

## דוח רבעוני

ליום 30 בספטמבר, 2012

שינויים וחידושים אשר אירעו בעסקי התאגיד	חלק א'
דוח דירקטוריון ליום 30 בספטמבר, 2012	חלק ב'
דוחות כספיים מאוחדים ומידע כספי נפרד ליום 30 בספטמבר, 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 רובוטיקה בע"מ ("החברה")

להלן פירוט השינויים והחידושים המהותיים אשר אירעו בעסקי מזור רובוטיקה בע"מ ("החברה") ברבעון השלישי של שנת 2012 ומאז הדוח השנתי לשנת 2011 ("הדוח התקופתי") שפורסם ביום 27.3.2012 (מס' אסמכתא – 2012-01-082137) והדוח לרבעון השני של שנת 2012 שפורסם ביום 14.8.2012 (מס' אסמכתא – 2012-01-209493):

1. ביום 16.7.2012 החברה הודיעה כי ביום 15.7.2012, נודע לה על קבלת אישור מנהל המזון והתרופות האמריקני (ה-FDA) לשיווק מערכת ה-Renaissance של החברה בתחום כירורגית המוח. לפרטים נוספים ראו דוח מידי שהחברה פרסמה ביום 16.7.2012 (מס' אסמכתא - 2012-01-185724).

2. ביום 7.8.2012 החברה פרסמה מתאר הצעת ניירות ערך לעובדים ונושאי משרה בחברה ובחברת הבת של החברה הכולל דוח הצעה פרטית ליועצים ולנותני שירותים בחברה ודוח הצעה פרטית מהותית למר אורי הדומי, דירקטור ומנכ"ל החברה, ולגב' שרית סוכרי בן-יוחנן, דירקטורית בחברה. לפרטים נוספים ראו מתאר שהחברה פרסמה ביום 7.8.2012 (מס' אסמכתא – 2012-01-204957) כפי שתוקן בדוח מיום 30.8.2012 (מס' אסמכתא – 2012-01-225378) ובדוח מיום 30.10.2012 (מס' אסמכתא – 2012-01-267447).

3. ביום 7.8.2012 החברה פרסמה דוח בדבר זימון אסיפה כללית שנתית ומיוחדת של בעלי המניות של החברה אשר תתקיים ביום 12.9.2012 ואשר על סדר יומה, בין היתר, מינוי מחדש של הדירקטורים המכהנים בחברה למועד דוח זה (למעט הדח"צים בחברה), דהיינו: ה"ה יונתן אדרת, אורי הדומי ושרית סוכרי בן-יוחנן ואישור הצעה פרטית מהותית למר אורי הדומי, דירקטור ומנכ"ל החברה ולגב' שרית סוכרי בן-יוחנן, דירקטורית בחברה (כאמור בסעיף 4 לעיל). לפרטים נוספים ראו זימון אסיפת בעלי מניות שהחברה פרסמה ביום 7.8.2012 (מס' אסמכתא – 2012-01-204981). ביום 10.9.2012 החברה דיווחה על דחיית מועד האסיפה האמורה ליום 30.10.2012 וביום 28.10.2012, לאחר תאריך המאזן, החברה דיווחה על דחיית מועד האסיפה האמורה ליום 4.12.2012. במועד דוח זה האסיפה טרם כונסה כאמור.

4. ביום 12.8.2012 החברה הודיעה כי ביום 9.8.2012, הושלמה חתימת החברה על הסכם השקעה עם Oracle Partners, L.P. ו-Oracle Institutional Partners, L.P. שתיהן בניהול Oracle Investment Managements Inc. ומשקיעים נוספים שאינם קשורים לחברה, ולמיטב ידיעת החברה אינם קשורים זה לזה (יחד: "קבוצת המשקיעים"), במסגרתו קבוצת המשקיעים ישקיעו בשלב ראשון סכום כולל של 7.5 מיליון דולר ארה"ב, ובשלב שני ובהתקיימות תנאים מסוימים כמפורט בהסכם ההשקעה, סכום כולל נוסף של עד 7.5 מיליון דולר ארה"ב, ובתמורה החברה תקצה לכלל קבוצת המשקיעים יחד 7,053,529 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כ"א של החברה ("המניות המוקצות"), המשקף מחיר של

4.25 ש"ח למניה<sup>1</sup>, וכתבי אופציה לא סחירים לרכישת עד 7,053,529 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כ"א של החברה בסכום השווה לסכום שכל משקיע השקיע במניות המוקצות ("מניות המימוש"), ובסך הכל, מכל קבוצת המשקיעים, מניות בגין מחיר מימוש כולל של 7.5 מיליון דולר ארה"ב לפי שער ההמרה הקובע. לפרטים נוספים ראו דוח מידיי שהחברה פרסמה ביום 12.8.2012 (מס' אסמכתא - 2012-01-207417) ודוח הצעה פרטית מיום 14.8.2012 (מס' אסמכתא - 2012-01-210027) כפי שתוקן בדוח מידיי מיום 2.9.2012 (מס' אסמכתא - 2012-01-227304).

ביום 2.10.2012 החברה הודיעה על השלמת השלב הראשון של הסכם ההשקעה וזאת לאחר שעד ליום 30 בספטמבר, 2012 קבוצת המשקיעים העבירה את מלוא סכום ההשקעה בסך כולל של 7.5 מיליון דולר ארה"ב לחשבונה של החברה כנגד הקצאה של 7,053,529 מניות רגילות כאמור. בנוסף, ובכפוף להתקיימותם של תנאים מסוימים המפורטים בהסכם ההשקעה, במסגרת השלב השני של הסכם ההשקעה החברה תהא רשאית לחייב את קבוצת המשקיעים להעביר לחברה סך נוסף כולל של 7.5 מיליון דולר ארה"ב כנגד הקצאת עד 7,053,529 מניות רגילות של החברה (שתנבענה כתוצאה ממימוש כתבי האופציה המפורטים לעיל). לפרטים נוספים ראו דוח מידיי של החברה מיום 2.10.2012 (מס' אסמכתא - 2012-01-246936).

עם פרסום תשקיף מדף ושחרור מחסימה של החברה ביום 18.10.2012, על סך של 4,702,352 מניות רגילות מתוך מניות ההקצאה ועל סך של 4,702,352 מניות רגילות מתוך מניות המימוש, שהוקצו ל-4 משקיעים מבין קבוצת המשקיעים שהינם "משקיעים מוסדיים" כהגדרת המונח בסעיף 1 לתקנות ניירות ערך (אופן הצעת ניירות ערך לציבור), תשס"ז - 2007, לא חלות יותר המגבלות על מכירה חוזרת בהתאם לחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968 ותקנות ניירות ערך (פרטים לעניין סעיפים 15א עד 15ג לחוק), תש"ס-2000.

5. ביום 30 באוגוסט, 2012 החברה קיבלה הזמנה למערכת Renaissance מ-Advanced Medical System PTE Ltd, המפיץ בהודו עימו החברה התקשרה בשנת 2011. לפרטים נוספים ראו דוח מידיי של החברה מיום 2 בספטמבר, 2012 (מס' אסמכתא - 2012-01-227181).

6. ביום 13 בספטמבר, 2012 החברה חתמה על הסכם למכירת מערכת Renaissance לבית החולים Geisinger Health System, בעיר דנוויל, במדינת פנסילבניה, ארה"ב. לפרטים ראו דוח מידיי של החברה מיום 13 בספטמבר, 2012 (מס' אסמכתא - 2012-01-237633).

7. ביום 17 בספטמבר, 2012 החברה חתמה על הסכם למכירת מערכת Renaissance לבית החולים Parker Adventist Hospital במדינת קולורדו, ארה"ב. לפרטים ראו דוח מידיי של החברה מיום 19 בספטמבר, 2012 (מס' אסמכתא - 2012-01-239508).

8. ביום 27 בספטמבר, 2012 החברה חתמה על הסכם למכירת מערכת Renaissance לבית החולים Humble Surgical Hospital בעיר האמבל, במדינת טקסס, ארה"ב. לפרטים ראו דוח מידיי של

<sup>1</sup> לפי שער השקל מול דולר ארה"ב בסך של 3.9970 ש"ח לכל 1 דולר ארה"ב ("שער ההמרה הקובע").

החברה מיום 2 באוקטובר, 2012 (מס' אסמכתא – 2012-01-246948).

### אירועים לאחר תאריך המאזן

1. כמפורט בסעיף 4 לעיל, ביום 18 באוקטובר, 2012 החברה פרסמה תשקיף מדף ושחרור מחסימה.
2. ביום 21 באוקטובר, 2012 החברה קיבלה הזמנה ראשונה למערכת ה-Renaissance מהמפיץ ADACHI MEDICAL INSTRUMENTS, מיפן ("המפיץ"). הזמנה זו התקבלה כחלק מתנאי הסכם הפצה בלעדי שנחתם בין החברה והמפיץ לשיווק והפצה של המערכת ביפן. בהתאם לתנאי ההסכם האמור, המפיץ התחייב להוביל את התהליך ומכלול הפעולות הנדרשות מול הרשויות הרגולטוריות ביפן לצורך קבלת האישורים הרגולטורים הנדרשים, המתירים את שיווק המערכת ביפן. לפרטים נוספים ראו דוח מיידית של החברה מיום 21 באוקטובר, 2012 (מס' אסמכתא – 2012-01-260013).
3. ביום 22 באוקטובר, 2012 החברה קיבלה הזמנה ראשונה למערכת ה-Renaissance מ-Transmedic Pte Ltd, המפיץ הדרום מזרח אסיאתי עימו החברה התקשרה. המערכת שהוזמנה תוצב בבית החולים Viet Duc בהנוי, בירת וייטנאם. לפרטים נוספים ראו דוח מיידית של החברה מיום 23 באוקטובר, 2012 (מס' אסמכתא – 2012-01-261663).
4. ביום 14 בנובמבר, 2012 החברה פרסמה מצגת שהוצגה על ידי מר אורי הדומי, מנכ"ל החברה ב-Lazard Capital Markets Ninth Annual Healthcare Conference שהתקיים באותו מועד בניו יורק, ניו יורק, ארה"ב. לפרטים נוספים ראו דוח מיידית של החברה מיום 14 בנובמבר, 2012 (מס' אסמכתא – 2012-01-279312).

## חלק ב'

### דוח דירקטוריון ליום 30 בספטמבר, 2012

#### דוח הדירקטוריון על מצב עניני החברה

דירקטוריון החברה מתכבד להגיש לבעלי המניות את דוח הדירקטוריון לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2012 ("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, 2012 הסתכם ב- 98,261 אלפי ש"ח, וזאת לעומת 78,437 אלפי ש"ח ביום 30 בספטמבר, 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). העלייה בהיקף הרכוש השוטף ביחס לרבעון המקביל נובעת בעיקר עקב העלייה בסעיפי מזומנים ושווי מזומנים, וזאת כתוצאה, מהסכם ההשקעה שהושלם בספטמבר 2012, במסגרתו התקבל בחברה סכום כולל של 7.5 מיליון דולר ארה"ב ותמורה נטו של 28,552 אלפי ש"ח ולאחר קיזוז הוצאות התפעול השוטפות של החברה בתקופה וכן מעלייה ביתרת הלקוחות עקב הגידול במכירות הרבעון.

