

דוח רבעוני

ליום 30 ביוני, 2011

שינויים וחידושים אשר אירעו בעסקי התאגיד	חלק א'
דוח דירקטוריון ליום 30 ביוני, 2011	חלק ב'
דוחות כספיים מאוחדים ומידע כספי נפרד ליום 30 ביוני, 2011	חלק ג'
דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי	חלק ד'

חלק א'

שינויים וחידושים מהותיים אשר אירעו בעסקי מזור רובוטיקה בע"מ ("החברה")

להלן פירוט השינויים והחידושים המהותיים אשר אירעו בעסקי מזור רובוטיקה בע"מ ("החברה") ברבעון השני של שנת 2011 ומאז הדוח השנתי לשנת 2010 ("הדוח התקופתי") שפורסם ביום 24.3.2011 (מס' אסמכתא – 2011-01-091041) כפי שתוקן ביום 10.4.2011 (מס' אסמכתא – 2011-01-114975) והדוח לרבעון הראשון של שנת 2011 שפורסם ביום 31.5.2011 (מס' אסמכתא – 2011-01169572):

1. ביום 3.5.2011 החברה הודיעה על קבלת אישור ה-CE ליישום מערכת ה-SpineAssist בניתוחי מוח. לפרטים נוספים ראו דוח מיידי של החברה מיום 3.5.2011 (מס' אסמכתא – 2011-01-136158).
2. ביום 6.6.2011 החברה הודיעה על השקת מערכת ה-Renaissance בעלת אישורי ה-FDA וה-CE למערכת זו. מערכת ה-Renaissance הינה דור חדש ומתקדם של הרובוט הכירורגי, מוצר הליבה של החברה. לפרטים נוספים ראו דוח מיידי של החברה מיום 6.6.2011 (מס' אסמכתא – 2011-01-177126).
3. ביום 28.6.2011 החברה פרסמה מתאר הצעת ניירות ערך לעובדים הכולל הצעה פרטית מהותית למר אורי הדומי, דירקטור ומנכ"ל החברה, ולפרופ' משה שהם, דירקטור והמדען הראשי בחברה והצעה פרטית ליועץ של החברה. לפרטים נוספים ראו מתאר שהחברה פרסמה ביום 28.6.2011 (מס' אסמכתא – 2011-01-196035) ודוח הבהרה שהחברה פרסמה ביום 21.7.2011 (מס' אסמכתא – 2011-01-218811).

אירועים לאחר תאריך המאזן:

1. ביום 13.7.2011 החברה פרסמה מצגת למשקיעים. לפרטים ראו דוח מיידי של החברה מיום 13.7.2011 (מס' אסמכתא – 2011-01-211515).
2. ביום 7.8.2011 החברה פרסמה דוח בדבר זימון אסיפה כללית שנתית ומיוחדת של בעלי המניות של החברה אשר תתקיים ביום 13.9.2011 ואשר על סדר יומה, בין היתר, מינוי מחדש של הדירקטורים המכהנים בחברה (למעט דח"צים); הגדלת ההון הרשום של החברה; תיקון תקנון ההתאגדות של החברה; אישור הצעה פרטית מהותית למר אורי הדומי, דירקטור ומנכ"ל החברה, ולפרופ' משה שהם, דירקטור והמדען הראשי בחברה ("המדען הראשי") (כאמור בסעיף 3 לעיל); אישור תשלום מענק חד-פעמי למדען הראשי; אישור תיקון הסכם העסקתו של המדען הראשי; ובכפוף לאישור תיקון תקנון ההתאגדות של החברה, תיקון כתבי הפטור והשיפוי שהוענקו לדירקטורים ונושאי משרה בחברה והענקת כתבי פטור ושיפוי (בנוסח המתוקן) לנושאי משרה ודירקטורים המכהנים בחברה במועד אישור האסיפה וכפי שיהיו מעת לעת. לפרטים נוספים ראו זימון אסיפת בעלי מניות שהחברה פרסמה ביום 7.8.2011 (מס' אסמכתא – 2011-01-234051).

חלק ב'

דוח דירקטוריון ליום 30 ביוני, 2011

דוח הדירקטוריון על מצב עניני החברה

דירקטוריון החברה מתכבד להגיש לבעלי המניות את דוח הדירקטוריון לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2011 ("תקופת הדוח"), בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים) תש"ל-1970 ("תקנות ניירות ערך").

פרק ראשון – הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד

1. הסברים לדוחות הכספיים

[א] מצב כספי

רכוש שוטף

הרכוש השוטף של החברה ביום 30 ביוני, 2011 הסתכם ב- 82,946 אלפי ש"ח, וזאת לעומת 79,433 אלפי ש"ח ביום 30 ביוני, 2010 ו- 72,486 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר, 2010. מרבית הרכוש השוטף נובע מיתרות מזומנים, שווי מזומנים והשקעות לזמן קצר (הכוללים אג"ח ממשלתיים, אג"ח קונצרני ופיקדונות בנקאיים) נושאי ריבית לתקופות שונות (משבוע ועד שנה). העלייה בהיקף הרכוש השוטף ביחס לרבעון המקביל נובעת בעיקר עקב העלייה בסעיפי מזומנים ושווי מזומנים ובהשקעות לזמן קצר, וזאת כתוצאה, בעיקר, מהנפקה פרטית שבוצעה על-ידי החברה במרץ 2011, במסגרתה התקבלה בחברה תמורה בסך של 23,000 אלפי ש"ח ומאידך קיזוז הוצאות התפעול השוטפות של החברה מיום ההנפקה. ירידה ביתרת הלקוחות עקב קיטון במכירות הרבעון ומנגד עלייה ביתרות המלאי כתוצאה מהצטיידות לקראת השקת המערכת החדשה, Renaissance, בסוף התקופה.

התחייבויות שוטפות

ההתחייבויות השוטפות של החברה ליום 30 ביוני 2011 הסתכמו ב-9,357 אלפי ש"ח, לעומת סך של 5,937 אלפי ש"ח ליום 30 ביוני, 2010 וסך של 8,496 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2010. העלייה בהתחייבויות שוטפות ביחס לרבעון המקביל נובעת בעיקר מעליה בהיקפי ההוצאות בעיקר עקב הרחבת מאמצי השיווק בארה"ב, גידול בהתחייבות לזמן הקצר למדען הראשי ועליה ביתרת מקדמות מלקוחות.

הון עצמי

ההון העצמי ליום 30 ביוני, 2011 הסתכם בסך של 62,285 אלפי ש"ח, לעומת סך של 63,887 אלפי ש"ח ליום 30 ביוני 2010, וסך של 53,751 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר, 2010. העלייה בהון העצמי של החברה בתקופה של ששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2011 נובעת בעיקר מגידול בהון בגין הנפקה פרטית בסך של 23,000 אלפי ש"ח, רישום הטבה בגין תשלומים מבוססי מניות בסך 1,470 אלפי ש"ח ומימוש כתבי אופציה בסך 192 אלפי ש"ח. מאידך, קיטון בהון בגין הפסד נטו

בתקופה בסך של 16,128 אלפי ש"ח.

תוצאות הפעילות [ב]

הכנסות

בששת החודשים הראשונים של שנת 2011 הסתכמו הכנסות הקבוצה ב- 8,322 אלפי ש"ח, לעומת 4,777 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה של שנת 2010 הכנסות ממכירות בשנת 2010 הסתכמו בסך של 14,846 אלפי ש"ח. הכנסות הקבוצה בשלושת החודשים שהסתיימו ב-30 ביוני, 2011 הסתכמו ב-1,963 אלפי ש"ח, לעומת 4,187 אלפי ש"ח בתקופה מקבילה בשנת 2010.

להלן פירוט ההכנסות בתקופה:

שם המוצר	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר	
	2011	2010	2011	2010
מערכת	5,662	3,432	349	10,758
ערכות מתכלות	1,216	997	683	3,491
אחרים (*)	1,444	348	931	597
סה"כ	8,322	4,777	1,963	14,846

(*) כולל הכנסות בגין שירות

העלייה בהכנסות בתקופה של ששת החודשים הראשונים של שנת 2011 לעומת התקופה המקבילה נובעת מהמשך מאמצי המכירה בשוק בארה"ב וכן המשך מאמצי השיווק באירופה. רמת ההכנסות הנמוכה בשלושת החודשים שהסתיימו ב-30 ביוני, 2011 לעומת הרבעון שעבר נובעת מירידה בהכנסות ממכירת מערכות.

בתקופה התקבלו שתי הזמנות למכירת מערכת ה-Renaissance לשני מפיצים בשווקים עולמיים חדשים. לשתי המערכות שהוזמנו חשיבות אסטרטגית בהתפתחות העסקית של החברה וכן לשימוש המפיצים בשיווק, פרסום, הדגמה, ובהתחלת תהליכי הרגולציה הנדרשים.

עלות המכירות

בששת החודשים הראשונים של שנת 2011 הסתכמה עלות המכר של הקבוצה ב- 2,702 אלפי ש"ח, לעומת 1,052 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה של שנת 2010. עלות המכירות בשנת 2010 הסתכמה ב-3,587 אלפי ש"ח. עלות המכר של הקבוצה בשלושת החודשים שהסתיימו ב-30 ביוני, 2011 הסתכמו ב-1,111 אלפי ש"ח, לעומת 825 אלפי ש"ח בתקופה מקבילה בשנת 2010. עלות המכר בתקופות של ששה ושלושה החודשים שהסתיימו ב-30 ביוני 2011 כוללת הוצאות הפחתת נכס בלתי מוחשי בסך כולל של 576 אלפי ש"ח ו-288 אלפי ש"ח בהתאמה, בשל הוצאות פיתוח שהונו בעבר בגין מוצר ה-C-Insight.

הוצאות מחקר ופיתוח, נטו

הוצאות מחקר ופיתוח הסתכמו בסך של אלפי ש"ח ו-5,306 וב-3,406 אלפי ש"ח בששת החודשים הראשונים של שנת 2011 ובתקופה המקבילה של שנת 2010, בהתאמה. הוצאות מחקר ופיתוח בשנת 2010 הסתכמו בסך של 8,231 אלפי ש"ח. הוצאות מחקר ופיתוח הסתכמו בסך 2,776 ו-1,687 אלפי ש"ח בשלושת החודשים שהסתיימו ב-30 ביוני 2011 ו-2010, בהתאמה

שיעורן הגבוה של הוצאות המחקר והפיתוח מסך הוצאות החברה הינו פועל יוצא של המשך השקעה בטכנולוגיה עתידית, פיתוח מוצרי המשך, כניסה לישומים חדשים והשקת מערכת ה-Renaissance שהינה הדור החדש והמתקדם של הרובוט הכירורגי, מוצר הליבה של החברה. בין האפליקציות הנוספות הנמצאות בשלבי פיתוח שונים קיימים משתלים יחודיים של החברה אשר ניתן יהיה להחדירם לעמוד השידרה של החולה, ביתר קלות באמצעות שימוש במוצר ה-Renaissance וכן המשך פיתוח אפליקציה לניתוחי מוח.

