



תפוז אנשים בע"מ

דוחות כספיים
ליום 30 בספטמבר 2008
(בלתי מבוקרים)

תפוז אנשים בע"מ
דוח הדירקטוריון
לתשעת החודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2008

1 נתונים עקריים מתוך עסקי התאגיד:

תפוז אנשים בע"מ ("החברה") פועלת בתחום האינטרנט, בתחום שירותי התוכן הסלולארי ובאמצעות חברת בת בתחום הבלוגטיווי ("BlogTV") בחו"ל.

ביום 12 באוגוסט הודיעה החברה על מימוש האופציה שהיתה לה להגדלת אחזקותיה, ב- 16.67% נוספים, בחברת גט-איט בע"מ מפעילת אתר המסחר האלקטרוני גט-איט ("גט-איט"). ראה סעיף 3.3 להלן.
לאחר מימוש האופציה כאמור, מחזיקה החברה ב- 50% בגט-איט.

כמו כן מחזיקה החברה ב- 33.33% מחברת נט פור אס בע"מ ("נט פור אס") מפעילת אתר ההיכרויות ברשת האינטרנט (www.capiyot.com) ("כפיות").
לענין הפחתת ההשקעה בנט פור אס ראה סעיף 3.2 להלן.

2 תיאור תמציתי של התאגיד וסביבתו העסקית:

החברה פועלת בשלושה תחומי פעילות:

1. **בתחום האינטרנט** – בהפעלת פורטל האינטרנט "תפוז" ובהפעלת אתרים נוספים כגון אתר שיתוף הווידאו פליקס flix.co.il.
2. **בתחום התוכן הסלולארי** – במתן שירותי תוכן למדיה הסלולארית תחום בו נחשבת החברה למובילה בשוק הישראלי.
3. **בתחום ה-BlogTV בחו"ל** – בפיתוח והפעלת מוצר ה-BlogTV בחו"ל, המהווה פלטפורמה המאפשרת לכל אדם בעל חיבור אינטרנט, לשדר תוכנית אישית בשידור חי. בתוכניות האישיות המשודרות ב-BlogTV ניתן לצפות ולהגיב באתר בזמן השידור ובכל עת.

2.1 תחום האינטרנט:

במסגרת תחום האינטרנט, מפעילה החברה את פורטל תפוז.
להערכת החברה פורטל תפוז מוביל בישראל את תחום ה- WEB2.0 - ייצור וכתובת תוכן על ידי גולשים ומתמחה בקהילות, בלוגים, פורומים, צ'אטים ותקשורת בין אנשים. התכנים והיישומים המוצגים בפורטל תפוז מתמקדים בעיקר בקהילות גולשים, במסגרתן מתקשרים המשתתפים בקהילות בינם לבין עצמם או עם גולשים אחרים, וזאת באמצעות העברת מסרים והעלאת תכנים על גבי אתר האינטרנט, בין היתר בזמן אמת.
החברה גם מפעילה את אתר פליקס, אשר להערכת החברה הינו אתר שיתוף הווידאו הגדול בישראל.

רה- ארגון:

עם כניסתו של דן חן לתפקיד מנכ"ל החברה באמצע חודש מרץ 2008 כאמור בסעיף 3.1 להלן, החלה החברה בתהליך של רה- ארגון והתייעלות, במסגרתם היא מתמקדת בתפעול ופיתוח של פעילויות הליבה של החברה.

תהליך הרה ארגון כלל בין היתר החלפה וצמצום של מספר המנהלים בחברה. חלק מהתפקידים שבעליהם עזבו לא אויש ותחום אחריותם מתחלק כיום בין מנהלים אחרים בחברה.

ברבעון השלישי של השנה הסתכמו הכנסותיה של החברה בתחום האינטרנט בסך של כ- 3,548 אלפי ש"ח לעומת סך של כ- 2,901 אלפי ש"ח ברבעון הקודם המהווים גידול של כ- 22% ולעומת סך של כ- 3,461 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד גידול של כ- 3%.

הגידול בהכנסות ברבעון הנוכחי נבע, בין היתר, כתוצאה משיתופי פעולה עסקיים שבאים לידי ביטוי בהוצאה מקבילה בפרסום וקד"מ. כמו כן היו לחברה בתקופה זו מספר פרויקטים אשר הרווחיות בהם היתה גבוהה מהממוצע. תוצאות המגזר בתחום האינטרנט ברבעון השלישי של השנה הסתכמו ברווח של כ- 1,647 אלפי ₪ המהווים כ- 46% מההכנסות לעומת סך של כ- 925 אלפי ₪ (32%) ברבעון הקודם ולעומת סך של כ- 115 אלפי ₪ ברבעון המקביל אשתקד (3%).

הכנסותיה של החברה בתחום האינטרנט בתקופת הדוח הסתכמו בכ- 9,431 אלפי ₪ לעומת סך של כ- 10,630 אלפי ₪ בתקופה המקבילה אשתקד. בתקופה המקבילה אשתקד היו לחברה הכנסות מצדדים קשורים- גט-איט וכפיות בסך של כ- 1,531 אלפי ₪ שנבעו מניצול תקציבי הפרסום שהעמידה להם החברה כחלק מהסכם ההשקעה בהם (תקציבי הפרסום נוצלו במלואם עד לסוף שנת 2007), לעומת הכנסות מפרסום שוטף בסך של כ- 225 אלפי ₪ בתקופת הדוח.

