

בבילון בע"מ

תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 בספטמבר 2014

בבילון בע"מ

תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 בספטמבר 2014

(בלתי מבוקרים)

תוכן העניינים

עמוד

3	דוח סקירה של רואה החשבון המבקר
	תמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים:
4	תמצית דוחות מאוחדים על המצב הכספי
5	תמצית דוחות מאוחדים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר
6-8	תמצית דוחות מאוחדים על השינויים בהון
9-10	תמצית דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
11-21	ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים



דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של בבילון בע"מ.

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של בבילון בע"מ וחברות הבנות שלה (להלן - החברה), הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 30 בספטמבר 2014 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופת ביניים זו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף סקירה

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 היישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם האנשים 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 מזהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחויבים 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 בפסקה 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 ומידיים), התש"ל - 1970.

קסלמן וקסלמן,
רואי חשבון

פירמה חברה ב- PricewaterhouseCoopers International Limited

תל-אביב,
24 בנובמבר 2014

בבילון בע"מ

תמצית דוחות מאוחדים על המצב הכספי

31 בדצמבר	30 בספטמבר	
2013	2013	2014
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

158,681	117,826	94,501	
45,296	83,018	18,406	
1,789	4,306	4,242	ב'1
205,766	205,150	117,149	
3,255	4,833	-	3
279	296	82	
-	-	2,729	ב'1
3,404	3,669	1,789	
7,901	8,775	4,964	
3,516	3,040	2,934	
18,355	20,613	12,498	
224,121	225,763	129,647	

נכסים

נכסים שוטפים:

מזומנים ושווי מזומנים
לקוחות
חייבים ויתרות חובה

נכסים שאינם שוטפים:

נכסים פיננסיים זמינים למכירה
פקדונות
חייבים בגין מכירת פעילות
רכוש קבוע, נטו
נכסים בלתי מוחשיים, נטו
מסים נדחים

סך הנכסים

התחייבויות והון

התחייבויות שוטפות:

התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
הכנסות מראש
דיבידנד לשלם
זכאים ויתרות זכות
זכאים בגין שכר

התחייבויות שאינן שוטפות:

התחייבויות בשל הטבות לעובדים
התחייבויות מסים נדחים

סך ההתחייבויות

1,892	2,027	795	
763	1,145	1,334	
811	811	1,224	
23,239	66,934	8,627	
3,873	7,160	2,589	
30,578	78,077	14,569	
700	540	707	
368	422	270	
31,646	79,039	15,546	

הון מיוחס לבעלי מניות החברה:

הון מניות
פרמיה על מניות
מניות אוצר
קרן בגין תשלום מבוסס מניות
יתרת רווח (הפסד)
קרן בגין הפרשי תרגום
קרן בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה
קרן בגין רכישת זכויות המיעוט בחברה הבת

סך ההון

סך ההתחייבויות וההון

540	540	553	
138,330	138,280	147,384	
(42)	(42)	(42)	
14,789	11,385	10,071	
53,769	8,068	(34,127)	
(14,680)	(11,491)	(9,507)	
-	215	-	
(231)	(231)	(231)	
192,475	146,724	114,101	
224,121	225,763	129,647	

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 24 בנובמבר, 2014.

חי אביב
סמנכ"ל כספים

שנית פאר צפוני
מנכ"ל

נועם לניר
יו"ר הדירקטוריון

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים ביניים מאוחדים.

בבילון בע"מ

תמצית דוחות מאוחדים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר

שנה שהסתיימה ב- 31 בדצמבר 2013	3 החודשים שהסתיימו ב- 30 בספטמבר		9 החודשים שהסתיימו ב- 30 בספטמבר		ביאור
2013	2013	2014	2013	2014	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח (למעט נתוני רווח נקי למניה)				
591,396	152,000	26,069	492,818	107,347	הכנסות ממכירות
*13,411	*3,062	3,959	*8,626	18,936	עלות המכירות
*346,280	*110,328	6,243	*318,262	25,043	הוצאות פרסום, מכירה ושיווק
39,091	10,630	4,147	30,790	16,713	הוצאות מחקר ופיתוח
13,344	3,092	2,011	9,981	6,027	הוצאות הנהלה וכלליות
-	-	(6,297)	-	(6,297)	הכנסות אחרות, נטו
6,418	-	-	6,418	-	הוצאות הנפקה
418,544	127,112	10,063	374,077	60,422	
172,852	24,888	16,006	118,741	46,925	רווח תפעולי
350	33	33	244	43	הכנסות מימון
(109)	(17)	(22)	(155)	(170)	הוצאות מימון
(1,363)	-	511	-	511	רווחים מממכירת השקעה (הפסדים מירידת ערך השקעה) בנכסים פיננסיים זמינים למכירה.
171,730	24,904	16,528	118,830	47,309	
23,287	2,768	4,855	16,088	10,205	רווח לפני מסים על ההכנסה
148,443	22,136	11,673	102,742	37,104	מסים על ההכנסה
					רווח נקי לתקופה
					רווח (הפסד) כולל אחר (לאחר השפעת המס):
(10,189)	(2,648)	7,115	(7,000)	5,173	סעיפים אשר לא יסווגו מחדש לרווח או הפסד - התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים
					סעיפים אשר עשויים להיות מסווגים מחדש לרווח או להפסד -
(12)	215	(297)	203	-	שיערוך (מימוש) של נכסים פיננסיים זמינים למכירה, נטו
(10,201)	(2,433)	6,818	(6,797)	5,173	
138,242	19,703	18,491	95,945	42,277	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס
					סה"כ רווח כולל
					רווח נקי למניה המיוחס לבעלי מניות החברה (בש"ח):
3.04	0.45	0.23	2.12	0.74	רווח נקי בסיסי למניה
2.91	0.43	0.23	2.02	0.73	רווח נקי מדולל למניה

* מוין מחדש, ראה ביאור ג'2

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים ביניים מאוחדים.

(המשך) - 1

בבילון בע"מ

תמצית דוחות מאוחדים על השינויים בהון

הון מניות	פרמיה על מניות	מניות באוצר	קרן בגין תשלום מבוסס מניות	יתרת רווח (הפסד) בלתי מבוקר	קרן בגין הפרשי תרגום	קרן בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה	קרן בגין רכישת זכויות מיעוט בחברה הבת	סה"כ הון
אלפי ש"ח								
540	138,330	(42)	14,789	53,769	(14,680)	-	(231)	192,475
-	-	-	-	37,104	-	-	-	37,104
-	-	-	-	-	5,173	-	-	5,173
-	-	-	-	37,104	5,173	-	-	42,277
-	-	-	-	(125,000)	-	-	-	(125,000)
13	7,807	-	(5,772)	-	-	-	-	2,048
-	1,247	-	(1,247)	-	-	-	-	-
-	-	-	2,301	-	-	-	-	2,301
553	147,384	(42)	10,071	(34,127)	(9,507)	-	(231)	114,101
509	121,601	(42)	7,699	(14,674)	(4,491)	12	(231)	110,383
-	-	-	-	102,742	-	-	-	102,742
-	-	-	-	-	(7,000)	203	-	(6,797)
-	-	-	-	102,742	(7,000)	203	-	95,945
-	-	-	-	(80,000)	-	-	-	(80,000)
31	16,679	-	(5,153)	-	-	-	-	11,557
-	-	-	8,839	-	-	-	-	8,839
540	138,280	(42)	11,385	8,068	(11,491)	215	(231)	146,724

יתרה ליום 1 בינואר 2014 (מבוקר)
תנועה בתקופה של 9 החודשים שהסתיימה ב-30 בספטמבר 2014 (בלתי מבוקר):

רווח נקי
רווח כולל אחר
סה"כ רווח כולל
דיבידנד שחולק
מימוש אופציות למניות
פקיעת אופציות
עלות תשלום מבוסס מניות

יתרה ליום 30 בספטמבר 2014 (בלתי מבוקר)

יתרה ליום 1 בינואר 2013 (מבוקר)
תנועה בתקופה של 9 החודשים שהסתיימה ב-30 בספטמבר 2013 (בלתי מבוקר):

רווח נקי
רווח (הפסד) כולל אחר
סה"כ רווח (הפסד) כולל
דיבידנד שחולק
מימוש אופציות למניות
עלות תשלום מבוסס מניות

יתרה ליום 30 בספטמבר 2013 (בלתי מבוקר)

(המשך) - 2

בבילון בע"מ

תמצית דוחות מאוחדים על השינויים בהון

הון מניות	פרמיה על מניות	מניות באוצר	קרן בגין תשלום מבוסס מניות	יתרת רווח (הפסד) בלתי מבוקר	קרן בגין הפרשי תרגום	קרן בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה	קרן בגין רכישת זכויות מיעוט בחברה הבת	סה"כ הון
אלפי ש"ח								
543	142,800	(42)	12,579	79,200	(16,622)	297	(231)	218,524
-	-	-	-	11,673	-	-	-	11,673
-	-	-	-	-	7,115	(297)	-	6,818
-	-	-	-	11,673	7,115	(297)	-	18,491
-	-	-	-	(125,000)	-	-	-	(125,000)
10	3,337	-	(1,578)	-	-	-	-	1,769
-	1,247	-	(1,247)	-	-	-	-	-
-	-	-	317	-	-	-	-	317
553	147,384	(42)	10,071	(34,127)	(9,507)	-	(231)	114,101
537	136,710	(42)	8,386	(14,068)	(8,843)	-	(231)	122,449
-	-	-	-	22,136	-	-	-	22,136
-	-	-	-	-	(2,648)	215	-	(2,433)
-	-	-	-	22,136	(2,648)	215	-	19,703
3	1,570	-	(579)	-	-	-	-	994
-	-	-	3,578	-	-	-	-	3,578
540	138,280	(42)	11,385	8,068	(11,491)	215	(231)	146,724

יתרה ליום 1 ביולי 2014 (בלתי מבוקר)
תנועה בתקופה של 3 החודשים שהסתיימה ב-30 בספטמבר 2014 (בלתי מבוקר):

רווח נקי
 רווח (הפסד) כולל אחר
 סה"כ רווח (הפסד) כולל
 דיבידנד שחולק
 מימוש אופציות למניות
 פקיעת אופציות
 עלות תשלום מבוסס מניות

יתרה ליום 30 בספטמבר 2014 (בלתי מבוקר)
יתרה ליום 1 ביולי 2013 (בלתי מבוקר)
תנועה בתקופה של 3 החודשים שהסתיימה ב-30 בספטמבר 2013 (בלתי מבוקר):

רווח נקי
 הפסד כולל אחר
 סה"כ רווח (הפסד) כולל
 מימוש אופציות למניות
 עלות תשלום מבוסס מניות

יתרה ליום 30 בספטמבר 2013 (בלתי מבוקר)

בבילון בע"מ

תמצית דוחות מאוחדים על השינויים בהון

הון מניות	פרמיה על מניות	מניות באוצר	קרן בגין תשלום מבוסס מניות	יתרת רווח (הפסד) אלפי ש"ח	קרן בגין הפרשי תרגום	קרן בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה	קרן בגין רכישת זכויות מיעוט בחברה הבת	סה"כ הון
509	121,601	(42)	7,699	(14,674)	(4,491)	12	(231)	110,383
-	-	-	-	148,443	-	-	-	148,443
-	-	-	-	-	(10,189)	(12)	-	(10,201)
-	-	-	-	148,443	(10,189)	(12)	-	138,242
-	-	-	-	(80,000)	-	-	-	(80,000)
31	16,729	-	(5,171)	-	-	-	-	11,589
-	-	-	12,261	-	-	-	-	12,261
540	138,330	(42)	14,789	53,769	(14,680)	-	(231)	192,475

יתרה ליום 1 בינואר 2013
תנועה במהלך שנת 2013:

רווח נקי

סה"כ הפסד כולל אחר

סה"כ רווח (הפסד) כולל

דיבידנד שחולק

מימוש אופציות למניות

עלות תשלום מבוסס מניות

יתרה ליום 31 בדצמבר 2013

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים ביניים מאוחדים.

בבילון בע"מ

תמצית דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

שנה שהסתיימה ב- 31 בדצמבר 2013	3 החודשים שהסתיימו ב- 30 בספטמבר		9 החודשים שהסתיימו ב- 30 בספטמבר	
	2013	2014	2013	2014
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת -

רווח נקי

148,443	22,136	11,673	102,742	37,104
---------	--------	--------	---------	--------

התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים
מפעילות שוטפת:

התאמות לסעיפי רווח והפסד:

4,004	1,122	892	2,925	2,757
479	(670)	(479)	491	(479)
1,363	-	-	-	-
-	-	1,328	-	1,328
-	-	(7,146)	-	(7,146)
-	-	(511)	-	(511)
12,261	3,578	317	8,839	2,301
126	300	7	810	17
(125)	(28)	(31)	(112)	(39)
210	11	(48)	50	7
(2,843)	(674)	1,068	(2,335)	461
5,957	(195)	(2,455)	1,274	(9,418)
21,432	3,444	(7,058)	11,942	(10,722)

פחת והפחתות
הפרשה (ביטול הפרשה) לירידת ערך רכוש קבוע
ירידת ערך השקעה בנכסים פיננסיים זמינים
למכירההפסד ממכירה וגריעה של רכוש קבוע
רווח ממכירת פעילות (ב)רווח ממכירת נכסים פיננסיים זמינים למכירה
עלות תשלום מבוסס מניותהפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושוי מזומנים
הכנסות מימון בגין ניירות ערך זמינים למכירה
ופקדונותשינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
שינוי במסים נדחים, נטו

שינוי במסים לשלם

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:

36,729	(2,078)	2,973	(3,594)	27,784
15,180	1,808	892	12,663	426
(12,890)	(648)	(153)	(13,004)	(1,131)
(9)	(317)	313	387	430
(50,791)	9,625	(3,060)	4,295	(6,910)
(11,781)	8,390	965	747	20,599

קיטון (גידול) בלקוחות נטו
קיטון בחייבים ויתרות חובה
קיטון בהתחייבויות לספקים ולותני שירותים
גידול (קיטון) בהכנסות מראש
גידול (קיטון) בזכאים ויתרות זכות, דיבידנד
לשלם וזכאים בגין שכר

מזומנים ששולמו והתקבלו התקופה עבור -

ריבית שהתקבלה

112	28	31	99	39
-----	----	----	----	----

158,206	33,998	5,611	115,530	47,020
---------	--------	-------	---------	--------

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה:

(6,166)	-	-	(6,166)	-
-	-	3,686	-	3,686
-	-	57	-	57
(923)	(235)	(11)	(746)	(44)
(1,261)	(306)	(1)	(1,029)	(7)
(4,618)	(4,618)	-	(4,618)	-
1,011	-	3,766	1,011	3,766
35	(4)	2	12	47
(11,922)	(5,163)	7,499	(11,536)	7,505