הוצאות המחקר בשנת 2010 הינן לאחר ניטרול הוצאות פיתוח אשר הונו בקשר פיתוח פרויקט ה-C-Insight בסך כולל של 1,051 אלפי ש"ח, וזאת מאחר ופרויקט זה עומד בקריטריונים להיוון הוצאות, והשתתפות המדען הראשי בפיתוח פרויקט ה-GO-LIF בסך של 265 אלפי ש"ח. בששת החודשים הראשונים של שנת 2011 לא הונו הוצאות וכן לא התקבלו השתתפויות מהמדען הראשי בהוצאות הפיתוח.

הוצאות מכירה ושיווק

הוצאות המכירה והשיווק בששת החודשים הראשונים של שנת 2011 הסתכמו ב-11,068 אלפי ש"ח לעומת 7,390 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה בשנת 2010. בשנת 2010 הסתכמו הוצאות מכירה ושיווק בסך של 16,489 אלפי ש"ח. הוצאות המכירה והשיווק הסתכמו בסך 5,983 ו-4,181 אלפי ש"ח בשלושת החודשים שהסתיימו ב-30 ביוני, 2011 ו-2010, בהתאמה.

פעילות השיווק של החברה בשנת 2010 ובמחצית הראשונה של שנת 2011 מתמקדת בהחדרת מערכת ה-Renaissance מוצר הליבה של החברה, שהחליפה את מערכת ה-SpineAssist, לשוק בארה"ב והמשך החדרת המוצר לשווקים חדשים באירופה ובאסיה. הגידול בהוצאות בששת החודשים הראשונים של שנת 2011 נובע בעיקר מההוצאות הכרוכות בפעילות השיווק והמכירות בשוק בארה"ב וכן הרחבת פעילות החברה בשווקים חדשים באמצעות מפיצים.

הוצאות הנהלה וכלליות

הוצאות הנהלה וכלליות הסתכמו בסך של אלפי 4,636 ש"ח ו-2,893 אלפי ש"ח בששת החודשים הראשונים של שנת 2011 ושנת 2010, בהתאמה, וב-6,248 אלפי ש"ח בשנת 2010. הוצאות הנהלה וכלליות הסתכמו בסך 2,404 ו-1,538 אלפי ש"ח בשלושת החודשים שהסתיימו ב-30 ביוני, 2011 ו-2010, בהתאמה.

רווח גולמי

הרווח הגולמי בששת החודשים הראשונים של שנת 2011 הסתכם ב-5,620 אלפי ש"ח, לעומת רווח של 3,725 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה בשנת 2010. בשנת 2010 עמד הרווח הגולמי על סך 11,259 אלפי ש"ח. הרווח הגולמי של הקבוצה בשלושת החודשים שהסתיימו ב-30 ביוני, 2011 הסתכם ב-852 אלפי ש"ח, לעומת רווח של 3,362 אלפי ש"ח בתקופה מקבילה בשנת 2010.

הגידול ברווח הגולמי בתקופה של ששת החודשים הראשונים של שנת 2011 לעומת התקופה המקבילה נובע מהעלייה במכירת הרובוט הכירורגי בכל השווקים העולמיים.

הקיטון ברווח הגולמי בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ב-30 ביוני, 2011 נובע מירידה בהכנסות ממכירת מערכות ומהמשך הפחתת נכס בלתי מוחשי בשל היוון הוצאות פיתוח מוצר ה-C-Insight.

הפסד תפעולי

בששת החודשים הראשונים של שנת 2011 הסתכם ההפסד התפעולי בסך של 15,390 אלפי ש"ח, וזאת לעומת 9,959 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ההפסד התפעולי בשנת 2010 עמד על 19,745 אלפי ש"ח. ההפסד התפעולי הסתכם בסך 10,311 ו-4,044 אלפי ש"ח בשלושת החודשים שהסתיימו ב-30 ביוני 2011 ו-2010, בהתאמה.

ההפסד התפעולי נובע בעיקרו מעלויות השיווק והפיתוח אשר תומכים במאמצי החדירה של מוצר ה-Renaissance לשוק, ומוצרים חדשים שנמצאים בפיתוח.

עלויות מימון, נטו

הוצאות המימון, נטו בששת החודשים הראשונים של שנת 2011 הסתכמו ב-709 אלפי ש"ח, לעומת הוצאות מימון, נטו בסך 354 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה של שנת 2010. בשנת 2010 עמדו הוצאות המימון, נטו על 1,751 אלפי ש"ח. הוצאות המימון, נטו בשלושת החודשים שהסתיימו ב-30 ביוני, 2011 הסתכמו ב-159 אלפי ש"ח לעומת הכנסות מימון נטו של 376 אלפי ש"ח לתקופה של שלושת החודשים שהסתיימה ב-30 ביוני, 2010.

הכנסות המימון בששת החודשים הראשונים של שנת 2011 הסתכמו ב-637 אלפי ש"ח, לעומת הכנסות מימון, בסך 1,589 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה של שנת 2010. בשנת 2010 עמדו הכנסות המימון, על 2,204 אלפי ש"ח. הכנסות המימון ברבעון שהסתיימו ב-30 ביוני, 2011, הסתכמו ב-404 אלפי ש"ח, לעומת הכנסות מימון, בסך 1,023 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

הירידה בהכנסות המימון בשנת 2011 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובעת בעיקר מכך שהתשואה על ההשקעות לזמן קצר ירדה לעומת התקופה המקבילה.

הוצאות המימון בששת החודשים הראשונים של שנת 2011 הסתכמו ב-1,346 אלפי ש"ח, לעומת הוצאות מימון, בסך 1,943 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה של שנת 2010. בשנת 2010 עמדו

הוצאות המימון, על 3,955 אלפי ש"ח. הוצאות המימון ברבעון שהסתיים ב- 30 ביוני, 2011, הסתכמו ב- 563 אלפי ש"ח, לעומת הוצאות מימון, בסך 647, אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

הירידה בהוצאות המימון בשנת 2011 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובעת בעיקר מכך שהוצאות המימון בשנת 2010 כללו הוצאות גבוהות של שערך ההתחייבות למדען הראשי בגין השתתפות בהוצאות פיתוח.

הפסד והפסד למניה

ההפסד בששת החודשים הראשונים של שנת 2011 הסתכם לסך של 16,128 אלפי ש"ח, לעומת הפסד בסך 10,341 אלפי ש"ח תקופה המקבילה של שנת 2010. בשנת 2010 הסתכם ההפסד לסך של 21,524 אלפי ש"ח. ההפסד בשלושת החודשים שהסתיימו ב-30 ביוני 2011 הסתכם לסך של 10,486 אלפי ש"ח, לעומת הפסד בסך 3,685 אלפי ש"ח תקופה המקבילה של שנת 2010 ההפסד למניה בששת החודשים הראשונים של שנת 2011 הינו 0.75 ש"ח לעומת 0.52 ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד בשנת 2010 ההפסד למניה הסתכם לסך של 1.09 ש"ח. ההפסד למניה ברבעון שהסתיים ב-30 ביוני, 2011, הסתכם ב-0.47 ש"ח, לעומת ההפסד למניה, שהסתכם ב-0.19 ש"ח ברבעון שהסתיים ב-30 ביוני, 2010.

נזילות [ג]

תזרימי מזומנים

תזרים המזומנים נטו ששימש לפעילות השוטפת בששת החודשים הראשונים של שנת 2011 הסתכם ב-10,366 אלפי ש"ח, לעומת סך של 7,409 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, וסך של 16,663 אלפי ש"ח בשנת 2010. תזרים המזומנים נטו ששימש לפעילות השוטפת בשלושת החודשים שהסתיימו ב-30 ביוני, 2011, הסתכם ב-6,153 אלפי ש"ח לעומת 2,756 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הגידול בתזרים נטו ששימש לפעילות שוטפת בששת החודשים הראשונים של שנת 2011 נובע בעיקר מגידול בהפסד התפעולי וכן מקיטון בסעיף הלקוחות והחייבים.

תזרים המזומנים, ששימש לפעילות השקעה בששת החודשים הראשונים של שנת 2011, הסתכם ב-1,678 אלפי ש"ח, וזאת לעומת תזרים מזומנים שנבע מפעילות השקעה בסך 21,671 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד ותזרים מזומנים שנבע מפעילות השקעה בסך של 20,144 בשנת 2010. תזרים המזומנים ששימש לפעילות השקעה בשלושת החודשים שהסתיימו ב-30 ביוני, 2011, הסתכם ב-149 אלפי ש"ח לעומת תזרים מזומנים שנבע מפעילות השקעה בסך 21,227 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

תזרים המזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון בששת החודשים הראשונים של שנת 2011 הסתכם בסך של 23,016 אלפי ש"ח לעומת סך מזומנים שנבעו מפעילות מימון של 468 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד וסך של 803 אלפי ש"ח בשנת 2010. תזרים המזומנים שנבעו מפעילות מימון בשלושת החודשים שהסתיימו ב-30 ביוני, 2011, הסתכם ב-101 אלפי ש"ח לעומת תזרים מזומנים שנבעו מפעילות מימון בסך 81 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בתזרים

המזומנים שנבע מפעילות המימון בששת החודשים הראשונים של שנת 2011 נבע בעיקרו מהנפקה פרטית בה התקבלו 23,000 אלפי ש"ח.

לתאריך הדוח התחייבויות החברה כוללות 15,000,000 ערך נקוב של אגרות חוב בהתאם לתנאי אגרות חוב (סדרה א') שהנפיקה החברה בנובמבר 2007. בנובמבר 2009 ובנובמבר 2008 שילמה החברה את מלוא הריבית השנתית לכל בעלי אגרות חוב (סדרה א') בהתאם למועד שנקבע בתשקיף ההנפקה.

ביום 11 באוגוסט 2011, דן דירקטוריון החברה וקבע כי נכון למועד הדוח אין חשש סביר שהחברה לא תעמוד בהתחייבויותיה הקיימות והצפויות לתקופה של שנתיים (24 חודשים) שלאחר תאריך הדוח ("תקופת תזרים המזומנים") בהגיע מועד קיומן, זאת בהתבסס על נתונים שהוצגו ונדונו בדירקטוריון בדבר היקף המזומנים וההשקעות לזמן קצר העומדים לרשות החברה, התקבולים הצפויים מהמכירות וסך ההוצאות הצפויות לתקופה לרבות פירעון התחייבויות החברה בגין אגרות החוב (סדרה א') לתקופת תזרים המזומנים, שהינן תשלומי ריבית לבעלי אגרות החוב בחודש נובמבר 2011 וריבית וקרן בחודש נובמבר 2012 הינה 825 ו-15,825 אלפי ש"ח, בהתאמה.

הערכת הדירקטוריון ליכולת החברה לעמוד בהתחייבויותיה מהווה מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968 המתבסס על היקף המזומנים וההשקעות לזמן קצר של החברה לתאריך הדוח ועל צפי הכנסות והוצאות עתידיות, שאין ודאות שישמרו או יתממשו עד לתום תקופת תזרים המזומנים בשל אירועים שאינם בשליטת החברה.

[ד] מקורות מימון

מאז הקמתה ועד למועד הדוח מימנה החברה את פעילותה באמצעות הקצאות הון, הנפקת ניירות ערך וממענקים מהמדען הראשי. בחודש פברואר 2011 גייסה החברה בהנפקה פרטית באמצעות מניות רגילות וכתבי אופציה בסך של 23,000 אלפי ש"ח.

