

דוח רבעוני

ליום 30 בספטמבר, 2011

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

חלק א'

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

להלן פירוט השינויים והחיידושים המהותיים אשר אירעו בעסקי מזור רובוטיקה בע"מ ("החברה") ברבעון השלישי 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 השני של שנת 2011 שפורסם ביום 11.8.2011 (מס' אסמכתא – 2011-01-238920):

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 13.9.2011 האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה אישרה, בין היתר, את: מינויים מחדש של ה"ה יונתן אדרת, אורי הדומי ושרית סוכרי בן-יוחנן כדירקטורים בחברה (ההחלטה בדבר חיידוש מינוי פרופ' משה שהם כדירקטור בחברה לא אושרה); הגדלת ההון הרשום של החברה ב-250,000 ש"ח כך שלאחר הגדלת ההון כאמור, הונה הרשום של החברה יעמוד על 750,000 ש"ח מחולק ל-75,000,000 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.ג כל אחת, ותיקון תקנון החברה בהתאם; תיקון תקנון ההתאגדות של החברה באופן שיאפשר שיפוי דירקטורים ונושאי משרה בהתאם להוראות חוק ייעול הליכי האכיפה ברשות ניירות ערך (תיקוני חקיקה), תשע"א – 2011; ותיקון נוסח כתבי השיפוי שהוענקו לדירקטורים ונושאי משרה בחברה והענקת כתבי שיפוי בנוסח מתוקן לנושאי המשרה והדירקטורים המכהנים בחברה במועד האסיפה וכפי שיהיו מעת לעת. לפרטים ראו דוח בדבר זימון אסיפת בעלי מניות שהחברה פרסמה ביום 7.8.2011 (מס' אסמכתא – 2011-01-234051) כפי שתוקן בדוח מיום 22.8.2011 (מס' אסמכתא – 2011-01-249072) ובדוח מיום 5.9.2011 (מס' אסמכתא – 2011-01-264834), וכן דוח מיידי בדבר תוצאות אסיפה מיום 13.9.2011 (מס' אסמכתא – 2011-01-273501).
3. ביום 30.8.2011 החברה פרסמה דוח מיידי בדבר החלטת בית משפט המחוזי בחיפה לדחות בקשה דחופה למתן צו עשה וצו מניעה, ואשר לפיה, בין היתר, בית-המשפט התבקש להורות לחברה לאפשר למבקש לעיין באישורים רגולטורים שהחברה קיבלה ולתת צו המונע את פקיעת כתבי האופציה (סדרה 2) של החברה ואשר מועד פקיעתם היה ביום 25.8.2011. לפרטים נוספים ראו דוח מיידי שהחברה פרסמה ביום 30.8.2011 (מס' אסמכתא – 2011-01-258264).
4. ביום 12.9.2011 החברה פרסמה מצגת שהוצגה בכנס המשקיעים של בית ההשקעות Rodman & Renshaw שהתקיים ביום 12 בספטמבר, במנהטן, ניו-יורק. לפרטים נוספים ראו דוח מיידי של החברה מיום 12.9.2011 (מס' אסמכתא – 2011-01-271413).
5. ביום 2.10.2011 החברה הודיעה כי חתמה עם לקוחות בארה"ב ובגרמניה על עסקות למכירת שתי מערכות מסוג Renaissance, הדור החדש של המערכת הרובוטית של החברה, במחיר ממוצע של מעל ל-700 אלפי דולר ארה"ב למערכת. בנוסף, החברה דיווחה כי במהלך הרבעון השלישי של שנת 2011, החברה חתמה על שלושה הסכמי הפצה חדשים בהודו, סינגפור וספרד. לפרטים נוספים ראו דוח מיידי של החברה מיום 2.10.2011 (מס' אסמכתא 2011-01-288123). יצויין כי, טרם הוכרה הכנסה בדוחות הכספיים מהמערכת שנמכרה לחברה בארה"ב מכיוון שלא התמלאו כל התנאים החשבונאיים להכרה בהכנסה.

אירועים לאחר תאריך המאזן:

1. ביום 9.10.2011 החברה פרסמה כי ביום 6.10.2011 נודע לה שרשות ניירות ערך בארה"ב (SEC) הגישה תביעה כנגד סמנכ"ל המכירות ומנהל המכירות בחברה הבת Mazor Robotics, Inc ("חברת הבת") בקשר עם עבירות לכאורה על חוקי ניירות הערך בארה"ב שנעברו בזמן עבודתם של השניים כעובדים בכירים בחברת Hansen Medical בארה"ב ("Hansen"), בשנים 2008 ו-2009, טרם הצטרפותם לחברת הבת. כתב התביעה מייחס לשניים עבירות הקשורות לאופן הצגת ההכרה בהכנסות של Hansen. לפרטים נוספים ראו דוח מיידי של החברה מיום 9.10.2011 (מס' אסמכתא – 2011-01-296928) ודוח מתקן מאותו מועד (מס' אסמכתא - 2011-01-296964).
2. ביום 3.11.2011 החברה פרסמה מצגת שהוצגה בכנס השנתי ה-26 של ארגון מנתחי השדרה בארה"ב NASS שהתקיים בשיקגו שבארה"ב, אשר במסגרתו החברה הציגה את מערכת ה-Renaissance. לפרטים נוספים ראו דוח מיידי של החברה מיום 3.11.2011 (מס' אסמכתא – 2011-01-315465).

חלק ב'

דוח דירקטוריון ליום 30 בספטמבר, 2011

דוח הדירקטוריון על מצב עניני החברה

דירקטוריון החברה מתכבד להגיש לבעלי המניות את דוח הדירקטוריון לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 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 בספטמבר, 2011 הסתכם ב- 78,347 אלפי ש"ח, וזאת לעומת 77,047 אלפי ש"ח ביום 30 בספטמבר, 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 מהעלייה ביתרת הלקוחות עקב גידול במכירות הרבעון וכן עלייה ביתרות המלאי כתוצאה מהצטיידות לקראת השקת המערכת החדשה, ה-Renaissance, במהלך התקופה.