###### רכוש שאינו שוטף

הרכוש שאינו שוטף של הקבוצה ביום 30 בספטמבר, 2012 הסתכם ב- 5,344 אלפי ש"ח, וזאת לעומת 4,291 אלפי ש"ח ביום 30 בספטמבר, 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 30 בספטמבר 2012 הסתכמו ב- 29,810 אלפי ש"ח, לעומת סך של 11,131 אלפי ש"ח ליום 30 בספטמבר, 2011 וסך של 24,170 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2011. העלייה בהתחייבויות שוטפות ביחס לרבעון המקביל נובעת בעיקר 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 30 בספטמבר 2012 הסתכמו ב-6,669 אלפי ש"ח, לעומת סך של 15,597 אלפי ש"ח ליום 30 בספטמבר, 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 ומקיטון ביתרת ההתחייבות לזמן הארוך למדען הראשי ומנגד מעלייה עקב רישום האופציה שהוענקה למשקיעים במסגרת הסכם ההשקעה שהושלם בספטמבר 2012 כמכשיר נגזר בסך 4,725.

יתרת ההתחייבות למדען הראשי (המוצגת בהתחייבויות השוטפות ושאינן שוטפות) הסתכמה ל - 3,099 אלפי ש"ח ליום 30 בספטמבר, 2012 לעומת סך של 3,507 אלפי ש"ח ליום 30 בספטמבר, 2011 וסך של 3,608 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2011. הקיטון ביחס לרבעון המקביל נובע מפרעון ההתחייבות ועדכון הערך הנוכחי של ההתחייבות לתאריך המאזן.

### הון עצמי

ההון העצמי ליום 30 בספטמבר, 2012 הסתכם בסך של 67,126 אלפי ש"ח, לעומת סך של 55,910 אלפי ש"ח ליום 30 בספטמבר 2011, וסך של 51,520 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר, 2011. העלייה בהון העצמי של החברה בתקופה של תשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2012 נובעת בעיקר מגידול בהון בגין הסכם ההשקעה בסך של 23,954 אלפי ש"ח, רישום הטבה בגין תשלומים מבוססי מניות בסך 1,689 אלפי ש"ח ומימוש כתבי אופציה בסך 12 אלפי ש"ח. מאידך, קיטון בהון בגין הפסד נטו בתקופה בסך של 10,049 אלפי ש"ח.

### תוצאות הפעילות [ב]

#### הכנסות

בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2012 הסתכמו הכנסות הקבוצה ב- 36,644 אלפי ש"ח, לעומת 14,306 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה של שנת 2011 הכנסות ממכירות בשנת 2011 הסתכמו בסך של 21,302 אלפי ש"ח. הכנסות הקבוצה בשלושת החודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר, 2012 הסתכמו ב-16,239 אלפי ש"ח, לעומת 5,984 אלפי ש"ח בתקופה מקבילה בשנת 2011.

להלן פירוט ההכנסות בתקופה :

שם המוצר	לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2011	2012	2011	2012	2011
מערכת	10,240	27,169	4,578	11,666	14,844
ערכות מתכלות	2,031	5,236	815	2,488	3,443
אחרים (*)	2,035	4,239	591	2,084	3,015
<b>סה"כ</b>	<b>14,306</b>	<b>36,644</b>	<b>5,984</b>	<b>16,239</b>	<b>21,302</b>

(\*) כולל הכנסות בגין שירות

העלייה בהכנסות בתקופה של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2012 לעומת התקופות המקבילות אשתקד נובעת מהמשך מאמצי המכירה בשוק בארה"ב, עליה במספר המערכות שנמכרו ועליה בשיעור השימוש במערכות וכן מכניסה לשווקים חדשים באסיה.

#### עלות המכירות

בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2012 הסתכמה עלות המכר של הקבוצה ב- 8,360 אלפי ש"ח, לעומת 4,821 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה של שנת 2011. עלות המכירות בשנת 2011 הסתכמה ב-6,725 אלפי ש"ח. עלות המכר של הקבוצה בשלושת החודשים שהסתיימו ב- 30 בספטמבר, 2012 הסתכמו ב-3,264 אלפי ש"ח, לעומת 1,895 אלפי ש"ח בתקופה מקבילה בשנת 2011. עלות המכר בתקופות של תשעה ושלושה החודשים שהסתיימו ב-30 ספטמבר 2012 כוללת הוצאות הפחתת נכס בלתי מוחשי בסך כולל של 864 אלפי ש"ח ו- 288 אלפי ש"ח בהתאמה, בשל הוצאות פיתוח שהונו בעבר בגין מוצר ה-C-Insight. העליה בעלות המכר בתקופה של תשעה ושלושה חודשים לעומת התקופה המקבילה נובעת מעליה בהיקף המכירות.

#### רווח גולמי

בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2012 הסתכם הרווח הגולמי בסך של 28,284 אלפי ש"ח, לעומת 9,485 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה של שנת 2011. הרווח הגולמי בשנת 2011 הסתכם בסך של 14,577 אלפי ש"ח. בשלושת החודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר 2012 הסתכם הרווח הגולמי בסך של 12,975 אלפי ש"ח, לעומת 4,089 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה של שנת 2011. הרווח הגולמי בתשעת החודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר 2012 עמד על 77% לעומת 66% בתקופה המקבילה. הרווח הגולמי בשלושת החודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר 2012 עמד על 80% לעומת 68% בתקופה המקבילה. עיקר הגידול בשיעורי הרווח הגולמי נובע מעלייה של 156% ושל 171% במכירות בתשעת ושלושת החודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר 2012 לעומת התקופות המקבילות שנה קודמת ומעלייה במחיר המכירה הממוצע למערכת לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

#### הוצאות מחקר ופיתוח, נטו

הוצאות מחקר ופיתוח הסתכמו בסך של 7,703 אלפי ש"ח וב- 8,454 אלפי ש"ח בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2012 ובתקופה המקבילה של שנת 2011, בהתאמה. הוצאות מחקר ופיתוח בשנת 2011 הסתכמו בסך של 10,959 אלפי ש"ח. הוצאות מחקר ופיתוח הסתכמו בסך 2,903 ו- 2,859 אלפי ש"ח בשלושת החודשים שהסתיימו ב- 30 בספטמבר 2012 ו-2011, בהתאמה

שיעורן הגבוה של הוצאות המחקר והפיתוח מסך הוצאות החברה הינו פועל יוצא של המשך מאמצי החברה להשלים את פיתוחן של אפליקציות נוספות של מערכת ה-Renaissance, וכן פיתוח מוצרי המשך.

#### הוצאות מכירה ושיווק

הוצאות המכירה והשיווק בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2012 הסתכמו ב-25,110 אלפי ש"ח לעומת 18,456 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה בשנת 2011. בשנת 2011 הסתכמו הוצאות

מכירה ושיווק בסך של 25,018 אלפי ש"ח. הוצאות המכירה והשיווק הסתכמו בסך 9,393 ו- 6,651 אלפי ש"ח בשלושת החודשים שהסתיימו ב- 30 בספטמבר 2012 ו- 2011, בהתאמה.

הוצאות המכירה והשיווק גדלו בתשעת ושלושת החודשים שהסתיימו ב- 30 בספטמבר 2012 לעומת התקופה המקבילה בעיקר בעקבות הרחבת פעילות החדירה לשוק האמריקאי כולל גיוס אנשי מכירות בארה"ב הרחבת פעילות השיווק וכן כניסה לשווקים חדשים באסיה.

#### הוצאות הנהלה וכלליות

הוצאות הנהלה וכלליות הסתכמו בסך של אלפי 4,948 ש"ח ו- 4,732 אלפי ש"ח בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2012 ושנת 2011, בהתאמה, וב- 5,867 אלפי ש"ח בשנת 2011. הוצאות הנהלה וכלליות הסתכמו בסך 1,532 ו- 1,346 אלפי ש"ח בשלושת החודשים שהסתיימו ב- 30 בספטמבר, 2012 ו- 2011, בהתאמה.

#### הפסד תפעולי

בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2012 הסתכם ההפסד התפעולי בסך של 9,477 אלפי ש"ח, וזאת לעומת 22,157 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ההפסד התפעולי בשנת 2011 עמד על 27,267 אלפי ש"ח. ההפסד התפעולי הסתכם בסך 853 ו- 6,767 אלפי ש"ח בשלושת החודשים שהסתיימו ב- 30 בספטמבר 2012 ו- 2011, בהתאמה.

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. עיקר הירידה בהפסד התפעולי בתקופה של שלושת החודשים שהסתיימו ב- 30 בספטמבר 2012 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובעת מעלייה בהיקף המכירות.

#### עלויות מימון, נטו

הוצאות המימון, נטו בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2012 הסתכמו ב- 653 אלפי ש"ח, לעומת הוצאות מימון, נטו בסך 487 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה של שנת 2011. בשנת 2011 עמדו הוצאות המימון, נטו על 659 אלפי ש"ח. הוצאות המימון, נטו בשלושת החודשים שהסתיימו ב- 30 בספטמבר, 2012 הסתכמו ב- 338 אלפי ש"ח לעומת הכנסות מימון, נטו של 222 אלפי ש"ח לתקופה של שלושת החודשים שהסתיימה ב- 30 בספטמבר, 2011.

הכנסות המימון בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2012 הסתכמו 2,503 אלפי ש"ח, לעומת הכנסות מימון, בסך 2,065 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה של שנת 2011. בשנת 2011 עמדו הכנסות המימון, על 2,735 אלפי ש"ח. הכנסות המימון ברבעון שהסתיימו ב- 30 בספטמבר, 2012, הסתכמו ב- 821 אלפי ש"ח, לעומת הכנסות מימון, בסך 1,428 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

העלייה בהכנסות המימון, בתשעת החודשים של שנת 2012 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 2012 הסתכמו ב-3,156 אלפי ש"ח, לעומת הוצאות מימון, בסך 2,552 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה של שנת 2011. בשנת 2011 עמדו הוצאות המימון, על 3,394 אלפי ש"ח. הוצאות המימון ברבעון שהסתיים ב-30 בספטמבר, 2012, הסתכמו ב-1,159 אלפי ש"ח, לעומת הוצאות מימון, בסך 1,206, אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

העליה בהוצאות המימון בתשעת החודשים של שנת 2012 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובעת בעיקר משערוך ההתחייבות למדען הראשי בגין השתתפות בהוצאות פיתוח אשר צמודה לדולר ומהוצאות הניכיון בגין אגרות החוב הניתנות להמרה.