2. תאור תמציתי של עסקי החברה

[א] החברה פועלת בתחום ניתוחים רובוטים מונחי הדמייה (Image Guided Surgery הנקרא גם Computer Assisted Surgery) שעיקרו הכוונה וניווט של כלים כירורגים בדייקנות גבוהה ותוך שאיפה להקטנת מידת הפולשנות הניתוחית.

משרדי החברה בקיסריה, ישראל, משמשים את 37 עובדיה לצורך פיתוח, ייצור, שיווק ומכירות, בקרת איכות, אדמיניסטרציה, תמיכה טכנית, ופיתוח עסקים וניהול. לחברה גם חברה בת בבעלות מלאה באטלנטה, ג'ורג'יה (ארה"ב). החברה הבת מעסיקה 13 עובדים ומתמקדת בשיווק, מכירות, תמיכה טכנית ופיתוח עסקיה של החברה בארה"ב.

[ב] חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

להלן שורות הסיכום של טבלאות מבחני הרגישות המפורטות בפרק השני לדוח זה (העוסק בחשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם):

רגישות לשינויים בשע"ח דולר/שקל

שינויים בשווי ההוגן		שווי הוגן	שינויים בשווי ההוגן		סה"כ
-10%	-5%		5%	10%	
66	33	(658)	(33)	(66)	

רגישות לשינויים בשע"ח אירו/שקל

שינויים בשווי ההוגן		שווי הוגן	שינויים בשווי ההוגן		סה"כ
-10%	-5%		5%	10%	
(385)	(193)	3,853	193	385	

רגישות לשינויים במדד

שינויים בשווי ההוגן		שווי הוגן	שינויים בשווי ההוגן		סה"כ
-10%	-5%		5%	10%	
(2,079)	(1,040)	20,791	1,040	2,079	

3. חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

[א] האחראית על ניהול סיכוני שוק בתאגיד

האחראית על ניהול סיכוני השוק של החברה הינה הגב' שרון לויטה, סמנכ"לית הכספים של החברה.

[ב] תיאור סיכוני השוק

(1) סיכוני שינויים בשער חליפין

התקשרויות החברה עם היועצים ועם קבלני המשנה העיקריים כמו גם רכישת חלק ניכר מן הרכיבים לייצור, נקובים בעיקר בדולר ארה"ב. משקל הוצאות החברה המבוצעות בדולרים היה כ-33% ברבעון הראשון של שנת 2011 וכ-35% בשנת 2010.

פיחות או ייסוף בשער הדולר ביחס לשקל יכול להשפיע על הוצאות המימון של החברה. המזומנים של החברה מופקדים ברובם בפקדונות דולריים נושאי ריבית לטווח קצר ובינוני, בהיקף המתאים לתחזיות התשלומים צמודי הדולר והתקציב המנוהל דולרית.

(2) סיכוני מדד

מלבד הסכמי הליסינג לכלי רכב ושכירות המשרדים בקיסריה, אין לחברה הוצאות מהותיות הצמודות למדד המחירים לצרכן. לחברה נכסים פיננסיים צמוד מדד.

(3) סיכוני ריבית

לאור השקעת יתרות הנזילות של החברה בביקדונות לטווח קצר (עד שנים עשר חודשים), החברה חשופה לסיכון ירידת שערי הריבית הדולרית והשקלית, דבר שיגרום להשקעה מחדש של יתרות הנזילות בביקדונות נושאי ריבית נמוכה יותר.

(4) סיכון נזילות

ענף הביו-טכנולוגיה שבו פועלת החברה מאופיין בתחרותיות גבוהה וסיכונים עסקיים גבוהים בשל שינויים טכנולוגיים תכופים. החדירה לשוק מצריכה השקעת משאבים כספיים ניכרים והמשך פיתוח רציף. הצלחתה של החברה בעתיד תלויה במספר גורמים ביניהם איכות המוצר, מחירו, קבלת אישורים רגולטורים ויצירת יתרון יחסי על פני המתחרים, כמו גם השגת משאבים כספיים לצורך פעילות שיווק המוצרים והחדרתם לשוק.

לתאריך הדוחות הכספיים, לחברה מקורות כספיים המאפשרים לה להמשיך ולפתח את מוצריה בהתאם לתוכנית העסקית. יחד עם זאת, לחברה תזרים פעילות שוטפת שלילי נמשך. להערכת הנהלת החברה, המבוססת על תחזית תזרימי המזומנים, לחברה היכולת להמשיך בפעילותה במתכונתה הקיימת ולעמוד בהתחייבויותיה בעתיד הנראה לעין. יתכן והחברה תידרש למימון כספי נוסף לצורך מימוש תוכניותיה העסקיות בשנים הבאות לרבות לצורך מימון תוכניות השיווק והחדרת מוצריה.

המידע בדבר היכולת להמשיך בפעילותה הינו מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968 המתבסס על נתונים שבידי החברה נכון למועד דוח זה, שאין ודאות כי יתממשו במלואם בשל אירועים שאינם בשליטת החברה.

להלן תנאי הצמדה של יתרות כספיות מהמאזן של החברה ליום 30 ביוני, 2011:

תנאי ההצמדה של יתרות מאזניות

30 ביוני, 2011						
		מטבע חוץ		מטבע ישראלי		
	יתרות לא		דולר			
סה"כ	פיננסיות	יורו	ארה"ב	צמוד	לא צמוד	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
						רכוש שוטף
28,055	-	3,765	3,517	-	20,772	מזומנים ושווי מזומנים
48,665	-	-	2,546	22,541	23,578	השקעות לזמן קצר
753	-	211	197	-	345	לקוחות
1,437	783		-	-	255	חייבים אחרים
4,036	4,036	-	-	-	-	מלאי
82,946	4,819	3,976	6,260	22,541	45,350	סה"כ רכוש שוטף
190		-	-	190	-	השקעות ויתרות חובה לזמן ארוך
1,021	1,021	-	-	-	-	רכוש קבוע
3,246	3,246	-	-	-	-	נכסים לא מוחשיים
87,403	9,086	3,976	6,260	22,731	45,350	סה"כ נכסים
						התחייבויות שוטפות
						התחייבויות לספקים ונותני שירותים
1,999	-	124	691	-	2,185	שירותים
6,358	1,689	-	1,980	-	2,689	זכאים ויתרות זכות
9,357	1,689	124	2,671	-	4,874	סה"כ התחייבות שוטפות
						התחייבויות בשל סיום יחסי עובד - מעביד, נטו
782	782					
12,478					12,478	אגרות חוב ניתנות להמרה במניות
2,501			2,501			התחייבות למדען הראשי
25,118	2,471	124	5,172	-	17,532	סה"כ התחייבויות
62,285	6,615	3,853	1,081	22,731	27,998	סה"כ היתרה המאזנית, נטו

[ד] מדיניות התאגיד בניהול סיכוני שוק

למועד הדוח כ-33% מהוצאות החברה הינן הוצאות במטבע הדולר או צמודות לו.

החברה אינה משתמשת בניגזרים כלשהם למטרות הגנה. הכספים שהתקבלו מההנפקה לציבור בחודש אוגוסט 2007 ובהנפקה הפרטית בינואר 2008 הועברו ברובם לתיקי השקעה מנוהלים. הכספים שהתקבלו מההנפקה באוקטובר 2009 הופקדו חלקם אצל מנהלי תיקים, בפקדונות לזמן קצר, וכן, חלקם הומרו לדולרים לצורך מימון הפעילות המתוכננת לשנת 2010 בארה"ב. **הכספים שהתקבלו בגיוס הפרטי בסך 23,000 אלפי ש"ח הופקדו בפקדונות שקליים למימון הפעילות השוטפת של החברה.**

כספי החברה המיועדים לשימוש בתקופה שמעל שנה מנוהלים החל מחודש אוקטובר 2007 על ידי מספר חברות העוסקות בניהול תיקי השקעות. על פי הנחיית דירקטוריון החברה הכספים יושקעו בפקדונות ואגרות חוב סחירות (בבורסות מוכרות בארץ ובעולם) בדירוג שלא ייפחת מ-A+ ואורך חיי כל אגרת חוב בתיק לא יעלה על 4 שנים. בנוסף הגבילה החברה את החשיפה לאג"ח קונצרני.

דירקטוריון החברה אימץ נוהל מסודר של בחינה תקופתית של החשיפה המאזנית כאמור לעיל, במסגרתו יבוצעו פעולות פיננסיות כדי לצמצם את סיכוני החשיפה. מעבר לכך, החברה אינה מגינה על עצמה מפני סיכון זה כיום. בהתאם לכך ברבעון הראשון לשנת 2011 נערכו דיונים של ועדת הביקורת והדירקטוריון ביחס לחשיפת החברה לדולר האמריקאי והוחלט כי החברה תמשיך להחזיק בפקדונות דולריים בהיקף שיסיפק לפעילותה ולפעילות חברת הבת בארה"ב, בעיקר בשל העובדה כי כ-33% מההוצאות נעשות במטבע זה.

[ה] אמצעי פיקוח ומימוש המדיניות

דירקטוריון החברה אימץ נוהל מסודר של בחינה תקופתית של החשיפה המאזנית כאמור לעיל, במסגרתו יבוצעו פעולות פיננסיות כדי לצמצם את סיכוני החשיפה. מעבר לכך, החברה אינה מגינה על עצמה מפני סיכון זה כיום.

[ו] חשיפה לסיכונים פיננסיים

בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), תש"ל – 1970 (בדוח זה: "התקנות"), מצורף דיווח בדבר החשיפה לסיכונים פיננסיים. הדיווח הינו כמותי בעיקרו ונוסף לו דיווח איכותי לפי הצורך. הדיווח כולל ניתוחי רגישות לשווי ההוגן של הרכיבים המוכרים במאזן וכן אלו שאינם מוכרים אך שלגביהם קיימת התקשרות איתנה. במסגרת ניתוחי הרגישות נבדקה השפעת השינוי במחירי השוק על השווי ההוגן של הרכיבים האמורים (לפי דרישות התקנות יש לציין את הרווח או ההפסד שנוצר בשווי ההוגן הכלכלי כתוצאה משינוי בגורם הסיכון הנבדק). במסגרת ניתוחי הרגישות התבצעו לפחות ארבעה מבחנים – כתוצאה משינויים מעלה ומטה של 5% ו-10% במחירי שוק וכן בערכים נוספים שחושבו על-פי אירועי קיצון שהתרחשו ב-10 השנים האחרונות. פריטים החשופים לסיכונים שונים (לדוגמה: שער חליפין וריבית) הוצגו מספר פעמים לצורך מבחני הרגישות לכל סיכון בנפרד.

כל הנתונים מופיעים באלפי ש"ח, בהתאם לדוחות הכספיים של החברה.