התחייבויות שוטפות

ההתחייבויות השוטפות של החברה ליום 30 בספטמבר 2011 הסתכמו ב-11,131 אלפי ש"ח, לעומת סך של 8,007 אלפי ש"ח ליום 30 בספטמבר, 2010 וסך של 8,496 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2010. העלייה בהתחייבויות שוטפות ביחס לרבעון המקביל נובעת בעיקר מעלייה בהיקפי ההוצאות בעיקר עקב הרחבת מאמצי השיווק והמכירות בארה"ב וגידול בהתחייבות לזמן הקצר למדען הראשי.

התחייבויות שאינן שוטפות

ההתחייבויות שאינן שוטפות של החברה ליום 30 בספטמבר 2011 הסתכמו ב-15,597 אלפי ש"ח, לעומת סך של 14,716 אלפי ש"ח ליום 30 בספטמבר, 2010 וסך של 15,023 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2010. העלייה בהתחייבויות שאינן שוטפות ביחס לרבעון המקביל נובעת בעיקר מהכרה בהוצאות ניכיון בגין אגרות חוב הניתנות להמרה וגידול בהתחייבויות לעובדים ומנגד קיטון ביתרת ההתחייבות לזמן הארוך למדען הראשי.

יתרת ההתחייבות למדען הראשי (המוצגת בהתחייבויות השוטפות ושאינן שוטפות) הסתכמה ל- 3,507 אלפי ש"ח ליום 30 בספטמבר, 2011 לעומת סך של 4,170 אלפי ש"ח ליום 30 בספטמבר, 2010 וסך של 3,887 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2010. הקיטון ביחס לרבעון המקביל נובע מפרעון

ההתחייבות ועדכון הערך הנוכחי של ההתחייבות לתאריך המאזן .

הון עצמי

ההון העצמי ליום 30 בספטמבר, 2011 הסתכם בסך של 55,910 אלפי ש"ח, לעומת סך של 59,552 אלפי ש"ח ליום 30 בספטמבר 2010, וסך של 53,751 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר, 2010. העלייה בהון העצמי של החברה בתקופה של תשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2011 נובעת בעיקר מגידול בהון בגין הנפקה פרטית בסך של 23,000 אלפי ש"ח, רישום הטבה בגין תשלומים מבוססי מניות בסך 1,661 אלפי ש"ח ומימוש כתבי אופציה בסך 192 אלפי ש"ח. מאידך, קיטון בהון בגין הפסד נטו בתקופה בסך של 22,694 אלפי ש"ח.

תוצאות הפעילות [ב]

הכנסות

בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2011 הסתכמו הכנסות הקבוצה ב- 14,306 אלפי ש"ח, לעומת 10,134 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 בספטמבר, 2011 הסתכמו ב-5,984 אלפי ש"ח, לעומת 5,357 אלפי ש"ח בתקופה מקבילה בשנת 2010.

להלן פירוט ההכנסות בתקופה :

שם המוצר	לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2011	2010	2011	2010	2010
מערכות	10,240	7,548	4,578	4,116	10,758
ערכות מתכלות	2,031	1,790	815	792	3,491
אחרים (*)	2,035	796	591	449	597
סה"כ	14,306	10,134	5,984	5,357	14,846

(*) כולל הכנסות בגין שירות

העלייה בהכנסות בתקופה של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2011 לעומת התקופות המקבילות אשתקד נובעת מהמשך מאמצי המכירה בשוק בארה"ב כניסה לשווקים חדשים באסיה וכן המשך מאמצי השיווק באירופה.

עלות המכירות

בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2011 הסתכמה עלות המכר של הקבוצה ב- 4,484 אלפי ש"ח, לעומת 2,054 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 בספטמבר, 2011 הסתכמו ב-1,782 אלפי ש"ח, לעומת 1,002 אלפי ש"ח בתקופה מקבילה בשנת

2010. עלות המכר בתקופות של תשעה ושלושה החודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר 2011 כוללת הוצאות הפחתת נכס בלתי מוחשי בסך כולל של 864 אלפי ש"ח ו-288 אלפי ש"ח בהתאמה, בשל הוצאות פיתוח שהווננו בעבר בגין מוצר ה-C-Insight.

הוצאות מחקר ופיתוח, נטו

הוצאות מחקר ופיתוח הסתכמו בסך של 8,027 אלפי ש"ח וב-5,486 אלפי ש"ח בתשעת 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 של 2,721 ו-2,080 אלפי ש"ח בשלושת החודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר 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 ביוני השנה 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 הווננו 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. בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2011 לא הווננו הוצאות וכן לא התקבלו השתתפויות מהמדען הראשי בהוצאות הפיתוח.

הוצאות מכירה ושיווק

הוצאות המכירה והשיווק בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2011 הסתכמו ב-17,220 אלפי ש"ח לעומת 12,184 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 של 6,152 ו-4,794 אלפי ש"ח בשלושת החודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר 2011 ו-2010, בהתאמה.

פעילות השיווק של החברה בשנת 2010 ובתשעת החודשים הראשונים של שנת 2011 מתמקדת בהחדרת מערכת ה-Renaissance מוצר הליבה של החברה לשוק בארה"ב ובאסיה והמשך החדרת המוצר לשווקים חדשים באירופה. הגידול בהוצאות בתשעת 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 6,732 אלפי ש"ח ו-4,360 אלפי ש"ח בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2011 ושנת 2010, בהתאמה, וב-6,248 אלפי ש"ח בשנת 2010. הוצאות הנהלה

וכלליות הסתכמו בסך 2,096 ו- 1,472 אלפי ש"ח בשלושת החודשים שהסתיימו ב- 30 בספטמבר, 2011 ו-2010, בהתאמה. העלייה נובעת בעיקר מגידול בכח אדם והוצאות בגין שרותים מקצועיים.