#### הפסד והפסד למניה

ההפסד בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2012 הסתכם לסך של 10,049 אלפי ש"ח, לעומת הפסד בסך 22,694 אלפי ש"ח תקופה המקבילה של שנת 2011. בשנת 2011 הסתכם ההפסד לסך של 27,684 אלפי ש"ח. ההפסד בשלושת החודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר 2012 הסתכם לסך של 1,095 אלפי ש"ח, לעומת הפסד בסך 6,566 אלפי ש"ח תקופה המקבילה של שנת 2011 ההפסד למניה בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2012 הינו 0.45 ש"ח לעומת 1.05 ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד בשנת 2011 ההפסד למניה הסתכם לסך של 1.27 ש"ח. ההפסד למניה ברבעון שהסתיים ב-30 בספטמבר, 2012 הסתכם ב-0.05 ש"ח, לעומת ההפסד למניה, שהסתכם ב-0.3 ש"ח ברבעון שהסתיים ב-30 בספטמבר 2011.

#### **[ג] נזילות**

##### תזרימי מזומנים

תזרים המזומנים נטו ששימש לפעילות השוטפת בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2012 הסתכם ב-5,546 ש"ח, לעומת סך של 18,606 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, וסך של 24,441 אלפי ש"ח בשנת 2011. תזרים המזומנים נטו שנבע מהפעילות השוטפת בשלושת החודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר, 2012, הסתכם ב-1,029 אלפי ש"ח לעומת תזרים מזומנים נטו ששימש לפעילות השוטפת בסך 8,240 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הירידה בתזרים המזומנים ששימשו לפעילות שוטפת בתקופות של תשעה ושלושה החודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר 2012 נבעה מעיקר מקיטון בהפסד הנקי בתקופה.

תזרים המזומנים, שנבע מפעילות השקעה בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2012, הסתכם ב-19,087 אלפי ש"ח, וזאת לעומת תזרים מזומנים ששימש לפעילות השקעה בסך 8,893 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד ובסך של 8,904 בשנת 2011. תזרים המזומנים שנבע מפעילות השקעה בשלושת החודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר, 2012, הסתכם ב-4,316 אלפי ש"ח לעומת תזרים מזומנים ששימש לפעילות השקעה בסך 7,215 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

תזרים המזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2012 הסתכם בסך של 27,329 אלפי ש"ח לעומת סך מזומנים שנבעו מפעילות מימון של 22,386 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד וסך של 22,386 אלפי ש"ח בשנת 2011. תזרים המזומנים שנבעו

מפעילות מימון בשלושת החודשים שהסתיימו ב- 30 בספטמבר, 2012, הסתכם ב-27,789 אלפי ש"ח לעומת תזרים מזומנים ששימש לפעילות מימון בסך 630 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בתזרים המזומנים שנבע מפעילות המימון בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2012 נבע בעיקרו מהסכם ההשקעה על סך של 7.5 מיליון דולר במסגרתו התקבלה תמורה נטו של 28,552 אלפי ש"ח לעומת התקבולים מהנפקה פרטית בסך 23,000 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

לתאריך הדוח התחייבויות החברה כוללות 15,000,000 ערך נקוב של אגרות חוב בהתאם לתנאי אגרות חוב (סדרה א') שהנפיקה החברה בנובמבר 2007. בנובמבר 2011, 2010, 2009 ו- 2008 שילמה החברה את מלוא הריבית השנתית לכל בעלי אגרות חוב (סדרה א') בהתאם למועד שנקבע בתשקיף ההנפקה.

ביום 26 בנובמבר 2012, דן דירקטוריון החברה וקבע כי על אף שמתקיים אחד מסימני האזהרה כפי שפורטו בתקנה 10(ב)(14) לתקנות (תזרים מזומנים שלילי מתמשך מפעילות שוטפת), נכון למועד הדוח אין חשש סביר שהחברה לא תעמוד בהתחייבויותיה הקיימות והצפויות 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 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 החברה גייסה בהנפקה פרטית של מניות רגילות ושל כתבי אופציה בסך של 23,000 אלפי ש"ח. ובחודש ספטמבר 2012 החברה גייסה בהנפקה פרטית של מניות רגילות וכתבי אופציה סך של 7.5 מיליון דולר ארה"ב. לפרטים נוספים ראו חלק א' לעיל.

#### 2. תאור תמציתי של עסקי החברה

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 43 עובדיה לצורך פיתוח, ייצור, שיווק ומכירות, בקרת

איכות, אדמיניסטרציה, תמיכה טכנית, ופיתוח עסקים וניהול. לחברה גם חברה בת בבעלות מלאה באטלנטה, ג'ורג'יה (ארה"ב). החברה הבת מעסיקה 24 עובדים ומתמקדת בשיווק, מכירות, תמיכה טכנית ופיתוח עסקיה של החברה בארה"ב.

### 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

מחירי המכירה של החברה נקובים בעיקר בדולר ארה"ב ובאירו. משקל הכנסות החברה בדולר בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2012 היה 94% לעומת 47% בתקופה המקבילה ו-58% בשנת 2011.

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-42% בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2012 וכ-36% בשנת 2011.

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.

בשלושת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2012 משקל ההוצאות התפעוליות בדולר בנטרול הוצאות מחקר ופיתוח עמד על 53% וסך העלויות התפעוליות כולל הוצאות המחקר והפיתוח עמד על 49%. עד ליום 26 בספטמבר 2012 מטבע הפעילות וההצגה של הקבוצה היה השקל. החל מיום 27 בספטמבר 2012 (להלן "מועד השינוי"), מהווה הדולר את מטבע פעילותה של הקבוצה וזאת מהסיבות הבאות:

- בשנת 2011 החלה מגמה, שהתחזקה במהלך 2012, של עליה בהיקף הכנסות הקבוצה הנקובות בדולר. נכון לתום הרבעון השלישי של 2012 חלה התייצבות בהיקף הכנסות הדולריות כך שהרב המוחלט של הכנסות הקבוצה נקובות בדולר והשוק העיקרי המשפיע על מחיר המכירה של מוצרי הקבוצה הינו השוק האמריקאי;
- במקביל לגידול בהיקף הכנסות הנקובות בדולר, החל משנת 2011 החלה עליה בהיקף ההוצאות התפעוליות הנקובות בדולר. נכון לתום הרבעון השלישי של 2012, מרבית ההוצאות התפעוליות נקובות בדולר וכך צפוי להיות גם להבא וזאת לאור הגידול בהיקף הפעילות בארה"ב;
- ביום 27 בספטמבר 2012 חתמה החברה על הסכם גיוס הון דולרי בהיקף של 15 מיליון דולר, כמפורט בביאור 15 לדוחות הכספיים;
- החל ממועד החתימה על הסכם הגיוס הדולרי, למעלה ממצחית מיתרות המזומנים וההשקעות לזמן קצר של הקבוצה מוחזקות במטבע דולר.

לאור האמור לעיל, החל מיום 27 בספטמבר 2012, חל שינוי בדרך של מכאן ולהבא במטבע הפעילות של הקבוצה משקל לדולר. יחד עם זאת, לאור סמיכות מועד השינוי לתום הרבעון השלישי לשנת 2012, בחרה הקבוצה להציג דוחות כספיים אלו בשקל.

#### (2) סיכוני מדד

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

#### (3) סיכוני ריבית

לאור השקעת יתרות הנזילות של החברה בפיקדונות לטווח קצר (עד שנים עשר חודשים), החברה חשופה לסיכון ירידת שערי הריבית הדולרית והשקלית, דבר שיגרום להשקעה מחדש של יתרות הנזילות בפיקדונות 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. בנוגע לסיכוני הנזילות שנדונו בדירקטוריון בישיבה בתאריך 26 בנובמבר ראה סעיף ג1.

להלן תנאי הצמדה של יתרות כספיות מהמאזן של החברה ליום 30 בספטמבר 2012:  
**תנאי ההצמדה של יתרות מאזניות**

סה"כ אלפי ש"ח	יתרות לא פיננסיות אלפי ש"ח	מאוחד 30 בספטמבר 2012 מטבע חוץ		מטבע ישראלי		
		יורו אלפי ש"ח	דולר ארה"ב אלפי ש"ח	צמוד אלפי ש"ח	לא צמוד אלפי ש"ח	
47,549	-	1,836	44,713		1,000	רכוש שוטף
-						מזומנים ושווי מזומנים
35,381	-	-	-	17,127	18,254	פקדונות לזמן קצר
8,731	-	129	8,474		128	השקעות לזמן קצר
1,926	1,437		-		489	לקוחות
4,674	4,674					חייבים אחרים
98,261	6,111	1,965	53,187	17,127	19,871	מלאי
						סה"כ רכוש שוטף
216		-		216		השקעות ויתרות חובה לזמן ארוך
530	530					נכסי מס נדחים
2,792	2,792	-				רכוש קבוע
1,806	1,806					נכסים לא מוחשיים
103,605	11,239	1,965	53,187	17,343	19,871	סה"כ נכסים
						התחייבויות שוטפות
3,295		69	682		2,544	התחייבויות לספקים ונותני שירותים
11,874	2,638		5,331		3,905	זכאים ויתרות זכות
14,641					14,641	אגרות חוב ניתנות להמרה במניות
29,810	2,638	69	6,013	-	21,090	סה"כ התחייבות שוטפות
						התחייבויות בשל סיום יחסי עובד - מעביד, נטו
946	946					מכשירים נגזרים
4,725	4,725					התחייבות למדען הראשי
998			998			סה"כ התחייבויות
36,479	3,584	69	7,011	-	21,090	
67,126	7,655	1,896	46,176	17,343	(1,219)	סה"כ היתרה המאזנית, נטו

לעניין מטבע הפעילות של החברה ראה סעיף 3 ב' 1 לעיל.

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. הכספים שהתקבלו בגיוס בסך 7.5 מיליון הופקדו בפקדונות דולרים 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 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 כך שלא תהיה יותר מ-15% חשיפה מסך התיקים. בנוסף, החברה מקפידה כי השקעותיה באגרות חוב תהיינה מפוזרות ואין לחברה חשיפה לאג"ח קונצרני דומיננטי. 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. מעבר לכך, החברה אינה מגינה על עצמה מפני סיכון זה כיום. בהתאם לכך נערכו דיונים של ועדת הביקורת והדירקטוריון ביחס לחשיפת החברה לשינויים בשער החליפין שקל/דולר והוחלט כי החברה תמשיך להחזיק בפקדונות שקליים להוצאות הצפויות בשקלים ובפיקדונות דולריים בהיקף שיספיק לפעילותה ולפעילות חברת הבת בארה"ב, בעיקר בשל העובדה כי כ-42% 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 למטבע ההצגה של הדוחות הכספיים של החברה. לעניין שינוי מטבע הפעילות של החברה לדולר החל מיום 27 בספטמבר, 2012 ראה באור ג' בתמצית דוחותיה הכספיים ביניים מאוחדים ליום 30 בספטמבר, 2012 של החברה.