ניתוח רגישות

רגישות לשינויים בשע"ח דולר/שקל ליום 30 ביוני 2011

רגישות לשינויים בשע"ח דולר/שקל

שינויים בשווי ההוגן		שווי הוגן	שינויים בשווי ההוגן		
-10%	-5%		5%	10%	
(352)	(176)	3,415	176	352	מזומנים
-	-	-	-	-	פקדונות לזמן קצר
(255)	(127)	2,546	127	255	השקעה לזמן קצר
(20)	(10)	197	10	20	לקוחות
-	-	-	-	-	חייבים אחרים
69	35	(691)	(35)	(69)	ספקים
198	99	(1,980)	(99)	(198)	זכאים
250	125	(2,501)	(125)	(250)	התחייבות למדען הראשי
20	10	(204)	(10)	(20)	תשלומי שכ"ד
154	77	(1,542)	(77)	(154)	התקשרות איתנה-ספקים
66	33	(658)	(33)	(66)	סה"כ

השווי ההוגן של הרכיבים המוכרים במאזן ואלה שאינם מוכרים אך שכנגדם קיימת התקשרות איתנה נאמד ב-(658) אלפי ש"ח נכון ל-30 ביוני, 2011. שווי זה חשוף לשינויים בשע"ח באופן שעלית שעי"ח מורידה את השווי ההוגן (פיחות השקל) ולהפך במקרה של ירידת השער - חשיפת החברה הבסיסית נכון לתאריך המאזן היא חשיפה לעלית שער הדולר.

הסכמי שכירות והתקשרויות עם ספקים הם רכיבים שאינם מוכרים במאזן אך שלגביהם קיימת התקשרות איתנה, הנקובה ו/או הצמודה לדולר ולכן רגישה לשינויים בשער החליפין. על-פי התקנות יש לכלול רכיבים אלה במודל הדיווח הכמותי.

חישוב השווי ההוגן של ההתקשרויות האיתנות בוצע על ידי היוון התזרים העתידי. ניתוח הרגישות בוצע על הרגישות לשינויים בשער החליפין. מרבית התקשרויותיה של הקבוצה הינן לזמן קצר ואינן מושפעות מהשינוי בשערי הריבית. יתרות המזומן של הקבוצה המופקדות בפיקדונות בנקאיים, חשופים לשינויים בשיעורי הריבית, אולם, השפעה זאת אינה מהותית. ירידה (עלייה) של 5% בשיעורי החליפין של הדולר ביחס לשקל - השפעתה תהיה ירידה (עלייה) של כ-33 אלפי ש"ח בהפסדי הקבוצה. עלייה (ירידה) של 10% בשיעורי הריבית - השפעתה תהיה ירידה (עלייה) של כ-66 אלפי ש"ח בהפסד הקבוצה.

רגישות לשינויים בשער חליפין דולר/אירו (שער בסיס ש"ח לאירו)

רגישות לשינויים בשע"ח אירו/שקל

שינויים בשווי ההוגן		שווי הוגן	שינויים בשווי ההוגן		
-10%	-5%		5%	10%	
(376)	(188)	4.9441 3,765	188	376	מזומנים
(21)	(11)	211	11	21	לקוחות
12	6	(124)	(6)	(12)	ספקים
-	-	-	-	-	התקשרות איתנה-ספקים
(385)	(193)	3,853	193	385	סה"כ

השווי ההוגן של הרכיבים המוכרים במאזן ואלה שאינם מוכרים אך שכנגדם קיימת התקשרות איתנה נאמד ב-3,853 אלפי ש"ח נכון ל-30 ביוני, 2011. שווי זה חשוף לשינויים בשער חליפין באופן שעליית שער חליפין מעלה את השווי ההוגן (פיחות השקל) להפך במקרה של ירידת השער - חשיפת החברה הבסיסית היא חשיפה לירידת שער האירו.

התקשרויות עם ספקים הן רכיבים שאינם מוכרים במאזן אך שלגביהם קיימת התקשרות איתנה, הנקובה ו/או צמודה לאירו ולכן רגישה לשינויים בשער החליפין.

הריביות השנתיות ששימשו לחישוב השווי ההוגן הן ריביות חסרות סיכון לתקופה הרלוונטית (ריבית דולרית וריבית אירו).

שיעורי הריבית הדולרית: 5.00%.

שיעורי ריבית אירו: 4.25%.

שערי החליפין שנלקחו לצורך ניתוחי הרגישות הינם השערים היציגים ליום 30 ביוני 2011.

נתוני בסיס ל- 30/6/11
שער דולר/שקל – 3.415
שער אירו/שקל - 4.9441

רגישות לשינויים במדד

שינויים בשווי ההוגן		שווי הוגן	שינויים בשווי ההוגן		
-10%	-5%		5%	10%	
(2,254)	(1,127)	22,541	1,127	2,254	השקעות לזמן קצר
(19)	(10)	190	10	19	פקדון לזמן ארוך
95	47	(949)	(47)	(95)	התקשרות איתנה-ספקים
99	50	(991)	(50)	(99)	תשלומי שכ"ד
(2,080)	(1,040)	20,791	1,040	2,080	סה"כ

השווי ההוגן של הרכיבים המוכרים צמודי מדד במאזן נאמד ב-20,791 אלפי ש"ח נכון ל-30 ביוני, 2011. שווי זה חשוף לשינויים במדד המחירים לצרכן באופן שעליית מדד מעלה את השווי ולהפך במקרה של ירידת המדד - חשיפת החברה הבסיסית היא חשיפה לשינוי המדד.

יתרות המזומן של החברה המופקדות בחלקן באגרות חוב ממשלתי וקונצרניות שקליות צמודי מדד, חשופים לשינויים במדד. עלייה (ירידה) של המדד בשיעור של 5% - השפעתה תהיה ירידה (עלייה) של כ-1,040 אלפי ש"ח בהפסדי הקבוצה. עלייה (ירידה) המדד בשיעור של 10% - השפעתה תהיה ירידה (עלייה) של כ-2,080 אלפי ש"ח בהפסד הקבוצה.

פרק שלישי – היבטי ממשל תאגידי

4. הקשר בין התגמולים שניתנו לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה לבין תרומת מקבל התגמולים לחברה

ממועד פרסום הדוח התקופתי לשנת 2010 ועד ליום הדוח, לא חלו שינויים בתגמולים ששולמו לבעלי עניין ולנושאי המשרה הבכירים.

לאחר יום הדוח וכמפורט בחלק א' לעיל, החברה זימנה אסיפה שעל סדר יומה אישור הענקת אופציות למר אורי הדומי מנכ"ל החברה. הענקת האופציות האמורות אושרה לראשונה על ידי דירקטוריון החברה ביום 20.12.2010 והקשר בין התגמול כאמור לבין תרומתו של מר אורי הדומי לחברה נדון במסגרת הליך אישור הדוח התקופתי לשנת 2010.

5. תרומות

ממועד פרסום הדוח התקופתי האחרון ועד למועד דוח זה, לא חלו שינויים מהותיים במדיניות מתן תרומות על-ידי החברה. בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2011 לא הוענקו תרומות בסכומים מהותיים ולא ניתנה התחייבות למתן תרומות בעתיד הקרוב.

6. מבקר פנים בתאגיד

בתקופת הדוח, לא חלו שינויים מהותיים בזהותו של המבקר הפנימי בתאגיד, בתגמול לו הוא זכאי, בתקנים לפיהם מתבצעת הביקורת על-ידו, בממונה עליו, בגישתו למידע, בהערכת הדירקטוריון את פעילותו או בכל עניין אחר המנוי בתקנה 10(ב)(11) לתקנות ניירות ערך.

7. דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

בתקופת הדוח, לא שינה הדירקטוריון את קביעתו בנוגע למספר המזערי הנדרש של דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית פיננסית, וכן, לא פחת מספרם של דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית פיננסית בחברה.

8. הליך אישור הדוחות הכספיים

א. דירקטוריון החברה הינו האורגן המופקד על בקרת העל בחברה ועל אישור הדוחות הכספיים בחברה.

ב. בהתאם להוראות תקנות החברות (הוראות ותנאים לעניין הליך אישור הדוחות הכספיים), תש"ע – 2010 ("תקנות אישור הדוחות הכספיים") ולהחלטת דירקטוריון החברה, ועדת הביקורת של החברה משמשת כס כוועדה לבחינת הדוחות הכספיים ("הוועדה").

ג. חברי הוועדה הינם ה"ה דוד שלכט (דח"צ), גיל ביאנקו (דח"צ) ושרית סוכרי בן יוחנן (יחד: "חברי הוועדה"). כל חברי הוועדה הינם בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית כהגדרת המונח בתקנה 1 לתקנות החברות (תנאים ומבחנים לדירקטור בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית ולדירקטור בעל כשירות מקצועית), תשס"ו – 2005. לענין כישוריהם והשכלתם של חברי הוועדה ראו סעיף 6 לדוח הדירקטוריון ותקנה 26 בפרק הפרטים הנוספים אשר צורפו לדוח התקופתי. יו"ר הוועדה הינו מר גיל ביאנקו.

ד. חברי הוועדה מונו לאחר בדיקות כשירות ומילוי הצהרות מתאימות, כנדרש על פי דין.

ה. הליך אישור הדוחות הכספיים:

- (1) הדוחות הכספיים של החברה נדונו בישיבת הוועדה שהתקיימה ביום 10 באוגוסט 2011.
- (2) במסגרת הדיון השתתפו חברי הוועדה, וכן זומנו לצורך הצגת הנתונים ומתן הסברים רואי החשבון של החברה, סמנכ"ל הכספים וחשב החברה.
- (3) לקראת הישיבה נשלחו לבחינת הוועדה החומרים הבאים: (1) טיוטת הדוחות הכספיים של החברה לרבעון השני של שנת 2011; (2) מצגות חברה. החומרים כאמור נשלחו לעיון חברי הוועדה כ-6 ימים לפני הישיבה, כאשר טיוטות מתוקנות, לאחר סבבי הערות ובדיקה, נדונו במהלך ישיבת ועדה לבחינת הדוחות הכספיים.
- (4) במהלך הישיבה הוצגו בפני הנוכחים הנושאים הבאים: (1) הצגת מדיניות חשבונאית שאומצה והטיפול החשבונאי שיושם בעניינים מהותיים; (2) הערכות ואומדנים שנעשו בקשר עם הדוחות הכספיים; (3) ניהול סיכונים; (4) דיון בהנחות ואומדנים; (5) הבקורות הפנימיות הקשורות בדיווח הכספי; (6) שלמות ונאותות הגילוי בדוחות הכספיים; (7) נתוני הדוחות הכספיים הרבעוניים של החברה לרבעון השני של שנת 2011 ודוחות סולו.
- (5) חברי הוועדה קיימו דיון מפורט במדיניות החשבונאית שיושמה בדוחות הכספיים והשינויים שחלו בה במהלך הרבעון. בנוסף, בפני חברי הוועדה הוצגה עמדת רואי החשבון בגין המדיניות החשבונאית וההערכות כאמור, תוך הצגת החלופות השונות שעמדו בפני החברה.

רואה החשבון המבקר של החברה סקר בפני הועדה את מאפייני התקינה, תוך יישומה בגין פעילות החברה.

(6) בפני הנוכחים נסקר המידע הנלווה לנתונים הנכללים בדוחות הכספיים, לרבות מידע הנוגע למצב הכספי והתפעולי, וכן מידע הנוגע לממשל התאגידי בקשר עם הביקורת וניהול הסיכונים בחברה, הכול כמפורט במצגות. בנוסף נתקיים דיון לעניין תהליכי אפקטיביות הבקרה הפנימיות העתידיים והצפויים להתקיים בחברה.

