

טרם ניתן היתר רשות ניירות ערך להנפקת ניירות ערך לציבור על פי טיוטה זו, ולפיכך אין לרכוש או להתחייב לרכוש ניירות ערך על פי טיוטת תשקיף זו. כמו כן, ייתכנו שינויים בפרטים שנכללו בטיטות תשקיף זו לבין התשקיף שיקבל את היתר רשות ניירות ערך. בטיטות אחרונה זו נכללים כל הפרטים הנדרשים לצורך מתן היתר לפרסום התשקיף. ככל שיהיו שינויים בתשקיף שיפורסם לאחר קבלת היתר רשות ניירות ערך, אם וככל שיתקבל ההיתר כאמור, אלו יהיו זניחים בלבד לעומת טיוטה זו.

המכון לחקר האינטרנט בע"מ

(החברה")

תשקיף להשלמה

של

עד-8,700,000 ₪ מניות רגילות, רשומות על שם, ללא ערך נקוב של החברה ("ניירות הערך המוצעים" או "מניות" או "מניות רגילות" לפי העניין), אשר יוצעו לציבור בהצעה על פי תשקיף להשלמה זה ("התשקיף") והודעה משלימה שתפורסם בהתאם לתקנות ניירות ערך (הודעה משלימה וטיוטת תשקיף), תשס"ז-2007 ("תקנות הודעה משלימה" ו-"הודעה המשלימה", בהתאמה), וכן רישום למסחר של כל המניות בהון המונפק והנפרע של החברה (כמפורט בסעיף 3.1 להלן).

בהודעה המשלימה תכלול החברה כל פרט שניתן לכלול בהתאם לתקנות הודעה משלימה, ובכלל זאת, שינוי בכמות ו/או במחיר של ניירות הערך המוצעים. לפרטים ראה סעיף 2.16 לתשקיף. המועד והתקופה להגשת בקשות לרכישות יחידות יחל במועד שיפורסם בהודעה המשלימה שתפורסם החברה.

ניירות הערך מוצעים כדלהלן:

במסגרת תשקיף זה יוצעו לציבור 87,000 יחידות, בדרך של מכרז על מחיר היחידה, כאמור בתקנות ניירות ערך (אופן הצעת ניירות הערך לציבור), תשס"ז-2007, כשהרכב כל יחידה ומחירה המינימאלי הינם כדלקמן ("היחידה" או "היחידות", לפי העניין):

100 מניות רגילות במחיר של 5.05 ₪ ש"ח למניה. במחיר כולל של 505 ₪ ש"ח.

סה"כ המחיר המינימאלי ליחידה 505 ₪ ש"ח.

בכוונת החברה להתקשר עם משקיעים מסווגים בהתקשרות מוקדמת לפיה יגישו המשקיעים המסווגים התחייבות מוקדמת לרכישת היחידות בכמויות ובמחירים ליחידה אשר יפורסמו בהודעה המשלימה שתפורסם החברה. לפרטים ראו סעיף 2.17 לתשקיף.

לפרטים אודות מספר היחידות שבאפשרות החברה להקצות למשקיעים מסווגים לאחר תאריך המכרז ראו סעיף 2.5.6.1 לתשקיף, ולפרטים אודות מספר היחידות שבאפשרות החברה להקצות לכלל המזמינים לאחר תאריך המכרז ראו סעיף 2.5.6.2 לתשקיף.

היה ותבוטל ההנפקה מסיבה כלשהי, המניות המוצעות לא יוקצו ולא יירשמו למסחר.

הצעה זו הינה הצעה ראשונה של ניירות ערך של החברה לציבור (IPO).

ותשקיף מדף ("תשקיף המדף")

מכוחו החברה תוכל (א) להנפיק ניירות ערך שונים, ובכלל זה, מניות רגילות של החברה, אגרות חוב, אגרות חוב הניתנות להמרה למניות החברה, כתבי אופציה הניתנים למימוש למניות החברה, כתבי אופציה הניתנים למימוש לאגרות חוב או לאגרות חוב הניתנות להמרה למניות החברה, ניירות ערך מסחריים וכן כל נייר ערך אחר שעל פי הדין ניתן יהיה להנפיקו מכוח תשקיף מדף במועד הרלוונטי ("ניירות הערך"); וכן (ב) להציע ניירות ערך כאמור על פי תשקיף המדף תוך כדי המסחר בבורסה (מנגנון ATM).

הצעת ניירות הערך על פי תשקיף מדף זה, תיעשה בהתאם להוראות סעיף 23א(ל) לחוק ניירות ערך, באמצעות דוחות הצעת מדף אשר בהם יושלמו כל הפרטים המיוחדים לאותה הצעה, לרבות פרטי ותנאי ניירות הערך והרכב היחידות המוצעות, בהתאם להוראות כל דין ובהתאם לתקנון והנחיות הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ ("הבורסה"), כפי שיהיו באותה עת. לפרטים נוספים אודות ההצעה ואופן הצעת ניירות הערך המוצעים על פי תשקיף זה, ראו פרק 2 לתשקיף זה.

התשקיף ותשקיף המדף, יחדיו, יקראו להלן: "התשקיף".

גורמי סיכון בעלי השפעה גדולה על עסקי החברה הינם כדלקמן: סיכונים ענפיים: (1) מחקר ופיתוח בשוק ה-IoT. סיכונים מיוחדים לחברה: (1) כשל מערכות; (2) תקיפות סייבר ודליפות מידע; (3) יחסים עם לקוחות מהותיים. לפרטים נוספים אודות גורמי סיכון אלו וגורמי סיכון נוספים בעלי השפעה על החברה, ראו סעיף 6.14 בפרק 6 לתשקיף זה.

למיטב ידיעת החברה, נכון למועד התשקיף, למעט מגבלות מכוח הדין, לא חלות על החברה מגבלות בקשר עם חלוקת דיבידנד על-ידי החברה.

לפרטים אודות עסקאות בין החברה לבעלי עניין בה ראו פרק 8 לתשקיף זה.

סך כל ההוצאות הכרוכות בהנפקת ניירות הערך המוצעים על פי תשקיף זה והשיעור שמהוות הוצאות ההנפקה מתמורת ההנפקה הצפויה, יפורטו במסגרת ההודעה המשלימה. הנפקת ניירות הערך על פי תשקיף זה אינה מובטחת בהתחייבות חיתומית.

החברה הינה "תאגיד קטן" כמשמעות מונח זה בתקנה 5 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. דירקטוריון החברה החליט על אימוץ מלוא ההקלות המוענקות ל"תאגיד קטן" הנכללות בתקנות האמורות, ככל שהן, או שתהיינה, רלוונטיות

לחברה. לפרטים נוספים, ראו דוח הדירקטוריון לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016 ולתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2017, המצורף לתשקיף זה.

כפי שנמסר לחברה מהבורסה¹, החברה צפויה לקבל אישור עקרוני מהבורסה, לפיו היא תיכלל במדד תל-אביב טק-עילית לאחר רישום ניירות הערך שלה למסחר, בכפוף למספר תנאים, שהעיקריים שבהם: (א) שווי החזקות הציבור בתחילת יום המסחר הראשון של מניות החברה בבורסה יעמוד על 20 מיליון ש"ח לפחות; (ב) שיעור החזקות הציבור בתחילת יום המסחר כאמור לא יפחת מ-10%; (ג) שווי השוק של מניות החברה במועד הרישום למסחר לא יפחת מ-100 מיליון ש"ח; (ד) המחיר למניה על פי התשקיף לא יפחת מ-50 אגורות; (ה) מניית החברה הינה מניה ישראלית ואינה רשומה למסחר בבורסה נוספת. לפיכך, בהתחשב במאפייני החברה, במבנה ההנפקה ובהיקפה, החברה צפויה להיכלל במדד תל-אביב טק-עילית כך שיחולו על החברה ההקלות המנויות בתקנות ניירות ערך (דוחות תאגיד שמניותיו כלולות במדד ת"א טק-עילית), התשע"ו-2016, [וכן הקלה ביחס למתכונת הדיווח במקרה של רישום למסחר בבורסה בחו"ל כאמור בסעיף 35 לב לחוק ניירות ערך](#).

נכון למועד התשקיף, לבעל השליטה בחברה החזקות בחברות הפועלות בתחום פעילות דומה לזה של החברה. לפרטים אודות התחייבות לתיחום פעילותו של בעל השליטה, ראו סעיף 3.5 לתשקיף.

ניתן לעיין בנוסח המלא של תשקיף החברה באתר רשות ניירות ערך בכתובת www.magna.isa.gov.il ובאתר הבורסה לניירות ערך בכתובת www.tase.co.il.

תאריך טיוטת התשקיף: [] ב [] 2017

תוכן עניינים

<u>פרק</u>		<u>עמוד</u>
1.	מבוא	א-1
1.1	הגדרות	א-1
1.2	כללי	א-1
1.3	היתרים ואישורים להצעה ראשונה של ניירות הערך על פי תשקיף להשלמה זה	א-1
1.4	היתרים ואישורים הנוגעים לתשקיף המדף	א-3
1.4	הון מניות החברה	א-3
1.5	מרכיבי ההון של החברה	א-4
2.	פרטי ההצעה	ב-1
2.1	ניירות הערך המוצעים	ב-1
2.2	הצעת ניירות ערך מכח תשקיף מדף	ב-1
2.3	אופן הצעת ניירות הערך לציבור	ב-1
2.4	ההצעה לציבור	ב-2
2.5	הליך המכרז, פרסום תוצאותיו ותשלום התמורה	ב-4
2.6	חשבון מיוחד	ב-78
2.7	אישור לרישום ניירות הערך המוצעים למסחר בבורסה	ב-8
2.8	דרישות הבורסה לרישום	ב-8
2.9	פיזור מזערי, שיעור ושווי	ב-89
2.10	הימנעות מעשיית הסדרים	ב-9
2.11	הימנעות מדילול הון	ב-10
2.12	תעודות מניה	ב-10
2.13	מיסוי ניירות הערך המוצעים לפי תשקיף זה	ב-10
2.14	תנאי ניירות הערך המוצעים	ב-16
2.15	הפצה וריכוז	ב-16
2.16	הודעה משלימה	ב-16
2.17	משקיעים מסווגים	ב-17
3.	הון החברה	
3.1	הון המניות של החברה - כללי	ג-1
3.2	התפתחות ההון הרשום, המונפק והנפרע של החברה	ג-1
3.3	החזקות בעלי עניין בניירות הערך של החברה	ג-1
3.4	בעל השליטה בחברה	ג-2
3.5	תיחום פעילות בעל השליטה	ג-2
3.6	חסימת ניירות ערך	ג-2
4.	הזכויות העיקריות הנלוות למניות החברה	
4.1	הון המניות	ד-1
4.2	זכויות הצבעה וזכויות נלוות נוספות	ד-1
4.3	אסיפות כלליות	ד-1
4.4	הצבעת בעלי מניות	ד-23
4.5	דיבידנד ומניות הטבה	ד-4
4.6	רכישת מניות החברה	ד-5
4.7	מיזוג, פירוק וארגון מחדש של החברה	ד-5

4.8	מינוי דירקטורים	ד- 65
4.9	העברת מניות החברה	ד-6
4.10	שינויים בהון המניות	ד-6
4.11	שטר מניה למוכ"ז	ד-8
4.12	ניירות ערך בני פדיון	ד-8
4.13	הסדרים שנקבעו בתקנון בהתאם להוראות מסוימות בחוק החברות	ד-8

5. תמורת ההנפקה וייעודה

5.1	תמורת ההנפקה לחברה	ה-1
5.2	ייעוד תמורת ההנפקה	ה-1
5.3	תמורה מזערית	ה-1

6. תיאור עסקי החברה

6.1	מונחים	ו-1
6.2	פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה	ו-1
6.3	תחומי פעילות החברה	ו-5
6.4	השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה	ו-5
6.5	חלוקת דיבידנדים	ו-6
6.6	מידע כספי לגבי תחומי פעילות החברה	ו-7
6.7	סביבה כללית והשפעות גורמים חיצוניים על פעילות החברה	ו-8
6.8	תחום שירותי מידע - NOM	ו-9
6.9	תחום טכנולוגיות מידע – IRI יפן	ו-17
6.10	תחום טכנולוגיות מידע – BBT	ו- 2726
6.11	שונות - MIC	ו- 4342
6.12	הון אנושי	ו- 4645
6.13	הון חוזר	ו- 4645
6.14	מיסוי	ו- 4645
6.14	דיון בגורמי סיכון	ו- 4645

דוח הדירקטוריון על מצב עסקי התאגיד

7. ניהול החברה

7.1	חברי דירקטוריון החברה	ז-1
7.2	הוראות תקנון החברה ביחס לדירקטוריון	ז-3
7.3	נושאי המשרה בחברה אשר אינם דירקטורים	ז-6
7.4	מורשי חתימה עצמאיים	ז-7
7.5	פרטים נוספים	ז-7

8. בעלי עניין בחברה

8.2	תגמולים לבעלי עניין ונושאי משרה בכירה	ח-1
8.3	עסקאות עם בעל שליטה ו/או שלבעל השליטה יש בהן עניין אישי	ח-2
8.4	הסכמים בין בעלי המניות לבין עצמם ו/או לבין החברה	ח-4
8.5	החזקת מניות על ידי בעל עניין ונושאי משרה בכירה	ח-5
8.6	החזקת מניות חברות בנות ו/או חברות קשורות על ידי בעל עניין ונושאי משרה בכירה	ח-5

ט-1	פרטים בדבר חברות בנות וחברות קשורות	9.
י-1	דוחות כספיים	10.
	פרטים נוספים	11.
יא-1	חוות דעת משפטית	10.1
יא-2	הוצאות בקשר עם הצעת ניירות הערך והנפקתם	10.2
יא-2	הוצאות בקשר עם הצעת ניירות הערך והנפקתם	10.3
יא-2	דמי עמילות בקשר לניירות ערך אחרים	10.4
יא-2	הקצאת ניירות ערך שלא בתמורה מלאה למזומנים	10.5
יא-2	עיון במסמכים	10.6
יב-1	חתימות	12.

המכון לחקר האינטרנט בע"מ

("החברה")

פרק 1 - מבוא

- 1.1 הגדרות
- 1.1.1 "הבורסה" – הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ ;
- 1.1.2 "החברה" או "המנפיקה" – המכון לחקר האינטרנט בע"מ ;
- 1.1.3 "הרשות" – רשות ניירות ערך ;
- 1.1.4 "הקבוצה" – החברה והחברות המאוחדות שלה ;
- 1.1.5 "חוק החברות" – חוק החברות, התשנ"ט-1999 ;
- 1.1.6 "חוק ניירות ערך" – חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ;
- 1.1.7 "תקנות הצעת מדף" – תקנות ניירות ערך (הצעת מדף של ניירות ערך), התשס"ו-2005 ;
- 1.1.8 "תקנות הודעה משלימה" – תקנות ניירות ערך (הודעה משלימה וטייטש תשקיף), התשס"ז, 2007.

1.2 כללי

החברה התאגדה ונרשמה בישראל ביום 8 באוגוסט 2017 על פי חוק החברות כחברה פרטית מוגבלת במניות. ההנפקה על פי תשקיף זה הנה הצעה ראשונה של ניירות ערך של החברה לציבור.

עם רישומן של ניירות הערך של החברה למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב על פי תשקיף זה, תהפוך החברה לחברה ציבורית, כהגדרת מונח זה בחוק החברות, וכן לתאגיד מדווח, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך.

כל עוד יוחזקו בידי הציבור ניירות הערך של החברה המוצעים על פי תשקיף זה, יחולו על החברה הוראות חוק ניירות ערך והתקנות שהותקנו מכוחו. בהתאם, החברה תדווח בהתאם להוראות הדיווח המתאימות על פי חוק ניירות ערך ותקנותיו.

1.3 היתרים ואישורים להצעה ראשונה של ניירות הערך על פי תשקיף להשלמה זה

החברה קיבלה את כל ההיתרים, האישורים והרישיונות הדרושים על פי הדין הישראלי להצעת ניירות הערך, להנפקתם, לרישומם בבורסה, ולפרסום תשקיף זה¹.

אין בהיתרה של רשות ניירות ערך לפרסם את התשקיף משום אימות הפרטים המובאים בו או אישור מהימנותם או שלמותם, ואין בו משום הבעת דעה על טיבם של ניירות הערך המוצעים על פי תשקיף זה.

¹ נכון למועד טייטש זה טרם התקבלו ~~האישורים האמורים~~ היתר רשות ניירות ערך לפרסום התשקיף.

מדד טק-עילית - כפי שנמסר לחברה מהבורסה², החברה צפויה לקבל אישור עקרוני מהבורסה, לפיו היא תיכלל במדד תל-אביב טק-עילית לאחר רישום ניירות הערך שלה למסחר, בכפוף למספר תנאים, שהעיקריים שבהם: (א) שווי החזקות הציבור בתחילת יום המסחר הראשון של מניות החברה בבורסה יעמוד על 20 מיליון ש"ח לפחות; (ב) שיעור החזקות הציבור בתחילת יום המסחר כאמור לא יפחת מ-10%; (ג) שווי השוק של מניות החברה במועד הרישום למסחר לא יפחת מ-100 מיליון ש"ח; (ד) המחיר למניה על פי התשקיף לא יפחת מ-50 אגורות; (ה) מניית החברה הינה מניה ישראלית ואינה רשומה למסחר בבורסה נוספת. לפיכך, בהתחשב במאפייני החברה, במבנה ההנפקה ובהיקפה, החברה צפויה להיכלל במדד תל-אביב טק-עילית כך שיחולו על החברה ההקלות המנויות בתקנות ניירות ערך (דוחות תאגיד שמנויותיו כלולות במדד ת"א טק-עילית), התשע"ו-2016. כמו כן, בהתאם להוראות חוק ניירות ערך, אם וככל שניירות הערך של החברה יירשמו למסחר בבורסה בחו"ל כאמור בסעיף 35ל(ב) לחוק ניירות ערך, לא תידרש החברה לקבל את הסכמת מחזיקי ניירות הערך שלה, כאמור בסעיף 35ל(ב) לחוק ניירות ערך, על מנת לעבור ולדווח בהתאם להוראות פרק ה'1 לחוק ניירות ערך.

הבורסה, אשר קיבלה רישיון לפי סעיף 45(א) לחוק ניירות ערך, נתנה את אישורה העקרוני לתשקיף זה, לפיו תנאי המניות המוצעות לציבור (כמפורט בסעיפים 2.2 ו-2.3 לתשקיף) והמניות הקיימות בהון החברה (כמפורט בסעיף 3.1 לתשקיף), עומדים בתנאים הקבועים בתקנון הבורסה ובהנחיות על פיו. הרישום למסחר של ניירות הערך המוצעים לציבור על פי תשקיף זה מותנה בפיזור מזערי של החזקות הציבור במניות החברה, בקיום שווי ושיעור החזקות ציבור מינימלי במניות החברה, כמפורט בסעיף 2.9 לתשקיף זה, ובקיומו של הון עצמי מינימלי כמפורט בתקנון הבורסה. מתן אישור עקרוני מהבורסה לתשקיף זה אינו מהווה אישור לרישום למסחר בבורסה של המניות הקיימות בהון החברה במועד התשקיף ושל ניירות הערך המוצעים על פי תשקיף זה, והרישום למסחר של ניירות הערך כאמור יהיה כפוף לקבלת אישור הבורסה לרישום למסחר של ניירות ערך שיונפקו על פי הודעה משלימה שתפורסם בהתאם להוראות חוק ניירות ערך ותקנות הודעה משלימה, כמפורט בסעיף 2.16 לתשקיף ("ההודעה המשלימה").

אישור הבורסה לרישום למסחר של המניות הקיימות בהון החברה במועד התשקיף ושל ניירות הערך המוצעים על-פי תשקיף זה, יינתן טרם פרסומה של ההודעה המשלימה, כמפורט בסעיף 2.16 לתשקיף.

אין לראות באישור הבורסה לתשקיף להשלמה זה משום התחייבות למתן אישור לרישום ניירות הערך המוצעים על פי תשקיף זה לציבור למסחר על פי ההודעה המשלימה. על אישור בקשה לרישום ניירות הערך המוצעים לציבור למסחר על פי ההודעה המשלימה, יחולו הוראות תקנון הבורסה וההנחיות על פיו כפי שיהיו בתוקף בעת הגשת הבקשה לרישום למסחר על פי ההודעה המשלימה.

אין לראות באישור הבורסה לתשקיף זה, אישור לפרטים המובאים בתשקיף או למהימנותם או לשלמותם ואין בו משום הבעת דעה על החברה או על טיבם של ניירות הערך המוצעים בתשקיף או על המחיר בו הם מוצעים.

² טרם נמסר למועד טיוטה זו.

היתרים ואישורים הנוגעים לתשקיף המדף

1.4.

החברה קיבלה את כל ההיתרים, האישורים והרישיונות הדרושים על-פי כל דין לפרסום תשקיף המדף³. הצעת ניירות ערך על-פי תשקיף המדף תיעשה על פי סעיף 23א(ו) לחוק ניירות ערך, באמצעות דוחות הצעת המדף בהם יושלמו הפרטים המיוחדים לאותה הצעה, לרבות פרטי ותנאי ניירות הערך והרכב היחידות המוצעות, בהתאם להוראות כל דין ובהתאם לתקנון והנחיות הבורסה, כפי שיהיו באותה עת, ואשר יוגש בהתאם לחוק ניירות ערך ותקנות ניירות ערך ("דוח הצעת מדף").

אין בהיתרה של רשות ניירות ערך לפרסם את תשקיף המדף משום אימות הפרטים המובאים בו או אישור מהימנותם או שלמותם, ואין בו משום הבעת דעה על טיבם של ניירות הערך המוצעים על פי תשקיף המדף.

הבורסה נתנה את אישורה העקרוני המתייחס למניות רגילות של החברה, אגרות חוב, אגרות חוב הניתנות להמרה למניות החברה, כתבי אופציה הניתנים למימוש לאגרות חוב או לאגרות חוב הניתנות להמרה למניות החברה וניירות ערך מסחריים, שיוצעו באמצעות דוחות הצעת מדף על פי תשקיף מדף זה. האישור העקרוני האמור אינו מהווה אישור לרישום ניירות הערך למסחר, ורישומם למסחר, ככל ויוצעו, יהיה כפוף לקבלת אישור לבקשה לרישום ניירות ערך למסחר על-פי דוח הצעת המדף.

אין במתן האישור העקרוני משום התחייבות למתן אישור לרישום ניירות הערך למסחר על פי דוח הצעת מדף כאמור. על אישור בקשה לרישום ניירות ערך למסחר על פי דוח הצעת מדף יחולו הוראות תקנון הבורסה וההנחיות על פיו, כפי שיהיו בתוקף בעת הגשת הבקשה לרישום למסחר של ניירות הערך המוצעים לציבור על פי דוח הצעת מדף כאמור.

אין לראות באישור האמור של הבורסה לתשקיף מדף זה, אישור לפרטים המובאים בתשקיף או למהימנותם או לשלמותם ואין בו משום הבעת דעה על החברה או על טיבם של ניירות הערך המוצעים בתשקיף מדף זה או על המחיר בו הם יוצעו בדוח הצעת מדף.

הון מניות החברה

1.5.

הון המניות הרשום, המונפק והנפרע של החברה למועד התשקיף הינו כמפורט להלן:

סוג המניות	הון רשום	הון מונפק ונפרע	הון מונפק (בדילול מלא) ונפרע (בדילול מלא)	הון מונפק ונפרע לאחר הנפקת ניירות הערך ⁴	הון מונפק ונפרע לאחר הנפקת ניירות הערך (בדילול מלא)
מניות רגילות ללא ערך נקוב	10,000,000,000	34,787,000	34,787,000	43,487,000 ₪	43,487,000 ₪

³ נכון למועד טייטש זו טרם התקבל היתר רשות ניירות ערך לפרסום תשקיף המדף.

⁴ בהנחה של היענות מלאה להצעה על פי תשקיף זה - (לא כולל הקצאות נוספות לאחר תאריך המכרז, ככל שיהיו. לפרטים אודות הקצאות נוספות, ראו סעיף 2.5.6 לתשקיף).

מרכיבי ההון של החברה

1.6.

מרכיבי ההון של החברה (באלפי דולר ארה"ב), בהתאם לדוחותיה הכספיים המאוחדים ליום 30 ביוני 2017, הינם כמפורט להלן:

רכיב	סכום (באלפי דולר ארה"ב)
הון מניות נפרע	5,081
פרמיה על המניות ⁵	4,253
קרנות הון אחרות, לרבות קרן מהפרשי תרגום ⁶	1,302
עודפים	17,678
סה"כ הון עצמי המיוחס לבעלי המניות של החברה	28,314
סה"כ הון	28,314

~~ההון של החברה, לאחר השלמת ההנפקה, יגדל, כתוצאה מגיוס של [] מיליון דולר ארה"ב במסגרת ההנפקה (לאחר הפחתת הוצאות ההנפקה)⁷.~~

⁵ לפרטים נוספים ראו ביאור 3 לדוחות הכספיים של החברה מיום 30 ביוני 2017, במצורפים בפרק 10 לתשקיף זה.

⁶ ראו ה"ש 5 בפרק זה לעיל.

~~⁷ בהנחה של היענות המלאה להצעה על פי תשקיף זה.~~

פרק 2 - פרטי ההצעה

לאחר פרסומו של תשקיף זה, תפרסם החברה הודעה משלימה ("ההודעה המשלימה"), בהתאם להוראות סעיף 16(א1)(2) לחוק ניירות ערך ולתקנות הודעה משלימה. במסגרת ההודעה המשלימה, יושלמו ו/או יעודכנו כל הפרטים הניתנים להשלמה ו/או לעדכון בתשקיף זה בהתאם להוראות תקנות הודעה משלימה וכמפורט בסעיף 2.16 להלן, לרבות אך לא רק, כמות ניירות הערך המוצעים במסגרת התשקיף והמחיר המינימאלי ליחידה.

2.1 ניירות הערך המוצעים

מוצעים בזה לציבור ניירות הערך שלהלן על ידי החברה:

2.1.1 ~~עד 8,700,000 ₪~~ מניות רגילות, רשומות על שם, ללא ערך נקוב, של החברה ("המניות").

2.1.2 המניות המוצעות על פי תשקיף זה תהיינה שוות זכויות למניות הרגילות הקיימות בהון החברה ותזכינה את בעליהן במלוא הדיבידנדים במזומן ובכל חלוקה אחרת שהתאריך הקובע את חלוקתן הינו אחרי מועד ההנפקה או המימוש, לפי העניין.

2.1.3 הזכויות הנלוות למניות החברה מתוארות בפרק 4 להלן.

המניות ייקראו להלן: "ניירות ערך" או "~~ניירות ערך המוצעים~~ המניות המוצעות".

2.2 הצעת ניירות ערך מכח תשקיף מדף

תשקיף זה מהווה גם תשקיף מדף ("תשקיף המדף"). על פי תשקיף המדף יכול שיוצעו לציבור על פי דוח הצעת מדף מניות רגילות של החברה, אגרות חוב (לרבות בדרך של הרחבת סדרות של אגרות חוב, כפי שתהיינה קיימות, מעת לעת), אגרות חוב הניתנות להמרה למניות החברה (לרבות בדרך של הרחבת סדרות של אגרות חוב הניתנות להמרה למניות החברה, כפי שתהיינה קיימות, מעת לעת), כתבי אופציה הניתנים למימוש למניות החברה, כתבי אופציה הניתנים למימוש לאגרות חוב או לאגרות חוב הניתנות להמרה למניות החברה וניירות ערך מסחריים (להלן בסעיף 2.2 זה בלבד: "ניירות הערך"). בנוסף, תוכל החברה להציע ניירות ערך על פי תשקיף מדף תוך כדי המסחר בבורסה (מנגנון ATM).

הצעת ניירות הערך על פי תשקיף המדף, תיעשה בהתאם להוראות סעיף 23 לחוק ניירות ערך, באמצעות דוחות הצעת מדף אשר בהם יושלמו כל הפרטים המיוחדים לאותה הצעה, לרבות פרטי ותנאי ניירות הערך והרכב היחידות המוצעות, בהתאם להוראות כל דין ובהתאם לתקנון והנחיות הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ, כפי שיהיו באותה עת.

2.3 אופן הצעת ניירות הערך לציבור

המניות מוצעות לציבור על ידי המציעה בדרך של הצעה אחידה כמשמעה בפרק ב' לתקנות ניירות ערך (אופן הצעת ניירות ערך לציבור), התשס"ז-2007 ("תקנות אופן ההצעה"), כדלהלן:

2.3.1 ~~עד 8,700,000 ₪~~ מניות רגילות, רשומות על שם ללא ערך נקוב של החברה, בדרך של מכרז על מחיר היחידה, כאשר הרכב כל יחידה ומחירה המינימאלי הינם כדלקמן ("היחידות" ו-"המכרז", בהתאמה):

~~100 ₪~~ מניות רגילות של החברה במחיר של ~~5.05 ₪~~ ש"ח למניה

~~505 ₪~~ ש"ח

סה"כ המחיר המינימאלי ליחידה

~~505 ₪~~ ש"ח

2.3.2. המחיר המינימאלי ליחידה אחת (הכוללת **100** מניות) המוצעת כאמור הינו **505** ש"ח ("המחיר המינימאלי").

2.3.3. המכרז ייפתח במועד והזמן שייקבע בהודעה המשלימה ("יום המכרז").

2.3.4. החברה תהיה רשאית לבצע הקצאה נוספת של יחידות למשקיעים מסווגים שהתחייבו בהתחייבות מוקדמת כאמור בסעיף 2.5.6.1 להלן, ולציבור כולו, וזאת בהתאם להוראות 2.5.6.2 לתשקיף.

כאמור, לאחר פרסומו של תשקיף זה, תפרסם החברה הודעה משלימה בהתאם להוראות סעיף 16(א1)(2) לחוק ניירות ערך ולתקנות הודעה משלימה בקשר עם הנפקתם של ניירות הערך המוצעים על פי תשקיף זה. במסגרת ההודעה המשלימה, יושלמו ו/או יעודכנו כל הפרטים הניתנים להשלמה ו/או לעדכון בתשקיף זה, בהתאם להוראות תקנות הודעה משלימה. לפרטים אודות ההודעה המשלימה, ראו בסעיף 2.16 להלן.

2.3.5. יובהר, כי החברה רשאית לבטל את ההצעה לציבור של ניירות הערך בכל עת לפני קבלת כספי ההצעה מאת המשקיעים מבלי שתהיה למשקיעים כל דרישה, טענה ו/או תביעה בקשר לכך. במקרה כאמור ייראו את כל ההזמנות שניתנו לחברה כבטלות.

2.4. ההצעה לציבור

2.4.1. התקופה להגשת הזמנות ליחידות

לאחר קבלת ההתחייבויות המוקדמות לרכישת ניירות הערך המוצעים על פי תשקיף זה מהמשקיעים המסווגים (ככל שיתקבלו), תפרסם החברה הודעה משלימה בה יפורסם המועד להגשת הזמנות מטעם הציבור, לרכישת ניירות הערך המוצעים על פי תשקיף זה. בכל מקרה לא יחול המועד להגשת הזמנות מטעם הציבור לרכישת ניירות הערך המוצעים, בטרם חלפו חמישה ימי עסקים מתאריך פרסום התשקיף להשלמה או מהמועד בו פורסמה בציבור טיוטת תשקיף, ובתשקיף להשלמה שינויים זניחים בלבד לעומת הטיוטה האחרונה שפורסמה או שינויים שניתן לכלול אותם בהודעה משלימה (לפי המוקדם). התקופה להגשת הזמנות, לרכישת **ניירות ערך המוצעים המניות המוצעות** על פי תשקיף זה תחל לא לפני עבור שבע שעות ומתוכן חמש שעות מסחר לפחות ממועד פרסום ההודעה המשלימה ("יום המכרז" או "תחילת התקופה להגשת הזמנות") ותסתיים באותו יום בשעה שתקבע לכך בהודעה המשלימה ("מועד סגירת רשימות החתימות").

2.4.2. הגשת בקשות

את הבקשות לרכישת היחידות המוצעות יש להגיש לחברה באמצעות בנק דיסקונט לישראל בע"מ, מרח' יהודה הלוי 38, תל אביב ("רכז ההנפקה"), או באמצעות הבנקים או חברי הבורסה (ביחד: "המורשים לקבלת בקשות" או "המפיצים"), לא יאוחר ממועד סגירת רשימת החתימות, על גבי טפסים שניתן להשיגם אצל המורשים לקבלת בקשות.

2.4.2.1. כל בקשה לרכישת יחידות במכרז שהוגשה למורשה לקבלת בקשות ביום המכרז תחשב כמוגשת באותו יום אם תתקבל על ידי המורשה לקבלת בקשות עד למועד סגירת רשימת החתימות, ובתנאי שתועבר על ידי המורשים לקבלת בקשות לידי רכז ההנפקה, ותתקבל על ידי רכז ההצעה עד לתום שעה אחת ממועד סגירת רשימת החתימות ("המועד האחרון להגשה לרכז").

2.4.2.2. הבקשות תועברנה לרכז ההנפקה על ידי המורשים לקבלת בקשות ביום המכרז, עד למועד האחרון להגשה לרכז, ולרבות באמצעות שידורן באופן דיגיטלי. בנוסף, כגיבוי, ניתן להעביר את ההזמנות

- במעטפות סגורות אשר תישמרנה סגורות עד חלוף המועד האחרון להגשה לרכז, ואשר תוכנסנה על ידי רכז ההנפקה לתיבה סגורה ונעולה וזאת עד המועד האחרון להגשה לרכז ההנפקה.
- 2.4.2.3. המורשים לקבלת בקשות יהיו אחראים וחייבים כלפי החברה, וכלפי רכז ההנפקה לתשלום מלוא התמורה שתגיע לחברה בגין בקשות שהוגשו באמצעותם ואשר נענו במלואן, או בחלקן.
- 2.4.2.4. לא ניתן להגיש בקשות לפחות מיחידה אחת. הבקשות תוגשנה ביחידות שלמות בלבד.
- בקשה שתוגש לגבי חלק כלשהו של יחידה יראו אותה כבקשה המוגשת לגבי מספר היחידות השלמות הנקוב בה בלבד, וחלק כלשהו של יחידה הנקוב בה יראו אותו כאילו לא נכלל בה מלכתחילה. בקשה שמספר היחידות הנקוב בה פחות מיחידה אחת, לא תתקבל.
- 2.4.2.5. המבקש יציין על גבי בקשתו את מספר היחידות שהוא מבקש לרכוש ואת מחיר היחידה המוצע על ידו אשר לא יפחת ממחיר היחידה המינימאלי. בקשה שהוצע בה מחיר נמוך מהמחיר המינימאלי, או שלא ננקב בה מחיר ליחידה, תהא בטלה ויראוה כבקשה שלא הוגשה.
- 2.4.2.6. כל מבקש רשאי להגיש עד שלוש (3) בקשות במחירים שונים ליחידה, ובלבד שמרווחי המחיר הנקובים יהיו בסך של **1 ש"ח**, באופן שבו המדרגה הראשונה שבה ניתן להזמין יחידות מעל למחיר המינימאלי הינה **506 ש"ח** ולאחריה ניתן להזמין יחידות במחיר של **507 ש"ח**, **508 ש"ח** וכד'. הזמנה ליחידה שאינה נוקבת במדרגה של **1 ש"ח**, תעוגל למדרגה הקרובה ביותר כלפי מטה.
- "מבקש" או "מזמין" - ביחד עם בן משפחתו הגר עימו ולרבות "משקיע מסווג" כהגדרתו בתקנה 1 לתקנות אופן ההצעה¹ עימו התקשרה החברה לרכישת יחידות.
- 2.4.2.7. מבקש שהגיש בקשה, רשאי לחזור בו מהזמנתו עד מועד סגירת רשימת החתימות. ממועד סגירת רשימת החתימות, הבקשות לרכישת היחידות במכרז הינן בלתי חוזרות.
- כל בקשה תחשב כהתחייבות בלתי חוזרת מצד המבקש לקבל את ניירות הערך שיוקצו לו כתוצאה מהענות מלאה או חלקית לבקשתו ולשלם באמצעות רכז ההצעה את המחיר המלא, על פי תנאי תשקיף זה, של ניירות הערך שיוקצו לו עקב היענות על פי תנאי התשקיף לבקשתו.
- 2.4.2.8. סך כל היחידות המוזמנות בידי מבקש אחד (בגין כל הבקשות שיגיש ועד שלוש בקשות כאמור) לא יעלה הכמות המוצעת ("כמות היחידות המרבית"), בכפוף להוראות כל דין. במקרה בו יגיש מבקש כאמור בקשה אחת או יותר ליחידות בשיעור כולל העולה על כמות היחידות המרבית המוצעת כאמור, יראו את כל בקשותיו כאילו הוגשו לרכישת כמות היחידות המרבית בלבד ובאופן המפורט להלן:
- 2.4.2.8.1. ראשית תילקחנה בחשבון היחידות הנקובות בבקשה הנוקבת במחיר היחידה הגבוה ביותר ועד לכמות היחידות המרבית (להלן בסעיף זה: "**הבקשה הראשונה**").
- 2.4.2.8.2. במקרה בו מספר היחידות הנקובות בבקשה הראשונה נמוך מכמות היחידות המרבית כאמור, תילקחנה בחשבון יחידות נוספות מתוך הבקשה הנוקבת במחיר היחידה הגבוה ביותר מבין הבקשות שנותרו (להלן בסעיף זה: "**הבקשה השנייה**") וזאת עד לכמות היחידות המרבית במצטבר.

