	-	-	-	-	-
1,143	-	-	1,143	-	-	-	-
<u>(4,114)</u>	<u>(67,046)</u>	<u>1,578</u>	<u>1,647</u>	<u>(15,682)</u>	<u>2,190</u>	<u>59,409</u>	<u>13,790</u>
<u>יתרה ליום 1 באפריל, 2012</u>							
סה"כ הפסד כולל עלות תשלום מבוסס מניות קרן מעסקאות עם בעלי שליטה							
<u>יתרה ליום 30 ביוני, 2012</u>							
סה"כ	יתרת הפסד	קרן מעסקאות תשלום מבוסס מניות	קרן מעסקאות עם בעל שליטה	מניות אוצר	כתבי אופציה	פרמיה על מניות	הון מניות
בלתי מבוקר אלפי ש"ח							
(8,620)	(40,294)	1,045	504	(15,682)	2,906	36,395	6,506
(9,472)	(9,472)	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	(716)	716	-
28,943	-	-	-	-	-	21,659	7,284
149	-	149	-	-	-	-	-
<u>11,000</u>	<u>(49,766)</u>	<u>1,194</u>	<u>504</u>	<u>(15,682)</u>	<u>2,190</u>	<u>58,770</u>	<u>13,790</u>
<u>יתרה ליום 30 ביוני, 2011</u>							
סה"כ הפסד כולל פקיעת כתבי אופציה הנפקת זכויות (בניכוי הוצאות הנפקה) עלות תשלום מבוסס מניות							

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

סה"כ	יתרת הפסד	קרן מעסקאות תשלום מבוסס מניות	קרן מעסקאות עם בעל שליטה	מניות אוצר	כתבי אופציה	פרמיה על מניות	הון מניות	
מבוקר אלפי ש"ח								
(1,163)	(32,657)	986	383	(15,682)	2,906	36,395	6,506	יתרה ליום 1 בינואר, 2011
(26,376)	(26,376)	-	-	-	-	-	-	סה"כ הפסד כולל
28,943	-	-	-	-	-	21,659	7,284	הנפקת זכויות (בניכוי הוצאות הנפקה)
748	-	748	-	-	-	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
-	-	(639)	-	-	(716)	1,355	-	פקיעת כתבי אופציה
121	-	-	121	-	-	-	-	קרן מעסקאות עם בעלי שליטה
<u>2,273</u>	<u>(59,033)</u>	<u>1,095</u>	<u>504</u>	<u>(15,682)</u>	<u>2,190</u>	<u>59,409</u>	<u>13,790</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2011

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
	2011	2012	2011	2012
	בלתי מבוקר אלפי ש"ח			

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

(26,376)	(9,472)	(3,666)	(17,109)	(8,013)	הפסד
----------	---------	---------	----------	---------	------

התאמות הדרושות להצגת תזרימי
מזומנים מפעילות שוטפת:

התאמות לסעיפי רווח והפסד:

3,263	743	694	1,505	1,399	פחת והפחתות
748	149	214	208	483	עלות תשלום מבוסס מניות
9	-	-	11	-	הפסד ממימוש רכוש קבוע
(418)	43	81	(458)	171	שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
3,998	1,416	1,182	2,641	1,779	הוצאות מימון, נטו
63	63	4	63	4	מסים על הכנסה

7,663	2,414	2,175	3,970	3,836	
-------	-------	-------	-------	-------	--

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:

(119)	4,023	(1,127)	6,643	3,946	ירידה (עלייה) בלקוחות
156	104	486	204	67	ירידה בחייבים ויתרות חובה
21,269	4,440	6,637	13,155	4,766	ירידה במלאי
(11,539)	(2,192)	(6,785)	(12,866)	(5,627)	ירידה בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
(1,388)	(1,491)	(267)	(473)	(2,059)	ירידה בזכאים ויתרות זכות

8,379	4,884	(1,056)	6,663	1,093	
-------	-------	---------	-------	-------	--

מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך
התקופה עבור:

(1,981)	(1,561)	(1,078)	(1,803)	(1,129)	ריבית ששולמה
63	11	16	11	29	ריבית שהתקבלה
(50)	(7)	(9)	(39)	(15)	מסים ששולמו
4	-	119	4	119	מסים שהתקבלו

(1,964)	(1,557)	(952)	(1,827)	(996)	
---------	---------	-------	---------	-------	--

מזומנים נטו ששימשו לפעילות
שוטפת

(12,298)	(3,731)	(3,499)	(8,303)	(4,080)	
----------	---------	---------	---------	---------	--