(7) הנהלת החברה הציגה את אופן קבלת ההחלטות בחברה בנושאים חשובנאיים תוך שיקול הדעת המופעל על ידי החברה בנושאים שונים.

(8) חברי הועדה בצעו תשאול בדבר אופן קבלת ההחלטות בחברה, וקיימו דיון מפורט בדבר האומדנים והמדדים החשבונאיים אשר עמדו בבסיס הדוחות הכספיים, תוך תחקור המדיניות החשבונאית שנקבעה בסוגיות שונות, ובחינת שיקול דעת ההנהלה בסוגיות שונות.

(9) לאחר דיון מפורט בנושא, הגיעו חברי הועדה לכלל דעה כי החברה יישמה מדיניות חשבונאית נאותה, והשתמשה באומדנים והערכות נאותים.

(10) כמו כן, ובסיוע רואי החשבון בחנה הועדה את הסוגיות המהותיות בדיווח הכספי ואת ההערכות שנעשו ושיקול הדעת שהופעל במסגרת הכנת הדוחות הכספיים, הדוחות הפנימיים וכיוצא בזה, ואלו נמצאו על ידה כסבירים ונאותים. בנוסף אישרה הועדה את אי תלות המבקר הפנימי.

(11) לאחר דיון מפורט ובלתי תלוי בנושא, חברי הועדה הגיעו לכלל דעה כי החברה יישמה מדיניות חשבונאית נאותה, והשתמשה באומדנים והערכות נאותים. כמו כן, חברי הועדה היו בדעה כי הגילוי בדוחות הנו שלם ונאות, תוך ניתוח נכון של הסיכונים והחשיפות העיקריות בחברה. לאור כל זאת החליטו חברי הועדה להמליץ בפני הדירקטוריון על אישור הדוחות הכספיים. כמו כן, חברי הועדה היו בדעה כי הגילוי בדוחות הנו שלם ונאות, תוך ניתוח נכון של הסיכונים והחשיפות העיקריות בחברה.

(12) טיטות הדוחות הכספיים נשלחו לחברי הדירקטוריון ביום 8 באוגוסט 2011 והמלצות הועדה הועברו לדירקטוריון החברה ביום 10 באוגוסט 2011.

(13) הדוחות הכספיים של החברה נדונו ואושרו בישיבת דירקטוריון החברה שהתקיימה ביום 11 באוגוסט 2011. בהתאם לקביעת הדירקטוריון לפיה פרק הזמן הסביר להעברת המלצות הועדה יהיה תלוי בהיקף ובמורכבות של המלצות הועדה ובכל מקרה לא יפחת מיום עסקים אחד (1), דירקטוריון החברה קבע כי המלצות הועדה הועברו לחברי הדירקטוריון זמן סביר לפני ישיבת הדירקטוריון.

(14) במסגרת ישיבת הדירקטוריון ניתנו סקירה וניתוח על ידי המנכ"ל ועל ידי סמנכ"ל הכספים, אשר הציגו באופן מפורט את עיקרי הדוחות הכספיים לרבות תוצאות הפעילות, תזרים המזומנים, והמצב הכספי של החברה. בין היתר, ניתנה סקירה בדבר סוגיות מהותיות בדיווח הכספי, לרבות עסקאות שאינן במהלך העסקים הרגיל, הערכות מהותיות ואומדנים קריטיים אשר יושמו במסגרת הדוחות הכספיים. בישיבת הדירקטוריון השתתפו כל חברי הדירקטוריון.

פרק רביעי – הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד

9. אירועים שאירעו לאחר תאריך המאזן המוזכרים בדוחות הכספיים

בעניין זה ראו פרק א' לעיל.

10. אומדנים חשבונאיים קריטיים

בעריכת הדוחות הכספיים בהתאם ל-IFRS נדרשת הנהלת החברה להשתמש בשיקול דעת, היערכות, אומדנים והנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות ועל הסכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר, שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים מאלה. בעת גיבושם של אומדנים חשבונאיים המשמשים בהכנת הדוחות הכספיים של החברה, נדרשה הנהלת החברה להניח הנחות באשר לנסיבות ולאירועים הכרוכים באי-וודאות. בשיקול דעתה בקביעת האומדנים, מתבססת הנהלת החברה על ניסיון העבר, עובדות שונות, גורמים חיצוניים ועל הנחות סבירות בהתאם לנסיבות המתאימות כל אומדן, האומדנים וההנחות שבבסיסם נסקרים באופן שוטף, שינויים באומדנים חשבונאיים מוכרים בתקופה שבה תוקנו האומדנים ובכל תקופה עתידית מושפעת. בתקופת הדוח לא חלו שינויים מהותיים באומדנים שזוהו על-ידי החברה כקריטיים, בשיקול הדעת בהיערכות ובהנחות אשר השפיעו על יישום המדיניות, כפי שתואר בסעיף 14 בדוח הדירקטוריון ליום 31 בדצמבר, 2010.

פרק חמישי – גילוי ייעודי למחזיקי אגרות חוב

11. תעודות התחייבות של החברה

ממועד פרסום הדוח התקופתי האחרון ועד למועד דוח זה, לא חלו שינויים מהותיים בתעודות ההתחייבויות של החברה, לרבות העניינים המנויים בתוספת השמינית לתקנות ניירות ערך.

אורי הדומי
מנכ"ל ודירקטור

יונתן אדרת
יו"ר דירקטוריון

תאריך אישור דוח הדירקטוריון : 11 באוגוסט, 2011.

חלק ג'

דוחות כספיים מאוחדים ומידע כספי נפרד ליום 30 ביוני, 2011.

מזור רובוטיקה בע"מ וחברה מאוחדת שלה

תמצית דוחות כספיים ביניים

מאוחדים

ליום 30 ביוני 2011

(בלתי מבוקרים)

עמוד

תוכן העניינים

2	דוח סקירה של רואי החשבון
	תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 ביוני 2011 (בלתי מבוקרים):
3-4	תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים מאוחדים
5	תמצית דוחות רווח והפסד ביניים מאוחדים
6	תמצית דוחות על השינויים בהון ביניים מאוחדים
7	תמצית דוחות על תזרימי מזומנים ביניים מאוחדים
8-11	באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של מזור רובוטיקה בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של מזור רובוטיקה בע"מ וחברה בת שלה (להלן – הקבוצה), הכולל את תמצית הדוח על המצב הכספי ביניים המאוחד ליום 30 ביוני 2011 ואת הדוחות התמציתיים ביניים המאוחדים על רווח והפסד, שינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

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

מסקנה

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

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

בכבוד רב,

סומך חייקין
רואי חשבון

חיפה, 11 באוגוסט 2011

31 בדצמבר 2010	30 ביוני 2010	30 ביוני 2011
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
17,042	27,954	28,055
47,325	46,833	48,665
2,983	1,940	753
993	345	1,437
4,143	2,361	4,036
72,486	79,433	82,946
168	171	190
794	796	1,021
3,822	4,150	3,246
4,784	5,117	4,457
77,270	84,550	87,403

נכסים

מזומנים ושווי מזומנים
השקעות לזמן קצר
לקוחות
חייבים אחרים ויתרות חובה
מלאי

סה"כ נכסים שוטפים

הוצאות מראש על חשבון חכירת כלי רכב
רכוש קבוע, נטו
נכסים בלתי מוחשיים, נטו

סה"כ נכסים שאינם שוטפים

סה"כ נכסים

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

31 בדצמבר 2010 (מבוקר) אלפי ש"ח	30 ביוני 2010 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	30 ביוני 2011 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	
			התחייבויות
4,208	1,505	2,999	ספקים
4,288	4,432	6,358	זכאים אחרים ויתרות זכות
8,496	5,937	9,357	סה"כ התחייבויות שוטפות
11,688	10,957	12,478	אגרות חוב הניתנות להמרה
554	675	782	הטבות לעובדים
2,781	3,094	2,501	התחייבויות למדען הראשי
15,023	14,726	15,761	סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות
23,519	20,663	25,118	סה"כ התחייבויות
			הון
197	197	222	הון מניות רגילות
181,183	181,057	201,421	פרמיה על מניות
11,390	11,390	14,354	תקבולים על חשבון אופציות
3,084	3,084	3,084	תקבולים על חשבון אופציית המרה של אגרת חוב ניתנות להמרה
8,747	7,826	10,182	קרן הון בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות
(150,850)	(139,667)	(166,978)	גרעון נצבר
53,751	63,887	62,285	סה"כ הון
77,270	84,550	87,403	סה"כ התחייבויות והון
שרון לויטה סמנכ"ל כספים	אורי הדומי מנכ"ל	יונתן אדרת יו"ר הדירקטוריון	

תאריך אישור הדוחות הכספיים : 11 באוגוסט 2011

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

תמצית דוחות רווח והפסד ביניים מאוחדים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2010	2011	2010	2011	
	(מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	
14,846	4,187	1,963	4,777	8,322	הכנסות
3,587	825	1,111	1,052	2,702	עלות המכירות
11,259	3,362	852	3,725	5,620	רווח גולמי
16,489	4,181	5,983	7,390	11,068	הוצאות מכירה ושיווק
6,284	1,538	2,404	2,893	4,636	הוצאות הנהלה וכלליות
8,231	1,687	2,776	3,406	5,306	הוצאות מחקר ופיתוח, נטו
(19,745)	(4,044)	(10,311)	(9,959)	(15,390)	הפסד תפעולי
2,204	1,023	404	1,589	637	הכנסות מימון
(3,955)	(647)	(563)	(1,943)	(1,346)	הוצאות מימון
(1,751)	376	(159)	(354)	(709)	הכנסות (עלויות) מימון, נטו
(21,496)	(3,668)	(10,470)	(10,313)	(16,099)	הפסד לפני מסים על הכנסה
28	17	16	28	29	מסים על הכנסה
(21,524)	(3,685)	(10,486)	(10,341)	(16,128)	הפסד לתקופה
					הפסד למניה
(1.09)	(0.19)	(0.47)	(0.52)	(0.75)	הפסד בסיסי ומדולל למניה (בש"ח)