רווח גולמי

הרווח הגולמי בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2011 הסתכם ב-9,822 אלפי ש"ח, לעומת רווח של 8,080 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 בספטמבר, 2011 הסתכם ב- 4,202 אלפי ש"ח, לעומת רווח של 4,355 אלפי ש"ח בתקופה מקבילה בשנת 2010.

הגידול ברווח הגולמי בתקופה של תשעת 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 בספטמבר, 2011 נובע מהפחתה חד פעמית של פריטי מלאי ששימשו את מערכת ה-SpineAssist אותה החליפה מערכת ה-Renaissance, מעליה בכוח אדם ומהמשך הפחתת נכס בלתי מוחשי בשל היוון הוצאות פיתוח מוצר ה-C-Insight.

הפסד תפעולי

בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2011 הסתכם ההפסד התפעולי בסך של 22,157 אלפי ש"ח, וזאת לעומת 13,950 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ההפסד התפעולי בשנת 2010 עמד על 19,745 אלפי ש"ח. ההפסד התפעולי הסתכם בסך 6,767 ו-3,991 אלפי ש"ח בשלושת החודשים שהסתיימו ב- 30 בספטמבר 2011 ו-2010, בהתאמה.

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

עלויות מימון, נטו

הוצאות המימון, נטו בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2011 הסתכמו ב-487 אלפי ש"ח, לעומת הוצאות מימון, נטו בסך 1,248 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה של שנת 2010. בשנת 2010 עמדו הוצאות המימון, נטו על 1,751 אלפי ש"ח. הכנסות המימון, נטו בשלושת החודשים שהסתיימו ב- 30 בספטמבר, 2011 הסתכמו ב-222 אלפי ש"ח לעומת הוצאות מימון, נטו של 894 אלפי ש"ח לתקופה של שלושת החודשים שהסתיימה ב- 30 בספטמבר, 2010.

הכנסות המימון בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2011 הסתכמו 2,065 אלפי ש"ח, לעומת הכנסות מימון, בסך 1,860 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 בספטמבר, 2011, הסתכמו ב- 1,428 אלפי ש"ח, לעומת הכנסות מימון, בסך 114 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

העלייה בהכנסות המימון, נטו בשנת 2011 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובעת בעיקר מכך שהתשואה על ההשקעות לזמן קצר עלתה לעומת התקופה המקבילה אשתקד והכנסות בגין שינויים בשערי החליפין של הדולר והיורו.

הוצאות המימון בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2011 הסתכמו ב-2,552 אלפי ש"ח, לעומת הוצאות מימון, בסך 3,108 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 בספטמבר, 2011, הסתכמו ב-1,206 אלפי ש"ח, לעומת הוצאות מימון, בסך 1,008, 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 בגין שינויים בשערי החליפין של הדולר והיורו.

הפסד והפסד למניה

ההפסד בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2011 הסתכם לסך של 22,694 אלפי ש"ח, לעומת הפסד בסך 15,238 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 בספטמבר 2011 הסתכם לסך של 6,566 אלפי ש"ח, לעומת הפסד בסך 4,897 אלפי ש"ח תקופה המקבילה של שנת 2010 ההפסד למניה בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2011 הינו 1.05 ש"ח לעומת 0.77 ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד בשנת 2010 ההפסד למניה הסתכם לסך של 1.09 ש"ח. ההפסד למניה ברבעון שהסתיים ב-30 בספטמבר, 2011, הסתכם ב-0.3 ש"ח, לעומת ההפסד למניה, שהסתכם ב-0.25 ש"ח ברבעון שהסתיים ב-30 בספטמבר, 2010.

[ג] נזילות

תזרימי מזומנים

תזרים המזומנים נטו ששימש לפעילות השוטפת בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2011 הסתכם ב-18,606 ש"ח, לעומת סך של 11,085 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 בספטמבר, 2011, הסתכם ב-8,240 אלפי ש"ח לעומת 3,676 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הגידול בתזרים נטו ששימש לפעילות שוטפת בתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2011 נובע בעיקר מגידול בהפסד התפעולי וכן מגידול בסעיף הלקוחות והחייבים.

תזרים המזומנים, ששימש לפעילות השקעה בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2011, הסתכם ב-8,893 אלפי ש"ח, וזאת לעומת תזרים מזומנים שנבע מפעילות השקעה בסך 10,056 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 בספטמבר,

2011, הסתכם ב-7,215 אלפי ש"ח לעומת תזרים מזומנים ששימש לפעילות השקעה בסך 11,615 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

תזרים המזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2011 הסתכם בסך של 22,386 אלפי ש"ח לעומת סך מזומנים שנבעו מפעילות מימון של 803 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד וסך של 803 אלפי ש"ח בשנת 2010. תזרים המזומנים ששימש לפעילות מימון בשלושת החודשים שהסתיימו ב- 30 בספטמבר, 2011, הסתכם ב-630 אלפי ש"ח לעומת תזרים מזומנים שנבע מפעילות מימון בסך 335 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בתזרים המזומנים שנבע מפעילות המימון בתשעת 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 2010, 2009 ו- 2008 שילמה החברה את מלוא הריבית השנתית לכל בעלי אגרות חוב (סדרה א') בהתאם למועד שנקבע בתשקיף ההנפקה.

