

## דוח רבעוני

ליום 31 במרץ, 2012

שינויים וחידושים אשר אירעו בעסקי התאגיד	חלק א'
דוח דירקטוריון ליום 31 במרץ, 2012	חלק ב'
דוחות כספיים מאוחדים ומידע כספי נפרד ליום 31 במרץ, 2012	חלק ג'
דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי	חלק ד'

## חלק א'

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

להלן פירוט השינויים והחידושים המהותיים אשר אירעו בעסקי מזור רובטיקה בע"מ ("החברה") ברבעון הראשון של שנת 2012 ומאז הדוח השנתי לשנת 2011 ("הדוח התקופתי") שפורסם ביום 27.3.2012 (מס' אסמכתא – 2012-01-082137):

1. ביום 5.1.2012 החברה הודיעה כי ביום 4.12.2011, נודע לה כי משרד המשפטים האירופאי ("EPO"), אישר לחברה פטנט שכותרתו: **"Miniature bone-attached surgical robot"** (מס' פטנט: EP1414362) ("הפטנט"). הפטנט שאושר מתאר ומגן על אחת מטכנולוגיות הליבה של החברה הקשורה ליכולת לקבע רובוט כירורגי אל עצמות הגוף. טכנולוגיה זו מאפשרת את ביצועם של ניתוחים אורטופדיים רבים בכלל וניתוחי עמוד שדרה בפרט, תוך התגברות על תזוזות גוף המנותח כתוצאה מנשימתו והבטחה של הדיוק המרבי הנדרש בניתוחים מסוג אלה. לפרטים ראו דוח מיידי שהחברה פרסמה ביום 5.1.2012 (מס' אסמכתא - 2012-01-006609) כפי שתוקן בדוח מיידי מיום 5.1.2012 (מס' אסמכתא - 2012-01-007080).
2. ביום 23.3.2012 החברה הודיעה כי ביום 22.2.2012 היא חתמה על הסכם למכירת מערכת רובוטית מסוג Renaissance ("המערכת") לבית החולים Tri-City Medical Center, שבקליפורניה, ארה"ב. לפרטים נוספים ראו דוח מיידי שהחברה פרסמה ביום 23.3.2012 (מס' אסמכתא - 2012-01-049980).
3. ביום 12.3.2012 החברה הודיעה על קבלת הזמנה לאספקת שלוש מערכות רובוטיות מסוג Renaissance בצירוף תשלום ראשון בגין ההזמנה האמורה. הזמנה זו התקבלה כחלק מהסכם הפצה בלעדי שחתמה החברה עם חברת Cichel Science & Technology Co., Ltd, מסין ("Cichel" ו-"הסכם ההפצה", בהתאמה). במסגרת הסכם ההפצה, בנוסף לרכישת המערכות הנ"ל, Cichel התחייבה לפעול מול הרשות הרגולטורית הסינית (ה-SFDA), לקידום וקבלת כל האישורים הרגולטורים הנדרשים עבור קבלת היתר שיווק המערכת בסין. לפרטים נוספים ראו דוח מיידי שהחברה פרסמה ביום 12.3.2012 (מס' אסמכתא - 2012-01-065004).
4. ביום 13.3.2012 החברה הודיעה כי ביום 12.3.2012 היא חתמה על הסכם למכירת מערכת רובוטית מסוג Renaissance לרשת בתי החולים Florida Hospital ("הרשת"). המערכת תותקן בבית החולים Celebration Health שבאורלנדו, פלורידה, ארה"ב שהינו בית חולים מרכזי ברשת. לפרטים נוספים ראו דוח מיידי שהחברה פרסמה ביום 13.3.2012 (מס' אסמכתא – 2012-01-066000).

5. בהמשך לאמור בסעיף 4 לעיל, ביום 1.4.2012 החברה הודיעה כי ביום 29.3.2012 היא חתמה על הסכם למכירת מערכת רובוטית נוספת מסוג Renaissance לבית החולים הנמנה על רשת בתי החולים Florida Hospital. בית החולים שרכש את המערכת הנוספת הינו בית החולים Carrollwood שבעיר טמפה, פלורידה. לפרטים נוספים ראו דוח מיידי שהחברה פרסמה ביום 1.4.2012 (מס' אסמכתא – 2012-01-089157).

## חלק ב'

### דוח דירקטוריון ליום 31 במרץ, 2012

#### דוח הדירקטוריון על מצב עניני החברה

דירקטוריון החברה מתכבד להגיש לבעלי המניות את דוח הדירקטוריון לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ, 2012 ("תקופת הדוח"), בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים) תש"ל-1970 ("תקנות ניירות ערך").

#### פרק ראשון – הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד

##### 1. נתונים עיקריים מתוך תיאור עסקי התאגיד

החברה פועלת בתחום הניתוחים הרובוטיים שעיקרו של הרובוט היא הכוונה וניווט של כלים כירורגיים בדיוק גבוה ותוך שאיפה להקטנת מידת הפולשנות הניתוחית.

משרדי החברה בקיסריה, ישראל, משמשים את 45 עובדיה לצורך פיתוח, ייצור, שיווק ומכירות, בקרת איכות, אדמיניסטרציה, תמיכה טכנית, פיתוח עסקים וניהול. לחברה גם חברת בת בבעלות מלאה בארה"ב השוכרת משרדים באטלנטה, ג'ורג'יה ובברוקלין, ניו-יורק. חברת הבת מעסיקה 18 עובדים ומתמקדת בשיווק, מכירות, תמיכה טכנית ופיתוח עסקי של החברה בארה"ב.

##### 2. הסברים לדוחות הכספיים

###### [א] מצב כספי

###### רכוש שוטף

הרכוש השוטף של הקבוצה ביום 31 במרץ, 2012 הסתכם ב- 71,222 אלפי ש"ח, וזאת לעומת 90,789 אלפי ש"ח ביום 31 במרץ, 2011 ו-72,827 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר, 2011. 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). הירידה בהיקף הרכוש השוטף ביחס לרבעון המקביל נובעת בעיקר עקב הירידה בסעיפי מזומנים ושווי מזומנים ובהשקעות לזמן קצר, וזאת בעיקר מהוצאות התפעול השוטפות של החברה בתקופה ומאידך עליה ביתרת הלקוחות עקב גידול במכירות וכן ועליה ביתרות המלאי.

###### רכוש שאינו שוטף

הרכוש שאינו שוטף של הקבוצה ביום 31 במרץ, 2012 הסתכם ב- 5,228 אלפי ש"ח, וזאת לעומת 4,692 אלפי ש"ח ביום 31 במרץ, 2011 ו-5,215 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר, 2011. עיקר הרכוש שאינו שוטף נובע מרכוש קבוע הכולל מערכות Renaissance לתצוגה ומנכסים בלתי מוחשיים.