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

תמצית דוחות על השינויים בהון ביניים מאוחדים

הון המניות	פרמיה על מניות	תקבולים על חשבון אופציות	תקבולים על חשבון אופציות המרה	קרן הון בגין עסקאות משולם מבוסס מניות	גרעון נצבר	סה"כ	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2011 (בלתי מבוקר)							
197	181,183	11,390	3,084	8,747	(150,850)	53,751	יתרה ליום 1 בינואר 2011
-	-	-	-	-	(16,128)	(16,128)	הפסד לתקופה
24	20,006	2,970	-	-	-	23,000	הנפקת אופציות ומניות כתבי אופציות שמומשו למניות
1	232	(6)	-	(35)	-	192	תשלומים מבוססי מניות
-	-	-	-	1,470	-	1,470	
<u>222</u>	<u>201,421</u>	<u>14,354</u>	<u>3,084</u>	<u>10,182</u>	<u>(166,978)</u>	<u>62,285</u>	יתרה ליום 30 ביוני 2011 (בלתי מבוקר)
לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2010 (בלתי מבוקר)							
197	180,803	11,390	3,084	6,898	(129,326)	73,046	יתרה ליום 1 בינואר 2010
-	-	-	-	-	(10,341)	(10,341)	הפסד לתקופה
1 ¹	254	-	-	(72)	-	182	כתבי אופציה לעובדים שמומשו למניות
-	-	-	-	1,000	-	1,000	תשלומים מבוססי מניות
<u>197</u>	<u>181,057</u>	<u>11,390</u>	<u>3,084</u>	<u>7,826</u>	<u>(139,667)</u>	<u>63,887</u>	יתרה ליום 30 ביוני 2010 (בלתי מבוקר)
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2011 (בלתי מבוקר)							
221	201,316	14,360	3,084	9,522	(156,492)	72,011	יתרה ליום 1 באפריל 2011
-	-	-	-	-	(10,486)	(10,486)	הפסד לתקופה
1	105	(6)	-	-	-	100	כתבי אופציות שמומשו למניות
-	-	-	-	660	-	660	תשלומים מבוססי מניות
<u>222</u>	<u>201,421</u>	<u>14,354</u>	<u>3,084</u>	<u>10,182</u>	<u>(166,978)</u>	<u>62,285</u>	יתרה ליום 30 ביוני 2011 (בלתי מבוקר)
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2010 (בלתי מבוקר)							
197	180,803	11,390	3,084	7,322	(135,982)	66,814	יתרה ליום 1 באפריל 2010
-	-	-	-	-	(3,685)	(3,685)	הפסד לתקופה
1 ¹	254	-	-	(72)	-	182	כתבי אופציות לחתמים שמומשו למניות
-	-	-	-	576	-	576	תשלומים מבוססי מניות
<u>197</u>	<u>181,057</u>	<u>11,390</u>	<u>3,084</u>	<u>7,826</u>	<u>(139,667)</u>	<u>63,887</u>	יתרה ליום 30 ביוני 2010 (בלתי מבוקר)
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010							
197	180,803	11,390	3,084	6,898	(129,326)	73,046	יתרה ליום 1 בינואר 2010
-	-	-	-	-	(21,524)	(21,524)	הפסד לשנה
1 ¹	380	-	-	(107)	-	273	כתבי אופציה שמומשו למניות
-	-	-	-	1,956	-	1,956	תשלומים מבוססי מניות
<u>197</u>	<u>181,183</u>	<u>11,390</u>	<u>3,084</u>	<u>8,747</u>	<u>(150,850)</u>	<u>53,751</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2010

⁽¹⁾ פחות מ- 1 אלפי ש"ח.

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

תמצית דוחות על תזרימי מזומנים ביניים מאוחדים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2010	2011	2010	2011	
	(מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	
(21,524)	(3,685)	(10,486)	(10,341)	(16,128)	תזרימי מזומנים לפעילות שוטפת
					הפסד לתקופה התאמות:
1,417	423	391	576	763	פחת והפחתות
1,082	(685)	(96)	(199)	(504)	עלויות (הכנסות) מימון, נטו
(5)	-	-	(5)	-	רווח הון ממכירת רכוש קבוע
1,956	576	660	1,000	1,470	עסקאות תשלום מבוסס מניות
28	17	16	28	29	מסים על הכנסה
4,478	331	971	1,400	1,758	
(3,093)	(604)	(393)	(1,311)	107	שינוי במלאי
(2,207)	(1,378)	2,373	(516)	1,786	שינוי בלקוחות וחייבים אחרים
3	-	(7)	-	(22)	שינוי בהוצאות מראש על חשבון חכירת כלי רכב
4,089	1,504	764	1,568	395	שינוי בספקים וזכאים אחרים
(96)	(4)	187	25	228	שינוי בהטבות לעובדים
(1,304)	(482)	2,924	(234)	2,494	
2,464	1,021	454	1,718	1,539	ריבית שהתקבלה
(825)	-	-	-	-	ריבית ששולמה
76	76	-	76	-	מסים שהתקבלו
(28)	(17)	(16)	(28)	(29)	מסים ששולמו
1,687	1,080	438	1,766	1,510	
(16,663)	(2,756)	(6,153)	(7,409)	(10,366)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת
5	-	-	5	-	תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
21,765	21,699	-	22,780	(1,264)	תמורה ממכירת רכוש קבוע
(575)	(48)	(149)	(271)	(414)	תמורה (רכישה) נטו של השקעות לזמן קצר
(1,051)	(424)	-	(843)	-	רכישת רכוש קבוע
					עלויות פיתוח שהווננו לנכסים בלתי מוחשיים
20,144	21,227	(149)	21,671	(1,678)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה
-	-	-	-	23,000	תזרימי מזומנים מפעילות מימון
273	182	100	182	192	תמורה מהנפקת מניות ואופציות
631	-	-	387	-	תמורה ממימוש אופציות לעובדים ונותני שרותים
(101)	(101)	-	(101)	(176)	קבלת הלוואה מהמדען הראשי
803	81	100	468	23,016	פירעון הלוואה למדען הראשי
4,284	18,552	(6,202)	14,730	10,972	מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון
13,354	9,197	34,346	13,354	17,042	גידול (קיטון) נטו במזומנים ושווי מזומנים
(596)	205	(89)	(130)	41	מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
					השפעת תנודות בשער החליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים
17,042	27,954	28,055	27,954	28,055	מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

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

באור 1 - הישות המדווחת

מזור רובוטיקה בע"מ (להלן - "החברה") הינה חברה תושבת ישראל אשר התאגדה בישראל וכתובתה הרשמית היא רחוב האשל 7, אזור תעשייה, קיסריה. תמצית הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה ליום 30 ביוני 2011, כוללים את אלה של החברה ושל חברת הבת שלה מזור רובוטיקה אינק (להלן יחד - "הקבוצה"). הקבוצה פועלת בתחום ניתוחים רובוטים מונחי הדמייה (Image Guided Surgery הנקרא גם Computer Assisted Surgery) שעיקרו הכוונה וניווט של כלים כירורגיים בדייקנות גבוהה ותוך שאיפה להקטנת מידת הפולשנות הניתוחית. ניירות הערך של החברה רשומים למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב החל מחודש אוגוסט 2007.

באור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים

- א. הצהרה על עמידה בתקני דיווח כספי בינלאומיים**
- תמצית הדוחות הכספיים הביניים המאוחדים נערכה בהתאם ל- IAS 34, דיווח כספי לתקופות ביניים ואינה כוללת את כל המידע הנדרש בדוחות כספיים שנתיים מלאים. יש לקרוא אותה ביחד עם הדוחות הכספיים ליום ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010 (להלן: "הדוחות השנתיים"). כמו כן, דוחות אלו נערכו בהתאם להוראות פרק ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל – 1970.
- תמצית הדוחות הכספיים הביניים המאוחדים אושרה לפרסום על ידי דירקטוריון הקבוצה ביום 11 באוגוסט 2011.
- ב. שימוש באומדנים ושיקול דעת**
- בעריכת תמצית הדוחות הכספיים הביניים מאוחדים בהתאם ל- IFRS, נדרשת הנהלת החברה להשתמש בשיקול דעת בהערכות, אומדנים והנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות ועל הסכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה.
- שיקול הדעת של ההנהלה, בעת יישום המדיניות החשבונאית של הקבוצה וההנחות העיקריות ששימשו בהערכות הכרוכות באי וודאות, הינם עקביים עם אלו ששימשו בדוחות הכספיים השנתיים.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית

- למעט המפורט בסעיף א' להלן, המדיניות החשבונאית של הקבוצה בתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים אלה, הינה המדיניות שיושמה בדוחות השנתיים.
- להלן תיאור מהות השינויים שננקטו במדיניות החשבונאית בתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים אלה והשפעתם:
- א. דיווח כספי בתקופות ביניים**

החל מיום 1 בינואר 2011 מיישמת הקבוצה את התיקון ל- IAS 34, דיווח כספי לתקופות ביניים, אירועים ועסקאות משמעותיים (להלן - "התיקון") אשר פורסם במסגרת פרויקט השיפורים לשנת 2010. בהתאם לתיקון, הורחבה רשימת האירועים והעסקאות המצריכים גילויים בדוחות כספיים לתקופות ביניים. כמו כן, הושמט סף המהותיות בדרישות הגילוי המינימאליות שהיה קיים ערב התיקון. הגילויים הנדרשים מתוקף התיקון קיבלו ביטוי ככל שרלוונטי בתמצית דוחות כספיים ביניים אלה.

ב. תקנים חדשים ופרשנויות שטרם אומצו

- (1) **תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 9, מכשירים פיננסיים (להלן - "התקן")**
- בהמשך לאמור בבאור עיקרי המדיניות החשבונאית בדוחות השנתיים בדבר תקנים חדשים ופרשנויות שטרם אומצו, הקבוצה החלה לבחון את השלכות אימוץ התקן על הדוחות הכספיים ללא כוונה לאימוץ מוקדם.
- (2) **מערכת חדשה של תקנים חשבונאיים בנושא איחוד דוחות כספיים, הסדרים משותפים וגילויים בדבר זכויות בישויות אחרות.**
- מערכת התקנים החדשה מחליפה למעשה את התקינה הקיימת בנושא איחוד דוחות כספיים והסדרים משותפים וכן כוללת מספר שינויים ביחס לחברות כלולות.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. תקנים חדשים ופרשנויות שטרם אומצו (המשך)

(2) מערכת חדשה של תקנים חשבונאיים בנושא איחוד דוחות כספיים, הסדרים משותפים וגילויים בדבר זכויות בישויות אחרות. (המשך)

להלן פירוט התקנים החדשים שפורסמו:

(1) **תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 10, דוחות כספיים מאוחדים (להלן - "התקן").** התקן מחליף את הנחיות IAS 27, דוחות כספיים מאוחדים ונפרדים ואת הנחיות SIC 12, איחוד – ישויות למטרות מיוחדות לעניין איחוד דוחות כספיים, כך שהנחיות IAS 27 ימשיכו להיות תקפות רק לעניין דוחות כספיים נפרדים. התקן מציג מודל שליטה חדש לצורך קביעה האם משקיע שולט במוחזקת ולכן עליו לאחד אותה. מודל זה ייושם ביחס לכל הישויות המוחזקות. בהתאם למודל, משקיע שולט במוחזקת כאשר הוא חשוף או זכאי לתשואות משתנות הנובעות ממעורבותו במוחזקת, הוא בעל יכולת להשפיע על תשואות אלו באמצעות הכוח (power) שלו באותה מוחזקת וקיים קשר בין כוח ותשואות. להלן עיקרי השינויים ביחס להנחיות האיחוד הקיימות:

- התקן מציג מודל הדורש הפעלת שיקול דעת וניתוח כל העובדות והנסיבות הרלוונטיות בקביעה מי שולט ונדרש לאחד ישות מוחזקת.
 - התקן מציג מודל שליטה יחיד שיישם ביחס לכל הישויות המוחזקות, הן ישויות מוחזקות המצויות כיום בתחולת IAS 27 והן ישויות מוחזקות המצויות כיום בתחולת SIC 12.
 - נסיבות "דה פקטו" יובאו בחשבון לצורך הערכת שליטה, שקיומה של שליטה אפקטיבית במוחזקת עשויה לחייב איחוד דוחות.
 - בהערכת קיומה של שליטה, יובאו בחשבון כל זכויות ההצבעה הפוטנציאליות שהן משמעותיות. יש להתייחס למבנה, לסיבות לקיומן ולתנאים של זכויות ההצבעה הפוטנציאליות.
 - התקן כולל הנחיות יישום ורשימת אינדיקטורים לצורך הבחינה האם מקבל החלטות פועל כמנהל או סוכן בעת הבחינה האם משקיע שולט במוחזקת.
 - התקן מספק הנחיות למקרים בהם משקיע יבחן שליטה ביחס לחלק מישות (silos) כך שהבחינה תעשה ביחס לנכסים ספציפיים.
 - התקן כולל הגדרה של זכויות מגנות (protective rights), בעוד שבתקינה הקיימת לא הייתה התייחסות לכך.
 - החשיפה לסיכונים ולהטבות ממוחזקת אינה לכשעצמה קובעת שהמשקיע שולט במוחזקת, אלא היא אחד מהגורמים שיבחנו בעת הערכת שליטה.
- התקן ייושם לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2013 או לאחר מכן בדרך של יישום למפרע (למעט הקלה מסוימת). יישום מוקדם אפשרי, בכפוף למתן גילוי וכן בכפוף לאימוץ מוקדם של מערכת התקנים החדשים בכללותה, כלומר גם שני התקנים הנוספים שפורסמו במקביל - IFRS 11 הסדרים משותפים ו- IFRS 12 גילויים בדבר זכויות בישויות אחרות.