ביום 27 בנובמבר 2011, דן דירקטוריון החברה וקבע כי נכון למועד הדוח אין חשש סביר שהחברה לא תעמוד בהתחייבויותיה הקיימות והצפויות עד למועד פירעון אגרות החוב, בחודש נובמבר, 2012 ("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 ומענקים 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 44 עובדיה לצורך פיתוח, ייצור, שיווק ומכירות, בקרת איכות, אדמיניסטרציה, תמיכה טכנית, ופיתוח עסקים וניהול. לחברה גם חברה בת בבעלות מלאה באטלנטה, גיורגיה (ארה"ב). החברה הבת מעסיקה 14 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%	3.712	5%	10%	
338	169	(3,381)	(169)	(338)	

רגישות לשינויים בשע"ח אירו/שקל

שינויים בשווי ההוגן		שווי הוגן	שינויים בשווי ההוגן		סה"כ
-10%	-5%	5.0437	5%	10%	
(560)	(280)	5,599	280	560	

רגישות לשינויים במדד

שינויים בשווי ההוגן		שווי הוגן	שינויים בשווי ההוגן		סה"כ
-10%	-5%	20,373	5%	10%	
(2,037)	(1,019)	20,373	1,019	2,037	

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-36% בתשעת החודשים הראשונים 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 בפיקדונות 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 צמודי 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 רגולאטורים 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 בספטמבר, 2011 :

תנאי ההצמדה של יתרות מאזניות

30 בספטמבר, 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
12,171	-	2,751	1,434		7,986	מזומנים ושווי מזומנים
7,053					7,053	פקדונות לזמן קצר
49,722	-	-	2,787	22,199	24,736	השקעות לזמן קצר
3,870	-	2,901	846		122	לקוחות
1,229	920		-		309	חייבים אחרים
4,302	4,302			-		מלאי
78,347	5,222	5,652	5,067	22,199	40,207	סה"כ רכוש שוטף
211		-		211		השקעות ויתרות חובה לזמן ארוך
1,122	1,122	-				רכוש קבוע
2,958	2,958					נכסים לא מוחשיים
82,638	9,302	5,652	5,067	22,410	40,207	סה"כ נכסים
						התחייבויות שוטפות
3,886		53	1,031		2,802	התחייבויות לספקים ונותני שירותים
7,245	901		2,727		3,617	זכאים ויתרות זכות
11,131	901	53	3,758	-	6,419	סה"כ התחייבות שוטפות
						התחייבויות בשל סיום יחסי
801	801					עובד - מעביד, נטו
12,908					12,908	אגרות חוב ניתנות להמרה במניות
1,888			1,888			התחייבות למדען הראשי
26,728	1,702	53	5,646	-	19,327	סה"כ התחייבויות
55,911	7,600	5,599	-579	22,410	20,880	סה"כ היתרה המאזנית, נטו

למועד הדוח כ-36% 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-36% 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 בספטמבר 2011

רגישות לשינויים בשע"ח דולר/שקל

שינויים בשווי ההוגן		שווי הוגן	שינויים בשווי ההוגן		
-10%	-5%	3.712	5%	10%	
(143)	(72)	1,434	72	143	מזומנים
-	-	-	-	-	פקדונות לזמן קצר
(279)	(139)	2,787	139	279	השקעה לזמן קצר
(85)	(42)	846	42	85	לקוחות
-	-	-	-	-	חייבים אחרים
103	52	(1,031)	(52)	(103)	ספקים
273	136	(2,727)	(136)	(273)	זכאים
189	94	(1,888)	(94)	(189)	התחייבות למדען הראשי
14	7	(144)	(7)	(14)	תשלומי שכ"ד
266	133	(2,658)	(133)	(266)	התקשרות איתנה-ספקים
338	169	(3,381)	(169)	(338)	סה"כ

השווי ההוגן של הרכיבים המוכרים במאזן ואלה שאינם מוכרים אך שכנגדם קיימת התקשרות איתנה נאמד בהתחייבות נטו של 3,381 אלפי ש"ח נכון ל-30 בספטמבר, 2011. שווי זה חשוף לשינויים בשע"ח באופן שעליית שע"ח מורידה את השווי ההוגן (פיחות השקל) ולהפך במקרה של ירידת השער - חשיפת החברה הבסיסית נכון לתאריך המאזן היא חשיפה לעליית 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-169 אלפי ש"ח בהפסדי הקבוצה. עלייה (ירידה) של 10% בשיעורי החליפין של הדולר - השפעתה תהיה ירידה (עלייה) של כ-338 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 5.0437	שינויים בשווי ההוגן		
-10%	-5%		5%	10%	
(275)	(138)	2,751	138	275	מזומנים
(290)	(145)	2,901	145	290	לקוחות
5	3	(53)	(3)	(5)	ספקים
-	-	-	-	-	התקשרות איתנה-ספקים
(560)	(280)	5,599	280	560	סה"כ

השווי ההוגן של הרכיבים המוכרים במאזן ואלה שאינם מוכרים אך שכנגדם קיימת התקשרות איתנה נאמד ב-5,599 אלפי ש"ח נכון ל-30 בספטמבר, 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. ירידה (עלייה) של 5% בשיעורי החליפין של האירו ביחס לשקל - השפעתה תהיה ירידה (עלייה) של כ-280 אלפי ש"ח בהפסדי הקבוצה. עלייה (ירידה) של 10% בשיעורי החליפין של האירו - השפעתה תהיה ירידה (עלייה) של כ-560 אלפי ש"ח בהפסד הקבוצה.

התקשרויות עם ספקים הן רכיבים שאינם מוכרים במאזן אך שלגביהם קיימת התקשרות איתנה, הנקובה /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- 30/9/11
שער דולר/שקל – 3.712
שער אירו/שקל – 5.0437

רגישות לשינויים במדד

שינויים בשווי ההוגן		שווי הוגן	שינויים בשווי ההוגן		
-10%	-5%		5%	10%	
(2,220)	(1,110)	22,199	1,110	2,220	השקעות לזמן קצר
(21)	(11)	211	11	21	פקדון לזמן ארוך
113	56	(1,129)	(56)	(113)	התקשרות איתנה-ספקים
91	45	(908)	(45)	(91)	תשלומי שכ"ד
(2,037)	(1,019)	20,373	1,019	2,037	סה"כ

השווי ההוגן של הרכיבים המוכרים צמודי מדד במאזן נאמד ב-20,373 אלפי ש"ח נכון ל-30 בספטמבר, 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-1,019 אלפי ש"ח בהפסדי הקבוצה. עלייה (ירידה) המדד בשיעור של 10% - השפעתה תהיה ירידה (עלייה) של כ-2,037 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.