לפרטים נוספים בקשר לתחום האינטרנט ראה סעיף 2 בדוח התקופתי של החברה לשנת 2007.

2.2 תחום התוכן הסלולארי:

במסגרת תחום התוכן הסלולארי, פועלת החברה במתן שירותי תוכן לכל מפעילי הרשתות הסלולאריות בישראל: פרטנר, סלקום פלאפון ומירס ("מפעילים סלולאריים") לצורך העברת תכנים למשתמשי הקצה באמצעות הטלפונים הסלולאריים.

בשנים האחרונות חל גידול משמעותי בהיקף השימוש בתכנים סלולאריים על ידי המנויים וזאת במקביל לפיתוח תשתיות טכנולוגיות ופיתוח מכשירי קצה התומכים בהעברת מידע בנפחים משמעותיים, שגרמו לדרישה מוגברת למוצרים בתחום התוכן הסלולארי.

עיקר המוצרים והשירותים של החברה בתחום התוכן הסלולארי הינם תכנים ויישומים המופיעים בפורטל תפוז (דוגמת פורומים, בלוגים, צ'אטים, קומונות, שידורים נבחרים מה- BlogTV, סרטי וידאו מפליקס וכיוצ"ב).

החברה גם מספקת תכנים מאתרי אינטרנט שונים כדוגמת ערוץ הספורט, PANET, הפורטל הערבי הגדול בארץ ומדריך עכבר העיר וכן תכנים המופקים על ידי צדדים שלישיים דוגמת קדימונים של סרטי קולנוע, קטעים מתוכניות וערוצי טלוויזיה, סרטוני וידאו קצרים של חברות הפקה וכיוצ"ב.

לאחרונה התקשרה החברה עם מספר חברות תוכן ואינטרנט מובילות נוספות, בהסכמים להפצת התכנים שלהן במדיה הסלולארית.

ההכנסות בגין אספקת תכנים אלו מתקבלות על ידי החברה מהמפעילים הסלולאריים והיא משלמת לספקים את חלקם בהכנסות בהתאם להסכמים עימם.

כמו כן החלה החברה בהפצת מוצרי תוכן סלולארי נוספים כגון תכני אודיו, תכנים גרפיים ויישומים נוספים וכן התקשרה עם כמה ספקי משחקים מחו"ל לצורך הפצתם בישראל. בנוסף החלה החברה להפיק פתרונות לפיתוח אתרי ויישומי אינטרנט סלולאריים לחברות מסחריות.

הכנסות החברה בתחום התוכן הסלולארי הסתכמו בתקופת הדוח לסך של כ- 18,700 אלפי ₪ לעומת סך של כ- 12,770 אלפי ₪ בתקופה המקבילה אשתקד המהווים גידול של כ- 46%.

הרחבת היקף ומגוון התכנים והמוצרים שמציעה החברה ושיתופי הפעולה עם שותפי התוכן השונים מהווים את אחד הגורמים העיקריים לגידול בהכנסות החברה בתחום התוכן הסלולארי בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. לגידול בהכנסות החברה בתחום התוכן הסלולארי תרם, בין היתר, גם המשך הגידול הכללי בהיקף השימושים בתוכן הסלולארי בישראל.

לפרטים נוספים בקשר לתחום התוכן הסלולארי ראה סעיף 3 בדוח התקופתי של החברה לשנת 2007.

מוצר ה- BlogTV לחו"ל פותח על ידי החברה, והוא מבוסס על מוצר ה- BlogTV הפועל, במסגרת תחום האינטרנט, בארץ ואשר גם הוא פותח על ידי החברה. מוצר ה- BlogTV מהווה פלטפורמה המאפשרת לכל אדם בעל חיבור אינטרנט, לשדר תוכנית אישית בשידור חי. בתוכניות האישיות המשודרות ב- BlogTV ניתן לצפות ולהגיב באתר החברה בזמן השידור ובכל עת.

בלוגטיו החלה להפעיל בחודש יוני 2007 את מוצר ה- BlogTV בארה"ב, באמצעות האתר www.blogtv.com.

פעילות האתר בארה"ב מהווה היום את עיקר פעילותה של בלוגטיו, היא משקיעה בהמשך פיתוח המוצר בתפעולו ובשווקו משאבים רבים והחברה רואה בו נכס אסטרטגי שלה.

במסגרת תקופת הדוח חל גידול משמעותי בפעילות האתר בכל הפרמטרים החשובים: כניסות לאתר, כמות השדרנים היומית, כמות הנרשמים החודשית וכמות הביקורים החוזרים. החל מהרבעון הרביעי של השנה תחל בלוגטיו לרשום הכנסות בגין פעילותה.