¹ "משקיע מסווג" - מי שהתחייב מראש לרכוש בהצעה לציבור ניירות ערך בשווי כספי של 800,000 ₪ לפחות, ובלבד שהוא נמנה על אחד מסוגי המשקיעים הנכללים בהגדרת "משקיע מסווג" בסעיף 1 לתקנות אופן ההצעה.

2.4.2.8.3 במקרה בו מספר היחידות הנקובות בבקשה הראשונה ובבקשה השנייה נמוך מכמות היחידות המרבית, תילקחנה בחשבון יחידות נוספות מתוך הבקשה השלישית שנותרה, וזאת עד לסך של כמות היחידות המרבית במצטבר.

2.5. הליך המכרז, פרסום תוצאותיו ותשלום התמורה

2.5.1.2.5.1 הבקשות תועברנה על-ידי המורשים לקבלת בקשות לרכז ההנפקה, לרבות באופן דיגיטלי. בקשות שתוגשנה ישירות לרכז ההנפקה תישמרנה סגורות עד לחלוף שעה לאחר מועד סגירת רשימת החתימות. בנוסף, כגיבוי, ניתן להעביר את הבקשות במעטפות סגורות אשר תשמרנה סגורות ותוכנסנה לתיבה סגורה עד למועד האמור לעיל, יחד עם ההזמנות שתוגשנה ישירות לרכז ההנפקה.

2.5.2. פתיחת המעטפות

ביום המכרז, לאחר המועד האחרון להגשה לרכז, ייערך המכרז בנוכחות רואה החשבון של החברה אשר יפקח על נאותות הליכי המכרז, ויסוכמו ויעובדו תוצאות המכרז.

2.5.3.2.5.3 ביום המסחר הראשון שלאחר יום המכרז, לא יאוחר משעה 10:00, תימסר הודעה על ידי רכז ההנפקה למבקשים, אשר בקשותיהם נענו במלואן או בחלקן, באמצעות המורשים לקבלת בקשות. ההודעה תציין את המחיר ליחידה שנקבע במכרז, את מספר היחידות שתוקצינה לכל מזמין, את התמורה המגיעה בעבורן ואת פרטי החשבון המיוחד שיפתח רכז ההנפקה לצורך ההנפקה כאמור בסעיף 2.6 להלן (בחלוקה להזמנות הציבור והזמנות משקיעים מסווגים והתחייבות מוקדמת). עם קבלת ההודעה, ובאותו היום עד השעה 12:00 בצהריים, יעבירו המבקשים, אשר בקשותיהם ליחידות נענו, במלואן או בחלקן, באמצעות המורשים לקבלת בקשות לרכז ההנפקה, לחשבון נאמנות מיוחד שיפתח רכז ההנפקה לצורך כך כאמור בסעיף 2.6 לתשקיף זה, את מלוא התמורה המגיעה בגין היחידות לגביהן נענתה הזמנתם כאמור בהודעה האמורה.

2.5.4.2.5.4 ביום המסחר הראשון שלאחר יום המכרז תודיע החברה בדוח מיידי לרשות ניירות ערך ולבורסה על תוצאות המכרז, ותוך שני (2) ימי עסקים נוספים תפרסם על כך הודעה בשני עיתונים יומיים נפוצים בישראל ובשפה העברית.

2.5.5. אופן קביעת מחיר היחידות במכרז והקצאת היחידות למבקשים

כל היחידות שבקשות לרכישתן תענינה, תונפקנה במחיר אחיד ליחידה אשר יהיה המחיר הגבוה ביותר אשר הבקשות לרכישת יחידות במחיר זה, ביחד עם בקשות שהוגשו במחירים גבוהים ממנו, יספיקו להקצאת כל היחידות המוצעות לציבור על פי תשקיף זה ("מחיר היחידה שנקבע" או "המחיר האחיד ליחידה").

הקצאת היחידות תיעשה כמפורט להלן :

2.5.5.1.2.5.5.1 אם המספר הכולל של היחידות המבוקשות (לרבות יחידות שלרכישתן התקבלו התחייבויות מוקדמות של משקיעים מסווגים) שתתקבלנה יפחת מהמספר הכולל של היחידות המוצעות לציבור, תענינה כל הבקשות במלואן, בכפוף להתקיימות דרישות תקנון הבורסה כאמור בסעיף 2.8 להלן, ובמקרה כזה יהיה מחיר היחידה למבקשים המחיר המינימאלי ליחידה. יתרת היחידות שלא תתקבל בגין בקשות לא תוקצינה.

2.5.5.2.2.5.5.2 אם המספר הכולל של היחידות הכלולות בבקשות שתתקבלנה (לרבות היחידות שלרכישתן התקבלו התחייבויות מוקדמות של משקיעים מסווגים) יהיה שווה או יעלה על מספר היחידות המוצעות לציבור,

יהיה המחיר ליחידה שווה למחיר ליחידה הגבוה ביותר (ו/או במחירים גבוהים ממנו), שבו הוגשו הזמנות לרכישת כל היחידות המוצעות על פי תשקיף זה, והקצאת היחידות המוצעות תעשה באופן הבא:

- 2.5.5.2.1 בקשות הנוקבות במחיר הנמוך ~~ממחיר המכירה~~ מהמחיר האחיד ליחידה - לא תענינה.
- 2.5.5.2.2 בקשות הנוקבות במחיר ~~גבוה ממחיר המכירה~~ הגבוה מהמחיר האחיד ליחידה - תענינה במלואן.
- 2.5.5.2.3 בקשות הנוקבות במחיר האחיד ליחידה (למעט בקשות שהתקבלו ממשקיעים מסווגים כהגדרתם בסעיף 2.17 להלן) - תענינה באופן יחסי כך שכל מבקש יקבל מתוך סך היחידות המוצעות שיוותר לחלוקה, לאחר הענות לבקשות הנוקבות במחיר גבוה מהמחיר האחיד ליחידה ולאחר הענות למשקיעים מסווגים אשר בקשו במחיר האחיד ליחידה, חלק השווה ליחס שבין מספר היחידות שהזמין בבקשה שבה נקב במחיר האחיד ליחידה, לבין המספר הכולל של היחידות הכלולות בכל הבקשות שבהן נקב המחיר האחיד בניכוי חלקם של המשקיעים המסווגים. על אף האמור לעיל, אם על פי ההקצאה כאמור בסעיף 2.5.5.2 לעיל לא יתקיים פיזור מזערי במניות כמפורט בסעיף 2.9.2 להלן, תתבצע הקצאת היחידות כמפורט בסעיף 2.5.5.2 לעיל.
- 2.5.5.3 ההקצאה למשקיעים המסווגים תעשה כמפורט בסעיף 2.17 להלן.
- 2.5.5.4 אם ההקצאה כאמור בסעיף 2.5.5.3 לעיל לא תביא לכך שיתקיים פיזור מזערי של המניות כמפורט בסעיף 2.9.2 להלן, אזי תבוטל עדיפות ההקצאה למשקיעים מסווגים וכל הבקשות במכרז תענינה כדלקמן:
 - 2.5.5.4.1 בקשות הנוקבות במחיר הנמוך ~~ממחיר המכירה~~ מהמחיר האחיד ליחידה - לא תענינה.
 - 2.5.5.4.2 בקשות הנוקבות במחיר ליחידה הגבוה מהמחיר האחיד ליחידה - תענינה במלואן.
 - 2.5.5.4.3 בקשות הנוקבות במחיר האחיד ליחידה (לרבות בקשות שהוגשו על ידי משקיעים מסווגים) - תענינה באופן יחסי כך שכל מבקש יקבל מתוך סך היחידות המוצעות שיוותר לחלוקה, לאחר הענות לבקשות הנוקבות במחיר ליחידה הגבוה מהמחיר האחיד ליחידה, חלק השווה ליחס שבין מספר היחידות שהזמין בבקשה שבה נקב במחיר האחיד ליחידה, לבין המספר הכולל של היחידות הכלולות בכל הבקשות שבהן נקב המחיר האחיד (כולל בקשות ממשקיעים מסווגים שבהן נקב המחיר האחיד).
 - 2.5.5.5 אם הקצאה כאמור בסעיף 2.5.5.4 לעיל, לא תביא להתקיימות דרישת הפיזור המזערי במניות כמפורט בסעיף 2.9.2 להלן, אזי הבקשות במכרז תענינה כדלקמן:
 - 2.5.5.5.1 בקשות הנוקבות במחיר ליחידה הנמוך מהמחיר האחיד ליחידה - לא תענינה.
 - 2.5.5.5.2 בקשות הנוקבות במחיר האחיד ליחידה ו/או במחיר ליחידה הגבוה מהמחיר האחיד ליחידה (לרבות בקשות שהוגשו על ידי משקיעים מסווגים), תענינה באופן יחסי, כך שכל מזמין במחיר האחיד ליחידה ו/או במחיר ליחידה הגבוה מהמחיר האחיד ליחידה, יקבל מתוך סך כל היחידות המוצעות, מספר השווה ליחס שבין מספר היחידות שהזמין במחיר האחיד ליחידה ו/או במחיר ליחידה הגבוה ממנו לבין המספר הכולל של היחידות הכלולות בכל הבקשות, בהן נקב המחיר האחיד ליחידה ו/או מחיר ליחידה הגבוה ממנו.

2.5.5.6. אם גם על פי ההקצאה כאמור בסעיף 2.5.5.3 לעיל לא יתקיים פיזור מזערי כמפורט בסעיף 2.9.2 להלן, רכז ההנפקה יקבע מחיר אחיד ליחידה חדש, אשר לא יפחת מהמחיר המינימאלי ליחידה ושיהיה שונה מהמחיר האחיד ליחידה ("המחיר האחיד ליחידה החדש").

המחיר האחיד ליחידה החדש יהיה המחיר ליחידה הגבוה ביותר שבו ניתן יהיה להקצות את היחידות המוצעות באופן שיתקיים הפיזור המזערי, כמפורט בסעיף 2.9.2 להלן, ובלבד שלמבקש לא תוקצנה יחידות במספר גבוה מזה שהזמין או במחיר ליחידה גבוה מזה שנקב בבקשתו. נקבע מחיר אחיד ליחידה חדש, כאמור בסעיף זה, תעשה ההקצאה בהתאם לאמור בסעיף 2.5.4.5 לעיל ובמקום "המחיר האחיד ליחידה" ייראו כאילו נאמר "המחיר האחיד ליחידה החדש".

2.5.5.7. היה וגם היענות כאמור בסעיף 2.5.5.6 לעיל לא תביא להתקיימות דרישות הפיזור המזערי במניות המוצעות, כמפורט בסעיף 2.9.2 להלן, לא יוקצו ניירות ערך על פי תשקיף זה ותבוטל ההנפקה לציבור.

2.5.5.8. אם כתוצאה מההקצאה כאמור לעיל ייווצרו שברי יחידות, הם יעוגלו, כפי שיקבע רכז ההנפקה. עודפים של יחידות שיוותרו כתוצאה מהעיגול כאמור, יירכשו על ידי רכז ההנפקה במחיר שיקבע.

2.5.5.9. כל מבקש ייחשב כאילו התחייב בבקשתו לרכוש את כל היחידות שיוקצו לו כתוצאה מהיענות מלאה או חלקית לבקשתו, לפי הכללים המפורטים לעיל.

2.5.6. הקצאות נוספות לאחר תאריך המכרז

2.5.6.1. הקצאה נוספת למשקיעים מסווגים

2.5.6.1.1. החברה תהא רשאית, עד תום יום העסקים הראשון שלאחר ההקצאה לציבור ולא יאוחר ממועד רישום ניירות הערך המוצעים למסחר, להקצות למשקיעים המסווגים שהתחייבו בהתחייבות מוקדמת, כמות נוספת של יחידות בהיקף כולל שלא יעלה על 15% מהכמות שהוצעה על-פי תשקיף זה ("ההקצאה הנוספת למסווגים"). ההקצאה הנוספת למסווגים תיעשה באופן המפורט להלן בהתאם לאחת מאמות המידה שלהלן, כאשר אמת המידה שתיבחר להקצאה כאמור תפורט בהודעה המשלימה:

א. לכל משקיע מסווג שהגיש התחייבות מוקדמת, תימכר כמות ניירות ערך לפי חלקה היחסי של הכמות להשלמת ההתחייבות שלו מתוך סך הכמות להשלמת ההתחייבויות שהוגשו; בסעיף זה, "הכמות להשלמת ההתחייבות" – כמות ניירות ערך שניתנה לגביהם התחייבות מוקדמת במחיר האחיד ליחידה או במחיר האחיד ליחידה החדש, לפי העניין, או במחיר גבוה ממנו בניכוי כמות ניירות הערך שנמכרו בשל ההתחייבות המוקדמת האמורה;

ב. למשקיע מסווג שהגיש התחייבות מוקדמת במחיר הגבוה ביותר, תימכר מלוא הכמות להשלמת ההתחייבות שלו, לאחריה למשקיע מסווג שהגיש התחייבות מוקדמת במחיר הבא בגובהו, וכך הלאה עד מלוא הכמות הנוספת; היה יותר ממשקיע מסווג אחד שהגיש התחייבות מוקדמת באותו המחיר, תיעשה המכירה לכל אחד מהם לפי האמור בפסקת משנה (א) לעיל;

ג. לכל משקיע מסווג שהגיש התחייבות מוקדמת תוקצה כמות ניירות הערך המוצעים לפי חלקה היחסי של התחייבותו מתוך סך כל ההתחייבויות.

2.5.6.1.2. ההקצאה הנוספת למסווגים תהיה של יחידות בהרכב זהה לניירות הערך או ליחידות שניתנה לגביהם התחייבות מוקדמת;

2.5.6.1.3. ההקצאה הנוספת למסווגים תיעשה באותו מחיר שהוקצו בו יחידות לציבור;

2.5.6.1.4 על אף האמור בסעיפים 2.5.6.1.1 עד 2.5.6.1.3 לעיל, למשקיע מסווג לא יוקצו יחידות בכמות כוללת העולה על הכמות שננקבה בהתחייבות המוקדמת שהגיש, אלא אם התקבל אישורו בכתב ומראש לכך;

2.5.6.1.5 אלא אם ציינו המשקיעים המסווגים אחרת, הרי שהתחייבותם המוקדמת של המשקיעים המסווגים תיחשב כהסכמתם להקצאה של עד מלוא כמות היחידות המוזמנות על-ידם, ולפיכך החברה תהיה רשאית לבצע הקצאה נוספת כאמור למשקיעים מסווגים, אשר התחייבו בהתחייבות מוקדמת עם החברה, ואשר נקבו בהזמנות שהוגשו על-ידם, במחיר אשר שווה למחיר האחיד ליחידה (או למחיר האחיד ליחידה החדש, לפי העניין) או במחיר גבוה מהמחיר האחיד ליחידה (או מהמחיר האחיד ליחידה החדש, לפי העניין), מבלי לפנות פעם נוספת לאותם משקיעים מסווגים.

2.5.6.1.6 במקרים שבהם יציין משקיע מסווג, אחד או יותר, כי הוא מבקש שלא להשתתף בהקצאה נוספת כאמור בסעיף זה לעיל, אזי היחידות שאלמלא כן היה משקיע כאמור זכאי להקצאתם לפי סעיף 2.5.6.1 זה, יוקצו למשקיעים המסווגים האחרים, ויחולו על ההקצאה התנאים בסעיף זה.

2.5.6.2 הקצאה נוספת לכלל המזמינים לאחר תאריך המכרז

בנוסף על האמור בסעיף 2.5.6.1 לעיל, במקרה בו תהא חתימת יתר, כהגדרתה בתקנות ההצעה, תהא החברה רשאית להקצות לכלל המזמינים שהגישו הזמנות במחיר ~~המכירה~~ האחיד ליחידה או במחיר הגבוה ממנו, או במחיר לפי הוראות תקנה 7(ד) לתקנות ההצעה, לפי העניין, כמות נוספת של יחידות, בהיקף שלא יעלה על חמישה עשר אחוזים (15%) מהכמות שהוצעה על פי תשקיף זה ("ההקצאה הנוספת לכלל המזמינים" או "ההקצאה הנוספת"), אשר יוקצו בהתאם לתקנה 7 לתקנות אופן הצעה. בהתאם לתקנה 7 לתקנות ההצעה:

(א) למזמינים יחידות במחיר גבוה ~~ממחיר המכירה~~ מהמחיר האחיד ליחידה בהצעה אחידה תוקצה מלוא הכמות שהזמינו;

(ב) למזמינים יחידות במחיר ~~המכירה~~ האחיד ליחידה בהצעה אחידה, תוקצה כמות יחידות לפי חלקה היחסי של הזמנתו מתוך סך כל ההזמנות שהוגשו באותו המחיר;

(ג) על אף האמור בסעיפים (א) ו-(ב) לעיל, במקרה שלא יושג פיזור מזערי של החזקות הציבור כמשמעותו לפי תקנון הבורסה אם תבוצע ההקצאה כאמור בסעיפים (א) ו-(ב) לעיל, למזמינים יחידות במחיר ~~המכירה~~ האחיד ליחידה בהצעה אחידה או במחיר גבוה ממנו, החברה תהא רשאית להחליט כי תוקצה כמות יחידות לפי חלקה היחסי של כל הזמנה מתוך סך כל ההזמנות שהוגשו על ידם;

(ד) לא הושג פיזור מזערי של החזקות הציבור בהקצאה כאמור בסעיפים (א) עד (ג) לעיל, החברה תהא רשאית לקבוע להנפקה מחיר הנמוך ~~ממחיר המכירה~~ מהמחיר האחיד ליחידה בהצעה אחידה, שהוא המחיר הגבוה ביותר שבו יושג הפיזור המזערי האמור, ובלבד שלמזמינים במחיר מסוים לא תינתן עדיפות בשיעור ההקצאה מהזמנתם על פני מזמינים במחיר גבוה יותר.

יובהר כי על פי תקנות ההצעה, "חתימת יתר", משמע היחס בין כמות ~~יחידות~~ היחידות שהוגשו לגביהן הזמנות במחיר ~~המכירה~~ האחיד ליחידה בהצעה אחידה לבין הכמות שנותרה לחלוקה, ובלבד שהוא עולה על 1 ו-"הכמות שנותרה לחלוקה", משמע כמות יחידות שהוצעה בתשקיף, לאחר שנוכחה ממנה כמות יחידות שהוגשו ~~לגביהם~~ לגביהן הזמנות במחיר העולה על ~~מחיר המכירה~~ המחיר האחיד ליחידה

בהצעה אחידה. עוד יובהר כי, במסגרת ההקצאה הנוספת לכלל המזמינים, יוקצו למשקיעים המסווגים יחידות ביחד עם כלל המזמינים וללא התייחסות נפרדת אליהם, ולפיכך לא ניתן יהיה לבצע העדפה למשקיעים מסווגים לפי תקנה 5 לתקנות ההצעה.

2.6. חשבון מיוחד

2.6.1. סמוך לפני תאריך המכרז, יפתח רכז ההנפקה אצל תאגיד בנקאי חשבון נאמנות מיוחד על שם החברה בקשר להנפקה וימסור למפיצים את פרטיו ("החשבון המיוחד"). החשבון המיוחד ינוהל על ידי רכז ההנפקה באופן בלעדי עבור ובשם החברה ויופקדו בו הסכומים ששולמו בין היתר בגין היחידות המוצעות שהבקשות לרכישתן נענו. כל עוד לא הועברה תמורת ההצעה לחברה, תוחזק התמורה בחשבון המיוחד ותושקע בפיקדונות שקליים ונושאי ריבית על בסיס יומי.

2.6.2. אם יתקיימו במלואן דרישות הבורסה לעניין שווי ושיעור אחזקות הציבור במניות, פיזור מזערי במניות ולעניין יתר התנאים לרישום למסחר המפורטים בסעיפים 2.9 להלן, יעביר רכז ההנפקה לחברה, ביום המסחר הראשון שלאחר יום המכרז וכנגד העברת תעודות בגין המניות למזרחי טפחות חברה לרישומים בע"מ ("החברה לרישומים"), את כל הסכומים שנתקבלו בחשבון המיוחד בצירוף פירות ההשקעה שנצברו עליהם ובניכוי עמלת התחייבות מוקדמת, עמלת הפצה למפיצים ודמי ריכוז.

2.6.3. אם יתברר כי לא התקיימו כל דרישות הבורסה כמפורט בסעיף 2.6.2 לעיל, תבוטל ההנפקה, לא יוקצו ניירות הערך המוצעים ולא ייגבו כספים מהמזמינים.

2.7. אישור לרישום ניירות הערך המוצעים למסחר בבורסה

2.7.1. הבורסה נתנה את אישורה העקרוני לתשקיף להשלמה זה, לפיו תנאי ניירות הערך המוצעים על פי תשקיף זה עומדים בתנאים הקבועים בתקנון הבורסה ובהנחיות על פיו.

2.7.2. כל המניות הקיימות בהון החברה והמניות המוצעות, מיועדות להירשם למסחר בבורסה. לפני פרסום ההודעה המשלימה, תפנה החברה לבורסה בבקשה לרשום בה למסחר את כל המניות הקיימות בהון החברה ואת ניירות הערך המוצעים על פי תשקיף זה ~~והודעה~~ וההודעה המשלימה שתפורסם בהמשך. בכפוף לקבלת אישור הבורסה לרישום למסחר כאמור, תפנה החברה בבקשה לרשום בה למסחר את המניות הקיימות בהון החברה במועד התשקיף ואת ניירות הערך המוצעים, תוך שני ימי עסקים לאחר מועד המכרז.

קבלת אישור הבורסה כאמור כפופה לעמידת החברה בדרישות הבורסה המפורטות בסעיף 2.8 ו-2.9 להלן.

2.7.3. התבטלה ההצעה, תדווח החברה על כך בדוח מיידי לרשות ניירות ערך ולבורסה (בהתאם למועדים הקבועים בדין), ותפרסם הודעה בנדון ביום העסקים הראשון שלאחר מכן בשני עיתונים יומיים בעלי תפוצה רחבה, היוצאים לאור בישראל בשפה העברית.

2.8. דרישות הבורסה לרישום

2.8.1. ~~בנוסף~~, הרישום למסחר בבורסה מותנה בכך שהחברה תודיע בדיווח מיידי על תוצאות ההנפקה ועל התקיימותם של דרישות הבורסה לרישום למסחר, כמפורט בסעיף 2.9 להלן.

2.8.2. בהתאם לאמור בתקנון הבורסה, ובכפוף לכל דין, המניות הקיימות, **המניות והמניות** המונפקות על פי **התשקיף והמניות המוצעות תשקיף זה**, יירשמו במרשם בעלי המניות של החברה על שם החברה לרישומים.

2.9. **פיזור מזערי, שיעור ושווי**

2.9.1. על פי הנחיות הבורסה, רישום למסחר בבורסה של ניירות הערך המוצעים על פי תשקיף זה מותנה בכך ששווי ושיעור החזקות הציבור במניות החברה לאחר הרישום למסחר לא יפחת מהקבוע בהנחיות הבורסה לחברה חדשה מסוגה של החברה הנרשמת בבורסה (לעיל ולהלן: **"דרישות שווי ושיעור החזקות הציבור"**). הרישום למסחר בבורסה מותנה בכך שההון העצמי, כהגדרתו בתקנון הבורסה, לאחר הרישום למסחר הינו מעל 35 מיליון ש"ח; שווי החזקות הציבור במניות החברה לאחר הרישום למסחר לא יפחת מ-30 מיליון ש"ח; שיעור החזקות הציבור לאחר הרישום למסחר יעמוד לפחות על **20%²**.

2.9.2. על פי הנחיות הבורסה, רישום למסחר של ניירות הערך המוצעים על פי תשקיף זה בבורסה מותנה בפיזור מזערי של החזקות הציבור במניות כמפורט בטבלה להלן:

סוג נייר הערך	מס' מחזיקים מזערי	שווי החזקה מזערי למחזיק
מניות	100	16,000 ש"ח

בסעיף זה **"מחזיק"** - מחזיק אחד ששווי החזקותיו עולה על שווי החזקה מזערי למחזיק הנדרש על פי סעיף 2.9.2 זה או מחזיק ביחד עם אחרים, ששווי החזקותיהם במשותף עולה על שווי החזקה המזערי למחזיק כאמור.

2.9.3. קיימת אפשרות כי קודם למועד פרסום ההודעה המשלימה תתקשר החברה בהסכם עם עושה שוק, לפיו ישמש כעושה שוק במניות החברה, על פי הכללים הקבועים בפרק ט' לחלק השלישי לתקנון הבורסה וההנחיות על פיו. פעילות עושה השוק כפופה לקבלת אישור הבורסה, אשר טרם התקבל למועד התשקיף. במסגרת ההודעה המשלימה תעדכן החברה האם בוצעה התקשרות עם עושה השוק כאמור. במקרה שבו תבוצע התקשרות כאמור, יפחת מספר המחזיקים המזערי במניות המוצעות שבסעיף 2.9.2 לעיל, מ-100 מחזיקים ל-35 מחזיקים.

ככל שתקנון ו/או הנחיות ו/או החלטות דירקטוריון הבורסה ישתנו ו/או שיקבעו הסדר אחר על פי דין, שלפיו תתבצע עשיית שוק, יפעל עושה השוק בהתאם להוראות החדשות ו/או ההסדר החדש כאמור, ככל שהדבר נדרש על פי דין.

2.9.4. לא התקיימו דרישות הבורסה כמפורט בסעיפים 2.9.1 ו-2.9.2 לעיל תבוטל ההנפקה על פי תשקיף זה ולא ירשמו למסחר בבורסה ניירות הערך המוצעים על פי תשקיף זה ולא ייגבו כספים מהמזמינים.

2.9.5. התבטלה ההנפקה כאמור לעיל, תדווח החברה על כך בדוח מיידי לרשות ניירות ערך ולבורסה, ותפרסם הודעה ביום העסקים הראשון שלאחר מכן בשני עיתונים יומיים בעלי תפוצה רחבה, היוצאים לאור בישראל בשפה העברית.

² - בהנחה כי במסגרת ההנפקה לפי תשקיף זה יגויסו מעל [] מיליון ש"ח.

2.10. הימנעות מעשיית הסדרים

2.10.1. החברה והדירקטורים מתחייבים, בחתימתם על תשקיף זה, להימנע מלעשות הסדרים שאינם כתובים בתשקיף בקשר להצעת ניירות ערך, הפצתם ופיזורם בציבור, ומתחייבים להימנע מלהעניק זכות לרוכשי ניירות ערך על פי התשקיף למכור את ניירות הערך שרכשו מעבר למפורט בתשקיף.

2.10.2. החברה והדירקטורים מתחייבים, בחתימתם על תשקיף זה, להודיע לרשות על כל הסדר הידוע להם עם צד ג' בקשר להצעת ניירות ערך, הפצתם ופיזורם בציבור, הסותר את ההתחייבויות כאמור בסעיף 2.10.1 לעיל.

2.10.3. החברה והדירקטורים מתחייבים, בחתימתם על תשקיף זה, להימנע מלהתקשר עם צד ג' כלשהו בקשר להצעת ניירות ערך, הפצתם ופיזורם בציבור, שלפי מיטב ידיעתם ערך הסדרים בניגוד לאמור בסעיף 2.10.1 לעיל.

2.10.4. החברה והדירקטורים לא יקבלו הזמנות לניירות ערך מהנפקה זו ממפיץ שלא התחייב בכתב לנהוג בהתאם להוראות סעיף זה.

2.11. הימנעות מדילול הון

בתקופה שהחל מתאריך פרסום התשקיף ועד הקצאת ניירות הערך על פי תשקיף זה, לא תעשה החברה כל פעולה, להוציא ההנפקה לפי תשקיף זה, אשר יש בה משום דילול הון כמשמעותו בתקנות ניירות הערך (פרטי התשקיף, מבנהו וצורתו), תשכ"ט-1969.

2.12. תעודות מניה

נענתה החברה לבקשה לרכישת יחידות על פי תשקיף זה, כולה או מקצתה, תעביר החברה למזמינים שבקשתם לרכישת יחידות נענתה, תוך יום עסקים אחד מהיום בו נתקבלו הכספים אצל רכז ההנפקה, את ניירות הערך הכלולים ביחידות שהבקשה לרכישתן נענתה ואשר תמורתן שולמה במלואה, על ידי משלוח תעודות מניה בגין המניות הכלולות באותן יחידות, לחברה לרישומים של החברה, וזאת כנגד העברת כספים שהופקדו בחשבון המיוחד על ידי רכז ההנפקה. העברת ניירות הערך המוצעים לא תיעשה בטרם נוכח רכז ההנפקה כי התקיימו דרישות פיזור מזערי, שווי ושיעור החזקות ציבור, הון עצמי מזערי, ויתר התנאים לרישום כאמור בסעיפים 2.9.1 ו- 2.9.2 לעיל.

התעודות תהיינה ניתנות להעברה, לפיצול או לויתור לטובת אחרים על ידי הגשת בקשה על כך לחברה בנוסח המקובל למטרה זו, בצירוף התעודה ולפי תקנון החברה. כל ההוצאות הכרוכות בהעברה, פיצול או ויתור, כאמור, והיטלים אחרים אם יהיו כאלה, יחולו על המבקש וישולמו על ידו. החברה מתחייבת שכל המניות תרשמה על שם החברה לרישומים.

2.13. מיסוי ניירות הערך המוצעים לפי תשקיף זה

כמקובל בעת קבלת החלטות בנוגע להשקעות כספים, יש לשקול את השלכות המס הקשורות בהשקעה בניירות הערך המוצעים בתשקיף זה. ההוראות הכלולות בתשקיף זה בדבר מיסוי ניירות הערך המוצעים בו אינן מתיימרות להוות פרשנות מוסמכת של הוראות החוק הנזכרות בתשקיף זה, ואינן באות במקום יעוץ מקצועי, בהתאם לנתונים המיוחדים ולנסיבות הייחודיות לכל משקיע. כמו כן, ההוראות הכלולות משקפות את הוראות הדין כפי שהינן למועד התשקיף, ואלה עשויות להשתנות עד למועד הצעתם בפועל של ניירות הערך האמורים על פי תשקיף זה.

ביום 25 ביולי 2005 התקבל בכנסת החוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מס' 147), התשס"ה-2005 ("תיקון 147") אשר פורסם ברשומות ביום 10 באוגוסט 2005 (ונכנס לתוקף ביום 1 בינואר 2006), וביום 29 בדצמבר 2008 אישרה הכנסת את החוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מס' 169 והוראת שעה), התשס"ט-2008 ("תיקון 169"), אשר פורסם ברשומות ביום 31 בדצמבר 2008 (ונכנס לתוקף ביום 1 בינואר 2009) (תיקון 147 ותיקון 169, יחד להלן: "**התיקון**"). התיקון שינה באופן ניכר את הוראות פקודת מס הכנסה (נוסח חדש), התשכ"א-1961 ("**הפקודה**"), הנוגעת למיסוי ניירות ערך הנסחרים בבורסה. כמו כן, במועד פרסום התשקיף, טרם התפרסמו כל התקנות החדשות הצפויות להתפרסם בעקבות התיקון. בנוסף, במועד פרסום התשקיף לא קיימת פרקטיקה מקובלת לגבי חלק מהוראות התיקון וכן לא קיימת פסיקה המפרשת את הוראות המס החדשות בתיקון.

בנוסף, ביום 29 בדצמבר 2008, אישרה הכנסת את תיקון 169 לפקודה ("**תיקון 169**"), אשר פורסם ברשומות ביום 31 בדצמבר 2008 (ונכנס לתוקף ביום 1 בינואר 2009), וחולל שינויים נוספים ביחס למיסוי ניירות ערך.

ביום 6 בדצמבר 2011 פורסם החוק לשינוי נטל המס (תיקוני חקיקה) התשע"ב-2011 אשר נכנס לתוקף מיום 1 בינואר 2012, לפיו בוטל מתווי הפחתות המס לחברות ויחידים, כפי שנקבע בחוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום התוכנית הכלכלית לשנים 2009 ו-2010), התשס"ט-2009, ואף נקבע, בין היתר, העלאת שיעורי המס על הכנסות בידי יחידים בגין רווחי הון, ריבית ודיבידנד מ-20% ל-25%, ול"בעל מניות מהותי"³ ביחס לרווח הון ודיבידנד מ-25% ל-30%.

ביום 13 באוגוסט 2012 פורסם בכנסת החוק לצמצום הגירעון ולשינוי נטל המס (תיקוני חקיקה) התשע"ב-2012, אשר נכנס לתוקף ביום 1 בינואר 2013, אשר כלל את תיקון 195 לפקודה (להלן: "**תיקון 195**"), במסגרת תיקון 195, נוסף סעיף 121 לפקודה. סעיף זה עודכן ביום 29 בדצמבר 2016 כאשר פורסם ברשומות חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום המדיניות הכלכלית לשנות התקציב 2017 ו-2018), התש"ז-2016 (להלן: "**חוק ההסדרים לשנים 2017-2018**"). סעיף 121 המעודכן קובע כי יחיד אשר הכנסתו החייבת בשנת המס 2017 עלתה על 640,000 שקלים חדשים (הסכום יתואם למדד), יהיה חייב החל משנת 2013 במס נוסף על חלק הכנסתו החייבת העולה על הסכום כאמור בשיעור של 3% נוספים על האמור לעיל (להלן: "מס יסף").

הכנסה חייבת כוללת את כל סוגי ההכנסות לרבות הכנסה מרווח הון ושבח מקרקעין (מכירת זכות במקרקעין בדירת מגורים תכלול רק אם שווי מכירתה עולה על 4 מיליון ₪ והמכירה אינה פטורה ממס לפי כל דין), למעט סכום אינפלציוני כהגדרתו בסעיף 88 לפקודה וסכום אינפלציוני כהגדרתו בסעיף 47 לחוק מיסוי מקרקעין.

בחוק ההסדרים לשנים 2017-2018 הופחת שיעור מס החברות, הקבוע בסעיף 126(א) לפקודה, ב-1% (ל-24%) החל מיום 1 בינואר 2017 וב-1% נוסף (ל-23%) החל מיום 1 בינואר 2018.

יובהר, שהאמור להלן מתייחס לאופן מיסויים של משקיעים תושבי ישראל. יצוין כי ביחס ל"יחיד שהיה לתושב ישראל לראשונה" ו"תושב חוזר ותיק" כהגדרתם בפקודה, עשויות לחול השלכות מס שונות

³ יחיד המחזיק, במישרין או בעקיפין, לבדו או ביחד עם אחר (כהגדרת מונח זה בסעיף 88 לפקודה), ב-10% לפחות באחד או יותר מסוג כלשהו מאמצעי השליטה (כהגדרת מונח זה בסעיף 88 לפקודה) בחברה, במועד מכירת נייר הערך/קבלת הדיבידנד או במועד כלשהו ב-12 החודשים שקדמו לו ("בעל מניות מהותי").

מאלו המתוארות להלן ומוצע כי תושבים כאמור, יפנו לקבלת ייעוץ פרטני לשם בחינת זכאותם להטבות מס בישראל. כמו כן יצוין, כי ביחס למשקיעים אשר ייחשבו כ"בעלי שליטה" או כ"בעלי מניות מהותיים" כהגדרתם בפקודה, עשויות לחול השלכות מס נוספות על אלו המתוארות להלן.

כמו כן, ההתייחסות כפי שהיא מובאת להלן לעניין מיסוי חבר בני אדם תושב חוץ, מסויגת במקרה בו תושבי ישראל הם בעלי השליטה בו, או הנהנים או הזכאים ל- 25% או יותר מההכנסות או הרווחים של תושב החוץ, במישרין או בעקיפין, בהתאם להוראות סעיף 68א לפקודה.

לפי הדין הקיים כיום חלות על ניירות הערך המוצעים על פי תשקיף זה הסדרי המס המתוארים בתמצית להלן:

2.13.1. **רווח הון ממכירת ניירות הערך המוצעים**

2.13.1.1. בהתאם לסעיף 91 לפקודת מס הכנסה [נוסח חדש], התשכ"א-1961 ("הפקודה"), רווח הון ריאלי⁴ ממכירות ניירות ערך על ידי יחיד תושב ישראל חייב במס בשיעור המס השולי של היחיד בהתאם לסעיף 121 לפקודה, אך בשיעור שלא יעלה על עשרים וחמישה אחוזים (25%), ויראו את רווח ההון כשלב הגבוה ביותר בסולם הכנסתו החייבת. זאת, למעט לגבי מכירת ניירות ערך על ידי יחיד שהינו "בעל מניות מהותיים" בחברה - קרי, המחזיק, במישרין או בעקיפין, לבדו או יחד עם אחר⁵, ב-10% לפחות באחד או יותר מאמצעי השליטה⁶ בחברה - במועד מכירת ניירות הערך או במועד כלשהו ב-12 החודשים שקדמו למכירה כאמור, אשר שיעור המס לגבי רווח הון ריאלי בידיו יהיה בשיעור שלא יעלה על שלושים אחוזים (30%). כמו כן, לגבי יחיד שתבע הוצאות ריבית ריאלית והפרשי הצמדה בשל ניירות הערך יחויב רווח ההון הריאלי ממכירת ניירות הערך במס בשיעור של 30%, עד לקביעת הוראות ותנאים לניכוי הוצאות ריבית ריאלית לפי סעיפים 101א(א) ו-101א(ב) לפקודה. שיעורי המס המופחתים כאמור לא יחולו לגבי יחיד שההכנסה בידיו ממכירת ניירות הערך היא בגדר הכנסה מ"עסק" או מ"משלח יד", בהתאם להוראות סעיף 12(1) לפקודה. יחיד כאמור יחויב במס בהתאם לשיעור המס השולי לפי סעיף 121 לפקודה.