רכישת חברה בת בניכוי מזומנים שנרכשו (א)
תמורה ממכירת פעילות (ב)
תמורה ממכירת רכוש קבוע
רכישת רכוש קבוערכישת נכסים בלתי מוחשיים
רכישת ניירות ערך זמינים למכירהתמורה ממכירת נכסים פיננסיים זמינים למכירה
פרעון של פקדונות לזמן ארוךמזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות)
השקעה

בבילון בע"מ

תמצית דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013	3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	
	2013	2014	2013	2014
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח			

תזרימי מזומנים מפעילות מימון:				
(80,162)	(79,753)	(124,607)	(80,162)	(124,607)
(1,466)	-	-	(1,466)	-
11,589	994	1,769	11,557	2,048
(70,039)	(78,759)	(122,838)	(70,071)	(122,559)
(7,747)	(2,066)	5,796	(5,596)	3,871
(126)	(300)	(7)	(810)	(17)
68,372	(52,290)	(103,939)	27,517	(64,180)
90,309	170,116	198,440	90,309	158,681
158,681	117,826	94,501	117,826	94,501
24,324	3,657	6,242	17,478	19,161
מזומנים נטו שנבעו ששימשו לפעילות מימון				
הפרשי תרגום בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים				
הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים				
עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים				
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה				
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה				
מידע נוסף על תזרימי המזומנים - מסי הכנסה				

(א) רכישת חברה בת בניכוי מזומנים שנרכשו:				
נכסים והתחייבויות של החברה המאוחדת ליום הרכישה:				
60	-	-	60	-
(18)	-	-	(18)	-
(3,032)	-	-	(3,032)	-
372	-	-	372	-
(3,548)	-	-	(3,548)	-
(6,166)	-	-	(6,166)	-
הון חוזר (למעט מזומנים ושווי מזומנים) רכוש קבוע נכסים בלתי מוחשיים התחייבות מיסים נדחים מוניטין				

(ב) מכירת פעילות				
נכסים שנגרעו למועד מכירת הפעילות:				
-	-	272	-	272
-	-	252	-	252
-	-	1,400	-	1,400
-	-	75	-	75
-	-	(5,459)	-	(5,459)
-	-	7,146	-	7,146
-	-	3,686	-	3,686
זכאים ויתרות זכות רכוש קבוע, נטו מוניטין נכסים בלתי מוחשיים, נטו חייבים בגין מכירת פעילות רווח ממכירת הפעילות				

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים ביניים מאוחדים.

בבילון בע"מ

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

ביאור 1 - כללי:

א. פעילות החברה:

בבילון בע"מ (להלן –החברה האם) נוסדה והתאגדה בישראל והינה תושבת ישראל. החברה החלה בפעילותה העסקית בחודש יולי 1997. בחודש פברואר 2007 השלימה החברה הנפקה ראשונית בבורסה בישראל.

לחברה חברת בת Babylon GmbH אשר נתאגדה בגרמניה, בבעלות מלאה. החל משנת 2012, חברת הבת אינה פעילה.

ביום 30 במאי, 2013 רכשה החברה 100% ממניות חברת ווליק טכנולוגיות בע"מ (להלן- ווליק) העוסקת בפתרונות ייחודיים בתחום החיפוש באינטרנט. לפרטים נוספים ראה ביאור 11'ג' בדבר אירועים לאחר תאריך המאזן.

עד ליום 30 בספטמבר, 2014 לחברה שני תחומי פעילות עיקריים כדלקמן:

1. תחום שיווק ופרסום באינטרנט אשר כולל בעיקר הכנסות משירותי חיפוש במסגרת שיתופי פעולה עם מנועי חיפוש, הכנסות ממכירת שטחי פרסום באתרי האינטרנט של החברה והכנסות מהפצת תוכנות מוצרים של מפרסמים שונים באינטרנט. לפרטים בדבר צמצום פעילות החברה בתחומי החיפוש וההפצה ראה ביאור 1.ג.
2. תחום התרגום ואיחזור מידע ארגוני במסגרתו מפתחת ומשווקת החברה מספר מוצרים ושירותים בתחום השפה והתרגום ביניהם תוכנת תרגום הידועה כ"בבילון 10", תוכנה לאיחזור מידע ארגוני, אפליקציות למכשירים ניידים וטלפונים חכמים ועוד. לפרטים בדבר מכירת פעילות תת פעילות התרגום ראה ביאור 1.ב.

ב. מכירת תת פעילות התרגום ואיחזור המידע הארגוני:

ביום 18 בספטמבר, 2014 חתמה החברה על הסכם עם חברת בבילון תוכנה בע"מ (להלן "הרוכשת"), שעיקריו כדלקמן:

1. במועד הסגירה (30 בספטמבר, 2014) ("מועד הסגירה"), החברה תמכור לרוכשת את תת פעילות התרגום ואיחזור המידע הארגוני של החברה ("הפעילות"), בתמורה לתשלום בסך 2,500 אלפי דולר ("התמורה"), אשר תשולם בשלושה תשלומים כמפורט להלן: 1,000 אלפי דולר במועד הסגירה, 750 אלפי דולר תוך שנה ממועד הסגירה ו-750 אלפי דולר תוך שנתיים ממועד הסגירה. להבטחת תשלום התמורה שועבדו לטובת החברה כמות מניות המשקפות כ- 1.5% מההון המונפק והנפרע של החברה.
2. במועד הסגירה החברה העניקה לרוכשת רישיון למשך שמונה שנים לשימוש בלעדי בקשר לפעילות במותג "בבילון" וכן בשמות תת-מתחם מסוימים מסוימים (Sub-domains) הקשורים לפעילות, בתמורה לתשלום דמי תמלוגים בשיעור של 45% מההפרש בין ההכנסות להוצאות של הרוכשת שהוגדרו בהסכם ("רווח הסכמי"), אשר עלה על סך של 2,800 אלפי דולר, וזאת למשך תקופה של עד חמש שנים ממועד הסגירה (ללא תקרת סכום). לאחר התקופה האמורה, היה והסכומים ששולמו לחברה בגין תקופה זו לא עלו על סך של 4,500 אלפי דולר אזי תשלום התמלוגים ייפסק לפי המוקדם מבין: (א) המועד בו יגיעו סה"כ הסכומים ששילמה הרוכשת לחברה ל- 4,500 אלפי דולר בכפוף לניכויים שנקבעו בהסכם או (ב) חלפו 8 שנים ממועד הסגירה.
3. במועד הסגירה החברה העניקה לרוכשת אופציה הניתנת למימוש לאחר 5 שנים בתנאים שהוגדרו בהסכם לרכוש מהחברה את שם המתחם (דומיין) Babylon.com בתמורה לסכום של 1,000 אלפי דולר.
4. החברה תהיה זכאית לקבל 75% מההכנסות נטו ככל שיתקבלו מעסקאות למכירה של תוכנות של צדדים שלישיים הנמצאות בתהליכי מכירה עובר לכריתת ההסכם.

בבילון בע"מ

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים (המשך)

ביאור 1 – כללי (המשך):

5. הנכסים הנמכרים כוללים, בין היתר, את ההסכמים של החברה עם לקוחותיה, מפיציה וספקיה בקשר לפעילות. מקום בו לא התקבלה הסכמת לקוח כאמור, תספק הרוכשת את השירותים ללקוחות כקבלן משנה של החברה.

6. במסגרת ההסכם קלטה הרוכשת כ- 25 עובדים של החברה אשר הועסקו על ידה בפעילות האמורה. החברה נושאת בעלויות סיום יחסי עובד-מעביד עם העובדים שיעברו לעבוד אצל הרוכשת.

7. הפעילות שנמכרה אינה כוללת את ההכנסות מחיפוש אשר נובעות ממשתמשים קיימים אשר התקינו את תוכנת התרגום עד ליום 30 בספטמבר, 2014.

8. החברה זיהתה שני מרכיבים לצרכי הטיפול החשבונאי בעסקה:

א. פעילות התרגום ואחזור המידע הארגוני:

מאחר שהפעילות נמכרה, וכן מהווה "עסק", כהגדרתו בתקן דיווח כספי בינלאומי 3, החברה הכירה בשווי ההוגן של הפעילות, בהתבסס על הערכת שווי שבוצעה על ידי מעריך שווי חיצוני ובלתי תלוי.

במועד סגירת העסקה התקבלה תמורה בסך 1,000 אלפי דולר (3,686 אלפי ש"ח) אשר מהווה את התשלום הראשון בגין עסקת המכר כאמור. ערכם הנוכחי של התשלומים העתידיים הבלתי מותנים, בסך 5,459 אלפי ש"ח, נרשמו בחייבים לזמן קצר (בסך 2,730 אלפי ש"ח) וחייבים לזמן ארוך (בסך 2,729 אלפי ש"ח). החברה הכירה ברווח ההון בגין עסקת המכר כאמור בסעיף 1.ב.1 לעיל, בסך 7,146 אלפי ש"ח, לאחר שנוכו נכסים שיוחסו לפעילות, ובכללם נכס מוניטין בסך 1,400 אלפי ש"ח שהוקצה על פי יחסי שווי לפעילות שנמכרה, והוצאות עסקה בסך 260 אלפי ש"ח.

ב. מתן זכות שימוש במותג "בבילון" וכן בשמות תת-מתחם הקשורים לפעילות:

רכיב זה מטופל, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 18, כהסכם למתן רשיון במותג "בבילון" וכן בשמות תת-מתחם מסוימים (Sub-domains) כאמור בסעיף 1.ב.2. הכנסות השירות המותנות בגין הענקת הרישיון יוכרו על פני תקופת השירות בהתאם לכללי ההכרה בהכנסה IAS 18.

לפרטים נוספים בדבר המדיניות החשבונאית בעסקת מכירת הפעילות והרווח שהוכר, ראה ביאור 2.ד'.

ג. צמצום פעילות החברה בתחומי החיפוש וההפצה:

ביום 26 באוקטובר, 2014 אישר דירקטוריון בבילון צמצום פעילות החברה בתחומי החיפוש וההפצה וביצוע התאמות במבנה והיקף כוח האדם ובצוות ההובלה הטכנולוגי והעסקי של החברה.

ד. אי חידוש הסכם גוגל

ביום 29 באוקטובר 2013, קיבלה החברה הודעה מגוגל לפיה גוגל אינה מתכוונת לחדש את ההסכם הקיים אשר היה תקף עד ליום 30 בנובמבר 2013, וזאת לאור העובדה כי גוגל קיבלה תלונות ממספר רב של משתמשי הדפדפן שלה, גוגל כרום, אשר טענו כי התקנת סרגל הכלים של החברה פוגעת בחוויית השימוש שלהם בדפדפן והדבר העלה דאגות אצל גוגל בקשר ליכולתה של החברה לאפשר חוויית משתמש חיובית.

לאי חידוש ההסכם האמור הייתה וצפויה להיות השפעה מהותית על הכנסות החברה ועל רווחיה.

בבילון בע"מ

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים (המשך)

ביאור 1 – כללי (המשך):

ה. הסכם שיתוף פעולה עם חברת יאהו

ביום 23 באפריל, 2013 דיווחה החברה על חתימת הסכם לשיתוף פעולה לתקופה של ארבע שנים הניתנת להארכה לתקופות נוספות, עם חברת יאהו (Yahoo! Inc. and Yahoo! sarl). שיתוף הפעולה הינו בתחום האינטרנט הכולל בין היתר את תחום המובייל. על פי ההסכם החברות חולקות בהכנסות מפרסום באינטרנט כאשר חלוקת ההכנסות משתנה לפי מדרגות הכנסות כך שחלקה של בבילון עולה ככל שנפח הפעילות המשותף גדל. כמו כן החברה התחייבה למינימום נפח פעילות, שבמידה ולא הושג, קיזזה יאהו, תשלומים המגיעים לחברה. התחייבות החברה למינימום נפח פעילות הסתיימה על פי ההסכם, ביום 30 ביוני, 2014.

ביום 20 באוקטובר 2013, התקבל מכתב פניה מיאהו אשר במסגרתו טענה יאהו כי נפלו מספר ליקויים באופן שבו החברה מיישמת את ההסכם עימה והודיעה שהיא רואה בכך משום הפרת ההסכם. יאהו ציינה כי היא מאפשרת לחברה לתקן את הליקויים האמורים והדגישה כי במידה ולא יתוקנו הליקויים, יאהו תשעה את ההתקשרות בין הצדדים.

ביום 11 בנובמבר 2013 הודיעה החברה כי קיבלה הודעה מיאהו לפיה בעקבות פעולות פרואקטיביות שנקטה החברה לתיקון ליקויים, יאהו אינה מתכוונת להשעות או לבטל את ההסכם בינה לבין החברה. כמו כן הודיעה החברה כי תפעיל מנגנוני ניטור נוספים על מנת למנוע הישנות של מקרים דומים בעתיד וכי תחדש רכישת משתמשים חדשים באופן הדרגתי בתאום ובשקיפות מלאה עם יאהו.

הכנסות החברה אשר נבעו מהסכם שיתוף הפעולה עם חברת יאהו בשנת 2013 ובתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2014 הינן 27%, 60% ו-60% בהתאמה מסך הכנסות החברה.

הכנסות החברה אשר נבעו מהסכם שיתוף הפעולה עם חברת יאהו בתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2013 הינן 25% ו-38% בהתאמה מסך הכנסות החברה.

במידה ויופסק הסכם זה מסיבה כלשהיא, תהיה לכך השפעה מהותית על הכנסות החברה ועל רווחיה.

ו. ירידה בקצב ההשקעה היומית ברכישת משתמשים חדשים והשפעתה על תוצאות החברה:

בהמשך לאמור בסעיף ג'- ה' לעיל חלה ירידה משמעותית בקצב ההשקעה היומית ברכישת משתמשים חדשים בתקופה אשר החלה מיום קבלת מכתב הפנייה מיאהו ועד למועד פרסום דוח זה. הורדת ההשקעה כאמור גרמה ברבעון הרביעי לשנת 2013 וכן בתשעה החודשים הראשונים של שנת 2014, לירידה משמעותית בהכנסות החברה ותיבא לירידה משמעותית נוספת בהכנסות החברה וברווחיה ברבעונים הקרובים.

ז. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 בספטמבר, 2014 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים תמציתיים ביניים מאוחדים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2013 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולביאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים).