ביום 18 ביולי 2008 החליט דירקטוריון בלוגטיו למנות את מר שי שילר כיו"ר דירקטוריון פעיל של בלוגטיו וזאת במטרה לגייס מימון לצורך פעילותה של בלוגטיו.

מר שי שילר הוא בעל ידע ונסיון בתחומי האינטרנט וקודם למינויו כיו"ר דירקטוריון פעיל של בלוגטיו, כיהן כסגן נשיא של קומברס ואחראי לתחום אסיה פסיפיק, כיהן כ- CEO של קבוצת אמבלייז, יו"ר החברות - AXIS MOBILE, PARROT MEDIA, NEURO- VISION ועוד. מר שילר היה עד לאחרונה שותף כללי בקרן קונקורד.

בהתאם להסכם עימו זכאי מר שילר לדמי ניהול וייעוץ חודשיים בסך של 10,000 דולר שיצטברו לזכותו וישולמו לו במקרה של השלמת גיוס על ידי בלוגטיו או בהתקיימות תנאים אחרים הקבועים בהסכם עימו.

עוד הוסכם כי בכפוף להשלמת גיוס על ידי בלוגטיו בתנאים שנקבעו בהסכם יהיה מר שילר זכאי לכך ש- בלוגטיו תקצה לו אופציות לרכישת מניות שלה בהיקף של 10% מהון המניות המונפק והנפרע שלה אחרי הגיוס במחיר מימוש המשקף שווי של 10 מיליון דולר ל- בלוגטיו.

ההסכם עם מר שילר הינו לתקופה של שנתיים, עד יום 15 ביולי, 2010, והוא יוארך בשנתיים נוספות וזאת בכפוף לאישור בעלי המניות של בלוגטיו.

לענין הסיכונים הכרוכים בפעילות החברה בתחום זה ראה סעיף 4.2 בתיאור עסקי התאגיד לשנת 2007.

לפרטים נוספים בקשר לתחום ה- BlogTV בחו"ל בכללותו, ראה סעיף 4 בדוח התקופתי של החברה לשנת 2007.

3 אירועים בעלי אופי מהותי בתקופת הדוח ולאחריו:

3.1 מינוי מנכ"ל חדש:

ביום 16 במרץ 2008 אישר דירקטוריון החברה את מינויו של מר דן חן למנכ"ל החברה החל מאותו מועד, והוא החליף בתפקידו את מר גיא אליאב שמנהל את חברת הבת בלוגטיו.קום. דן חן ניהל את פעילות התוכן הסלולארי בחברה במשך כ- 5 שנים.

ביום 14 באוגוסט 2008 אושרו תנאי שכרו של דן חן וההסכם עמו ע"י וועדת הביקורת ודירקטוריון החברה.

עלות שכרו עומדת על סך של כ- 52 אלפי ₪ בחודש, כולל הפרשות מלאות לביטוח מנהלים ולקרן השתלמות. בנוסף, המנכ"ל זכאי, בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה, למענקים שנתיים על בסיס ביצועי החברה. כמו כן, זכאי המנכ"ל לקבל לשימוש רכב מדרגה 4.

על פי הסכם העסקה הוקצו למנכ"ל החברה אופציות בהיקף של 2.5% מההון המונפק והנפרע של החברה וזאת לאחר אישור תוכנית האופציות ע"י וועדת הביקורת והדירקטוריון כמפורט להלן בסעיף 3.4.

כמו כן למנכ"ל אופציות לרכישת 1% בחברת הבת בלוגטיו.

3.2 הפחתת השקעה בנט פור אס :

בחודש יולי 2006 רכשה החברה 33.33% ממניות חברת נט פור אס מפעילת אתר ההיכרויות כפיות בתמורה לתקציב פרסום באתר החברה. לקראת סוף שנת 2007 סיימה נט פור אס לנצל את תקציב הפרסום.

עד סוף שנת 2007 נוצר חוב שוטף של נט פור אס לחברה בהיקף של כ- 380 אלפי ₪. לנט פור אס אין, בשלב זה, את המשאבים לשלם לחברה את החוב הנ"ל ולהערכת הנהלת החברה הסיכוי לגבותו קלוש.

כמו כן, להערכת החברה, נדרשים משאבים רבים כדי להפעיל, לפרסם ולשווק את האתר באופן שייצר הכנסות משמעותיות ובאופן שיהיה סיכוי להופכו למיזם רווחי. החברה הפחיתה את השקעתה נטו, בנט פור אס, בסך של כ- 260 אלפי ₪ ויצרה הפרשה לחובות מסופקים בסך של כ- 380 אלפי ₪.

לפרטים נוספים בקשר להשקעתה של החברה בנט פור אס ראה סעיף 5.8 בדוח התקופתי של החברה לשנת 2007.

3.3 מימוש אופציה בגט-איט :

ביום 12 באוגוסט 2008 דווחה החברה בדוח מיידי כי היא מימשה את האופציה שהיתה לה להגדלת אחזקתה בגט-איט משיעור של 33% ל- 50% בהון המונפק והנפרע של גט-איט וזאת בתמורה לתשלום הערך הנקוב בלבד של מניות גט איט שיוקצו לה (סך של כ 330 ש"ח).