2.13.1.2. חבר בני אדם יהיה חייב במס על רווח הון ריאלי ממכירת ניירות ערך בשיעור מס החברות הקבוע בסעיף 126א(א) לפקודה (בשנת 2017 - 24%, ובשנת 2018 - 23%).

2.13.1.3. קרן נאמנות פטורה וכן קופות גמל וגופים הפטורים ממס לפי סעיף 9(2) לפקודה, פטורים ממס בגין רווחי הון ממכירת ניירות ערך כאמור, בהתאם ובכפוף לתנאי הסעיף.

2.13.1.4. על הכנסותיה של קרן נאמנות חייבת ממכירת ניירות ערך יחול שיעור המס החל על הכנסתו של יחיד שההכנסה אינה מהווה בידיו הכנסה מ"עסק" או מ"משלח יד", אלא אם כן נקבע מפורשות אחרת. לא נקבע להכנסה שיעור מס מיוחד, תחויב ההכנסה במס בשיעור הקבוע בסעיף 121 לפקודה.

2.13.1.5. ככלל, תושבי חוץ (יחיד או חבר בני אדם), כהגדרתם בפקודה, פטורים ממס על רווחי הון במכירת ניירות ערך הנסחרים בבורסה בישראל, אם רווח ההון אינו במפעל הקבע של תושבי החוץ בישראל (אשר נרכשו לאחר רישומם למסחר) ובלבד שניירות הערך נרכשו לאחר שנרשמו למסחר בבורסה,

⁴ כהגדרת מונח זה בסעיף 88 לפקודה.

⁵ כהגדרת מונח זה בסעיף 88 לפקודה.

⁶ כהגדרת מונח זה בסעיף 88 לפקודה.

ובכפוף להוראות סעיף 97(ב2) לפקודה. האמור לעיל לא יחול לגבי חבר בני אדם תושב חוץ אם תושבי ישראל הם בעלי שליטה בו, או הנהנים, או הזכאים ל- 25% או יותר מההכנסות או מהרווחים של חבר בני האדם תושב החוץ, במישרין או בעקיפין כאמור לפי סעיף 68 לפקודה. במקרה שפטור כאמור אינו חל, ככלל, אפשר שיחולו הוראות אמנת המס (אם קיימת) בין ישראל למדינת התושבות של תושב החוץ, בכפוף להמצאה מראש של אישור מתאים מרשות המסים.

לעניין ניכוי המס במקור מרווח ההון הריאלי במכירת ניירות הערך המוצעים, בהתאם לתקנות מס הכנסה (ניכוי מתמורה, מתשלום או מרווח הון במכירת נייר ערך, במכירת יחידה בקרן נאמנות או בעסקה עתידית), התשס"ג-2002 ("תקנות ניכוי מתמורה"), חייב (כהגדרת מונח זה בתקנות האמורות) המשלם למוכר שהוא יחיד תמורה במכירת ניירות הערך, ינכה מס בשיעור של 25% מרווח ההון הריאלי. על פי תקנות ניכוי מתמורה חייב המשלם למוכר שהוא חבר בני אדם תמורה במכירת ניירות הערך, ינכה מס בשיעור הקבוע בסעיף 126(א) מרווח ההון הריאלי או מהתשלום לפי העניין. האמור לעיל, כפוף לאישורי פטור (או שיעור מופחת) מניכוי מס במקור ובכפוף לקיזוז הפסדים שמותר למנכה לבצע.

שיעורי הניכוי כאמור יתכן ויופחתו מקום בו יומצאו אישורי ניכוי מס במקור תקפים (פטור או שיעור מופחת) שהופקו על ידי רשות המיסים בישראל.

לתושב חוץ לא ינוכה מס במקור כאמור על ידי תאגיד בנקאי או חבר בורסה בהתקיים תנאים מסוימים הקבועים בתקנות. כמו כן, לא ינוכה מס במקור מתשלום לקופות גמל, קרנות נאמנות וגופים נוספים הפטורים מניכוי מס במקור לפי הדין, המפורטים בתוספת לתקנות מס הכנסה (ניכוי מריבית, מדיבידנד, ומרווחים מסויימים) התשס"ו-2005 (להלן: "תקנות ניכוי מדיבידנד וריבית"), וזאת לאחר המצאת האישורים המתאימים על-ידם.

יצוין, כי אם במועד המכירה לא נוכה מלוא המס במקור מרווח ההון הריאלי, כמפורט לעיל, יחולו הוראות סעיף 91(ד) לפקודה וההוראות מכוחו בדבר דיווח ותשלום מקדמה על ידי המוכר בגין מכירה כאמור.

ככלל, ככל שניירות הערך המוצעים על פי תשקיף מדף זה יימחקו ממסחר בבורסה, שיעור המס שינוכה במקור בעת מכירתם (לאחר המחיקה) יהיה שלוששים אחוזים (30%) מהתמורה, כל עוד לא הומצא אישור מפקיד השומה המורה על שיעור ניכוי מס במקור אחר (לרבות פטור מניכוי מס במקור).

כמו כן, שיעור ניכוי המס במקור במקרה של תושב חוץ, עשוי להיות מוקטן בהתאם לאישור תקף מרשות המיסים, בכפוף לאמנות למניעת כפל מס, כאמור לעיל.

2.13.2 קיזוז הפסדים

2.13.2.1 ככלל, הפסדי הון בשנת המס שמקורם במכירת ניירות הערך המוצעים בשנת המס, יותרו בקיזוז רק במקרים בהם אילו היו נוצרים רווחי הון הם היו חייבים במס. הפסדים כאמור בידי יחיד או חברה, יקוזזו כנגד רווח הון ריאלי ושבח מקרקעין ריאלי (רווח הון אינפלציוני חייב יקוזז ביחס של 1 ל- 3.5), הנובעים ממכירת כל נכס שהוא, והכל על פי העקרונות הקבועים בסעיף 92 לפקודה, בישראל או מחוצה לה.

הפסד הון ממכירת ניירות הערך כאמור בשנת המס, ניתן יהיה לקיזוז גם כנגד הכנסה מריבית או מדיבידנד ששולמו בגין אותו נייר ערך או בגין ניירות ערך אחרים (בתנאי ששיעור המס החל על ריבית

או דיבידנד כאמור לא עלה על שיעור מס החברות הקבוע בסעיף 126(א) לפקודה (לגבי חברה בשנת 2017 - 24%, ובשנת 2018 - 23%), ולגבי יחיד ככל שלא עלה על השיעור הקבוע בסעיף 125ב(1) או 125ג(ב) לפקודה, באותה שנת מס. קיזוז ההפסדים יבוצע בדרך של קיזוז הפסד ההון כנגד רווחי הון או כנגד הכנסות מריבית או מדיבידנד כאמור (למעט רווח אינפלציוני חייב אשר יקוזז ביחס של 1 ל-3.5).

יש לציין כי בעקבות החוק לשינוי נטל המס כאמור, שיעור המס אשר יחול על דיבידנד ליחיד שהוא "בעל מניות מהותי" כהגדרתו לעיל, הינו 30%. על כן, הפסד ההון שהתהווה בשנת המס ממכירת ניירות ערך לא יהיה בר קיזוז כנגד הכנסות מדיבידנד או מריבית מניירות ערך אחרים בידי יחיד המוגדר כ"בעל מניות מהותי".

2.13.2.2. הפסד שלא ניתן לקזוז כאמור לעיל, כולו או מקצתו, בשנת מס מסוימת, יקוזז כנגד רווח הון בלבד כאמור בסעיף 92(ב) לפקודה בשנות המס הבאות בזו אחר זו, לאחר השנה שבה נוצר ההפסד, ובלבד שהוגש לפקיד השומה דו"ח לשנת המס בה היה ההפסד.

2.13.2.3. ביום 31 באוגוסט 2011 פורסם תיקון ברשומות תקנות מס הכנסה (ניכוי מתמורה, מתשלום או מרווח הון במכירת נייר ערך, במכירת יחידה בקרן נאמנות או בעסקה עתידית), התשע"א – 2011. במסגרת התיקון כאמור, נקבע כי במסגרת חישוב רווח ההון לצורך ניכוי המס במקור ממכירת ניירות ערך נסחרים, יחידות של קרנות נאמנות ועסקאות עתידיות (להלן: "ניירות סחירים"), יקוזז החייב בניכוי במקור את הפסד ההון שנוצר ממכירת ניירות סחירים שהיו בניהולו ובכפוף לכך שהרווח נוצר באותה שנת מס שבה נוצר ההפסד, בין טרם יצירת ההפסד ובין לאחר המועד האמור. תחולת התיקון כאמור הינה החל מיום 1 בינואר 2012.

2.13.2.4. במכירת מניה על ידי חבר בני אדם, בהתאם להוראות סעיף 94 לפקודה, יופחת מסכום הפסד ההון אשר נוצר ממכירת המניה, סכום דיבידנד שהתקבל בשל המניה במשך 24 החודשים שקדמו למכירה, למעט דיבידנד ששולם עליו מס (למעט מס ששולם מחוץ לישראל) בשיעור של 15% או יותר אך לא יותר מסכום ההפסד.

2.13.2.5. בכל הנוגע לקיזוז הפסדים מניירות ערך סחירים שנוצרו קודם לשנת 2006 קיימות מגבלות נוספות לגבי אופן הקיזוז, אשר נקבעו בהוראות התחולה לסעיף 92 לפקודה לפני התיקון. כדלהלן: הפסדים שהיו במכירת ניירות ערך נסחרים בבורסה בישראל בשנות המס 2003 עד 2005 שניתן להעבירם לשנים הבאות, שהמס בשלהם לא קוזז עד ליום ה- 1.1.2006 לפי הוראות סעיף 105טו לפקודה, כנוסחו לפני ביטולו בתיקון, ואשר לא קוזזו במהלך שנת 2006, יהיו בני קיזוז כנגד רווח ממכירת כל נייר ערך וכן כנגד ריבית ודיבידנד מניירות הערך וריבית ודיבידנד מניירות ערך אחרים, ובלבד ששיעור המס החל על הריבית או הדיבידנד בידי מקבלם אינו עולה על 20%. הפסדים שהיו כאמור לעיל במכירת ניירות ערך נסחרים בבורסה מחוץ לישראל שנמכרו לפני ה- 1.1.2006, ושבינם שקדם ליום ה- 1.1.2006 היו ניירות ערך זרים, כהגדרתם לפי סעיף 105יא כנוסחו לפני ביטולו בתיקון, ושניתן להעבירם לשנים הבאות לפי הוראות הפקודה, ניתן לקזז בשנת 2007 ואילך - כנגד רווח ממכירת כל נייר ערך וכן כנגד הכנסה מריבית או מדיבידנד מאותם מניירות ערך וכן כנגד הכנסות מריבית ודיבידנד מניירות ערך אחרים, ובלבד ששיעור המס החל עליהם אינו עולה על 20%. הפסד ריאלי מניירות ערך כהגדרתו בסעיף 6 לחוק התיאומים (כנוסחו לפי ביטולו), שנוצר לפני יום ה- 1.1.2006 ולא קוזז לפני אותו יום ושניתן להעבירו לשנים הבאות לפי הוראות סעיף 6 כאמור, ניתן יהיה לקיזוז רק כנגד רווח ממכירת ניירות ערך הנסחרים בבורסה.

2.13.3 **שיעור המס שיחול על הכנסות מדיבידנד בגין מניות התאגיד**

2.13.3.1 דיבידנד שמקורו במניות התאגיד, ובלבד שאינו דיבידנד שמקורו במפעל מאושר או מפעל מוטב או מפעל מועדף כהגדרתם בחוק לעידוד השקעות הון, תשי"ט-1959 ("חוק העידוד"), יהיה חייב, ככלל, במס בידי יחידים תושבי ישראל בשיעור של עשרים וחמישה (25%), למעט לגבי יחיד שהינו בעל מניות מהותי בתאגיד במועד קבלת הדיבידנד או במועד כלשהו ב-12 החודשים שקדמו לו, אשר שיעור המס לגביו יהיה שלוששים אחוזים (30%).

2.13.3.2 ככלל, סעיף 126(ב) לפקודה קובע, כי בחישוב הכנסתו החייבת של חבר בני אדם (למעט חברה משפחתית), לא תיכלל הכנסה מדיבידנד שמקורו בהכנסות שהופקו או שנצמחו בישראל ואשר נתקבלו במישרין או בעקיפין מחבר בני אדם אחר החייב במס חברות ואינו דיבידנד שמקורו במפעל מאושר או מפעל מוטב או מפעל מועדף. דיבידנד שמקורו בהכנסות שהופקו או נצמחו מחוץ לישראל וכן דיבידנד שמקורו מחוץ לישראל, יהיה חייב במס חברות לפי סעיף 126(א) לפקודה. דיבידנד המתקבל בידי חברה משפחתית יחויב בשיעור של 25% למעט אם "הנישום המייצג" הינו "בעל מניות מהותי", במישרין או בעקיפין, בחברה המחלקת, שאז הדיבידנד ימוסה בשיעור של 30%. דיבידנד בידי תושב חוץ שאינו בעל מניות מהותי יהיה חייב בשיעור של 25%, דיבידנד בידי יחיד או חבר בני אדם תושב חוץ שהינו בעל מניות מהותי, במועד קבלת הדיבידנד או במועד כלשהו ב-12 החודשים שקדמו לו, ימוסה בשיעור של 30% והכל כפוף לאמנות המס עליהן חתומה מדינת ישראל (אם קיימת) שנכרתה בין מדינת ישראל ובין מדינת התושבות של תושב החוץ, וכן בכפוף להמצאה מראש של אישור לפטור מניכוי מס במקור מרשות המיסים.

2.13.3.3 דיבידנד המתקבל בידי קרן נאמנות חייבת יחויב במס בהתאם לשיעורי המס החלים על היחיד, אלא אם כן נקבע במפורש אחרת. קרן נאמנות פטורה וכן קופות גמל וגופים אחרים הפטורים ממס בהתאם לסעיף 9(2) לפקודה, יהיו פטורים ממס בגין דיבידנד כאמור, ובלבד שההכנסות כאמור אינן מהוות בידיהם הכנסה מ"עסק" או מ"משלח יד".

2.13.3.4 במסגרת תיקון 197 הוסף סעיף 100א לפקודה הקובע את אופן מיסויים של "רווחי שערור" כהגדרתם באותו סעיף. כניסתו לתוקף של הוראות סעיף 100א לפקודה מותנית בפרסום תקנות בנושא, אשר נכון למועד פרסום התשקיף, טרם הותקנו.

2.13.3.5 בהתאם לתקנות מס הכנסה (ניכוי מריבית, מדיבידנד ומרווחים מסוימים), התשס"ו-2005 שיעור המס שיש לנכות במקור על דיבידנד ליחיד ולתושב חוץ (יחיד וחבר בני אדם) בגין המניות, לרבות בחלוקה לבעל מניות כאמור שהינו בעל מניות מהותי בתאגיד, במועד קבלת הדיבידנד או במועד כלשהו ב-12 החודשים שקדמו לו ואשר מניותיו רשומות ומוחזקות בחברת הרישומים, יהיה בשיעור של 25%. לגבי יחיד או תושב חוץ שהינו בעל מניות מהותי אשר מניותיו אינן רשומות ואינן מוחזקות בחברת הרישומים ינוכה מס במקור בשל הכנסות מדיבידנד כאמור בשיעור של 30%. על פי תקנות אלו, שולם דיבידנד ליחיד תושב ישראל ו/או לתושב חוץ לגביו נקבע שיעור במס מוגבל לפי כל דין, ינוכה המס לפי השיעור שנקבע גם אם בעל המניות הינו חבר בני אדם תושב ישראל. מובהר כי שיעור ניכוי המס במקור לתושב הזר יהיה כפוף להוראות האמנה למניעת כפל מס שנכרתה בין מדינת ישראל למדינת תושבתו של המקבל.

2.13.3.6 לא ינוכה מס במקור בגין תשלומים לגופים נוספים הפטורים מניכוי מס במקור בישראל לפי הדין.

2.13.3.7. לגבי תושב חוץ שיעור ניכוי במקור יהיה בכפוף גם להוראות האמנה למניעת כפל מס שנכרתה בין מדינת ישראל למדינת תושבותו של המקבל וקבלת אישור מתאים מרשות המיסים מראש.

2.13.3.8. החל מיום 1 בינואר 2013 ניכוי מס במקור מדיבידנד ששילם חבר בני אדם תושב ישראל שמניותיו רשומות למסחר בבורסה בשל מניות המוחזקות בחברה לרישומים, יהיה באמצעות מוסד כספי.

יש לציין כי בשל השינויים המהותיים שחלו במיסוי שוק ההון בשנים האחרונות, טרם התגבשה הפרקטיקה הנאותה ליישום ההוראות לעיל, ואף ייתכנו מספר פרשנויות לגבי אופן יישומן. יתרה מזאת, ייתכנו שינויים נוספים מעבר לשינויים שבוצעו עד כה בהוראות. מטבע הדברים, לא ניתן לצפות את תוכנם והשפעתם של השינויים האמורים.

כמקובל בעת קבלת החלטות על השקעות בספים, יש לשקול את השלכות המס הקשורות בהשקעה בניירות הערך המוצעים. האמור לעיל אינו מתיימר להיות פרשנות מוסמכת של הוראות החוק הנזכרות לעיל או תיאור ממצה של הוראות המס הנוגעות למיסוי ניירות ערך, ואינו בא במקום יעוץ מקצועי בנדון, בהתאם לנתונים המיוחדים ולנסיבות הייחודיות לכל משקיע. מוצע כי רוכשי ניירות הערך המוצעים יפנו לקבלת יעוץ מקצועי בהתאם לנתונים המיוחדים הנוגעים לכל רוכש נייר ערך.

2.14. תנאי ניירות הערך המוצעים

2.14.1. תנאי המניות המוצעות

הזכויות הנלוות למניות החברה מפורטות בפרק 4 להלן. המניות המוצעות על פי תשקיף זה תהיינה שוות זכויות למניות הרגילות הקיימות בהונה של החברה, ותזכינה את בעליהן במלוא הדיבידנדים במזומנים או במניות הטבה, ובכל חלוקה אחרת אשר יוכרז עליה או שתחולק על ידי החברה לאחר תאריך תשקיף זה.

2.15. הפצה וריכוז

~~2.16:~~ פירוט ההתחייבויות המוקדמות שניתנו, לרבות עמלות ההפצה בגין ההתחייבויות כאמור, יובאו במסגרת ההודעה המשלימה. ~~הודעה משלימה~~

2.16. הודעה משלימה

בכוונת החברה לפרסם הודעה משלימה בהתאם לסעיף 16(א1)(2) לחוק ניירות ערך, במסגרתה יושלמו ו/או יעודכנו כל הפרטים החסרים בתשקיף זה, לרבות, אך לא רק, פרטים בדבר התקשרות מוקדמת של החברה עם משקיעים מסווגים וכן שינויים, ככל שיהיו, בכמות ובתנאי ניירות הערך המוצעים. בהודעה המשלימה תכלול החברה כל פרט שניתן לכלול בהתאם לתקנות הודעה משלימה, ובכלל זאת, הנתונים כדלקמן:

(א) קביעת יום המכרז והתקופה להגשת הזמנות.

(ב) אישור הבורסה לרישום למסחר של ניירות הערך המוצעים לציבור על-פי תשקיף זה.

(ג) שינוי בכמות ו/או במחיר של ניירות הערך המוצעים.

(ד) פירוט סך ההתחייבויות המוקדמות שניתנו, לרבות שמות המשקיעים המסווגים כהגדרתם בתקנות ההצעה וכן הכמות והמחיר, להם התחייבו המשקיעים המסווגים.

(ה) פירוט ההוצאות בשל הצעת ניירות הערך והנפקתם, לרבות עמלות עבור התחייבות מוקדמת, ריכוז והפצה.

(ו) כל פרט אשר תיקונו מתחייב מהשינוי בתנאי ניירות הערך המוצעים כאמור לעיל, לרבות הוצאות ההנפקה, תמורת ניירות הערך המוצעים וייעודה.

(ז) קביעת כמות המניות שתוצענה בהקצאה נוספת, אם וככל שתהיה.

(ח) פורסמה הודעה משלימה, תתחיל התקופה להגשת הזמנות לרכישת ניירות הערך המוצעים על פי תשקיף זה על ידי הציבור לא לפני חלוף שבע שעות ומתוכן חמש שעות מסחר לפחות ממועד פרסום ההודעה המשלימה, ולא יאוחר מ-75 ימים ממועד פרסום התשקיף.

ההודעה המשלימה תוגש באמצעות המגני"א ותופץ באופן ובמקומות שבהם פורסם תשקיף זה. עם פרסומה תהפוך ההודעה המשלימה לחלק בלתי נפרד מתשקיף זה.

אישור הבורסה לרישום למסחר בה של המניות המוצעות על-פי תשקיף להשלמה זה, יינתן טרם פרסום ההודעה המשלימה ביחס להנפקה על פי תשקיף להשלמה זה, כמפורט לעיל.

2.17. **משקיעים מסווגים**

במהלך התקופה שתחילתה במועד פרסום התשקיף להשלמה וסופה במועד פרסום ההודעה המשלימה תפנה החברה למשקיעים מסווגים, כהגדרתם בתקנה 1 לתקנות אופן ההצעה⁷, במטרה לקבל מהם התחייבויות מוקדמות לרכישת היחידות המוצעות על פי תשקיף להשלמה זה. כל התחייבויות המשקיעים המסווגים תוגשנה לחברה על גבי טפסי הזמנה באמצעות רכז ההנפקה ותנקובנה במספר היחידות המבוקש ובמחיר ליחידה, שלא יהא נמוך מהמחיר המזערי שיפורסם במסגרת ההודעה המשלימה.

2.17.1. בהודעה המשלימה יפורטו שמותיהם של המשקיעים המסווגים, אשר התחייבו בהתחייבות מוקדמת להגיש בקשות במכרז, לרבות כמות היחידות אותן התחייב כל אחד מהם להזמין במסגרת המכרז, והמחיר ליחידה בה נקב.

בסעיף זה "**חתימת יתר**" - היחס שבין כמות ניירות הערך שלגביהם הוגשו הזמנות במחיר המכירה בהצעה האחידה, לבין הכמות שנותרה לחלוקה, ובלבד שהוא עולה על אחד. "**הכמות שנותרה לחלוקה**" - כמות ניירות הערך שהוצעה בתשקיף, לאחר שנכתה ממנה כמות ניירות הערך שהוגשו לגביהם הזמנות במחיר ליחידה הגבוה ממחיר היחידה שנקבע. סך כל ההזמנות של המשקיעים המסווגים לא יעלה על השיעור הקבוע בתקנות ההצעה.

2.17.2. במקרה של חתימת יתר תהא ההקצאה למשקיעים המסווגים לפי התחייבות מוקדמת שנתנו תיעשה באופן הבא:

2.17.2.1. לא עלתה חתימת היתר על חמש, יוקצו לכל משקיע מסווג 100% מהכמות שהתחייב לרכוש.

2.17.2.2. עלתה חתימת היתר על חמש, יוקצו לכל משקיע מסווג 50% מהכמות שהתחייב לרכוש.

⁷ "**משקיע מסווג**" - מי שהתחייב מראש לרכוש בהצעה לציבור ניירות ערך בשווי כספי של 800,000 ₪ לפחות, ובלבד שהוא נמנה על אחד מסוגי המשקיעים הנכללים בהגדרת "משקיע מסווג" בסעיף 1 לתקנות אופן ההצעה.

לא הייתה כמות ניירות הערך שנותרה לחלוקה מספיקה להקצאה כאמור לעיל תוקצה הכמות שנותרה לחלוקה למשקיעים מסווגים לפי חלקה היחסי של כל התחייבות מוקדמת מתוך סך ההתחייבויות המוקדמות שהוגשו באותו המחיר.

במקרה בו לא תתקיים חתימת יתר, הזמנות המשקיעים המסווגים במסגרת המכרז תחשבנה כהזמנות שהוגשו על ידי הציבור לצורך חלוקת ניירות הערך למזמינים.

2.17.3. קבלת התחייבויות מוקדמות מהמשקיעים המסווגים וההיענות להם על פי סעיף 2.17 זה ערב פרסום תשקיף זה ייעשו על פי העקרונות הקבועים בתקנות ההצעה.

2.17.4. המחיר בו יוקצו המניות למשקיעים המסווגים יהיה זהה למחיר בו יוקצו ניירות הערך לציבור.

משקיע מסווג רשאי ביום המכרז, עד לסגירת רשימת התחייבות במכרז, בהודעה בכתב שימסור לרכז ההנפקה, להעלות את המחיר ליחידה בו נקב בהתחייבותו.

משקיעים מסווגים רשאים להזמין במועד המכרז כמות יחידות העולה על זו הנקובה בהתחייבותם המוקדמת, ואולם יחידות עודפות שיוזמנו, לא ייחשבו כהזמנות משקיעים מסווגים לעניין התשקיף, אלא כבקשות שהוגשו על ידי הציבור.

בקשות שהוגשו על ידי משקיעים מסווגים תחשבנה כבקשות שהוגשו על ידי הציבור לצורך קביעת מחיר ליחידה.

2.17.5. המשקיעים המסווגים יהיו רשאים למכור את ניירות הערך הכלולים ביחידות שיוקצו להם החל ממועד רישומם למסחר בבורסה ולא יחולו עליהם הוראות חסימה.

2.17.6. המשקיעים המסווגים יהיו זכאים לעמלת התחייבות מוקדמת בשיעור שיפורסם במסגרת ההודעה המשלימה, בגין היחידות שיירכשו על ידם בפועל בהתאם להזמנות שיוגשו מכוח התחייבותם המוקדמת. העמלה תחולק בין המשקיעים המסווגים לפי חלקם היחסי ביחידות למשקיעים המסווגים.

2.17.7. התמורה בגין היחידות שיירכשו על ידי המשקיעים המסווגים תועבר לרכז ההנפקה באמצעות המורשים לקבלת בקשות, יום מסחר אחד לאחר יום המכרז עד השעה 12:00, בהתאם למפורט בסעיף 2.6.1 לעיל, ותופקד על ידו בחשבון המיוחד הנזכר בסעיף 2.6 לעיל.

פרק 3 - הון החברה

3.1. הון המניות של החברה - כללי

נכון למועד תשקיף זה, הון המניות המונפק והנפרע של החברה מורכב מסוג מניות אחד, מניות רגילות ללא ערך נקוב ("מניות רגילות").

סוג המניות	הון רשום	הון מונפק ונפרע	הון מונפק ונפרע (בדילול מלא)
מניות רגילות	10,000,000,000	34,787,000	34,787,000

3.2. התפתחות ההון הרשום, המונפק והנפרע של החברה ממועד ייסודה

החברה הוקמה ביום 8 באוגוסט 2017. להלן פירוט השינויים בהון המניות הרשום של החברה ממועד הקמתה ועד לסמוך לפני מועד תשקיף זה:

תאריך	מהות השינוי	הון רשום	יתרת הון רשום
8 באוגוסט 2017	הקמת החברה	10,000,000	10,000,000 מניות רגילות
20 בנובמבר 2017 ¹	הגדלת ההון הרשום	10,000,000,000	10,000,000,000 מניות רגילות

להלן פירוט השינויים בהון המניות המונפק והנפרע של החברה ממועד הקמתה ועד לסמוך לפני מועד תשקיף זה:

תאריך	מהות השינוי	הקצאת מניות רגילות	יתרת הון מונפק ונפרע
8 באוגוסט 2017	הקמת החברה	34,787	34,787 מניות רגילות
20 בנובמבר 2017 ²	הקצאת מניות הטבה לכל בעלי המניות (בגין כל מניה הוקצו 999 מניות)	34,752,213	34,787,000 מניות רגילות

3.3. החזקות בעלי עניין בניירות הערך של החברה

להלן פירוט בעלי עניין המחזיקים בניירות הערך של החברה, למיטב ידיעת החברה ומנהליה, נכון למועד פרסום התשקיף ולאחר הנפקת ניירות הערך על פי התשקיף³:

שם בעל העניין	החזקה לפני הנפקת ניירות הערך	שיעור בהון ובהצבעה לפני הנפקת ניירות הערך	מניות רגילות החזקה לאחר הנפקת ניירות הערך	שיעור בהון ובהצבעה לאחר הנפקת ניירות הערך
הירושי פוגיווארה ⁴	26,849,000	77.18%	26,849,000	61.74% 77.18
Media Do Holdings Co., Ltd.	7,000,000	20.12%	7,000,000	16.1% 20.12
מיקו נקאגאוה ⁵	30,000	0.09%	30,000	0.09% 0.07
בעלי מניות שאינם בעלי עניין ^(*)	908,000	2.61%	908,000	2.09%
ציבור	=	=	8,700,000	20%
סה"כ	34,787,000	100%	33,879,000 33,879	100% 97.39

¹ למועד טיוטה זו, הגדלת ההון הרשום טרם בוצעה.

² למועד טיוטה זו, הקצאת מניות החטבה טרם בוצעה.

³ בהנחה של היענות מלאה להצעה על פי תשקיף זה (לא כולל הקצאות נוספות לאחר תאריך המכרז, ככל שיהיו. לפרטים אודות הקצאות נוספות, ראו סעיף 2.5.6 לתשקיף).

⁴ מנכ"ל ויו"ר דירקטוריון החברה. כמו כן, מכהן כדירקטור ונושא משרה בחברות בנות וחברות קשורות של החברה. לפרטים אודות מר פוגיווארה ראו סעיף 7.1 לתשקיף זה.

⁵ דירקטורית בחברה. כמו כן, מכהנת כדירקטורית ונושאת משרה בחברות בנות וחברות קשורות של החברה. לפרטים אודות גבי נקאגאוה ראו סעיף 7.1 לתשקיף זה.

יתרת ההון המונפק⁽⁴⁾ 908,000 מניות רגילות) מוחזקת המניות הרגילות המוחזקות על ידי בעלי מניות שאינם בעלי עניין מניות אלה. הוקצו לבעלי מניות המניות כאמור במהלך 12 החודשים שקדמו למועד רישום מניות החברה למסחר.

3.4. בעל השליטה בחברה

בעל השליטה בחברה נכון למועד התשקיף הינו ד"ר הירושי פוגיווארה, המחזיק בכ-77.18% מהון מניותיה המונפק והנפרע של החברה.

3.5. תיחום פעילות בעל השליטה

לד"ר הירושי פוגיווארה, בעל השליטה בחברה, החזקות בחברות הפועלות בתחום פעילות דומה לזה של החברה. ד"ר פוגיווארה התחייב כי כל עוד הינו בעל השליטה בחברה, לא ישתתף או יעסוק בתכנון, פיתוח, ייצור, שיווק, מכירה או שירות של כל מוצר, או מתן שירות כלשהו, במישרין או בעקיפין, במסגרת כל תפקיד שהוא (לרבות כסוכן, יועץ, קבלן עצמאי, שותף כללי, בעל מניות (למעט מניות מיעוט בחברה אשר מניותיה רשומות למסחר בבורסה כלשהי), משקיע, מלווה או ערב של כל תאגיד, שותפות או גוף אחר), המתחרה בעסקי החברה, או ייתן שירותים כלשהם לכל עסק העוסק בתכנון, ייצור או מכירה של כל מוצר, או מתן שירות כלשהו, המתחרה בעסקי החברה, בכל טריטוריה בה פועלת החברה (לרבות באמצעות חברות קשורות ושיתופי פעולה).

לעניין זה, "עסקי החברה" - כל פעילות המבוצעת על ידי החברה וחברות קשורות שלה, לרבות אך לא רק, פעילותה הנוכחית המתבצעת באמצעות החברה וחברות קשורות שלה, בקשר עם מחקר וייעוץ בתחומי טכנולוגיות אינטרנט ובפרט בתחומי ה-AI, IoT ואבטחת סייבר, תכנון והפקת כנסים ואירועים בתחומים אלה ופעילות השקעה בתחומים אלה, וכן בקשר עם פעילות פלטפורמות מחשוב (ובפרט מרכזי נתונים, פתרונות ענן, פתרונות אחסון ואנרגיה חכמה), וכן כל פעילות עתידית שתבצע החברה, לרבות מודלים עסקיים חדשים שנוצרו על ידי החברה המשלבים פלטפורמות אינטרנט ופיתוחי שוק ביפן באמצעות טכנולוגיות מתקדמות שמקורן בישראל.

3.6. חסימת ניירות ערך

למעט המניות שתוקצינה במסגרת ההצעה לציבור נשוא תשקיף זה, יתרת המניות שתוחזקנה על ידי בעלי העניין בחברה במועד התשקיף, תהיינה חסומות בהתאם להנחיות הבורסה. ניירות הערך החסומים יופקדו בידי נאמן במשך תקופת החסימה. להלן מפורטות הנחיות הבורסה לעניין חסימה של ניירות ערך, כפי שהן נכון למועד התשקיף:

3.6.1. לעניין ההוראות המפורטות בסעיף זה:

3.6.1.1. "בעל עניין" - לרבות מי שמחזיק בניירות ערך המיירים⁶ או בזכות כלשהי לקבלת מניות אשר בהנחה שימומשו יהיה המחזיק כאמור בעל עניין.

3.6.1.2. "מניה" - לרבות נייר ערך המיר.

3.6.1.3. "מניות שהוקצו לפני הרישום למסחר" - כל אחד מאלה:

א. מניות שהוקצו או שנרכשו מבעל עניין בתקופה שתחילתה שניים-עשר חודשים לפני הגשת הבקשה לרישום למסחר, וסופה במועד הרישום למסחר.

⁶ נכון למועד התשקיף אין בחברה ניירות ערך המיירים.

ב. מניות שהוקצו במסגרת המרה של ניירות ערך המירים בתקופה שתחילתה שניים-עשר חודשים לפני הגשת הבקשה לרישום למסחר, וסופה במועד הרישום למסחר.

ג. ניירות ערך המירים שהוקצו או נרכשו, בכל מועד שהוא לפני הרישום למסחר, ולא מומשו לפני הרישום למסחר.

למעט:

א. מניות שהוצעו לציבור על פי תשקיף.

ב. מניות הטבה שהוקצו בתקופה שתחילתה שניים-עשר חודשים לפני הגשת בקשה לרישום למסחר, וסופה במועד הרישום למסחר, בגין מניות שהוקצו לפני התקופה האמורה.

3.6.1.4. **"עסקה או פעולה"** - לרבות השאלה, מתן אופציה על מניות חסומות או קבלתה אף אם מועד מימושה חל לאחר תום תקופת החסימה, העברת זכויות הצבעה בשל מניות חסומות או הסכם אחר, שנכרת בין בכתב ובין בעל פה בתקופת החסימה של ניירות הערך נשוא ההסכם, ושיש בו התחייבות של מחזיק במניות חסומות להפעיל את אמצעי השליטה שלו בתאגיד בשל אותן מניות בדרך הקבועה בהסכם.

3.6.2. חסימה

3.6.2|1. על בעל עניין בחברה חדשה במועד הרישום למסחר⁷, למעט על מי שנהיה בעל עניין במועד כאמור כתוצאה מרכישת מניות שיוצעו במסגרת ההצעה לציבור שבתשקיף הנפקה זה לפיו תירשם החברה לראשונה למסחר, יחולו תנאי החסימה הבאים:

א. בשלושת החודשים שתחילתם במועד רישום המניות המוצעות על פי תשקיף זה למסחר, לא יעשה בעל עניין כל עסקה או פעולה במניות המוחזקות בידו במועד הרישום למסחר ("המניות החסומות").

ב. החל מתחילת החודש הרביעי שלאחר מועד הרישום למסחר ועד תום החודש השמונה עשר שלאחר מועד הרישום, רשאי בעל עניין לבצע כל עסקה או פעולה במניות החסומות בשיעור שאינו עולה על 2.5% מכמות המניות החסומות מידי חודש. חישוב כמות המניות החסומות לצורך פסקה זו יעשה על בסיס מצטבר.

ג. בתום שמונה עשר חודשים שלאחר מועד הרישום למסחר לא תהיה עוד מניעה לביצוע כל עסקה או פעולה במניות החסומות.

3.6.2|2. על מחזיק במניות בחברה חדשה, שאינו בעל עניין במועד הרישום למסחר⁸ ועל מחזיק במניות שנהיה בעל עניין כתוצאה מרכישת מניות שהוצעו במסגרת ההצעה לציבור שבתשקיף הנפקה זה לפיו תירשם החברה לראשונה למסחר, יחולו תנאי החסימה הבאים:

א. בשלושת החודשים שתחילתם במועד רישום המניות למסחר, לא יעשה מחזיק במניות כל עסקה או פעולה במניות שהוקצו לפני הרישום למסחר ("המניות החסומות").