5. **תרומות**
ממועד פרסום הדוח התקופתי האחרון ועד למועד דוח זה, לא חלו שינויים מהותיים במדיניות מתן תרומות על-ידי החברה. בתשעת 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 הועדה הינם ה"ה דוד שלכט (דח"צ), גיל ביאנקו (דח"צ) ושרית סוכרי בן יוחנן (יחד: "חברי הועדה"). כל חברי הועדה 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 הועדה ראו סעיף 6 לדוח הדירקטוריון ותקנה 26 בפרק הפרטים הנוספים אשר צורפו לדוח התקופתי. יו"ר הועדה הינו מר גיל ביאנקו.

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

ה. הליך אישור הדוחות הכספיים:

- (1) הדוחות הכספיים של החברה נדונו בישיבת הועדה שהתקיימה ביום 15 בנובמבר 2011.
- (2) במסגרת הדיון השתתפו חברי הועדה, וכן זומנו לצורך הצגת הנתונים ומתן הסברים רואי החשבון של החברה, סמנכ"ל הכספים וחשב החברה.
- (3) לקראת הישיבה נשלחו לבחינת הועדה החומרים הבאים: (1) טיוטת הדוחות הכספיים של החברה לרבעון השלישי של שנת 2011; (2) מצגות חברה. החומרים כאמור נשלחו לעיון חברי הועדה כ-5 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 השלישי של שנת 2011 ודוחות סולו.
- (5) חברי הועדה קיימו דיון מפורט במדיניות החשבונאית שיושמה בדוחות הכספיים והשינויים שחלו בה במהלך הרבעון. בנוסף, בפני חברי הועדה 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 העתידים והצפויים להתקיים בחברה.
- (7) הנהלת החברה הציגה את אופן קבלת ההחלטות בחברה בנושאים חשבונאיים 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) טיוטות הדוחות הכספיים נשלחו לחברי הדירקטוריון ביום 10 לנובמבר, 2011 והמלצות הועדה הועברו לדירקטוריון החברה ביום 24 לנובמבר, 2011.

(13) הדוחות הכספיים של החברה נדונו ואושרו בישיבת דירקטוריון החברה שהתקיימה ביום 27 בנובמבר 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: 27 בנובמבר, 2011.

חלק ג'

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

מזור רובוטיקה בע"מ וחברה מאוחדת שלה

תמצית דוחות כספיים ביניים

מאוחדים

ליום 30 בספטמבר 2011

(בלתי מבוקרים)

עמוד

תוכן העניינים

2	דוח סקירה של רואי החשבון
	תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 בספטמבר 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
8-12	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 בספטמבר 2011 ואת הדוחות התמציתיים ביניים המאוחדים על רווח והפסד, שינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של תשעה 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 מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון 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, 27 בנובמבר 2011

31 בדצמבר 2010 (מבוקר) אלפי ש"ח	30 בספטמבר 2010 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	30 בספטמבר 2011 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	
			נכסים
17,042	12,813	12,171	מזומנים ושווי מזומנים
-	10,031	7,053	פקדונות לזמן קצר
47,325	47,819	49,722	השקעות לזמן קצר
2,983	2,839	3,870	לקוחות
993	750	1,229	חייבים אחרים ויתרות חובה
4,143	2,795	4,302	מלאי
72,486	77,047	78,347	סה"כ נכסים שוטפים
168	198	211	הוצאות מראש על חשבון חכירת כלי רכב
794	920	1,122	רכוש קבוע, נטו
3,822	4,110	2,958	נכסים בלתי מוחשיים, נטו
4,784	5,228	4,291	סה"כ נכסים שאינם שוטפים
77,270	82,275	82,638	סה"כ נכסים

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

31 בדצמבר 2010 (מבוקר) אלפי ש"ח	30 בספטמבר 2010 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	30 בספטמבר 2011 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	
			התחייבויות
4,208	2,813	3,886	ספקים
4,288	5,194	7,245	זכאים אחרים ויתרות זכות
8,496	8,007	11,131	סה"כ התחייבויות שוטפות
11,688	11,315	12,908	אגרות חוב הניתנות להמרה
554	670	801	הטבות לעובדים
2,781	2,731	1,888	התחייבויות למדען הראשי
15,023	14,716	15,597	סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות
23,519	22,723	26,728	סה"כ התחייבויות
			הון
197	197	222	הון מניות רגילות
181,183	181,183	210,106	פרמיה על מניות
11,390	11,390	5,669	תקבולים על חשבון אופציות
3,084	3,084	3,084	תקבולים על חשבון אופציית המרה של אגרת חוב ניתנות להמרה
8,747	8,262	10,373	קרן הון בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות
(150,850)	(144,564)	(173,544)	גרעון נצבר
53,751	59,552	55,910	סה"כ הון
77,270	82,275	82,638	סה"כ התחייבויות והון
שרון לויטה סמנכ"ל כספים	אורי הדומי מנכ"ל	יונתן אדרת יו"ר הדירקטוריון	