מימוש האופציה התאפשר הודות לעמידת החברה באחד משני תנאים חלופיים שהתייחסו למחזור מכירות מינמלי של גט-איט על פני תקופה שנקבעה בהסכם ההשקעה המקורי בגט-איט.

יצוין עוד כי לחברה מספר אופציות להגדיל את שיעור החזקתה בגט-איט בעתיד, עד לשיעור של 100% מהונה המונפק והנפרע של גט-איט, בתנאים ובהיקפים כספיים כפי שנקבעו בהסכם ההשקעה המקורי בגט-איט.

אתר הקניות "Get IT" העלה לאור בחודש יולי אתר תיירות חדש בשם "Get Out" www.getout.co.il.

האתר החדש מציע לגולשים חבילות נופש אטרקטיביות למגוון יעדים באירופה, טיסות שכר, טיולים מאורגנים, טיסות והשכרת רכב בחבילה אחת, ונופש בארץ.

3.4 תוכנית אופציות :

ביום 14 באוגוסט אישרו וועדת הביקורת והדירקטוריון של החברה תוכנית אופציות הכוללת הקצאת אופציות :

- א. ליו"ר הדירקטוריון של החברה. (במקביל לביטולה של תוכנית קיימת)
- ב. למנכ"ל החברה.
- ג. למנהלים ועובדים נוספים.

על פי התוכנית הוקצו בחודש ספטמבר 2008, ללא תמורה, סה"כ 1,314,800 אופציות ומנגד בוטלו 584,800 אופציות שהוקצו ליו"ר הדירקטוריון של החברה במועד הנפקת החברה בחודש מרץ 2006.

האופציות שהוקצו אינן רשומות למסחר והן יהיו ניתנות למימוש לעד 1,314,800 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.נ. כ"א של החברה המהוות 9% מההון המונפק והנפרע של החברה. האופציות הינן לתקופה של 8 שנים והן יבשילו בשלוש מנות 50% לאחר שנתיים ו 25% בכל שנה נוספת. מחיר המימוש של האופציות נקבע לסך של 5 ₪ למניה.

במסגרת תוכנית האופציות :

- א. הוקצו ליו"ר הדירקטוריון של החברה 584,800 אופציות לרכישת 584,800 מניות המהוות 4% מההון המונפק והנפרע של החברה. כנגד הקצאה זו בוטלו כל האופציות שהוקצו ליו"ר הדירקטוריון בעת הנפקת החברה. באם תיפסק כהונתו מכל סיבה שהיא בתקופה של 6 חודשים מיום הקצאת האופציות, 50% מהאופציות החדשות שהוקצו לו יבשילו מיידית והוא יוכל לממשן בכל עת עד למועד פקיעתן. באם תיפסק כהונתו מכל סיבה שהיא לאחר 6 חודשים ועד 18 חודשים מיום הקצאת האופציות, 75% מהאופציות החדשות שהוקצו לו יבשילו מיידית והוא יוכל לממשן בכל עת עד למועד פקיעתן. באם תיפסק כהונתו מכל סיבה שהיא לאחר 18 חודשים מיום הקצאת האופציות, 100% מהאופציות החדשות שהוקצו לו יבשילו מיידית והוא יוכל לממשן בכל עת עד למועד פקיעתן.
- ב. הוקצו למנכ"ל 365,000 אופציות לרכישת 365,000 מניות של החברה המהוות 2.5% מההון המונפק והנפרע של החברה.
- ג. הוקצו למנהלים ועובדים 365,000 אופציות לרכישת 365,000 מניות של החברה המהוות 2.5% מההון המונפק והנפרע של החברה.
- על פי הערכת שווי, שבוצעה על ידי גיזה, זינגר אבן בע"מ, השווי ההוגן של האופציות שהוקצו הינו 0.344 ש"ח לאופציה.
- השווי הכולל של ההטבה עפ"י נוסחת Black & Scholes והחישוב דלעיל, הינו כ- 450 אלפי ₪
- בעקבות ביטולן של כל האופציות שהוקצו ליו"ר הדירקטוריון בעת הנפקת החברה – תפסיק החברה להפחית את יתרת שווי ההטבה שהיה בעת הקצאה בסך של כ- 250 אלפי ₪.
- סה"כ העלות נטו לחברה עפ"י תקן בינלאומי IFRS-2 הינה כ- 200 אלפי ₪ והיא תופחת על פני תקופות ההבשלה.
- במקרה של מכירת השליטה בחברה יבשילו מיידית כל האופציות שהונפקו על פי הקצאה זו.
- הקצאת האופציות ליו"ר הדירקטוריון של החברה אושרה על ידי אסיפת בעלי המניות של החברה ביום 15 בספטמבר 2008.