### התחייבויות שוטפות

ההתחייבויות השוטפות של החברה ליום 31 במרץ, 2012 הסתכמו ב - 26,496 אלפי ש"ח, לעומת סך של 8,517 אלפי ש"ח ליום 31 במרץ, 2011 וסך של 24,170 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2011. העלייה בהתחייבויות השוטפות של החברה, לעומת הרבעון המקביל, נובעת מעליית יתרת הזכאים השונים עקב הגידול בהיקף הפעילות ובעיקר מכך שהפרעון של אג"ח הניתנות להמרה צפוי לנובמבר 2012 ולכן סווג להתחייבות זמן קצר.

### התחייבויות שאינן שוטפות

ההתחייבויות שאינן שוטפות של החברה ליום 31 במרץ, 2012 הסתכמו ב - 2,532 אלפי ש"ח, לעומת סך של 14,954 אלפי ש"ח ליום 31 במרץ, 2011 וסך של 2,352 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2011. הירידה בהתחייבויות שאינן שוטפות של החברה, לעומת הרבעון המקביל, נובעת מסווג יתרת אג"ח ניתנות להמרה להתחייבויות שוטפות.

### הון עצמי

ההון העצמי ליום 31 במרץ, 2012 הסתכם בסך של 47,422 אלפי ש"ח, לעומת סך של 72,010 אלפי ש"ח ליום 31 במרץ, 2011, וסך של 51,520 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר, 2011. הירידה בהון העצמי של החברה בתקופה של שלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ, 2012 נובעת בעיקר בגין הפסד נטו בתקופה בסך של 4,712 אלפי ש"ח. מאידך גידול בהון מרישום הטבה בגין תשלומים מבוססי מניות בסך של 614 אלפי ש"ח.

### תוצאות הפעולות [ב]

#### הכנסות

בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2012 הסתכמו הכנסות הקבוצה בסך של 9,222 אלפי ש"ח, לעומת 6,359 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה של שנת 2011. הכנסות ממכירות בשנת 2011 הסתכמו בסך של 21,302 אלפי ש"ח. להלן פירוט ההכנסות בתקופה:

שם המוצר	לשלושת החודשים שנסתיימו ביום 31 במרץ		לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2011	2012	2011
מערכות	5,313	7,040	14,844
ערכות מתכלות	533	1,156	3,443
אחרים	513	1,026	3,015
<b>סה"כ</b>	<b>6,359</b>	<b>9,222</b>	<b>21,302</b>

העלייה במכירות נובעת בעיקר מעלייה במכירת מערכות ה-Renaissance וגידול בהכנסות ממכירת ערכות מתכלות ושירותים כתוצאה מעלית מספר האתרים וכן גידול בשיעור השימוש בעיקר בארה"ב.

#### עלות המכירות

בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2012 הסתכמה עלות המכר של הקבוצה ב-2,265 אלפי ש"ח, לעומת 1,719 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה של שנת 2011. עלות המכירות בשנת 2011 הסתכמה ב-6,725 אלפי ש"ח. העליה בעלות המכר נובעת מגידול בעלויות החומרים, עליה בהוצאות שכר ועליה בהוצאות התקורה כתוצאה מגידול במכירות.

#### רווח גולמי

בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2012 הסתכם הרווח הגולמי בסך של 6,957 אלפי ש"ח, לעומת 4,640 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה של שנת 2011. הרווח הגולמי בשנת 2011 הסתכם בסך של 14,577 אלפי ש"ח. הרווח הגולמי בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2012 עמד על 75% לעומת 73% בתקופה המקבילה עיקר הגידול נובע מעלייה של 45% במכירות ברבעון הנוכחי ומעלייה במחיר המכירה הממוצע למערכת לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

#### הוצאות מחקר ופיתוח, נטו

בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2012 הוצאות המחקר והפיתוח הסתכמו בסך של 2,260 אלפי ש"ח לעומת 2,715 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה של שנת 2011. הוצאות מחקר ופיתוח בשנת 2011 הסתכמו בסך של 10,959 אלפי ש"ח. שיעורן הגבוה של הוצאות המחקר והפיתוח מסך הוצאות החברה הינו פועל יוצא של מאמצי החברה להשלים את פיתוחן של אפליקציות נוספות של מערכת ה-Renaissance, וכן פיתוח מוצרי המשך. הירידה בהוצאות הפיתוח לעומת הרבעון המקביל נובעת מכך שהוצאות הפיתוח בתקופה המקבילה כללו את השלמת תהליכי הפיתוח של מערכת ה-Renaissance.

#### הוצאות מכירה ושיווק

הוצאות המכירה והשיווק בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2012 הסתכמו ב-7,201 אלפי ש"ח לעומת 5,385 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה בשנת 2011. בשנת 2011 הסתכמו הוצאות מכירה ושיווק בסך של 25,018 אלפי ש"ח.

הוצאות המכירה והשיווק גדלו ברבעון לעומת התקופה המקבילה בעקבות הרחבת פעילות החדירה לשווקים חדשים באסיה ובאירופה והמשך גיוס אנשי מכירות בארה"ב הרחבת פעילות השיווק וכן פעילות הקשורה בהמשך החדרת מוצר ה-Renaissance.

### הוצאות הנהלה וכלליות

בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2012 הוצאות הנהלה וכלליות הסתכמו בסך של 1,682 אלפי ש"ח לעומת 1,619 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה של שנת 2011, וב-5,867 אלפי ש"ח בשנת 2011.

### הפסד תפעולי

בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2012 הסתכם ההפסד התפעולי בסך של 4,186 אלפי ש"ח, וזאת לעומת 5,079 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ההפסד התפעולי בשנת 2011 עמד על סך 27,267 אלפי ש"ח.

ההפסד התפעולי נובע בעיקר מהוצאות המכירה והשיווק הגבוהים ביחס למכירות בשל פעילות מכירות ושיווק לצורך חדירה לשווקים חדשים באסיה ופעילות בשוק האמריקאי וכן המשך מאמצי הפיתוח להרחבת סל המוצרים של החברה.

### עלויות מימון, נטו

הוצאות המימון, נטו בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2012 הסתכמו ב-517 אלפי ש"ח, לעומת 550 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה של שנת 2011. בשנת 2011 עמדו הוצאות המימון, נטו על סך 659 אלפי ש"ח.

הכנסות המימון בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2012 הסתכמו ב-575 אלפי ש"ח, לעומת הכנסות מימון, בסך 233 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה של שנת 2011. בשנת 2011 עמדו הכנסות המימון, על 2,735 אלפי ש"ח. העלייה בהכנסות המימון בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2012 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובעת בעיקר מכך שהתשואה על ההשקעות לזמן קצר עלתה לעומת התקופה המקבילה.

הוצאות המימון בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2012 הסתכמו ב-1,092 אלפי ש"ח, לעומת הוצאות מימון, בסך 783 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה של שנת 2011. בשנת 2011 עמדו הוצאות המימון, על 3,394 אלפי ש"ח. העלייה בהוצאות המימון בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2012 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובעת בעיקר מכך שהוצאות המימון בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2012 כללו הוצאות בגין הפרשי שער בשל החלשות הדולר לעומת השקל בתקופה זו.