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		מבוקר
	2011	2012	2011	2012	
	בלתי מבוקר אלפי ש"ח				
					תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
(1,172)	(52)	(289)	(101)	(295)	רכישת רכוש קבוע
169	-	-	112	-	תמורה ממימוש רכוש קבוע
(530)	-	-	-	-	פקדון להבטחת דמי שכירות
302	-	-	29	-	מזומן מוגבל
(1,231)	(52)	(289)	40	(295)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה
					תזרימי מזומנים מפעילות מימון
(815)	(765)	(765)	(790)	(790)	פרעון הלוואות לתאגיד בנקאי
28,943	28,943	-	28,943	-	תמורה מהנפקת זכויות (בניכוי הוצאות הנפקה)
18,120	9,110	6,000	18,120	6,000	קבלת הלוואות מבעלי מניות
(18,000)	(18,000)	-	(18,000)	-	פרעון הלוואות לבעלי מניות אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו
(5,073)	(2,516)	-	(5,073)	-	פרעון אגרות חוב
(4,586)	(4,586)	(4,684)	(4,586)	(4,684)	
18,589	12,186	551	18,614	526	מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון
5,060	8,403	(3,237)	10,351	(3,849)	עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
920	2,868	5,368	920	5,980	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
5,980	11,271	2,131	11,271	2,131	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה
					פעילות מהותית שלא במזומן
190	-	-	190	-	קיזוז התחייבות לבעל שליטה מהלוואה מבעל שליטה (בעל שליטה לשעבר)
2,278	-	-	-	-	קיזוז התחייבות לספק כנגד מלאי

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

באור 1: - כללי

א. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 ביוני, 2012 ולתקופות של שישה ושלשה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים מאוחדים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2011 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים).

ב. לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2012, לקבוצה תזרים מזומנים שלילי מפעילות שוטפת בסך של 4,080 אלפי ש"ח, גרעון בהון העצמי בסך של 4,114 אלפי ש"ח והפסד תפעולי בסך של 6,435 אלפי ש"ח.

ביום 31 במאי, 2012 פרעה החברה קרן אגרות חוב בסך של כ-4.6 מליון ש"ח. כמו כן תידרש החברה לפרעון נוסף של קרן אגרות החוב ביום 31 במאי, 2013 בסך של כ-4.6 מליון ש"ח. החברה אינה עומדת בהתניות פיננסיות לגבי הלוואות מתאגיד בנקאי. לעניין אי העמידה באמות המידה הפיננסיות, ראה באור 3 להלן.

כמו כן, לחברה הלוואות נוספות מבעלי מניות בסך של כ-14.9 מליון ש"ח (קרן).

בנוסף, ביום 20 במאי, 2012 העמידו בעלי שליטה לחברה הלוואה נוספת בסך של 6 מליון ש"ח.

לעניין הלוואות הבעלים ותנאיהן ראה באור 4 להלן.

החל מחודש יולי 2010 לחברה הסכם פקטורינג עם צד ג' הכולל מסגרת אשראי בסך של כ-4 מליון ש"ח. ליום 30 ביוני, 2012 ולמועד החתימה על הדוחות הכספיים, החברה לא ניצלה פקטורינג כאמור.

בהתבסס על תחזית הפעילות ותזרים המזומנים החזוי של החברה, הכוללים המשך יישום הליכי התייעלות וצפי מכירות עתידי, הנהלת החברה והדירקטוריון סבורים כי המקורות התזרימיים העומדים לרשות החברה יספיקו לצרכיה התזרימיים בעתיד הנראה לעין.

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.

עיקרי המדיניות החשבונאית ושיטות החישוב אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים עקביים לאלה אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים.

באור 3: - אמות מידה פיננסיות

לחברה הועמדו הלוואות מתאגיד בנקאי המותנות בכך שהחברה תעמוד בכל עת באמות מידה פיננסיות. החברה אינה עומדת באמות המידה הפיננסיות ולפיכך יתרת הלוואות לזמן ארוך לימים 31 בדצמבר, 2011 בסך של 740 אלפי ש"ח ו-30 ביוני, 2011 בסך של 815 אלפי ש"ח סווגה להתחייבויות שוטפות. נכון ליום 30 ביוני, 2012 יתרת הלוואות הינה בסך של 815 אלפי ש"ח ומוצגת במסגרת ההתחייבויות השוטפות

באור 4: - הלוואות מבעלי מניות

א. החברה התקשרה בהסכמי הלוואה עם קבוצת בעלי המניות המהותיים, לפיו העמידו לחברה (בחלוקה שנקבעה ביניהם) הלוואות בשיעורין לפי צורכי החברה בחודשים ספטמבר 2010 עד פברואר 2011 בסכום כולל של 14.5 מיליון ש"ח (קרן). לפרטים בדבר תנאי הלוואות ראה באור 18א'9) לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2011.