עדכון מחיר מימוש של תוכנית אופציות מחודש דצמבר 2006

3.5

- בחודש פברואר 2007 הוקצו 206,000 אופציות לעובדים מתוכם פקעו 3,000 אופציות. האופציות אינן רשומות למסחר וניתנות למימוש עד 203,000 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א של החברה. מחיר המימוש לכל אופציה ניקבע לסך של 15 ₪.
- שווי ההטבה שהיה הגלום בהענקת כתבי האופציה בהתבסס על נוסחת B&S, הינו כ- 480 אלפי ₪.
- ביום 11 ביולי 2007 אישר דירקטוריון החברה להפחית את מחיר המימוש לכל אופציה לסך של 9.90 ₪. שווי ההטבה הנוסף שהיה הגלום בהפחתת מחיר המימוש הינו כ- 106 אלפי ₪.
- ביום 14 באוגוסט 2008 אישר דירקטוריון החברה להפחית את מחיר המימוש פעם נוספת לכל אופציה לסך של 5 ₪ שווי ההטבה הנוסף הגלום בהפחתת מחיר המימוש הינו כ- 20 אלפי ₪.

להלן תמצית דוחות רווח והפסד לרבעונים בתקופת הדוח ולתקופת הדוח (באלפי ₪):

ינואר -				
ספטמבר 2008	רבעון 3 2008	רבעון 2 2008	רבעון 1 2008	
28,131	10,121	9,085	8,925	הכנסות
11,544	3,470	3,931	4,143	עלות ההכנסות
16,587	6,651	5,154	4,782	רווח גולמי
2,195	741	731	723	הוצאות פיתוח
6,557	2,322	1,635	2,600	הוצאות שיווק ומכירה
6,674	2,542	2,088	2,044	הוצאות הנהלה וכלליות
1,161	1,046	700	(585)	רווח (הפסד) תפעולי
92	35	110	(53)	הכנסות(הוצאות) מימון נטו
260	-	-	260	הוצאות אחרות
993	1,081	810	(898)	רווח(הפסד) לפני מס
1,832	855	626	351	מיסים על הכנסה
(839)	226	184	(1,249)	רווח (הפסד) לפני חלק החברה בהפסדי תאגידים מוחזקים
303	58	86	159	חלק החברה בהפסדי תאגידים מוחזקים
(1,142)	168	98	(1,408)	רווח(הפסד) נקי לתקופה

להלן תמצית דוחות רווח והפסד תפעולי, בנטרול פעילות החברה בתחום ה-BlogTV בחו"ל, לרבעונים בתקופת הדוח, לתקופת הדוח ולתקופה המקבילה אשתקד (באלפי ₪):

ינואר -					
ספטמבר 2007	ספטמבר 2008	רבעון 3 2008	רבעון 2 2008	רבעון 1 2008	
23,400	28,131	10,121	9,085	8,925	הכנסות
9,409	10,370	3,111	3,489	3,770	עלות ההכנסות
14,167	17,761	7,010	5,596	5,155	רווח גולמי
1,936	2,195	741	731	723	הוצאות פיתוח
3,834	4,391	1,508	981	1,902	הוצאות שיווק ומכירה
5,182	4,794	1,695	1,528	1,571	הוצאות הנהלה וכלליות
3,215	6,381	3,066	2,356	959	רווח (הפסד) תפעולי

הכנסות:

4.1

הכנסות החברה ברבעון השלישי של השנה הסתכמו בכ- 10,121 אלפי ₪ לעומת סך של כ- 9,085 אלפי ₪ ברבעון הקודם המהווים גידול של כ- 11% ולעומת סך של כ- 7,570 ₪ ברבעון המקביל אשתקד המהווים גידול של כ-34%.

ברבעון השלישי של השנה הסתכמו הכנסותיה של החברה בתחום האינטרנט בסך של כ- 3,548 אלפי ₪ לעומת סך של כ- 2,901 אלפי ₪ ברבעון הקודם המהווים גידול של כ- 22% ולעומת סך של כ- 3,461 אלפי ₪ ברבעון המקביל אשתקד גידול של כ- 3%.

הגידול בהכנסות ברבעון הנוכחי נבע, בין היתר, כתוצאה משיתופי פעולה עסקיים שבאים לידי ביטוי בהוצאה מקבילה בפרסום וקד"מ.

בתחום התוכן הסלולארי הסתכמו הכנסותיה של החברה ברבעון השלישי של השנה בכ- 6,573 אלפי ₪ לעומת סך של כ- 6,184 אלפי ₪ ברבעון הקודם ולעומת סך של כ- 4,109 אלפי ₪ ברבעון המקביל אשתקד המהווים גידול של כ- 6% וכ- 60% בהתאמה.

הכנסות החברה בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ- 28,131 אלפי ₪ לעומת סך של כ- 23,400 אלפי ₪ בתקופה המקבילה אשתקד המהווים גידול של כ- 20%.

הכנסות החברה בתחום התוכן הסלולארי הסתכמו בתקופת הדוח לסך של כ- 18,700 אלפי ₪ לעומת סך של כ- 12,770 אלפי ₪ בתקופה המקבילה אשתקד המהווים גידול של כ- 46%. הרחבת היקף ומגוון התכנים והמוצרים שמציעה החברה ושיתופי הפעולה עם שותפי התוכן השונים, מהווים את אחד הגורמים העיקריים לגידול בהכנסות החברה בתחום זה בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.