### ניתוח רגישות

#### רגישות לשינויים בשע"ח דולר/שקל ליום 30 בספטמבר 2012

לאור החלפת מטבע הפעילות לדולר החל מיום 27 בספטמבר, 2012 שינוי בשער החליפין שקל/דולר צפוי להשפיע על היתרות המאזניות השקליות. בטבלה הוצגו היתרות המאזניות השקליות נכון למועד הדוח

#### רגישות לשינויים בשע"ח של יתרות בשקלים. שקל/דולר

שינויים בשווי ההוגן		שווי הוגן	שינויים בשווי ההוגן		
-10%	-5%		5%	10%	
(100)	(50)	1,000	50	100	מזומנים
(1,825)	(913)	18,254	913	1,825	השקעה לזמן קצר
(13)	(6)	128	6	13	לקוחות
(49)	(24)	489	24	49	חייבים
254	127	(2,544)	(127)	(254)	ספקים
391	195	(3,905)	(195)	(391)	זכאים
1,464	732	(14,641)	(732)	(1,464)	אגרות חוב ניתנות להמרה במניות
145	73	(1,454)	(73)	(145)	התקשרות איתנה-ספקים
<b>267</b>	<b>134</b>	<b>(2,673)</b>	<b>(134)</b>	<b>(267)</b>	<b>סה"כ</b>

השווי ההוגן של הרכיבים המוכרים במאזן ואלה שאינם מוכרים אך שכנגדם קיימת התקשרות איתנה נאמד בהתחייבות נטו של 2,673 אלפי ש"ח נכון ל-30 בספטמבר, 2012. 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 מכיוון שהחל מסוף הרבעון השלישי של שנת 2012 מטבע הפעילות הינו דולר.

הסכמי שכירות והתקשרויות עם ספקים הם רכיבים שאינם מוכרים במאזן אך שלגביהם קיימת התקשרות איתנה, הנקובה ו/או הצמודה לשקל 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 בפקדונות בנקאיים, חשופים לשינויים בשיעורי הריבית, אולם, השפעה זאת אינה מהותית. ירידה (עלייה) של 5% בשיעורי החליפין של הדולר ביחס לשקל - השפעתה תהיה עלייה (ירידה) של כ-134 אלפי ש"ח בהפסדי הקבוצה. עלייה (ירידה) של 10% בשיעורי החליפין של הדולר - השפעתה תהיה ירידה (עלייה) של כ-267 אלפי ש"ח בהפסד הקבוצה.

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

רגישות לשינויים בשע"ח אירו/דולר

שינויים בשווי ההוגן		שווי הוגן	שינויים בשווי ההוגן		
-10%	-5%	5.0649	5%	10%	
(184)	(92)	1,836	92	184	מזומנים
(13)	(6)	129	6	13	לקוחות
7	3	(69)	(3)	(7)	ספקים
(190)	(95)	1,896	95	190	סה"כ

השווי ההוגן של הרכיבים המוכרים במאזן ואלה שאינם מוכרים אך שכנגדם קיימת התקשרות איתנה נאמד ב-1,896 אלפי ש"ח נכון ל-30 בספטמבר, 2012. שווי זה חשוף לשינויים בשער חליפין אירו דולר, החל מהרבעון הרביעי של שנת 2012, ירידה (עלייה) של 5% בשיעורי החליפין של האירו ביחס לדולר - השפעתה תהיה ירידה (עלייה) של כ-95 אלפי ש"ח בהפסדי הקבוצה. עלייה (ירידה) של 10% בשיעורי החליפין של האירו - השפעתה תהיה ירידה (עלייה) של כ-190 אלפי ש"ח בהפסד הקבוצה.

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 בספטמבר 2012.

נתוני בסיס ל- 30/9/12
שער דולר/שקל – 3.912
שער אירו/שקל – 5.0649



**רגישות לשינויים במדד**

שינויים בשווי ההוגן		שווי הוגן	שינויים בשווי ההוגן		
-10%	-5%		5%	10%	
(1,713)	(856)	17,127	856	1,713	השקעות לזמן קצר
(22)	(11)	216	11	22	פקדון לזמן ארוך
160	80	(1,595)	(80)	(160)	התקשרות איתנה-ספקים
67	34	(675)	(34)	(67)	תשלומי שכ"ד
(1,507)	(754)	15,073	754	1,507	<b>סה"כ</b>

השווי ההוגן של הרכיבים המוכרים צמודי מדד במאזן נאמד ב-15,073 אלפי ש"ח נכון ל-30 בספטמבר, 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-754 אלפי ש"ח בהפסדי הקבוצה. עלייה (ירידה) המדד בשיעור של 10% - השפעתה תהיה ירידה (עלייה) של כ-1,507 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 2011 ועד ליום הדוח, לא חלו שינויים בתגמולים ששולמו לבעלי עניין ולנושאי המשרה הבכירים, למעט כמפורט להלן:

ביום 6.8.2012 דירקטוריון החברה אישר, לאחר קבלת אישור ועדת הביקורת מיום 5.8.2012, הענקת כתבי אופציה במסגרת מתאר הצעת ניירות ערך לעובדים ונושאי משרה בחברה ובחברת הבת של החברה (כמתואר בחלק א' לעיל) כמפורט להלן:

4.1. הענקת 150,000 כתבי אופציה לא סחירים לרכישת 150,000 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כ"א של החברה למר אורי הדומי, מנכ"ל ודירקטור בחברה והענקת 40,000 כתבי אופציה לא סחירים לרכישת 40,000 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כ"א של החברה לגבי שרית סוכרי בן-יוחנן, דירקטורית בחברה. הענקת כתבי האופציה כאמור, כפופה לאישור האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה שזומנה ליום 4.12.2012 כמפורט בחלק א' לעיל.

4.2. הענקת כתבי אופציה לנושאי המשרה, באופן שבו החברה תעניק להם, ללא תמורה, סך כולל של 160,000 כתבי אופציה לא סחירים לרכישת 160,000 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כ"א של החברה, על פי הפירוט הבא:

4.2.1. הענקה של 60,000 כתבי אופציה לא סחירים הניתנים למימוש ל- 60,000 מניות רגילות של החברה בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כ"א לגבי שרון לויטה, סמנכ"לית כספים ומזכירת חברה. לפרטים נוספים, ראו דיווח מיידי של החברה מיום 7.8.2012 (מס' אסמכתא - 2012-01-204966).

4.2.2. הענקה של 30,000 כתבי אופציה לא סחירים הניתנים למימוש ל- 30,000 מניות רגילות של החברה בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כ"א למר אבי פוזן, סמנכ"ל מכירות. לפרטים נוספים, ראו דיווח מיידי של החברה מיום 7.8.2012 (מס' אסמכתא - 2012-01-204975).

4.2.3. הענקה של 40,000 כתבי אופציה לא סחירים הניתנים למימוש ל- 40,000 מניות רגילות של החברה בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כ"א למר כריס סלס, נושא משרה בכירה בחברת הבת של החברה. לפרטים נוספים, ראו דיווח מיידי של החברה מיום 7.8.2012 (מס' אסמכתא - 2012-01-204978) כפי שתוקן בדוח מיידי מיום 8.8.2012 (מס' אסמכתא - 2012-01-205611).

4.2.4. הענקה של 30,000 כתבי אופציה לא סחירים הניתנים למימוש ל- 30,000 מניות רגילות של החברה בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כ"א למר אליהו זהבי, סמנכ"ל תפעול ופיתוח (מס' אסמכתא - 2012-01-204972) כפי שתוקן בדוח מיידי מיום 8.8.2012 (מס' אסמכתא - 2012-01-205608).

### 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 2012 לא הוענקו תרומות בסכומים מהותיים ולא ניתנה התחייבות למתן תרומות בעתיד הקרוב.

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

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

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

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

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

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

ה. הליך אישור הדוחות הכספיים:

(1) הדוחות הכספיים של החברה נדונו בישיבות הוועדה שהתקיימו ביום 18 בנובמבר 2012 וכן בישיבה ב-25 בנובמבר 2012.

(2) במסגרת הדיון השתתפו חברי הוועדה, וכן זומנו לצורך הצגת הנתונים ומתן הסברים רואי החשבון של החברה, סמנכ"ל הכספים וחשב החברה.

(3) לקראת הישיבה נשלחו לבחינת הוועדה החומרים הבאים: (1) טיוטת הדוחות הכספיים של החברה לרבעון השלישי של שנת 2012; (2) מצגות חברה. החומרים כאמור נשלחו לעיון חברי הוועדה כ-3 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 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 וההערכות כאמור, תוך הצגת החלופות השונות שעמדו בפני החברה. רואה החשבון המבקר של החברה סקר בפני הועדה את מאפייני התקינה, תוך יישומה בגין פעילות החברה.
- (6) בפני הנוכחים נסקר המידע הנלווה לנתונים הנכללים בדוחות הכספיים, לרבות מידע הנוגע למצב הכספי והתפעולי, וכן מידע הנוגע לממשל התאגידי בקשר עם הביקורת וניהול הסיכונים בחברה, הכול כמפורט במצגות. בנוסף נתקיים דיון לעניין תהליכי אפקטיביות הבקרה הפנימיות העתידיים והצפויים להתקיים בחברה.
- (7) הנהלת החברה הציגה את אופן קבלת ההחלטות בחברה בנושאים 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 13 לנובמבר, 2012 והמלצות הועדה הועברו לדירקטוריון החברה ביום 25 לנובמבר, 2012.
- (13) הדוחות הכספיים של החברה נדונו ואושרו בישיבת דירקטוריון החברה שהתקיימה ביום 26 בנובמבר 2012. 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 בפרק רביעי בדוח הדירקטוריון ליום 31 בדצמבר, 2011, למעט המפורט להלן:

### מדידת שווי הוגן של אופציות למספר משתנה של מניות החברה

במהלך הרבעון השלישי, התקשרה החברה בהסכם השקעה כמפורט בחלק א' להלן במסגרתו הונפקו למשקיעים אופציות למספר משתנה של מניות החברה, המהוות התחייבות פיננסית שהינה נגזר. התחייבות זו נמדדת בשווי הוגן תוך שימוש בטכניקת הערכה מקובלת למכשיר מסוג זה (מודל מונטה קרלו) ובהתבסס על פרמטרים נצפים (כגון: מחיר מניית החברה ושער חליפין שקל דולר) ופרמטרים לא נצפים (כגון: סטיית התקן של המניה ורמת המתאם בין מחיר המניה לשינוי בשער החליפין). שינויים בפרמטרים הכלכליים בבסיס המודל ו/או בטכניקת ההערכה עשויים להביא לשינויים מהותיים בשווי ההוגן של ההתחייבות האמורה.

**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 : 26 בנובמבר, 2012.

## חלק ג'

דוחות כספיים מאוחדים ומידע כספי נפרד ליום 30 בספטמבר, 2012.