ב. החל מתחילת החודש הרביעי שלאחר מועד הרישום למסחר, ועד תום החודש התשיעי שלאחר מועד הרישום, רשאי מחזיק במניות החסומות לבצע כל עסקה או פעולה במניות החסומות

⁷ לפרטים אודות החזקותיהם של בעלי עניין במניות החברה במועד הרישום למסחר, ראו סעיף 3.3 לעיל.
⁸ 908,000 מניות רגילות של החברה מוחזקות על ידי בעלי מניות שאינם בעלי עניין במועד הרישום למסחר.

בשיעור שאינו עולה על 12.5% מכמות המניות החסומות, מידי חודש. חישוב כמות המניות החסומות לצורך פסקה זו יעשה על בסיס מצטבר.

ג. בתום תשעה חודשים שלאחר מועד הרישום למסחר לא תהיה עוד מניעה לביצוע עסקה או פעולה במניות החסומות.

האמור בסעיף 3.6.2 זה לא יחול על עובד שאינו עובד שהינו בעל עניין, כהגדרתו בפרק ה' להנחיות על פי החלק השני לתקנון הבורסה.

3.6.3. ביצוע עסקאות או פעולות

3.6.3.1. למרות האמור בסעיף החסימה לעיל, ניתן לבצע עסקה או פעולה במניות החסומות במקרים ובתנאים המפורטים להלן:

- א. ניתן להציע לציבור בהצעת מכר מניות חסומות.
- ב. החל מתום שישה חודשים ממועד הרישום למסחר ניתן להעביר מניות חסומות, בעסקה מחוץ לבורסה, ובלבד שמקבל המניות יתחייב כי על המניות שקיבל ימשיכו לחול תנאי החסימה שחלו במועד הרישום למסחר, כאמור בסעיף 3.6 זה.
- ג. מנכ"ל הבורסה או מי שהוסמך על ידו, רשאי לשחרר מחסימה מניות חסומות וזאת לשם העברתן לעושה שוק לצורך עשיית שוק בהתאם לאמור בחלק השלישי לתקנון הבורסה ובהנחיות על פיו.
- ד. משכון, ובלבד שמימוש המשכון יהיה רק לאחר תום תקופת המניעה של כל עסקה או פעולה שנקבעה בהנחיות הבורסה.
- ה. ניתן להעביר מניות חסומות ממחזיק במניות חסומות, לתאגיד בבעלותו המלאה או לתאגיד המחזיק במלוא הבעלות בו, בתנאי שמקבל המניות יתחייב כי על המניות שקיבל ימשיכו לחול תנאי החסימה שחלו במועד הרישום למסחר כאמור בסעיף 3.6 זה.

כמו כן, ניתן לבצע כל עסקה או פעולה במניות חסומות בהתקיים התנאים הבאים:

1. במקום המניות מושא העסקה או הפעולה יחסמו מניות אחרות המוחזקות על ידי תאגיד בבעלותו המלאה של המחזיק במניות החסומות או על ידי המחזיק במלוא הבעלות במחזיק המניות החסומות.
 2. המניות שיחסמו יהיו מסוג ובכמות הזהים למניות החסומות מושא העסקה או הפעולה, והמחזיק בהן יתחייב כי יחולו עליהן תנאי החסימה שחלו על המניות החסומות מושא העסקה או הפעולה, כאמור בסעיף 3.6 זה, למשך תקופת החסימה שנותרה.
 3. נחסמו מניות כאמור בפסקאות 1 ו-2 בסעיף זה לעיל, על ידי תאגיד בבעלותו המלאה של המחזיק במניות החסומות, לא יחול שינוי בבעלות בתאגיד כאמור, עד תום תקופת החסימה.
- לעניין סעיף (ה) זה:

"מחזיק במניות חסומות" – בין אם המחזיק הוא בעל עניין ובין אם לאו.

"מלוא הבעלות" או "בבעלותו המלאה" – בין במישרין ובין בעקיפין.

- ו. מנכ"ל הבורסה או מי שהוסמך על ידו, רשאי לשחרר מחסימה מניות חסומות, לשם השאלתן לחתם לצורך הקצאת יתר בהצעה לא אחידה, כקבוע בתקנות ניירות ערך (אופן הצעת ניירות ערך לציבור), התשס"ז-2007, וזאת לתקופה של עד 30 ימים לאחר תאריך פרסום התשקיף.

ז. הוראות סעיף 3.6.3 זה לא יחולו, בין היתר, על מניות שהוצעו במסגרת ההצעה לציבור שבתשקיף זה לפיו נרשמת החברה לראשונה למסחר, ונרכשו לפני הרישום למסחר.

3.6.3.2. מניות חסומות יופקדו בידי נאמן במשך תקופת החסימה⁹. הנאמן לעניין הפקדת המניות החסומות הינו משמרת חברה לנאמנות בע"מ¹⁰ ("הנאמן"). הפקדת מניות חסומות בידי נאמן תעשה כדלהלן: המניות החסומות הרשומות בספרי החברה על שם החברה לרישומים, יוחזקו אצל חבר בורסה בפקדון המתנהל על שם הנאמן, כאשר רק לנאמן זכות חתימה בפקדון.

3.6.3.3. נחסמו מניות על פי סעיף 3.6 זה לתשקיף תחול החסימה על מניות הטבה שחולקו בגין, על מניות הנובעות מהמרת ניירות ערך המירים חסומים ועל זכויות שחולקו בגין ללא תמורה.

3.6.3.4. נחסמו מניות על-פי הנחיות הבורסה כאמור בסעיף 3.6 זה והוצעו בגין מניות בדרך של זכויות בתמורה, ינהג המחזיק במניות החסומות על-פי אחת הדרכים שלהלן:

א. ימכור בבורסה את הזכויות בגין המניות החסומות ובתמורה שיקבל מהמכירה ירכוש מניות הזהות למניות החסומות ועליהן יחולו הוראות החסימה החלות על המניות החסומות המוחזקות בידו.

ב. ינצל את הזכויות בגין המניות החסומות. על המניות שינבעו מניצול הזכויות - למעט אותה כמות של מניות ששוויה על-פי מחיר ה-"אקס זכויות" כשווי השקעתו בגין ניצול הזכויות - יחולו הוראות החסימה החלות על המניות החסומות המוחזקות בידו.

3.6.3.5. הוראות סעיף 3.6 זה יחולו גם על ניירות ערך המירים שאינם רשומים למסחר, על זכויות הניתנות למימוש לניירות ערך ועל ניירות הערך הנובעים מהם. תקופת החסימה תימנה מיום הרישום לראשונה של ניירות הערך של החברה בבורסה.

⁹ נאמן לעניין סעיף זה הינו חברה לנאמנות שבנק או חבר בורסה הוא החברה האם שלה או החברה האחות שלה, עורך דין או חברה לנאמנות של עורכי דין, רואה חשבון או חברה לנאמנות של רואי חשבון, חברה אשר אושרה על ידי יושב ראשון רשות ניירות ערך לשמש כנאמן לפי סעיף 9 לחוק השקעות משותפות בנאמנות, התשנ"ד-1994 או חברה אשר אושרה על ידי פקיד השומה לשמש כנאמן על פי סעיף (א3)(1) לכללי המס הכנסה (הקלות מס בהקצאת מניות לעובדים), התשס"ג-2003. ביקשה החברה לשנות את הנאמן לניירות הערך לאחר פרסום התשקיף, תפרסם על כך הודעה לציבור עם פרטים אודות הנאמן החדש ובלבד שהנאמן החדש עומד בדרישות המפורטות לעיל.

¹⁰ משמרת חברה לנאמנות בע"מ הינה חברה לנאמנות של רואי חשבון.

פרק 4 - הזכויות הנלוות למניות החברה

הזכויות הנלוות למניות החברה, כפי שהן מתוארות בתשקיף זה, הן אלו הנובעות מתקנון החברה, כפי שיהיה בתוקפו בכפוף להשלמת הגיוס על פי תשקיף זה. יובהר, כי הנוסח המפורט בפרק זה להלן הינו תמציתי ואינו מהווה תחליף לעיון בנוסח המלא של התקנון. ניתן לעיין בנוסח המלא של תקנון החברה כפי שיפורסם במערכת המגנ"א באתר www.magna.isa.gov.il.

להלן פירוט עיקרי הזכויות הנלוות למניות החברה, על פי חוק החברות ותקנון החברה, כפי שיהיה בתוקפו בכפוף להשלמת הגיוס על פי תשקיף זה.

ביום 1-1-2017 עובר לפרסום תשקיף זה, אישרה אסיפת בעלי המניות של החברה אימוצו של תקנון חדש המותאם לחברה ציבורית, אשר ייכנס לתוקפו אוטומטית עובר לרישום מניות החברה למסחר בבורסה¹. לאחר הפיכת החברה לחברה ציבורית, ניתן יהיה לעיין בנוסח המלא של תקנון החברה באתר ההפצה של הרשות לניירות ערך כאמור לעיל. ההוראות המפורטות להלן מובאות מתוך התקנון החדש כאמור.

האמור בפרק זה כפוף להוראות סעיף 46 לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, לפיו, בהון חברה שמניותיה נרשמות לראשונה למסחר, יהיה סוג מניות אחד בלבד, המקנה זכויות הצבעה שוות ביחס לערכן הנקוב. כל המניות בהון המונפק של החברה הינן נפרעות במלואן.

4.1. הון המניות

הון המניות הרשום של החברה הוא 10,000,000,000 מניות רגילות רשומות על שם, ללא ערך נקוב (להלן בסעיף זה: "מניה" או "מניה רגילה"). אחריות בעלי המניות בחברה מוגבלת, כל אחד לפירעון מלוא הסכום אותו התחייב לשלם בגין המניות שהוקצו לו בעת ההקצאה.

4.2. זכויות הצבעה וזכויות נלוות נוספות

כל מניה מקנה זכות לקבל הזמנות, להשתתף ולהצביע באסיפות הכלליות. כל בעל מניות בחברה יהא זכאי להיות נוכח ולהצביע באסיפה הכללית, בין בעצמו, בין באמצעות שלוח, או באמצעות כתב הצבעה (ככל שניתן להצביע באמצעות כתב הצבעה), באופן שכל מניה תקנה לאוחז בה זכות הצבעה אחת וקול אחד. לכל המניות זכויות שוות ביניהן, בכל הקשור לדיבידנד, חלוקת מניות הטבה וכל חלוקה אחרת, להחזר ההון ולהשתתפות בחלוקת עודף נכסי החברה בפירוק.

4.3. אסיפות כלליות

4.3.1. הודעה על אסיפה כללית תפורסם בשני עיתונים יומיים לפחות, בעלי תפוצה רחבה, היוצאים לאור בשפה העברית; ההודעה תפורסם ארבעה עשר יום לפחות לפני כינוס האסיפה.

למרות האמור, באסיפה כללית אשר על סדר יומה כלול נושא אשר ניתן להצביע לגביו באמצעות כתבי הצבעה כאמור בסעיף 87 לחוק החברות, ההודעה על כינוס האסיפה תפורסם שלושים וחמישה ימים לפחות לפני כינוס האסיפה.

¹ החלטה כאמור טרם התקבלה.

4.3.2. פרט להודעה על אסיפה כללית כאמור בסעיף 4.3.1 לעיל, לא תימסר הודעה על אסיפה כללית לכל בעלי מניות הרשומים במרשם בעלי המניות למעט אם הדבר מחויב על פי דין ובאופן הנדרש על פי דין.

4.3.3. אין לפתוח בדיון באסיפה כללית אלא אם יהיה נוכח מנין חוקי בעת הדיון. שני בעלי מניות הנוכחים בעצמם או באמצעות שלוח או באמצעות כתב הצבעה, ככל שניתן להצביע באמצעות כתב הצבעה, והמחזיקים או המייצגים לפחות שלושים ושלושה אחוזים (33%) מזכויות ההצבעה בחברה יהיו מנין חוקי. לעניין מנין חוקי, בעל מניות או בא כוחו, המשמש גם כשלוח של בעלי מניות אחרים, יחשב כשני בעלי מניות או יותר, בהתאם למספר בעלי המניות אותם הוא מייצג.

4.3.4. חלפה מחצית השעה מהמועד שנקבע לאסיפה ולא נמצא המנין החוקי, תדחה האסיפה לאותו יום בשבוע הבא, לאותה השעה ולאותו מקום מבלי שתבוא על כך הודעה נוספת, או ליום, שעה ומקום אחרים כפי שיקבע הדירקטוריון בהודעה לבעלי המניות, ובאסיפה הנדחית ידונו בעניינים לשמם נקראה האסיפה הראשונה. לא נמצא מנין חוקי באסיפה שנדחתה בתום מחצית השעה מהמועד הקבוע לתחילת האסיפה הנדחית, יהווה בעל מניות אחד, לפחות, הנוכח בעצמו או באמצעות שלוח או באמצעות כתב הצבעה (ככל שניתן להצביע באמצעות כתב הצבעה), מנין חוקי בתום השעה הקבועה לאסיפה הכללית הנדחית, למעט אם כונסה על פי דרישת בעלי מניות שאז בעל מניות אחד הנוכח בעצמו או על ידי בא כוח או באמצעות כתב הצבעה (ככל שניתן להצביע באמצעות כתב הצבעה) והמחזיק או מייצג לפחות חמישה אחוזים (5%) מזכויות ההצבעה בחברה יהווה מנין חוקי.

4.3.5. יושב ראש הדירקטוריון או, בהעדרו, כל דירקטור שמונה לכך על ידי הדירקטוריון, ישב בראש כל אסיפה כללית של החברה. באין יושב ראש, כאמור או אם באסיפה כלשהי אין מי מהם נוכח אחרי עבור חמש עשרה דקות מהמועד שנקבע לתחילת האסיפה או אם סרבו לשמש כיושב ראש האסיפה, רשאים הדירקטורים הנוכחים, ברוב קולות ביניהם, לבחור ביושב ראש מביניהם או מבין נושאי המשרה בחברה הנוכחים באסיפה, ואם לא יעשו כן – יבחרו בעלי המניות הנוכחים בעצמם או על ידי שלוח באחד הדירקטורים או באחד מבין נושאי המשרה הנוכחים לשבת בראש האסיפה. אם לא יהיו נוכחים דירקטורים או נושאי משרה או שהדירקטורים או נושאי המשרה כולם יסרבו לשבת בראש האסיפה, יבחרו באחד מבעלי המניות או בשלוחו של בעל מניות כאמור, לשבת בראש האסיפה.

4.3.6. ליושב ראש האסיפה לא יהיה קול נוסף או מכריע.

4.3.7. החלטות האסיפה הכללית תתקבלנה במנין קולות ברוב רגיל. היו הקולות שקולים יראו את ההחלטה כנדחית. לפרטים נוספים בדבר זכויות ההצבעה של מניות החברה, ראו סעיף 4.4 להלן.

4.3.8. האסיפה הכללית רשאית ברוב רגיל ליטול סמכויות הנתונות לאורגן אחר וכן להעביר סמכויות הנתונות למנהל הכללי לסמכות הדירקטוריון, והכל לעניין מסוים או לפרק זמן מסוים שלא יעלה על פרק הזמן הנדרש בנסיבות העניין.

4.4. הצבעת בעלי מניות

4.4.1. הצבעת פסול דין: פסול דין רשאי להצביע רק על ידי נאמן, אפוטרופוס טבעי, או אפוטרופוס חוקי אחר. אנשים אלה רשאים להצביע בעצמם או על ידי שלוח.

4.4.2. הצבעת בעלים משותפים במניה: מקום ששני בעלי מניות או יותר הינם בעלים משותפים במניה, יצביע אחד מהם, בין בעצמו ובין על ידי שלוח. יבקשו להשתתף בהצבעה יותר משותף אחד יוכל להצביע ראשון השותפים בלבד. למטרה זו ייחשב ראשון השותפים, האדם ששמו רשום ראשון במרשם בעלי המניות או באישור חבר הבורסה בדבר בעלותו במניה, או במסמך אחר שייקבע על ידי הדירקטוריון לעניין זה, לפי העניין.

4.4.3. פגם: פגם בתום לב בכינוס האסיפה הכללית או בניהולה, לרבות פגם הנובע מאי קיום הוראה או תנאי שנקבעו בחוק או בתקנון החברה, לרבות לעניין אופן כינוס האסיפה הכללית או ניהולה, לא יפסול כל החלטה שהתקבלה באסיפה הכללית ולא יפגע בדיונים שהתקיימו בה, בכפוף להוראות כל דין.

4.4.4. הצבעה באמצעות שלוח: בעל מניות, רשאי למנות שלוח להשתתף ולהצביע במקומו, בין באסיפה כללית מסוימת ובין באסיפות כלליות של החברה באופן כללי, ובלבד שכתב הרשאה על מינויו של השלוח יחתם על ידי בעל המניות הממנה ויימסר לחברה לפחות ארבעים ושמונה שעות לפני תחילת האסיפה או האסיפה הנדחית (כאשר ככל שמדובר בבעל מניות שלא רשום במרשם בעלי המניות, לכתב ההרשאה צורף אישור בעלות), יושב ראש האסיפה רשאי, לפי שיקול דעתו, לקבל כתב מינוי כאמור, גם לאחר המועד האמור, אם מצא זאת לראוי, לפי שיקול דעתו. שלוח אינו חייב להיות בעל מניות בחברה. כתב ההרשאה יחתם על ידי בעל המניות או על ידי המורשה לכך בכתב, ואם הממנה הוא תאגיד יחתם בדרך המחייבת את התאגיד. החברה רשאית לדרוש כי יימסר לידה אישור בכתב להנחת דעתה בדבר סמכותם של החותמים לחייב את התאגיד. כתב ההרשאה ייערך בהתאם להוראות המפורטות בתקנון.

כתב מינוי יהיה תקף גם לגבי כל אסיפה נדחית של אסיפה שאליה מתייחס כתב המינוי, ובלבד שלא צויין אחרת בכתב המינוי.

האמור יחול גם על בעל מניות, שהינו תאגיד, הממנה אדם להשתתף ולהצביע במקומו באסיפה הכללית.

4.4.5. תוקף כתב הרשאה ופסילתו: הצבעה על פי כתב ההרשאה תהיה חוקית אף אם לפני כן נפטר הממנה, או נעשה פסול דין, או פשט את הרגל, או אם הוא תאגיד - התפרק, או בטל את כתב ההרשאה, או העביר את המניה ביחס אליה הוא ניתן, אלא אם נתקבלה הודעה בכתב במשרד החברה לפני האסיפה כי אירע אירוע כאמור.

4.4.6. החלטה העומדת להצבעה באסיפה כללית תוכרע בהצבעה במנין קולות המצביעים; ההצבעה במנין קולות תיעשה בדרך שתיקבע לכך על ידי יושב ראש האסיפה, אלא אם נדרשה לפני ההצבעה הצבעה חשאית על ידי בעל מניות או בעלי מניות המחזיק או מחזיקים לפחות 10% מהון המניות המונפק של החברה. במקרה של חילוקי דעות אם

לקבל איזה קול בהצבעה או לפסול אותו יקבע יושב ראש האסיפה את הדבר והחלטתו בתום לב, תהא סופית ומכרעת.

4.5. דיבידנד ומניות הטבה²

4.5.1. זכות לדיבידנד או למניות הטבה

החלטת החברה על חלוקת דיבידנד, מניות הטבה או כל חלוקה אחרת ותנאיהן תתקבל על ידי דירקטוריון החברה.

דיבידנד שיחולק לבעלי מניות שאינם רשומים, יועבר לבעלי המניות האמורים באמצעות החברה לרישומים או בכל דרך אחרת שתיקבע על ידי הדירקטוריון.

כל זמן שמניות החברה רשומות למסחר בבורסה, המועד הקובע ייקבע בהתאם להנחיות הבורסה.

4.5.2. תשלום הדיבידנד

4.5.2.1. הדירקטוריון רשאי, בטרם יחליט על חלוקת דיבידנד, להפריש מתוך הרווחים סכומים כלשהם, כפי שימצא לנכון, לקרן כללית או לקרן שמורה לחלוקת דיבידנד, לחלוקת מניות הטבה או למטרה אחרת כלשהי, כפי שיקבע הדירקטוריון לפי שיקול דעתו. על פי שיקול דעתו של הדירקטוריון יעברו לשנה העוקבת, רווחי החברה אשר הדירקטוריון החליט שלא לחלקם כדידידנד. בכפוף להוראות חוק החברות, רשאי הדירקטוריון לקבל החלטה על חלוקת דיבידנד. הדירקטוריון המחליט על חלוקת דיבידנד רשאי להחליט כי הדיבידנד ישולם, כולו או מקצתו, במזומנים או בדרך של חלוקת נכסים בעין, ובכלל זה בניירות ערך או בכל דרך אחרת, לפי שיקול דעתו.

4.5.2.2. במקרה של בעלים משותפים רשומים, תישלח ההמחאה לאותו בעל מניות ששמו רשום ראשון במרשם בעלי המניות ביחס למניה.

4.5.2.3. הדירקטוריון רשאי לקבוע כי סכום דיבידנד הנמוך מסכום מסויים שייקבע על ידי הדירקטוריון (ואם לא נקבע אזי שסכומם פחות מ-50 ש"ח), לא יישלח בהמחאה.

4.5.2.4. הדירקטוריון רשאי לעכב כל דיבידנד או מניות הטבה או זכויות הנאה אחרות בגין מניה שלגביה זכאי אדם להרשם כבעליה במרשם או שזכאי להעבירה, לפי הענין, עד שירשם אותו אדם כבעליה של המניה או עד שיעבירה כדין.

4.5.2.5. הדירקטוריון רשאי, בטרם יחליט על חלוקת דיבידנד, להפריש מתוך הרווחים סכומים כלשהם, כפי שימצא לנכון, לקרן כללית או לקרן שמורה לחלוקת דיבידנד, לחלוקת מניות הטבה או למטרה אחרת כלשהי, כפי

² חלוקת מניות הטבה וחלוקת דיבידנדים כפופים לתקנון הבורסה ולחוקי מסלקת הבורסה ולהוראותיה, כפי שיהיו מעת לעת.

שיקבע הדירקטוריון לפי שיקול דעתו. על פי שיקול דעתו של הדירקטוריון יעברו לשנה העוקבת, רווחי החברה אשר הדירקטוריון החליט שלא לחלקם כדיבדנד.

4.5.3 דיבדנד שלא נתבע

הדירקטוריון רשאי להשקיע כל סכום דיבדנד שלא נתבע במשך שנה אחת לאחר שהכריזו עליו או להשתמש בו באופן אחר לטובת החברה עד שייתבע. החברה לא תהא חייבת לשלם ריבית או הצמדה עבור דיבדנד שלא נתבע. כל עוד מניות החברה רשומות למסחר בבורסה, סעיף זה לא יחול.

4.5.4 קרנות

הדירקטוריון רשאי להפריש מתוך הרווחים סכומים כלשהם, כפי שימצא לנכון, לקרן כללית או לקרן שמורה לחלוקת דיבדנד, לחלוקת מניות הטבה או למטרה אחרת כלשהי, כפי שיקבע הדירקטוריון לפי שיקול דעתו. על פי שיקול דעתו של הדירקטוריון יעברו לשנה העוקבת, רווחי החברה אשר הדירקטוריון החליט שלא לחלקם כדיבדנד.

4.5.5 חלוקת מניות הטבה

לשם חלוקת מניות הטבה, רשאי הדירקטוריון ליישב לפי ראות עיניו כל קושי שיתעורר ולבצע התאמות, לרבות להחליט כי לא יחולקו שברי מניה, להוציא תעודות בגין כמות מצטברת של שברי מניות, למכור את השברים ולשלם תמורתם לאלו הזכאים לקבל את שברי מניות ההטבה וכן להחליט כי תשלומים במזומנים ישולמו לבעלי המניות, או כי שברים שערכם פחות מסכום שייקבע (ואם לא נקבע אזי שסכומם פחות מ-50 ש"ח) לא יובאו בחשבון לשם ביצוע התאמות כאמור.

מניות הטבה שתוקצינה תיחשבנה כנפרעות במלואן.

4.6 רכישת מניות החברה

החברה רשאית לרכוש ניירות ערך שלה. רכשה החברה ניירות ערך כאמור רשאית היא לבטלם.

4.7 מיזוג, פירוק וארגון מחדש של החברה

4.7.1 מיזוג

הרוב הנדרש לאישור מיזוג על ידי האסיפה הכללית, או אסיפת סוג יהיה רוב רגיל.

4.7.2 פירוק

אם החברה תפורק, בין מרצון ובין באופן אחר, רשאי המפרק באישורה של אסיפה כללית שנתקבלה ברוב רגיל לחלק בעין בין בעלי המניות חלקים מרכוש החברה, והוא רשאי באישור דומה, להפקיד כל חלק מרכוש החברה בידי נאמנים לטובת בעלי המניות כפי שהמפרק באישור הנזכר לעיל ימצא לנכון.

4.8. מינוי דירקטורים

לפרטים אודות עיקרי הוראות תקנון התאגדות של החברה ביחס לדירקטוריון החברה, לרבות אופן מינוי הדירקטורים, ראו סעיף 7.2 לתשקיף זה.

4.9. העברת מניות של החברה

4.9.1. מניות של החברה ניתנות להעברה.

4.9.2. כל העברת מניות הרשומות במרשם בעלי המניות על שם בעל מניות רשום, לרבות העברה על ידי החברה לרישומים או אליה, תיעשה בכתב, ובלבד שכתב ההעברה ייחתם בחתימת יד בלבד, על ידי המעביר ועל ידי הנעבר, בעצמם או על ידי באי כוחם, וכן על ידי עדים לחתימתם, ויימסר למשרד הרשום או לכל מקום אחר שייקבע על ידי הדירקטוריון למטרה זו. בכפוף להוראות חוק החברות, העברת מניות לא תירשם במרשם בעלי המניות, אלא לאחר שנמסר לחברה כתב ההעברה, כאמור לעיל, והמעביר ימשיך להיחשב כבעל המניות המועברות, עד לרישום הנעבר כבעל המניות המועברות, במרשם בעלי המניות.

4.9.3. החברה רשאית לדרוש תשלום אגרה עבור רישום ההעברה בסכום או בשיעור, אשר יקבע על ידי הדירקטוריון מזמן לזמן.

4.9.4. לא יהא תוקף להעברת מניות שתמורתן המלאה לא שולמה לחברה, או מניות שיש לחברה עכבון או שעבוד עליהן, אלא אם כן אושרה על ידי הדירקטוריון הרשאי, לפי שיקול דעתו המוחלט ומבלי לתת כל נימוקים לכך, לסרב לרשום העברה כזו.

4.9.5. הדירקטוריון רשאי לסרב להעברת מניות כאמור וכן רשאי הדירקטוריון להתנות העברת מניות כאמור בהתחייבות הנעבר, בהיקף ובאופן שיקבע הדירקטוריון, לפרוע את התחייבויות המעביר בגין המניות או את ההתחייבויות בגין יש לחברה עכבון או שעבוד במניות. סרב הדירקטוריון לאשר העברת מניות, יודיע על כך למעביר לא יאוחר משלושה חודשים מתאריך קבלת שטר העברה.

4.9.6. יצוין, כי על פי תקנון הבורסה, כל זמן שמניות החברה רשומות למסחר בבורסה, כל המניות של החברה וכל המניות שתונפקנה תהיינה רשומות על שם החברה לרישומים.

4.10. שינויים בהון המניות

האסיפה הכללית רשאית להחליט, בין היתר, לעשות בכל עת כל אחת מהפעולות הבאות, ובלבד שהחלטת האסיפה הכללית כאמור התקבלה ברוב רגיל, והכל בכפוף להוראות סעיף 46 לחוק ניירות ערך, כפי שיהיו מעת לעת.

4.10.1. הגדלת הון המניות והקצאת מניות

האסיפה הכללית רשאית בעל עת להחליט, בין היתר, להגדיל את הון המניות הרשום של החברה, בין אם כל המניות הרשומות באותה עת הונפקו ובין אם לאו. ההון המוגדל יהיה מחולק למניות בעלות זכויות רגילות, זכויות בכורה, זכויות נדחות או זכויות מיוחדות אחרות (בכפיפות לזכויות מיוחדות של סוג מניות קיים) או כפוף לתנאים והגבלות ביחס לדיבידנד, החזר הון, הצבעה או לתנאים אחרים, כפי שהורתה האסיפה הכללית בהחלטתה

על הגדלת ההון הרשום, והכל בכפוף להוראות סעיף 46 לחוק ניירות ערך, כפי שיהיו מעת לעת.

4.10.2. שינוי הזכויות הנלוות למניות

לחלק את הון המניות לסוגים שונים של מניות ולקבוע ולשנות את הזכויות הצמודות לכל סוג של מניות, בתנאים המפורטים להלן ובכפוף להוראות סעיף 46 לחוק ניירות ערך, כפי שיהיו מעת לעת-

4.10.2.1. כל עוד לא נקבע אחרת בתנאי הנפקת המניות, ניתן לשנות זכויות סוג כלשהו לאחר קבלת החלטה של אסיפות כלליות של בעלי המניות של כל סוג מניות בנפרד או הסכמה בכתב של כל בעלי המניות מכל הסוגים.

4.10.2.2. הזכויות המוקנות למחזיקים של מניות מסוג מסויים, לא יחשבו כאילו שונו על ידי יצירתן או הוצאתן של מניות אחרות בין בדרגה שווה להן ובין בדרגה שונה מהן או עדיפה מהן, או שינוי זכויות של מניות קיימות, מלבד אם הותנה אחרת בתנאי ההוצאה של אותן המניות.

4.10.3. איחוד הון המניות

4.10.3.1. לאחד ולחלק מחדש את הון המניות של החברה, כולו או מקצתו, להון המורכב ממספר קטן יותר של מניות ובלבד שלא יהא בכך כדי לשנות את שיעור אחזקותיהם של בעלי המניות בהון המונפק. במקרה שכתוצאה מהאיחוד יהיו בעלי מניות שאיחוד מניותיהם מותיר שברים, יהיה הדירקטוריון רשאי, אם יקבל לכך את אישור האסיפה הכללית בהחלטה על איחוד ההון כאמור :

4.10.3.2. למכור את סך כל השברים ולמטרה זו למנות נאמן, אשר על שמו תוצאה תעודות המניות הכוללות את השברים אשר ימכר, והתמורה שתקבל בניכוי עמלות והוצאות תחולק לזכאים. הדירקטוריון יהיה רשאי להחליט כי בעלי מניות הזכאים לתמורה, שהינה פחותה מסכום שייקבע על ידו, לא יקבלו תמורה ממכירת השברים כאמור, וחלקם בתמורה יחולק בין בעלי המניות, הזכאים לתמורה העולה על הסכום שייקבע, באופן יחסי לתמורה להם זכאים ;

4.10.3.3. להקצות לכל בעל מניות שהאיחוד והחלוקה מחדש מותירים לגביו שבר מניה, מניות מסוג המניות שלפני האיחוד, משולמות במלואן, במספר כזה אשר איחודן עם השבר יספיק למניה אחת מאוחדת שלמה, והקצאה כאמור תחשב כבת תוקף סמוך לפני האיחוד ;

4.10.3.4. לקבוע כי בעלי מניות לא יהיו זכאים לקבל מניה מאוחדת בגין שבר של מניה מאוחדת, הנובע מאיחודן של מחצית או פחות ממספר המניות שאיחודן יוצר מניה מאוחדת אחת, ויהיו זכאים לקבל מניה מאוחדת בגין שבר של מניה מאוחדת הנובע מאיחודן של יותר ממחצית ממספר המניות שאיחודן יוצר מניה מאוחדת אחת.

במקרה ופעולה לפי פסקאות 4.10.3.2 או 4.10.3.3 לעיל תחייב הוצאת מניות נוספת אזי פרעון יעשה בדרך שבה ניתן לפרוע מניות הטבה. איחוד וחלוקה כאמור לא יחשבו כשינוי בזכויות המניות נשוא האיחוד והחלוקה. האמור בסעיף זה כפוף לחוקי העזר של מסלקת הבורסה.

4.10.4. ביטול ופיצול הון מניות רשום בלתי מוקצה

החברה רשאית, בהחלטה שהתקבלה באסיפה הכללית ברוב רגיל, לבטל הון מניות רשום, שטרם הוקצה, ובלבד שאין התחייבות של החברה להקצות מניות אלו. וכן לפצל את הון המניות של החברה, כולו או מקצתו, להון מונפק המורכב ממספר גדול יותר של מניות, ובלבד שלא יהא בכך כדי לשנות את שיעורי אחזקותיהם של בעלי המניות בהון המונפק.

4.11. שטר מניה למוכ"ז

החברה לא תוציא שטרי מניה למוכ"ז.

4.12. ניירות ערך בני פדיון

בכפוף לכל דין, דירקטוריון החברה רשאי להנפיק ניירות ערך בני פדיון, בעלי זכויות וכפופים לתנאים, כפי שייקבע על ידי הדירקטוריון. כל עוד מניות החברה רשומות למסחר בבורסה, סעיף זה לא יחול.

4.13. הסדרים שנקבעו בתקנון בהתאם להוראות מסוימות בחוק החברות

4.13.1. רוב לשינוי תקנון - החברה תהא רשאית לשנות כל הוראה מהוראות התקנון או להחליפה באחרת בהחלטה שתתקבל על ידי האסיפה הכללית ברוב רגיל³.

על אף האמור לעיל, מקום בו הוראה בתקנון קובעת רוב כלשהו הנדרש לשם קבלת החלטה בדירקטוריון או באסיפה הכללית, לא ניתן יהיה לשנות או לתקן הוראה זו, אלא בדרך של החלטה שנתקבלה בדירקטוריון או באסיפה הכללית, לפי העניין, ברוב הקבוע באותה הוראה.

4.13.2. הגבלת אפשרות שינוי התקנון - מבלי לגרוע מהאמור בסעיף 4.13.1 לעיל, החברה לא קבעה בתקנונה או בהסכם אחר הוראה המגבילה את סמכותה לשנות את התקנון או הוראה מהוראותיו.

4.13.3. העברת סמכויות בין האורגנים - האסיפה הכללית רשאית ברוב רגיל ליטול סמכויות הנתונות לאורגן אחר וכן להעביר סמכויות הנתונות למנהל הכללי לסמכות הדירקטוריון, והכל לעניין מסוים או לפרק זמן מסוים שלא יעלה על פרק הזמן הנדרש בנסיבות העניין. אם נטלה האסיפה הכללית סמכויות של דירקטוריון החברה, יהיו בעלי המניות אחראים וחבים באחריות ובחובות הדירקטורים, כאמור בסעיף 50(ב) לחוק החברות.

³ "רוב רגיל" - רוב רגיל מכלל קולות בעלי המניות הנוכחים באסיפה הכללית או באסיפת סוג, לפי העניין, הרשאים להצביע והצביעו בה, מבלי להביא בחשבון את קולות הנמנעים.

4.13.4. מינוי דירקטורים ותקופת כהונתם - האסיפה הכללית השנתית תמנה את הדירקטורים בחברה. אסיפה מיוחדת של החברה רשאית למנות דירקטורים לחברה לרבות במקום דירקטורים שכהונתם הופסקה וכן בכל מקרה שמספר חברי הדירקטוריון פחת מהמינימום שנקבע בתקנון או על ידי האסיפה הכללית, או מכל סיבה שהיא. מינויים כאמור יהיו בתוקף עד האסיפה השנתית הבאה, אלא אם כן ייקבע אחרת בהחלטת המינוי, או עד להפסקת כהונתם ולמעט לגבי דירקטורים חיצוניים שתקופת כהונתם תקבע על פי דין. בנוסף, לדירקטוריון הזכות, בכל עת, בהחלטה שאושרה על ידי לפחות רוב של הדירקטורים בחברה, למנות כל אדם כדירקטור בכפוף למספר המרבי של הדירקטורים הקבוע בתקנון, אם לשם מילוי מקום שהתפנה באקראי, אם כתוספת לדירקטוריון ואם מכל סיבה שהיא וכן להפסיק את כהונתו. כל דירקטור שנתמנה כך יכהן עד לאסיפה השנתית הבאה ויוכל להיבחר מחדש, אלא אם כן כהונתו הופסקה על ידי הדירקטוריון או על ידי האסיפה הכללית.

הדירקטורים הנבחרים יכנסו לתפקידם החל בתום האסיפה הכללית בה נבחרו או במועד מינויים על ידי הדירקטוריון, לפי העניין, אלא אם כן ייקבע מועד מאוחר יותר בהחלטה על מינויים.

לפרטים אודות הסדרים שנקבעו בתקנון בדבר מנין חוקי באסיפה הכללית ויושב ראש האסיפה, וכן רוב באסיפה הכללית, ראו סעיף 4.3 לעיל.

4.13.5. מנין חוקי באסיפה הכללית, יו"ר האסיפה ורוב באסיפה הכללית - לפרטי הסדרים שנקבעו בתקנון בדבר המנין החוקי באסיפה הכללית, יו"ר האסיפה ורוב באסיפה הכללית ראו סעיף 4.3 לעיל.