ח. אי הכללת מידע כספי נפרד

בהתאם לתקנה 4 לתקנות דוחות תקופתיים ומידיים, החברה לא צרפה בדוח התקופתי לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2014, מידע כספי נפרד לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התשל"ל-1970. הסיבה שבעטיה לא כללה החברה מידע כספי נפרד, הינה לאור ההשפעה הזניחה שיש לדוחות הכספיים של החברות המוחזקות על הדוחות הכספיים המאוחדים. הפרמטרים ששימשו את החברה על מנת לקבוע את ההשפעה האמורה הם: נכסים, הכנסות, רווח ותזרים מזומנים מפעילות שוטפת.

בבילון בע"מ

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים (המשך)

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית:

א. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים תמציתיים ביניים מאוחדים

הדוחות הכספיים התמציתיים ביניים מאוחדים ערוכים בהתאם לכללים חשבונאיים מקובלים לעריכת דוחות כספיים לתקופות ביניים כפי שנקבעו בתקן חשבונאות בינלאומי 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן בהתאם להוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970.

עיקרי המדיניות החשבונאית ושיטות החישוב אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים התמציתיים ביניים מאוחדים עקביים לאלה אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים, למעט בעניינים הבאים:

ב. תקני דיווח כספי בינלאומיים חדשים, תיקונים לתקנים ופרשנויות חדשות:

תיקונים לתקנים קיימים אשר עדיין אינם בתוקף ואשר החברה לא בחרה ביישומם המוקדם:

מאז מועד פרסום הדוחות הכספיים השנתיים של החברה ועד למועד אישור דוחות כספיים ביניים אלה, פורסמו תקנים חדשים ותיקונים לתקנים קיימים, אשר עדיין אינם בתוקף ואשר החברה לא בחרה ביישומם המוקדם, מפורט להלן:

תקן דיווח כספי בינלאומי 15 "הכנסות מחוזים עם לקוחות" (להלן - IFRS 15)

IFRS 15 יחליף עם יישומו לראשונה את ההנחיות בנושא ההכרה בהכנסה הקיימות כיום בתקני הדיווח הכספי הבינלאומיים.

עקרון הליבה של IFRS 15 הינו כי יש להכיר בהכנסה מחוזים עם לקוחות בדרך המשקפת את העברת השליטה בסחורות או בשירותים המסופקים ללקוחות במסגרת החוזים, בסכומים המשקפים את התמורה אשר הישות צופה כי תהיה זכאית לקבל בגין אותם סחורות או שירותים.

IFRS 15 קובע מודל יחיד להכרה בהכנסה, לפיו הישות תכיר בהכנסה בהתאם לעיקרון הליבה האמור על ידי יישום חמישה שלבים:

- (1) זיהוי החוזה עם הלקוח.
- (2) זיהוי מחויבויות הביצוע בחוזה.
- (3) קביעת מחיר העסקה.
- (4) ייחוס מחיר העסקה למחויבויות הביצוע השונות בחוזה.
- (5) הכרה בהכנסה כאשר מבוצעת כל אחת ממחויבויות הביצוע.

IFRS 15 מתייחס לטיפול החשבונאי במגוון רחב של נושאים הקשורים ביישום המודל האמור, ביניהם: הכרה בהכנסה מתמורה משתנה שנקבעה בחוזה, תיאום למחיר העסקה שנקבע בחוזה בכדי לשקף ערך הזמן של הכסף ועלויות השגה וקיום של חוזה.

התקן מרחיב את דרישות הגילוי ביחס להכנסות, ובין היתר דורש מתן מידע כמותי ואיכותי בנוגע לשיקולי דעת משמעותיים של ההנהלה אשר הובאו בחשבון לשם קביעת ההכנסה שהוכרה.

התקן ייושם באופן רטרואקטיבי לגבי תקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2017 או לאחריו, בהתחשב בהקלות המפורטות בהוראות המעבר ל- IFRS 15. בהתאם להוראות IFRS 15, יישומו המוקדם אפשרי. החברה בוחנת את השפעתו הצפויה של IFRS 15 על דוחותיה הכספיים.

בבילון בע"מ

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים (המשך)

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

ג. מיון מחדש

הוצאות בסך של כ- 5,139, 1,758 וכ- 1,125 אלפי ש"ח אשר נכללו בדוח רווח והפסד לשנת 2013 ובדוח רווח והפסד לתשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2013 בהתאמה, כחלק מסעיף הוצאות פרסום מכירה ושיווק, מיון מחדש לסעיף עלות המכירות. הוצאות אלו הינן עלויות הפצה ישירות בגין הכנסות מהפצת תוכנות ומוצרים של מפרסמים שונים באינטרנט. הכנסות מהפצת תוכנה ומוצרים מוכרות בתקופה בה נרשמת ההוצאה בגין.

ד. מימוש זכויות בחברות בנות ובפעילויות של החברה:

כאשר החברה מאבדת שליטה בחברה בת או בפעילות של החברה, היא גורעת את הנכסים (כולל מוניטין כלשהו) ואת ההתחייבויות של החברה הבת או הפעילות לפי הערכים שלהם בספרים במועד שבו אבדה השליטה, ומכירה בתמורה לפי שווייה ההוגן במועד שבו אבדה השליטה. ההפרש בין השווי ההוגן של התמורה שהתקבלה מהעסקה שגרמה לאיבוד השליטה, לבין הערך בספרים של הנכסים (כולל מוניטין כלשהו) וההתחייבויות של החברה הבת או הפעילות לשעבר במועד בו אבדה השליטה בה מוכר ברווח או הפסד.

ביאור 3 - נכסים פיננסיים זמינים למכירה

ביום 18 ביולי 2013, חתמה החברה על הסכם השקעה עם חברת סומוטו לימיטד (להלן-"סומוטו") העוסקת במתן שירותי הפצה של תוכנות ממומנות, במסגרתו הוקצו לחברה כ- 4.6% ממניות סומוטו בדילול מלא, בתמורה להשקעה של כ- 4,618 אלפי ש"ח במזומן.

ההשקעה בחברת סומוטו נמדדה בשווי הוגן לפי רמה 1 (מחירים מצוטטים (בלתי מתואמים) בשווקים פעילים בהם נסחרים נכסים או התחייבויות זהים). נכון ליום 31 בדצמבר 2013, השווי ההוגן של ההשקעה בחברת סומוטו אשר סווגה כאמור כנכס פיננסי זמין למכירה הסתכם בכ- 3,255 אלפי ש"ח, נטו מהפרשה לירידת ערך בסך 1,363 אלפי ש"ח אשר נרשמה בשנת 2013.

ברבעון השלישי של שנת 2014 נמכרה יתרת ההשקעה בחברת סומוטו תמורת כ- 3,766 אלפי ש"ח. בגין המכירה הוכר ברבעון השלישי של שנת 2014 רווח בסך 511 אלפי ש"ח אשר מסווג בהכנסות המימון בדוח רווח והפסד.

ביאור 4 - תשלום מבוסס מניות:

א. אופציות לעובדים ולנושאי משרה בכירה

ביום 20 במרץ, 2014 אישר דירקטוריון החברה, לאחר אישור ועדת התגמול תוספת של 1,232 אלפי אופציות לכמות האופציות, המניות החסומות ויחידות המניה החסומות הניתנות לחלוקה של החברה (Option Pool) בהתאם לתוכנית התגמול של החברה משנת 2012.

ביום 20 במרץ, 2014 אישר דירקטוריון החברה לאחר קבלת אישור ועדת התגמול, הקצאה פרטית שאינה מהותית ל- 37 מעובדי החברה ולנושאי משרה בכירה בחברה של עד 563,000 כתבי אופציה (לא רשומים), הניתנים למימוש ל- 563,000 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כ"א של החברה. מחיר המימוש הינו 7.54 ש"ח לכל אופציה. מחיר המימוש גבוה ב- 5% ממחיר המניה ביום שקדם למועד ההענקה. כתבי האופציה יהיו ניתנים למימוש בשלוש מנות: 1/3 מכמות האופציות בתום 12 חודשים ממועד ההקצאה, 1/3 מכמות האופציות בתום 24 חודשים ממועד ההקצאה ו- 1/3 מכמות האופציות בתום 36 חודשים ממועד ההקצאה.

השווי ההוגן של ההענקה הוערך ליום ההענקה בכ- 438 אלפי ש"ח לנושאי משרה ובכ- 1,764 אלפי ש"ח לעובדים, בהתאם לתנאים ולנתונים על פיהם הוענקו האופציות למניות.

בבילון בע"מ

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים (המשך)

ביאור 4 - תשלום מבוסס מניות (המשך):

להלן הנתונים אשר שימשו במדידת השווי ההוגן של האופציות למניות שהוענקו ביום 20 במרץ 2014, בהתאם למודל הבינומי לתמחור אופציות לגבי התוכנית הנ"ל:

0	תשואת הדיבידנד בגין המניה (%)
66-113	תנודתיות היסטורית של מחירי המניה (%)
0.51-2.02	שיעור ריבית חסרת סיכון (%)
5	משך החיים החוזי של האופציות למניות (שנים)

ברבעון הראשון של 2014 מומשו 113,334 אופציות לא רשומות ל-113,334 מניות רגילות של החברה בסך של כ-279 אלפי ש"ח, כמו כן מומשו 99,999 יחידות מניה חסומות ל-99,999 מניות רגילות של החברה.

ברבעון השני של 2014 מומשו 70,276 יחידות מניה חסומות ל-70,276 מניות רגילות של החברה. כמו כן חולטו 449,931 אופציות ויחידות מניה חסומות.

ברבעון השלישי של 2014 מומשו 948,669 אופציות לא רשומות ל-948,669 מניות רגילות של החברה בסך של כ-1,769 אלפי ש"ח, כמו כן, חולטו 361,000 אופציות ויחידות מניה חסומות.

ב. תמחור מחדש של אופציות

ביום 20 במרץ, 2014 החליט דירקטוריון החברה לאמץ את המלצת ועדת התגמול לתמחור מחדש (Repricing) של עד 513,333 אופציות (כולל 100,000 אופציות שהוענקו למנכ"לית החברה, ראה ביאור 6) אשר הוענקו ל-4 מעובדי החברה ול-5 נושאי משרה בכירה ביום 17 בפברואר, 2013 וטרם הבשילו. מחיר המימוש הופחת מ-21.38 ש"ח לאחר התאמה לדיבידנד ל-7.54 ש"ח לכל אופציה. מחיר המימוש גבוה ב-5% ממחיר המניה ביום שקדם ליום ההחלטה.

השווי ההוגן של התמחור מחדש הוערך בכ-526 אלפי ש"ח לנושאי משרה ובכ-129 אלפי ש"ח לעובדים בהתאם לתנאים ולנתונים על פיהם הוענקו האופציות למניות.

להלן הנתונים אשר שימשו במדידת השווי ההוגן של התמחור מחדש שאושר ביום 20 במרץ 2014, בהתאם למודל הבינומי לתמחור אופציות לגבי התוכנית הנ"ל:

0	תשואת הדיבידנד בגין המניה (%)
66-113	תנודתיות היסטורית של מחירי המניה (%)
0.51-2.02	שיעור ריבית חסרת סיכון (%)
4	משך החיים החוזי של האופציות למניות (שנים)

ג. תשלום מבוסס מניות למנכ"לית החברה

לפרטים בדבר תשלום מבוסס מניות למנכ"לית החברה ראה ביאור 6.

בבילון בע"מ

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים (המשך)

ביאור 4 - תשלום מבוסס מניות (המשך):

ד. הוצאה שהוכרה בדוחות הכספיים:

שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר
2013	2013	2013
2014	2014	2014
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

57	13	10	43	38
1,086	346	14	843	341
9,853	2,923	(157)	6,982	755
1,265	296	450	971	1,167
12,261	3,578	317	8,839	2,301

עלות המכירות
הוצאות פרסום, מכירה ושיווק
הוצאות מחקר ופיתוח
הוצאות הנהלה וכלליות

במהלך תשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2014, בוטלו הוצאות בגין תשלום מבוסס מניות בסך של כ- 5,649 אלפי ש"ח בגין עזיבות מספר נושאי משרה ועובדי החברה.

ביאור 5 – הכנסות אחרות, נטו

שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר
2013	2013	2013
2014	2014	2014
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

-	-	(7,146)	-	(7,146)
-	-	1,328	-	1,328
-	-	(479)	-	(479)
-	-	(6,297)	-	(6,297)

רווח ממכירת פעילות
הפסד הון ממכירה ומחיקה של רכוש קבוע
ביטול הפרשה לירידת ערך רכוש קבוע

ביאור 6 – יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

עדכון תנאי הכהונה וההעסקה של מנכ"לית החברה:

ביום 11 בנובמבר 2013 אישר דירקטוריון החברה את מינויה של גב' שנית פאר צפוני כמנכ"לית החברה (להלן: "המנכ"לית"), מבלי לשנות את תנאי העסקתה כמנכ"לית הכספים של החברה. יצוין כי מנכ"לית החברה שימשה טרם מינויה כמנכ"לית הכספים של החברה מיום 1 בדצמבר, 2009.

בימים 13 במרץ 2014 ו-20 במרץ 2014 אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, בהתאמה, את עדכון תנאי כהונתה והעסקתה החל מיום 20 במרץ 2014 בכפוף לאישורה האסיפה הכללית של החברה כמפורט מטה.

בבילון בע"מ

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים (המשך)

ביאור 6 – יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך):

ביום 28 באפריל, 2014 אישרה האסיפה הכללית של החברה את עדכון תנאי הכהונה והעסקה של מנכ"לית החברה הכוללים בין היתר את התנאים הבאים:

העלאת שכרה החודשי של המנכ"לית מסך של 41 אלפי ש"ח לסך של 55 אלפי ש"ח (ברוטו). היקף משרתה של המנכ"לית לא ישתנה ויוותר על 100% משרה.

העלאת המענק השנתי של המנכ"לית מסך של עד 4 משכורות לסך של עד 6 משכורות בכפוף לעמידה ביעדים שנקבעו על ידי דירקטוריון החברה.

הקצאה של 250,000 אופציות לא רשומות הניתנות למימוש ל-250,000 מניות רגילות של החברה בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כל אחת במחיר מימוש של 7.54 ש"ח לכל אופציה, הגבוה ב-5% ממחיר מניית החברה ביום שקדם למועד החלטת הדירקטוריון (שעמד, נכון ליום 19 במרץ 2014, על כ-7.18 ש"ח). כתבי האופציה יהיו ניתנים למימוש בשלוש מנות: 1/3 מכמות האופציות בתום 12 חודשים ממועד החלטת הדירקטוריון, 1/3 מכמות האופציות בתום 24 חודשים ממועד החלטת הדירקטוריון ו-1/3 מכמות האופציות בתום 36 חודשים ממועד החלטת הדירקטוריון. השווי ההוגן של האופציות הוערך ליום החלטת האסיפה הכללית תוך שימוש במודל הבינומי בכ-722 אלפי ש"ח.