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

**תמצית דוחות כספיים ביניים**

**מאוחדים**

**ליום 30 בספטמבר 2012**

**(בלתי מבוקרים)**

עמוד

**תוכן העניינים**

2	<b>דוח סקירה של רואי החשבון</b>
	<b>תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 בספטמבר 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
8-13	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 2012 ואת הדוחות התמציתיים ביניים המאוחדים על רווח והפסד, שינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של תשעה ושלשה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה 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 מחוויים חוות דעת של ביקורת.

### מסקנה

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

בנוסף לאמור 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, 26 בנובמבר 2012

31 בדצמבר 2011 (מבוקר) אלפי ש"ח	30 בספטמבר 2011 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	30 בספטמבר 2012 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	
			<b>נכסים</b>
6,324	12,171	47,549	מזומנים ושווי מזומנים
7,102	7,053	-	פקדונות לזמן קצר
48,130	49,722	35,381	השקעות לזמן קצר
5,181	3,870	8,731	לקוחות
1,025	1,229	1,926	חייבים אחרים ויתרות חובה
5,065	4,302	4,674	מלאי
<b>72,827</b>	<b>78,347</b>	<b>98,261</b>	<b>סה"כ נכסים שוטפים</b>
212	211	216	הוצאות מראש על חשבון חכירת כלי רכב
333	-	530	נכסי מסים נדחים
2,000	1,122	2,792	רכוש קבוע, נטו
2,670	2,958	1,806	נכסים בלתי מוחשיים, נטו
<b>5,215</b>	<b>4,291</b>	<b>5,344</b>	<b>סה"כ נכסים שאינם שוטפים</b>
<b>78,042</b>	<b>82,638</b>	<b>103,605</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	30 בספטמבר 2011 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	30 בספטמבר 2012 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	
			<b>התחייבויות</b>
3,807	3,886	<b>3,295</b>	ספקים
7,007	7,245	<b>11,874</b>	זכאים אחרים ויתרות זכות
13,356	-	<b>14,641</b>	אגרות חוב הניתנות להמרה
<b>24,170</b>	<b>11,131</b>	<b>29,810</b>	<b>סה"כ התחייבויות שוטפות</b>
-	12,908	-	אגרות חוב הניתנות להמרה
-	-	<b>4,725</b>	מכשירים נגזרים
726	801	<b>946</b>	הטבות לעובדים
1,626	1,888	<b>998</b>	התחייבויות למדען הראשי
<b>2,352</b>	<b>15,597</b>	<b>6,669</b>	<b>סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות</b>
<b>26,522</b>	<b>26,728</b>	<b>36,479</b>	<b>סה"כ התחייבויות</b>
			<b>הון</b>
222	222	<b>292</b>	הון מניות רגילות
210,106	210,106	<b>236,702</b>	פרמיה על מניות
5,669	5,669	<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	10,373	<b>12,662</b>	קרן הון בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות
(178,534)	(173,544)	<b>(188,583)</b>	גרעון נצבר
<b>51,520</b>	<b>55,910</b>	<b>67,126</b>	<b>סה"כ הון</b>
<b>78,042</b>	<b>82,638</b>	<b>103,605</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 : 26 בנובמבר 2012

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2011	2012	2011	2012	
	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
21,302	5,984	16,239	14,306	36,644	הכנסות
6,725	* 1,895	3,264	* 4,821	8,360	עלות המכירות
14,577	4,089	12,975	9,485	28,284	רווח גולמי
25,018	* 6,651	9,393	* 18,456	25,110	הוצאות מכירה ושיווק
5,867	* 1,346	1,532	* 4,732	4,948	הוצאות הנהלה וכלליות
10,959	* 2,859	2,903	* 8,454	7,703	הוצאות מחקר ופיתוח, נטו
(27,267)	(6,767)	(853)	(22,157)	(9,477)	הפסד תפעולי
2,735	1,428	821	2,065	2,503	הכנסות מימון
(3,394)	(1,206)	(1,159)	(2,552)	(3,156)	הוצאות מימון
(659)	222	(338)	(487)	(653)	עלויות מימון, נטו
(27,926)	(6,545)	(1,191)	(22,644)	(10,130)	הפסד לפני מסים על הכנסה
(242)	21	(96)	50	(81)	מסים על הכנסה
(27,684)	(6,566)	(1,095)	(22,694)	(10,049)	הפסד לתקופה
					הפסד למניה
(1.27)	(0.30)	(0.05)	(1.05)	(0.45)	הפסד בסיסי ומדולל למניה (בש"ח)

\* סווג מחדש, ראה באור ד2'.

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

הון המניות	פרמיה על מניות	תקבולים על חשבון אופציות	תקבולים על חשבון אופציית המרה	קרן הון בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	גרעון נצבר	סה"כ	
אלפי ש"ח							
							<b>לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2012 (בלתי מבוקר)</b>
222	210,106	5,669	3,084	10,973	(178,534)	51,520	<b>יתרה ליום 1 בינואר 2012</b>
-	-	-	-	-	(10,049)	(10,049)	הפסד לתקופה
70	23,884	-	-	-	-	23,954	הנפקת אופציות ומניות
(1)	12	-	-	-	-	12	כתבי אופציות שמומשו למניות
-	2,700	(2,700)	-	-	-	-	כתבי אופציות שפקעו
-	-	-	-	1,689	-	1,689	תשלומים מבוססי מניות
292	236,702	2,969	3,084	12,662	(188,583)	67,126	<b>יתרה ליום 30 בספטמבר 2012 (בלתי מבוקר)</b>
							<b>לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2011 (בלתי מבוקר)</b>
197	181,183	11,390	3,084	8,747	(150,850)	53,751	<b>יתרה ליום 1 בינואר 2011</b>
-	-	-	-	-	(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 אופציה שפקעו
-	-	-	-	1,661	-	1,661	תשלומים מבוססי מניות
222	210,106	5,669	3,084	10,373	(173,544)	55,910	<b>יתרה ליום 30 בספטמבר 2011 (בלתי מבוקר)</b>
							<b>לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2012 (בלתי מבוקר)</b>
222	212,818	2,969	3,084	12,043	(187,488)	43,648	<b>יתרה ליום 1 ביולי 2012</b>
-	-	-	-	-	(1,095)	(1,095)	הפסד לתקופה
70	23,884	-	-	-	-	23,954	הנפקת אופציות ומניות
-	-	-	-	619	-	619	תשלומים מבוססי מניות
292	236,702	2,969	3,084	12,662	(188,583)	67,126	<b>יתרה ליום 30 בספטמבר 2012 (בלתי מבוקר)</b>
							<b>לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2011 (בלתי מבוקר)</b>
222	201,421	14,354	3,084	10,182	(166,978)	62,285	<b>יתרה ליום 1 ביולי 2011</b>
-	-	-	-	-	(6,566)	(6,566)	הפסד לתקופה
-	8,685	(8,685)	-	-	-	-	כתבי אופציה שפקעו
-	-	-	-	191	-	191	תשלומים מבוססי מניות
222	210,106	5,669	3,084	10,373	(173,544)	55,910	<b>יתרה ליום 30 בספטמבר 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 30 בספטמבר			לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	
	2011	2011	2012	2011	2012
	(מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח
					<b>תזרימי מזומנים לפעילות שוטפת</b>
					הפסד לתקופה
					התאמות:
					פחת והפחתות
					עלויות (הכנסות) מימון, נטו
					עסקאות תשלום מבוסס מניות
					מסים על הכנסה
(27,684)	(6,566)	(1,095)	(22,694)	(10,049)	
1,612	402	515	1,165	1,471	שינוי במלאי
736	(546)	880	(1,050)	505	שינוי בלקוחות וחייבים אחרים
2,261	191	619	1,661	1,689	שינוי בהוצאות מראש
(242)	21	(96)	50	(81)	על חשבון חכירת כלי רכב
4,367	68	1,918	1,826	3,584	שינוי בספקים וזכאים אחרים
(1,603)	(266)	(428)	(159)	53	שינוי בהטבות לעובדים
(2,230)	(2,909)	(2,210)	(1,123)	(4,451)	
(44)	(21)	(13)	(43)	(4)	
1,442	1,110	2,682	1,505	3,516	ריבית שהתקבלה
172	19	107	247	220	ריבית ששולמה
(2,263)	(2,067)	138	427	(666)	מסים ששולמו
2,055	346	68	1,885	1,600	
(825)	-	-	-	-	
(91)	(21)	-	(50)	(15)	
1,139	325	68	1,835	1,585	
					<b>מזומנים נטו שנבעו (ששימשו)</b>
(24,441)	(8,240)	1,029	(18,606)	(5,546)	<b>מפעילות שוטפת</b>
					<b>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</b>
					תמורה (רכישה) של השקעות
					ופקדונות לזמן קצר, נטו
					רכישת רכוש קבוע
(7,919)	(7,000)	4,677	(8,264)	20,149	
(984)	(215)	(361)	(629)	(1,062)	
					<b>מזומנים נטו שנבעו (ששימשו)</b>
					<b>מפעילות השקעה</b>
(8,904)	(7,215)	4,316	(8,893)	19,087	
					<b>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</b>
					תמורה מהנפקת מניות ומכשירים
					פיננסים נגזרים
					תמורה ממימוש אופציות
					לעובדים ונותני שרותים
					פירעון התחייבות למדען הראשי
23,000	-	28,552	23,000	28,552	
192	-	-	192	12	
(806)	(630)	(763)	(806)	(1,235)	
					<b>מזומנים נטו שנבעו (ששימשו)</b>
					<b>מפעילות מימון</b>
22,386	(630)	27,789	22,386	27,329	
					<b>גידול (קיסון) נטו במזומנים</b>
					<b>ושווי מזומנים</b>
(10,959)	(16,085)	33,134	(5,113)	40,870	מזומנים ושווי מזומנים
					לתחילת התקופה
17,042	28,055	14,473	17,042	6,324	השפעת תנודות בשער החליפין על
241	201	(58)	242	355	יתרות מזומנים ושווי מזומנים
					<b>מזומנים ושווי מזומנים</b>
					<b>לסוף התקופה</b>
6,324	12,171	47,549	12,171	47,549	

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 2012, 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 כירורגים בדיוקנות 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 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 26 בנובמבר 2012.

### ב. שימוש באומדנים ושיקול דעת

בעריכת תמצית הדוחות הכספיים הביניים מאוחדים בהתאם ל- IFRS, נדרשת הנהלת החברה להשתמש בשיקול דעת בהערכות, אומדנים והנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות ועל הסכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה.

למעט המפורט להלן, 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.