4.13.6. הצבעה בדירקטוריון - החברה לא קבעה בתקנונה הוראה המתנה על ההוראות בחוק החברות הקובעות, כי בהצבעה בדירקטוריון יהיה קול אחד לכל דירקטור. כל החלטות דירקטוריון החברה תתקבלנה ברוב קולות הדירקטורים המשתתפים בהצבעה. היו הדעות שקולות, תחשב הצעת החלטה שעליה הצביעו חברי הדירקטוריון כנדחית.

4.13.7. מתן פטור - לפי תקנון החברה, בכפוף להוראות חוק החברות, החברה רשאית לפטור, מראש, נושא משרה בה, מאחריותו, כולה או מקצתה, בשל נזק עקב הפרת חובת הזהירות כלפיה. על אף האמור לעיל, החברה אינה רשאית לפטור מראש דירקטור מאחריותו כלפיה עקב הפרת חובת הזהירות בחלוקה, ככל שהדין אינו מתיר זאת.

4.13.8. חלוקה - החברה לא התחייבה בתקנונה או לפי הסכם אחר שלא לבצע חלוקה במגבלות נוספות על הוראות הפרק השני לחלק השביעי לחוק החברות. החלטת החברה על חלוקת דיבידנד, מניות הטבה או כל חלוקה אחרת ותנאיהן תתקבל על ידי דירקטוריון החברה.

4.13.9. מיזוג - החברה לא התחייבה בתקנונה או לפי הסכם אחר להימנע מביצוע מיזוג בחברה או להתנות את ביצוע המיזוג כאמור בתנאים.

פרק 5 - תמורת ההנפקה וייעודה

5.1 תמורת ההנפקה לחברה

התמורה הצפויה מההנפקה לציבור בהתאם לתשקיף זה, ההוצאות המשוערות הכרוכות בהנפקת ניירות הערך המוצעים בתשקיף זה והתמורה נטו הצפויה מההנפקה יפורטו בהודעה המשלימה אשר תפרסם החברה בהתאם לסעיף 16(א)(2) לחוק ניירות ערך ותקנות הודעה משלימה. לתאריך התשקיף, טרם סוכמו פרטי ההתקשרות והתמורה למפיצים, אשר יפורטו במסגרת ההודעה המשלימה.

יחד עם זאת, תמורת ההנפקה ברוטו, בהנחה של רכישת כל היחידות המוצעות במחיר המינימאלי ליחידה (מבלי להביא בחשבון הקצאה נוספת כמפורט בסעיף 2.5.6 לתשקיף), צפוי לעמוד על סך של ~~43,935~~ אלפי ש"ח.

5.2 ייעוד תמורת ההנפקה

בכוונת החברה לייעד את תמורת ההנפקה לשם רכישה והשקעה בטכנולוגיות או בחברות, בעיקר בישראל וביפן, העוסקות בתחומי פעילותה של החברה, וכן לשם הקמת פעילות מחקר ופיתוח של החברה עצמה בתחומי פעילותה של החברה, שתבוצע בעיקר בישראל וביפן. אופן חלוקת התמורה בין פעילות של רכישה והשקעה לבין פעילות מחקר ופיתוח עצמאית טרם נקבע על ידי דירקטוריון החברה, אולם החברה מניחה, כי עיקר תמורת ההנפקה תושקע ברכישה ובהשקעה של טכנולוגיות ו/או חברות כאמור.

בתקופה שממועד קבלת תמורת ההנפקה ועד מועד השקעת תמורת ההנפקה בפועל (על-פי החלטות דירקטוריון החברה, כפי שתתקבלנה מעת לעת כאמור), יוחזקו כספי תמורת ההנפקה במזומן (לרבות במט"ח) ו/או יושקעו בפיקדונות בנקאיים ו/או באגרות חוב ממשלתיות שהונפקו על-ידי ממשלת ישראל ו/או מדינות אחרות בעלות דירוג השקעה בינלאומי של A ומעלה (או דירוג המקביל) ו/או בכל השקעה סולידית (ברמת סיכון דומה) אחרת, והכל על-פי שיקול דעת דירקטוריון החברה.

5.3 תמורה מזערית

לא נקבעה תמורה מזערית להנפקה על פי התשקיף.

פרק 6 - תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה

החברה עומדת בתנאים הקבועים בסעיף 1(א) לתוספת הראשונה לתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיוטת תשקיף – מבנה וצורה), התשכ"ט-1969 ("תקנות פרטי תשקיף"), ומשכך, תיאור החברה ועסקיה, כפי שיפורטו להלן, הינם לתקופה שתחילתה ביום 1 בינואר 2015 וסיומה סמוך למועד הגשת תשקיף זה.

6.1 מונחים

בפרק זה תהיה למונחים הבאים המשמעות המופיעה לצדם:

"החברה", "המכון לחקר האינטרנט" או "IRI ישראל" - המכון לחקר האינטרנט בע"מ.

"IRI יפן" - Internet Research Institute, Inc., חברה פרטית בבעלות מלאה של החברה, המאוגדת ביפן. לפרטים נוספים אודות התאגדותה של IRI יפן, ראו סעיף 6.2.1.3 להלן.

"BBT" - BroadBand Tower, Inc., חברה ציבורית המאוגדת ביפן, אשר מניותיה רשומות למסחר בבורסה של טוקיו, ואשר IRI יפן מחזיקה בכ-22% מהון המניות המונפק והנפרע שלה.

"NOM" - Nano Opt Media, Inc., חברה פרטית בבעלות מלאה של IRI יפן, המאוגדת ביפן.

"MIC" - Mobile Internet Capital, Inc., חברה פרטית המאוגדת ביפן, אשר IRI יפן מחזיקה בכ-30% מהון המניות המונפק והנפרע שלה.

"IoT" - Internet of Things, האינטרנט של הדברים – קישוריות דרך רשת האינטרנט של חפצים יומיומיים (דוגמת מכונת כביסה, דוד חשמלי וכד'), המאפשרת להם לשלוח ולקבל נתונים.

"AI" - Artificial Intelligence, בינה מלאכותית - התיאוריה והפיתוח של מערכות מחשב אשר מסוגלות לבצע משימות הדורשות בדרך כלל אינטליגנציה אנושית (כגון תפיסה חזותית, זיהוי דיבור, קבלת החלטות ותרגום).

"ICT" - Information and Communications Technology - טכנולוגיות מידע ותקשורת.

חלק א' – תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה

6.2 פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

6.2.1 כללי

6.2.1.1 החברה התאגדה ונרשמה בישראל כחברה פרטית ביום 8 באוגוסט 2017.

פעילות החברה, באמצעות IRI יפן וחברות הבנות שלה, מתמקדת בטכנולוגיות אינטרנט (ובייחוד ב-IoT), אבטחת סייבר ו-AI (ראו הגדרות למונחים אלו לעיל), וכוללת ייעוץ, מחקר, השקעות והפקת כנסים ואירועים בתחומים אלה.

מטרת גיוס ההון על ידי החברה במסגרת ההנפקה על פי תשקיף זה, הינה לממש את חזון החברה במסגרתו תנצל החברה את היכרותה וניסיונה רב השנים בתחום האינטרנט ביפן על מנת לנסות וליישם בשוק היפני, טכנולוגיות ורעיונות שיפותחו בישראל בתחום פעילותה של החברה (בעיקר אפליקציות שונות

בתחום ה-IoT, אבטחת סייבר ו-AI), בין אם במסגרת פעילות מחקר ופיתוח שתקים החברה בישראל, ובין אם על ידי רכישות או השקעות.

גודלו של המשק היפני ואיכות תשתיות התקשורת והטכנולוגיה הקיימות בו יוצרות לטכנולוגיות שפיתוחן הראשוני בוצע בישראל כאמור הזדמנות ליישום מהיר ובהיקפים גדולים בהרבה מהאפשרויות המזומנות בשוק המקומי בישראל. האסטרטגיה של החברה הינה, לשמש גשר בין יכולת ההמצאה והפיתוח הראשוני המצויים בישראל, לבין היכולת היפנית ליישם במהירות יחסית ובהיקפים ניכרים את הטכנולוגיה בשוק היפני, המצטיין בקדמה טכנולוגית ובתשתיות תקשורת מתקדמות.

הפעילות ארוכת השנים של החברה ושל ד"ר פוג'יווארה, מייסד החברה, המנכ"ל והיו"ר שלה, בתחום האינטרנט ביפן, והחזקותיה המשמעותיות של החברה ב-BBT, שהינה גורם מוביל בתחום תשתיות האינטרנט ביפן, עשויים ליצור לחברה יתרון ביישום האסטרטגיה האמורה. מן הצד הישראלי, שיתופי הפעולה שיצרה החברה עם הטכניון בישראל מאפשרים לחברה גישה וקשר למיזמי מחקר ופיתוח בישראל, המתמקדים בתחום פעילותה של החברה.

התחומים בהם מתמקדת החברה כיום, תחום ה-IoT, אבטחת הסייבר ו-AI הינם תחומים המרכזים עניין רב אצל משקיעים, ומשתמשים מסוגים שונים, ואשר שיעורי הצמיחה החזויים בהם, ביפן ובעולם, הינם שיעורי צמיחה גבוהים. לעניין זה ראו סעיפים 6.8.2 ו-6.9.2 להלן.

6.2.1.2 IRI יפן התאגדה ביום 9 בדצמבר 1996. בחודש דצמבר 1999 נרשמו מניותיה של IRI יפן למסחר בבורסה של טוקיו בחלק MOTHERS (High-Market Of The Growth and Emerging Stocks), המיועד לחברות סטארט-אפ (חברות הזנק) בצמיחה מואצת. בחודש יוני 2007 נמחקו מניות IRI יפן מהמסחר בבורסת טוקיו בעקבות עסקה להחלפת מניות, במסגרתה הפכה IRI יפן לחברה פרטית בבעלות מלאה של חברת השירותים הפיננסיים ORIX Corporation. בשנת 2011 רכש ד"ר הירושי פוג'יווארה, מייסד, נשיא, מנכ"ל ויו"ר IRI יפן והחברה, בעלות מלאה ב-IRI יפן. לאחר ביצוע שני סבבי השקעה בשנת 2017, במסגרתם הונפקו מניות IRI יפן למשקיעים שונים (לפרטים ראו סעיף 6.4 להלן), וכן לאחר המרת מניות רגילות א' של IRI יפן למניות רגילות של IRI יפן (ראו סעיף 6.2.1.3 להלן), ירד שיעור החזקותיו של ד"ר פוג'יווארה לכ-77.18% מהון מניותיה המונפק והנפרע של IRI יפן.

6.2.1.3 עם התאגדותה בישראל, הייתה החברה בבעלותו המלאה של ד"ר הירושי פוג'יווארה. לאחר התאגדותה של החברה, הקים ד"ר פוג'יווארה חברה בבעלותו המלאה שהתאגדה תחת הדין היפני ("IRI יפן החדשה"), אשר מלוא הונה המונפק הועבר על ידי ד"ר פוג'יווארה לחברה בסמוך לאחר הקמתה. סמוך לפני מועד התשקיף, בוצעה עסקת מיזוג (תחת הדין היפני, להלן: "המיזוג")

במסגרתה בוצעו בו זמנית הפעולות הבאות: (i) ד"ר פוג'יווארה העביר 34,786 מניות של החברה (מתוך 34,787 המניות הקיימות בהונה המונפק של החברה) ל- IRI יפן החדשה; (ii) פעילות IRI יפן (המקורית) מוזגה לתוך IRI יפן החדשה; ו- (iii) IRI יפן החדשה העבירה את מניות החברה לבעלי מניותיה של IRI יפן (המקורית) לפי יחס של 1:2 (קרי, שתי מניות של החברה בגין כל מניה של IRI יפן המקורית). לצורך המיזוג, הומרו 756 מניות רגילות א' של IRI יפן (המקורית) למניות רגילות של IRI יפן (המקורית), לפי יחס של 1:1.

כתוצאה מהאמור לעיל, נכון למועד תשקיף זה בעלי מניותיה של החברה הינם מי שהיו בעלי מניותיה של IRI יפן (המקורית).

בהתאם לדין החל ביפן במועד המיזוג קיבלה על עצמה IRI יפן החדשה, כתאגיד הקולט במיזוג, את כל נכסיה והתחייבויותיה של IRI יפן המקורית כפי שהיו במועד המיזוג. לפיכך בתשקיף זה, המושג "IRI יפן" יתייחס הן ל-IRI יפן המקורית והן ל-IRI יפן החדשה ללא הבחנה.

לאחר השלמת המיזוג כאמור לעיל, הקצתה החברה מניות הטבה לבעלי מניותיה, באופן שבגין כל מניה אחת של החברה, הוקצו 999 מניות נוספות.

פרק זה ערוך באופן המשקף את רכישת המניות ב- IRI יפן על ידי החברה במסגרת עסקת המיזוג המתוארת לעיל, כאילו התבצעה ביום 1 בינואר 2015 וזאת בהתאמה לדוחות הכספיים המאוחדים השנתיים פרופורמה של החברה ("דוחות הכספיים"). תחום פעילות החברה בשנת הפעילות שלגביה נערכו הדוחות הכספיים, הינו אותו תחום פעילות שהחברה מתכוונת להמשיך ולעסוק בו בתקופה שלאחר הרישום למסחר.

6.2.2 רכישת NOM על ידי IRI יפן

ביום 27 בנובמבר 2015, רכשה IRI יפן 12 מניות של NOM, חברה העוסקת בתכנון, ארגון, הפקת וניהול כנסים, תערוכות, סמינרים ואירועים עסקיים אחרים בתחומי טכנולוגיות, מידי ד"ר הירושי פוג'יווארה (אשר היה באותה עת בעל השליטה ב-NOM), אשר היוו כ- 8.7% מהון מניותיה המונפק והנפרע של NOM במועד הרכישה, בתמורה לסך של כ-15.1 מיליוני יין יפני (כ-124 אלפי דולר ארה"ב).

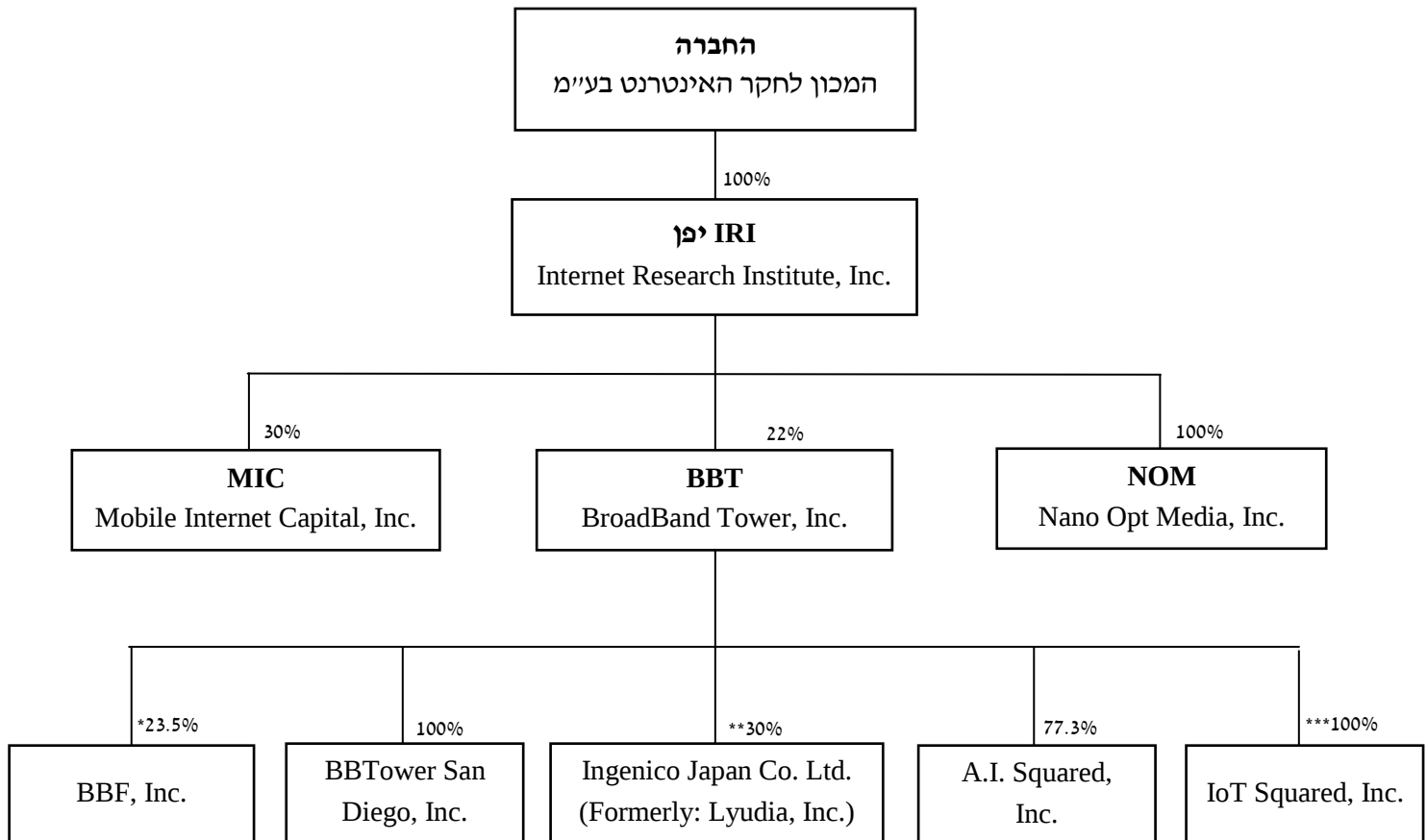
ביום 11 בדצמבר 2015, התקשרו IRI יפן ו-NOM בהסכם להחלפת מניות, במסגרתו רכשה IRI יפן את יתרת הונה המונפק והנפרע של NOM. בתמורה, הקצתה IRI יפן לד"ר פוג'יווארה ולבעלי המניות האחרים ב-NOM 6 מניות רגילות א' שלה (ללא זכויות הצבעה) עבור כל מניית NOM, ובסך הכל הוקצו 756 מניות רגילות א' בתמורה ל-126 מניות NOM (מניות רגילות א' האמורות הומרו למניות רגילות של IRI יפן, אשר הומרו למניות החברה במסגרת המיזוג כאמור בסעיף 6.2.1.3 לעיל). החלפת המניות התבצעה בהתאם להוראות חוק החברות היפני ביום 1 בינואר 2016.

לפרטים אודות פעילותה של NOM, ראו סעיף 6.8 להלן.

6.2.3 השקעה בחברת ביטא-או 2 טכנולוגיות בע"מ (Beta-O2 Technologies Ltd.)

ביום 4 בספטמבר 2017, אישר דירקטוריון IRI יפן התקשרות של IRI יפן בהסכם השקעה עם ביטא-או 2 טכנולוגיות בע"מ ("BO2"), חברה המאוגדת בישראל, העוסקת בתחום הביו-רפואה. BO2 מפתחת לבלב ביו-מלאכותי המיועד להשתלה בחולי סוכרת מסוג 1 (הדרגה החמורה ביותר), ובכוונתה של IRI יפן לשתף עמה פעולה בתחומי ה-IoT וייצור איברים מלאכותיים. במסגרת העסקה, בכוונתה של IRI יפן להשקיע ב-BO2 סך של 200 אלפי דולר ארה"ב, בתמורה להקצאה מניות BO2 המהוות כ-0.4% מהונה המונפק והנפרע. למועד תשקיף זה, הסכם ההשקעה בקשר עם עסקה זו טרם נחתם.

6.2.4 תרשים אחזקות של הקבוצה



* לפרטים אודות מכירת חלק מהחזקות BBT ב-BBF, Inc., ראו סעיף 6.10.2 להלן.

** לפרטים אודות מכירת חלק מהחזקות BBT ב-Ingenico Japan Co. Ltd., ראו סעיף 6.10.3 להלן.

*** לפרטים אודות פיצול עסקים שבוצע על ידי BBT ביום 2 באוקטובר 2017, אשר כתוצאה ממנו הוקמה IoT Squared, Inc., ראו סעיף 6.10.1.3 להלן.

6.3 תחומי פעילות החברה

6.3.1 **תחום שירותי מידע** – החברה עוסקת, באמצעות NOM, בתכנון, ארגון, הפקת וניהול כנסים, תערוכות, סמינרים ואירועים עסקיים אחרים בתחומי טכנולוגיות אינטרנט, היי-טק, אבטחת סייבר וכד'. הפעילות כוללת יצירת קשרים עסקיים ושיתופי פעולה עם החברות המובילות בתחומים אלה במשק היפני והבינלאומי, עם גורמים ממשלתיים (ביפן ומחוצה לה) וגורמים עסקיים אחרים. היקף המשתתפים באירועים כאמור הינו בין מאות בודדות ליותר מ-150,000 מבקרים, בהתאם לסוג האירוע. לפרטים נוספים אודות תחום הפעילות, ראו סעיף 6.8 להלן.

6.3.2 **תחום טכנולוגיות מידע** – החברה עוסקת, באמצעות IRI יפן, במתן שירותי ייעוץ, שירותי מחקר וסקירת מגמות שוק בתחומי ה-IoT, אבטחת סייבר ו-AI, לחברות, ארגונים ומוסדות ממשלתיים ביפן. בנוסף, IRI יפן עוסקת במחקר ופיתוח בתחומים אלו, בשיתוף עם מוסדות אקדמאיים ביפן וכן עם הטכניון – מכון טכנולוגי לישראל ("הטכניון") בחיפה. כמו כן, ל-IRI יפן השקעה מהותית ב-BBT, העוסקת במתן שירותי פלטפורמות מחשוב - שירותי Data Center (מרכז נתונים), שירותי ענן, פתרונות אחסון ופתרונות מבוססי AI. בנוסף, BBT עוסקת באנרגיה מתחדשת והינה בעלים של מספר תחנות כוח סולאריות ביפן. לפרטים נוספים אודות תחום הפעילות, ראו סעיף 6.9 להלן. לפרטים אודות פעילות של BBT, ראו סעיף 6.10 להלן.

6.3.3 **שונות** – ל-IRI יפן השקעה ב-MIC, אשר הינה שותף כללי בקרנות השקעה בחברות סטארט-אפ (הזנק) בתעשיית הטכנולוגיה והשירותים, המתמקדות בפלטפורמות ICT מהדור הבא (next generation - טלפונים חכמים, פס רחב נייד, שירותי תוכן, רשתות חברתיות וכד'), ובתחומים קשורים. בנוסף, MIC מספקת לחברות הפורטפוליו של הקרן תמיכה בכל שלבי צמיחתן ומסייעת להן ליצור קשרים עסקיים עם ארגונים גדולים וקרנות השקעה אחרות. לפרטים אודות פעילותה של MIC, ראו סעיף 6.11 להלן.

6.4 השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה

6.4.1 כאמור, החברה התאגדה בחודש אוגוסט 2017. לפרטים אודות עסקאות במניות החברה עובר לפרסום תשקיף זה, ראו סעיף 6.2.1.3 לעיל. מעבר לאמור בסעיף 6.2.1.3 לעיל, לא בוצעו כל עסקה במניות ו/או השקעה בהון החברה נוספים.

6.4.2 להלן פרטים אודות השקעות בהון של IRI יפן בשנתיים שקדמו לפרסום תשקיף זה:

6.4.2.1 ביום 1 בינואר 2016, הקצתה IRI יפן 756 מניות רגילות א' במסגרת הסכם החלפת מניות, כחלק מהעסקה לרכישת NOM על ידי IRI יפן. המניות הוקצו לבעלי מניותיה של NOM, בתמורה למלוא הונה המונפק והנפרע של NOM. לפרטים נוספים אודות העסקה, ראו סעיף 6.2.2 לעיל. כאמור, מניות רגילות א' אשר הוקצו על ידי IRI יפן במסגרת עסקה זו, הומרו למניות רגילות של IRI יפן עובר לפרסום תשקיף זה, ואשר לאחר מכן הומרו למניות החברה במסגרת המיזוג כאמור בסעיף 6.2.1.3 לעיל.

6.4.2.2 ביום 31 בינואר 2017, הקצתה IRI יפן 325 מניות רגילות, אשר היוו כ-2.47% מהונה המונפק והנפרע לאחר ההקצאה, לחמישה משקיעים פרטיים (מהם משקיע אחד הינו דירקטור ב-IRI יפן, משקיע אחד הינו עובד ב-IRI יפן, ומשקיע נוסף הינו דירקטור ב-BBT. שני המשקיעים הנוספים הינם משקיעים פרטיים), בתמורה לסך כולל של 68,250 אלפי יפן יפני (כ-597 אלפי דולר ארה"ב), קרי סך של 210 אלפי יפן יפני (כ-1,837 אלפי דולר ארה"ב) למניה. המניות שהוקצו כאמור לעיל הומרו למניות החברה במסגרת המיזוג כאמור בסעיף 6.2.1.3 לעיל.

6.4.2.3 ביום 31 במאי 2017, הקצתה IRI יפן 3,500 מניות רגילות, אשר היוו כ-21.03% מהונה המונפק והנפרע לאחר ההקצאה, לחברת Media Do Holdings Co., Ltd. ("Media Do"), בתמורה לסך כולל של 875,000 אלפי יפן יפני (כ-7,781 אלפי דולר ארה"ב), קרי סך של 250 אלפי יפן יפני (כ-2,223 אלפי דולר ארה"ב) למניה. המניות שהוקצו כאמור לעיל הומרו למניות החברה במסגרת המיזוג כאמור בסעיף 6.2.1.3 לעיל. לפרטים אודות הסכם שיתוף פעולה עסקי שנחתם בין IRI יפן, ד"ר הירושי פוגיווארה ו-Media Do במקביל להשקעה זו, ראו סעיף 6.9.14.1 להלן.

6.5 חלוקת דיבידנדים

ממועד התאגדותה בחודש אוגוסט 2017, החברה לא חילקה דיבידנדים. כמו כן, נכון למועד תשקיף זה לא קיימת כל מגבלה על חלוקת דיבידנדים על ידי החברה ועל ידי IRI יפן (מלבד מגבלות על חלוקה שנקבעו בדין היפני¹). בהתאם לחוק החברות ביפן, יתרת הרווח לחלוקה נכון ליום 30 ביוני 2017 עמדה על סך של כ-367,143 אלפי יפן יפני (כ-3,278 אלפי דולר ארה"ב).

¹ הדין היפני מגביל את הסכום הכולל של הדיבידנד הניתן לחלוקה, אשר מחושב על בסיס יתרת העודפים של החברה ביום האחרון של השנה הפיננסית האחרונה (בהתאם לדוחות כספיים שנערכו בהתאם לעקרונות חשבונאיים מקובלים ביפן (J-GAAP)), בניכוי הסכום המצטבר של (א) הערך בספרים של מניות רדומות; (ב) סכום התמורה בגין מניות רדומות של החברה שתסולק על ידי החברה לאחר סוף השנה הפיננסית האחרונה; וכן (ג) סכומים מסוימים אחרים הקבועים בתקנות הרלוונטיות, לרבות כל או חלק מהסכום, שבו מחצית המוניטין של החברה והנכסים הנדחים עולה, אם בכלל, על סך ההון העצמי, הון מניות ופרמיה על מניות, כל סכום כזה הוא הסכום במאזן הלא מאוחד של החברה לסוף שנת הכספים האחרונה, כפי שחושב בהתאם לתקנות הרלוונטיות.

יתרת העודפים כוללת הכנסות מדיבידנד מחברות כלולות, ואיננה כוללת את יתרת העודפים של חברות כלולות. במקרה בו חברה ערכה דוחות כספיים ביניים אשר אושרו על ידי דירקטוריון החברה, או, אם הדבר נדרש על פי חוק החברות היפני, על ידי אסיפה כללית של בעלי מניות החברה, הסכום הניתן לחלוקה יותאם כך שיילקח בחשבון הרווח או ההפסד וסכום התמורה בגין מניות רדומות של החברה, במהלך התקופה לגביה נערכו הדוחות הכספיים הרלוונטיים. חברה רשאית להכין דוחות כספיים ביניים לא מאוחדים, הכוללים מאזן ליום כלשהו לאחר תום שנת הכספים האחרונה ודוח רווח והפסד לתקופה החל מהיום הראשון של השנה הפיסקלית ועד למועד המאזן. דוחות כספיים ביניים הנערכים על ידי החברה חייבים להיות מבוקרים על ידי ועדת הביקורת והמבקר החיצוני.

חלוקת העודפים כדיבידנד מאושרת, ככלל, על ידי אסיפת בעלי המניות. אין מגבלה על מספר החלוקות שניתן לבצע במהלך שנת כספים, כל עוד הן נמצאות בטווח של הסכום הניתן לחלוקה.

חלק ב' – מידע אחר

6.6 מידע כספי לגבי תחומי פעילות החברה

להלן נתונים כספיים מאוחדים (באלפי דולר ארה"ב) של החברה, בחלוקה לתחומי פעילות:

לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2015					לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2016				
התאמות למאוחד	שונות	טכנולוגיות מידע ⁽²⁾ BBT	IRI	שירותי מידע	התאמות למאוחד	שונות	טכנולוגיות מידע ⁽²⁾ BBT	IRI	שירותי מידע
(184,529)	-	184,529	20	-	(215,616)	-	215,616	22	7,937
26,744	-	(26,744)	(508)	-	36,007	-	(36,007)	(788)	(3,729)
148,833	-	(148,833)	(84)	-	171,415	-	(171,415)	(514)	(3,008)
(8,951)	-	8,951	(572)	-	(8,194)	-	8,194	(1,280)	1,201
(127)	50	127	2,081	-	(5,685)	203	5,685	425	752
(2,026)	-	2,026	-	-	(2,955)	-	2,955	-	-
137	50	(137)	(17)	-	1,235	203	(1,235)	1,252	-
(75,368)	-	75,368	90	-	(85,656)	-	85,656	173	2,649
(146,548)	911	146,548	15,381	-	(165,357)	1,116	165,352	15,988	2,922

(1) עלויות קבועות ומשתנות מורכבות מעלות המכר, הוצאות מכירה והוצאות הנהלה וכלליות. עלויות קבועות הינן הוצאות שאינן משתנות כתוצאה משינוי בהיקף הפעילות של החברה ועלויות משתנות הינן עלויות שאינן עלויות קבועות.

(2) פעילות BBT מוצגת במלואה ולא לפי חלק החברה בהחזקה ב-BBT.

6.7 סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה

6.7.1 תנודות שערי מטבע

הכנסות הקבוצה עשויות להתקבל מפעילותה במדינות שונות ובמטבעות שונים, כאשר תוצאותיה הכספיות מוצגות בדולר ארה"ב. לפיכך, תנודות בשערי מטבעות עשויות ליצור לחברה חשיפה חשבונאית וכלכלית ועלולות להשפיע על רווחיותה. למועד התשקיף, הכנסות IRI יפן הינן ביין יפני, בעוד חלק מהוצאותיה לרבות עלות העסקת העובדים והמשרדים בישראל הינן בש"ח או בדולר ארה"ב או צמודים לדולר ארה"ב ולכן שינויים בשערי חליפין בין היין היפני לבין ש"ח או דולר ארה"ב עשויים להשפיע על רווחיות החברה. לאחר הנפקת מניות החברה על פי תשקיף זה, חשיפת החברה לתנודות שערי מטבע תגדל, וסביר כי תשפיע (באופן חלקי) על הדוחות הכספיים של החברה, למשל בסעיף נכסים מושקעים ביפן ברמה המאוחדת. עם זאת, יש לציין כי החברה אינה צופה שיתקיים מסחר תפעולי כלשהו בין החברה לבין חברות הבנות שלה ביפן, ועל כן חשיפת החברה לשערי חליפין תהא פחותה ביותר. להלן טבלה המפרטת את השינויים בשער החליפין של היין היפני לדולר ארה"ב, בשנתיים שקדמו למועד תשקיף זה²:

ליום 30.12.2015	ליום 30.12.2016	ליום 30.7.2017	סמוך למועד תשקיף זה ^(*)	
120.61	116.49	112.0	111.48112.2	יין יפני לדולר ארה"ב

^(*) נכון ליום 28 בנובמבר-6 בדצמבר 2017.

6.7.2 מדיניות כלכלית

מדיניות ההקלות המוניטרית המובלת על ידי הבנק המרכזי של יפן, אשר נכנסה לתוקף בשנת 2014, גרמה לפריחה וצמיחה במסחר בין עסקים לעסקים (B2B), ובהמשך גם במגזר העסקים-לעסקים-ללקוח (B2B2C, דוגמת BBF). כתוצאה מכך, עלה מדד המחירים לצרכן ביפן בשנת 2014 ב-2.76%, אולם בשנת 2015 עלה מדד המחירים לצרכן ביפן ב-0.8% ובמהלך שנת 2016 הפך המדד לשלילי בשל גידול בשיעור נמוך בהוצאות הצרכנים. מדיניות כאמור כוללת החלטה מאוקטובר 2017, לפיה הריבית לטווח ארוך הנוכחית תישאר ותעמוד על 0%, והריבית לטווח קצר תעמוד על 0.1%. החלטה זו נבעה בעיקר מהיחלשות מדד המחירים לצרכן וכן מיציבות גובה שכר העבודה ביפן. הרקע מדיניות הקלות זו הינו המטרה להשגת יעד אינפלציה בשיעור של 2% בהקדם ככל הניתן, באמצעות שינוי גישת הדפלציה הנוכחית של הצרכנים. גם בהינתן תרחיש של מיתון כלכלי והצטמצמות האשראי העולמי, לדעת החברה הן עסקיה של BBT והן פעילותה של IRI יפן לא יושפעו לרעה, זאת בעיקר הודות לעובדה שהביקוש להשקעות בתחומי ה-ICT ובטכנולוגיות מובילות כגון IoT, AI, וענן, לרוב קיים גם בתרחיש זה.

² מקור: Mitsubishi UFJ Research and Consulting Co., Ltd, קישור: www.murc.jp/english.

6.7.3 שימוש גובר ב-ICT

טכנולוגיות מידע הן אמצעי ליישום מטרות אסטרטגיות וטאקטיות של ארגונים הפועלים במערכות עסקיות, ציבוריות ומלכ"ריות. טכנולוגיות מידע תומכות בתפעול של ארגונים, משמשות ומסייעות בניהול, ביצוע וניתוח תהליכים ארגוניים שונים, כגון ניהול קשרי לקוח, תהליכי רכש, כספים, תהליכי ייצור, תכנון מלאים, קבלת החלטות ניהוליות, ניהול משאבי אנוש, תהליכי הבטחת איכות וכיו"ב, והן תופסות מקום מרכזי בארגונים המודרניים ככלי חיוני להישרדות וליישום מטרות הארגון. העובדה שארגונים נשענים יותר ויותר על טכנולוגיות מידע, מחייבת, בין היתר, את היערכותם למקרי משבר באופן שיאפשר שרידות והמשכיות עסקית של הארגון ולפיכך מצריכה שימוש במערכות נלוות כגון מערכות גיבוי מידע והתאוששות מאסון. במדינות מסוימות אף ישנה חובה על ארגונים (דוגמת בתי חולים ובנקים) להציג תכנית שיקום מאסון, המבוססות במידה רבה על שימוש באחסנת מידע בענן. באופן כללי, חברות העוסקות בעיבוד מידע ואחסונו נדרשות להתאים עצמן לדרישות המשתנות של השוק.

6.7.4 מבנה התחרות בתחום פעילות החברה ושינויים החלים בו

בדור הראשון של התפתחות רשת האינטרנט, ספקי השירות באינטרנט (כגון Amazon, Yahoo ו-Google) הם שייצרו תכנים ומידע שנצרך על ידי משתמשי הקצה. בדור השני, משתמשי הקצה עצמם ייצרו תכנים מידע, באמצעות פלטפורמות שיתופיות ורשתות חברתיות (כגון Facebook ו-Twitter). עם זאת, בדור השלישי של האינטרנט, מכונות ומכשירים יידעו לייצר מידע באמצעות טכנולוגיות IoT. לאור זאת, לדעת החברה, מבנה התחרות בתחום פעילות החברה ישתנה לחלוטין. אם בעבר התפתחות האינטרנט הובלה על ידי תאגידים שהוגדרו כ"תעשיית האינטרנט", בדור החדש המבנה של תעשייה זו יעבור טרנספורמציה דיגיטאלית. תחומי הפעילות הנוכחיים של החברה וחברות הבנות שלה מבוססים על תעשיית האינטרנט, אך על מנת להתמודד עם התחרות, יש ליצור מודל עסקי חדש המתאים לעידן ה-IoT, הכולל אפליקציות חדשות לטכנולוגיה זו, כגון בתחומי הרפואה, מוליכים למחצה, טרמינלים (מסופים) וציוד רשת.