הכנסותיה של החברה בתחום האינטרנט בתקופת הדוח הסתכמו בכ- 9,431 אלפי ₪ לעומת סך של כ- 10,630 אלפי ₪ בתקופה המקבילה אשתקד. בתקופה המקבילה אשתקד היו לחברה הכנסות מצדדים קשורים- גט-איט וכפיות בסך של כ- 1,531 אלפי ₪ שנבעו בעיקר מניצול תקציבי הפרסום שהעמידה להם החברה כחלק מהסכם ההשקעה בהם, לעומת סך של כ- 225 אלפי ₪ בתקופת הדוח.

4.2 עלות ההכנסות:

סעיף עלות ההכנסות בתוצאות הפעילות של החברה כולל הוצאות תפעול בסך של כ- 1,174 אלפי ₪ הקשורות בעיקר לאתר www.blogtv.com אתר חברת הבת המופעל בארה"ב לעומת סך של כ- 816 אלפי ₪ בתקופה המקבילה אשתקד.

4.3 רווח גולמי:

הרווח הגולמי בתקופת הדוח הסתכם בכ- 16,587 אלפי ₪ לעומת סך של כ- 13,175 אלפי ₪ בתקופה המקבילה אשתקד המהווים שיעור של כ- 59% וכ- 56% בהתאמה. הרווח הגולמי ברבעון השלישי של השנה הסתכם בכ- 6,651 אלפי ₪ לעומת סך של כ- 3,687 אלפי ₪ ברבעון המקביל אשתקד, גידול של כ- 80%.

שיעור הרווח הגולמי ברבעון השלישי של השנה היווה כ- 66% וזאת, בין היתר, כתוצאה משיתופי פעולה עם גורמים עסקיים שלא באים לידי ביטוי ברווחיות הגולמית אלא בהוצאה מקבילה בפרסום וקד"מ, וממספר פרויקטים שהיו לחברה בתקופה זו אשר הרווחיות בהם היתה גבוהה מהממוצע.

4.4 הוצאות פיתוח:

הוצאות הפיתוח של החברה הסתכמו בתקופת הדוח בסך של כ- 2,195 אלפי ₪ לעומת סך של כ- 1,936 אלפי ₪ בתקופה המקבילה אשתקד. בתקופת הדוח השקיעה החברה בפיתוח מוצר ה- BlogTV בחו"ל סך של כ- 3,717 אלפי ₪ והם הווננו לרכוש אחר.

4.5 הוצאות שוק ומכירה:

הוצאות השיווק והמכירה של החברה הסתכמו בתקופת הדוח לסך של כ- 6,557 אלפי ₪ לעומת סך של כ- 4,487 אלפי ₪ בתקופה המקבילה אשתקד. סעיף הוצאות שיווק ומכירה כולל הוצאות בסך של כ- 2,166 אלפי ₪ הקשורות בפעילות החברה בתחום הבלוגטיווי בחו"ל לעומת סך של כ- 653 אלפי ₪ בתקופה המקבילה אשתקד.

4.6 הוצאות הנהלה וכלליות:

בתקופת הדוח הסתכמו הוצאות הנהלה וכלליות בסך של כ- 6,674 אלפי ₪ לעומת סך של כ- 7,138 אלפי ₪ בתקופה המקבילה אשתקד. הוצאות הנהלה וכלליות ברבעון השלישי של השנה הסתכמו בכ- 2,542 אלפי ₪ לעומת סך של כ- 2,088 אלפי ₪ ברבעון הקודם ולעומת סך של כ- 2,641 אלפי ₪ ברבעון המקביל אשתקד. הגידול בהוצאות הנהלה וכלליות ברבעון הנוכחי לעומת הרבעון הקודם נובע בעיקר מגידול בהוצאות הנהלה של בלוגטיוי כחלק ממאמציה לגיוס הון.

4.7 רווח/הפסד תפעולי:

ברבעון השלישי של השנה הסתכם הרווח התפעולי של החברה לסך של כ- 1,046 אלפי ₪ לעומת סך של כ- 700 אלפי ₪ ברבעון הקודם ולעומת הפסד תפעולי של כ- 1,174 אלפי ₪ ברבעון המקביל אשתקד. השיפור בתוצאות התפעוליות נבע בעיקר מהשיפור ברווח הגולמי שקוֹזז בחלקו בעיקר כתוצאה מגידול בהוצאות מכירה.

הרווח התפעולי, בנטרול פעילות תחום הבלוגטיוי בחו"ל, הסכם ברבעון השלישי של השנה בסך של כ- 3,066 אלפי ₪ לעומת סך של כ- 2,356 אלפי ₪ ברבעון הקודם ולעומת סך של כ- 711 אלפי ₪ ברבעון המקביל אשתקד גידול של כ- 30% וכ- 331% בהתאמה.