### מדידת שווי הוגן של אופציות למספר משתנה של מניות החברה

במהלך הרבעון השלישי, התקשרה החברה בהסכם השקעה כמפורט בביאור 5 להלן במסגרתו הונפקו למשקיעים אופציות למספר משתנה של מניות החברה, המהוות התחייבות פיננסית שהינה נגזר. התחייבות זו נמדדת בשווי הוגן תוך שימוש בטכניקת הערכה מקובלת למכשיר מסוג זה (מודל מונטה קרלו) ובהתבסס על פרמטרים נצפים (כגון: מחיר מניית החברה ושער חליפין שקל דולר) ופרמטרים לא נצפים (כגון: סטיית התקן של המניה ורמת המתאם בין מחיר המניה לשינוי בשער החליפין). שינויים בפרמטרים הכלכליים בבסיס המודל ו/או בטכניקת ההערכה עשויים להביא לשינויים מהותיים בשווי ההוגן של ההתחייבות האמורה.

### ג. שינוי מטבע פעילות

עד ליום 26 בספטמבר 2012 מטבע הפעילות וההצגה של הקבוצה היה השקל. החל מיום 27 בספטמבר 2012 (להלן "מועד השינוי"), מהווה הדולר את מטבע פעילותה של הקבוצה וזאת מהסיבות הבאות:

- בשנת 2011 החלה מגמה, שהתעצמה במהלך 2012, של עליה בהיקף הכנסות הקבוצה הנקובות בדולר. נכון לתום הרבעון השלישי של 2012 חלה התייצבות בהיקף ההכנסות הדולריות כך שהרב המוחלט של הכנסות הקבוצה נקובות בדולר והשוק העיקרי המשפיע על מחיר המכירה של מוצרי הקבוצה הינו השוק האמריקאי;
- במקביל לגידול בהיקף ההכנסות הנקובות בדולר, החל משנת 2011 החלה עליה בהיקף ההוצאות התפעוליות הנקובות בדולר. נכון לתום הרבעון השלישי של 2012, מרבית ההוצאות התפעוליות נקובות בדולר וכך צפוי להיות גם להבא וזאת לאור הגידול בהיקף הפעילות בארה"ב;
- ביום 27 בספטמבר 2012 חתמה החברה על הסכם גיוס הון דולרי בהיקף של 15 מיליון דולר, כמפורט בביאור 15 להלן;
- החל ממועד החתימה על הסכם הגיוס הדולרי, למעלה ממחצית מיתרות המזומנים וההשקעות לזמן קצר של הקבוצה מוחזקות במטבע דולר.

לאור האמור לעיל, החל מיום 27 בספטמבר 2012, חל שינוי בדרך של מכאן ולהבא במטבע הפעילות של הקבוצה משקל לדולר. יחד עם זאת, לאור סמיכות מועד השינוי לתום הרבעון השלישי לשנת 2012, בחרה הקבוצה להציג דוחות כספיים אלו בשקל.

**באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ליום 30 בספטמבר 2012 (בלתי מבוקרים)**

**באור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים - המשך**

ד. שינוי סיווג

החברה סיווגה מחדש הוצאות מסוימות בדוח רווח והפסד לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2011 על מנת לשקף באופן עקבי את סיווגן כפי שמוצג בדוחות לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2012 ובדוחות לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011. ההשפעה על דוחות רווח והפסד:

לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2011		
כפי שמדווח בדוחות אלה	השפעת סיווג מחדש	כפי שדווח בעבר
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
4,821	337	4,484
18,456	1,236	17,220
4,732	(2,000)	6,732
8,454	427	8,027
<u>36,463</u>	<u>-</u>	<u>36,463</u>

עלות המכירות  
הוצאות מכירה ושיווק  
הוצאות הנהלה וכלליות  
הוצאות מחקר ופיתוח

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2011		
כפי שמדווח בדוחות אלה	השפעת סיווג מחדש	כפי שדווח בעבר
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,895	113	1,782
6,651	499	6,152
1,346	(750)	2,096
2,859	138	2,721
<u>12,751</u>	<u>-</u>	<u>12,751</u>

עלות המכירות  
הוצאות מכירה ושיווק  
הוצאות הנהלה וכלליות  
הוצאות מחקר ופיתוח

**באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית**

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

**אופציות למספר משתנה של מניות החברה**

אופציות למספר משתנה של מניות החברה, המהוות התחייבות פיננסית שהינה נגזר, נמדדות מדי תקופה בשווי הוגן. שינויים בשווי ההוגן נזקפים מיידית לרווח והפסד, כהכנסות או הוצאות מימון.

**באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ליום 30 בספטמבר 2012 (בלתי מבוקרים)**

**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 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	
125	1,950	31,273	3,296	36,644	סה"כ הכנסות
לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 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	
290	6,590	5,529	1,897	14,306	סה"כ הכנסות
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 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	
124	787	13,037	2,291	16,239	סה"כ הכנסות
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 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	
141	3,938	578	1,327	5,984	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

\* רוב המכירות באסיה הינן במטבע דולר אמריקאי

**באור 5 - ארועים מהותיים בתקופה המדווחת**

- א. ביום 24 בינואר 2012 פקעו 595,238 אופציות לא רשומות למסחר שהוקצו במסגרת ההקצאה הפרטית ביום 24 בינואר 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 התקבלה 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 ההפצה", בהתאמה). במסגרת הסכם ההפצה, בנוסף לרכישת המערכות הנ"ל, Cichel התחייבה לפעול מול הרשות הרגולטורית הסינית (SFDA) לקידום וקבלת כל האישורים הרגולטורים הנדרשים עבור קבלת היתר שיווק המערכת בסין. המערכות שיופוקו, בהתאם להזמנה שהועברה, מיועדות לשמש את Cichel לבניית התשתית השיווקית למערכת בקרב מעצבי דעה בשוק הסיני ולקידום ההליך הרגולטורי מול הרשויות בסין. הספקת המערכות איננה מיידית ותיפרס על פני תקופה בכפוף לעמידה של Cichel בתנאים נוספים שנקבעו בהסכם ההפצה. במהלך חודש מאי 2012 סופקה מכונה ראשונה אשר תשמש למטרות רגולטוריות.
- ג. ביום 12 ביוני 2012 נודע לחברה על קבלת אישור הרשות הרגולטורית בקוריאה ("ה-KFDA") לשיווק ושימוש במערכת ה-Renaissance של החברה ("המערכת") בקוריאה. בהמשך לקבלת אישור השיווק והרשות הרגולטורית הקוריאנית, יפעל המפיץ לצורך קבלת אישורי שיפוי ביטוחיים מרשויות הביטוח הקוריאניות.
- ד. ביום 15 ביולי 2012, קיבלה החברה אישור מנהל המזון והתרופות האמריקני ("ה-FDA") ליישום מערכת ה-Renaissance של החברה ("המערכת") בתחום כירורגית המוח. בהתאם לאישור שהתקבל, החברה רשאית לשווק את מערכת ה-Renaissance, אשר עד עתה היתה מאושרת ליישומים שונים בניתוחי עמוד שדרה בלבד, גם עבור יישומים שונים בניתוחי מוח.

**באור 5 - ארועים מהותיים בתקופה המדווחת - המשך**

ה. ביום 7 באוגוסט 2012 פרסמה החברה מתאר להצעת ניירות ערך, המוצעים ללא תמורה, לעובדים ונושאי משרה בחברה ובחברה בת של החברה, לרבות למנכ"ל החברה ולדירקטורית בחברה, ליועצים ונותני שירותים לחברה (יחד: "הניצעים") בהתאם לתוכנית התגמול שאומצה על ידי דירקטוריון החברה בחודש מאי 2011. על פי המתאר יוענקו 1,464,452 כתבי אופציה הניתנים למימוש לעד 1,464,452 מניות רגילות רשומות על שם בנות 0.01 ש"ח ע"כ כל אחת של החברה ("מניות מימוש").

- (1) לאחר קבלת כל האישורים להקצאה על פי המתאר ובכפוף לאישור האסיפה הכללית שנכון למועד הדוח טרם התקיימה, יוענקו 150,000 כתבי אופציה למנכ"ל החברה ו-40,000 כתבי אופציה לדירקטורית במחיר מימוש של 452.1 אגורות לכל מניית מימוש שיבשילו תוך 1-3 שנים ובתנאי שהניצע יהיה מועסק על ידי החברה במועד ההבשלה.
  - (2) על פי המתאר יוענקו 320,000 לנושאי משרה בחברה במחיר מימוש של 452.1 אגורות לכל מניית מימוש שיבשילו תוך 1-3 שנים ובתנאי שהניצע יהיה מועסק על ידי החברה במועד ההבשלה.
  - (3) על פי המתאר יוענקו 534,000 לעובדי החברה, החברה הבת ויועצים במחיר מימוש של 409.09 אגורות לכל מניית מימוש שיבשילו תוך 1-3 שנים ובתנאי שהניצע יהיה מועסק על ידי החברה במועד ההבשלה.
  - (4) מחיר המימוש של יתרת 420,452 כתבי האופציה שנותרו להענקה על פי המתאר, ככל שיוחלט להעניקם, יהיה הגבוה מבין שער הנעילה של מניית החברה בבורסה במועד ההחלטה על הקצאה כאמור לבין ממוצע המחיר למניה בשלושים ימי המסחר שקדמו למועד ההחלטה שיבשילו תוך 1-3 שנים ובתנאי שהניצע יהיה מועסק על ידי החברה במועד ההבשלה.
- השווי ההוגן של כתבי האופציה שאושרו להענקה על פי המתאר כאמור מבוסס על המודל הבינומי לתמחור אופציות. להלן טבלה המרכזת את תנאי ההענקה והפרמטרים אשר שימשו בקביעת השווי ההוגן של ההטבות שהוענקו במהלך התקופה:

מועד ההענקה	ניצעים	מספר מכשירים *	תקופת הבשלה (בשנים)	משך החוזים של האופציות (בשנים)	שיעור ריבית %	תנודתיות צפויה %	תוספת מימוש ממוצעת ש"ח	מחיר המניה ששימש כבסיס לתמחור האופציה ש"ח	שווי הוגן כולל של ההטבה במועד הענקה אלפי ש"ח
5/8/2012	נושאי משרה	320,000	1-3	7	2.26-6.09	47.33	4.521	4.521	695
01/7/2012	עובדים ויועצים	497,000	1-3	7	1.78-6.09	47.23	4.099	4.099	905
01/7/2012	יועץ	5,000	2	7	1.78-6.09	47.23	4.099	4.099	11

\* יחס המרה הינו מניה אחת לכל אחד מהמכשירים.

ו. נכון ליום 8 באוגוסט, 2012 חתמה החברה על הסכם השקעה עם Oracle Partners, L.P. ו-Oracle Institutional Partners, L.P. שתיהן בניחול Oracle Investment Management Inc. ("Oracle") ומשקיעים נוספים שאינם קשורים לחברה, ולמיטב ידיעת החברה אינם קשורים זה לזה (יחד: "המשקיעים"), במסגרתו המשקיעים ישקיעו בשלב ראשון סכום כולל של 7.5 מיליון דולר ארה"ב ("הסכם ההשקעה"), ובשלב שני ובהתקיימות תנאים מסוימים כמפורט בהסכם ההשקעה, סכום כולל נוסף של עד 7.5 מיליון דולר ארה"ב.