### הפסד והפסד למניה

ההפסד בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2012 הסתכם לסך של 4,712 אלפי ש"ח, לעומת הפסד בסך 5,642 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה של שנת 2011. בשנת 2011 הסתכם ההפסד לסך של 27,684 אלפי ש"ח. ההפסד למניה בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2012 הינו 0.21 ש"ח לעומת 0.27 ש"ח בתקופה המקבילה של שנת 2011 וסך של כ-1.27 ש"ח למניה בשנת 2011.

**תזרימי מזומנים**

תזרים המזומנים נטו ששימש לפעילות השוטפת בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2012 הסתכם ב-6,911 ש"ח, לעומת סך של 4,213 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, וסך של 24,441 אלפי ש"ח בשנת 2011.

התזרים השלילי מפעילות שוטפת בשלושת החודשים שהסתיימו ב - 31 למרץ 2012 נבע מגידול בהוצאות השיווק והמכירות בתקופה ומגידול בלקוחות והוא מקוזז על ידי הגידול במכירות וכן ברווח הגולמי בשנת 2012.

תזרים המזומנים, שנבע מפעילות השקעה בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2012, הסתכם ב-10,795 אלפי ש"ח, וזאת לעומת תזרים מזומנים ששימש לפעילות השקעה בסך 1,529 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד ותזרים מזומנים ששימש לפעילות השקעה בסך של 8,904 אלפי ש"ח בשנת 2011. הגידול מפעילות השקעה בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2012 נבע בעיקר עקב מימוש השקעות לזמן קצר לצורך מימון הפעילות השוטפת.

לא נבע תזרים המזומנים נטו מפעילות מימון בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2012 לעומת תזרים מזומנים שנבע בפעילות מימון בתקופה המקבילה של 22,915 אלפי ש"ח ובסך של 22,386 בשנת 2011. תזרים המזומנים נטו מפעילות מימון בשנת 2011 נבע בעיקר מהנפקה פרטית בה התקבלו 23,000 אלפי ש"ח.

לתאריך הדוחות הכספיים התחייבויות החברה כוללות 15,000,000 ערך נקוב של אגרות חוב בהתאם לתנאי אגרות חוב (סדרה א') שהנפיקה החברה בנובמבר 2007. בנובמבר 2011, בנובמבר 2010 ובנובמבר 2009 שילמה החברה את מלוא הריבית השנתית לכל בעלי אגרות חוב (סדרה א') בהתאם למועד שנקבע בתשקיף ההנפקה.

ביום 14 במאי 2012, דן דירקטוריון החברה וקבע כי על אף שמתקיימים שניים מסימני האזהרה כפי שפורטו בתקנה 10(ב)(14) לתקנות (הפניית תשומת הלב של רואי החשבון לביאור 1' לדוחות הכספיים ותזרים מזומנים שלילי מתמשך מפעילות שוטפת), נכון למועד הדוח אין חשש סביר שהחברה לא תעמוד בהתחייבויותיה הקיימות והצפויות עד למועד פרעון 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 וקרן לבעלי אגרות החוב בחודש נובמבר 2012 בסך 825 ו-15,000 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 עתידיים, 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 ביצעה החברה הקצאה פרטית של מניות רגילות ואופציות כאמצעי למימון פעילותה בסך כולל של 23,000 אלפי ש"ח.

#### 3. 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		
-10%	-5%		5%	10%	
(440)	(220)	4,396	220	440	סה"כ

#### רגישות לשינויים בשע"ח אירו/שקל

שינויים בשווי ההוגן		שווי הוגן	שינויים בשווי ההוגן		
-10%	-5%		5%	10%	
(306)	(153)	3,056	153	306	סה"כ

#### רגישות לשינויים במדד

שינויים בשווי ההוגן		שווי הוגן	שינויים בשווי ההוגן		
-10%	-5%		5%	10%	
(1,998)	(999)	19,982	999	1,998	סה"כ

## פרק שני – חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

### 4. 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

מחירי המכירה של החברה נקובים בעיקר בדולר ארה"ב ובאירו. משקל הכנסות החברה בדולר ברבעון הראשון של שנת 2012 היה 93% לעומת 66% ברבעון המקביל ו – 58% בשנת 2011.

התקשרויות החברה עם היועצים ועם קבלני המשנה העיקריים כמו גם רכישת חלק ניכר מן הרכיבים לייצור, נקובים בדולר ארה"ב. משקל הוצאות החברה המבוצעות בדולרים היה כ-37% ברבעון הראשון של שנת 2012 ושל שנת 2011 וכ-36% בשנת 2011.

פיחות או ייסוף בשער הדולר ביחס לשקל יכול להשפיע על הוצאות המימון של החברה. המזומנים של החברה מופקדים בפקדונות דולריים נושאי ריבית לטווח קצר ובינוני, בהיקף המתאים לתחזיות התשלומים צמודי הדולר והתקציב המנוהל דולרית. יתרת המזומנים בשקלים מופקדים בפקדונות בשקלים, זאת כדי לצמצם את החשיפה לשינויים בשער החליפין.

##### (2) סיכוני מדד

מלבד הסכמי הליסינג לכלי רכב ושכירות המשרדים בקיסריה, אין לחברה הוצאות מהותיות הצמודות למדד המחירים לצרכן. בדוח על המצב הכספי מוצגות השקעות לזמן קצר הצמודות למדד.

##### (3) סיכוני ריבית

לאור השקעת יתרות הנזילות של החברה בפקדונות לטווח קצר (עד שנים עשר חודשים), החברה חשופה לסיכון ירידת שערי הריבית הדולרית והשקלית, דבר שיגרום להשקעה מחדש של יתרות הנזילות בפקדונות 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 הקרובות בשנה הקרובה, אולם היא תידרש למימון כספי נוסף לצורך מימוש תוכניות העסקיות בשנים הבאות לרבות לצורך מימון תוכניות השיווק והחדרת מוצריה.

דירקטוריון החברה בישיבתו ביום 14 במאי 2012 החליט כי במקרה שלא יושג מימון כספי נוסף עד סוף 2012, לצורך שיווק מוצרי החברה, החברה תנקוט בצעדים שונים לצמצום ההוצאות בכללם עיכוב פרויקטים בפיתוח וצמצום פעילות השיווק, החברה תמשיך להתמקד בשוק היעד העיקרי, ארה"ב.