- טיפול חשבונאי במעבר מהשפעה מהותית לשליטה משותפת, או להיפך - IAS 28 המתוקן מבטל את ההוראה הקיימת לשערך לשווי הוגן את הזכויות הקיימות או הנותרות בהשקעה.
- IAS 28 המתוקן קובע כי IFRS 5 חל על השקעה, או חלק ממנה, בחברה כלולה או עסקה משותפת, העונה לקריטריונים לסיווג כמוחזקת למכירה. עד למימוש חלק ההשקעה שסווג כמוחזקת למכירה, שיטת השווי המאזני ממשיכה להיות מיושמת על חלק ההשקעה שלא סווג כמוחזקת למכירה.

התקן ייושם לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2013 או לאחר מכן בדרך של יישום למפרע, אך קיימות הוראות פרטניות לאופן היישום למפרע במקרים מסוימים. יישום מוקדם אפשרי, בכפוף למתן גילוי וכן בכפוף לאימוץ מוקדם של מערכת התקנים החדשים בכללותה, כלומר גם שני התקנים הנוספים שפורסמו במקביל - IFRS 10 דוחות כספיים מאוחדים ו- IFRS 12 גילויים בדבר זכויות בישויות אחרות.

(2) **תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 12, גילויים בדבר זכויות בישויות אחרות (להלן - "התקן").** התקן מכיל דרישות גילוי מקיפות ביחס לזכויות בחברות בנות, בהסדרים משותפים (ישויות בשליטה משותפת ועסקאות משותפות), בחברות כלולות ובישויות מובנות (structured entities).

התקן ייושם לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2013 או לאחר מכן. יישום מוקדם אפשרי, בכפוף לאימוץ מוקדם של מערכת התקנים החדשים בכללותה, כלומר גם שני התקנים הנוספים שפורסמו במקביל - IFRS 11 הסדרים משותפים ו- IFRS 10 דוחות כספיים מאוחדים. יחד עם זאת, ניתן לכלול את דרישות הגילוי הנוספות הנדרשות תחת IFRS 12 באופן מוקדם מבלי ליישם באימוץ מוקדם את התקנים הנוספים. הקבוצה טרם החלה בבחינת ההשלכות של אימוץ התקנים על הדוחות הכספיים.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. תקנים חדשים ופרשנויות שטרם אומצו (המשך)

(3) תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 13, מדידת שווי הוגן (להלן - "התקן"). תקן זה מחליף את ההנחיות לגבי אופן מדידת שווי הוגן המופיעות בתקני ה- IFRS השונים כך שהוא יהווה מקור יחיד להנחיות לגבי אופן מדידת שווי הוגן תחת ה- IFRS. לצורך כך התקן מגדיר מהו שווי הוגן, קובע מסגרת הנחיות לגבי אופן מדידת שווי הוגן וקובע דרישות גילוי בקשר למדידת שווי הוגן. התקן אינו קובע דרישות חדשות למדידת נכסים או התחייבויות בשווי הוגן.

התקן יחול על נכסים, התחייבויות ומכשירים הוניים של הישות אשר נדרש או ניתן לבחור למדוד אותם לפי שווי הוגן או אשר ניתן לגביהם גילוי על השווי ההוגן שלהם תחת תקני ה- IFRS הרלוונטיים. יחד עם זאת, התקן לא יחול על עסקאות תשלום מבוסס מניות אשר בתחולת IFRS 2, תשלום מבוסס מניות, ועל עסקאות חכירה אשר בתחולת IAS 17, חכירות. כמו כן, התקן לא יחול על מדידות שדומות לשווי הוגן אך אינן שווי הוגן (כגון: מדידת שווי מימוש נטו של מלאי ומדידת שווי שימוש תחת IAS 36, ירידת ערך נכסים).

התקן ייושם לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2013. יישום מוקדם אפשרי בכפוף למתן גילוי. התקן ייושם באופן פרוספקטיבי כאשר דרישות הגילוי של התקן לא יחולו על מידע השוואתי לתקופות הקודמות ליישום לראשונה של התקן.

הקבוצה טרם החלה בבחינת ההשלכות של אימוץ התקן על הדוחות הכספיים.

באור 4 - מגזרי פעילות

א. בסיס הפיצול המגזרי זהה לזה שהוצג בבאור 20 בדבר מגזרי פעילות בדוחות השנתיים.

ב. מידע אודות מגזרים בני דיווח

מידע אודות פעילות המגזרים בני הדיווח מוצג בטבלה להלן:

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2011					
ישראל אלפי ש"ח	מזרח אירופה אלפי ש"ח	מערב אירופה אלפי ש"ח	ארה"ב אלפי ש"ח	סה"כ אלפי ש"ח	
569	149	2,652	4,952	8,322	סה"כ הכנסות
לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2010					
ישראל אלפי ש"ח	מזרח אירופה אלפי ש"ח	מערב אירופה אלפי ש"ח	ארה"ב אלפי ש"ח	סה"כ אלפי ש"ח	
279	197	632	3,669	4,777	סה"כ הכנסות
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2011					
ישראל אלפי ש"ח	מזרח אירופה אלפי ש"ח	מערב אירופה אלפי ש"ח	ארה"ב אלפי ש"ח	סה"כ אלפי ש"ח	
475	138	613	737	1,963	סה"כ הכנסות
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2010					
ישראל אלפי ש"ח	מזרח אירופה אלפי ש"ח	מערב אירופה אלפי ש"ח	ארה"ב אלפי ש"ח	סה"כ אלפי ש"ח	
162	197	253	3,575	4,187	סה"כ הכנסות
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010					
ישראל אלפי ש"ח	מזרח אירופה אלפי ש"ח	מערב אירופה אלפי ש"ח	ארה"ב אלפי ש"ח	סה"כ אלפי ש"ח	
536	3,329	4,588	6,393	14,846	סה"כ הכנסות

באור 5 - הנפקת הון מניות ואופציות

- א. ביום 23 במרס 2011 אישר דירקטוריון החברה הענקת 40,000 אופציות לשה עובדים בחברה בהתאם לתוכנית אופציות 2011 שאושרה על ידי הדירקטוריון.
מחיר המימוש עבור האופציות הינו 9.692 ש"ח עבור מניית מימוש. תקופת ההבשלה של האופציות הינה 4 שנים ממועד ההענקה, כאשר מחצית מכמות האופציות תבשלנה לאחר שנתיים מיום ההענקה ולאחר מכן כל שנה תבשלנה כמות נוספת של 25% מכמות האופציות.
השווי ההוגן של האופציות שהוענקו נמדד בהתאם למודל הבינומי ונקבע לסך 186 אלפי ש"ח.
- ב. ביום 23 במרס 2011 אישר דירקטוריון החברה הענקת 12,480 אופציות למנכ"ל כחלק מהבונוס השנתי לו זכאי המנכ"ל בהתאם לחוזה העסקה שאושר על ידי אסיפת בעלי המניות. מחיר המימוש עבור האופציות הינו 9.692 ש"ח עבור מניית מימוש.
תקופת ההבשלה של האופציות הינה 2 שנים ממועד ההענקה, כאשר מחצית מכמות האופציות תבשלנה לאחר שנה מיום ההענקה ולאחר מכן כל שנה חודשים תבשלנה כמות נוספת של 25% מכמות האופציות.
השווי ההוגן של האופציות שהוענקו נמדד בהתאם למודל הבינומי ונקבע לסך 56 אלפי ש"ח.
- ג. בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה מיום 21 בפברואר, 2011, ולהסכמי השקעה שנחתמו ביום 23 בפברואר 2011, החליטה החברה להקצות למשקיעים (כהגדרתם להלן), סך כולל של 2,421,053 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כ"א של החברה וסך כולל של 968,421 אופציות לא סחירות ואשר לא יירשמו למסחר הניתנות למימוש ל- 968,421 מניות רגילות של החברה ("המניות המוקצות" ו-"האופציות", בהתאמה, וביחד: "ניירות הערך המוצעים"), בתמורה כוללת של 23,000 אלפי ש"ח, והכל כמפורט להלן:
- (1) החברה תקצה להפניקס חברה לביטוח בע"מ, עבורה ועבור חברות אחרות בקבוצת הפניקס 1 (ביחד: "הפניקס") (בהתאם לחלוקה פנימית שסוכמה בין הצדדים) סך של 2,000,000 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כ"א של החברה, וסך של 800,000 אופציות לא סחירות ואשר לא תרשמה למסחר, הניתנות למימוש ל- 800,000 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כ"א של החברה, במשך 5 שנים ממועד הקצאתן במחיר מימוש של 14 ש"ח לכל אופציה.
- (2) החברה תקצה ללידר הנפקות (1993) בע"מ ("לידר") סך של 421,053 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כ"א של החברה, וסך של 168,421 אופציות לא סחירות ואשר לא יירשמו למסחר לרכישת 168,421 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כ"א של החברה, הניתנות למימוש במשך 5 שנים ממועד השלמת העסקה ובמחיר מימוש של 14 ש"ח לכל אופציה.
- השווי ההוגן של כל אחת מהאופציות בהתאם למודל הבינומי ביום ההענקה הינו 3.7 ש"ח והשווי ההוגן של כל האופציות המוקצות לניצעים הינו 3,582 אלפי ש"ח.
החברה פיצלה את התמורה הכוללת מההנפקה לפי יחס השווי הוגן של מכשירי ההון שהונפקו כך שנוקף סכום של 2,970 אלפי ש"ח לתקבולים בגין אופציות וסך של 20,030 אלפי ש"ח להון מניות ופרמיה.
- ד. ביום 30 במאי, 2011 אישר דירקטוריון החברה תוכנית להענקת אופציות של החברה לעובדים, חברי דירקטוריון, יועצים וספקי שירות אחרים של החברה ושל החברה הבת ("תוכנית אופציות 2011"). החברה תוכל להעניק עד 2,191,632 אופציות בכל זמן בתקופה של 10 שנים מיום אישור התכנית בהתאם לתנאים המפורטים בתכנית.
- ה. ביום 28 ביוני, 2011 פרסמה החברה תכנית מתאר להצעת ניירות ערך לעובדים ונושאי משרה בחברה ביחד עם הצעה פרטית ודוח הצעה פרטית מהותית של עד 1,400,000 כתבי אופציה רשומים על שם, לא רשומים למסחר, הניתנים למימוש לעד 1,400,000 מניות רגילות רשומות על שם בנות 0.01 ע"ג כל אחת של החברה (בכפוף להתאמות) המוצעים ללא תמורה, לעובדים, נושאי משרה ויועצים בחברה ובחברה בת של החברה, לרבות, למנכ"ל החברה ולדירקטורים של החברה. ביום 24 ביולי, 2011 התקבל אישור הבורסה לרישום למסחר של ניירות הערך במתאר.