למיטב ידיעת החברה, Oracle הינה קרן המתמחה בהשקעות בחברות בתחום הרפואה בכלל והציוד הרפואי בפרט בעלת השקעות מהותיות בחברות המתמחות בתחום הרובטיקה הכירורגית, ואשר נוסדה על ידי מר לארי פיינברג אשר מכחן גם כנשיא Oracle.

להלן עיקרי הסכם ההשקעה:

- (1) החברה תקצה לכלל המשקיעים יחד 7,053,529 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כ"א של החברה ("המניות המוקצות") בתמורה לסכום כולל של 7.5 מיליון דולר ארה"ב המשקף מחיר של 4.25 ש"ח למניה מומר לדולר ארה"ב לפי שער ההמרה של השקל לדולר שפורסם מיד לפני יום 8 באוגוסט, 2012 אשר עמד על 3.997 ש"ח לדולר ("סכום ההשקעה" ו"שער ההמרה הקובע", בהתאמה).
- (2) בנוסף, החברה תקצה למשקיעים, ללא תמורה נוספת, כתבי אופציה לא סחירים לרכישת עד 7,053,529 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כ"א של החברה ("כתבי האופציה" ו-"מניות המימוש", בהתאמה) בסכום שלא יעלה על הסכום הדולרי שכל משקיע השקיע במניות המוקצות, ובסך הכל, מכל המשקיעים, מניות בגין מחיר מימוש כולל של עד 7.5 מיליון דולר ארה"ב לפי שער ההמרה הקובע ("תמורת המימוש הכוללת").

**באור 5 - ארועים מהותיים בתקופה המדווחת - המשך**

(3) כתבי האופציה יהיו ניתנים למימוש במשך תקופה של 36 חודשים ממועד ההשלמה (כהגדרתו להלן) ובתמורה לתשלום מחיר מימוש לכל מניית מימוש שיהיה הנמוך מבין: (א) 6 ש"ח; ו-(ב) המחיר הממוצע של מניית החברה בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ ("הבורסה") ב-10 ימי המסחר שקדמו למימוש (לפי שער ההמרה הקובע) (בסעיף זה בלבד: "המחיר הממוצע הקובע").

כך לדוגמא, ככל שעל-פי תנאי כתבי האופציה מחיר המימוש במועד מימוש מסויים יקבע על סך של 6 ש"ח למניה, אזי, ובהנחה של מימוש מלוא תמורת המימוש הכוללת של כלל המשקיעים העומדת על סכום כולל מרבי של 7.5 מיליון דולר כמות מניות המימוש שתתקבל ממימוש מלוא כתבי האופציה תהא 4,996,250 מניות רגילות  $[4,996,250 = 6 / 3.9970 * 7,500,000]$ , וזאת לעומת 7,053,529 מניות רגילות שיתקבלו ממימוש מלוא כתבי האופציה לפי מחיר מימוש של 4.25 ש"ח למניה.

על אף האמור לעיל, במקרה שהמחיר הממוצע הקובע יהא נמוך מ-4.25 ש"ח ("המחיר הנמוך"), אזי כל משקיע יהא זכאי לממש רק עד 50% מחלקו בתמורת המימוש הכוללת במחיר הנמוך ("מימוש חלקי במחיר נמוך"). בכל מקרה של מימוש חלקי במחיר נמוך (בין אם בנסיבות שתוארו לעיל ובין אם בנסיבות המתוארות בסעיף (8) להלן), מחיר המימוש של יתרת כתבי האופציה שהוקצו לכל משקיע יהא 6 ש"ח לכל מניית מימוש.

(4) בהסכם נקבע כי השלמת העסקה תתרחש בסמוך לאחר קבלת אישור הבורסה לרישום למסחר של המניות המוקצות ושל מניות המימוש ("מועד ההשלמה"). האישור כאמור, התקבל ביום 2 בספטמבר 2012 והעסקה הושלמה נכון ליום 27 בספטמבר, 2012.

(5) החברה התחייבה כי בתוך 4 חודשים ממועד השלמת העסקה, החברה תפעל לפרסום תשקיף רישום למסחר של המניות המוקצות ושל מניות המימוש אשר ייחתם על ידי חתם מתמחר ("תשקיף שחרור מחסימה"). תשקיף השחרור מחסימה פורסם ביום 19 באוקטובר, 2012.

להסרת ספק מובהר כי השחרור מחסימה חל אך ורק ביחס ליחיד המשיקיעים הנמנים על המשקיעים המפורטים בתוספת הראשונה לחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968 ("חוק ניירות ערך") וכי יתר המשקיעים יהיו כפופים לכללי החסימה בהתאם להוראות סעיפים 15א' עד 15 ג' לחוק ניירות ערך ותקנות ניירות ערך (פרטים לעניין סעיפים 15א' ו-15ג' לחוק), תש"ס-2000 ("המשקיעים החסומים").

(6) כמו כן, החברה התחייבה כי תפעל בהקדם האפשרי ולא יאוחר מ-240 יום לאחר מועד ההשלמה, ליישם תכנית American Depository Receipt ("ADR") בדרגה 2 שתאפשר רישום למסחר של ADR בגין מניותיה הרגילות ב-NASDAQ או ב-NYSE ("תכנית ה-ADR"). מיד לאחר יישום תכנית ה-ADR ומימוש כתבי האופציה (לרבות מימוש חלקי), מניות ההקצאה ומניות המימוש, ככול שכתבי האופציה מומשו, יומרו ל-ADS על חשבונה של החברה.

(7) רישום ה-ADR ב-NASDAQ או ב-NYSE כפוף לקבלת האישורים הנדרשים לכך מרשות ניירות הערך האמריקאית (SEC) ויחייב את החברה בחובות הדיווח של הבורסה האמורה.

(8) ככל שבתוך שנה ממועד ההשלמה, מניות ההקצאה ומניות המימוש שוחררו מחסימה על פי חוק ניירות ערך באמצעות פרסום תשקיף שחרור מחסימה (למעט ביחס למשיקיעים החסומים) וככל שהחברה השלימה את יישום את תוכנית ה-ADR כמפורט בסעיפים 6 ו-7 לעיל (יחד: "התנאים המקדימים למימוש מנדטורי"), אזי בתוך 30 יום מהודעת החברה על השלמת התנאים המקדימים למימוש מנדטורי, החברה תהא רשאית לחייב את כלל המשקיעים לממש את כתבי האופציה במחיר הנמוך מבין: (א) 6 ש"ח; ו-(ב) המחיר הממוצע הקובע בעשרת ימי המסחר הקודמים להשלמת יישום תכנית ADR (בסעיף זה בלבד: "המחיר הממוצע הקובע").

על אף האמור לעיל, ככל שהמחיר הממוצע הקובע יהא נמוך מ-4.25 ש"ח ("המחיר הנמוך"), לחברה תהא הזכות לכפות על המשקיעים מימוש חלקי במחיר הנמוך (דהיינו לממש 50% מחלקם בתמורת המימוש הכוללת במחיר הנמוך).

בנוסף, לחברה תהיה הזכות לחייב את המשקיעים לממש את כתבי האופציה במחיר מימוש של 6 ש"ח, תוך 30 יום מהודעת החברה בעניין, במקרה שהתמלאו כל התנאים הבאים: (א) בוצע מימוש חלקי במחיר הנמוך, (ב) הושגו התנאים המקדימים למימוש מנדטורי, ו-(ג) המחיר הממוצע הקובע יהיה שווה או גבוה מ-6 ש"ח במשך 10 ימי עסקים בכל עת לאחר ביצוע המימוש החלקי במחיר הנמוך.

בכל מקרה של מימוש מנדטורי, סכום ההשקעה של כל משקיע לא יעלה על חלקו בתמורת המימוש.

**(9) זכויות שהוקנו למשקיעים**

(9.1) **זכות לייצוג בדירקטוריון:** חברי דירקטוריון החברה ימנו חבר דירקטוריון אחד מטעם המשקיעים, בהתאם להודעת המשקיעים שתימסר בתוך 60 יום ממועד השלמת העסקה. בכפוף למימוש כתבי האופציה במלואם, ובמקרה שבאותה עת דירקטוריון החברה ימנה לא פחות מ-7 חברים, הדירקטוריון ימנה חבר דירקטוריון נוסף מטעם המשקיעים.

המינויים כאמור יהיו בתוקף עד למועד האסיפה הכללית השנתית הראשונה של בעלי המניות של החברה שלאחר מינוי כל אחד מהם, שאז מינוי והמשך כהונת הדירקטורים כאמור יהיה כפוף לאישור האסיפה. במקרה שמינוי הדירקטורים כאמור לעיל לא יאושר באסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה, אזי כל עוד המשקיעים מחזיקים יחדיו 10% מההון המונפק והנפרע של החברה, תהיה למשקיעים זכות למנות משקיף לדירקטוריון.