**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.**

[ג] דו"ח בסיסי הצמדה

להלן תנאי הצמדה של יתרות כספיות מהמאזן של החברה ליום 31 במרץ, 2012:

**תנאי ההצמדה של יתרות מאזניות**

מאוחד					
31 במרץ 2012					
סה"כ	יתרות לא פיננסיות	מטבע חוץ		מטבע ישראלי	
		יורו	אלפי ש"ח	לא צמוד	צמוד
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
					רכוש שוטף
10,317	-	371	4,735	5,211	מזומנים ושווי מזומנים
43,405	-	-	-	22,297	לקוחות
10,666	-	2,712	7,778	176	חייבים אחרים
1,663	1,224	-	-	439	מלאי
71,222	6,395	3,083	12,513	22,297	סה"כ רכוש שוטף
201	-	-	-	201	השקעות ויתרות חובה לזמן ארוך
324	324	-	-	-	נכסי מס נדחים
2321	2321	-	-	-	רכוש קבוע
2,382	2,382	-	-	-	נכסים לא מוחשיים
76,450	11,422	3,083	12,513	22,498	סה"כ נכסים
					התחייבויות שוטפות
					התחייבויות לספקים ונותני
3,773	-	27	1,130	-	שירותים
8,901	3,065	-	3,741	-	זכאים ויתרות זכות
13,822	-	-	-	-	אגרות חוב ניתנות להמרה במניות
26,496	3,065	27	4,871	-	סה"כ התחייבות שוטפות
					התחייבויות בשל סיום יחסי
796	796	-	-	-	עובד - מעביד, נטו
1,736	-	-	1,736	-	התחייבות למדען הראשי
29,028	3,861	27	6,607	-	סה"כ התחייבויות
47,422	7,561	3,056	5,906	22,498	סה"כ היתרה המאזנית, נטו

#### [ד] **מדיניות התאגיד בניהול סיכוני שוק**

למועד הדוח כ-37% 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 2010 הופקדו חלקם אצל מנהלי תיקים, בפיקדונות לזמן קצר, וכן, חלקם הומרו לדולרים לצורך מימון הפעילות המתוכננת לשנת 2011 בארה"ב. הכספים שהתקבלו מההנפקה בפברואר 2011 שימשו לפעילותה השוטפת של החברה שכללה בעיקר את המשך מאמצי החדירה לשוק האמריקאי.

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 בפיקדונות 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. מעבר לכך, החברה אינה מגינה על עצמה מפני סיכון זה כיום.

דירקטוריון החברה אימץ נוהל מסודר של בחינה תקופתית של החשיפה המאזנית כאמור לעיל, במסגרתו יבוצעו פעולות פיננסיות כדי לצמצם את סיכוני החשיפה. נערכו דיונים של ועדת הביקורת והדירקטוריון ביחס לחשיפת החברה לדולר האמריקאי והוחלט כי החברה תמשיך להחזיק בפיקדונות דולריים בהיקף שיספיק לפעילותה ולפעילות חברת הבת בארה"ב, בעיקר בשל העובדה כי 37% 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%-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.

## [ז] ניתוח רגישות

רגישות לשינויים בשע"ח דולר/שקל ליום 31 במרץ 2012

### רגישות לשינויים בשע"ח דולר/שקל

שינויים בשווי ההוגן		שווי הוגן	שינויים בשווי ההוגן		
-10%	-5%		5%	10%	
		<b>3,715</b>			
(474)	(237)	4,735	237	474	מזומנים
(778)	(389)	7,778	389	778	לקוחות
113	56	(1,130)	(56)	(113)	ספקים
374	187	(3,741)	(187)	(374)	זכאים
174	87	(1,736)	(87)	(174)	התחייבות למדען הראשי
11	6	(113)	(6)	(11)	תשלומי שכ"ד
140	70	(1,397)	(70)	(140)	התקשרות איתנה-ספקים
<b>(440)</b>	<b>(220)</b>	<b>4,396</b>	<b>220</b>	<b>440</b>	<b>סה"כ</b>

השווי ההוגן של הרכיבים המוכרים במאזן ואלה שאינם מוכרים אך שכנגדם קיימת התקשרות איתנה נאמד ב-4,396 אלפי ש"ח נכון ל-31 במרץ, 2012. שווי זה חשוף לשינויים בשע"ח באופן שעלית ש"ח מעלה את השווי ההוגן (פיחות השקל) ולהפך במקרה של ירידת השער - חשיפת החברה הבסיסית היא חשיפה לירידת 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 החברה המופקדות בפקדונות בנקאיים, חשופים לשינויים בשיעורי הריבית, אולם, השפעה זאת אינה מהותית. עלייה (ירידה) של 5% בשיעורי החליפין של הדולר ביחס לשקל - השפעתה תהיה ירידה (עלייה) של כ-220 אלפי ש"ח בהפסדי הקבוצה. עלייה (ירידה) של 10% בשיעורי הריבית - השפעתה תהיה ירידה (עלייה) של כ-440 אלפי ש"ח בהפסד הקבוצה.

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

שינויים בשווי הוגן		שינויים בשווי ההוגן			
-10%	-5%	4,953	5%	10%	
(37)	(19)	371	19	37	מזומנים
(271)	(136)	2,712	136	271	לקוחות
3	1	(27)	(1)	(3)	ספקים
<b>(306)</b>	<b>(153)</b>	<b>3,056</b>	<b>153</b>	<b>306</b>	<b>סה"כ</b>

השווי ההוגן של הרכיבים המוכרים במאזן ואלה שאינם מוכרים אך שכנגדם קיימת התקשרות איתנה נאמד ב-3,056 אלפי ש"ח נכון ל-31 במרץ, 2012. שווי זה חשוף לשינויים בשער חליפין באופן שעלית 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 31 במרס 2012.

נתוני בסיס ל- 31/3/12
שער דולר/שקל – 3.715
שער אירו/שקל - 4.953

רגישות לשינויים במדד

שינויים בשווי ההוגן		שינויים בשווי ההוגן			
-10%	-5%		5%	10%	
(2,230)	(1,115)	22,297	1,115	2,230	השקעות לזמן קצר
(20)	(10)	201	10	20	פקדון לזמן ארוך
160	80	(1,595)	(80)	(160)	התקשרות איתנה-ספקים
92	46	(921)	(46)	(92)	תשלומי שכ"ד
<b>(1,998)</b>	<b>(999)</b>	<b>19,982</b>	<b>999</b>	<b>1,998</b>	<b>סה"כ</b>

השווי ההוגן של הרכיבים המוכרים צמודי מדד במאזן נאמד ב-19,982 אלפי ש"ח נכון ל-31 במרץ, 2012. 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-999 אלפי ש"ח בהפסדי הקבוצה. עלייה (ירידה) המדד בשיעור של 10% - השפעתה תהיה ירידה (עלייה) של כ-1,998 אלפי ש"ח בהפסד הקבוצה.



## פרק שלישי – היבטי ממשל תאגידי

5. תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה  
ממועד פרסום הדוח התקופתי ועד למועד דוח זה, לא חלו שינויים בתגמולים ששולמו לבעלי עניין ולנושאי המשרה הבכירים.

6. תרומות  
ממועד פרסום הדוח התקופתי ועד למועד דוח זה, לא חלו שינויים מהותיים במדיניות מתן תרומות על-ידי החברה. בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2012 לא הוענקו תרומות בסכומים מהותיים ולא ניתנה התחייבות למתן תרומות בעתיד הקרוב.

7. מבקר פנים בתאגיד  
ממועד פרסום הדוח התקופתי ועד למועד דוח זה, 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.

8. דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית  
ממועד פרסום הדוח התקופתי ועד למועד דוח זה, לא שינה הדירקטוריון את קביעתו בנוגע למספר המזערי הנדרש של דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית, וכן, לא פחת מספרם של דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית בחברה.