חלק ג' – תיאור עסקי החברה לפי תחומי פעילות

6.8 תחום שירותי מידע - NOM

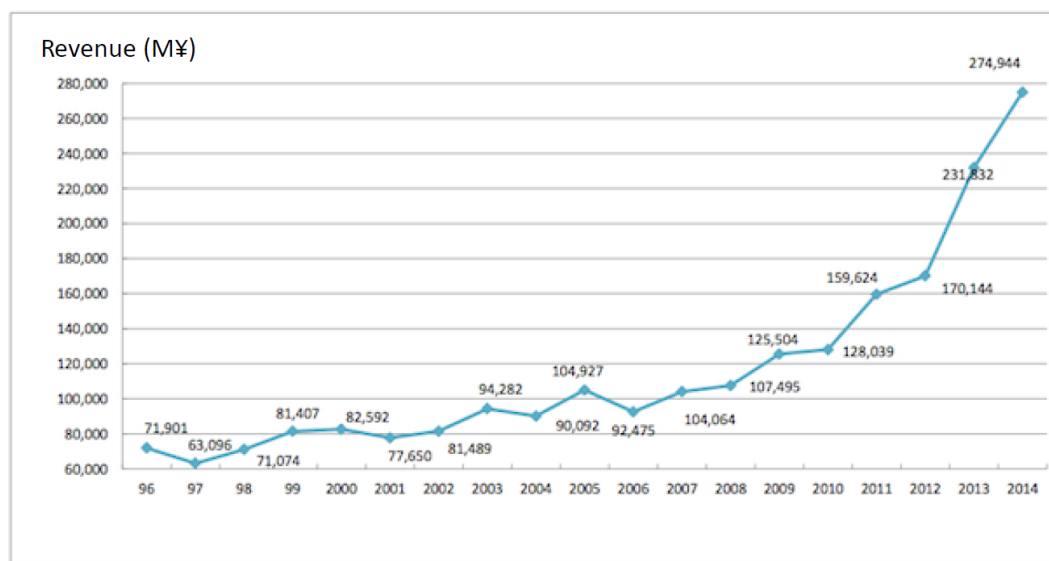
6.8.1 כללי

החברה עוסקת, באמצעות NOM, בתכנון, ארגון, הפקת וניהול כנסים, תערוכות, סמינרים ואירועים עסקיים אחרים בתחומי טכנולוגיות אינטרנט, היי-טק, אבטחת סייבר וכד'. במסגרת זו, NOM עוסקת בקידום האירועים, מאתרת שטחים מתאימים לקיום האירועים, יוצרת קשרים ושיתופי פעולה עם נותני חסות, ומאתרת מציגים פוטנציאליים.

המודל העסקי של NOM מבוסס על יצירת קשרים ושיתופי פעולה עסקיים עם חברות טכנולוגיה מקומיות ובינלאומיות ומוסדות ממשלתיים ביפן, ועל תשלומים אותם היא גובה מנותני החסות ומהמציגים באירועים.

6.8.2 שינויים טכנולוגיים בתחום הפעילות

בעשור האחרון, ובמיוחד בשנים האחרונות, ממלאת רשת האינטרנט תפקיד הולך וגדל באופן שבו אנו נחשפים למידע, בין היתר אודות התפתחויות טכנולוגיות ומגמות בתחום. עם זאת, NOM מאמינה, כי על אף הפופולאריות של רשת האינטרנט כאמצעי נוח וזמין להשגת מידע וקבלת עדכונים בנוגע למגמות בשוק הטכנולוגיה, אירועים "חיים" (live events) היו ועודם כלי רב חשיבות שלא נס לחו בשוק זה. הסיבה העיקרית לגישה זו של NOM הינה כי ישנו ערך מוסף רב בחוויית התרשמות בלתי אמצעית - "פנים אל פנים". גרף היקף ההכנסות של שוק האירועים ביפן מציג עליה תלולה בשנים האחרונות³:



6.8.3 סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על הפעילות

למיתון ולאי וודאות כלכלית בשוק היפני ו/או העולמי עשויה להיות השפעה שלילית בתחום הפעילות של NOM, שכן השתתפות ופרסום בכנסים ואירועים עסקיים אינם בדרך כלל בליבת הפעילות של חברות, ולעיתים הם מוגדרים כ"מותרות". לפיכך, בעת משבר כלכלי צפוי כי ענף זה ייפגע. בנוסף, במקרה של חרפה במשבר הכלכלי בעולם, עלול הדבר להשפיע באופן כללי על תקציבי הפרסום והשיווק של חברות, ובכך להשפיע לרעה על התוצאות העסקיות של החברה, וכן על יכולת החברה לגייס הון בשוק ההון בישראל.

6.8.4 גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות

להערכתה של NOM, ישנם שלושה גורמי הצלחה קריטיים מרכזיים בתחום שירותי מידע, ובייחוד בהפקת כנסים ואירועים בשוק הטכנולוגיה. ראשית, נדרשות בקיאות ומומחיות בטכנולוגיות, המגובות בין היתר על ידי אנשי מקצוע. שנית, נדרשת טכנולוגיה מתקדמת ויכולת גבוהה לחדש באופן עקבי. לבסוף, נדרשת יכולת להציג לשכנע ולהציג את ביצועי העבר וההצלחות המוכחות, אשר מובילים לשיפור התוצאות העסקיות של הלקוחות. כמו

³ "The estimated size of event markets", reported by Japan Association for the Promotion of Creative Events
 קישור: <http://www.jace.or.jp/archives/000692.html>

כן, הצלחת האירועים תלויה באיכות האירועים שביכולת המארגן לקיים, ובין היתר באיכות ובמגוון המציגים, נותני החסות והמבקרים שמגיעים לאירועים, ובייחוד קיום אירועים שידועים כמובילי תעשייה (דוגמת תערוכת Interop Tokyo, ראו סעיף 6.8.5 להלן). לאור זאת, לקשרים ולשיתופי פעולה עסקיים של מארגן האירוע עם חברות טכנולוגיה מובילות ועם מוסדות ממשלתיים, תפקיד קריטי בהצלחת כל אירוע. גורם הצלחה קריטי נוסף הוא היכולת של מארגן האירוע להביא לחשיפה גדולה ככל הניתן וקידום תקשורתי נרחב של האירוע, זאת על מנת להגדיל את כמות המבקרים באירוע, ובכך להפוך אותו לאטרקטיבי יותר בעיני מציגים ונותני חסות.

6.8.5 חסמי כניסה ויציאה

ככלל, תחום תכנון, ארגון, הפקת וניהול כנסים, תערוכות, סמינרים ואירועים עסקיים לא מתאפיין בחסמי כניסה ויציאה משמעותיים. עם זאת, הפעילות האמורה בתחומי טכנולוגיות האינטרנט (לרבות IoT, AI, ICT) ואבטחת סייבר) דורשת מומחיות, קשרים חזקים ושיתופי פעולה עם חברות וספקי שירות מובילים, כאמור בסעיף 6.8.4 לעיל, כמו גם רישיון שימוש במותגים מובילים כגון Interop Tokyo.

6.8.6 מוצרים ושירותים

כאמור, NOM עוסקת בתכנון, ארגון, הפקת וניהול כנסים, תערוכות, סמינרים ואירועים עסקיים אחרים בתחומי טכנולוגיות אינטרנט, היי-טק, אבטחת סייבר וכד'. לאחר הגדרת נושא ושוק היעד של האירוע (מציגים, נותני חסות וקהל היעד), NOM מאתרת שטח מתאים לקיום האירוע, מגדירה את המודל העסקי והתקציב, ומתחילה בפעילות המכירות וקידום האירוע. במקביל, NOM מאתרת דוברים אשר תחום מומחיותם בנושא האירוע. סמוך לפני המועד האחרון לביטול הזמנת מקום קיום האירוע בלא חיוב בדמי ביטול ובהתאם למצב המכירות, NOM מקבלת החלטה האם קיימת כדאיות כלכלית לקיים את האירוע. באם מתקבלת החלטה להתקדם, NOM מתחילה בשיווק האירוע לקהל היעד שהוגדר (המבקרים), ומטפלת בכל ההיבטים הלוגיסטיים.

הסיכון הקיים ל-NOM בפעילות זו מסתכם בעלויות להן התחייבה בגין השכרת שטח עבור האירוע, ולכן NOM מוודאת כי ההכנסות הצפויות מהאירוע יחצו את קו ההוצאות בגין קיום האירוע, עוד לפני המועד האחרון לביטול הזמנת השטח לקיום האירוע בלא חיוב בדמי ביטול.

אחד האירועים העיקריים והגדולים המתוכננים ומנוהלים על ידי NOM הוא תערוכת Interop Tokyo, שהינו אירוע שנתי עסקי רחב ממדים, אשר מטרתו להציג את הפיתוחים הטכנולוגיים העדכניים ביותר, ולהפגיש בין חברות טכנולוגיה לבין רוכשים המעוניינים בטכנולוגיות עסקיות מסוגים שונים. תערוכת Interop היא תערוכה בינלאומית הנערכת במספר מדינות בעולם (ביניהן ארה"ב), אשר נהנית ממוניטין מצוין והינה תערוכה ותיקה, הנערכת בטוקיו כל שנה בחודש יוני, מזה 23 שנים. בתערוכה שנערכה בחודש יוני 2017, שהייתה הגדולה ביותר בתולדותיה, השתתפו כ-500 חברות מובילות בתחומי הטכנולוגיה,

אשר הציגו מגוון גדול של מוצרים, שירותים ופתרונות טכנולוגיים לכ-145,000 מבקרים (על פני שלושה ימים). בשנת 2018, בכוונת NOM להגדיל את התערוכה אף יותר.

בנוסף, NOM מתכננת, מארגנת, מפיקה ומנהלת כנסים ואירועים טכנולוגיים רבים נוספים ביפן, למשל - IoT World Conference, Security Days Tokyo/Osaka/Nagoya/Fukouka, Distribution, Data Center Networking Conference, Smart Community Tohoku/Kyusyu Connected AI, Finance ICT Conference, Medical ICT Conference, ICT Conference Application, ID Management Conference, Net & Smartphone Commerce, Conference, Location Business Japan, Connected Media, Digital Signage Japan, Performance Fukuoka International Start-, 3D CAD/CAM 3d Printer Utilization Expo, APPS Japan Up Hub ועוד.

6.8.7 פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים

להלן יובא פירוט המוצרים והשירותים בתחום הפעילות, ששיעור הכנסות מהם היה 10% או יותר מסך הכנסות החברה:

2015			2016			שירות/מוצר
שיעור מהכנסות מאוחדות	שיעור מהתחום	הכנסות (אלפי דולר ארה"ב)	שיעור מהכנסות מאוחדות	שיעור מהתחום	הכנסות (אלפי דולר ארה"ב)	
74.4%	74.7%	4,641	67.1%	67.3%	5,343	Interop Tokyo

6.8.8 מוצרים ושירותים חדשים

בנוסף לארגון וניהול התערוכות הקיימות כאמור בסעיף 6.8.5 לעיל, NOM קיבלה על עצמה ארגון וניהול של שתי תערוכות גדולות חדשות:

- **CyberTech Tokyo 2017**: CyberTech הינו כנס בינלאומי העוסק בטכנולוגיה, חדשנות, והשקעה בתחום אבטחת סייבר, המתקיים במדינות רבות בעולם (לרבות בישראל, ארה"ב, קנדה, איטליה, סינגפור ועוד). כנס ה-CyberTech שהתקיים בישראל בתחילת שנת 2017 היה אירוע הסייבר הגדול ביותר מחוץ לארה"ב, ומשך למעלה מ-10,000 משתתפים מ-50 מדינות, כולל מאות חברות מציגות. לאור הביקוש הבינלאומי לכנסים בתחום זה, בחודש נובמבר 2017 **תקנים התקנים** לראשונה כנס ה-CyberTech גם ביפן, כאשר NOM קיבלה את האחריות על הפקתו. הכנס **תקנים** בהשתתפות מטה הסייבר הלאומי הישראלי, **משך כ-2,000 משתתפים מ-15 מדינות וכלל כ-40 חברות מציגות, לרבות ופד** חברות רבות מישראל.

- **Asia Pacific ITS (Intelligent Transport System) Forum 2018 ("הפורום")**: פורום ה-ITS עוסק בקידום שיתוף הפעולה בין מדינות אסיה ואוקיאניה, במטרה להביא ליישום מערכות תחבורה חכמות, כגון מערכות לניהול אוטומטי של תעבורה, מערכות בהפעלת משתמשי הכביש (דוגמת תשלום עצמאי בכבישי אגרה), מערכות כלי רכב מקושרים, תחבורה ציבורית חכמה ועוד. בכל שנה מתקיים כנס של הפורום במדינה מהמדינות החברות בפורום, ובו מוצגים הפיתוחים והיישומים הטכנולוגיים האחרונים בתחום.

שנת 2018 תהא השנה הראשונה, מזה 22 שנים, שבה הפורום יתארח ביפן (בעיר פוקוקה), ו-NOM קיבלה את האחריות על הפקתו. למועד התשקיף אושרה ההתקשרות על ידי הפורום אולם ההסכם המחייב טרם נחתם.

6.8.9 לקוחות

ל-NOM בסיס לקוחות של כ-600 חברות, בעיקר בתחום ה-ICT, וכן מספר מוסדות ממשלתיים. NOM מצפה להגדיל את בסיס הלקוחות שלה עם כניסתה לתחום אירועי טכנולוגיות הרכב האוטונומי (כאמור בסעיף 6.8.8 לעיל). NOM מתקשרת עם לקוחותיה (מציגים ונותני חסות) באמצעות טפסי רישום המפרטים את תנאי הרישום וההשתתפות, ביניהם כי כל ביטול לאחר מועד ההרשמה יחויב בתשלום. NOM גובה את התשלום מהלקוחות האמורים לפני קיום האירוע, במזומן (בהעברה בנקאית בלבד). ל-NOM אין לקוחות שהכנסותיה מהם עולות על 10% מסך הכנסות הקבוצה בדוחות המאוחדים. כמו כן, ל-NOM אין תלות באף לקוח.

להלן פירוט אודות התפלגות ההכנסות של NOM, לפי השיך הסקטוריאלי של הלקוחות:

2015 ^(*)			2016			סוג לקוח
שיעור מהכנסות מאוחדות	שיעור מהתחום	הכנסות (אלפי דולר ארה"ב)	שיעור מהכנסות מאוחדות	שיעור מהתחום	הכנסות (אלפי דולר ארה"ב)	
80.4%	80.7%	5,015	70.4%	70.6%	5,604	חברות (מציגים)
17.8%	17.8%	1,109	28.2%	28.3%	2,243	נותני חסות
1.5%	1.5%	92	1.1%	1.1%	90	מוסדות ממשלתיים

(*) יצוין כי החברה החלה לאחד את פעילות NOM בדוחותיה הכספיים החל מיום 1 בינואר 2016.

6.8.10 שיווק והפצה

NOM עושה שימוש בבסיס הלקוחות שלה, אשר מורכב, כאמור, מחברות מובילות בתחום ה-ICT וממוסדות ממשלתיים, על מנת לשווק את הכנסים והאירועים ש-NOM מפיקה. אין ל-NOM תלות בערוץ שיווק זה, שכן הוא מורכב ממאות חברות שונות.

6.8.11 צבר הזמנות

מרבית טפסי ההרשמה לתערוכת Interop Tokyo (אשר נערכת, כאמור, בחודש יוני בכל שנה – ראו סעיף 6.8.6 לעיל) מתקבלות על ידי NOM עד סוף חודש נובמבר של השנה שלפניה. צבר ההזמנות משתנה מדי שנה, אך הממוצע הינו כ-2 מיליון דולר ארה"ב. נכון ליום 30 ביוני 2017, עמד צבר ההזמנות של NOM על סך של כ-1.39 מיליון דולר ארה"ב. ליום 31 בדצמבר 2016, עמד צבר ההזמנות של NOM על סך של כ-3.3 מיליון דולר ארה"ב, וליום 31 בדצמבר 2015, עמד צבר ההזמנות של NOM על סך של כ-0.44 מיליון דולר ארה"ב.

6.8.12 תחרות

ל-NOM שני מתחרים עיקריים ביפן, אשר הינם חברות הפקת וארגון אירועים וכנסים – Reed Exhibitions Japan Ltd. ("Reed") ו-Nikkei Business Publications, Inc. ("Nikkei"). עם זאת, שתי חברות אלה מפיקות כנסים בתחומים רבים, בעוד ש-NOM מתמקדת בתחום ה-ICT.

להערכתה של NOM, חלקה בשוק הפקת הכנסים והאירועים בתחום ה-ICT הוא כ-15%, בעוד ש-Reed מחזיקה בכ-65% מהשוק ו-Nikkei מחזיקה בכ-10% מהשוק (10% נוספים מתחלקים בין שחקנים אחרים).

6.8.13 עונתיות

פעילותה של NOM מתאפיינת בעונתיות, באופן שברבעון השני של כל שנה צפוי גידול בהכנסות ורווח התפעולי של NOM לעומת רבעונים אחרים, זאת בשל העובדה שתערוכת Interop Tokyo, אשר הינה האירוע העיקרי והגדול ביותר המתוכנן ומנוהל על ידי NOM (ראו סעיף 6.8.6 לעיל), מתקיימת בחודש יוני בכל שנה. בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016, רשמה NOM כ-67.3% מהכנסותיה בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2016.

6.8.14 נכסים לא מוחשיים

בתחום פעילותה של NOM, הקניין הרוחני המשמעותי הוא סימני מסחר אשר מזוהים עם הכנסים והאירועים שהיא מפיקה. בהתאם, NOM התקשרה בהסכם רישיון שימוש בסימן מסחר עם חברת United Business Media, LLC ("UBM"), המחזיקה בזכויות הקשורות לאירועי Interop ברחבי העולם, במסגרתו העניקה UBM ל-NOM רישיון בלעדי לשימוש ביפן בשלושה סימני מסחר רשומים של אירועי Interop. לפרטים נוספים אודות ההסכם, ראו סעיף 6.8.17.2 להלן.

6.8.15 ספקים

ל-NOM ספק מהותי אחד, Makuhari Messe (שהינו מפעיל התערוכות הגדול ביותר באזור טוקיו), ממנו שוכרת את השטח עבור קיום תערוכת Interop Tokyo. ל-NOM קיימת תלות בספק זה, כאשר סך ההזמנות ממנו עומדות על כ-20% מסך ההזמנות של NOM מספקיה. ספקים נוספים, שאינם מהותיים, עוסקים בהקמת התערוכות בפועל, קרי השכרת ציוד, עבודות בניה של ביתנים, עיצוב, חשמל וכדומה.

6.8.16 מגבלות ופיקוח על תחום הפעילות

פעילותה של NOM אינה כפופה לחקיקה מיוחדת ביפן. עם זאת, חקיקת הגנת הפרטיות היפנית (Personal Data Protection) כוללת הגבלות שונות, ומחייבת כל גוף העושה שימוש או שומר מאגרי מידע המכילים מידע אישי המאפשר זיהוי של אדם (כגון שם, תאריך לידה וכד'), להודיע לאותו אדם או לחשוף לציבור את המטרות שלשמן נעשה שימוש בנתונים שנאספו. כמו כן, נאסר על גופים כאמור להעביר מידע אישי לצדדים שלישיים (לרבות חברות קשורות) אלא אם התקבלה הסכמה לכך מהאדם אליו המידע מתייחס, למעט

במקרים מסוימים אשר מפורטים בחוק. NOM עומדת בהגבלות אלה ומקפידה על פרטיותם של אנשים אשר פרטיהם כלולים במסדי הנתונים שלה.

6.8.17 הסכמים מהותיים

6.8.17.1 הסכם תערוכת Interop Tokyo

ביום 31 ביולי 2009, התקשרה NOM בהסכם רכישת פעילות ונכסים עם CMP Technology Japan Co Ltd. ("CMP"), שהינה חברה קשורה של UBM, במסגרתו רכשה NOM מ-CMP את פעילותה ונכסיה של CMP, לרבות (א) הפעילות הקשורה לאירועי Interop Tokyo, Email Security Expo & Conference, IMC Tokyo, IPTV Summit ו-Digital Signage Japan, כולל אתר האינטרנט וכל חומרי הפרסום וקידום המכירות הקשורים לאירועים אלה; (ב) מידע בקשר עם הפעילות; (ג) ציוד המחשבים והריהוט המשרדי המשמשים את הפעילות, ו-(ד) המוניטין והידע בקשר עם הפעילות, בעבור תמורה בסך של 35 מיליוני יין יפני (כ-292 אלפי דולר ארה"ב).

6.8.17.2 הסכם שימוש בסימני מסחר הקשורים לתערוכת Interop

ביום 31 ביולי 2009, במקביל להתקשרות בהסכם רכישת פעילות ונכסים כאמור בסעיף 6.8.17.1 לעיל, התקשרה NOM בהסכם רישיון שימוש בסימן מסחר עם UBM, המחזיקה בזכויות הקשורות לאירועי Interop ברחבי העולם, במסגרתו העניקה UBM ל-NOM רישיון בלעדי לשימוש ביפן בשלושה סימני מסחר רשומים של אירועי Interop (לרבות לפרסום ולקידום האירועים). על פי ההסכם, NOM תהא אחראית על הכנה, קידום וביצוע של כל תכנית בקשר עם הפקת האירועים (לרבות התקשרות עם ספקים וצדדים שלישיים לצורך כך, גביית כספים וניהול רישומים מלאים ונאותים). כמו כן, NOM תבטיח כי האירועים יתבצעו בצורה מקצועית ובהתאם לתקנים ותנאים אשר נקבעו על ידי UBM ותקפים לאירועי Interop גם במדינות אחרות. בתמורה לזכות השימוש בסימני המסחר כאמור לעיל, תעביר NOM ל-UBM תמלוגים בגובה 5% מההכנסות נטו העולות על 500 מיליוני יין יפני (כ-4.18 מיליוני דולר ארה"ב), אשר יתקבלו מכל אירוע (ככל שההכנסות נטו מהאירוע יהיו נמוכות מ-500 מיליוני יין יפני, לא ישולמו תמלוגים בגין אותו אירוע).

הרישיון בלעדי ואינו ניתן להעברה. תקופת ההסכם נקבעה לחמש שנים, שהסתיימו ביום 30 ביולי 2014. בסיום התקופה התחדש ההסכם באופן אוטומטי לחמש שנים נוספות הצפויות להסתיים ביום 30 ביולי 2019. UBM תהא רשאית לסיים את ההתקשרות בהודעה של 30 יום מראש, בין היתר במקרה בו NOM תאחר בהעברת תמלוגים ותשלומים אחרים תחת ההסכם ל-UBM וכן במקרה בו NOM לא תקיים את תערוכת Interop ביפן במשך שנתיים רצופות. כמו כן תהא UBM רשאית לסיים את ההסכם במקרה בו חל שינוי

בעלות על לפחות 50% מההון הצבעה של NOM או עם השלמת כל עסקה או אירוע אחר המהווה שינוי שליטה ב-NOM.

6.8.17.3 הסכם תערוכת CyberTech Tokyo

ביום 12 ביולי 2017, התקשרה NOM בהסכם עם CyberTech Singapore (CYSING) Pte. Ltd, לפיו NOM תפיק את אירוע CyberTech Tokyo **שיתקיים** **שהתקיים** בטוקיו ביום 30 בנובמבר 2017 (לפרטים אודות האירוע, ראו סעיף 6.8.8 לעיל). בהתאם להסכם, תפקידה העיקריים של NOM הינם תפעול האירוע וקידומו, וניהול המכירה והתמיכה לכל נותני החסות והמציגים באירוע, בתמורה לדמי ניהול בגובה 20% מההוצאות על ארגון האירוע (cost+20%), וכן לעמלות שונות מהמכירות באירוע, כפי שנקבע בהסכם.

6.8.17.4 הסכם Asia Pacific ITS (Intelligent Transport System) Forum

הסכם עם ITS Consortium לגבי קיום תערוכת Asia Pacific ITS (לפרטים אודות האירוע, ראו סעיף 6.8.8 לעיל).⁴

6.8.17.5 הסכם Hackathon Event

ביום 20 באפריל 2017, התקשרה NOM בהסכם שירותים עם המכון הלאומי לטכנולוגיות מידע ותקשורת ביפן, לפיו NOM תתכנן ותנהל אירוע Hackathon של המכון, בתמורה לסך של כ-43 מיליוני יין יפני (כ-394 אלפי דולר ארה"ב).

6.8.17.6 הסכם להחלפת מניות עם IRI יפן

לפרטים אודות הסכם להחלפת מניות בין IRI יפן לבין NOM, במסגרתו העבירו בעלי המניות של NOM את מלוא הונה המונפק והנפרע של NOM לידי IRI יפן, ראו סעיף 6.2.2 לעיל.

6.8.18 יעדים ואסטרטגיה עסקית

מטרתה של NOM הינה להרחיב את פעילותה בשיעור של כ-20% בתוך חמש שנים. לצורך כך, NOM פועלת להגדלת כמות הכנסים והאירועים בתחום הטכנולוגיה ביפן (לרבות באמצעות אירועים ש-NOM עצמה יוזמת). כמו כן, NOM פועלת להגדלת כמות הכנסים הבינלאומיים אשר על ניהולם היא מופקדת על ידי גופים חיצוניים (דוגמת תערוכת Interop).

כאמור, תערוכת Interop אשר נערכה בטוקיו בחודש יוני 2017 הייתה הגדולה ביותר בתולדותיה, כאשר משכה אליה למעלה מ-500 חברות ומ-145,000 מבקרים. להצלחת תערוכות שמקיימת NOM, כגון Interop, השפעה גם על כנסים ואירועים עתידיים, והאסטרטגיה העסקית של NOM מתמקדת בניצול החשיפה הגדולה לצורך להגדלת היקף פעילות החברה בתחום.

⁴ למועד **טיוטה ד'** **התשקיף**, **ההתקשרות אושרה על ידי הצדדים**, **אולם** **ההסכם המחייב** הינו בשלבי מו"מ אחרונים וטרם נחתם.

6.8.19 צפי להתפתחות בשנה הקרובה

בשנה הקרובה, בכוונת NOM להמשיך לפעול להבאת אירועים נוספים ותערוכות בינלאומיות חדשות ליפן, בין היתר מישראל (כגון CyberTech Tokyo), וכן למנף את מקצועיותה בהפקת תערוכות בתחומי ה-ICT ליצירת פעילות גלובלית. כמו כן, בכוונת NOM להרחיב פעילותה גם לאירועים בתחומים משיקים, דוגמת אירוע Asia Pacific ITS, אשר יתקיים בשנת 2018 (ראו סעיף 6.8.17.4 לעיל).

6.9 תחום טכנולוגיות מידע – IRI יפן

6.9.1 כללי

החברה עוסקת, באמצעות IRI יפן, במתן שירותי ייעוץ, שירותי מחקר וסקירת מגמות שוק בתחום טכנולוגיות האינטרנט, לחברות, ארגונים ומוסדות ממשלתיים ביפן. IRI יפן מתמקדת בעיקר בתחום ה-IoT (ראו הסבר בסעיף 6.9.2 להלן), אך עוסקת גם בתחומי אבטחת סייבר ו-AI. בנוסף, עוסקת החברה בתחום זה באמצעות החזקתה ב-BBT. לפרטים אודות פעילותה של BBT ראו סעיף 6.10 להלן.

בנוסף, IRI יפן עוסקת במחקר ופיתוח בתחומים אלו, בשיתוף עם מוסדות אקדמאיים ביפן וכן עם הטכניון בחיפה. לפרטים אודות הסכמי מחקר ופיתוח משותפים כאמור, ראו סעיף 6.9.11 להלן.

6.9.2 שינויים טכנולוגיים בתחום הפעילות

6.9.2.1 שינויים באינטרנט

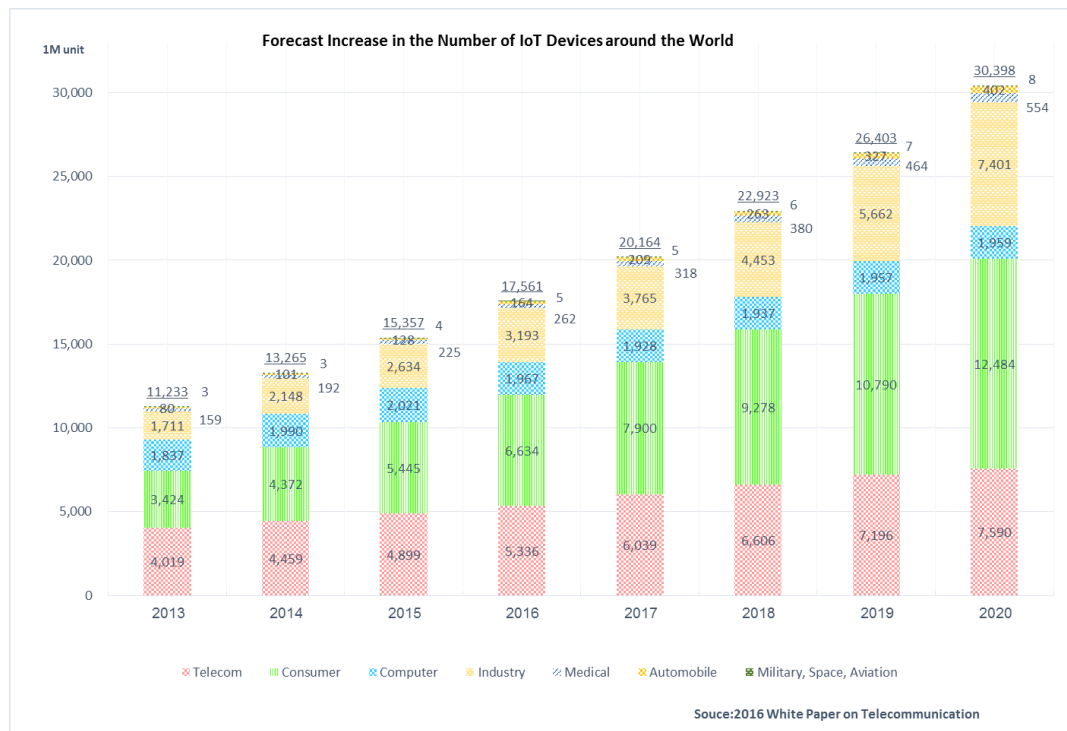
האינטרנט הינו כלי יחסית צעיר, ואולם בתקופה הקצרה לקיומו הפך לדומיננטי וחוצה גבולות באופן שכיום קשה לדמיין את חיי היום יום בלעדיו. התחזית לגבי תפקידו של האינטרנט בשנים הבאות הינו כי יהפוך לזמין עוד יותר הודות לחיבורים מהירים וקלים יותר למשתמשים (דוגמת ריבוי רשתות אלחוטיות) ויסייע בחיבור בין יישומים ומכשירים שונים אשר ברשות המשתמש. קצב פיתוח הטכנולוגיה ילך ויגבר, באופן שיותר עבודה תתבצע באמצעות מכשירים. מנגד, איומים הקיימים בסביבת האינטרנט מטעם גורמים עוינים, כגון פריצה ושימוש במידע הפרטי של המשתמש על ידי "האקרים", "גניבת זהות" או מתקפות סייבר (תקיפה באמצעות האינטרנט של גופים עסקיים וממשלתיים), עלולים לצמצם את המוטיבציה של צרכני האינטרנט לחיבוריות נרחבת בטווח הזמן המיידי.

6.9.2.2 צמיחת שוק ה-IoT

IoT, האינטרנט של הדברים, משמעו קישוריות דרך רשת האינטרנט של חפצים יומיומיים המכילים אלקטרוניקה, תוכנה וחיישנים, המאפשרים תקשורת מתקדמת בין החפצים, יכולות איסוף והחלפת מידע ונתונים וביצוע משימות מגוונות, ללא או כמעט ללא התערבות אנושית.

IoT כולל, בין השאר, את תחומי "הבית החכם" ו"העיר החכמה", ומתייחס למגוון רחב של מכשירים ושימושים – החל משימושים ביתיים (למשל שליטה דרך הטלפון החכם על מכשירי חשמל ביתיים, דוגמת הפעלה מרחוק של דוד חשמלי, מכונת כביסה או גוף תאורה), דרך שימושים פרטיים (דוגמת מכונות אוטונומיות ושעונים לניטור מדדים בריאותיים ומדדי כושר), שימושים רפואיים (למשל ניטור שתלי לב), שימושים תעשייתיים (למשל ניטור אחר שבבים המותקנים על חיות משק לצרכי מעקב) ואף שימושים על ידי גופים ממשלתיים (למשל ניטור אחר התקני שטח המסייעים לכוחות הצלה בפעולות חילוץ).

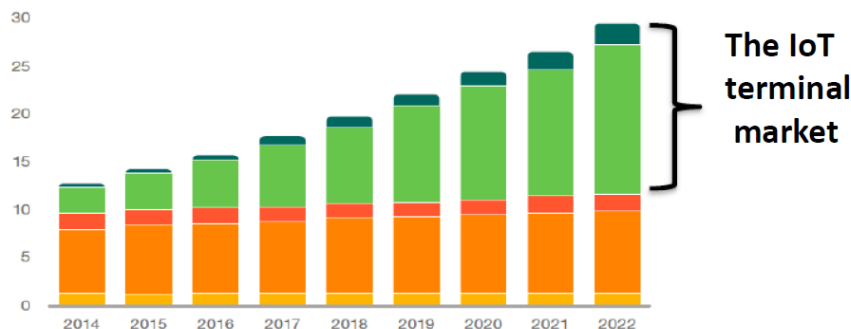
למעשה, המחשוב הזעיר מאפשר היום השתלה של מחשבים זעירים כמעט בכל מכשיר שניתן לחשוב עליו. אפשרות זו הולכת והופכת את העולם לעולם אלקטרוני וחכם, שבו דברים מתנהלים בצורה אוטומטית בין המוני חפצים ומכשירים הסובבים אותנו. על פי הערכות שונות, בשנים הקרובות, עם הגידול הדרמטי במספר ההתקנים המחוברים לאינטרנט, תחום ה-IoT צפוי לחוות צמיחה משמעותית. יש לציין, כי כמות מסופי ה-IoT נוטה לגדול במהירות גדולה במיוחד, זאת לעומת שוק הטלפונים החכמים, שכבר הפך לרווי בנקודת הזמן הנוכחית. על רקע הגידול המהיר של שוק ה-IoT, קיימת התפשטות נרחבת של שירותי LPWA⁵, המהווים את התקשורת האלחוטית החדשה המתמחה ב-IoT.



⁵ LPWA - Low Power Wide Area - רשת חשמל במתח נמוך (LPWA) או רשת צריכת חשמל במתח נמוך (LPN) היא סוג של רשת תקשורת אלחוטית רחבת היקף, שתוכננה לאפשר תקשורת לטווח רחוק בקצב סיביות נמוך בין אובייקטים המחוברים אליה, כגון חיישנים המופעלים על סוללה.

תחזית העלייה במספר מכשירי ה-IoT בעולם⁶

Prediction of connected terminals : unit=1 billion



	2016	2022	CAGR(Yearly Average Growth Rate)
Wide-area IoT	0.4	2.1	30%
Short-range IoT	5.2	16	20%
PC/laptop/tablet	1.6	1.7	0%
Mobile phones	7.3	8.6	3%
Fixed phones	1.4	1.3	0%
	16 billion	29 billion	10%

Only the IoT terminal market will grow in the terminal market!

Source: Ericsson Mobility Report(Nov.2016)

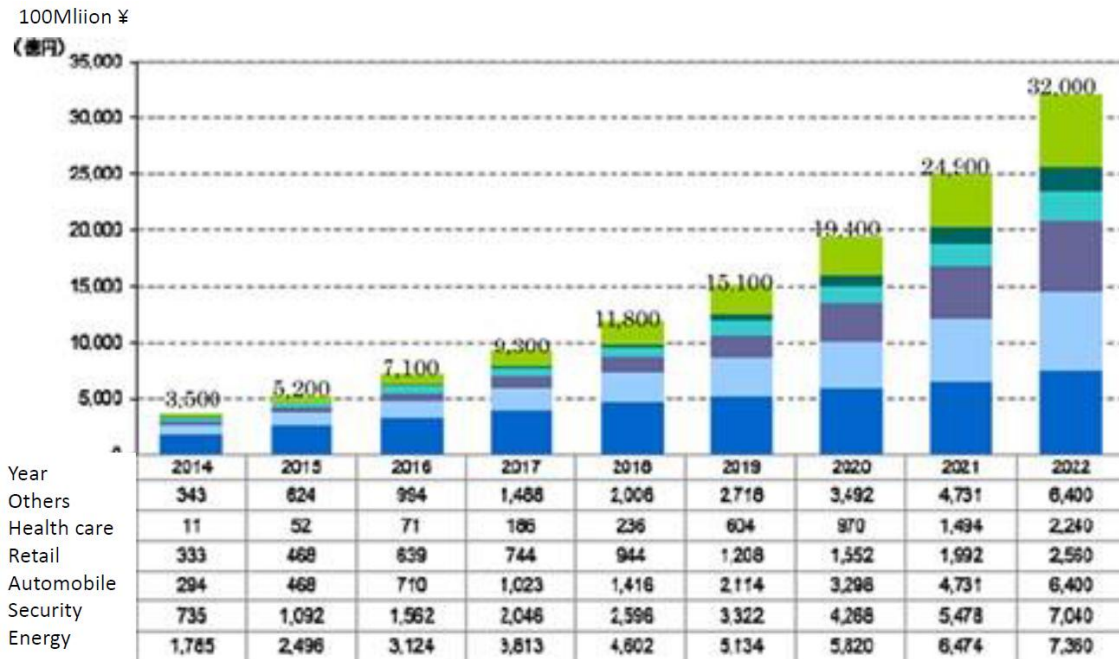
תחזית של מספר המסופים המחוברים⁷

לאור ההתקדמות המהירה של הטכנולוגיה בתחום, מכון המחקר Nomura⁸ פרסם תחזית של צמיחת שוק ה-ICT עד שנת 2022, הצופה גם היא כי שוק ה-IoT ימשיך לצמוח. כמו כן צוין כי צמיחה זו מקבלת רוח גבית בזכות עליה במהירות הזמינה של החיבור לרשת האינטרנט ופיתוח של טכניקות ניתוח נתונים מתקדמות. לפי המחקר, שוק ה-IoT יצמח בכ-600% בין השנים 2015 ל-2022 (מכ-520 מיליארד יין יפני ב-2015 לכ-3,200 מיליארד יין יפני ב-2022).