הקצאה של 200,000 יחידות מניה חסומות, הניתנות למימוש ל-200,000 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כ"א של החברה. יחידות המניה החסומות יהיו ניתנים למימוש בשלוש מנות: 1/3 מכמות האופציות בתום 12 חודשים ממועד החלטת הדירקטוריון, 1/3 מכמות האופציות בתום 24 חודשים ממועד החלטת הדירקטוריון ו-1/3 מכמות האופציות בתום 36 חודשים ממועד החלטת הדירקטוריון.

השווי ההוגן של יחידות המניה החסומות הוערך ביום ההענקה תוך שימוש במודל השווי הנאיבי, בהתאם למחיר המניה ביום שקדם ליום החלטת האסיפה הכללית אשר עמד 5.18 ש"ח לכל מניה. השווי ההוגן של היחידות שהוענקו הוערך בכ-1,036 אלפי ש"ח.

תמחור מחדש של 100,000 אופציות לא רשומות אשר הוענקו למנכ"לית החברה (בהיותה סמנכ"לית הכספים של החברה) ביום 17 בפברואר 2013 ואשר טרם הבשילו. מחיר המימוש החדש יופחת ל-7.54 ש"ח לכל אופציה, הגבוה ב-5% ממחיר מניית החברה ביום שקדם למועד החלטת הדירקטוריון (שעמד, נכון ליום 19 במרץ 2014, על כ-7.18 ש"ח) במקום מחיר מימוש של 21.38 ש"ח לאחר התאמה לדיבידנד. יתר תנאי ההענקה לא שונו. השווי ההוגן של התמחור מחדש למנכ"לית החברה הוערך תוך שימוש במודל הבינומי בכ-131 אלפי ש"ח.

בנוסף זכאית מנכ"לית החברה לתנאים נלווים נוספים: החזר הוצאות נסיעה, הודעה מוקדמת, דמי הבראה ומחלה כחוק, טלפון סלולרי, החזרי הוצאות, הטבות סוציאליות ובכללם ביטוח מנהלים וקרן השתלמות, ארוחות, פוליסת ביטוח אחריות נושאי משרה והכל בהתאם למדיניות התגמול של החברה.

בבילון בע"מ

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים (המשך)

ביאור 7 - ערבויות, התחייבויות תלויות והתקשרויות:

א. ערבויות שניתנו

ליום 30 בספטמבר, 2014, קיימת לחברה ערבות לשכירת מבנה בסך של 200 אלפי ש"ח וערבות להבטחת אשראי לספק פזומט בסך של 70 אלפי ש"ח.

ב. התחייבויות מינימליות לנפח פעילות על פי ההסכם עם יאהו

סך הקיזוז מהכנסות החברה בגין אי עמידה בהתחייבות המינימלית בשנת 2013 ובתקופה של תשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2014, הסתכם בכ- 1,066, כ- 4,060 אלפי ש"ח בהתאמה. התחייבות החברה למינימום נפח פעילות הסתיימה על פי ההסכם, ביום 30 ביוני, 2014.

ג. תביעות משפטיות

מעת לעת החברה מהווה צד לתביעות משפטיות שהינן חלק ממהלך העסקים הרגיל שלה. כנגד החברה לא עומדות תביעות אשר לדעתה עשויות להשפיע מהותית על התוצאות העתידיות בדוחות הכספיים. במידת הצורך, החברה מבצעת הפרשות נאותות.

תובענות ייצוגיות

נכון ליום פרסום הדוח קיימות שלוש תביעות ייצוגיות העומדות נגד החברה:

(1) ביום 17 ביוני, 2013 נודע לחברה כי הוגשה בקשה לאישור תובענה כתובענה ייצוגית, בבית המשפט המחוזי בתל-אביב, כנגד החברה והדירקטורים המכהנים בה, לרבות בעל השליטה. עניינה של התובענה הינו בדיווחים ומצגים מטעים לכאורה שפרסמה החברה, הקשורים לגורמי הסיכון של החברה ולהתפתחויות שליליות משמעותיות שאירעו בעסקיה של החברה, במהלך התקופה סביבה נסבה התובענה. התובע אינו יכול להעריך בשלב זה את היקף התובענה. נכון ליום הדיווח, החברה איננה יכולה להעריך את סיכוייה והשפעותיה.

(2) ביום 30 באוקטובר, 2013 נודע לחברה כי הוגשה בקשה לאישור תובענה כתובענה ייצוגית, בבית המשפט המחוזי בתל-אביב (המחלקה הכלכלית), כנגד החברה והדירקטורים המכהנים בה, לרבות בעל השליטה. עניינה של התובענה הינו בדבר דיווחים מטעים ולא מלאים ובמתן מצגים מטעים ורשלניים לכאורה, הקשורים לעסקי החברה בכלל ולהתקשרותה עם חברת יאהו בפרט, במהלך התקופה סביבה נסבה התובענה. התובע אינו יכול להעריך בשלב זה את היקף התובענה אך העריך את ההיקף כגדול מ- 2.5 מיליון ש"ח. נכון ליום הדיווח החברה איננה יכולה להעריך את סיכוייה והשפעותיה.

(3) ביום 31 ביולי, 2014, הודיעה החברה כי הוגשה בקשה לאישור תובענה כתובענה ייצוגית שהוגשה בבית המשפט המחוזי בתל-אביב כנגד החברה, לפיה נטען כי החברה חידשה והאריכה, לכאורה, באופן אוטומטי את המנוי לשימוש בתוכנת התרגום חרף העובדה, לטענתו של התובע, שהמנוי לשימוש בתוכנה נרכש לתקופה קצובה בת חודש ימים בלבד. התובע מעריך את היקף התובענה בכ- 21 מיליון ש"ח.

ביום 18 בנובמבר, 2014 נחתם הסדר פשרה בין הצדדים לסילוק התביעה כנגד סך של 25 אלפי ש"ח. במסגרת ההסדר, הבקשה לאישור התובענה כתובענה ייצוגית והתביעה האישית יידחו כמו כן הוסכם כי באתר אינטרנט שהחברה העבירה לשימוש הבלעדי של בבילון תוכנה בע"מ במסגרת ההסכם מיום 18 בספטמבר, 2014 למכירת פעילות התרגום, יבוצעו שינויי ניסוח טכניים ותינתן הטבה חד-פעמית בסכום לא מהותי. יצוין כי ההסדר כפוף לאישור בית המשפט המחוזי.

בבילון בע"מ

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים (המשך)

ביאור 8 – מגזרים עסקיים:

א. כללי

מגזר הפעילות נקבע בהתבסס על המידע הנבחן על ידי מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי לצורכי קבלת החלטות לגבי הקצאת משאבים והערכת ביצועים. בהתאם לזאת, למטרות ניהול, החברה בנויה ממגזר פעילות אחד המבוסס על הכנסות החברה מתחום הפרסום והשיווק באינטרנט וכן מהכנסות החברה מתחום מכירת תוכנה ושירותי תרגום כדלקמן:

שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013	9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2014		3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2014	
	2013	2014	2013	2014
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			

הכנסות ממכירות:
מוצרי תוכנה
הכנסות מפרסום ושיווק
באינטרנט

19,388	4,751	3,252	14,319	13,265
572,008	147,249	22,817	478,499	94,082
591,396	152,000	26,069	492,818	107,347

ב. לקוחות עיקריים

שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013	9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2014		3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2014	
	2013	2014	2013	2014
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			

מחזור עם לקוחות עיקריים

426,187	113,163	17,747	367,640	77,491
---------	---------	--------	---------	--------

אחוז מסך המכירות

45%	37%	-	49%	-
27%	38%	60%	25%	60%
*	-	*	*	12%

גוגל
יאהו
לקוח א'

* פחות מ- 10%

בבילון בע"מ

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים (המשך)

ביאור 9 - מסים על ההכנסה

חישוב המיסים על ההכנסה בתקופת הדו"ח מבוסס על האומדן הטוב ביותר של הממוצע המשוקלל של שיעור מס ההכנסה החזוי לשנת הכספים המלאה. המסים השוטפים לשנת 2014 חושבו לפי שיעור מס ממוצע של 16.8%.

ביאור 10 – דיבידנד

ביום 6 באוגוסט, 2014 החליט דירקטוריון החברה על חלקות דיבידנד בסך 125 מיליון ש"ח המהווים כ-2.49 ש"ח למניה מתוך הרווחים הראויים לחלוקה אשר נצברו בחברה, בהתאם לדוחות הכספיים ליום 30 ביוני, 2014. ביום 2 בספטמבר, 2014 שולם הדיבידנד לבעלי המניות הזכאים.

ביאור 11 - אירועים לאחר תאריך הדיווח:

- א. לפרטים בדבר החלטת דירקטוריון החברה על צמצום פעילות החברה בתחומי החיפוש וההפצה ראה ביאור ג' לעיל.
- ב. לפרטים בדבר חתימה על הסכם פשרה בקשר עם התביעה הייצוגית מיום 31 ביולי, 2014 ראה ביאור ג' לעיל.
- ג. בהמשך לאמור בביאור ג' לעיל, ביום 24 בנובמבר 2014, החליט דירקטוריון החברה על פירוק מרצון של חברת ווליק טכנולוגיות בע"מ, שהינה חברה בת בבעלותה המלאה של החברה.

דוח הדירקטוריון לבעלי המניות לתקופה שנתיימה ביום 30 בספטמבר 2014

1. כללי

דירקטוריון בבילון בע"מ מתכבד בזאת להגיש לבעלי המניות את דוח הדירקטוריון לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2014, בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970. הנתונים המופיעים בדוח הדירקטוריון הינם על בסיס הדוחות הכספיים המאוחדים הסקורים ליום 30 בספטמבר 2014. הדוחות הכספיים המצורפים ערוכים על פי כללי החשבונאות הבינלאומיים-IFRS. לפרטים נוספים ראו ביאור 2 לדוחות הכספיים.

תיאור תמציתי של עסקי החברה וסביבתה העסקית

בבילון בע"מ ("בבילון" או "החברה") נתאגדה בישראל ביום 27 ביולי 1997, כחברה פרטית על-פי פקודת החברות [נוסח חדש], תשמ"ג-1983. ביום 6 בפברואר 2007, פרסמה החברה לראשונה תשקיף ומניותיה נרשמו למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב. החל מיום 9 בדצמבר 2007, החברה נשלטת על ידי מר נועם לניר באמצעות חנפי"ק, שותפות מוגבלת.

2. פעילות החברה

בבילון בע"מ הינה חברת אינטרנט בינלאומית, עד ליום 30 בספטמבר, 2014 היו לחברה שני תחומי פעילות שדווחו כמגזר אחד בדוחותיה הכספיים:

א. **תחום שיווק ופרסום באינטרנט** - הינו מקור ההכנסה העיקרי של החברה. הפעילות בתחום זה כוללת בעיקר:

(1) הכנסות משירותי חיפוש במסגרת שיתוף פעולה עם חברות יאהו ואינפוספייס.

(2) הכנסות ממכירת שטחי פרסום באתרי האינטרנט של החברה.

(3) הכנסות מהפצת תוכנות ומוצרים של מפרסמים שונים באינטרנט.

הכנסות מהפצת תוכנות ומוצרים של מפרסמים שונים באינטרנט, נקבעות על פי תשלום מוסכם בעבור כל התקנה, כאשר עלויות ההפצה בגין מוכרות בעלות המכירות במועד בו הוכרו ההכנסות. לצורך הפצת תוכנות ומוצרים אלו, החברה משתמשת במערכת התקנות חכמה.

ב. **תחום התרגום ואיחזור מידע ארגוני** - החברה מפתחת ומשווקת מספר מוצרים ושירותים בתחום השפה והתרגום שכוללים בין היתר תוכנת תרגום, הידועה כ"בבילון 10", תוכנה לאיחזור מידע ארגוני, אפליקציות למכשירים ניידים וטלפונים חכמים, ועוד. לפרטים בדבר מכירת תת פעילות התרגום ואיחזור המידע הארגוני ראה סעיף 3 להלן.

3. מכירת תת פעילות התרגום ואיחזור המידע הארגוני

ביום 18 בספטמבר, 2014 חתמה החברה על הסכם עם חברת בבילון תוכנה בע"מ ("הרוכשת"), שעיקריו כדלקמן:

במועד הסגירה (30 בספטמבר, 2014) ("מועד הסגירה"), החברה תמכור לרוכשת את תת פעילות התרגום ואיחזור המידע הארגוני של החברה ("הפעילות"), בתמורה לתשלום בסך 2,500 אלפי דולר ("התמורה"), אשר תשולם בשלושה תשלומים כמפורט להלן: 1,000 אלפי דולר במועד הסגירה, 750 אלפי דולר תוך שנה ממועד הסגירה ו-750 אלפי דולר תוך שנתיים ממועד הסגירה. להבטחת תשלום התמורה שועבדו לטובת החברה כמות מניות המשקפות כ-1.5% מההון המונפק והנפרע של החברה.

במועד הסגירה החברה העניקה לרוכשת רישיון למשך שמונה שנים לשימוש בלעדי בקשר לפעילות במועד "בבילון" וכן בשמות תת-מתחם מסוימים (Sub-domains) הקשורים לפעילות, בתמורה לתשלום דמי תמלוגים בשיעור של 45% מההפרש בין ההכנסות להוצאות של הרוכשת שהוגדרו בהסכם ("רווח הסכמי"), אשר עלה על סך של 2,800 אלפי דולר, וזאת למשך תקופה של עד חמש שנים ממועד הסגירה (ללא תקרת סכום).

לאחר התקופה האמורה, היה והסכומים ששולמו לחברה בגין תקופה זו לא עלו על סך של 4,500 אלפי דולר אזי תשלום התמלוגים ייפסק לפי המוקדם מבין: (א) המועד בו יגיעו סה"כ הסכומים ששילמה הרוכשת לחברה ל-4,500 אלפי דולר בכפוף לניכויים שנקבעו בהסכם או (ב) חלפו 8 שנים ממועד הסגירה.

בהמשך לפרוט בדבר הטיפול החשבונאי בעסקת המכירה כמפורט בביאור 8.ב.1 לדוחותיה הכספיים של החברה לרבעון השלישי של שנת 2014, התקשרה החברה עם מעריך שווי בלתי תלוי לשם ביצוע הערכת שווי של הנכסים הבלתי מוחשיים אשר הועברו לרוכשת בגין עסקת המכר על פי ההסכם. לפרטים נוספים ראה סעיף 6.יג' לדוח זה.