9. 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), תשי"ע – 2011 ("תקנות אישור הדוחות הכספיים") ומאחר שבוודת הביקורת של החברה מתקיימים התנאים המנויים בתקנות אישור הדוחות הכספיים לעניין מינויה של ועדת הביקורת כוועדה לבחינת הדוחות הכספיים (כהגדרת המונח בתקנות אישור הדוחות הכספיים), ביום 21 בנובמבר 2011 דירקטוריון החברה החליט למנות את ועדת הביקורת של החברה 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 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 13 במאי 2012.
- (2) במסגרת הדיון השתתפו חברי הועדה, וכן זומנו לצורך הצגת הנתונים ומתן הסברים רואי החשבון של החברה, מנכ"ל החברה, סמנכ"ל הכספים וחשב החברה.
- (3) לקראת הישיבה נשלחו לבחינת הועדה החומרים הבאים: (1) טיוטת הדוחות הכספיים של החברה לרבעון הראשון של שנת 2012; (2) מצגות חברה ורואי חשבון בגין נושאים חשבונאיים בתקופה. החומרים כאמור נשלחו לעיון חברי הועדה כ-4 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) הבקרות הפנימיות הקשורות בדיווח הכספי; (6) שלמות ונאותות הגילוי בדוחות הכספיים; (7) נתוני הדוחות הכספיים הרבעוניים של החברה לרבעון הראשון של שנת 2012 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 ואומדנים שנעשו בקשר עם הדוחות הכספיים כאמור. רואי 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.
- (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 המדיניות ההנחות והאומדנים החשבונאיים אשר עמדו בביסוס הדוחות הכספיים, תוך בחינת 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 הנלווים וכיוצא בזה, ואלו נמצאו על ידה כסבירים ונאותים.
- (11) 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.
- (12) הדוחות הכספיים בצרוף הדוחות הנלווים נשלחו לחברי הדירקטוריון ביום 08 במאי 2012, המלצת הוועדה בצרוף הדוחות כאמור לעיל, נשלחו לחברי הדירקטוריון החברה ביום 13 במאי 2012 (1) ימי עסקים לפני ישיבת הדירקטוריון (שהתקיימה ביום 14 במאי, 2012) בה נדון ואושר הדוח לרבעון הראשון של שנת 2012 (ובכלל זה אושרו הדוחות הכספיים), פרק זמן אשר להערכת דירקטוריון החברה הינו סביר לאור היקף ומורכבות ההמלצות, ואשר הדירקטוריון קבע אותו כפרק זמן סביר לעניין זה.
- (13) 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

### 10. אירועים שאירעו לאחר תאריך המאזן המוזכרים בדוחות הכספיים

בעניין זה ראו פרק א' לעיל.

### 11. 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, 2011.

## פרק חמישי – גילוי ייעודי למחזיקי אגרות חוב

### 12. תעודות התחייבות של החברה

ממועד פרסום הדוח התקופתי 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 : 14 במאי 2012.

## חלק ג'

דוחות כספיים מאוחדים ומידע כספי נפרד ליום 31 במרץ, 2012.

**מזור רובוטיקה בע"מ וחברה מאוחדת שלה**

**תמצית דוחות כספיים ביניים**

**מאוחדים**

**ליום 31 במרס 2012**

**(בלתי מבוקרים)**

עמוד

**תוכן העניינים**

2	<b>דוח סקירה של רואי החשבון</b>
	<b>תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 31 במרס 2012 (בלתי מבוקרים):</b>
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
8-10	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 31 במרס 2012 ואת הדוחות התמציתיים ביניים המאוחדים על רווח והפסד, שינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופת ביניים זו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

### היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבידור, 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.

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בבאור 1ב' לדוחות הכספיים המאוחדים, בדבר תזרים מזומנים שלילי מתמשך של החברה מפעילות שוטפת ולתכניות העסקיות של החברה, בהקשר זה.

בכבוד רב,

סומך חייקין  
רואי חשבון

חיפה, 14 במאי 2012



31 בדצמבר 2011 (מבוקר) אלפי ש"ח	31 במרס 2011 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	31 במרס 2012 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	
			<b>נכסים</b>
6,324	34,346	10,317	מזומנים ושווי מזומנים
7,102	-	-	פקדונות לזמן קצר
48,130	48,237	43,405	השקעות לזמן קצר
5,181	3,566	10,666	לקוחות
1,025	997	1,663	חייבים אחרים ויתרות חובה
5,065	3,643	5,171	מלאי
<b>72,827</b>	<b>90,789</b>	<b>71,222</b>	<b>סה"כ נכסים שוטפים</b>
212	183	201	הוצאות מראש על חשבון חכירת כלי רכב
333	-	324	נכסי מסים נדחים
2,000	975	2,321	רכוש קבוע, נטו
2,670	3,534	2,382	נכסים בלתי מוחשיים, נטו
<b>5,215</b>	<b>4,692</b>	<b>5,228</b>	<b>סה"כ נכסים שאינם שוטפים</b>
<b>78,042</b>	<b>95,481</b>	<b>76,450</b>	<b>סה"כ נכסים</b>

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

31 בדצמבר 2011 (מבוקר) אלפי ש"ח	31 במרס 2011 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	31 במרס 2012 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	
			<b>התחייבויות</b>
3,807	2,861	<b>3,773</b>	ספקים
7,007	5,656	<b>8,901</b>	זכאים אחרים ויתרות זכות
13,356	-	<b>13,822</b>	אגרות חוב הניתנות להמרה
24,170	8,517	<b>26,496</b>	<b>סה"כ התחייבויות שוטפות</b>
-	12,071	-	אגרות חוב הניתנות להמרה
726	595	<b>796</b>	הטבות לעובדים
1,626	2,288	<b>1,736</b>	התחייבויות למדען הראשי
2,352	14,954	<b>2,532</b>	<b>סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות</b>
26,522	23,471	<b>29,028</b>	<b>סה"כ התחייבויות</b>
			<b>הון</b>
222	221	<b>222</b>	הון מניות רגילות
210,106	201,316	<b>212,806</b>	פרמיה על מניות
5,669	14,360	<b>2,969</b>	תקבולים על חשבון אופציות
3,084	3,084	<b>3,084</b>	תקבולים על חשבון אופציית המרה של אגרת חוב ניתנות להמרה
10,973	9,521	<b>11,587</b>	קרן הון בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות
(178,534)	(156,492)	<b>(183,246)</b>	גרעון נצבר
51,520	72,010	<b>47,422</b>	<b>סה"כ הון</b>
78,042	95,481	<b>76,450</b>	<b>סה"כ התחייבויות והון</b>

שרון לויטה  
סמנכ"ל כספים

אורי הדומי  
מנכ"ל

יונתן אדרת  
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים : 14 במאי 2012

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס		
	2011	2012	
	(מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	
21,302	6,359	9,222	הכנסות
6,725	* 1,719	2,265	עלות המכירות
14,577	4,640	6,957	רווח גולמי
25,018	* 5,385	7,201	הוצאות מכירה ושיווק
5,867	* 1,619	1,682	הוצאות הנהלה וכלליות
10,959	* 2,715	2,260	הוצאות מחקר ופיתוח, נטו
(27,267)	(5,079)	(4,186)	הפסד תפעולי
2,735	233	575	הכנסות מימון
(3,394)	(783)	(1,092)	הוצאות מימון
(659)	(550)	(517)	עלויות מימון, נטו
(27,926)	(5,629)	(4,703)	הפסד לפני מסים על הכנסה
(242)	13	9	מסים על הכנסה
(27,684)	(5,642)	(4,712)	הפסד לתקופה
			הפסד למניה
(1.27)	(0.27)	(0.21)	הפסד בסיסי ומדולל למניה (בש"ח)

\* סווג מחדש, ראה באור ג'2.