לימים 30 ביוני, 2012 ו-31 בדצמבר, 2011 התשלום הראשון והתשלום השני של הלוואות סווגו להתחייבויות לא שוטפות יחד עם יתרת התשלומים, לאור העובדה כי התנאי המתלה שנקבע בהסכם בין החברה לבין בעלי המניות לפירעון הלוואה לא התקיים, ומצפי החברה כי הוא אינו עתיד להתקיים בטווח של לפחות 12 חודשים. לאור זאת ומכיוון שדחיית התשלום הראשון תביא לדחיית כל יתר התשלומים בהתאמה, החברה צופה כי הלוואה לא תעמוד לפרעון בתקופה של לפחות שנים עשר חודשים ממועד פרסום דוח זה.

ב. ביום 15 במרס, 2012 אישר דירקטוריון החברה, לאחר אישור ועדת הביקורת של החברה, להתקשר בהסכם הלוואה עם בעלי שליטה בחברה (להלן - המלווים), לפיו יעמידו המלווים לחברה הלוואה בסך של עד 6 מיליון ש"ח. הלוואה תהיה צמודה לעליה במדד המחירים לצרכן האחרון שיהיה ידוע במועד העמדתה ולא תישא ריבית, באופן שתעמוד בתנאי "עסקה מזכה" כמשמעה בסעיף 1(2) לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), התש"ס-2000. הלוואה תעמוד לפרעון בתשלום אחד ביום 1 בינואר, 2014. על אף האמור לעיל, המלווים יהיו רשאים לדרוש את פרעון הלוואה, מעת לעת, לרבות לפני מועד הפרעון הקבוע לעיל, על פי שיקול דעתם הבלעדי, בהודעה של 90 ימים מראש, אך בכפוף לכך שלדעת דירקטוריון החברה, תחת שיקולים סבירים, אין בפרעון הלוואה, מלא או חלקי, בכדי למנוע את המשך פעילותה השוטפת של החברה במועד הדרישה ובעתיד הנראה לעין לפרעון.

עוד אישר דירקטוריון החברה, לאחר קבלת אישור ועדת הביקורת של החברה, כי בכפוף לאישור בעלי המניות של החברה, שהתקבל ביום 7 במאי, 2012, יעודכנו תנאי הלוואה האמורה, כדלקמן: (א) מועד הפרעון של הלוואה ייקבע לתום ארבע שנים ממועד העמדת הלוואה, מבלי שלמלווים תהא זכות לדרוש את פרעון הלוואה בכל עת כאמור לעיל; (ב) הלוואה תהא צמודה לעלייה במדד המחירים לצרכן האחרון שיהיה ידוע בעת העמדת הלוואה ותישא ריבית שנתית בשיעור של 5%. (ג) תוענק למלווים זכות להמרת הלוואה והריבית הצבורה בגינה במניות החברה, במחיר מימוש אשר יהיה נמוך ב- 20% ממחיר המניה בבורסה ביום ההמרה העתידי. זכאות המלווים לביצוע ההמרה כאמור תעמוד בכל יום החל מתום שנתיים מיום העמדת הלוואה לחברה ועד למועד פרעונה הסופי.

ביום 20 במאי, 2012 הועמדה לחברה הלוואה האמורה. בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 32 חושב השווי ההוגן של הלוואה בהתבסס על ריבית שוק בשיעור של 30.48% שנאמדה בהתאם לתשואה לפדיון של אגרות החוב סדרה א' של החברה. השווי ההוגן של הלוואה הינו 4,857 אלפי ש"ח ושווי ההטבה הגלומה בהלוואה לבעלי השליטה בסך של 1,143 אלפי ש"ח נזקפה לקרן הון. כמו כן, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 32 פוצל השווי ההוגן של הלוואה לרכיבים הבאים:

באור 4 - הלוואות מבעלי מניות (המשך)

רכיב המרה בסך של כ- 2,341 אלפי ש"ח ורכיב הלוואה "סטרייט" אשר חושב כערך שייר בסך של 2,516 אלפי ש"ח.

החברה מבצעת עדכון שווי רכיב ההמרה בכל תקופת מאזן ושינויים בשווי ההוגן נזקפים ישירות לדוח על הרווח הכולל. נכון לתאריך המאזן רשמה החברה הוצאות שיערוך בסך של 78 אלפי ש"ח.

באור 5 - אירועים במהלך תקופת הדיווח ולאחריה

א. ליום 30 ביוני, 2012 לקבוצה קווי אשראי מבנקים בסכום של עד 0.5 מליון ש"ח אשר אינם מנוצלים. למועד הדוח ולאור אי ניצול קווי האשראי החברה לא פעלה לחידושם של קווי האשראי.