4. שינויים ארגוניים וצמצום פעילות החברה בתחומי החיפוש וההפצה

ביום 26 באוקטובר, 2014 דיווחה החברה כי הנהלת החברה שוקדת על מציאת מיזמים וטכנולוגיות חדשות כחלק מאסטרטגיה לשינוי פעילויות הליבה ותחומי ההתמקדות והפיתוח העתידיים של החברה. כמו כן דווח כי כחלק מכך, דירקטוריון בבילון אישר צמצום פעילות החברה בתחומי החיפוש וההפצה וביצוע התאמות במבנה והיקף כוח האדם ובצוות ההובלה הטכנולוגי והעסקי של החברה. לפרטים בדבר שינויים במצבת נושאי המשרה של החברה ראה סעיף 6.ו' להלן.

5. תמצית התוצאות הכספיות של החברה לתקופות שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2014 ו-2013

הכנסות החברה בתשעת החודשים הראשונים של 2014 הסתכמו בכ-107.3 מיליון ש"ח לעומת כ-492.8 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד (קיטון של כ-78%). הכנסות הרבעון השלישי של 2014 הסתכמו בכ-26.0 מיליון ש"ח לעומת כ-152.0 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד (קיטון של כ-83%) ולעומת כ-34.5 מיליון ש"ח ברבעון השני של 2014 (קיטון של כ-25%).

הוצאות פרסום, מכירה ושיווק בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2014 הסתכמו בכ-25.1 מיליון ש"ח לעומת כ-318.3 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד (קיטון של כ-92%). הוצאות פרסום, מכירה ושיווק הסתכמו ברבעון השלישי של 2014 בכ-6.3 מיליון ש"ח לעומת כ-110.3 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד (קיטון של כ-94%) ולעומת כ-8.6 מיליון ש"ח ברבעון השני של 2014 (קיטון של כ-27%).

הכנסות אחרות נטו בתשעה ושלשה החודשים הראשונים של שנת 2014 הסתכמו בכ-6.3 מיליון ש"ח. ההכנסות האחרות כוללות רווח ממכירת פעילות, כמפורט בסעיף 3 לעיל בסך 7.1 מיליון ש"ח לעיל בקיזוז הפסד הון וביטול הפרשה לירידת ערך של רכוש קבוע בסך 0.8 מיליון ש"ח.

הרווח התפעולי בתשעת החודשים הראשונים של 2014 הסתכם בכ-46.9 מיליון ש"ח לעומת כ-118.7 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד (קיטון של כ-60%). הרווח התפעולי ברבעון השלישי של 2014 הסתכם בכ-16.0 מיליון ש"ח לעומת כ-24.9 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד (קיטון של כ-36%) ולעומת כ-10 מיליון ש"ח ברבעון השני של 2014 (גידול של כ-60%).

הרווח הנקי בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2014 הסתכם בכ-37.1 מיליון ש"ח לעומת כ-102.7 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד (קיטון של כ-64%). הרווח הנקי ברבעון השלישי של 2014 הסתכם בכ-11.7 מיליון ש"ח לעומת כ-22.1 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד (קיטון של כ-47%) ולעומת כ-8.7 מיליון ש"ח ברבעון השני של 2014 (גידול של כ-34%).

6. אירועים מהותיים נוספים בתקופת הדוח ולאחריה

א. הסכם לשיתוף פעולה עם גוגל

ביום 29 באוקטובר 2013, קיבלה החברה הודעה מגוגל לפיה גוגל אינה מתכוונת לחדש את ההסכם הקיים אשר היה תקף עד ליום 30 בנובמבר 2013, וזאת לאור העובדה כי גוגל קיבלה תלונות ממספר רב של משתמשי הדפדפן שלה, גוגל כרום, אשר טענו כי התקנת סרגל הכלים של החברה פוגעת בחוויית השימוש שלהם בדפדפן והדבר העלה דאגות אצל גוגל בקשר ליכולתה של החברה לאפשר חוויית משתמש חיובית. יחד עם זאת הודיעה גוגל כי יכול והיא תשקול מחדש את החלטתה בהמשך שנת 2014. החל מיום סיום ההסכם, המשתמשים הקיימים מקבלים מבבילון שירות חלופי.

אי חידוש ההסכם האמור השפיע וכן צפוי להשפיע באופן מהותי על הכנסות החברה ועל רווחיה. לפרטים נוספים בדבר לקוחות עיקריים ראה סעיף 6.יב. לדוח זה להלן.

ב. הסכם לשיתוף פעולה עם חברת יאהו

(1) ביום 23 באפריל 2013, דיווחה החברה כי חתמה על הסכם שיתוף הפעולה לתקופה של ארבע שנים הניתן להארכה לתקופות נוספות, עם חברת יאהו (Yahoo! Inc. and Yahoo! Sarl). שיתוף הפעולה הינו בתחום האינטרנט הכולל בין היתר את תחום המובייל. על פי ההסכם החברות חולקות בהכנסות מפרסום באינטרנט.

ביום 28 באפריל 2013, דיווחה החברה על פרטים נוספים בקשר עם הסכם שיתוף פעולה שנחתם בינה ובין חברת יאהו (Yahoo! Inc. and Yahoo! Sarl) כדלקמן:

- (א) חלוקת ההכנסות בין החברות משתנה לפי מדרגות הכנסות כך שחלקה של בבילון עולה ככל שנפח הפעילות המשותף גדל.
- (ב) החברה התחייבה למינימום נפח פעילות, שבמידה ולא יושג תקוה יאהו תשלומים המגיעים לחברה.
- (ג) החוזה מכסה עשרות מדינות, והרשימה יכולה להשתנות מעת לעת.
- (ד) החברה קיבלה את הזכות להציע את השירותים המשותפים גם ללקוחותיה ושותפיה העסקיים.
- (ה) במסגרת המימוש הטכנולוגי של שיתוף הפעולה נדרשת החברה לעמוד בהגדרות מדיניות יאהו.

(2) ביום 20 באוקטובר 2013, הודיעה החברה כי במסגרת בדיקות שנערכו על ידי יאהו, התקבל מכתב פניה מיאהו אשר במסגרתו טענה יאהו שנפלו מספר ליקויים באופן שבו החברה מיישמת את ההסכם, והודיעה שהיא רואה בכך משום הפרת הסכם. יאהו ציינה במכתבה כי היא מאפשרת לחברה לתקן את הליקויים האמורים והדגישה כי לאחר המועד האמור תבצע הערכת מצב ובמידה ולא תוקנו הליקויים, יאהו תשעה את ההתקשרות בין הצדדים. לפרטים נוספים ראה דיווח החברה מיום 20 באוקטובר 2013 (אסמכתא: 2013-01-169368).

(3) ביום 22 באוקטובר 2013, נפגשה הנהלת החברה עם נציגי יאהו בעניין מכתב הפניה שהתקבל מיאהו כאמור לעיל. ביום 23 באוקטובר 2013, דיווחה החברה כי פרטי ההפרות שנמצאו נמסרו לחברה. החברה מצידה עדכנה את נציגי יאהו על ההפרות שנטרו על ידה ועל כך שמקורן בפעילות של שותפים עסקיים של החברה.

עוד דווח כי מטעמי זהירות ועל מנת לוודא כי לא מתבצעים ליקויים נוספים, הורידה בבילון משמעותית (בכ-70% מההוצאה היומית) את ההשקעה ברכישת משתמשים חדשים, וכי הורדת ההשקעה כאמור תגרום לירידה בהכנסות החברה. לפרטים נוספים ראה דיווחי החברה מימים 22 ו-23 באוקטובר 2013 (אסמכתאות: 2013-01-172791, 2013-01-171732).

(4) ביום 11 בנובמבר 2013, הודיעה החברה, כי קיבלה ביום 10 בנובמבר 2013, הודעה מיאהו לפיה בעקבות פעולות פרואקטיביות שנקטה החברה לתיקון ליקויים, יאהו אינה מתכוונת להשהות או לבטל את ההסכם בינה לבין החברה. כמו כן הודיעה החברה כי תפעיל מנגנוני ניטור נוספים על מנת למנוע הישנות של מקרים דומים בעתיד וכי תחדש רכישת משתמשים חדשים באופן זהיר בתאום ובשקיפות מלאה עם יאהו.

(5) סך הקיזוז מהכנסות החברה בגין אי עמידה בהתחייבות המינימלית בשנת 2013 ובתקופה של תשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2014, הסתכם בכ-1,066 אלפי ש"ח, כ-4,060 אלפי ש"ח, בהתאמה. התחייבות החברה למינימום נפח פעילות הסתיימה על פי ההסכם ביום 30 ביוני, 2014.

(6) במידה ויופסק הסכם זה מסיבה כלשהיא, תהיה לכך השפעה מהותית על הכנסות החברה ועל רווחיה.

לפרטים נוספים בדבר לקוחות עיקריים ראה סעיף 6.יב. לדוח זה להלן.

ג. ירידה בקצב ההשקעה היומית ברכישת משתמשים חדשים והשפעתה על תוצאות החברה

בהמשך לאמור בסעיף 4, ו-6 א'-ב' לעיל חלה ירידה משמעותית בקצב ההשקעה היומית ברכישת משתמשים חדשים בתקופה אשר החלה מיום קבלת מכתב הפנייה מיאהו ועד למועד פרסום דוח זה. הורדת ההשקעה כאמור גרמה ברבעון הרביעי לשנת 2013 וכן בתשעה החודשים הראשונים של שנת 2014, לירידה משמעותית בהכנסות החברה ותביא לירידה משמעותית נוספת בהכנסות החברה וברווחיה ברבעונים הקרובים.

ד. אסיפות כלליות

ביום 30 בינואר 2014, התקיימה אסיפה כללית מיוחדת במסגרתה אושרה "עסקת מסגרת" לתקופה של 3 שנים החל מיום 1 בינואר 2014 ועד ליום 31 בדצמבר 2016 להתקשרות החברה במהלך העסקים הרגיל, בפוליסות ביטוח עתידיות, לכיסוי אחריות דירקטורים ונושאי משרה בחברה.

ביום 28 באפריל 2014, התקיימה אסיפה כללית שנתית במסגרתה אושרו ההחלטות הבאות: (1) דיון בדוחות הכספיים ודוחות הדירקטוריון של החברה ליום 31 בדצמבר 2013 ובדוח התקופתי לשנת 2013; (2) מינוי מחדש של קסלמן וקסלמן כרואי החשבון של החברה לשנת 2014 והסמכת דירקטוריון החברה לקבוע את שכרם; (3) מינוי מחדש של ה"ה נועם לניר, אלון כרמלי וגיל רוזן כדירקטורים בחברה, עד לאסיפה הכללית השנתית הבאה של החברה, וקביעת גמולם של הדירקטורים, בהתאם לסכומים הקבועים בתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000. ההצבעה לגבי כל אחד מהדירקטורים נעשתה בנפרד; (4) אישור עדכון תנאי כהונה והעסקה של מנכ"לית החברה כמפורט בדוח זימון האסיפה מיום 24 במרץ 2014, ומפורט בביאור 6 לדוחות הכספיים של החברה לרבעון השלישי לשנת 2014.

ה. תשלום מבוסס מניות

לפרטים בדבר תגמול מבוסס מניות ראה ביאורים 4 ו-6 לדוחות הכספיים של החברה.

ו. נושאי משרה

ביום 20 במרץ 2014, החליט דירקטוריון החברה על מינויו של מר חי אביב, סמנכ"ל הכספים של החברה כממונה על תוכנית האכיפה במקומה של גב' שנית פאר צפוני.

ביום 9 למרץ 2014, הודיעה החברה כי מר נדב שמש יחדל לכהן כמשנה למנכ"ל וסמנכ"ל מערכות המידע של החברה ביום 4 ליוני 2014.

ביום 10 באפריל 2014, דיווחה החברה כי הגב' אורית לוי אשר שימשה כסמנכ"לית רכש המדיה של החברה הודיעה על התפטרותה מהחברה אשר נכנסה לתוקף החל מיום 17 ביולי 2014.

ביום 1 במאי 2014, דיווחה החברה כי החליטה לסיים את העסקתו של מר עידו שר סבר אשר שימש כסמנכ"ל חיפוש בחברה. תאריך סיום הכהונה הינו 1 ביוני 2014.

ביום 1 במאי 2014, דיווחה החברה כי החליטה לסיים את העסקתו של מר יוסף ארנון אשר שימש כסמנכ"ל פיתוח בחברה. החל מיום 14 ביולי 2014, שימש מר ארנון כארכיטקט תוכנה בחברה בכפוף לסמנכ"ל הטכנולוגיות של החברה. ביום 30 בספטמבר 2014 החל להיות מועסק בחברת בבילון תוכנה בע"מ במסגרת רכישת הפעילות כאמור בסעיף 3 לעיל.

בהמשך לאמור בסעיף 4 לעיל, ביום 2 בנובמבר 2014, דיווחה החברה כי החליטה לסיים את העסקתו של מר שלמה צייג אשר שימש כסמנכ"ל פיתוח וטכנולוגיות. תאריך סיום כהונתו הינו 30 בינואר, 2015.

בהמשך לאמור בסעיף 4 לעיל, ביום 2 בנובמבר 2014, דיווחה החברה כי החליטה לסיים את העסקתו של מר עידו ברוש אשר שימש כסמנכ"ל פיתוח עסקי. תאריך סיום כהונתו הינו 30 בינואר, 2015.

ז. תובענות ייצוגיות

לפרטים נוספים ראה ביאור ג' לדוח הכספי לרבעון השלישי של שנת 2014.

ח. בעלי עניין

ביום 24 במרץ 2014, הודיעה החברה כי חברת ליברמור השקעות בע"מ, חברה פרטית בבעלותו של מר נועם לניר, יו"ר דירקטוריון החברה ובעל השליטה בחברה מכרה 1,974,250 מניות של החברה (ראה פירוט דוח מידי מיום 24 במרץ 2014).

ביום 12 במאי 2014, אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, בהתאם לתקנה ב1. לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), התש"ס-2000, גמול שנתי וגמול השתתפות לדירקטור אלון כרמלי, גיסו של בעל השליטה בחברה, בגובה הסכומים הקבועים בתקנות החברות (כללים בדבר הענקת גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000.

ביום 3 בנובמבר 2014, חברת Reed Elsevier Ventures 2004 Partnership LP מכרה 8,539,790 מניות חברת בבילון אשר היו את כל החזקותיה בחברה. במסגרת העסקה רכשה חנפ"ק ניהול בע"מ 3,000,000 ממניות החברה. חנפ"ק ניהול הינה חברה פרטית בשליטתו של מר נועם לניר אשר מהווה את השותף הכללי בחנפ"ק שותפות מוגבלת. החזקותיו של יו"ר הדירקטוריון ובעל השליטה בחברה, מר נועם לניר, באמצעות חנפ"ק ניהול בע"מ וחברת Livermore Investments Group Ltd. לאחר הרכישה הסתכמו בכ-23.93%.