תאריך אישור הדוחות הכספיים : 27 בנובמבר 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 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2010	2011	2010	2011	
(מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	
14,846	5,357	5,984	10,134	14,306	הכנסות
3,587	1,002	1,782	2,054	4,484	עלות המכירות
11,259	4,355	4,202	8,080	9,822	רווח גולמי
16,489	4,794	6,152	12,184	17,220	הוצאות מכירה ושיווק
6,284	1,472	2,096	4,360	6,732	הוצאות הנהלה וכלליות
8,231	2,080	2,721	5,486	8,027	הוצאות מחקר ופיתוח, נטו
(19,745)	(3,991)	(6,767)	(13,950)	(22,157)	הפסד תפעולי
2,204	114	1,428	1,860	2,065	הכנסות מימון
(3,955)	(1,008)	(1,206)	(3,108)	(2,552)	הוצאות מימון
(1,751)	(894)	222	(1,248)	(487)	הכנסות (עלויות) מימון, נטו
(21,496)	(4,885)	(6,545)	(15,198)	(22,644)	הפסד לפני מסים על הכנסה
28	12	21	40	50	מסים על הכנסה
(21,524)	(4,897)	(6,566)	(15,238)	(22,694)	הפסד לתקופה
					הפסד למניה
(1.09)	(0.25)	(0.30)	(0.77)	(1.05)	הפסד בסיסי ומדולל למניה (בש"ח)

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

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 תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2011 (בלתי מבוקר)							
197	181,183	11,390	3,084	8,747	(150,850)	53,751	יתרה ליום 1 בינואר 2011
-	-	-	-	-	(22,694)	(22,694)	הפסד לתקופה
24	20,006	2,970	-	-	-	23,000	הנפקת אופציות ומניות
1	232	(6)	-	(35)	-	192	כתבי אופציות שמומשו למניות
-	8,685	(8,685)	-	-	-	-	כתבי אופציות שפקעו
-	-	-	-	1,661	-	1,661	תשלומים מבוססי מניות
222	210,106	5,669	3,084	10,373	(173,544)	55,910	יתרה ליום 30 בספטמבר 2011 (בלתי מבוקר)
לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2010 (בלתי מבוקר)							
197	180,803	11,390	3,084	6,898	(129,326)	73,046	יתרה ליום 1 בינואר 2010
-	-	-	-	-	(15,238)	(15,238)	הפסד לתקופה
(1)	380	-	-	(107)	-	273	כתבי אופציה לעובדים שמומשו למניות
-	-	-	-	1,471	-	1,471	תשלומים מבוססי מניות
197	181,183	11,390	3,084	8,262	(144,564)	59,552	יתרה ליום 30 בספטמבר 2010 (בלתי מבוקר)
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2011 (בלתי מבוקר)							
222	201,421	14,354	3,084	10,182	(166,978)	62,285	יתרה ליום 1 ביולי 2011
-	-	-	-	-	(6,566)	(6,566)	הפסד לתקופה
-	8,685	(8,685)	-	-	-	-	כתבי אופציות שפקעו
-	-	-	-	191	-	191	תשלומים מבוססי מניות
222	210,106	5,669	3,084	10,373	(173,544)	55,910	יתרה ליום 30 בספטמבר 2011 (בלתי מבוקר)
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2010 (בלתי מבוקר)							
197	181,057	11,390	3,084	7,826	(139,667)	63,887	יתרה ליום 1 ביולי 2010
-	-	-	-	-	(4,897)	(4,897)	הפסד לתקופה
(1)	126	-	-	(35)	-	91	כתבי אופציות לחתמים שמומשו למניות
-	-	-	-	471	-	471	תשלומים מבוססי מניות
197	181,183	11,390	3,084	8,262	(144,564)	59,552	יתרה ליום 30 בספטמבר 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)	380	-	-	(107)	-	273	כתבי אופציה שמומשו למניות
-	-	-	-	1,956	-	1,956	תשלומים מבוססי מניות
197	181,183	11,390	3,084	8,747	(150,850)	53,751	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 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	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)	(4,897)	(6,566)	(15,238)	(22,694)	תזרימי מזומנים לפעילות שוטפת
					הפסד לתקופה התאמות:
1,417	352	402	928	1,165	פחת והפחתות
1,082	747	(546)	548	(1,050)	עלויות (הכנסות) מימון, נטו
(5)	-	-	(5)	-	רווח הון ממכירת רכוש קבוע
1,956	471	191	1,471	1,661	עסקאות תשלום מבוסס מניות
28	12	21	40	50	מסים על הכנסה
4,478	1,582	68	2,982	1,826	
(3,093)	(434)	(266)	(1,745)	(159)	שינוי במלאי
(2,207)	(1,304)	(2,909)	(1,820)	(1,123)	שינוי בלקוחות וחייבים אחרים
3	(27)	(21)	(27)	(43)	שינוי בהוצאות מראש על חשבון חכירת כלי רכב
4,089	1,082	1,110	2,650	1,505	שינוי בספקים וזכאים אחרים
(96)	(5)	19	20	247	שינוי בהטבות לעובדים
(1,304)	(688)	(2,067)	(922)	427	
2,464	339	346	2,057	1,885	ריבית שהתקבלה
(825)	-	-	-	-	ריבית ששולמה
76	-	-	76	-	מסים שהתקבלו
(28)	(12)	(21)	(40)	(50)	מסים ששולמו
1,687	327	325	2,093	1,835	
(16,663)	(3,676)	(8,240)	(11,085)	(18,606)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת
5	-	-	5	-	תזרימי מזומנים לפעילות השקעה
21,765	(11,178)	(7,000)	11,602	(8,264)	תמורה ממכירת רכוש קבוע
(575)	(229)	(215)	(500)	(629)	תמורה (רכישה) נטו של השקעות ופקדונות לזמן קצר
(1,051)	(208)	-	(1,051)	-	רכישת רכוש קבוע עלויות פיתוח שהווננו לנכסים בלתי מוחשיים
20,144	(11,615)	(7,215)	10,056	(8,893)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (שימוש לפעילות) השקעה
-	-	-	-	23,000	תזרימי מזומנים מפעילות מימון
273	91	-	273	192	תמורה מהנפקת מניות ואופציות
631	244	-	631	-	תמורה ממימוש אופציות לעובדים וונתני שרותים
(101)	-	(630)	(101)	(806)	קבלת הלוואה מהמדען הראשי פירעון הלוואה למדען הראשי
803	335	(630)	803	22,386	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (שימוש לפעילות) מימון
4,284	(14,956)	(16,085)	(226)	(5,113)	גידול (קטון) נטו במזומנים ושווי מזומנים
13,354	27,954	28,055	13,354	17,042	מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
(596)	(185)	201	(315)	242	השפעת תנודות בשער החליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים
17,042	12,813	12,171	12,813	12,171	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 בספטמבר 2011, כוללים את אלה של החברה ושל חברת הבת שלה מזור רובוטיקה אינק (להלן יחד - "הקבוצה"). הקבוצה פועלת בתחום ניתוחים רובוטים מונחי הדמיה (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 ומידיים), התש"ל - 1970.
תמצית הדוחות הכספיים הביניים המאוחדים אושרה לפרסום על ידי דירקטוריון הקבוצה ביום 17 בנובמבר 2011.