ב. הסכם עם חברת הרמוניק

ביום 17 בספטמבר 2009 התקשרה החברה בהסכם מסגרת עם חברת הרמוניק וידאו נטוורקס בע"מ (להלן - הרמוניק), על פיו תשמש החברה כקבלן ייצור לא בלעדי של מוצרי תקשורת מסוימים עבור הרמוניק. ההסכם מאפשר להרמוניק להזמין מהחברה, מעת לעת ולפי שיקול דעתה, מוצרים ושירותים ולקבלם במועדים ובמחירים הקבועים בהסכם.

ביום 1 במרס, 2012 קיבלה החברה הודעה מאת הרמוניק על סיום הסכם המסגרת בין החברה לבין הרמוניק. בהתאם להודעה כאמור, הסכם המסגרת יסתיים ביום 27 באוגוסט, 2012. הודעת הרמוניק על סיום ההסכם התקבלה בסמוך לאחר שהסכימו הצדדים על צמצום מהותי בהיקף הפעילות ביניהם. להערכת הנהלת החברה סיום ההתקשרות בחודש אוגוסט 2012, לא צפוי להשפיע באופן מהותי על התוצאות העסקיות של החברה לשנת 2012, זאת לאור הרחבת בסיס הלקוחות של החברה, גידול צפוי בהיקפי הפעילות של לקוחות קיימים והליכי התייעלות תפעולית שביצעה החברה.

ג. ביום 15 במרס, 2012 הוקצו 946,560 כתבי אופציה לנושאי משרה בחברה ו- 39,500 לעובדים נוספים בחברה. לפרטים בדבר תנאי האופציות ראה באור 20ב(7) - (9) לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2011.

ד. עמידה בכללי השימור

ביום 25 ביולי, 2011, קיבלה החברה הודעה מדירקטוריון הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ (להלן - הבורסה), לפיה החברה איננה עומדת בתנאי השימור של הבורסה עקב שיעור החזקות ציבור הנמוך מ- 15%. לחברה ניתנה אורכה של כ- 6 חודשים, עד ליום 31 בדצמבר, 2011, לשם עמידה בכללים.

ביום 26 בינואר, 2012, קיבלה החברה הודעה מהבורסה, כי לאור גידול בשיעור החזקות הציבור בחברה, החברה עומדת בכללי השימור של הבורסה ולפיכך דירקטוריון הבורסה לא ידון בהעברתה לרשימת השימור.

אי.אם.אס אלקטרוניקה בע"מ

נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים
המיוחסים לחברה

ליום 30 ביוני, 2012

בלתי מבוקרים

דוח מיוחד לסקירת המידע הכספי הביניים הנפרד לפי תקנה 138' לתקנות ניירות ערך
(דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים המובא לפי תקנה 138' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 של אי.אם.אס אלקטרוניקה בע"מ (להלן - החברה), ליום 30 ביוני, 2012 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. המידע הכספי הביניים הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד 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 מבידורים, 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 הביניים הנפרד הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 138' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לבאור 1ב' במידע הנוסף בדבר תזרים המזומנים השלילי של החברה מפעילות שוטפת, הגרעון בהון העצמי, ההפסד התפעולי שלה בתקופת הדיווח ותחזית פעילותה העתידית.

דוח מיוחד לפי תקנה 38ד'

נתונים כספיים ומידע כספי מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

המיוחסים לחברה

להלן נתונים כספיים ומידע כספי נפרד המיוחסים לחברה מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים של הקבוצה ליום 30 ביוני, 2012 המפורסמים במסגרת הדוחות התקופתיים (להלן - דוחות מאוחדים), המוצגים בהתאם לתקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

ליום 31 בדצמבר 2011 מבוקר	ליום 30 ביוני	
	2011	2012
	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	
3,862	10,610	932
10,327	10,487	10,976
373	304	305
6,947	11,599	7,547
32,888	26,341	31,933
54,397	59,341	51,693
463	329	361
5,190	5,202	4,746
5,653	5,531	5,107
60,050	64,872	56,800

נכסים שוטפים

מזומנים ושווי מזומנים
לקוחות
חייבים ויתרות חובה
מלאי
יתרות חו"ז שוטפות עם חברות מוחזקות
סה"כ נכסים שוטפים