ט. דיבידנד

ביום 6 באוגוסט 2014, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסכום כולל של 125 מיליון ש"ח, המהווים כ-2.49 ש"ח למניה, מתוך הרווחים הראויים לחלוקה אשר נצברו בחברה, בהתאם לדוחות הכספיים ליום 30 ביוני, 2014. ביום 2 בספטמבר, 2014 שולם הדיבידנד לבעלי המניות הזכאים.

י. ביום 9 ביוני 2014, פרסמה החברה, בהתאם לדרישת רשות ניירות ערך, הודעה לפיה, בהמשך לכתבות שהתפרסמו ב-8 וב-9 ביוני 2014, בעיתונים כלכליים ובאתרי אינטרנט כלכליים, לפיהן החברה נמצאת במגע עם חברת מיקרוסופט לצורך גיבוש נהלי עבודה, היא מאשרת כי מיקרוסופט אכן פנתה אליה, בנוסף לחברות נוספות מהתחום, במטרה לגבש קווים מנחים לאופן שבו החברות מתנהלות בשוק הורדות התוכנה במערכת ההפעלה ווינדוס וכי החברה אינה מקיימת עם מיקרוסופט כל קשר מסחרי או כלכלי אחר.

יא. בתקופת הדוח מכרה החברה את כל החזקותיה בחברת סומוטו לימיטד. לפרטים נוספים ראה ביאור 3 לדוח הכספי של החברה לרבעון השלישי של 2014.

יב. לקוחות עיקריים

לשנה שהסתיימה		3 החודשים שהסתיימו		9 החודשים שהסתיימו		מחזור עם לקוחות עיקריים
ביום	ביום	ביום	ביום	ביום	ביום	
31 בדצמבר	30 בספטמבר	30 בספטמבר	30 בספטמבר	30 בספטמבר	30 בספטמבר	
2013	2013	2014	2013	2013	2014	
מבוקר	בלתי מבוקר					
אלפי ש"ח						
426,187	113,163	17,747	367,640	77,491		
אחוז מסך המכירות						
45%	37%	-	49%	-		גוגל
27%	38%	60%	25%	60%		יאהו
*	*	*	*	12%		לקוח א'

* פחות מ-10%

לקוח א'

שיתוף הפעולה של החברה עם לקוח א' הינו בתחום השיווק והפרסום באינטרנט. על פי ההסכם, לחברה הכנסות מהפצה של מוצרי הלקוח.

יג. הערכת שווי

בהמשך לאמור בסעיף 3 לעיל ובהמשך לפרוט בדבר הטיפול החשבונאי בעסקת המכירה כמפורט בביאור 1.ב' 8. לדוחותיה הכספיים של החברה לרבעון השלישי של שנת 2014, התקשרה החברה עם מעריך שווי בלתי תלוי לשם ביצוע הערכת שווי של הנכסים הבלתי מוחשיים של החברה אשר הועברו לרוכשת בגין עסקת המכר על פי ההסכם כאמור לעיל.

להלן נתונים הנדרשים בקשר עם הערכת השווי, לפי סעיף 8ב(ט) לתקנות הדוחות:

א. זיהוי נשוא ההערכה- הערכת שווים של הנכסים הבלתי מוחשיים של החברה הקשורים לפעילות החברה בתחום שירותי התרגום ואחזור המידע הארגוני ואשר הועברו לרוכשת בגין עסקת המכר על פי ההסכם.

ב. עיתוי ההערכה-הערכת השווי בוצעה ליום 30 בספטמבר 2014.

ג. בעסקת הרכישה הועברו לרוכשת נכסים לרבות פטנט, תוכנה, מאגרי נתונים, קשרי לקוחות וכח אדם. נכסים אלה אינם רשומים במאזן החברה.

ד. ערכם של הנכסים הבלתי מוחשיים ושווי העברת כח האדם, נכון ליום 30 בספטמבר 2014, על פי הערכת השווי הינו כ- 2,390 אלפי דולר (כ- 8,830 אלפי ש"ח).

ה. מבצע הערכה הינה חברת BDO זיו האפט ייעוץ וניהול בע"מ והיא אינה תלויה בחברה. ל-BDO ניסיון רב בעבודות כלכליות לחברות ציבוריות ופרטיות. BDO הינה מהמובילות בחברות הייעוץ העסקי והניהולי בישראל, מלווה את לקוחותיה בתהליכי שינוי, התארגנות, גיוס הון ופיתוח עסקי בארץ ובחו"ל. החברה נמנית על קבוצת BDO זיו האפט, אחת מ- 5 הפירמות הגדולות בישראל לראיית חשבון וייעוץ עסקי הפועלת במדינות רבות בחו"ל, כחלק מרשת BDO הבינלאומית הנוכחת בכ- 140 מדינות. BDO ביצעה מספר רב של הערכות שווי של חברות, אופציות ופריקטים ובעלת ניסיון רב שנים בתחום הערכות השווי. עבור הערכת השווי לא קיבלה BDO זיו האפט כל התחייבות לשיפוי.

ו. שיטת הערכת השווי- היוון תזרים מזומנים (DCF).

ז. ההנחות העיקריות שלפיהן ביצע מעריך השווי את ההערכה של הנכסים הב"מ:

1. שיעור ההיוון- נקבע שיעור היוון בהתבסס על מודל WACC של 20%
2. לצורך הערכת השווי של הנכסים הבלתי מוחשיים נלקח שיעור צמיחת הכנסות שלילי בשל שחיקת ה- IP וקשרי הלקוחות.
3. לצורך חישוב אינדקטיבי למודל הרכישה נלקח שיעור צמיחה חיובי.
4. משך חיים כלכלי – 8 שנים.
5. שיעור הרווח התפעולי לצורך הערכת הנכסים הבלתי מוחשיים - 15%.
6. שיעור הרווח התפעולי לצורך חישוב אינדיקטיבי למודל הרכישה - 10%, ממוצע שיעור הרווח התפעולי של חברות דומות נמצא בין 7%-ל-9%.

לפרטים נוספים בגין מכירת הפעילות ראה ביאורים 1ב' ו-2' לדוחות הכספיים של החברה לרבעון השלישי של שנת 2014.

7. תוצאות הפעילות**א. ניתוח תוצאות הפעילות לתשעת החודשים הראשונים ולרבעון השלישי של שנת 2014 ו-2013:**

להלן תמצית דוחות רווח והפסד לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2014 ו-2013 ולשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר					9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר					
2013	2013		2014			2013		2014			
מבוקר	בלתי מבוקר					בלתי מבוקר					
אלפי ש"ח											
591.4	152	26.0	492.8	107.3	הכנסות						
הוצאות:											
*13.4	2%	*3.1	2%	3.9	15%	*8.6	2%	18.9	18%	עלות המכירות(*)	
*346.3	59%	*110.3	73%	6.3	24%	*318.3	65%	25.1	23%	הוצאות פרסום מכירה ושיווק(*)	
39.1	7%	10.6	7%	4.1	16%	30.8	6%	16.7	16%	הוצאות מחקר ופיתוח	
13.3	2%	3.1	2%	2.0	8%	10.0	2%	6.0	6%	הוצאות הנהלה כלליות	
-	-	-	-	(6.3)	-	-	-	(6.3)	-	הכנסות אחרות, נטו	
6.4	1%	-	-	-	-	6.4	1%	-	-	הוצאות הנפקה	
172.9	29%	24.9	16%	16.0	62%	118.7	24%	46.9	44%	רווח תפעולי	
הפסדים מירידת ערך השקעה בנכסים פיננסיים זמינים למכירה											
1.4	-	-	-	-	-	-	-	-	-	הכנסות מימון, נטו	
0.2	-	0.5	0.1	0.4						מסים על ההכנסה	
23.3	2.8	4.8	16.1	10.2							
148.4	25%	22.1	15%	11.7	45%	102.7	21%	37.1	35%	רווח נקי	

(*) מוין מחדש, ראה ביאור ג' לדוחות הכספיים.

הכנסות

הכנסות החברה בתשעת החודשים הראשונים של 2014 הסתכמו בכ-107.3 מיליון ש"ח לעומת כ-492.8 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד (קיטון של כ-78%). הכנסות הרבעון השלישי של 2014 הסתכמו בכ-26 מיליון ש"ח לעומת כ-152 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד (קיטון של כ-83%) ולעומת כ-34.5 מיליון ש"ח ברבעון השני של 2014 (קיטון של כ-25%).

הירידה החדה בהכנסות החברה נובעת בעיקר מקיטון בהכנסות מחיפוש אשר נובע בעיקר מאי חידוש ההסכם עם גוגל וכן מירידה בהשקעה ברכישת משתמשים חדשים, כמפורט בסעיפים 6 א'-ג' לעיל, בקיזוז גידול בהכנסות ממתן שירותי הפצה של תוכנות ומוצרים של מפרסמים שונים אשר עלויות ההפצה בגינן נרשמו בעלות המכירות כמפורט מטה.

הכנסות החברה מפרסום ושיווק באינטרנט הסתכמו בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2014 בכ-94.1 מיליון ש"ח אשר היוו כ-88% מסך ההכנסות, בהשוואה לכ-478.5 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, אשר היוו כ-97% מסך ההכנסות. הכנסות החברה מפרסום באינטרנט הסתכמו ברבעון השלישי של שנת 2014 בכ-22.8 מיליון ש"ח אשר היוו כ-88% מסך ההכנסות, בהשוואה לכ-147.2 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, אשר היוו כ-97% מסך ההכנסות. הקיטון נובע כאמור מירידה בהכנסות מחיפוש.

הכנסות החברה מתחום התרגום הסתכמו בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2014 בכ-13.2 מיליון ש"ח אשר היוו כ-12% מסך ההכנסות, בהשוואה לכ-14.3 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, אשר היוו כ-3% מסך ההכנסות. הכנסות החברה מתחום התרגום הסתכמו ברבעון השלישי של שנת 2014 בכ-3.2 מיליון ש"ח אשר היוו כ-12% מסך ההכנסות, בהשוואה לכ-4.8 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, אשר היוו כ-3% מסך ההכנסות. הגידול בשיעור ההכנסות מתרגום מסך הכנסות החברה נובע כאמור מהקיטון בהכנסות החברה מתחום החיפוש.

לפרטים בדבר מכירת תת פעילות תחום התרגום ראה סעיף 3 לעיל.

עלות המכירות

עלות המכירות בתשעת החודשים הראשונים של 2014 הסתכמה בכ-18.9 מיליון ש"ח לעומת כ-8.6 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד (גידול של כ-120%). עלות המכירות ברבעון השלישי של 2014 הסתכמה בכ-3.9 מיליון ש"ח לעומת כ-3.1 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד (גידול של כ-26%) ולעומת 7.3 מיליון ש"ח ברבעון השני של 2014 (קיטון של כ-47%).

הגידול בעלות המכירות בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד, נובע מגידול בהוצאות בגין עלויות הפצה. הקיטון בעלות המכירות ברבעון השלישי של 2014 לעומת הרבעון השני של 2014 נובע מקיטון בעלויות הפצה.

הוצאות אלו הינן עלויות הפצה ישירות בגין הכנסות מהפצת תוכנות ומוצרים של מפרסמים שונים באינטרנט, אשר מוכרות במועד התהוות ההוצאה בגין.

לפרטים נוספים בדבר החלטת דירקטוריון החברה על צמצום פעילות החברה בתחומי החיפוש וההפצה ראה סעיף 4 לעיל.

הוצאות פרסום, מכירה ושיווק

הוצאות פרסום, מכירה ושיווק בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2014 הסתכמו בכ-25.1 מיליון ש"ח לעומת כ-318.3 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד (קיטון של כ-92%). הוצאות פרסום, מכירה ושיווק הסתכמו ברבעון השלישי של 2014 בכ-6.3 מיליון ש"ח לעומת כ-110.3 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד (קיטון של כ-94%) ולעומת כ-8.6 מיליון ש"ח ברבעון השני של 2014 (קיטון של כ-27%).

ההשקעה ברכישת משתמשים חדשים בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2014 הסתכמה לכ-16.8 מיליון ש"ח לעומת כ-301.7 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ-94%. ההשקעה ברכישת משתמשים חדשים הסתכמה ברבעון השלישי של 2014 בכ-4 מיליון ש"ח לעומת כ-106.2 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד (קיטון של כ-96%) ולעומת כ-5.6 מיליון ש"ח ברבעון השני של 2014 (קיטון של כ-29%).

הירידה החדה בהשקעה ברכישת משתמשים חדשים נובעת מן הטעמים המפורטים בסעיפים 6.א. עד 6.ג. לעיל.

הירידה בהשקעה כאמור גרמה לירידה משמעותית בהכנסות החברה ותביא לירידה משמעותית נוספת בהכנסות החברה וברווחיה ברבעונים הקרובים.

הירידה באה לידי ביטוי בנוסף בקיטון במספר שאילתות החיפוש והתרגומים אשר בוצעו על ידי משתמשי החברה. בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2014 בוצעו כ-7.7 מיליארד שאילתות חיפוש ותרגומים על ידי משתמשי החברה, קיטון של כ-56% בהשוואה לכ-17.4 מיליארד בתקופה המקבילה אשתקד.

הוצאות רכישת משתמשים מוכרות באופן מיידי, בעוד שההכנסות מופקות על פני תקופה.

הוצאות מו"פ

הוצאות המו"פ הסתכמו בתשעת החודשים הראשונים של 2014 לכ-16.7 מיליון ש"ח לעומת כ-30.8 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ-46%. הוצאות המו"פ הסתכמו ברבעון השלישי של 2014 לכ-4.1 מיליון ש"ח לעומת כ-10.6 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ-61%.

הקיטון בהוצאות המו"פ נובע בעיקר מקיטון בהוצאות תשלום מבוסס מניות עקב היפוך הוצאות בגין עזיבת סמנכ"ל מערכות המידע של החברה, הוצאות שכר עקב קיטון במצבת העובדים, הפרשות לבונוסים וכן קיטון בהוצאות קבלני משנה.

הוצאות הנהלה וכלליות

הוצאות הנהלה וכלליות הסתכמו בתשעת החודשים הראשונים של 2014 לכ-6.0 מיליון ש"ח לעומת כ-10 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ-40%. הוצאות הנהלה וכלליות הסתכמו ברבעון השלישי של 2014 לכ-2.0 מיליון ש"ח לעומת כ-3.1 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ-35%. הירידה נובעת בעיקר מקיטון בהוצאות שכר ונלוות עקב ירידה במצבת העובדים.