⁶ 2016 White Paper on Telecommunications, Ministry of Internal Affairs and Communications : קישור : <http://www.soumu.go.jp/johotsusintokei/whitepaper/ja/h28/html/na000000.html>

⁷ Ericsson Mobility Report, November 2016 : קישור : <https://www.ericsson.com/assets/local/mobility-report/documents/2016/ericsson-mobility-report-november-2016.pdf>

⁸ Nomura Research Institute, Ltd. (NRI)



תחזית גודל שוק ה-IoT ביפן לפי NRI⁹

6.9.3 סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על הפעילות

למיתון ולאי וודאות כלכלית בשוק היפני ו/או העולמי עשויה להיות השפעה שלילית בתחום הפעילות של IRI יפן, שכן, בדומה לירידה בהשקעה בתקציבי פרסום ושיווק (כאמור בסעיף 6.8.3 לעיל), גם ההשקעה במחקר וייעוץ פרויקטים לרוב יורדת בתנאים אלו. בהתאם, למיתון הכלכלי שנגרם על ידי המשבר הפיננסי בשנת 2008 הייתה השפעה גדולה על תחום המחקר וייעוץ. נכון למועד זה, מדיניות ההקלות המוניטרית המובלת על ידי הבנק המרכזי של יפן, יוצרת תנאים המעודדים את ההוצאות על פעילויות מחקר ופיתוח, המתחדשות בהדרגה מאז הצגת המדיניות בשנת 2014. לפרטים נוספים אודות המדיניות הכלכלית האמורה, ראו בסעיף 6.7.2 לעיל.

6.9.4 גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות

פעילות החברה בתחום זה אינה מכוונת רווח תפעולי, אלא מבוססת על מודל של רווח נקי. הצלחה בתחום טמונה ביכולת לבנות מערכות בסביבה טכנולוגית בלתי צפויה, ובבחירת הטכנולוגיה המיטבית ביותר להשגת הביצועים הטובים ביותר בקשר עם השירות הדרוש. על מנת לממש זאת, נדרשת חדשנות, מחקר ופיתוח עצמאי וכן רכימת שיתופי פעולה עם שותפי מחקר. גורם הצלחה נוסף, הוא יצירת קשרים וגישה לחברות העוסקות בתחום אשר עשויות להפוך ללקוחות.

6.9.5 חסמי כניסה ויציאה

ככלל, אין חסמי כניסה משמעותיים בפעילות של מכוני ייעוץ ומחקר. עם זאת, פעילות IRI הינה פעילות ייחודית בתחום, הנשענת על מחקר אקדמי הממוקד בטכנולוגיות של הדור

הבא, לרבות הפעלת תכניות מחקר משותפות עם מוסדות אקדמיים מכובדים וכן השקעות אקטיביות בחברות בתחום. לפיכך, חסם הכניסה בתת-מגזר זה הינו היכולת לייצר תכניות מחקר כאמור. עם זאת, אין חסמי יציאה משמעותיים בתחום זה.

6.9.6 מוצרים ושירותים

IRI יפן מספקת שירותי ייעוץ וסקירת מגמות שוק בתחום טכנולוגיות אינטרנט, לחברות, ארגונים ומוסדות ממשלתיים ביפן. המודל העסקי בקשר עם השירותים האמורים מבוסס על גביית תשלום בגין הייעוץ בשלב של פיתוח הטכנולוגיה, ובהמשך גביית תמלוגים בגין שימוש הלקוחות בטכנולוגיה. הייעוץ שמספקת IRI יפן הינו משלושה סוגים – (1) טכנולוגיות אינטרנט כלליות ומומחיות עסקית; (2) טכנולוגיות אבטחת סייבר בשיתוף עם מרכז הירוקי פוג'יווארה למחקר אבטחת סייבר בטכניון בחיפה (Hiroshi Fujiwara Cyber Security Research Center) ("מרכז הסייבר") (לפרטים אודות הסכמים עם הטכניון, ראו סעיפים 6.9.14.2 ו-6.9.14.3 להלן); ו-(3) טכנולוגיות המבוססות AI, ובייחוד בתחום התרגום האוטומטי מיפנית לשפות אחרות.

6.9.7 מוצרים חדשים

6.9.7.1 IRI יפן משתפת פעולה עם Media Do, בפיתוח ספרים אלקטרוניים, מאמרי חדשות אלקטרוניים, תכני אינטרנט, טכנולוגיית זיהוי תווים אופטי¹⁰ (OCR) ותרגום אוטומטי באמצעות AI. Media Do עוסקת בהפצה דיגיטלית עבור מו"לים, של תכנים המוגנים בזכויות יוצרים - בעיקר ספרים אלקטרוניים מסוגים שונים (לרבות מגזינים, ספרי קומיקס, אלבומי תמונות וכד'), מוזיקה, תמונות ומשחקים - באמצעות מערכות ממוחשבות. הצדדים גם החלו בפיתוח טכנולוגיה לאבטחת מידע לצורך הפצת ספרים אלקטרוניים, תכני אינטרנט וכדומה (עבור עסקי פרסום דיגיטאליים). לפרטים נוספים אודות הסכם שיתוף פעולה עסקי עם Media Do, ראו סעיף 6.9.14.1 להלן.

6.9.7.2 בנוסף, IRI יפן משתפת פעולה עם הטכניון בפיתוח שירותי אבטחת סייבר עבור תשתיות קריטיות, אשר למועד תשקיף זה נמצא בשלב הגדרת מטרות הפיתוח. לפרטים נוספים אודות הסכם עם הטכניון, ראו סעיף 6.9.14.3 להלן.

6.9.8 לקוחות

6.9.8.1 לקוחות IRI יפן כוללים חברות בתעשיית ה-ICT ומוסדות ממשלתיים. עם זאת, IRI יפן מצפה להגדיל ולגוון את בסיס הלקוחות שלה בעקבות מימוש שיתוף הפעולה עם Media Do והעבודה עם מרכז הסייבר בטכניון.

6.9.8.2 ל-IRI יפן אין לקוחות שהכנסותיה מהם עולות על 10% מסך הכנסות הקבוצה בדוחות המאוחדים. כמו כן, אין ל-IRI יפן תלות בלקוח בודד.

¹⁰ זיהוי תווים אופטי (OCR) הוא הכרה בתווי טקסט מודפסים או כתובים על-ידי מחשב. זה כולל סריקת הטקסט תו אחר תו, ניתוח של התמונה הסרוקה, ולאחר מכן תרגום של התווים לקוד (כגון קוד ASCII, הנפוץ במשימות עיבוד בתווים).

6.9.9 שיווק והפצה

ערוצי השיווק והמכירות העיקריים של IRI יפן הינם כדלקמן:

6.9.9.1 איגוד האינטרנט של יפן (Internet Association of Japan) - ד"ר הירושי

פוג'יווארה, יו"ר ומנכ"ל החברה, משמש בתפקיד נשיא איגוד האינטרנט של יפן, האיגוד של חברות תעשיית האינטרנט ביפן. בנוסף להיותו נשיא האיגוד, ד"ר פוג'יווארה משמש גם כיו"ר ועדת קידום ה-IoT של האיגוד. כמו כן, ד"ר קאזוטו סאסאקי, המכהן כדירקטור ב-IRI יפן, משמש כסגן יו"ר הוועדה האמורה. המשרות האמורות מקנות ל-IRI יפן גישה לחברות רבות בתחום האינטרנט החברות באיגוד.

6.9.9.2 חברות בקבוצה - NOM ו-BBT – כאמור לעיל, ל-NOM בסיס לקוחות של כ-

600 חברות בתחומי טכנולוגיות האינטרנט, המשתתפות בכנסים ש-NOM מארגנת. כמו כן, ל-BBT (לפרטים אודות BBT ראו סעיף 6.10) בסיס לקוחות של כ-300 חברות העושות שימוש בפתרונות האחסון ופתרונות הענן של BBT. IRI יפן מציעה את שירותי הייעוץ והמחקר שלה ללקוחות הקבוצה האמורים.

6.9.9.3 שיתוף פעולה עם Media Do - עבור שירותי התרגום האוטומטי ו-OCR, ל-IRI

יפן ערוץ שיווק לתעשיית ההוצאה לאור, דרך שיתוף הפעולה שלה עם Media Do.

6.9.10 תחרות

המתחרים של IRI יפן בתחום הייעוץ הינן חברות הייעוץ Mitsubishi Research Institute, Inc. ("MRI") ו-NRI. עם זאת, שתי חברות אלו עוסקות במגוון רחב של תחומים, בעוד ש-IRI יפן מתמחה בייעוץ בתחומי האינטרנט. להערכתה של IRI יפן, נתח השוק שלה ביפן בתחום הייעוץ בטכנולוגיות אינטרנט הינו כ-10%, ו-MRI ו-NRI מחזיקות בנתח שוק בשיעור של כ-40%, כל אחת. 10% נוספים מהשוק היפני מתחלקים בין חברות אחרות.

6.9.11 מחקר ופיתוח

6.9.11.1 כללי

IRI יפן רואה חשיבות רבה בפעילות מחקר ופיתוח, שכן באמצעות פעילות זו ביכולתה להיות מובילה טכנולוגית ולהציע ללקוחותיה ערך מוסף בשירותי ייעוץ מהמעלה הראשונה. פעילות המחקר והפיתוח של IRI יפן מתמקדת בתחומי ה-IoT ו-AI, במטרה להביא לפיתוחים טכנולוגיים בתחומי איכות החיים ואיכות הסביבה. IRI יפן הינה חברה ב-International World Wide Web Consortium (W3C), שהינה קהילה בינלאומית המפתחת סטנדרטים להבטחת הצמיחה לטווח ארוך של האינטרנט, זאת במטרה לקדם ולהשפיע על פיתוח סטנדרטים בינלאומיים בתחום ה-IoT.

בכוונת IRI יפן להגדיל את מספר עובדי המחקר והפיתוח לכ-30 עובדים במהלך התקופה שלאחר תשקיף זה. בנוסף, כאמור, IRI יפן משתפת פעולה במחקר ופיתוח עם מוסדות אקדמאיים, דוגמת הטכניון בחיפה, אוניברסיטת נאגויה ואוניברסיטת קאיו ביפן.

בשנת 2016, עמדו הוצאות המחקר והפיתוח של החברה על כ-1.8 מיליוני יין (כ-16 אלפי דולר ארה"ב), בהתאמה.

6.9.11.2 הסכם מחקר משותף עם אוניברסיטת קאיו ביפן

ביום 1 בספטמבר 2017, התקשרה IRI יפן בהסכם מחקר ופיתוח משותף עם Keio Research Institute at SFC ("KRIS" - מכון המחקר של אוניברסיטת קאיו ביפן), לפיו הצדדים ישתתפו בקונסורציום, הכולל מספר חברות נוספות, בנושא פיתוח דיור סביבתי חכם וישתפו פעולה במחקר בפרויקט אנרגיה בשם Open Energy Society (OES), העוסק בנושאים הבאים: (א) מודל הייצור המקומי לצריכה מקומית של אנרגיה באמצעות OES; (ב) עיצוב הסביבה של ניסוי הדגמה של OES בקמפוס המכון; ו-(ג) מודל השכיחות וההרחבה שמטרתו בעיקר פריסה בחו"ל. תקופת ההסכם הינה מיום 1 בספטמבר 2017 עד יום 31 במרץ 2018. בתקופת ההסכם, IRI יפן תישא בעלויות מחקר בסך של 1,080 אלפי יין יפני (כ-9,801 דולר ארה"ב). הקניין הרוחני בקשר עם המחקר האמור יהיה בבעלות משותפת של הצדדים לקונסורציום (הקונסורציום כולל ארבע חברות נוסף על IRI יפן, כאשר לכל החברות זכויות שוות).

6.9.11.3 הסכם מחקר משותף עם אוניברסיטת נאגויה ביפן

ביום 7 ביולי 2017, התקשרה IRI יפן בהסכם מחקר משותף עם אוניברסיטת נאגויה ביפן ("נאגויה"), לפיו הצדדים ישתפו פעולה במחקר בנושא תורת האינפורמציה הקוונטית ויסודות התיאוריה הקוונטית ויישומם במדעי המידע (דוגמת AI). מטרת המחקר היא להמשיך ולפתח את המחקר המוביל על תורת האינפורמציה הקוונטית ויסודות התיאוריה הקוונטית ולפתוח תחומי יישום חדשים במדעי המידע, לרבות AI. תקופת ההסכם הינה מיום 1 באפריל 2017 עד יום 31 במרץ 2018. בתקופת ההסכם, IRI יפן תישא בהוצאות מחקר בסך של 14 מיליוני יין יפני (כ-123 אלפי דולר ארה"ב). בהתאם להסכם, זכויות הקניין הרוחני לגבי המצאות הקשורות במחקר אשר הושגו על ידי שני הצדדים יחדיו יהיו שייכות הן ל-IRI יפן והן לנאגויה, בהתאם לחלוקה שתיקבע במשא ומתן בין הצדדים ובהתחשב בתרומתו של כל צד להמצאה, בעוד שהמצאות אשר הושגו על ידי מי מהצדדים לבדו יהיו שייכות אך ורק לאותו צד.

6.9.12 נכסים לא מוחשיים

ל-IRI יפן בעלות בכ-16 סימני מסחר, בעיקר סמלילים (logos) של חברות הקבוצה. רישום סימני המסחר השונים הינו בתוקף עד השנים 2018, 2019, 2021, 2023, 2024, 2025 ו-2027,

בהתאמה, ו-IRI יפן פועלת לחידושם לפי הצורך. בנוסף, ל-IRI יפן בעלות משותפת עם חברת Panasonic Corporation בשני פטנטים העוסקים בהסדרים לתקשורת חשאית או מאובטחת ורשתות מיתוג נתונים. עם זאת, נכון למועד התשקיף, פטנטים אלו אינם בשימוש של IRI יפן.

6.9.13 מגבלות ופיקוח על תחום הפעילות

IRI יפן הודיעה למשרד הפנים והתקשורת ביפן בדבר עסקיה כספקית שירותי תקשורת בעבר, ופעילותה של IRI יפן כפופה לחוק התקשורת ביפן (Telecommunications Business Act). תחת החוק האמור, ההתחייבויות אשר על IRI יפן לקיים כספקית תקשורת כוללות, בין היתר - איסור לצנזר את תוכן התקשורת, חובת שמירת סודיות ביחס לתוכן התקשורת (אשר חלה גם על עובדי ספקית תקשורת ועובדים לשעבר), חובת טיפול הוגן ולא מפלה בעת מתן שירותי תקשורת, חובת דיווח לשר הפנים והתקשורת ביפן אם יתקיימו אירועים מהותיים, כגון דליפת מידע חסוי. כיום IRI יפן אינה עוסקת בתחום זה, אך הדבר עשוי להיות רלוונטי בעתיד בשל עסקיה של IRI יפן בתחומי ה-IoT וה-AI. לסיכום ידיעתה, IRI יפן עומדת בכל התנאים הנדרשים ממנה בהקשר זה.

6.9.14 הסכמים מהותיים

6.9.14.1 הסכם שיתוף פעולה עסקי עם Media Do

ביום 17 במאי 2017, התקשרה IRI יפן עם חברת Media Do ועם ד"ר הירושי פוג'יווארה, מייסד, יו"ר ומנכ"ל IRI יפן ויו"ר ומנכ"ל החברה, בהסכם שיתוף פעולה עסקי ("ההסכם המקורי"), לפיו הצדדים ישתפו פעולה בפיתוח ספרים אלקטרוניים, מאמרי חדשות אלקטרוניים, תכני אינטרנט, טכנולוגיית OCR¹¹ ותרגום אוטומטי באמצעות AI. בנוסף, הצדדים יפתחו טכנולוגיה לאבטחת מידע לצורך הפצת ספרים אלקטרוניים, תכני אינטרנט וכדומה (עבור עסקי פרסום דיגיטאליים). במסגרת ההסכם המקורי IRI יפן התחייבה כי לא תעסוק בפעילות זו בשיתוף עם צדדים שלישיים, וכן כי לא תתחרה בעסקיה של Media Do לתקופה של שנתיים לאחר סיום ההתקשרות בין הצדדים.

בנוסף, ההסכם המקורי כולל הוראות בקשר עם ניהולה של IRI יפן בתקופת ההסכם. בין היתר, נקבע כי Media Do תמנה דירקטור לדירקטוריון IRI יפן, כי IRI יפן וד"ר פוג'יווארה יתייעצו עם Media Do בתום לב לגבי החלטות עסקיות חשובות ב-IRI יפן ובחברות הבנות שלה וכן בכל מקרה של הנפקת מניות חדשות של IRI יפן. כמו כן נקבע בהסכם המקורי כי ד"ר פוג'יווארה אינו רשאי להעביר או למכור את אחזקותיו ב-IRI יפן ללא הסכמתה של Media Do (למעט במקרה של הנפקה לציבור), וכי ל-Media Do תהא זכות הצטרפות בכל מקרה של מכירת

¹¹ ראו הערת שוליים 8 בפרק 6 זה לעיל.

מניות על ידי ד"ר פוג'יווארה. כן נקבע כי במקרה בו IRI יפן תפר את הוראות ההסכם המקורי, ל-Media Do תהא הזכות לדרוש מ-IRI יפן לרכוש את כל מניות IRI יפן שבהחזקתה של Media Do, במחיר שייקבע בהתאם להוראות הרלוונטיות לעניין זה בהסכם המקורי.

ביום 16 בנובמבר 2017, נחתם הסכם חדש בין IRI יפן ו-Media Do, אשר נכנס לתוקף ביום 20 בנובמבר 2017 והחליף את ההסכם המקורי, הכולל את רק את ההסכמות המתוארות לעיל העוסקות בשיתוף הפעולה העסקי בין הצדדים (להבדיל מההסכמות הנוגעות לניהול IRI יפן וליחסים בין בעלי המניות ב-IRI יפן).

יצוין כי בהמשך להסכם המקורי, חתמו הצדדים גם על הסכם הקצאת מניות, במסגרתו השקיעה Media Do ב-IRI יפן בתמורה להקצאת מניות IRI יפן. לפרטים אודות הסכם הקצאת המניות ראו סעיף 6.4.2.3 לעיל.

6.9.14.2 הסכם תרומה עם הטכניון בחיפה

ביום 30 במרץ 2017, התקשרה IRI יפן עם הטכניון ועם הטכניון יפן (Technion Japan Co., Ltd. – ראו סעיף 6.9.14.3 להלן) בהסכם תרומה, לפיו IRI יפן התחייבה לתרום סך של 4 מיליוני דולר ארה"ב (ב-10 תשלומים שווים על פני 10 שנים) לטכניון, אשר ישמשו לתמיכה בפעילויות המחקר והפיתוח של המרכז למחקר הסייבר בטכניון, אשר ייקרא "מרכז הירושי פוג'יווארה למחקר אבטחת סייבר" (Hiroshi Fujiwara Cyber Security Research Center), וזאת עד ליום 30 ביוני 2027 (מועד סיום ההסכם). עוד נקבע בהסכם כי הטכניון ייתן הכרה ל-IRI יפן, וכי שמה של IRI יפן יופיע על הפרסומים הקשורים למרכז הסייבר (כולל הודעות לעיתונות), באתר האינטרנט של מרכז הסייבר ועוד.

6.9.14.3 מזכר מחייב עם טכניון יפן בעניין זכות ראשונה

ביום 8 בספטמבר 2016, התקשרה IRI יפן עם Technion Japan Co., Ltd. ("טכניון יפן"), שלוחת הטכניון ביפן, במזכר מחייב לפיו ל-IRI יפן תהיה זכות גישה ראשונה (first contact right) לחברות בישראל או שיצאו מטכניון יפן, העוסקות במחקר ופיתוח בתחומי הרפואה, מדעי החיים, ביולוגיה, מזון והיגיינה, בעניין שיווק או ייצור ביפן של המוצרים המפותחים על ידן. בהתאם למזכר, טכניון יפן תודיע ל-IRI יפן במקרה בו היא תאתר חברה המעוניינת בייצור ו/או שיווק ביפן. כתוצאה מההתקשרות במזכר זה, בכוונת IRI יפן לבצע את ההשקעה ב-BO2, כמפורט בסעיף 6.2.3 לעיל. על פי תנאי המזכר, המזכר יהיה בתוקף כל עוד ד"ר הירושי פוג'יווארה, IRI יפן או חברות קשורות שלה ימשיכו לשלם דמי חברות שנתיים לטכניון בסך של 3 מיליוני יין יפני (כ-30 אלפי דולר ארה"ב). לפרטים אודות התקשרותה של BBT עם הטכניון, ראו סעיף 6.10.21.7 להלן.

6.9.14.4 הסכמי מחקר ופיתוח

לפרטים אודות הסכמים מהותיים המתייחסים לפעילות מחקר ופיתוח של IRI יפן, ראו סעיף 6.9.11 לעיל.

6.9.15 הסכמי שיתוף פעולה

לפרטים אודות הסכם שיתוף פעולה עסקי עם Media Do, ראו סעיף 6.9.14.1 לעיל.

6.9.16 יעדים ואסטרטגיה עסקית

בכוונת החברה להרחיב את פעילותה בתחום ה-IoT, בין היתר באמצעות מיזוגים ורכישות של חברות בוגרות, בעלות הכנסות משמעותיות, העוסקות ביישום טכנולוגיות IoT בתחום המכשור רפואי המשמש בעיקר לניטור, מעקב, והתראה על מצבם של מטופלים השהים בתוך או מחוץ למוסדות רפואיים, וכן בתחום יישום טכנולוגיות IoT של מסופים (טרמינלים) לרבות כאלו העוסקות בייצור מחשבים וטאבלטים הכוללים ממשקים של IoT ו-IoT בתחום ציוד רשת.

בפעילותה בישראל, בשלב הראשון, החברה תפעל לאתר ולהעריך אפשרויות לשיתופי פעולה עסקיים וחברות מועמדות לרכישה בתחומי פעילות החברה. בהמשך, בכוונת החברה לעסוק במחקר ופיתוח לשוק היפני, בשיתוף פעולה עם חברות ישראליות.

6.9.17 צפי להתפתחות בשנה הקרובה

בשנה הקרובה בכוונת החברה לבחון את האפשרויות לחזק את שיתוף הפעולה עם הטכניון על מנת להתמקד במינוף הטכנולוגיות והקניין הרוחני במסגרת שיתוף הפעולה האמור, וכן ביצירת קניין רוחני חדש במרכז הסייבר, בכדי לקדם מסחר של פתרונות טכנולוגיים בתחום פעילות החברה בשוק היפני. כמו כן, בכוונת החברה לעסוק באופן פעיל ברכישה של חברות ישראליות העוסקות בתחום פעילות החברה.

6.10 טכנולוגיות מידע - BBT

6.10.1 כללי

6.10.1.1 BBT התאגדה תחת חוק החברות היפני ביום 9 בפברואר 2000 בשם Global Center Japan K.K., ובשנת 2002 שינתה את שמה, לשמה הנוכחי. בשנת 2005 נרשמו מניותיה של BBT למסחר בבורסת אוסקה לשעבר (כיום בורסת טוקיו) ביפן.

6.10.1.2 IRI יפן מחזיקה בכ-22% מהון המניות המונפק והנפרע של BBT, וזכאית למנות שני דירקטורים לדירקטוריון BBT (מתוך 14 דירקטורים).

6.10.1.3 BBT עוסקת, באמצעות חברות הבנות שלה, באספקת שירותי פלטפורמות מחשוב - שירותי Data Center (מרכז נתונים), שירותי ענן, פתרונות אחסון ופתרונות מבוססי AI. בנוסף, BBT עוסקת באנרגיה מתחדשת והינה בעלים של

מספר תחנות כוח סולאריות. כמו כן, עוסקת BBT באספקת שירותי תמיכה לפלטפורמת מסחר אלקטרוני לתעשיית האופנה.

ביום 18 באוגוסט 2017, אישר דירקטוריון BBT ביצוע פיצול לעסקיה של BBT, במסגרתו פוצלו חלק מעסקיה של BBT (סולו) ועסקים חדשים אשר בכוונתה של BBT להקים, לתוך חברה חדשה בבעלותה המלאה של BBT, תחת השם IoT Squared, Inc. ד"ר פוגיווארה יכהן כנשיא בחברה החדשה. מטרת הפיצול הינה ארגון מחדש של הקבוצה, על מנת ליצור מיקוד עסקי, ולהפריד את שירותי התשתיות משירותי היישומים. הפיצול כאמור נכנס לתוקף ביום 2 באוקטובר 2017. לפרטים אודות מגזרי הפעילות של BBT כתוצאה מביצוע הארגון מחדש כאמור וכתוצאה מההשקעה של BBT בתחום פתרונות המדיה באמצעות הגדלת ההשקעה ב-JCC, ראו סעיף 6.10.23 להלן.

6.10.2 מכירת חלק מהחזקות BBT ב-BBF Inc. ("BBF")

BBF עוסקת באספקת שירותי פלטפורמה לתעשיית האופנה באמצעות תמיכה במסחר אלקטרוני וטלוויזיוני, וכן במכירה סיטונאית של אופנה.

ביום 23 ביוני 2017, התקשרה BBT עם חברת Hito-Communications Inc. ("Hito") בהסכם מכירת מניות, במסגרתו רכשה Hito 1,990 מניות של BBF מידי BBT, המהוות כ-34.8% מהונה המונפק והנפרע של BBF, בתמורה לסך של כ-2,369 מיליוני יין יפני (כ-22 מיליוני דולר ארה"ב).

בעקבות השלמת העסקה ונכון למועד תשקיף זה, מחזיקה BBT כ-23.5% מהונה המונפק והנפרע של BBF (עובר להשלמת העסקה החזיקה BBT כ-58.3% מהונה המונפק והנפרע של BBF), ובהתאם, חדלה פעילות BBF מלהיות תחום פעילות של BBT, ו-BBF הפכה מחברה מאוחדת לחברה כלולה של BBT, המטופלת על פי שיטת השווי המאזני.

מטרת מכירת המניות במסגרת העסקה האמורה, הינה מימוש חלק מהשקעתה של BBT ב-BBF על מנת להפנות משאבים להשקעה בחברות אחרות, העוסקות בתחומי ה-AI, IoT ו-Big Data.

יצוין, כי במקביל להתקשרות בהסכם רכישת המניות התקשרו הצדדים בהסכם בעלי מניות (יחד עם בעל מניות נוסף ב-BBF). לפרטים אודות הסכם בעלי המניות ראו סעיף 6.10.22.2 להלן.

6.10.3 מכירת חלק מהחזקות BBT ב-Ingenico Japan Co. Ltd. (לשעבר Lyudria, Inc.) ("Ingenico")

("Japan")

Ingenico Japan עוסקת בהפצת מסופי תשלום אלקטרוני מתוצרת Ingenico Group S.A. הצרפתית ("Ingenico Group") לחברות כרטיסי אשראי, קמעונאים ומסעדות.

ביום 26 באפריל 2016, התקשרה BBT בהסכם רכישת מניות, הסכם בעלי מניות והסכם השקעה עם Ingenico Group ו-Ingenico Japan, במסגרתו רכשה Ingenico Group 31,250 מניות של Ingenico Japan מידי BBT, המהוות 50% מהונה המונפק והנפרע של Ingenico Japan, בתמורה לסך של כ-625 מיליוני יין יפני (כ-6 מיליוני דולר ארה"ב). בנוסף, במסגרת ההסכם השקיעה Ingenico Group ב-Ingenico Japan סך של 250 מיליוני יין יפני (כ-2 מיליוני דולר ארה"ב), בתמורה להקצאת 12,500 מניות של Ingenico Japan, המהוות 20% מהונה המונפק והנפרע של Ingenico Japan.

בעקבות השלמת העסקה מחזיקה BBT בכ-30% מהונה המונפק והנפרע של Ingenico Japan (עובר להשלמת העסקה הייתה Ingenico Japan בבעלותה המלאה של BBT), ובהתאם, הפכה Ingenico Japan מחברה מאוחדת לחברה כלולה של BBT, המטופלת על פי שיטת השווי המאזני.

כמו כן, ההסכם כולל הוראות המסדירות את מערכת היחסים בין הצדדים ואת ניהול עסקיה של Ingenico Japan בעתיד. כן נקבע בהסכם כי אף צד לא יעביר את החזקותיו ב-Ingenico Japan לצד שלישי ללא קבלת הסכמת הצד האחר (למעט לחברות קשורות), והוענקה ל-BBT אופציית מכר (Put) לפיה BBT תהא זכאית, לתקופה מסוימת, למכור את החזקותיה ב-Ingenico Japan ל-Ingenico Group.

6.10.4 רכישת מניות JapanCableCast inc. ("JCC")

במהלך החודשים אוגוסט עד אוקטובר 2017, רכשה BBT מניות של JCC, העוסקת באספקת שירותי פלטפורמה להפצת וידאו, אודיו ונתונים, וכן ערוצי הפצה עסקיים, מספקי תוכן למפעילי טלוויזיה בכבלים (CATV). כמו כן JCC עוסקת באספקת שירותי תמיכה למפעילי רשת וירטואלית בכבלים (VNO¹²). ככלל, חברות הטלוויזיה בכבלים ביפן, מספקות בנוסף לשירותי טלוויזיה גם שירותי תקשורת בסיסיים כגון אינטרנט וטלפון בעיקר מחוץ לערים הגדולות, באזורים שבהם מדיה דיגיטלית הינה פחות נפוצה. לכן מעריכה BBT, כי תעשייה זו תמשיך להתפתח על אף הדיגיטליזציה של שירותים אלו. התפתחות הדור הבא של שירותי שידור והפצת וידאו (כגון פיתוחי וידאו בהגדרה גבוהה - High Definition 4K/8K) יוצרת גם היא שינויים מהותיים בשוק.

בחודש מרץ 2016 החליטה BBT להיכנס לפעילות בשוק זה באמצעות השקעה ויצירת שיתוף פעולה עסקי עם JCC (לפרטים אודות הסכם שיתוף פעולה עסקי בין BBT ל-JCC ראו סעיף 6.10.22.4 להלן). מטרת רכישת המניות הנוספות כאמור לעיל הינה הגדלת ההשקעה בתחום תוך הגדלת הסינרגיה בין החברות באופן המחזק גם את פעילות מרכזי הנתונים של BBT.

בעקבות רכישות כאמור, BBT מחזיקה בכ-50.4% מהונה המונפק והנפרע של JCC (לפני הרכישות האמורות החזיקה BBT בכ-6.35% מהונה המונפק והנפרע של JCC), והחל מיום

¹² Virtual Network Operator, VNO - ספק שירותי ניהול ומפיץ של שירותי רשת מספקי תקשורת אחרים, שאינו הבעלים של תשתית התקשורת.

10 באוקטובר 2017 החלה BBT לאחד את תוצאותיה של JCC בדוחותיה הכספיים. תמורת רכישת המניות עמדה על סך של כ-1,984 מיליוני יין יפני (כ-17.7 מיליוני דולר ארה"ב).

6.10.5 תחומי פעילות

למועד התשקיף, לאחר מכירת חלק מאחזקותיה של BBT ב-BBF כמפורט סעיף 6.10.2 לעיל, –תחום הפעילות המרכזי של BBT הינו אספקת שירותי פלטפורמות מחשוב מסוגים שונים, בו היא עוסקת בעצמה, המתחלק לחמש קטגוריות משנה –

(1) שירותי Data Center (מרכז נתונים) - BBT שוכרת נכסים עבור מרכזי נתונים (מבני מרכז נתונים) ומתקינה תשתיות הדרושות למרכזי נתונים, כגון מתקני אספקת חשמל לזמני שגרה, סוללות גיבוי למקרי חירום (מערכות אל-פסק), מתקני אספקת חשמל למקרי חירום (גנרטורים על בסיס דיזל או גז), ציוד מידע ותקשורת (נתבים, מתגים, LAN, ציוד לאבטחת נתונים ותקשורת), שרתים של ספקי שירותי אינטרנט. כמו כן, BBT מחברת את קווי התקשורת של ספקי שירותי האינטרנט על גבי קווי התקשורת של BBT, על מנת לספק את השירותים הנ"ל.

(2) פתרונות ענן - BBT מעמידה את משאבי המחשוב שלה במרכזי הנתונים לרשות לקוחותיה, משווקת שירותי ענן הניתנים על ידי חברות להן שיתופי פעולה עם BBT, ומספקת שירותים הקשורים לשירותי ענן.

(3) פתרונות אחסון - BBT עוסקת במכירת ציוד אחסון (מוצרי מדף) ושירותי בניית מערכות וניתוח ועיבוד נתונים, הנדרשים על מנת לנתח ולעבד כמות גדולה של נתונים מאוחסנים.

(4) אנרגיה חכמה - BBT הינה בעלים של שלוש תחנות כוח סולאריות, הנמצאות בשלוש ערים ביפן (Hofu, Minakami, Nikko), והיא מוכרת את החשמל שהופק בתחנות לחברות חשמל. בנוסף, BBT מפתחת טכנולוגיה למעקב ושליטה מרחוק אחר הפקת החשמל בתחנות הסולאריות. יצוין, כי נכון למועד תשקיף זה, BBT שוקלת מכירת שניים מתוך שלושת מתקני תחנות הכוח הסולאריות, כחלק מאסטרטגיה כללית למימוש ההשקעה שלה בתחום. פרטי מכירה כאמור טרם סוכמו במועד תשקיף זה.

(5) אחרים וחו"ל - קטגוריה זו מורכבת מהשירותים שהוזכרו לעיל (שירותי מרכזי נתונים, פתרונות ענן, פתרונות אחסון ואנרגיה חכמה), המיועדים ללקוחות בחו"ל.

בנוסף לפעילותה בתחום התשתיות מקיימת BBT פעילות בתחום שירותי היישומים הכוללת: (1) מחקר ופיתוח של טכנולוגיות המשתמשות ב-SDN¹³, NFV¹⁴ וב-OpenStack¹⁵

¹³ Software Defined Network, SDN - גישה לרשתות מחשב המאפשרת למנהלי רשת לתכנת, לשלוט, לשנות ולנהל את הרשת באופן דינמי באמצעות ממשקים פתוחים והפשטה של פונקציונליות ברמה נמוכה יותר.
¹⁴ Network Functions Virtualization, NFV - יוזמה לווירטואליזציה של שירותי הרשת המבוצעים כיום על ידי חומרה ייעודית המוגנת בזכויות יוצרים ("חומרה קניינית"). אם תצליח, NFV תפחית את כמות החומרה הקניינית הדרושה להפעלה ותפעול של שירותי רשת.

אשר נועדו לשפר את טכנולוגיות הענן שלה; (2) הפעלת מוקדים טלפוניים המשתמשים בטכנולוגיית עיבוד שפה טבעית הספקת שירותים המיישמים פתרונות AI, שירות IoT לאיסוף, צבירת וניתוח נתונים מחיישנים שונים, וכן (3) עוסקת בתחום AnchorPerson.tv, שהינו שירות להפצת וידאו לצרכנים. כמו כן, משקיעה BBT (באמצעות קרן ההון סיכון Global IoT Tech Business Investment Partnership No. 1) בחברות העוסקות בטכנולוגיית ה-IoT ביפן ובחול"ל, וכן מבצעת השקעות בקנה מידה קטן בחברות הון סיכון (באמצעות BBTower San Diego, Inc).

לפרטים אודות הארגון מחדש של מגזרי הפעילות של BBT באופן המפריד בין שירותי התשתית לבין שירותי היישומים ראו סעיף 6.10.23 להלן.

להלן פירוט אודות התפלגות ההכנסות של BBT, לפי קטגוריות המשנה המפורטות לעיל (הנתונים הינם בנטרול הכנסות BBT שהשליטה בה נמכרה כמפורט בסעיף 6.10.2 לעיל):

קטגוריית משנה	שיעור מהכנסות לשנה שהסתיימה ביום 30.6.2017	שיעור מהכנסות לשנה שהסתיימה ביום 30.6.2016
מרכזי נתונים	73.9%	73.5%
פתרונות ענן	11.7%	9%
פתרונות אחסון	11.1%	14%
אנרגיה חכמה	3.2%	2%
אחרים וחול"ל	0.1%	1.4%

יצוין, כי עד להשלמת עסקת מכירת מניות BBT ל-Hito בחודש יוני 2017, כאמור בסעיף 6.10.2 לעיל, הפעילות המבוצעת על ידי BBT (אספקת שירותי פלטפורמה לתעשיית האופנה) היוותה גם היא תחום פעילות של BBT, אך כאמור, לאור השלמת העסקה חדלה BBT מלהיות חברה מאוחדת של BBT ופעילותה אינה מהווה עוד מגזר פעילות של BBT.