נכסים לא שוטפים

נכסים בשל הטבות לעובדים, נטו
רכוש קבוע
סה"כ נכסים לא שוטפים

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

ליום 31 בדצמבר 2011	ליום 30 ביוני		
	2011	2012	
מבוקר	בלתי מבוקר	אלפי ש"ח	
התחייבויות שוטפות			
1,605	1,630	815	אשראי מתאגידים בנקאיים
4,470	4,274	4,344	חלויות שוטפות של אגרות חוב
-	3,682	-	הלוואות מבעלי מניות
5,463	6,375	5,584	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
4,502	5,351	2,967	זכאים ויתרות זכות
<u>16,040</u>	<u>21,312</u>	<u>13,710</u>	סה"כ התחייבויות שוטפות
התחייבויות לא שוטפות			
13,085	12,984	8,980	אגרות חוב
15,503	11,045	18,711	הלוואות מבעלי מניות
-	-	2,419	רכיב המרה בהלוואות מבעלי מניות
<u>13,149</u>	<u>8,531</u>	<u>17,094</u>	התחייבויות בניכוי נכסים המיוחסים לחברות מוחזקות, נטו לרבות מוניטין
<u>41,737</u>	<u>32,560</u>	<u>47,204</u>	סה"כ התחייבויות לא שוטפות
הון (גרעון בהון) המיוחס לבעלי מניות החברה			
13,790	13,790	13,790	הון מניות
59,409	58,770	59,409	פרמיה על מניות
2,190	2,190	2,190	כתבי אופציה
(15,682)	(15,682)	(15,682)	מניות אוצר
504	1,194	1,647	קרן מעסקאות עם בעלי שליטה
1,095	504	1,578	קרן מעסקאות תשלום מבוסס מניות
<u>(59,033)</u>	<u>(49,766)</u>	<u>(67,046)</u>	יתרת הפסד
<u>2,273</u>	<u>11,000</u>	<u>(4,114)</u>	סה"כ הון (גרעון בהון)
<u>60,050</u>	<u>64,872</u>	<u>56,800</u>	

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

אבי טבה סמנכ"ל כספים	יעקב לוי מנהל כללי	יהושע אגסי יו"ר הדירקטוריון	19 באוגוסט, 2012 תאריך אישור הדוחות הכספיים
-------------------------	-----------------------	--------------------------------	--

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	2011	2012	2011	2012	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
44,082	8,501	9,559	22,502	17,421	הכנסות ממכירות
52,231	11,600	9,899	28,016	19,107	עלות המכירות
(8,149)	(3,099)	(340)	(5,514)	(1,686)	הפסד גולמי
841	253	78	549	162	הוצאות מכירה ושיווק
4,321	765	917	2,243	1,699	הוצאות הנהלה וכלליות
9	-	-	11	-	הפסד ממימוש רכוש קבוע
(13,320)	(4,117)	(1,335)	(8,317)	(3,547)	הפסד תפעולי
661	9	181	9	190	הכנסות מימון
(2,293)	(1,044)	(603)	(1,995)	(711)	הוצאות מימון
(11,424)	(4,320)	(1,909)	(6,806)	(3,945)	הפסד מחברות מוחזקות
(26,376)	(9,472)	(3,666)	(17,109)	(8,013)	הפסד המיוחס לחברה
(26,376)	(9,472)	(3,666)	(17,109)	(8,013)	סה"כ הפסד כולל המיוחס לחברה

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		אלפי ש"ח
	2011	2012	2011	2012	
	מבוקר				
(26,376)	(9,472)	(3,666)	(17,109)	(8,013)	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה
					הפסד המיוחס לחברה
					התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה:
					התאמות לסעיפי רווח והפסד של החברה:
1,805	380	364	778	739	פחת והפחתות
748	149	214	208	483	עלות תשלום מבוסס מניות
9	-	-	11	-	הפסד ממימוש רכוש קבוע
(670)	(6)	33	(536)	102	שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
11,424	4,320	1,909	6,806	3,945	הפסד בגין חברות מוחזקות
3,892	1,389	1,184	2,559	1,782	הוצאות מימון, נטו
17,208	6,232	3,704	9,826	7,051	שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות של החברה:
6,069	4,084	(2,700)	5,909	(649)	ירידה (עלייה) בלקוחות
86	50	326	155	68	ירידה בחייבים ויתרות חובה
10,033	1,485	881	5,381	(600)	ירידה (עלייה) במלאי
(9,562)	(3,643)	(1,253)	(8,650)	121	עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
(1,201)	(1,297)	(470)	(205)	(1,106)	ירידה בזכאים ויתרות זכות
5,425	679	(3,216)	2,590	(2,166)	מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה בחברה עבור:
(1,861)	(1,523)	(1,076)	(1,698)	(1,124)	ריבית ששולמה
61	(5)	19	(34)	28	ריבית שהתקבלה
(45)	-	(5)	4	(11)	מסים ששולמו
4	-	119	-	119	מסים שהתקבלו
(1,841)	(1,528)	(943)	(1,728)	(988)	
(5,584)	(4,089)	(4,121)	(6,421)	(4,116)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת של החברה