הכנסות אחרות, נטו

הכנסות אחרות נטו הסתכמו בתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר 2014 לכ-6.3 מיליון ש"ח. הכנסות אחרות נבעו בעיקר מרווח הון בגין מכירת תת פעילות התרגום ואחזור המידע הארגוני בסך 7.1 מיליון ש"ח בקיזוז הפסד הון וביטול הפרשה לירידת ערך של רכוש קבוע בסך 0.8 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים ראה ביאור 5 לדוחות הכספיים לרבעון השלישי של שנת 2014.

רווח תפעולי

הרווח התפעולי בתשעת החודשים הראשונים של 2014 הסתכם בכ-46.9 מיליון ש"ח לעומת רווח תפעולי של כ-118.7 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ-60%. הרווח התפעולי ברבעון השלישי של 2014 הסתכם בכ-16.0 מיליון ש"ח לעומת רווח תפעולי של כ-24.9 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ-36%. הקיטון ברווח התפעולי נובע מירידה בהכנסות החברה בקיזוז קיטון בהוצאות החברה כאמור לעיל וכן בקיזוז הכנסות אחרות נטו אשר נרשמו ברבעון השלישי של שנת 2014.

הוצאות מס

הוצאות המס בתשעת החודשים הראשונים של 2014 הסתכמו בכ-10.2 מיליון ש"ח לעומת הוצאות מיסים בתקופה המקבילה של 2013 אשר הסתכמו בכ-16.1 מיליון ש"ח. הוצאות המס ברבעון השלישי של 2014 הסתכמו בכ-4.8 מיליון ש"ח לעומת הוצאות מיסים ברבעון השלישי של 2013 אשר הסתכמו בכ-2.8 מיליון ש"ח. הקיטון בתשעת החודשים הראשונים של 2014 לעומת תקופה מקבילה אשתקד נובע בעיקר בירידה ברווח לפני מס של החברה, עדכון הפרשה למס לשנת 2013 עקב שינוי בהוצאות מו"פ נדחות וכן עדכון מיסים נדחים. הגידול בהוצאות המיסים ברבעון השלישי של 2014 לעומת הוצאות המיסים ברבעון השלישי של 2013 נובע בעיקר ממס רווח הון בגין מכירת תת פעילות התרגום ואחזור המידע הארגוני כאמור בסעיף 3 לעיל ועדכון מיסים נדחים.

רווח נקי

הרווח הנקי בתשעת החודשים הראשונים של 2014 הסתכם בכ-37.1 מיליון ש"ח לעומת רווח נקי של כ-102.7 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ-64%. הרווח הנקי ברבעון השלישי של 2014 הסתכם בכ-11.7 מיליון ש"ח לעומת רווח נקי של כ-22.1 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ-47%. הקיטון החד ברווח הנקי נובע מהקיטון ברווח התפעולי.

8. המצב הכספי

להלן תמצית נתונים עיקריים מתוך מאזני החברה ליום 30 בספטמבר 2014 בהשוואה ליום 30 בספטמבר 2013 (במיליוני ש"ח).

שינוי ב- %	שינוי	ליום 30 בספטמבר 2013	ליום 30 בספטמבר 2014	
(43%)	(88.1)	205.2	117.1	רכוש שוטף
833%	2.5	0.3	2.8	יתרות חובה לזמן ארוך
(100%)	(4.8)	4.8	-	השקעות בנכסים פיננסיים זמינים למכירה
(51%)	(1.9)	3.7	1.8	רכוש קבוע נטו
(43%)	(3.8)	8.8	5.0	רכוש אחר
(3%)	(0.1)	3.0	2.9	מיסים נדחים
(43%)	(96.2)	225.8	129.6	
(81%)	(63.6)	78.1	14.5	התחייבויות שוטפות
-	-	1.0	1.0	התחייבויות לז"א
(22%)	(32.6)	146.7	114.1	הון עצמי

סך הנכסים ליום 30 בספטמבר 2014 הינו כ-129.6 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-225.8 מיליון ש"ח ביום 30 בספטמבר 2013.

הרכוש השוטף של החברה קטן מ-205.2 מיליון ש"ח ליום 30 בספטמבר 2013 ל-117.1 מיליון ש"ח ליום 30 בספטמבר 2014. הירידה נובעת בעיקר מהטעמים הבאים: (1) קיטון בסך של כ-23.3 מיליון ש"ח ביתרת המזומנים של החברה כמפורט מטה; (2) קיטון בסך של כ-64.6 מיליון ש"ח ביתרת הלקוחות עקב ירידה בהכנסות החברה; (3) קיטון בסך של כ-2.8 מיליון ש"ח ביתרות החייבים; (4) בקיזוז גידול בסך של כ-2.7 מיליון ש"ח בגין חייבים ממכירת תת פעילות התרגום ואחזור המידע הארגוני כאמור בסעיף 3 לעיל.

הגידול ביתרות החובה לזמן ארוך נובע בעיקר מגידול ביתרת חייבים בגין מכירת הפעילות בסך 2.7 מיליון ש"ח.

הקיטון בהשקעות בנכסים פיננסיים זמינים למכירה נובע ממכירת ההשקעה בסומטו לימיטד ברבעון השלישי של 2014.

הרכוש הקבוע נטו ליום 30 בספטמבר 2014 הסתכם ב-1.8 מיליון ש"ח, לעומת 3.7 מיליון ש"ח ליום 30 בספטמבר 2013. הקיטון נובע בעיקר מגריעות של רכוש קבוע ושיפורים במושכר אשר נבעו ממכירת הפעילות והוצאות פחת בתקופה.

הרכוש האחר של החברה קטן מ-8.8 מיליון ש"ח ליום 30 בספטמבר 2013 ל-5.0 מיליון ש"ח ליום 30 בספטמבר 2014, השינוי נובע בעיקר מהפחתת נכסים בלתי מוחשיים כולל הטכנולוגיה שנבעה מרכישת חברת ווליק וכן גריעת מוניטין בסך 1.4 מיליון ש"ח בעקבות מכירת תת פעילות התרגום ואחזור המידע הארגוני כאמור בסעיף 3 לעיל (לפרטים נוספים ראה ביאור ד' לדוחות הכספיים לרבעון השלישי לשנת 2014).

ההון החוזר ליום 30 בספטמבר 2014 הסתכם לכ-102.6 מיליון ש"ח לעומת הון חוזר ליום 30 בספטמבר 2013 שהסתכם לכ-127.1 מיליון ש"ח. הקיטון בהון החוזר נובע בעיקר מקיטון ביתרות המזומנים של החברה כמפורט בסעיף 9 להלן, קיטון ביתרת הלקוחות עקב ירידה בהכנסות החברה בקיטון קיטון בהתחייבויות השוטפות של החברה אשר נבעו בעיקר מירידה בהשקעה ברכישת משתמשים חדשים.

9. נזילות

תזרים המזומנים מפעילות שוטפת שהשיגה החברה בתשעת החודשים הראשונים של 2014 הסתכם בתזרים חיובי של כ-47.0 מיליון ש"ח, בהשוואה לתזרים חיובי של כ-115.5 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. השינוי נובע בעיקר מקיטון ברווח הנקי של החברה.

יתרת המזומנים ושווי מזומנים של החברה ביום 30 בספטמבר 2014 עמדה על כ-94.5 מיליון ש"ח אל מול כ-117.8 מיליון ש"ח ליום 30 בספטמבר 2013, קיטון של כ-23.3 מיליון ש"ח. הקיטון נובע בעיקר מהטעמים הבאים: (1) מתזרים חיובי מפעילות שוטפת בסך 89.7 מיליון ש"ח (2) מתזרים שלילי מפעילות מימון בסך 122.6 בעיקר בגין דיבידנד אשר חולק במהלך הרבעון השלישי של 2014; (3) מתזרים חיובי מפעילות השקעה בסך 7.2 מיליון ש"ח אשר נבע ממכירת ההשקעה בחברת סומוטו ותשלום ראשון מתוך שלושה בגין מכירת תת פעילות התרגום ואחזור המידע הארגוני ברבעון השלישי של 2014 בסך של כ-3.8 מיליון ש"ח ו-3.7 מיליון ש"ח, בהתאמה.

תזרים המזומנים מפעילות השקעה בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2014 הסתכם ב-7.5 מיליון ש"ח תזרים חיובי לעומת 11.5 מיליון ש"ח תזרים שלילי בתקופה המקבילה אשתקד. תזרים המזומנים השלילי לתשעת החודשים הראשונים של שנת 2013 נבע בעיקר מרכישת חברת ווליק במהלך הרבעון השני של 2013 בסך של כ-6.2 מיליון ש"ח ורכישת ניירות ערך זמינים למכירה בסך 4.6 מיליון ש"ח. תזרים המזומנים לתשעת החודשים הראשונים של שנת 2014 נבע בעיקר ממכירת ההשקעה בחברת סומוטו ותשלום ראשון מתוך שלושה בגין מכירת תת פעילות התרגום ואחזור המידע הארגוני ברבעון השלישי של 2014 בסך של כ-3.8 מיליון ש"ח ו-3.7 מיליון ש"ח, בהתאמה.

10. מקורות המימון

מקורות ההון של החברה

ההון העצמי של החברה ליום 30 בספטמבר 2014 מסתכם ל-114.1 מיליון ש"ח (88% מסך המאזן) לעומת 146.7 מיליון ש"ח (65% מסך המאזן) ליום 30 בספטמבר 2013.

אשראי לזמן קצר

תזרים המזומנים מפעילות מימון לתשעת החודשים הראשונים של 2014 הסתכם בתזרים שלילי בסך כ-122.6 מיליון ש"ח בהשוואה לכ-70.1 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. השינוי נובע בעיקר מקיטון בתשלומים שהתקבלו בגין תוספות מימוש של אופציות לעובדים בסך 9.5 מיליון ש"ח בקיטון גידול בתשלומי דיבידנד לעומת התקופה המקבילה אשתקד בסך 44.5 מיליון ש"ח.

אשראי ספקים

ליום 30 בספטמבר 2014 השתמשה החברה באשראי ספקים וזכאים בסך של 13.2 מיליון ש"ח בהשוואה ל-76.9 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון נובע בעיקר מירידה ביתרות שותפי ההפצה של החברה בגין השקעה ברכישת משתמשים חדשים.

לקוחות

ליום 30 בספטמבר 2014, החברה העמידה ללקוחותיה אשראי שהסתכם ל-18.4 מיליון ש"ח בהשוואה ל-83 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הירידה נובעת מהקיטון בהכנסות החברה.

11. דיווח איכותי בדבר חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהול

תיאור סיכוני שוק שינויים בסביבה הכלכלית
פעילויות החברה חושפות אותה לסיכונים פיננסיים שונים, כגון סיכון מטבע חוץ, סיכון אשראי וסיכון נזילות. תוכנית ניהול הסיכונים הכוללת של החברה מתמקדת בפעולות לצמצום למינימום השפעות שליליות אפשריות על הביצועים הפיננסיים של החברה.

מטבע הפעילות ומטבע ההצגה
מטבע הפעילות של החברה הינו הדולר בהיותו המטבע שמשקף את הסביבה הכלכלית העיקרית בה פועלת החברה, כמו כן המטבע בו בדרך כלל מוחזק חלק מהותי מהתקבולים מפעילות שוטפת הינו הדולר. מטבע ההצגה שנבחר על ידי החברה היה השקל החדש, מאחר שהחברה בדעה שדוחות כספיים בשקל חדש מספקים מידע רלוונטי יותר למשקיעים ולמשתמשים בדוחות הכספיים הנמצאים בישראל.

סיכון שער חליפין
הקבוצה פועלת בפריסה בינלאומית והיא חשופה לסיכון שער חליפין הנובע מחשיפה למטבעות שונים, כאשר עד למועד שינוי מטבע הפעילות של החברה מטבעות אלה היו בעיקר דולר ואירו, ועובר למועד השינוי החברה חשופה לסיכון שער חליפין בעיקר מחשיפה לש"ח ולאירו. סיכון שער חליפין נובע מעסקאות מסחריות עתידיות, נכסים שהוכרו והתחייבויות שהוכרו הנקובים במטבע שאינו מטבע המדידה של החברה.

סיכון אשראי
לחברה אין ריכוזים משמעותיים של סיכון אשראי.

מדיניות התאגיד בניהול סיכוני השוק
החברה מקיימת אמצעי פיקוח על מימוש מדיניות ניהול סיכוני השוק באמצעות דיווחים בשיבות הדירקטוריון בהם מתקבל עדכון לחשיפות החברה לסיכוני השוק, על הפעולות הננקטות ועל דרכי ניהולן.

אמצעי פיקוח ומימוש מדיניות
האחראית לניהול סיכוני השוק בחברה היא גב' שנית פאר צפוני, מנכ"לית החברה. לפרטים בדבר השכלתה, כישוריה וניסיונה העסקי ראה פרק ד' - פרטים נוספים - לדוח התקופתי לשנת 2013.

12. מבחני רגישות

מבחינת תוצאות מבחני הרגישות שבוצעו עולה כי לא קיימת השפעה מהותית על דוחותיה הכספיים של החברה במקרה של סטיות בשיעור של 5% בשער החליפין של השקל, שער החליפין של האירו או בשערי אג"ח סחירות.

13. גילוי בדבר המבקר הפנימי של החברה

המבקר הפנימי בתאגיד :
שם : משה כהן.

תאריך תחילת כהונה: מינוי מבקר הפנים אושר ביום 3 באפריל 2012 בועדת הביקורת ובדירקטוריון החברה וממועד זה מכהן מבקר הפנים בתפקידו בחברה.
המבקר הפנימי לא ממלא בחברה תפקיד נוסף על הביקורת הפנימית, אינו ממלא כל תפקיד אחר היוצר או העלול ליצור ניגוד עניינים עם תפקידו כמבקר פנימי. כמו כן, המבקר הפנימי אינו בעל עניין בחברה, נושא משרה בה, קרוב של כל אחד מאלה וכן אינו משמש כרואה החשבון המבקר של החברה או מי מטעמו.

הכישורים המכשירים אותו לביצוע התפקיד: רואה חשבון מוסמך, בעל תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות. המבקר הפנימי מעניק שירותי ביקורת פנימית כמיקור חוץ מטעם משרד רו"ח חייקין כהן רובין ושות' אשר שותפיו משמשים כמבקרי פנים של מספר רב של חברות מתוכן למעלה מ-25 חברות ציבוריות.

עמידת המבקר הפנימי בדרישות חוקיות: המבקר הפנימי עומד בהוראות סעיף 146(ב) לחוק החברות, התשנ"ט-1999 ("חוק החברות") ובהוראות סעיף 8 לחוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב-1992 ("חוק הביקורת הפנימית"). למיטב ידיעת החברה, המבקר הפנימי והמבקר החיצוני אינם מחזיקים בניירות ערך של החברה או של גוף קשור אליה.