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 אופציית 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	
<b>לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2012 (בלתי מבוקר)</b>							
222	210,106	5,669	3,084	10,973	(178,534)	51,520	<b>יתרה ליום 1 בינואר 2012</b>
-	-	-	-	-	(4,712)	(4,712)	הפסד לתקופה
-	2,700	(2,700)	-	-	-	-	כתבי אופציות שפקעו
-	-	-	-	614	-	614	תשלומים מבוססי מניות
222	212,806	2,969	3,084	11,587	(183,246)	47,422	<b>יתרה ליום 31 במרס 2012 (בלתי מבוקר)</b>
<b>לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2011 (בלתי מבוקר)</b>							
197	181,183	11,390	3,084	8,747	(150,850)	53,751	<b>יתרה ליום 1 בינואר 2011</b>
-	-	-	-	-	(5,642)	(5,642)	הפסד לתקופה
24	20,006	2,970	-	-	-	23,000	הנפקת אופציות ומניות
(1)	127	-	-	(36)	-	91	כתבי אופציה שמומשו למניות
-	-	-	-	810	-	810	תשלומים מבוססי מניות
221	201,316	14,360	3,084	9,521	(156,492)	72,010	<b>יתרה ליום 31 במרס 2011 (בלתי מבוקר)</b>
<b>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011</b>							
197	181,183	11,390	3,084	8,747	(150,850)	53,751	<b>יתרה ליום 1 בינואר 2011</b>
24	20,006	2,970	-	-	-	23,000	הנפקת אופציות ומניות
1	232	(6)	-	(35)	-	192	כתבי אופציה שמומשו למניות
-	8,685	(8,685)	-	-	-	-	כתבי אופציה שפקעו
-	-	-	-	2,261	-	2,261	תשלומים מבוססי מניות
-	-	-	-	-	(27,684)	(27,684)	הפסד לשנה
222	210,106	5,669	3,084	10,973	(178,534)	51,520	<b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2011</b>

(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 31 במרס		
	2011	2012	
	(מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	
(27,684)	(5,642)	(4,712)	<b>תזרימי מזומנים לפעילות שוטפת</b>
			הפסד לתקופה
			התאמות:
1,612	372	470	פחת והפחתות
736	(408)	44	עלויות (הכנסות) מימון, נטו
2,261	810	614	עסקאות תשלום מבוסס מניות
(242)	13	9	מסים על הכנסה
4,367	787	1,137	
(1,603)	500	(106)	שינוי במלאי
(2,230)	(587)	(6,123)	שינוי בלקוחות וחייבים אחרים
(44)	(15)	11	שינוי בהוצאות מראש על חשבון חכירת כלי רכב
1,442	(369)	1,641	שינוי בספקים וזכאים אחרים
172	41	70	שינוי בהטבות לעובדים
(2,263)	(430)	(4,507)	
2,055	1,085	1,180	ריבית שהתקבלה
(825)	-	-	ריבית ששולמה
(91)	(13)	(9)	מסים ששולמו
1,139	1,072	1,171	
(24,441)	(4,213)	(6,911)	<b>מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת</b>
(7,919)	(1,264)	11,298	<b>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</b>
(984)	(265)	(503)	תמורה (רכישה) של השקעות ופקדונות לזמן קצר, נטו
			רכישת רכוש קבוע
(8,904)	(1,529)	10,795	<b>מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה</b>
23,000	23,000	-	<b>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</b>
192	91	-	תמורה מהנפקת מניות ואופציות
			תמורה ממימוש אופציות לעובדים ונותני שרותים
(806)	(176)	-	פירעון התחייבות למדען הראשי
22,386	22,915	-	<b>מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון</b>
(10,959)	17,173	3,884	<b>גידול (קטון) נטו במזומנים ושווי מזומנים</b>
17,042	17,042	6,324	מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
241	131	109	השפעת תנודות בשער החליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים
6,324	34,346	10,317	<b>מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</b>

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

## באור 1 - הישות המדווחת

א. 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 31 במרס 2012, 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 כירורגים בדייקנות גבוהה ותוך שאיפה להקטנת מידת הפולשנות הניתוחית. ניירות הערך של החברה רשומים למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב החל מחודש אוגוסט 2007.

ב. לחברה תזרים מזומנים שלילי מתמשך מפעילות שוטפת. להערכת הנהלת החברה, המבוססת על תחזית תזרימי המזומנים, לחברה היכולת להמשיך ולפעול במתכונת הקיימת ולעמוד בהתחייבויותיה בשנה הקרובה, אולם היא תידרש למימון כספי נוסף לצורך מימוש תוכניותיה העסקיות בשנים הבאות לרבות לצורך מימון תוכניות השיווק והחדרת מוצריה. במידה ולא יושג מימון כספי נוסף, עד סוף 2012, לצורך שיווק מוצרי החברה, החברה תנקוט בצעדים שונים לצמצום ההוצאות בכללם עיכוב פרויקטים בפיתוח וצמצום פעילות השיווק, החברה תמשיך להתמקד בשוק היעד העיקרי, ארה"ב.

## 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 2011 (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 14 במאי 2012.

### 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.

### ג. שינוי סיווג

החברה סיווגה מחדש הוצאות מסוימות בדוח רווח והפסד לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2011 על מנת לשקף באופן עקבי את סיווגן כפי שמוצג בדוחות לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרס 2012 ובדוחות לשנה שהסתיימה 2011. ההשפעה על דוחות רווח והפסד:

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2011			
כפי שמדווח	השפעת סיווג	כפי שדווח בעבר	
בדוחות אלה	מחדש	אלפי ש"ח	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
1,719	128	1,591	עלות המכירות
5,385	300	5,085	הוצאות מכירה ושיווק
1,619	(613)	2,232	הוצאות הנהלה וכלליות
2,715	185	2,530	הוצאות מחקר ופיתוח
<b>11,438</b>	<b>-</b>	<b>11,438</b>	

**באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ליום 31 במרס 2012 (בלתי מבוקרים)**

**באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית**

המדיניות החשבונאית של הקבוצה בתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים אלה, הינה המדיניות שיושמה בדוחות השנתיים.

**תקנים חדשים ופרשנויות שטרם אומצו**

**(1) תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 9, מכשירים פיננסיים (להלן - "התקן")**

בהמשך לאמור בגילוי בדבר תקנים חדשים ופרשנויות שטרם אומצו בבאור 3(טו), בדבר עיקרי המדיניות החשבונאית בדוחות הכספיים השנתיים, הקבוצה החלה לבחון את השלכות יישום התקן על הדוחות הכספיים, ללא כוונה ליישום מוקדם.