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		מבוקר
	2011	2012	2011	2012	
אלפי ש"ח					
<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה של החברה</u>					
(1,153)	(52)	(289)	(83)	(295)	רכישת רכוש קבוע
169	-	-	112	-	תמורה ממימוש רכוש קבוע
(12,038)	(1,780)	1,364	(5,491)	955	אשראי לחברה מוחזקת, נטו
<u>מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה של החברה</u>					
(13,022)	(1,832)	1,075	(5,462)	660	
<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון של החברה</u>					
(815)	(765)	(765)	(790)	(790)	פרעון הלוואות לתאגיד בנקאי
28,943	28,943	-	28,943	-	תמורה מהנפקת זכויות (בניכוי הוצאות הנפקה)
18,120	9,110	6,000	18,120	6,000	קבלת הלוואות מבעלי מניות
(18,000)	(18,000)	-	(18,000)	-	פרעון הלוואות לבעלי מניות
(2,000)	(1,000)	-	(2,000)	-	אשראי לזמן קצר מתאגיד בנקאי, נטו
(4,586)	(4,586)	(4,684)	(4,586)	(4,684)	פרעון אגרות חוב
<u>מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון של החברה</u>					
21,662	13,702	551	21,687	526	
<u>עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</u>					
3,056	7,781	(2,495)	9,804	(2,930)	
<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</u>					
806	2,829	3,427	806	3,862	
<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</u>					
3,862	10,610	932	10,610	932	
<u>פעילות מהותית שלא במזומן</u>					
190	-	-	190	-	קיזוז התחייבות לבעל השליטה לשעבר מהלוואה מבעל השליטה לשעבר

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

1. כללי

א. מידע כספי נפרד זה ערוך במתכונת מתומצתת בהתאם להוראות תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. יש לעיין במידע כספי נפרד זה בהקשר למידע הכספי על הדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר, 2011 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן- דוחות כספיים שנתיים).

ב. לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2012, לקבוצה תזרים מזומנים שלילי מפעילות שוטפת בסך של 4,080 אלפי ש"ח, גרעון בהון העצמי בסך של 4,114 אלפי ש"ח והפסד תפעולי בסך של 6,435 אלפי ש"ח.

ביום 31 במאי, 2012 פרעה החברה קרן אגרות חוב בסך של כ-4.6 מליון ש"ח. כמו כן תידרש החברה לפרעון נוסף של קרן אגרות החוב ביום 31 במאי, 2013 בסך של כ-4.6 מליון ש"ח. החברה אינה עומדת בהתניות פיננסיות לגבי הלוואות מתאגיד בנקאי. לעניין אי העמידה באמות המידה הפיננסיות, ראה באור 2 להלן.

כמו כן, לחברה הלוואות נוספות מבעלי מניות בסך של כ-14.9 מליון ש"ח (קרן).

בנוסף, ביום 20 במאי, 2012 העמידו בעלי שליטה לחברה הלוואה נוספת בסך של 6 מליון ש"ח.

לעניין הלוואות הבעלים ותנאיהן, ראה באור 3 להלן.

החל מחודש יולי 2010 לחברה הסכם פקטורינג עם צד ג' הכולל מסגרת אשראי בסך של כ-4 מליון ש"ח. ליום 30 ביוני, 2012 ולמועד החתימה על הדוחות הכספיים, החברה לא ניצלה פקטורינג כאמור.

בהתבסס על תחזית הפעילות ותזרים המזומנים החזוי של החברה, הכוללים המשך יישום הליכי התייעלות וצפי מכירות עתידי, הנהלת החברה והדירקטוריון סבורים כי המקורות התזרימיים העומדים לרשות החברה יספיקו לצרכיה התזרימיים בעתיד הנראה לעין.

2. אמות מידה פיננסיות

לחברה הועמדו הלוואות מתאגיד בנקאי המותנות בכך שהחברה תעמוד בכל עת באמות מידה פיננסיות. החברה אינה עומדת באמות המידה הפיננסיות ולפיכך יתרת הלוואות לזמן ארוך לימים 31 בדצמבר, 2011 בסך של 740 אלפי ש"ח וליום 30 ביוני, 2011 בסך של 815 אלפי ש"ח סווגה להתחייבויות שוטפות. נכון ליום 30 ביוני, 2012 יתרת הלוואות הינה בסך של 815 אלפי ש"ח ומוצגת במסגרת ההתחייבויות השוטפות.

3. הלוואות מבעלי מניות

א. החברה התקשרה בהסכמי הלוואה עם קבוצת בעלי המניות המהותיים, לפיו העמידו לחברה (בחלוקה שנקבעה ביניהם) הלוואות בשיעורין לפי צרכי החברה בחודשים ספטמבר 2010 עד פברואר 2011 בסכום כולל של 14.5 מליון ש"ח (קרן). לפרטים בדבר תנאי הלוואות ראה באור 18א(9) לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2011.