## באור 5 - ארועים מהותיים בתקופה המדווחת - המשך

### (9) זכויות שהוקנו למשקיעים - המשך

- (9.2) **זכות בקשר למכירת ה-ADR:** היה, ולשיקול דעתם הסביר של המשקיעים, אחרי השלמת תכנית ה-ADR והמימוש המנדטורי של כתבי האופציה, אחד או יותר מהמשקיעים ייחשבו צד קשור (affiliate) של החברה (כהגדרתו ב-Rule 144 של חוק ניירות ערך האמריקאי), אזי החברה תפעל, תוך תקופה שנקבעה, להגיש ל-SEC מסמך מתאים לרישום למסחר על-מנת לאפשר את מכירת ה-ADR המוחזקים על-ידי המשקיעים, וכן תפעל להשאר את מסמך רישום זה בתוקף כל עוד אחד או יותר מהמשקיעים ייחשבו צד קשור כאמור.
- (9.3) **זכות הצטרפות למכירה:** עד מועד השלמת התנאים המקדימים למימוש מנדטורי, אך בכל מקרה לא יאוחר משנה ממועד ההשלמה ("התקופה המזכה"), למשקיעים תהא זכות לצרף את מניותיהם לכל הצעת מניות על-ידי החברה (בין אם תוצעה בהצעה פרטית או על פי תשקיף, אך למעט בקשר עם הצעות לעובדים או שינויי מבנה) ("הנפקה"). זכות ההצטרפות הינה בהתאם ליחס בין מניות ההקצאה ומניות המימוש של המשקיעים להונה המונפק והנפרע של החברה באותה עת.
- (9.4) **זכות מצרנות:** בנוסף לזכות הצטרפות, בתקופה המזכה, המשקיעים יוכלו להשתתף בכל הנפקה של החברה, בהתאם ליחס בין אחזקותיהם בחברה באותה עת (בהנחת מימוש כתבי האופציה, אך ללא מניות אחרות שרכשו לאחר מועד ההשלמה) לבין ההון המונפק והנפרע של החברה אותה עת.
- (9.5) **זכויות רישום בארה"ב:** בכפוף לרישום ה-ADR בבורסה בארה"ב, למשקיעים המחזיקים יחד במניות המוקצות על-פי הסכם ההשקעה ומניות מימוש המהוות לפחות 20% מההון המונפק והנפרע של החברה ("כמות המינימום"), תהא הזכות לדרוש מעת לעת בכפוף למגבלות מסוימות, כי החברה תפעל להגשת מסמך רישום לצורך מכירת ה-ADR שמוחזקים בידי המשקיעים ("דרישות הרישום"). כל הוצאות הרישום על-פי דרישות הרישום יחולו על המשקיעים.
- (10) נכון ליום 27 בספטמבר, 2012 הושלם השלב הראשון של הסכם ההשקעה והוקצו 7,053,529 מניות רגילות וכתבי אופציה למימוש עד 7,053,529 מניות מימוש והמשקיעים העבירו את מלוא סכום ההשקעה בסך כולל של 7.5 מיליון דולר ארה"ב לחשבונה של החברה. התמורה ברוטו הסתכמה לסך של כ-29,340 אלפי ש"ח (ובניכוי הוצאות ההנפקה הסתכמה לסך של 28,552 אלפי ש"ח) שהוקצו לרכיב התחייבותי בגין אופציות למספר משתנה של מניות החברה והשאריית לרכיב הוני. שווי ההון של הרכיב התחייבותי הסתכם לסך של 4,725 אלפי ש"ח. הוצאות ההנפקה הוקצו לרכיב התחייבותי וההוני על פי חלקים היחסי, כאשר החלק המיוחס לרכיב התחייבותי נזקף ישירות להוצאות המימון והחלק המיוחס לרכיב הוני נזקף כקישון בהון העצמי.
- (11) יצוין כי למיטב ידיעת החברה וכפי שיחידי המשקיעים הצהירו בהסכם ההשקעה, אין בין המשקיעים לבין עצמם הסכם כלשהו ביחס להחזקותיהם בחברה ולפיכך לא רואים אותם כמחזיקים יחד במניות החברה בהגדרת המונח בחוק ניירות ערך.

## באור 6 - ארועים לאחר תאריך המאזן

- א. ביום 21 באוקטובר, 2012 התקבלה הזמנה למערכת רבובטית מסוג Renaissance ("המערכת") מהמפיץ ביפן Adachi Medical instruments. הזמנה זו נתקבלה כחלק מתנאי הסכם ההפצה הבלעדי שנחתם בין החברה למפיץ לשווק והפצה של המערכת ביפן. המערכת שהוזמנה אמורה לסייע למפיץ בתהליך ההכנות לקראת הגשת המסמכים הנדרשים לרשויות הרגולטורית ביפן.
- ב. ביום 22 באוקטובר, 2012 התקבלה הזמנה למערכת רבובטית מסוג Renaissance ("המערכת") מ-Transmedic Pte LTD המפיץ הדרום מזרח אסיאתי עימו החברה התקשרה. המערכת שהוזמנה תוצב בבית החולים Viet Duc בהנוי, בירת ויטנאם.

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

**ליום 30 בספטמבר 2012**

תוכן העניינים

עמוד

2	דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר על מידע כספי נפרד
	<b>תמצית דוחות כספיים ביניים ליום 30 בספטמבר (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 30 בספטמבר 2012 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 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.

**סומך חייקין  
רואי חשבון****חיפה, 26 בנובמבר 2012**

31 בדצמבר 2011 (מבוקר) אלפי ש"ח	30 בספטמבר 2011 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	30 בספטמבר 2012 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח
2,961	10,994	33,497
7,102	7,053	-
48,130	49,722	35,381
2,441	3,722	674
-	-	14,553
923	969	1,469
4,638	3,396	4,151
<b>66,195</b>	<b>75,856</b>	<b>89,725</b>
212	211	216
1,314	902	2,121
* 4,533	* 678	5,312
2,670	2,958	1,806
<b>8,729</b>	<b>4,749</b>	<b>9,455</b>
<b>74,924</b>	<b>80,605</b>	<b>99,180</b>

**נכסים**

מזומנים ושווי מזומנים  
פקדונות לזמן קצר  
השקעות לזמן קצר  
לקוחות  
חברה בת  
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**

\* סווג מחדש.

31 בדצמבר 2011 (מבוקר) אלפי ש"ח	30 בספטמבר 2011 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	30 בספטמבר 2012 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	
			<b>התחייבויות</b>
3,428	3,606	2,975	ספקים
4,268	5,492	7,769	זכאים אחרים ויתרות זכות
13,356	-	14,641	אגרות חוב הניתנות להמרה
21,052	9,098	25,385	<b>סה"כ התחייבויות שוטפות</b>
-	12,908	-	אגרות חוב הניתנות להמרה
-	-	4,725	מכשירים נגזרים
726	801	946	הטבות לעובדים
1,626	1,888	998	התחייבויות למדען הראשי
2,352	15,597	6,669	<b>סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות</b>
23,404	24,695	32,054	<b>סה"כ התחייבויות</b>
			<b>הון</b>
222	222	292	הון מניות רגילות
210,106	210,106	236,702	פרמיה על מניות
5,669	5,669	2,969	תקבולים על חשבון אופציות
			תקבולים על חשבון אופציית המרה של אגרות חוב
3,084	3,084	3,084	ניתנות להמרה
10,973	10,373	12,662	קרן הון בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות
(178,534)	(173,544)	(188,583)	גרעון נצבר
51,520	55,910	67,126	<b>סה"כ הון</b>
74,924	80,605	99,180	<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 : 26 בנובמבר 2012

תמצית נתונים על רווח והפסד ביניים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2011	2012	2011	2012	
	(מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	
21,513	9,910	12,306	13,280	26,289	הכנסות
6,508	*2,515	3,081	*4,745	7,841	עלות המכירות
15,005	7,395	9,225	8,535	18,448	רווח גולמי
26,414	*6,833	6,225	*18,306	16,865	הוצאות מכירה ושיווק
5,245	*1,339	1,328	*4,169	4,262	הוצאות הנהלה וכלליות
10,959	*2,859	2,903	*8,454	7,703	הוצאות מחקר ופיתוח, נטו
(27,613)	(3,636)	(1,231)	(22,394)	(10,382)	הפסד תפעולי
4,125	1,775	489	2,516	2,887	הכנסות מימון
(3,413)	(675)	(983)	(2,242)	(2,981)	הוצאות מימון
712	1,100	(494)	274	(94)	הכנסות (עלויות) מימון, נטו
(26,901)	(2,536)	(1,725)	(22,120)	(10,476)	הפסד לאחר מימון, נטו
(783)	(4,030)	630	(574)	427	רווח (הפסד) בחברה מאוחדת
(27,684)	(6,566)	(1,095)	(22,694)	(10,049)	הפסד לתקופה

\*סווג מחדש.

**תמצית נתונים על תזרימי המזומנים ביניים**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2011	2012	2011	2012	
(מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	
(27,684)	(6,566)	(1,095)	(22,694)	(10,049)	<b>תזרימי מזומנים לפעילות שוטפת</b>
					הפסד לתקופה
					התאמות:
1,520	383	457	1,123	1,310	פחת והפחותות
803	(434)	758	(1,048)	474	עלויות (הכנסות) מימון, נטו
783	4,030	(630)	574	(427)	הפסד (רווח) בחברה מאוחדת
2,261	119	619	927	1,689	עסקאות תשלום מבוסס מניות
5,368	4,098	1,204	1,576	3,046	
(1,571)	439	(396)	(159)	149	שינוי במלאי
455	(2,940)	(535)	(872)	1,221	שינוי בלקוחות וחייבים אחרים
-	-	(5,571)	-	(14,553)	שינוי בחברת הבת
(44)	(21)	(13)	(43)	(4)	שינוי בהוצאות מראש על חשבון
(239)	676	2,242	909	2,309	חכירת כלי רכב
172	19	107	247	220	שינוי בספקים וזכאים אחרים
(1,227)	(1,827)	(4,166)	82	(10,658)	שינוי בהטבות לעובדים
2,055	346	69	1,885	1,600	ריבית שהתקבלה
(825)	-	-	-	-	ריבית ששולמה
1,230	346	69	1,885	1,600	
(22,144)	(3,949)	(3,988)	(19,151)	(16,061)	<b>מזומנים נטו ששימשו</b>
					<b>לפעילות שוטפת</b>
					<b>תזרימי מזומנים</b>
					<b>מפעילות השקעה</b>
(7,919)	(7,000)	4,677	(8,264)	20,149	תמורה (רכישה) נטו של השקעות
(884)	(169)	(277)	(534)	(915)	ופקדונות לזמן קצר
(2,322)	(2,958)	-	2,476	-	רכישת רכוש קבוע
					שינוי בחברת הבת
(11,126)	(10,127)	4,400	6,322	19,234	<b>מזומנים נטו שנבעו (ששימשו)</b>
					<b>מפעילות השקעה</b>
23,000	-	28,552	23,000	28,552	<b>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</b>
					תמורה מהנפקת מניות ומכשירים
192	-	-	192	12	פיננסיים נגזרים
(806)	(630)	(763)	(806)	(1,235)	תמורה ממימוש אופציות
					לעובדים ונותני שרותים
22,286	(630)	27,789	22,386	27,329	פרעון הלוואה למדען הראשי
(11,054)	(14,706)	28,201	(3,087)	30,502	<b>מזומנים נטו שנבעו (ששימשו)</b>
					<b>מפעילות מימון</b>
13,481	25,611	5,279	13,841	2,961	<b>גידול (קיצון) נטו</b>
					<b>במזומנים ושווי מזומנים</b>
173	89	17	240	34	מזומנים ושווי מזומנים
					לתחילת התקופה
2,961	10,944	33,497	10,994	33,497	השפעת תנודות בשער החליפין על
					יתרות מזומנים ושווי מזומנים
					<b>מזומנים ושווי מזומנים</b>
					<b>לסוף תקופה</b>

מידע נוסף

**1. כללי**

להלן תמצית נתונים כספיים מתוך תמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים של הקבוצה ליום 30 בספטמבר 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.

בתמצית מידע 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.

**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.

**3. אירועים לאחר תאריך המאזן**

בדבר אירועים מהותיים ואירועים לאחר תאריך המאזן ראה באורים 5 ו-6 לדוחות הכספיים המאוחדים.

## 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 30.6.2012 ("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 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 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

26.11.2012

תאריך



## הצהרת מנהלים

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

אני, שרון לויטה, מצהירה כי:

- (1) בחנתי את הדוח הרבעוני של מזור רובוטיקה בע"מ ("התאגיד") לרבעון השלישי 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 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.

שרון לויטה, סמנכ"ל כספים

חתימה שם ותפקיד

26.11.2012

תאריך