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

בהמשך לאמור בגילוי בדבר תקנים חדשים ופרשנויות שטרם אומצו בבאור 3(טו), בדבר עיקרי המדיניות החשבונאית בדוחות הכספיים השנתיים, הקבוצה טרם החלה לבחון את השלכות יישום התקן על הדוחות הכספיים.

**(3) תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 13, מדידת שווי הוגן (להלן - "התקן").**

בהמשך לאמור בגילוי בדבר תקנים חדשים ופרשנויות שטרם אומצו בבאור 3(טו), בדבר עיקרי המדיניות החשבונאית בדוחות הכספיים השנתיים, הקבוצה טרם החלה לבחון את השלכות יישום 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 שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2012					
מזרח אירופה	מערב אירופה	ארה"ב	אחר	סה"כ	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
1	600	8,519	102	9,222	סה"כ הכנסות
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2011					
מזרח אירופה	מערב אירופה	ארה"ב	אחר *	סה"כ	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
11	2,039	4,215	94	6,359	סה"כ הכנסות
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011					
מזרח אירופה	מערב אירופה	ארה"ב	אחר	סה"כ	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
677	7,360	11,065	2,200	21,302	סה"כ הכנסות

\* כל ההכנסות הינן מלקוחות בישראל.

**באור 5 - ארועים מהותיים בתקופה המדווחת**

- א. ביום 24 לינואר, 2012 פקען 595,238 אופציות לא רשומות למסחר שהוקצו במסגרת הקצאה הפרטית ביום 24 לינואר, 2008 לאחר שחלפו 48 חודשים מיום הקצאתן בהתאם לתנאי האופציות. 2,700 אלפי ש"ח סווגו בהון העצמי מסעיף תקבולים על חשבון אופציות לסעיף פרמיה על מניות.
- ב. ביום 12 במרס, 2012 הודיעה החברה על קבלת הזמנה לאספקת שלוש מערכות רובוטיות מסוג Renaissance ("המערכת") בצירוף תשלום ראשון בגין הזמנה האמורה. הזמנה זו התקבלה כחלק מהסכם הפצה בלעדי שחתמה החברה עם חברת Cichel Science & Technology Co., Ltd מסין ("Cichel" ו"הסכם הפצה", בהתאמה). במסגרת הסכם הפצה, בנוסף לרכישת המערכות הנ"ל, Cichel התחייבה לפעול מול הרשות הרגולאטורית הסינית (SFDA) לקידום וקבלת כל האישורים הרגולאטורים הנדרשים עבור קבלת היתר שיווק המערכת בסין. המערכות שיסופקו, בהתאם להזמנה שהועברה, מיועדות לשמש את Cichel לבניית התשתית השיווקית למערכת בקרב מעצבי דעה בשוק הסיני ולקידום ההליך הרגולאטורי מול הרשויות בסין. הספקת המערכות איננה מיידית ותיפרס על פני תקופה בכפוף לעמידה של Cichel בתנאים נוספים שנקבעו בהסכם הפצה.



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

**ליום 31 במרס 2012**

תוכן העניינים

עמוד

2	דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר על מידע כספי נפרד
	<b>תמצית דוחות כספיים ביניים ליום 31 במרס (בלתי מבוקרים):</b>
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 31 במרס 2012 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה 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 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 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.

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בבאור 1ב', בדבר תזרים מזומנים שלילי מתמשך של החברה מפעילות שוטפת ולתכניות העסקיות של החברה, בהקשר זה.

סומך חייקין  
רואי חשבון

חיפה, 14 במאי 2012

31 בדצמבר 2011 (מבוקר) אלפי ש"ח	31 במרס 2011 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	31 במרס 2012 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	
			<b>נכסים</b>
2,961	30,962	6,714	מזומנים ושווי מזומנים
7,102	-	-	פקדונות לזמן קצר
48,130	48,237	43,405	השקעות לזמן קצר
2,441	1,283	2,889	לקוחות
-	-	3,405	חברת בת
923	725	1,525	חייבים אחרים ויתרות חובה
4,638	3,221	4,712	מלאי
<b>66,195</b>	<b>84,428</b>	<b>62,650</b>	<b>סה"כ נכסים שוטפים</b>
212	183	201	הוצאות מראש על חשבון חכירת כלי רכב
1,314	810	1,656	רכוש קבוע, נטו
* 4,533	* 4,276	5,291	חברה בת
2,670	3,534	2,382	נכסים בלתי מוחשיים, נטו
<b>8,729</b>	<b>8,803</b>	<b>9,530</b>	<b>סה"כ נכסים שאינם שוטפים</b>
<b>74,924</b>	<b>93,231</b>	<b>72,180</b>	<b>סה"כ נכסים</b>

\* סווג מחדש.

תמצית נתונים על המצב הכספי ביניים ליום

31 בדצמבר 2011 (מבוקר) אלפי ש"ח	31 במרס 2011 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	31 במרס 2012 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	
			<b>התחייבויות</b>
3,428	2,624	3,009	ספקים
4,268	3,643	5,395	זכאים אחרים ויתרות זכות
13,356	-	13,822	אגרות חוב הניתנות להמרה
21,052	6,267	22,226	<b>סה"כ התחייבויות שוטפות</b>
-	12,071	-	אגרות חוב הניתנות להמרה
726	595	796	הטבות לעובדים
1,626	2,288	1,736	התחייבויות למדען הראשי
2,352	14,954	2,532	<b>סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות</b>
23,404	21,221	24,758	<b>סה"כ התחייבויות</b>
			<b>הון</b>
222	221	222	הון מניות רגילות
210,106	201,316	212,806	פרמיה על מניות
5,669	14,360	2,969	תקבולים על חשבון אופציות
3,084	3,084	3,084	תקבולים על חשבון אופציית המרה של אגרות חוב
10,973	9,521	11,587	ניתנות להמרה
(178,534)	(156,492)	(183,246)	קרן הון בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות
51,520	72,010	47,422	גרעון נצבר
74,924	93,231	72,180	<b>סה"כ הון</b>
			<b>סה"כ התחייבויות והון</b>

שרון לויטה  
סמנכ"ל כספים

אורי הדומי  
מנכ"ל

יונתן אדרת  
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור המידע הכספי הנפרד : 14 במאי 2012

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס		
	2011	2012	
(מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	
21,513	2,144	6,545	הכנסות
6,508	* 1,233	2,119	עלות המכירות
15,005	911	4,426	<b>רווח גולמי</b>
26,414	* 4,561	5,161	הוצאות מכירה ושיווק
5,245	* 1,494	1,470	הוצאות הנהלה וכלליות
10,959	* 2,715	2,260	הוצאות מחקר ופיתוח, נטו
(27,613)	(7,859)	(4,465)	<b>הפסד תפעולי</b>
4,125	116	737	הכנסות מימון
3,413	(740)	(1,557)	הוצאות מימון
712	(624)	(820)	<b>הכנסות (עלויות) מימון, נטו</b>
(26,901)	(8,483)	(5,285)	<b>הפסד לאחר מימון, נטו</b>
(783)	* 2,841	573	רווח (הפסד) בחברה מאוחדת
(27,684)	(5,642)	(4,712)	<b>הפסד לפני מסים על הכנסה</b>
-	-	-	מסים על הכנסה
(27,684)	(5,642)	(4,712)	<b>הפסד לתקופה</b>

\* סווג מחדש.