באור 6 - ארועים מהותיים בתקופה המדווחת

ביום 6 ביוני 2011 הודיעה החברה על השקה עולמית של מערכת ה-Renaissance לאחר השלמת היערכות החברה והבשלת התנאים להשקתה בארץ ובעולם. היערכות זו כללה, בין היתר, את השלמת פיתוח מערכת ה-Renaissance, סיום הבדיקות לתקינות המערכת, קבלת אישורי FDA ו-CE, וידוא יכולת ייצור של מערכת ה-Renaissance, יצירת מלאי והשלמת מערכי שיווק לרבות עדכון סוכנים ומפיצים ופרסום מחירון וקטלוג חדשים.
מערכת ה-Renaissance הינה גרסת המשך חדשה ומתקדמת של מערכת ה-SpineAssist, רובוט כירורגי מיניאטורי המסייע בניתוחי עמוד שדרה, אשר מיוצר ומשווק ע"י החברה מזה שנים אחדות ומהווה את מוצר הליבה של החברה.

**מזור רובוטיקה בע"מ
תמצית מידע כספי נפרד ביניים**

ליום 30 ביוני 2011

תוכן העניינים

עמוד

2	דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר על מידע כספי נפרד תמצית דוחות כספיים ביניים ליום 30 ביוני (בלתי מבוקרים):
3-4	תמצית נתונים על המצב הכספי ביניים
5	תמצית נתונים על רווח והפסד ביניים
6	תמצית נתונים על תזרימי מזומנים ביניים
7	מידע נוסף לתמצית המידע הכספי הנפרד ביניים

**לכבוד:
בעלי המניות של מזור רובוטיקה בע"מ**

**דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר על מידע כספי ביניים נפרד לפי תקנה ד' לתקנות ניירות
ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970**

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970 של מזור רובוטיקה בע"מ (להלן – החברה), ליום 30 ביוני 2011 ולתקופות של שישה ושלוש חודשים שהסתיימו באותו תאריך, ואשר נכלל בדוח התקופתי של החברה. המידע הכספי הביניים הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי ביניים נפרד מורכבת מבידורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון 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 ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970.

סומך חייקין
רואי חשבון

חיפה, 11 באוגוסט 2011

31 בדצמבר 2010	30 ביוני 2010	30 ביוני 2011
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
13,841	25,107	25,611
47,325	46,833	48,665
2,826	128	564
993	335	1,187
3,237	1,572	3,835
68,222	73,975	79,862
168	171	190
627	750	828
10,785	11,794	5,351
3,822	4,150	3,246
15,402	16,865	9,615
83,624	90,840	89,477

נכסים

מזומנים ושווי מזומנים
השקעות לזמן קצר
לקוחות
חייבים אחרים ויתרות חובה
מלאי

סה"כ נכסים שוטפים

הוצאות מראש על חשבון חכירת כלי רכב
רכוש קבוע, נטו
חברה בת
נכסים בלתי מוחשיים, נטו

סה"כ נכסים שאינם שוטפים

סה"כ נכסים

תמצית נתונים על המצב הכספי ביניים ליום

31 בדצמבר 2010 (מבוקר) אלפי ש"ח	30 ביוני 2010 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	30 ביוני 2011 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	
			התחייבויות
4,082	1,420	2,533	ספקים
2,977	3,474	5,225	זכאים אחרים ויתרות זכות
7,059	4,894	7,758	סה"כ התחייבויות שוטפות
11,688	10,957	12,478	אגרות חוב הניתנות להמרה
554	675	782	הטבות לעובדים
2,781	3,094	2,501	התחייבויות למדען הראשי
7,791	7,333	3,673	יתרה בגין חברה בת
22,814	22,059	19,434	סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות
29,873	26,953	27,192	סה"כ התחייבויות
			הון
197	197	222	הון מניות רגילות
181,183	181,057	201,421	פרמיה על מניות
11,390	11,390	14,354	תקבולים על חשבון אופציות
3,084	3,084	3,084	תקבולים על חשבון אופציית המרה של אגרות חוב
8,747	7,826	10,182	ניתנות להמרה
(150,850)	(139,667)	(166,978)	קרן הון בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות
53,751	63,887	62,285	גרעון נצבר
83,624	90,840	89,477	סה"כ הון
			סה"כ התחייבויות והון

שרון לויטה
סמנכ"ל כספים

אורי הדומי
מנכ"ל

יונתן אדרת
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור המידע הכספי הנפרד : 11 באוגוסט, 2011

תמצית נתונים על רווח והפסד ביניים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2010	2011	2010	2011	
	(מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	
16,801	4,814	1,226	5,400	3,370	הכנסות
4,105	1,118	901	1,383	2,006	עלות המכירות
12,696	3,696	325	4,017	1,364	רווח גולמי
15,121	2,417	7,036	5,610	11,210	הוצאות מכירה ושיווק הוצאות הנהלה וכלליות הוצאות מחקר ופיתוח, נטו
5,455	1,460	1,743	2,789	3,606	
8,231	1,687	2,776	3,406	5,306	
(16,111)	(1,868)	(11,230)	(7,788)	(18,758)	הפסד תפעולי
2,528	1,185	625	1,751	741	הכנסות מימון הוצאות מימון
(4,688)	(403)	(827)	(1,736)	(1,567)	
(2,160)	782	(202)	15	(826)	הכנסות (עלויות) מימון, נטו
(18,271)	(1,086)	(11,432)	(7,773)	(19,584)	הפסד לאחר מימון, נטו
(3,253)	(2,599)	946	(2,568)	3,456	רווח (הפסד) בחברה מאוחדת
(21,524)	(3,685)	(10,486)	(10,341)	(16,128)	הפסד לתקופה

תמצית נתונים על תזרימי המזומנים ביניים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2010	2011	2010	2011	
	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
(21,524)	(3,685)	(10,486)	(10,341)	(16,128)	תזרימי מזומנים לפעילות שוטפת
					הפסד לתקופה
					התאמות:
					פחת והפחתות
1,391	420	379	568	740	עלויות (הכנסות) מימון, נטו
895	(634)	(184)	(148)	(614)	הפסד (רווח) בחברה מאוחדת
3,253	2,599	(946)	2,568	(3,456)	רווח הון ממכירת רכוש קבוע
(5)	-	-	(5)	-	עסקאות תשלום מבוסס מניות
1,632	512	329	902	808	
7,166	2,897	(422)	3,885	(2,522)	
(2,638)	(303)	(614)	(973)	(598)	שינוי במלאי
(2,090)	418	257	1,266	2,068	שינוי בלקוחות וחייבים אחרים
					שינוי בהוצאות מראש על חשבון
3	-	(7)	-	(22)	חכירת כלי רכב
2,725	742	1,415	598	233	שינוי בספקים וזכאים אחרים
(96)	(4)	187	25	228	שינוי בהטבות לעובדים
(2,096)	853	1,238	916	1,909	
2,464	1,021	454	1,718	1,539	ריבית שהתקבלה
(825)	-	-	-	-	ריבית ששולמה
76	76	-	76	-	מסים שהתקבלו
1,715	1,097	454	1,794	1,539	
(14,739)	1,162	(9,216)	(3,746)	(15,202)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות
					(ששימשו לפעילות) שוטפת
5	-	-	5	-	תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
					תמורה ממכירת רכוש קבוע
21,765	21,699	-	22,780	(1,264)	תמורה (רכישה) נטו של השקעות
(405)	(38)	(109)	(241)	(365)	ליזמן קצר
					רכישת רכוש קבוע
(1,051)	(424)	-	(843)	-	עלויות פיתוח שהוכרו לנכסים בלתי
(5,321)	(6,243)	3,875	(6,330)	5,434	מוחשיים
14,993	14,994	3,766	15,371	3,805	שינוי בחברת הבת
					מזומנים נטו שנבעו מפעילות השקעה
					תזרימי מזומנים מפעילות מימון
					תמורה מהנפקת מניות ואופציות
273	182	100	182	192	תמורה ממימוש אופציות לעובדים
631	-	-	387	-	ונותני שרותים
(101)	(101)	-	(101)	(176)	קבלת הלוואה מהמדען הראשי
803	81	100	468	23,016	פרעון הלוואה למדען הראשי
1,057	16,237	(5,350)	12,093	11,619	מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון
13,193	8,714	30,962	13,193	13,841	גידול (קיסון) נטו במזומנים ושווי מזומנים
(409)	156	(1)	(179)	151	מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
13,841	25,107	25,611	25,107	25,611	השפעת תנודות בשער החליפין על יתרות
					מזומנים ושווי מזומנים
					מזומנים ושווי מזומנים לסוף תקופה

מידע נוסף

המידע הכספי הנפרד ביניים מוצג בהתאם לתקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970 ואינו כולל את כל המידע הנדרש לפי תקנה 9ג והתוספת העשירית לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970 בעניין מידע כספי נפרד של התאגיד. יש לקרוא אותו ביחד עם המידע הכספי הנפרד ליום ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010 וביחד עם תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 ביוני 2011.

במידע כספי נפרד ביניים זה:

- (1) החברה - מזור רובוטיקה בע"מ.
- (2) חברות מאוחדות/חברת בת - חברה שדוחותיה מאוחדים באופן מלא, במישרין או בעקיפין, עם דוחות החברה.

חלק ד'

דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

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

לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), תש"ל – 1970 ("התקנות")

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון של מזור רובוטיקה בע"מ ("התאגיד"), אחראית לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד. לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

1. אורי הדומי, מנהל כללי;

2. שרון לויטה, 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.

בדוח הרבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח התקופתי לתקופה שנתיימה ביום 31.3.2011 ("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;

הצהרת מנהלים

הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 38ג(ד)(1) לתקנות

אני, אורי הדומי, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוח הרבעוני של מזור רובוטיקה בע"מ ("התאגיד") לרבעון השני של שנת 2011 ("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 ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של 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), התשנ"ג-1993, 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, אשר יש בו כדי לשנות את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

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

הצהרת מנהלים

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

אני, שרון לויטה, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוח הרבעוני של מזור רובוטיקה בע"מ ("התאגיד") לרבעון השני של שנת 2011 ("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 ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של 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), התשנ"ג-1993, 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, אשר יש בו כדי לשנות את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

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