ב. שימוש באומדנים ושיקול דעת
בעריכת תמצית הדוחות הכספיים ביניים 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 שיושם 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.

(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 תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2011					
מזרח אירופה אלפי ש"ח	מערב אירופה אלפי ש"ח	ארה"ב אלפי ש"ח	אחר אלפי ש"ח	סה"כ אלפי ש"ח	
290	6,590	5,529	1,897	14,306	סה"כ הכנסות
לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2010					
מזרח אירופה אלפי ש"ח	מערב אירופה אלפי ש"ח	ארה"ב אלפי ש"ח	אחר * אלפי ש"ח	סה"כ אלפי ש"ח	
1,978	1,826	5,873	457	10,134	סה"כ הכנסות
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2011					
מזרח אירופה אלפי ש"ח	מערב אירופה אלפי ש"ח	ארה"ב אלפי ש"ח	אחר אלפי ש"ח	סה"כ אלפי ש"ח	
141	3,938	578	1,327	5,984	סה"כ הכנסות
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2010					
מזרח אירופה אלפי ש"ח	מערב אירופה אלפי ש"ח	ארה"ב אלפי ש"ח	אחר * אלפי ש"ח	סה"כ אלפי ש"ח	
1,781	1,194	2,204	178	5,357	סה"כ הכנסות
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010					
מזרח אירופה אלפי ש"ח	מערב אירופה אלפי ש"ח	ארה"ב אלפי ש"ח	אחר * אלפי ש"ח	סה"כ אלפי ש"ח	
3,329	4,588	6,393	536	14,846	סה"כ הכנסות

* כל ההכנסות הינן מלקוחות בישראל.

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 תבשלה לאחר שנתיים מיום ההענקה ולאחר מכן כל שנה תבשלה 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 תבשלה לאחר שנה מיום ההענקה ולאחר מכן כל שנה חודשים תבשלה 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.נ. 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.נ. 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.נ. 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.נ. 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.נ. 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 מהנפקה 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"נ 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

- א. 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 הייצור של המערכת, יצור 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 על ידי החברה מזה שנים אחדות ומהווה את מוצר הליבה של החברה.
- ב. ביום 30 באוגוסט 2011 החברה פרסמה דוח מיידי בדבר החלטת בית משפט המחוזי בחיפה לדחות בקשה דחופה למתן צו עשה וצו מניעה, ואשר לפיה, בין היתר, בית-המשפט התבקש להורות לחברה לאפשר למבקש לעיין באישורים רגולטורים שהחברה קיבלה ולתת צו המונע את פקיעת כתבי האופציה (סדרה 2) של החברה ואשר מועד פקיעתם היה ביום 25 באוגוסט 2011.
- ג. ביום 13 בספטמבר אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה, בין היתר את:
- הגדלת ההון הרשום של החברה בסך 250,000 ש"ח באופן שלאחר הגדלת ההון כאמור, הונה הרשום של החברה יעמוד על סך 750,000 ש"ח שיחולקו ל- 75,000,000 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.נ כל אחת ותיקון תקנון החברה בהתאם.
 - תיקון תקנון ההתאגדות של החברה באופן שיאפשר שיפוי דירקטורים ונושאי משרה בהתאם להוראות חוק ייעול הליכי האכיפה ברשות ניירות ערך (תיקוני חקיקה), תשע"א – 2011
 - תיקון נוסח כתבי השיפוי שהוענקו לדירקטורים ונושאי משרה בחברה והענקת כתבי שיפוי בנוסח מתוקן לנושאי המשרה והדירקטורים המכהנים בחברה במועד האסיפה וכפי שיהיו מעת לעת.

מזור רובוטיקה בע"מ
תמצית מידע כספי נפרד ביניים

ליום 30 בספטמבר 2011

תוכן העניינים

עמוד

2	דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר על מידע כספי נפרד
	תמצית דוחות כספיים ביניים ליום 30 בספטמבר (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 38ד' לתקנות ניירות
ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970**

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970 של מזור רובוטיקה בע"מ (להלן – החברה), ליום 30 בספטמבר 2011 ולתקופות של תשעה ושלושה 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 לתקופות ביניים אלו 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 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970.