**תמצית נתונים על תזרימי המזומנים ביניים**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011 (מבוקר) אלפי ש"ח	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2012 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	
	2011 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	2012 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח
(27,684)	(5,642)	(4,712)
1,520	361	420
803	(430)	(98)
783	(2,841)	(573)
2,261	810	614
5,368	(2,100)	363
(1,571)	16	(74)
455	1,811	(1,050)
-	-	(3,405)
(44)	(15)	11
(239)	(1,182)	489
172	41	70
(1,227)	671	(3,959)
2,055	1,085	1,180
(825)	-	-
1,230	1,085	1,180
(22,144)	(5,986)	(7,128)
(7,919)	(1,264)	11,298
(884)	(256)	(474)
(2,322)	1,559	-
(11,126)	39	10,824
23,000	23,000	-
192	91	-
(806)	(176)	-
22,286	22,915	-
(11,054)	16,968	3,696
13,481	13,841	2,961
173	153	57
2,961	30,962	6,714

**תזרימי מזומנים לפעילות שוטפת**

הפסד לתקופה

התאמות:

פחת והפחתות

עלויות (הכנסות) מימון, נטו

הפסד (רווח) בחברה מאוחדת

עסקאות תשלום מבוסס מניות

שינוי במלאי

שינוי בלקוחות וחייבים אחרים

שינוי בחברת הבת

שינוי בהוצאות מראש על חשבון חכירת כלי רכב

שינוי בספקים וזכאים אחרים

שינוי בהטבות לעובדים

ריבית שהתקבלה

ריבית ששולמה

**מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת**

**תזרימי מזומנים מפעילות השקעה**

תמורה (רכישה) נטו של השקעות ופקדונות לזמן קצר

רכישת רכוש קבוע

שינוי בחברת הבת

**מזומנים נטו שנבעו מפעילות השקעה**

**תזרימי מזומנים מפעילות מימון**

תמורה מהנפקת מניות ואופציות

תמורה מממוש אופציות לעובדים ונותני שרותים

פרעון הלוואה למדען הראשי

**מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון**

**גידול (קטיטון) נטו במזומנים ושווי מזומנים**

מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

השפעת תנודות בשער החליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים

**מזומנים ושווי מזומנים לסוף תקופה**

מידע נוסף

**1. כללי**

להלן תמצית נתונים כספיים מתוך תמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים של הקבוצה ליום 31 במרס 2012 (להלן - "דוחות מאוחדים"), המפורסמים במסגרת הדוחות התקופתיים, המיוחסים לחברה עצמה (להלן - "תמצית מידע כספי נפרד ביניים"), אשר מוצגים בהתאם להוראות תקנה 38 ד (להלן - "התקנה") והתוספת העשירית לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים) התש"ל-1970 (להלן - "התוספת העשירית") בעניין תמצית המידע הכספי הנפרד ביניים של התאגיד.

יש לקרוא את תמצית מידע כספי נפרד ביניים זה ביחד עם המידע הכספי הנפרד ליום 31 בדצמבר 2011 וביחד עם הדוחות המאוחדים.

**א. בתמצית מידע כספי נפרד ביניים זה -**

(1) החברה - מזור רובטיקה בע"מ.

(2) חברות מאוחדות/חברת בת - חברה שדוחותיה מאוחדים באופן מלא, במישרין או בעקיפין, עם דוחות החברה.

**ב. לחברה תזרים מזומנים שלילי מתמשך מפעילות שוטפת.** להערכת הנהלת החברה, המבוססת על תחזית תזרימי המזומנים, לחברה היכולת להמשיך ולפעול במתכונת הקיימת ולעמוד בהתחייבויותיה בשנה הקרובה, אולם היא תידרש למימון כספי נוסף לצורך מימוש תוכניותיה העסקיות בשנים הבאות לרבות לצורך מימון תוכניות השיווק והחדרת מוצריה. במידה ולא יושג מימון כספי נוסף, עד סוף 2012, לצורך שיווק מוצרי החברה, החברה תנקוט בצעדים שונים לצמצום ההוצאות בכללם עיכוב פרויקטים בפיתוח וצמצום פעילות השיווק, החברה תמשיך להתמקד בשוק היעד העיקרי, ארה"ב.

**2. עיקרי המדיניות החשבונאית שיושמה בתמצית המידע הכספי הנפרד ביניים**

המדיניות החשבונאית בתמצית מידע כספי נפרד ביניים זה, הינה בהתאם לכללי המדיניות החשבונאית אשר פורטו במידע הכספי הנפרד ליום 31 בדצמבר 2011.



## 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;
3. פרופ' משה שהם, מדען ראשי (CTO);
4. אליהו זהבי, סמנכ"ל תפעול ופיתוח;
5. אבי פוזן, סמנכ"ל שיווק ומכירות;
6. דורון דינשטיין, סמנכ"ל שיווק;
7. כריס סלס, סמנכ"ל מכירות בארה"ב;
8. נטע רביד, חשב;

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 לדרישת 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 השנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח התקופתי לתקופה שנתיימה ביום 31.12.2011 ("הדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון"), העריכו הדירקטוריון וההנהלה את הבקרה הפנימית בתאגיד; בהתבסס על הערכה זו, הדירקטוריון והנהלת התאגיד הגיעו

למסקנה כי הבקרה הפנימית כאמור, ליום 31.12.2011 היא אפקטיבית.

עד למועד הדוח, לא הובא לידיעת הדירקטוריון והנהלה כל אירוע או עניין שיש בהם כדי לשנות את הערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית, כפי שהובאה במסגרת הדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון;

למועד הדוח, בהתבסס על הערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית בדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון, ובהתבסס על מידע שהובא לידיעת הנהלה 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 הראשון של שנת 2012 ("הדוחות");

(2) לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;

(3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;

(4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית של הדיווח הכספי ועל הגילוי:

(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –

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

(5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:

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

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

(ג) לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח התקופתי 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.

## הצהרת מנהלים

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

אני, שרון לויטה, מצהירה כי:

- (1) בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופה הביניים של מזור רובוטיקה בע"מ ("התאגיד") לרבעון הראשון של שנת 2012 ("הדוחות" או "הדוחות לתקופת הביניים");
- (2) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית, ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
- (3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
- (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת של התאגיד, בהתבסס על הערכת העדכניות ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
  - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ביניים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –
  - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
- (5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:
  - (א) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –
  - (ב) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
  - (ג) לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח התקופתי האחרון לבין מועד דוח זה, המתייחס לדוחות הכספיים ביניים ולכל מידע כספי אחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, אשר יש בו כדי לשנות, להערכתי את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.