הרווח התפעולי הסתכם בתקופת הדוח לסך של כ- 1,161 אלפי ₪ לעומת הפסד תפעולי בסך של כ- 386 אלפי ₪ בתקופה המקבילה אשתקד. ההוצאות התפעוליות הקשורות בפעילות החברה בתחום הבלוגטיוי בחו"ל הסתכמו בתקופת הדוח לסך של כ- 5,220 אלפי ₪, הוצאות אלו נכללו בסעיפי עלות ההכנסות, הוצאות שוק ומכירה והוצאות הנהלה.

הרווח התפעולי של החברה, בנטרול פעילותה בתחום הבלוגטיוי בחו"ל, הסתכם בתקופת הדוח לסך של כ- 6,381 אלפי ₪ לעומת סך של כ- 3,215 אלפי ₪ בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 99%.

4.8 הכנסות/הוצאות מימון:

בתקופת הדוח הסתכמו הכנסות המימון נטו, של החברה לסך של כ- 92 אלפי ₪ לעומת סך של כ- 7,461 אלפי ₪ בתקופה המקבילה אשתקד.

הכנסות המימון בתקופה המקבילה אשתקד נבעו בעיקר כתוצאה מירידת שווי השוק של האופציות שהונפקו לציבור וזאת על פי תקני IFRS.

בתקופת הדוח היו לחברה הפסדי מימון, שלא מומשו, מניירות ערך בסך של כ- 671 אלפי ₪, כאמור בסעיף 5 להלן, אולם בהתאם לתקן חשבונאות מספר 29 - "אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS)" סווגה החברה את ההפסדים הללו לקרן הון ועל כן הם אינם כלולים בדוח הרווח וההפסד שלה.

4.9 הכנסות/הוצאות אחרות:

הוצאות אחרות בתקופת הדוח נבעו כתוצאה מהפחתת ההשקעה בנט פור אס בסך של כ- 260 אלפי ₪ כמפורט בסעיף 3.2 לעיל.

4.10 מיסים על הכנסה:

בתקופת הדוח רשמה החברה הוצאות מס בסך של כ- 1,832 אלפי ₪ על אף רווח תפעולי בסך של 1,161 אלפי ₪ וזאת כיון שהוצאות המיסים של החברה מחושבות בנטרול פעילות תחום הבלוגטיוי בחו"ל, המבוצעת באמצעות חברת הבת בלוגטיוי. קום ואשר לא נרשם בגין הפסדים אלו נכס מס נדחה.

בנטרול פעילות החברה בתחום ה- BlogTV בחו"ל, הסתכם הרווח לפני מס ולפני הוצאות אחרות, בתקופת הדוח, לסך של כ- 6,473 אלפי ₪ ושיעור המס מהווה כ- 28%.

לחברה לא הוצאו שומות מס סופיות לתקופה שמתחילת פעילותה ועד לתאריך המאזן.

4.11 חלק החברה בהפסדי תאגידי מוחזקים:

חלק החברה בהפסדי תאגידי מוחזקים הסתכם בתקופת הדוח לסך של כ- 303 אלפי ₪ לעומת סך של כ- 858 אלפי ₪ בתקופה המקבילה אשתקד. ברבעון השלישי של השנה הסתכם חלק החברה בהפסדי תאגידי מוחזקים בכ- 58 אלפי ₪ לעומת סך של כ- 86 אלפי ₪ ברבעון הקודם וסך של כ- 177 אלפי ₪ ברבעון המקביל אשתקד.

בעקבות הפחתת יתרת ההשקעה בנט פור אס ברבעון הקודם, כאמור בסעיף 3.2 לעיל, הפסיקה החברה לרשום את חלקה בהפסדיה של נט פור אס וזאת עד לגובה הפחתה שרשמה.

4.12 רווח/הפסד נקי:

ההפסד לאחר מס הסתכם בתקופת הדוח בכ- 1,142 אלפי ₪ לעומת רווח נקי בסך של כ- 4,923 אלפי ₪ בתקופה המקבילה אשתקד. הרווח הנקי בתקופה המקבילה אשתקד נבע כתוצאה מהכנסות המימון שנרשמו בהתאם לתקני IFRS כאמור בסעיף 4.8 לעיל.

5 מצב כספי:

לתאריך המאזן נכסיה השוטפים של החברה הסתכמו בכ- 26,703 אלפי ₪ לעומת סך של כ- 25,924 ביום 31 בדצמבר 2007. נכסיה השוטפים של החברה ליום המאזן כללו בעיקר יתרת מזומנים שווי מזומנים ובטוחות סחירות בסך 12,505 אלפי ₪ וכן יתרת לקוחות בסך של כ- 13,196 אלפי ₪.

כאמור בסעיף 6 להלן פוקד את השווקים הגלובליים משבר פיננסי ובכללם השוק הישראלי.

כתוצאה מהמשבר ירד שווי תיק ניירות הערך של החברה בתקופת הדוח בכ- 671 אלפי ₪ ועד ליום פרסום הדוח ירד שווי התיק בכ- 570 אלפי ₪ נוספים. יחד עם זאת, נכון למועד פרסום הדוח אין למשבר הפיננסי ולירידת שווי תיק ההשקעות כאמור, השפעה מהותית על איתנותה הפיננסית של החברה. לחברה אין התחייבויות לבנקים ו/או לגורם אחר מעבר לפעילותה השוטפת ואין לה צורך מיידי במימוש ההשקעות הללו.