זהות הממונה הארגוני על המבקר הפנימי: על פי תקנון החברה, הממונה הארגוני על המבקר הפנימי הינו יו"ר הדירקטוריון.

תוכנית העבודה של המבקר הפנימי: תוכנית הביקורת של המבקר הפנימי נקבעת בהתאם לצרכים המשתנים של החברה ובהתאם לעדיפות הנושאים השונים וחשיבותם. כמו כן נקבעים יעדי הביקורת לכל שנה על פי תדירות הביקורת, הסיכונים הנובעים מפעילות החברה, הסתברות קיומם של ליקויים הן ברמת התפעול והן ברמת ההנהלה, נושאים המחויבים על פי דין, ממצאים מבדיקות קודמות ואירועים אחרים הנובעים מהביקורת החשבונאית הנערכת על ידי רואי החשבון של החברה. הגורמים המעורבים בקביעת תוכנית הביקורת הם חברי ועדת הביקורת, חברי הדירקטוריון והמבקר הפנימי, כאשר ועדת הביקורת מאשרת את תוכנית העבודה. במידה ומתעורר צורך בכך, המבקר הפנימי יכול להפעיל שיקול דעת ולסטות מתוכנית העבודה. ביום 13 במרץ, 2014 אישרה ועדת הביקורת של החברה את תוכנית העבודה של המבקר הפנימי לשנת 2014.

היקף העסקת המבקר הפנימי: היקף העסקתו של המבקר הפנימי משתנה על פי תוכנית הביקורת השנתית. היקף העסקתו של מבקר הפנים בשנת 2014 נקבע לכ-220 שעות. להערכת דירקטוריון החברה, היקף ואופי הפעילות ותוכניות העבודה של מבקר הפנים הינם סבירים.

גישה חופשית למבקר הפנימי: למבקר הפנימי ניתנה גישה חופשית כאמור בסעיף 9 לחוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב-1992, ובכלל זה גישה בלתי אמצעית למערכות המידע של החברה, לרבות לנתונים כספיים.

תגמול המבקר הפנימי: המבקר מקבל את שכרו כנגד שעות העבודה המושקעות בפועל בביצוע המטלות (אשר אינם כוללים תגמול בניירות ערך), התגמול למבקר הפנים ולעובדיו אינו משתנה ואינו תלוי בתוצאות הביקורת.

14. דירקטורים בעלי מיומנות פיננסית

בהחלטתו מיום 12 בנובמבר 2007 קבע דירקטוריון החברה כי בהתחשב בגודל החברה, סוג פעילותה מורכבותה ומערכת הבקרה הפיננסית הפנימית והחיצונית שלה, המספר המזערי הראוי של דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית יעמוד על שניים. לדעת הדירקטוריון, השילוב בין שני דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית יחד עם מערכת הבקרה הפיננסית הפנימית והחיצונית של החברה, יאפשר לדירקטוריון לעמוד בחובות המוטלים עליו על פי הדין ועל פי מסמכי ההתאגדות של החברה.

הדירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית הם: ד"ר אפרת טולקובסקי, מר רמי אנטין ומר גיל רוזן. (לפירוט בדבר השכלתם וניסיונם של הדירקטורים ראו סעיף 13 להלן ופרק ד' - פרטים נוספים - לדוח התקופתי לשנת 2013).

15. דירקטורים בלתי תלויים

נכון למועד הדוח, לא אימצה החברה בתקנונה, הוראה בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים.

16. גילוי בדוח הדירקטוריון בדבר הליך אישור הדוחות הכספיים בתאגיד המדווח

האורגן בחברה אשר מופקד על בקרת העל הינו הדירקטוריון. דירקטוריון החברה מינה את הועדה לבחינת הדוחות הכספיים שתפקידה והרכבה הינם כדלקמן (להלן: "הועדה"):

הועדה וחבריה:

- א. הרכב הוועדה הינו הרכב ועדת הביקורת.
- ב. בוועדה זו חברים שלושה דירקטורים כמפורט להלן:
 1. **ד"ר אפרת טולקובסקי**, יו"ר ועדת הביקורת, חברה בוועדות המאזן והתגמול, דח"צ, בעלת מומחיות חשבונאית פיננסית. השכלה: בוגרת תואר ראשון בהנדסת אלקטרוניקה, תואר שני במימון חשבונאות ודוקטוראט במימון חשבונאות. כל התארים מאוניברסיטת תל אביב.
 2. **רמי אנטין**, יו"ר ועדות המאזן והתגמול וחבר בוועדת הביקורת, דח"צ, בעל מומחיות חשבונאית פיננסית. השכלה: תואר ראשון בחשבונאות וכלכלה, MBA מאוניברסיטת תל אביב, קורס ניהול מתקדם באוניברסיטת הארורד.
 3. **גיל רוזן**, חבר בוועדות המאזן, הביקורת והתגמול בעל מומחיות חשבונאית פיננסית. השכלה: בוגר בכלכלה ומנהל עסקים מאוניברסיטת חיפה, מוסמך במנהל עסקים מאוניברסיטת תל אביב, מוסמך בניהול מידע מאוניברסיטת מונש מלבורן.

חברי הועדה מונו לאחר בדיקת כשירות ומסירת הצהרות בהתאם להוראות סעיף 3 לתקנות החברות (הוראות ותנאים לעניין הליך אישור הדוחות הכספיים), התש"ע-2010.

הליך אישור הדוחות הכספיים:

- א. הדוחות הכספיים של החברה נדונו בישיבת הועדה שהתקיימה ביום 20 בנובמבר, 2014.
- ב. במסגרת הדיון השתתפו חברי הועדה וזומנו לצורך הצגת נתונים ומתן הסברים: מנכ"לית החברה, סמנכ"ל הכספים, חשב החברה, רואי החשבון החיצוניים, המבקר הפנימי של החברה ועורכי דינה של החברה.
- ג. לקראת הישיבה נשלחו לבחינת הועדה החומרים הבאים: (1) טיוטת הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון לרבעון השלישי של 2014; (2) הערכת השווי כמפורט בסעיף 6.ג' לעיל (3) מצגות חברה ורואי חשבון בגין התהליכים החשבונאיים בחברה; (4) מצגת החברה הכוללת הכנסות לפי תחומי פעילות וכן הוצאות על בסיס פונקציונאלי בהשוואה לתקופה קודמת ובהשוואה לתקציב כפי שאושר על ידי הדירקטוריון. החומרים כאמור נשלחו לעיון הועדה כשלושה ימים לפני הישיבה.
- ד. במהלך ישיבת הוועדה הוצגו בפני הנוכחים הנושאים הבאים: (1) המדיניות החשבונאית שאומצה והטיפול החשבונאי שיושם בעניינים מהותיים; (2) הערכות ואומדנים שנעשו בקשר עם הדוחות הכספיים; (3) ניהול סיכונים; (4) דיון בהערכת שווי, הנחות ואומדנים; (5) הבקורות הפנימיות הקשורות בדיווח הכספי; (6) שלמות ונאותות הגילוי בדוחות הכספיים; (7) נתוני הדוחות הכספיים לרבעון השלישי של שנת 2014.
- ה. חברי הועדה קיימו דיון מפורט במדיניות החשבונאית שיושמה בדוחות הכספיים והשינויים שחלו בה במהלך התקופה. 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 חברי הועדה את מאפייני התקינה, תוך יישומה בגין פעילות החברה.
- ו. 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 התקיים דיון לעניין תהליכי אפקטיביות הבקרה הפנימית העתידים והצפויים להתקיים בחברה.
- ז. הנהלת החברה הציגה את אופן קבלת ההחלטות בחברה בנושאים חשבונאיים תוך שיקול הדעת המופעל על ידי החברה בנושאים שונים.
- ח. חברי הועדה בצעו תשאול בדבר אופן קבלת ההחלטות בחברה, וקיימו דיון מפורט בדבר האומדנים והממדים החשבונאיים אשר עמדו בבסיס הדוחות הכספיים, תוך תחקור המדיניות החשבונאית שנקבעה בסוגיות שונות, ובחינת שיקול דעת ההנהלה בסוגיות שונות.
- ט. לאחר דיון מפורט בנושא, הגיעו חברי הועדה לכלל דעה כי החברה יישמה מדיניות חשבונאית נאותה והשתמשה באומדנים והערכות נאותים.

- י. כמו כן, בסיוע 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.
- יא. לאחר דיון מפורט ובלתי תלוי שקיימה הועדה, הועברו לדירקטוריון החברה המלצות הועדה בדבר אישור הדוחות הכספיים של החברה לרבעון השלישי של 2014, תוך יישום המדיניות וההערכות שהוצגו בפני חברי הועדה ואושרו על ידם. המלצות הועדה הועברו לדירקטוריון זמן סביר טרם קיום ישיבת הדירקטוריון.
- יב. כמו כן, חברי הועדה היו בדעה כי הגילוי בדוחות הינו שלם ונאות, תוך ניתוח נכון של הסיכונים והחשיפות העיקריות בחברה.
- יג. ביום 24 בנובמבר, 2014 דן דירקטוריון החברה בהמלצות הועדה ואישר את הדוחות הכספיים של החברה ליום 30 בספטמבר, 2014. להערכת הדירקטוריון, המלצות הועדה הועברו לעיונו זמן סביר לפני הדיון בדירקטוריון.
- יד. בישיבת הדירקטוריון נכחו כל הדירקטורים של החברה, מנכ"לית החברה, סמנכ"ל הכספים, רואי החשבון החיצוניים ועורכי דינה של החברה. בסיום הישיבה נערכה הצבעה בנוגע לאישור הדוחות. לאחר אישור הדוחות הוסמכו מנכ"לית החברה וסמנכ"ל הכספים לחתום על הדוחות ביחד עם יו"ר הדירקטוריון.

17. שימוש באומדנים חשבונאיים קריטיים

בעת הכנת הדוחות הכספיים, נדרשת ההנהלה להסתייע באומדנים, הערכות והנחות המשפיעים על יישום המדיניות החשבונאית ועל הסכומים המדווחים של נכסים, התחייבויות, הכנסות והוצאות. האומדנים וההנחות שבבסיסם נסקרים באופן שוטף. השינויים באומדנים החשבונאיים נזקפים בתקופה בה נעשה השינוי באומדן. למידע נוסף בדבר ההנחות העיקריות שנעשו בדוחות הכספיים בקשר לאי הודאות לתאריך המאזן ואומדנים קריטיים שחשבו על ידי החברה ראה ביאור 2 לדוחות הכספיים.

18. אירועים לאחר תאריך המאזן

- א. לפרטים בדבר שינויים ארגוניים וצמצום פעילות החברה בתחומי החיפוש וההפצה ראה סעיפים 4 ו-6' לעיל.
- ב. לפרטים בדבר חתימה על הסכם פשרה בקשר עם התביעה הייצוגית מיום 31 ביולי, 2014 ראה ביאור 3.7 ג. לדוחות הכספיים לרבעון השלישי של 2014.
- ג. בהמשך לאמור בסעיף 4 לעיל, ביום 24 בנובמבר, 2014, החליט דירקטוריון החברה על פירוק מרצון של חברת ווליק טכנולוגיות בע"מ שהינה חברה בת בבעלותה המלאה של החברה.

יו"ר דירקטוריון
נעם לניר

מנכ"לית החברה
שנית פאר צפוני

24 בנובמבר 2014

נספח א'

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

ההנהלה, בפקוח הדירקטוריון של חברת בבילון בע"מ ("החברה"), אחראית לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על הדיווח הכספי ועל הגילוי בחברה. לעניין זה חברי ההנהלה הם:

1. שנית פאר צפוני, מנכ"לית החברה;
2. חי אביב, סמנכ"ל כספים;
3. שלומי צייג, סמנכ"ל פיתוח וטכנולוגיות;
4. עידו ברוש, סמנכ"ל פיתוח עסקי;
5. יוסף ארנון, אשר כיהן עד 14 ליוני 2014, כסמנכ"ל פיתוח;
6. אורית לוי, אשר כיהנה עד ליום 17 ביולי 2014, כסמנכ"לית רכש מדיה;

בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי כוללת בקורות 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, בפקוח 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, בקורות 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 ביוני 2014 (להלן: "**הדוח הרבעוני בדבר הבקרה הפנימית האחרון**"), העריכו הדירקטוריון והנהלה את הבקרה הפנימית בחברה;

בהתבסס על הערכה זו, הדירקטוריון והנהלת החברה הגיעו למסקנה כי הבקרה הפנימית כאמור, ליום 30 ביוני 2014 היא אפקטיבית.

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

למועד הדוח, בהתבסס על הערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית בדוח הרבעוני בדבר הבקרה הפנימית האחרון, ובהתבסס על מידע שהובא לידיעת ההנהלה והדירקטוריון כאמור לעיל, הבקרה הפנימית היא אפקטיבית.

הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 38ג(ד)(1):**הצהרת מנהלים****הצהרת מנהל כללי**

אני, שנית פאר צפוני, מצהירה כי:

- (1) בחנתי את הדוח הרבעוני של בבילון בע"מ (להלן: "החברה") לרבעון השלישי של שנת 2014 (להלן: "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 החברה לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
 - (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של החברה, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של דירקטוריון החברה, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
- א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתה של החברה 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 בחברה:
- א. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, לרבות חברות מאוחדות שלה כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התשי"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בחברה ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן -
 - ב. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
 - ג. לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח התקופתי האחרון לבין מועד דוח זה, אשר יש בו כדי לשנות את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של החברה.

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

24 בנובמבר 2014
תאריך

שנית פאר צפוני, מנהלת כללית

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

הצהרת מנהלים

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, חי אביב, מצהיר כי:

(1) בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של בבילון בע"מ (להלן: "החברה") לרבעון השלישי של שנת 2014 (להלן: "הדוחות" או "הדוחות לתקופת הביניים");

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

(3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי אחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעילות ותזרימי המזומנים של החברה לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;

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

א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ביניים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתה של החברה 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 בחברה:

א. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, לרבות חברות מאוחדות שלה כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התשי"ע-2010, ככל שהוא רלוונטי לדוחות הכספיים ולמידע כספי אחר הכלול בדוחות, מובא לידיעתי על ידי אחרים בחברה ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן -

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

ג. לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח התקופתי האחרון לבין מועד דוח זה, המתייחס לדוחות הכספיים ביניים ולכל מידע כספי אחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, אשר יש בו כדי לשנות, להערכתי את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של החברה.

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

24 בנובמבר 2014
תאריך

חי אביב, סמנכ"ל כספים