סומך חייקין
רואי חשבון

חיפה, 27 בנובמבר 2011

31 בדצמבר 2010	30 בספטמבר 2010	30 בספטמבר 2011
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
13,841	9,954	10,994
-	10,031	7,053
47,325	47,819	49,722
2,826	928	3,722
993	665	969
3,237	1,835	3,396
68,222	71,232	75,856
168	198	211
627	754	902
10,785	13,664	8,309
3,822	4,110	2,958
15,402	18,726	12,380
83,624	89,958	88,236

נכסים

מזומנים ושווי מזומנים
פקדונות לזמן קצר
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

31 בדצמבר 2010 (מבוקר) אלפי ש"ח	30 בספטמבר 2010 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	30 בספטמבר 2011 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	
			התחייבויות
4,082	2,711	3,606	ספקים
2,977	4,035	5,492	זכאים אחרים ויתרות זכות
7,059	6,746	9,098	סה"כ התחייבויות שוטפות
11,688	11,315	12,908	אגרות חוב הניתנות להמרה
554	670	801	הטבות לעובדים
2,781	2,731	1,888	התחייבויות למדען הראשי
7,791	8,944	7,631	יתרה בגין חברה בת
22,814	23,660	23,228	סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות
29,873	30,406	32,326	סה"כ התחייבויות
			הון
197	197	222	הון מניות רגילות
181,183	181,183	210,106	פרמיה על מניות
11,390	11,390	5,669	תקבולים על חשבון אופציות
			תקבולים על חשבון אופציית המרה של אגרות חוב
3,084	3,084	3,084	ניתנות להמרה
8,747	8,262	10,373	קרן הון בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות
(150,850)	(144,564)	(173,544)	גרעון נצבר
53,751	59,552	55,910	סה"כ הון
83,624	89,958	88,236	סה"כ התחייבויות והון

שרון לויטה
סמנכ"ל כספים

אורי הדומי
מנכ"ל

יונתן אדרת
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור המידע הכספי הנפרד : 27 בנובמבר 2011

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	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	6,710	9,910	12,110	13,280	הכנסות
4,105	1,424	2,402	2,559	4,408	עלות המכירות
12,696	5,286	7,508	9,551	8,872	רווח גולמי
15,121	3,924	6,724	9,534	17,934	הוצאות מכירה ושיווק הוצאות הנהלה וכלליות הוצאות מחקר ופיתוח, נטו
5,455	1,331	1,699	4,120	5,305	
8,231	1,832	2,721	5,486	8,027	
(16,111)	(1,801)	(3,636)	(9,589)	(22,394)	הפסד תפעולי
2,528	324	1,775	2,075	2,516	הכנסות מימון הוצאות מימון
(4,688)	(1,730)	(675)	(3,466)	(2,242)	
(2,160)	(1,406)	1,100	(1,391)	274	הכנסות (עלויות) מימון, נטו
(18,271)	(3,207)	(2,536)	(10,980)	(22,120)	הפסד לאחר מימון, נטו
(3,253)	(1,690)	(4,030)	(4,258)	(574)	הפסד בחברה מאוחדת
(21,524)	(4,897)	(6,566)	(15,238)	(22,694)	הפסד לתקופה

תמצית נתונים על תזרימי המזומנים ביניים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010 (מבוקר) אלפי ש"ח	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2011 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2010 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח		
	2010	2011	2010	2011	
	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
(21,524)	(4,897)	(6,566)	(15,238)	(22,694)	תזרימי מזומנים לפעילות שוטפת
					הפסד לתקופה
					התאמות:
					פחת והפחתות
1,391	341	383	909	1,123	עלויות (הכנסות) מימון, נטו
895	591	(434)	442	(1,048)	הפסד (רווח) בחברה מאוחדת
3,253	1,690	4,030	4,258	574	רווח הון ממכירת רכוש קבוע
(5)	-	-	(5)	-	עסקאות תשלום מבוסס מניות
1,632	393	119	1,295	927	
7,166	3,014	4,098	6,899	1,576	
(2,638)	(263)	439	(1,236)	(159)	שינוי במלאי
(2,090)	(1,130)	(2,940)	136	(872)	שינוי בלקוחות וחייבים אחרים
					שינוי בהוצאות מראש על חשבון
3	(27)	(21)	(27)	(43)	חכירת כלי רכב
2,725	864	676	1,462	909	שינוי בספקים וזכאים אחרים
(96)	(5)	19	20	247	שינוי בהטבות לעובדים
(2,096)	(561)	(1,827)	355	82	
2,464	339	346	2,057	1,885	ריבית שהתקבלה
(825)	-	-	-	-	ריבית ששולמה
76	-	-	76	-	מסים שהתקבלו
1,715	339	346	2,133	1,885	
(14,739)	(2,105)	(3,949)	(5,851)	(19,151)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת
					תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
5	-	-	5	-	תמורה ממכירת רכוש קבוע
					תמורה (רכישה) נטו של השקעות
21,765	(11,178)	(7,000)	11,602	(8,264)	ופקדונות לזמן קצר
(405)	(97)	(169)	(338)	(534)	רכישת רכוש קבוע
(5,321)	(1,870)	(2,958)	(8,200)	2,476	שינוי בחברת הבת
(1,051)	(208)	-	(1,051)	-	עלויות פיתוח שהוכרו לנכסים בלתי מוחשיים
14,993	(13,353)	(10,127)	2,018	(6,322)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות השקעה
					תזרימי מזומנים מפעילות מימון
				23,000	תמורה מהנפקת מניות ואופציות
					תמורה ממימוש אופציות לעובדים
273	91	-	273	192	ונותני שרותים
631	-	-	631	-	קבלת הלוואה מהמדען הראשי
(101)	244	(630)	(101)	(806)	פרעון הלוואה למדען הראשי
					מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
803	335	(630)	803	22,386	
					גידול (קיסון) נטו במזומנים ושווי מזומנים
1,057	(15,123)	(14,706)	(3,030)	(3,087)	מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
13,193	25,107	25,611	13,193	13,841	השפעת תנודות בשער החליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים
(409)	(30)	89	(209)	240	
13,841	9,954	10,994	9,954	10,994	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 בספטמבר 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 הרבעוני לתקופה שנתיימה ביום 30.6.2011 ("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 השלישי 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 הרבעוני האחרון 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.

אורי הדומי, מנכ"ל

חתימה שם ותפקיד

27.11.2011

תאריך

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 השלישי 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 הרבעוני האחרון (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.