3. הלוואות מבעלי מניות (המשך)

לימים 30 ביוני, 2012 ו- 31 בדצמבר, 2011 התשלום הראשון והתשלום השני של ההלוואות סווגו להתחייבויות לא שוטפות יחד עם יתרת התשלומים, לאור העובדה כי התנאי המתלה שנקבע בהסכם בין החברה לבין בעלי המניות לפירעון ההלוואה לא התקיים, ומצפי החברה כי הוא אינו עתיד להתקיים בטווח של לפחות 12 חודשים. לאור זאת ומכיוון שדחיית התשלום הראשון תביא לדחיית כל יתר התשלומים בהתאמה, החברה צופה כי ההלוואה לא תעמוד לפרעון בתקופה של לפחות שנים עשר חודשים ממועד פרסום דוח זה.

ב. ביום 15 במרס, 2012 אישר דירקטוריון החברה, לאחר אישור ועדת הביקורת של החברה, להתקשר בהסכם הלוואה עם בעלי שליטה בחברה (להלן - המלווים), לפיו יעמידו המלווים לחברה הלוואה בסך של עד 6 מיליון ש"ח. ההלוואה תהיה צמודה לעליה במדד המחירים לצרכן האחרון שיהיה ידוע במועד העמדתה ולא תישא ריבית, באופן שתעמוד בתנאי "עסקה מזכה" כמשמעה בסעיף 1(2) לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), התש"ס-2000. ההלוואה תעמוד לפרעון בתשלום אחד ביום 1 בינואר 2014. על אף האמור לעיל, המלווים יהיו רשאים לדרוש את פרעון ההלוואה, מעת לעת, לרבות לפני מועד הפרעון הקבוע לעיל, על פי שיקול דעתם הבלעדי, בהודעה של 90 ימים מראש, אך בכפוף לכך שלדעת דירקטוריון החברה, תחת שיקולים סבירים, אין בפירעון ההלוואה, מלא או חלקי, בכדי למנוע את המשך פעילותה השוטפת של החברה במועד הדרישה ובעתיד הנראה לעין לפרעון.

עוד אישר דירקטוריון החברה, לאחר קבלת אישור ועדת הביקורת של החברה, כי בכפוף לאישור בעלי המניות של החברה, יעודכנו תנאי ההלוואה האמורה, כדלקמן: (א) מועד הפרעון של ההלוואה ייקבע לתום ארבע שנים ממועד העמדת ההלוואה, מבלי שלמלווים תהא זכות לדרוש את פרעון ההלוואה בכל עת כאמור לעיל; (ב) ההלוואה תהא צמודה לעליה במדד המחירים לצרכן האחרון שהיה ידוע בעת העמדת ההלוואה ותישא ריבית שנתית בשיעור של 5%. (ג) תוענק למלווים זכות להמרת ההלוואה והריבית הצבורה בגינה במניות החברה, במחיר מימוש אשר יהיה נמוך ב- 20% ממחיר המניה בבורסה ביום ההמרה העתידי. זכאות המלווים לביצוע ההמרה כאמור תעמוד בכל יום החל מתום שנתיים מיום העמדת ההלוואה לחברה ועד למועד פרעונה הסופי.

ביום 20 במאי, 2012 הועמדה לחברה ההלוואה האמורה. בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 32 חושב השווי ההוגן של ההלוואה בהתבסס על ריבית שוק בשיעור של 30.48% שנאמדה בהתאם לתשואה לפדיון של אגרות החוב סדרה א' של החברה. השווי ההוגן של ההלוואה הינו 4,857 אלפי ש"ח ושווי ההטבה הגלומה בהלוואה לבעלי השליטה בסך של 1,143 אלפי ש"ח נזקפה לקרן הון. כמו כן, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 32 פוצל השווי ההוגן של ההלוואה לרכיבים הבאים:

רכיב המרה בסך של כ- 2,341 אלפי ש"ח ורכיב הלוואה "סטרייט" אשר חושב כערך שייר בסך של 2,516 אלפי ש"ח.

החברה מבצעת עדכון שווי רכיב ההמרה בכל תקופת מאזן ושינויים בשווי ההוגן נזקפים ישירות לדוח על הרווח הכולל. נכון לתאריך המאזן רשמה החברה הוצאות שיערוך בסך של 78 אלפי ש"ח.

4. אירועים במהלך תקופת הדיווח ולאחריה

א. ליום 30 ביוני, 2012 לחברה קווי אשראי מבנקים בסכום של עד 0.5 מליון ש"ח אשר אינם מנוצלים. למועד הדוח ולאור אי ניצול קווי האשראי החברה לא פעלה לחידושם של קווי האשראי.