הרכוש האחר נטו הסתכם לתאריך המאזן בכ- 11,750 אלפי ₪ מתוכו סך של 10,902 אלפי ₪ בגין פיתוח מוצר ה- BlogTV לחו"ל. סך מאזן החברה ליום 30 בספטמבר 2008 הסתכם לסך של כ- 43,316 אלפי ₪ לעומת סך של כ- 40,443 אלפי ₪ לסוף שנת 2007.

5.1 הון עצמי:

ההון העצמי של החברה לתאריך המאזן הסתכם בכ- 31,328 אלפי ₪ המהווה כ- 72% מסך המאזן לעומת סך של כ- 27,856 אלפי ₪ ליום 31 בדצמבר 2007. הגידול בהון העצמי נבע כתוצאה משינוי סיווגם של כתבי האופציה שהונפקו לציבור מהתחייבות שאינה שוטפת להון עצמי. בתחילת שנת 2008 אישרה האסיפה הכללית של בעלי כתבי האופציה של החברה את ביטול הצמדת מחיר המימוש למדד ועל כן סווגו כתבי האופציה להון עצמי החל מיום 6 בינואר 2008 וזאת בהתאם לתקני IFRS.

5.2 תזרים מזומנים:

בתקופת הדוח תזרים המזומנים שנבעו מפעילות שוטפת הסתכם בכ- 3,351 אלפי ₪ לעומת תזרים מזומנים ששימשו בסך של כ- 670 אלפי ₪ בתקופה המקבילה אשתקד. יתרת המזומנים שווי המזומנים והבטוחות הסחירות הסתכמו ליום 30 בספטמבר 2008 לסך של כ- 12,505 אלפי ₪ לעומת סך של כ- 13,790 אלפי ₪ ליום 31 בדצמבר 2007.

6 דוח בדבר חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם:

במהלך התקופה המדווחת לא חל שינוי בסיכוני השוק אליהם חשופה החברה כפי שתואר בדוח התקופתי של החברה לשנת 2007, למעט האמור בסעיף 6.1 להלן. מאזן ההצמדה של החברה איננו שונה באופן מהותי ממאזן ההצמדה ליום 31 בדצמבר 2007.

6.1 שינויים בסביבה הכלכלית:

בימים אלה פוקד משבר פיננסי את השווקים הגלובליים ואשר איננו פוסח על השוק הישראלי. נכון למועד פרסום הדוח אין למשבר הפיננסי השפעה מהותית על איתנותה הפיננסית של החברה. יחד עם זאת יצויין כי התמשכות המשבר והאירועים הנלווים אליו עלולים לגרום להאטה בתחום הפרסום באינטרנט אשר עשויה לפגוע בהכנסות החברה בתחום זה.

7 אימוץ לראשונה של תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ("תקני IFRS"):

דוחות כספיים אלה נערכו על פי תקני דיווח כספי בינלאומיים ("תקני IFRS") במתכונת מצומצמת ליום 30 בספטמבר, 2008 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שנסתיימו באותו תאריך. בהקשר לביאורים מסוימים, כגון מידע לגבי התקשרויות, התחייבויות, התחייבויות תלויות וכדו', יש לעיין בדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2007 ולשנה שנסתיימה באותו תאריך, דוחות הערוכים לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל.

בהתאם להנחיית רשות ניירות ערך, דוחות הביניים כוללים ביאור מלא בדבר עיקרי המדיניות החשבונאית, אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים ביניים לפי תקני IFRS, בהיקף זהה לזה הנדרש במסגרת דוחות כספיים שנתיים. בבאור 5 לדוחות הכספיים מוצג מידע בדבר ההתאמה בין הדיווח, בתקופות קודמות, לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל לדיווח, בדוחות הכספיים הנוכחיים, לפי תקני IFRS. תקני IFRS, אשר יהיו בתוקף או שניתנים יהיו לאימוץ מוקדם בעת עריכת הדוחות לשנת 2008 כולו, כפופים לשינויים ולפרסומים במהלכה של השנה. לפיכך, לא ניתן לקבעם כעת בוודאות. בהתאם לכך, ייתכנו שינויים בכללי החשבונאות המיושמים, כפי שאלה יתוארו בביאורים בעת עריכת הדוחות הכספיים השנתיים.

8 תרומה לקהילה:

במהלך תקופת הדוח תרמה החברה סך של כ- 82 אלפי ₪.

לחברה אין התחייבויות למתן תרומות בתקופות עתידיות.

דירקטוריון החברה מודה לעובדי החברה, למנהלי הפורומים ולשומרים ב-BlogTV ובציט ולשותפי החברה בחו"ל על תרומתם לקידום עסקי החברה, ולציבור בעלי המניות של החברה על האמון אשר הם נותנים בה.

דורון ליבשטיין
יו"ר הדירקטוריון

דן חן
מנכ"ל

רמת גן, 13 בנובמבר 2008.