ב. הסכם עם חברת הרמוניק

ביום 17 בספטמבר 2009 התקשרה החברה בהסכם מסגרת עם חברת הרמוניק וידאו נטוורקס בע"מ (להלן - הרמוניק), על פיו תשמש החברה כקבלן ייצור לא בלעדי של מוצרי תקשורת מסוימים עבור הרמוניק. ההסכם מאפשר להרמוניק להזמין מהחברה, מעת לעת ולפי שיקול דעתה, מוצרים ושירותים ולקבלם במועדים ובמחירים הקבועים בהסכם.

ביום 1 במרס, 2012 קיבלה החברה הודעה מאת הרמוניק על סיום הסכם המסגרת בין החברה לבין הרמוניק. בהתאם להודעה כאמור, הסכם המסגרת יסתיים ביום 27 באוגוסט, 2012. הודעת הרמוניק על סיום ההסכם התקבלה בסמוך לאחר שהסכימו הצדדים על צמצום מהותי בהיקף הפעילות ביניהם. להערכת הנהלת החברה סיום ההתקשרות בחודש אוגוסט 2012, לא צפוי להשפיע באופן מהותי על התוצאות העסקיות של החברה לשנת 2012, זאת לאור הרחבת בסיס הלקוחות של החברה, גידול צפוי בהיקפי הפעילות של לקוחות קיימים והליכי התייעלות תפעולית שביצעה החברה.

ג. ביום 15 במרס, 2012 הוקצו 946,560 כתבי אופציה לנושאי משרה בחברה ו- 39,500 לעובדים נוספים בחברה. לפרטים בדבר תנאי האופציות ראה באור 20ב' (7) - (9) לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2011.

ד. עמידה בכללי השימור

ביום 25 ביולי, 2011, קיבלה החברה הודעה מדירקטוריון הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ (להלן - הבורסה), לפיה החברה איננה עומדת בתנאי השימור של הבורסה עקב שיעור החזקות ציבור הנמוך מ- 15%. לחברה ניתנה אורכה של כ- 6 חודשים, עד ליום 31 בדצמבר, 2011, לשם עמידה בכללים.

ביום 26 בינואר, 2012, קיבלה החברה הודעה מהבורסה, כי לאור גידול בשיעור החזקות הציבור בחברה, החברה עומדת בכללי השימור של הבורסה ולפיכך דירקטוריון הבורסה לא ידון בהעברתה לרשימת השימור.

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

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

לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

1. יעקב לוי, מנהל כללי;
2. אבי טבה, סמנכ"ל כספים;

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

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

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

דוח הרבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח הרבעוני לתקופה שנסתיימה ביום 31 במרץ 2012 (להלן: "הדוח הרבעוני בדבר הבקרה הפנימית האחרון") נמצאה הבקרה הפנימית כאפקטיבית.

עד למועד הדוח, לא הובא לידיעת הדירקטוריון וההנהלה כל אירוע או עניין שיש בהם כדי לשנות את הערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית כפי שנמצאה בדוח הרבעוני בדבר הבקרה הפנימית האחרון. למועד הדוח, בהתבסס על האמור בדוח הרבעוני בדבר הבקרה הפנימית האחרון, ובהתבסס על מידע שהובא לידיעת ההנהלה והדירקטוריון כאמור לעיל, הבקרה הפנימית היא אפקטיבית.

הצהרות מנהלים :

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

הצהרת מנהלים

הצהרת מנהל כללי

אני, יעקב לוי, מצהיר כי :

- (1) בחנתי את הדוח הרבעוני של אי.אם.אס אלקטרוניקה בע"מ (להלן: "התאגיד") לרבעון השני של שנת 2012 (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 והדוחות הכספיים של דירקטוריון התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית של הדיווח הכספי ועל הגילוי:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן -
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
- (5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:
 - (א) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן -
 - (ב) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים.
 - (ג) לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח האחרון (הרבעוני או התקופתי לפי העניין) לבין מועד דוח זה, אשר יש בו כדי לשנות את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

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

19 באוגוסט 2012

יעקב לוי, 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, אבי טבה, מצהיר כי:

(1) בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של אי.אם.אס אלקטרוניקה בע"מ (להלן: "התאגיד") לרבעון השני של שנת 2012 (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 דוחות;

(3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים המשקפים 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, לוועדת הביקורת והדוחות הכספיים של דירקטוריון התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכניות ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;

(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ביניים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן -

(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי.

(5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:

(א) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן -

(ב) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;

(ג) לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח האחרון (רבעוני או תקופתי לפי העניין) לבין מועד דוח זה, המתייחס לדוחות הכספיים ביניים ולכל מידע כספי אחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, אשר יש בו כדי לשנות, להערכתי את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

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

19 באוגוסט 2012

אבי טבה, סמנכ"ל כספים