6.10.6 חלוקת דיבידנדים

מדיניות BBT בקשר עם חלוקת דיבידנדים הינה לאפשר חלוקת רווחים לבעלי מניותיה, תוך התחשבות בשיקולים עסקיים כגון ביצועים עסקיים מאוחדים, בנוסף להעלאת שווי החברה בטווח הבינוני-ארוך. BBT מכירה בחשיבות של אימוץ אסטרטגיית ניהול מאוזנת, תוך החזרת רווחים לבעלי מניות באמצעות דיבידנדים מתמשכים ויציבים, וזאת בנוסף לביצוע ההשקעות הצפויות לצמיחה עתידית של BBT, הן באמצעות חיזוק תחומי הפעילות הקיימים והן באמצעות התמקדות בעסקים חדשים.

¹⁵ OpenStack היא מערכת הפעלה על ענן, השולטת במאגרים גדולים של משאבי מחשב, אחסון ומשאבים ברשת דרך מרכז נתונים, ומנוהלת באמצעות לוח מחוונים שמאפשר למנהלי מערכות שליטה, תוך העצמת המשתמשים שלהם לאספקת משאבים באמצעות ממשק אינטרנט.

להלן נתונים אודות דיבידנד שחילקה BBT בשנתיים שקדמו למועד תשקיף זה:

מועד קובע	מועד החלוקה	סכום חלוקה (אלפי דולר ארה"ב)	סכום למניה (יין יפני)
30.6.2017	1.9.2017	456	10
31.12.2016	6.3.2017	436	1
30.6.2016	2.9.2016	991	2
31.12.2015	7.3.2016	422	1

BBT לא הייתה מוגבלת בחלוקת דיבידנד בשנתיים האחרונות ונכון למועד תשקיף זה אין מגבלות על יכולתה של BBT לחלק דיבידנד (מלבד מגבלות על חלוקה שנקבעו בדין היפני¹⁶).

6.10.7 סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על הפעילות

על פי סקר שנערך על ידי מכון המחקר Fuji Chimera Research Institute, Inc., הביקוש בתחום מרכזי הנתונים צפוי לגדול כתשתיות למערכות כגון IoT ו-IaaS (Infrastructure as a Service - תשתיות כשירות) ו-PaaS (Platform as a Service - פלטפורמה כשירות). בנוסף, בשל גורמים כגון מיקור חוץ של הפעלת מערכות למרכזי נתונים מרובים, הגירת מערכות למרכזי נתונים חדשים עקב ההזדקנות של מרכזי נתונים קיימים וכדומה, צפויה צמיחה בתחום מרכזי הנתונים.

כמו כן, למיתון ואי וודאות כלכלית לא צפויה להיות השפעה שלילית על תחום הפעילות של BBT (זאת בשונה מתחומי פעילות אחרים של החברה) שכן גם בתנאים אלה קיים צורך של ארגונים ותאגידים לשירותי נתונים, ענן, אחסון וכדומה.

עם זאת, ככל שהשוק עשוי להשתנות באופן דרמטי, כגון על ידי פיתוח שווקים חדשים באמצעות בריתות עם לקוחות, שינוי במודלים עסקיים כגון מתן שירותים והרחבת גיוון הלקוחות, השוק עדיין נמצא בסביבה תחרותית קשה. על כן בכוונת BBT לצבור ידע נוסף, ליצור עסקים ושירותים חדשים, ולהבדיל את עצמה מחברות מתחרות על ידי מתן שירותים בעלי ערך מוסף.

6.10.8 גורמי הצלחה קריטיים

גורם ההצלחה הקריטי בתחום פעילותה של BBT הוא היכולת להבטיח הפעלה תקינה, חלקה ויציבה של השירותים ש-BBT מספקת ללקוחותיה, וביכולת זו לרכוש את אמון הלקוחות ולהגדיל את בסיס הלקוחות. בנוסף, חשוב למשוך לקוחות גדולים ("לקוחות עוגן") הזקוקים לשירותים בנפח גדול (דוגמת יאהו יפן, ראו סעיף 6.10.21.4 להלן). יצוין כי BBT היא החברה היחידה ביפן שקיבלה את פרס התחזוקה המצטיינת מאת Dell EMC Inc.

¹⁶ לפרטים אודות מגבלות על חלוקת דיבידנד בדון היפני, ראו ה"ש 1 בפרק 6 זה לעיל.

6.10.9 חסמי כניסה ויציאה

בעבר, לא היו חסמי כניסה משמעותיים בתחום פעילותה של BBT, לאור העובדה שלא נדרשה השקעה משמעותית להקמה ותפעול של מרכזי נתונים ואספקת פתרונות אחסון (ניתן היה להתחיל במתן שירותים משטח שכור קטן, עם תשתית המתאימה לפעילות בהיקפים קטנים). התפתחות שירותי הענן שינתה מצב זה והעלתה את רף הכניסה לתחום, מכיוון שכעת קיים יתרון לגודל ונדרשים שטחי אחסון נרחבים, אשר גוררים השקעת משאבים מהותית בהקמתם ותפעולם של מרכזים. ההשקעה האמורה מהווה גם את חסם היציאה העיקרי בתחום הפעילות.

6.10.10 מוצרים ושירותים

6.10.10.1 בקטגוריית שירותי Data Center (מרכז נתונים) – BBT מספקת ללקוחותיה שטח במרכזי הנתונים שלה, בו הלקוחות מתקינים את שרתיהם (השרתים שייכים ללקוחות). במסגרת זו BBT מספקת ללקוחותיה תשתיות, אבטחה, אספקת חשמל (לרבות סוללות גיבוי), ציוד מידע ותקשורת וקווי תקשורת (כמפורט בסעיף 6.10.5(1) לעיל).

6.10.10.2 בקטגוריית פתרונות ענן – BBT מספקת ללקוחותיה שירותי ענן, לרבות שירותים הענן הפרטיים של BBT (באמצעות העמדת משאבי המחשוב במרכזי הנתונים שלה לרשות לקוחותיה), וכן מפצה ומשווקת שירותי ענן הניתנים על ידי חברות להן שיתופי פעולה עם BBT (כגון Amazon Web Service ו-Microsoft Azure), ומספקת שירותים הקשורים לשירותי ענן.

6.10.10.3 בקטגוריית פתרונות אחסון – BBT מוכרת ומספקת שירות לציוד אחסון (מוצרי מדף), בין היתר מוצרים אחסון מידע של Dell EMC. Inc ותוכנות מדף של Scality Japan K.K.

6.10.10.4 בקטגוריית אנרגיה חכמה – BBT מוכרת חשמל שהופק בתחנות סולאריות שבבעלותה לחברות חשמל. בנוסף, BBT משווקת ללקוחותיה טכנולוגיה מבוססת ענן למעקב ושליטה מרחוק אחד הפקת החשמל בתחנות הסולאריות.

6.10.10.5 בקטגוריית אחרים וחוו"ל – בנוסף לביצוע הפעילות הנ"ל עבור לקוחות בחו"ל, BBT עוסקת בפעילות מחקר ופיתוח כאמור בסעיף 29(5) לעיל, במטרה לחזק את הטכנולוגיות הקשורות לענן. כמו כן, BBT משקיעה בחברות העוסקות בתחום ה-IoT מחוץ יפן, וכן בחברות סטארט-אפ בארה"ב, באמצעות חברות בנות.

6.10.11 לקוחות

ל-BBT בסיס לקוחות של כ-400 חברות. לקוחותיה של BBT בקטגוריית שירותי מרכזי הנתונים הם בעיקר חברות המספקות שירותי אינטרנט, כדוגמת Yahoo Japan Corporation, CyberAgent, Inc., J-Steam Inc. ועוד. בקטגוריית שירותי הענן, transcosmos

Secure, Inc., inc. ועוד. בקטגוריית שירותי האחסון ישנה צמיחה של סוג חדש של לקוחות, כגון חברות שידורים, חברות רכב, חברות המעצבות מכונות ומבנים.

ההסכמים של BBT מול לקוחותיה בקשר עם שירות מרכזי נתונים ושירותי ענן כוללים הסכם שירותים כללי, ובנוסף הסכם שימוש בשירות הספציפי. הסכם שימוש בשירות מפרט את פרטי השירות המוענק, תקופת התחייבות מינימלית וערבויות, אם קיים צורך. הלקוחות בשירותי הליבה של BBT הם בעיקר ספקי שירותים (Service Providers) ותאגידים, הנוטים להתחייב לשימוש בשירותי החברה לטווח ארוך יותר. לקוחות מסוג זה זקוקים לחיבורי רשת יציבים בעלי פריסה רחבה, שירותי גיבוי ושחזור אמינים ורוחב פס גדול - תכונות שירות עליהן BBT מקפידה החל מתחילת פעילותה בתחום.

BBT מתקשרת עם לקוחותיה בהסכמי מתן שירותים לתקופות קצובות וקצרות, אשר על פי רוב מתחדשים מעת לעת לתקופות נוספות. התקשרויות עם לקוחות חדשים או למתן שירותים נוספים ללקוחות קיימים מבוצעות בדרך כלל באופן מיידי, כך שאין ל-BBT צבר הזמנות של לקוחות חדשים אשר התקשרו לקבלת שירותים בתקופות עתידיות.

בקטגוריית פתרונות האחסון, צורת ההתקשרות של BBT עם לקוחותיה הינה שונה מהמתואר לעיל לגבי מרכזי נתונים ושירותי ענן, הואיל והמוצרים הנמכרים על ידה הינם מוצרי חומרה ותוכנה שהינם מוצר מדף. במקרה זה, BBT משמשת כסוכן ביניים בין היצרנים של המוצרים לבין לקוחות הקצה.

ל-BBT תלות ביאחו יפן כלקוח (לפרטים אודות הסכמים בין BBT לבין יאחו יפן ראו סעיפים 6.10.21.4 ו-6.10.22.1 להלן). בתקופה של שנה שהסתיימה ביום 30 ביוני 2017, עמדו הכנסות BBT מיאחו יפן על סך של כ-3,228 מיליוני יפן יפני (כ-30 מיליוני דולר ארה"ב), אשר היוו כ-8.3% מסך המכירות של BBT לתקופה, ובנטרול הכנסות BBT בעקבות מכירת החזקת השליטה בה כאמור בסעיף 6.10.2 לעיל, מהווה סך זה שיעור של כ-43% ממכירות BBT. בשנים 2015 ו-2016 עמדו הכנסות BBT מיאחו יפן על סך של כ-3,294 וכ-3,135 מיליוני יפן יפני (כ-30 וכ-26 מיליוני דולר ארה"ב, בהתאמה).

6.10.12 שיווק והפצה

מעבר לערוץ המכירות הישיר ללקוחותיה הקיימים של BBT, ל-BBT ערוצי שיווק לציד (מוצרי מדף) הקשור בפעילותה במסגרת שיתופי פעולה עם חברות שונות, למשל EMC Japan K.K. (מתקני אחסון), Scality Japan K.K. (Software Defined Storage, SDS) - תוכנת אחסון נתונים) Mellanox Technologies Japan ו-(מתגי רשת מהירים).

6.10.13 תחרות

בקטגוריית מרכזי נתונים, קיימים מספר סוגי שירות, כגון מרכזי מיקור חוץ, מרכזי ספקי תקשורת (טלקומוניקציה) ומרכזי נתוני אינטרנט. שירות מרכזי הנתונים של BBT הינו מהסוג האחרון, אשר הינו ניטרלי עבור ספקי תקשורת ושימושי ביותר עבור ספקי שירות מבוססי אינטרנט דוגמת יאחו יפן. בתחום זה ל-BBT מתחרה עיקרי, Equinix, Inc., המחזיק, להערכתה של BBT, בנתח שוק בשיעור של כ-65% בתחום זה, בעוד ש-BBT מחזיקה להערכתה בנתח שוק בשיעור של כ-15% וחברה נוספת בשם Sakura Internet Inc.

מחזיקה בכ-10% (10% נוספים מתחלקים בין מתחרים קטנים יותר). בתחום זה, התחרותיות טמונה במיומנות הטכנולוגית של תכנון תשתיות האינטרנט ותפעולן, וכן במיקומם של מרכזי הנתונים. BBT הינה תחרותית במובן זה.

בקטגוריית פתרונות ענן, ישנם שני סוגי פתרונות - פתרונות הענן הציבוריים (Amazon Web Service, Microsoft Azure וכד') ופתרונות הענן הפרטיים. BBT אינה מתחרה בפתרונות הענן הציבוריים, שכן בפתרונות הענן הציבוריים מדובר בשירות בקנה מידה גדול משמעותית. BBT מתמקדת בפתרונות ענן פרטיים ופתרונות ענן מותאמים אישית. ישנם מספר פתרונות ענן פרטיים, כגון ענן מיקור חוץ, ענן לספקי תקשורת וענן המכוון לאינטרנט. בתחום זה ל-BBT שני מתחרים עיקריים - Sakura Internet Inc. ו-IDC Frontier Inc. אין ביכולתה של BBT להעריך את נתח השוק שלה ושל המתחרים האמורים. בתחום זה, התחרותיות טמונה במיומנות הטכנולוגית של תשתית האינטרנט ובסינרגיה עם השירותים הניתנים בקטגוריית מרכזי הנתונים באינטרנט. BBT הינה תחרותית גם במובן זה.

בשנים האחרונות התגברה התחרות בתחום מרכזי הנתונים כתוצאה מכניסת פתרונות הענן הציבוריים המפורטים לעיל. התגברות התחרות מתבטאת בין השאר בירידת מחירים ובהתגברות האתגר של שימור לקוחות. להשפעת מגמה זו על החברה ראה סעיף 6.10.14 להלן.

גם בתחום פתרונות אחסון, ישנם שלושה סוגי פתרונות - אחסון במחשב מרכזי (כגון IBM), אחסון ייעודי (כגון Dell EMC, NetApp) ואחסון מוגדר תוכנה (כגון Scality). ל-BBT הסכמי הפצה בשוק היפני הן עם Dell EMC והן עם Scality (לפרטים ראו סעיף 6.10.21.5 להלן). בשוק ההפצה, התחרותיות טמונה בכוח המכירות והמפרט הטכנולוגי של פתרון האחסון, כגון תכנון, תפעול ותחזוקה. BBT הינה תחרותית גם במובן זה, אך להערכתה נתח השוק שלה בתחום פתרונות האחסון הינו קטן.

בקטגוריית האנרגיה החכמה, הנושאים הקריטיים הינם פריסה רחבה (קנה המידה של השירות) ויעילות. BBT מתמקדת בתכונות היעילות, זאת באמצעות מעקב ושליטה מרחוק במתקנים הסולאריים באמצעות טכנולוגיה מבוססת ענן ו-IoT. בקטגוריית שונות וחוו"ל, תחום היבוא לשוק היפני מורכב בעיקר משני היבטים חשובים - כוח המכירות וחיבור טוב למדינות זרות. בעוד שמרבית שחקני היבוא מתמקדים בעיקר בקשר עם ארה"ב, BBT מתמקדת בקשר עם ישראל. לדוגמה, Mellanox Technologies הישראלית הינה אחד השותפים העסקיים החשובים ביותר של BBT.

6.10.14 רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים

BBT שוכרת מתקנים עבור משרדי BBT, 4 מרכזי הנתונים ו-3 תחנות הכוח הסולאריות. לפרטים אודות הסכמי השכירות האמורים, ראו סעיף 6.10.21.3 להלן. הסכמי השכירות עבור מתקני תחנות הכוח הסולאריות הינם לתקופות של 20 שנים, עד השנים 2033, 2034 ו-2035.

כתוצאה מהתגברות התחרות וירידת מחירי שירותי הנתונים שמספקת BBT ביצעה BBT הפחתה של מלוא שוים של שני מרכזי נתונים. סך הפחתת השווי במהלך שניים עשר החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2017 עמד על סך של כ-164 מיליוני יין יפני (כ-1,506 אלפי דולר ארה"ב). על מנת להתמודד עם התחרות פועלת BBT להסבת אחד ממרכזי הנתונים הללו למרכז למתן שירותי ענן.

בנוסף, פועלת BBT להקמת מרכז נתונים נוסף חדשני מותאם למתן שירותים לדור הבא של טכנולוגיה סלולארית (5G) ואשר כולל תשתית טלקומוניקציה המשמשת לטכנולוגיית IoT. BBT מעריכה כי מרכז נתונים חדש זה יושלם ויפתח למתן שירותים במהלך הרבעון השלישי של 2018.

6.10.15 מחקר ופיתוח

6.10.15.1 BBT החלה מחקר וניסויי הדגמה של Internet eXchange ("IX"), שיטה המיישמת את טכנולוגיית SDN, בשיתוף עם פרויקט WIDE, שהינו קבוצת מחקר בתחום האינטרנט בשיתוף עם אוניברסיטאות. בהמשך למחקר זה, BBT החלה לספק שירות המקשר בין IX לשירותי הענן.

6.10.15.2 BBT נמצאת בשלב הניסויים בטכנולוגיית NFV (Network Functions Virtualization), שהינה יוזמה לוורטואליזציה של שירותי הרשת, אשר מתבצעים כיום על ידי חומרה ייעודית (ראו הערת שוליים 14 בפרק 6 זה לעיל). אם תצליח, NFV תפחית את כמות החומרה הדרושה להפעלה ותפעול של שירותי רשת. כמו כן, BBT בוחנת את טכנולוגיית OpenStack בשיתוף עם חברת VirtualTech Japan Inc.

6.10.15.3 BBT מפתחת פלטפורמת IoT לאיסוף מידע המשמש לשיווק, בשיתוף עם חברת EverySense, Inc., שהינה חברה קשורה של BBT.

הוצאות המחקר והפיתוח של BBT בשנת הכספים האחרונה (שהסתיימה ביום 30 ביוני 2017) עמדו על כ-118 מיליוני יין יפני (כ-1.04 מיליוני דולר ארה"ב), והן מתחלקות שווה בשווה בין מחקר ופיתוח בתחום ה-IoT (50%) לבין מחקר ופיתוח בתחומי ה-IX ו-NFV (50%).

6.10.15.4 הסכם מחקר משותף עם אוניברסיטת Kyoto ביפן

ביום 26 בספטמבר 2012, התקשרה BBT עם אוניברסיטת Kyoto ביפן ("קיוטו") בהסכם מחקר משותף, לפיו הצדדים ינהלו מחקר משותף בתחום מדעי החלל באמצעות ניתוח של נתוני עתק (Big Data Analysis¹⁷). תקופת ההסכם הינה מיום 1 באוקטובר 2012 ועד יום 31 באוקטובר 2014. ביום 28 ביוני 2016 נחתמה תוספת להסכם, לפיה תקופת ההסכם הוארכה עד ליום 31 באוקטובר

¹⁷ Big Data, נתוני עתק, הוא מונח המתייחס למאגר מידע הכולל נתונים מבוזרים, שאינם מאורגנים לפי שיטה כלשהי, שמגיעים ממקורות רבים, בכמויות גדולות, בפורמטים מגוונים, ובאיכויות שונות.

2018. בהתאם להסכם, זכויות הקניין הרוחני לגבי המצאות הקשורות במחקר אשר פותחו על ידי שני הצדדים יחדיו יהיו שייכות ל-BBT ולקיוטו במשותף, בעוד שהמצאות אשר פותחו על ידי מי מהצדדים לבדו יהיו שייכות אך ורק לאותו צד. בהסכם נקבע כי BBT תישא בכל הוצאות המחקר המשותף, העומדות על סך של כ-6 מיליוני יין יפני (כ-50 אלפי דולר ארה"ב) בגין התקופה שמיום 1 באוקטובר 2012 ועד יום 31 באוקטובר 2016, וסך של כ-7 מיליוני יין יפני (כ-59 אלפי דולר ארה"ב) בגין התקופה שמיום 1 בנובמבר 2016 ועד יום 31 באוקטובר 2018.

6.10.16 נכסים לא מוחשיים

ל-BBT בעלות בכ-16 סימני מסחר ביפן, בעיקר סמלילים (logos) של שירותים ומוצרים ש-BBT מציעה. רישום סימני המסחר השונים הינו בתוקף עד השנים 2018, 2019, 2023, 2024, 2025, 2026 ו-2027, בהתאמה, ו-BBT פועלת לחידושם לפי הצורך.

6.10.17 ספקים

הספק העיקרי של BBT היא החברה NTT Data Corporation, ממנה שוכרת BBT שטחים המשמשים להפעלת מרכזי הנתונים שלה וכן מספקת שירותי תחזוקה למרכזים האמורים. BBT מתקשרת עם הספק האמור באמצעות הסכמי שכירות, כמפורט בסעיף 6.10.21.3 להלן. ל-BBT קיימת תלות בספק זה. ספקים מהותיים נוספים הם Juniper ו-Cisco, המספקים ל-BBT ציוד הדרוש לה על מנת לבנות תשתיות רשת במרכזי הנתונים ועבור שירותי הענן. עם זאת, ל-BBT אין תלות בספקים אלו, שכן אספקת הציוד האמור אפשרית גם באמצעים אחרים.

6.10.18 השקעות

6.10.18.1 BBF – חברה המוחזקת על ידי BBT בשיעור של כ-23.5%, העוסקת באספקת שירותי פלטפורמה לתעשיית האופנה (תמיכה במסחר אלקטרוני וטלוויזיוני), וכן במכירה סיטונאית של אופנה. לפרטים אודות מכירת חלק מהחזקותיה של BBT ב-BBF ביום 23 ביוני 2017, ראו סעיף 6.10.2 לעיל.

6.10.18.2 Ingenico Japan – חברה המוחזקת על ידי BBT בשיעור של כ-30%, העוסקת בהפצת מסופי תשלום אלקטרוני מתוצרת Ingenico Group הצרפתית, אשר Ingenico Japan הינה סוכן מכירות בלעדי שלה ביפן, לחברות כרטיסי אשראי, קמעונאים ומסעדות. לפרטים אודות מכירת חלק מהחזקותיה של BBT ב-Ingenico Japan ביום 26 באפריל 2016, ראו סעיף 6.10.3 לעיל.

6.10.18.3 Campus Navi TV Co., Ltd. – חברה המוחזקת על ידי BBT בשיעור של כ-37.23%, העוסקת בהפקה והפצה של תכניות טלוויזיה ביפן.

6.10.18.4 EverySense. Inc. – חברה המוחזקת על ידי BBT בשיעור של כ-25%, המספקת שירותי פלטפורמות IoT.

6.10.19 מימון

BBT ממומנת על ידי הלוואות, אשר המאוחרת מביניהן עומדת לפירעון עד שנת 2020. ככלל, ל-BBT מדיניות לפיה סך ההלוואות של BBT מבנקים לא יעלה על 100 מיליוני יין יפני (כ-900 אלפי דולר ארה"ב), והריבית השנתית בגין ההלוואות לא תעלה על 0.4%. כמו כן, במסגרת נטילת הלוואות לא יינתנו על ידי BBT בטחונות ו/או ערבויות, ותקופת ההחזר של כל הלוואה תהא 3 שנים או 5 שנים.

6.10.20 מגבלות ופיקוח על BBT

פעילותה של BBT כפופה לחקיקה ביפן כדלקמן:

- Telecommunications Business Act – חקיקה החלה על BBT בשל עיסוקה בתחום פלטפורמות המחשוב. BBT מסרה הודעה למשרד הפנים והתקשורת ביפן כספקית תקשורת;
- Electricity Business Act – חקיקה החלה על BBT בשל עיסוקה בתחום האנרגיה הסולארית. חוק זה מסדיר, בין היתר, את בנייתם, תחזוקתם ותפעולם של מתקני חשמל. במסגרת זו, BBT נדרשת להגיש דוחות בטיחות למשרד הכלכלה, המסחר והתעשייה ביפן;
- Act on Special Measures Concerning Procurement of Electricity from Renewable Energy Sources by Electricity Utilities – חקיקה המסדירה מכירת חשמל המופק מתחנות כוח סולאריות, במחיר קבוע;

כמו כן, למוסדות הממשלתיים הבאים ביפן ישנה סמכות בתחום פעילותה של BBT:

- Ministry of Internal Affairs and Communications of Japan
 - Ministry of Economy, Trade and Industry of Japan
 - Agency for Cultural Affairs, Government of Japan
- למיטב ידיעתה, BBT עומדת בכל החקיקה הרלוונטית לפעילותה.

6.10.21 הסכמים מהותיים

6.10.21.1 הסכם מכירת מניות BBT ל-BBF

לפרטים אודות ההסכם ראו סעיף 6.10.2 לעיל.

6.10.21.2 הסכם רכישת מניות, הסכם בעלי מניות והסכם השקעה ב-Ingenico Japan

(לשעבר Lyudia, Inc.), בין BBT ל-Ingenico Group

לפרטים אודות ההסכם ראו סעיף 6.10.3 לעיל.

6.10.21.3 הסכמי שכירות של מבני מרכזי נתונים

BBT שוכרת נכסים וכן ציוד חשמל (שנאים, מפיצים, גנרטורים וכד') לצורך אספקת שירותי מרכזי נתונים ללקוחותיה. בנכסים BBT מתקינה ציוד נוסף,

כגון נתבים, מתגים, רשת, ציוד אבטחת מידע ותקשורת, וארונות תקשורת, וכן מחברת קווי תקשורת לשרתי לקוחותיה, על מנת לספק את התשתיות והשירותים הבאים: שטח אחסון, קווי תקשורת, חשמל, הפעלת ציוד מחשב, שירות מיקור חוץ ומתקנים היקפיים לשירותים לעיל.

ל-BBT ארבעה אתרים בהם ממוקמים מרכזי הנתונים שלה:

- באתר הראשון שוכרת BBT שלוש קומות בבניין בטוקיו, תחת שלושה הסכמי שכירות. כל אחד מהסכמי השכירות האמורים מתחדש מדי שנתיים, באופן אוטומטי, לתקופה של שנתיים נוספות. המשכיר מתחייב לאספקת חשמל רציפה ללא הפרעות על מנת שלא להכשיל את הפעלת ציוד התקשורת.
- באתר השני שוכרת BBT שתי קומות בבניין בטוקיו. ההסכם הינו בתוקף החל מיום 1 בספטמבר 2005 ואינו קצוב בזמן.
- באתר השלישי שוכרת BBT 3 קומות בבניין בעיר אוסקה שביפן. ההסכם היה בתוקף לעשר שנים החל מיום 1 בינואר 2006, ולאחר מכן הוא מתחדש לשנתיים נוספות בכל פעם, באופן אוטומטי.
- באתר הרביעי שוכרת BBT קומה אחת בבניין בטוקיו. ההסכם הינו בתוקף החל מיום 1 בפברואר 2015 עד ליום 29 בפברואר 2020, ולאחר מכן הוא מתחדש לשנה נוספות בכל פעם, באופן אוטומטי.

6.10.21.4 הסכמי שירות למרכזי נתונים עם Yahoo Japan Corp. ("יאהו יפן")

BBT מספקת ליאהו יפן שירותים במרכז נתונים אשר יאהו יפן שוכרת בעצמה בעיר גיפו שביפן. השירותים כוללים את שירותי התשתיות, המידע והתקשורת המפורטים בפסקה הראשונה בסעיף 6.10.21.3 לעיל, ניהול הבניין עצמו וכן ניהול מרכז הנתונים 24 שעות ביממה (לרבות ניטור אספקת החשמל, טמפרטורה ולחות), בתמורה לתשלום חודשי בסך של כ-165.5 מיליוני יין יפני (כ-1.47 מיליוני דולר ארה"ב). ההסכם השירותים נחתם ביום 22 במרץ 2006 בתוקף לחמש שנים מיום 26 במרץ 2006, אך ביום 31 באוגוסט 2009 נחתמה תוספת להסכם לפיה תקופת ההסכם שונתה לשנתיים החל ממועד החתימה על התוספת האמורה, ובסיום כל תקופה ההסכם מתחדש אוטומטית לשנה נוספת בכל פעם.

6.10.21.5 בנוסף, עם קבלת הזמנת רכש, BBT מספקת ליאהו יפן שירותים ותשתיות במרכז נתונים מס' 1 בטוקיו (ראו בפסקה השנייה בסעיף 6.10.21.3 לעיל), כגון חיבור לאינטרנט, חומרה, הזכות להשתמש במרחב לאחסון ותפעול של החומרה, וכן ניהול, תכנון וייעוץ הקשורים לשירותים ולחומרה האמורים. התמורה החודשית המשולמת על ידי יאהו יפן ל-BBT במסגרת זו עומדת על סך של כ-90 מיליוני יין יפני (כ-0.8 מיליוני דולר ארה"ב).

6.10.21.6 הסכמי הפצה (Reseller)

BBT התקשרה בהסכמי הפצה (Reseller) עם חברות שונות, המאפשרים לה לרכוש את מוצרי החברות על מנת למכור אותם ללקוחותיה ביפן. כך למשל,

BBT רוכשת מתקני אחסון נתונים, תוכנה ושירותים מחברת EMC Japan K.K., חומרה ותוכנה מחברת Scalify Japan K.K. ומסופי תשלום אלקטרוני מחברת Ingenico (ראו סעיף 6.10.3 לעיל). כמו כן, ל-BBT הסכמים המתייחסים למתן שירותים הקשורים לבניית מערכת ושירותי תחזוקה ללקוחות BBT של שירותי ענן מבית Microsoft Corporation (Microsoft Azure) ו-Amazon.com, Inc. (Amazon Web Service).

בנוסף, במקרים בהם יש צורך בכך, כוללים ההסכמים האמורים רישיון המאפשר ל-BBT להעניק רישיונות משנה למשתמשי הקצה.

6.10.21.7 מזכר עם טכניון יפן בנושא הקמת קרן הון סיכון

ביום 8 בספטמבר 2016, התקשרה BBT עם טכניון יפן במזכר, לפיו טכניון יפן העניק זכות ראשונים לקרן הון סיכון שהוקמה על ידי BBT ("הקרן"), ביחס להשקעה בחברות מ ישראל. לפי המזכר, טכניון יפן תיידע את BBT במקרה בו טכניון יפן יאתר חברות המתאימות להשקעה על ידי הקרן. בנוסף, BBT תספק לחברות האמורות שירותי IT. BBT והקרן ישלמו לטכניון יפן סך של 3 מיליוני יין יפני כל אחת (כ-30 אלפי דולר ארה"ב), בגין דמי חבר שנתיים בטכניון יפן. המזכר יהיה בתוקף כל עוד ד"ר הירושי פוגיווארה, BBT או חברות קשורות שלה ימשיכו לשלם דמי חברות שנתיים לטכניון.

6.10.22 הסכמי שיתוף פעולה

6.10.22.1 מזכר הבנות בעניין שותפות עם יאהו יפן

בנוסף להיותה של יאהו יפן לקוחה של BBT כאמור בסעיף 6.10.21.4 לעיל, יאהו יפן מחזיקה בכ-2.5% מהונה המונפק והנפרע של BBT. ביום 31 באוגוסט 2009, חתמו הצדדים על מזכר הבנות, לפיו יאהו יפן ו-BBT שואפות לבנות מערכת יחסים יציבה ביחס לשירותי מרכז הנתונים המסופקים ליאהו יפן על ידי BBT. במסגרת זו, התחייבה BBT לספק שירותי אחסון מידע יציבים ליאהו יפן במחירים תחרותיים, לפעול לצמצום עלויות תפעול מרכז הנתונים ולבצע את הפעולות הדרושות מבחינה משפטית על מנת להציע מועמדותו של דירקטור מטעם יאהו יפן לדירקטוריון BBT. מזכר ההבנות יהיה בתוקף כל עוד יאהו יפן הינה בעלת מניות ב-BBT, ויפוג במקרה בו יסתיים תוקף ההסכמים בין יאהו יפן ל-BBT, הקשורים לשירותי מרכז הנתונים (כאמור בסעיף 6.10.21.4 לעיל), או במקרה בו לדעתה של יאהו יפן, לא סביר כי BBT תוכל להמשיך לספק ליאהו יפן את שירותי מרכז נתונים במחירים תחרותיים.

6.10.22.2 הסכם בעלי מניות ב-BBF לאחר מכירת ההחזקות

ביום 23 ביוני 2017, במקביל להתקשרות בהסכם מכירת מניות BBF בין BBT ל-Hito כאמור בסעיף 6.10.2 לעיל, התקשרו הצדדים, יחד עם בעל מניות נוסף

ב-BBF, Mitsui & Co., Ltd., בהסכם בעלי מניות ב-BBF, במסגרתו הסדירו את שיתוף הפעולה ביניהם במטרה להשיא ערך ולהרחיב את פעילותה של BBF. בין היתר, נקבע בהסכם כי BBT תמשיך לספק ל-BBF מנהלים ועובדים (בהתאם לצורך), שירותי אחסון ושירותי ענן, שירותי משרד וכן שירותי תמיכה במכירות. ההסכם כולל הוראות לפיהן לכל אחד מהצדדים תהא זכות סירוב ראשון וזכות הצטרפות בקשר עם מניות BBF. כן נקבעה בהסכם תניית אי תחרות, לפיה BBT לא תעסוק בתחומים המתחרים ב-BBF (כגון מתן שירותי תמיכה במסחר אלקטרוני ומסחר טלוויזיוני) אלא בהסכמתה של Hito.

6.10.22.3 הסכם שותפות עסקית עם Secure, Inc. ("Secure")

BBT מחזיקה בכ-4.15% מהונה המונפק והנפרע של Secure, העוסקת בעיצוב, פיתוח, ייעוץ, מכירות ושירותי השכרה ותחזוקה של ציוד ומערכות אבטחה. ביום 24 בדצמבר 2014, נחתם בין הצדדים הסכם לפיו הצדדים ישתפו פעולה במכירת מוצרים ושירותים של כל צד. כמו כן, BBT תספק ל-Secure שירותי תשתית IT ותמיכה טכנית לפיתוח מוצריה של Secure. בנוסף, BBT תעמיד לרשותה של Secure עובדים ו/או דירקטורים. תוקף ההסכם נקבע לשלוש שנים ממועד חתימתו, ובסיום התקופה הוא יתחדש לשנה נוספת בכל פעם. בהסכם נקבע כי BBT לא תעביר את החזקותיה ב-Secure לצד שלישי עד חלוף שישה חודשים ממועד רישומם למסחר של ניירות הערך של Secure.

6.10.22.4 הסכם שיתוף פעולה עסקי עם JCC

ביום 30 במרץ 2016 התקשרו BBT ו-JCC, המחזיקה, כאמור בסעיף 6.10.4 לעיל, בתשתית להפצת מידע של ספקי שירותי טלוויזיה בכבלים, בהסכם שיתוף פעולה עסקי על מנת לעודד את הפיתוח של שירותי רשת. BBT שואפת לספק שירות מרכז נתונים, שירותי ענן, שירותי אחסון וכד' עבור מנויי טלוויזיה בכבלים ביפן, בשיתוף עם JCC.

6.10.22.5 הסכם בעלי מניות ב-JPIX Japan Internet Exchange Co., Ltd. ("JPIX")

BBT מחזיקה בכ-9.85% מהונה המונפק והנפרע של JPIX, המספקת שירותי חיבור לספקי אינטרנט. ביום 15 בפברואר 2016, התקשרה BBT עם בעלי מניות נוספים ב-JPIX בהסכם בעלי מניות, בו הסכימו על נושאים שונים ביחס לניהול עסקיה של JPIX, בין היתר כי BBT תמנה דירקטור אחד לדירקטוריון JPIX. בנוסף, הוסכם כי BBT תספק תמיכה טכנית ותפעולית עבור JPIX, והצדדים האחרים ישתפו פעולה באמצעות שימוש בשירותי IX המסופקים על ידי JPIX. כמו כן נקבעו הוראות לפיהן לכל אחד מהצדדים תהא זכות סירוב ראשון וזכות הצטרפות בכל מקרה של מכירת מניות JPIX על ידי מי מבעלי המניות.

6.10.22.6 הסכם שיתוף פעולה עסקי והסכם בעלי מניות ב-A.I Squared, Inc. ("AI²")

BBT מחזיקה בכ-77.3% מהונה המונפק והנפרע של AI², העוסקת בפתרונות מבוססי AI אשר נועדו לשפר את היעילות של מוקדים טלפוניים באמצעות טכנולוגיית עיבוד שפה. בחודש אוקטובר 2016, AI² השיקה את מרכז RPA (Robotic Process Automation), המפתח טכנולוגיות המשלבות AI ובינה אנושית, שמטרתן להתאים פתרונות ושירותים ללקוחות המעוניינים באוטומציה ושיפור היעילות של מערכותיהם.

ביום 23 ביוני 2017, התקשרה BBT בהסכם בעלי מניות עם בעלי מניות נוספים ב-AI² Media Do) וכן שני בעלי מניות פרטיים שהינם גם דירקטורים ב-AI², המחזיקים בכ-20.1% ובכ-2.6% מהונה המונפק והנפרע של AI², (בהתאמה), לפיו הצדדים יפעלו במשותף להשאת הערך של AI² ויתמכו בפיתוח טכנולוגיית AI שתשמש לסיכום של נתונים טקסטואליים (לרבות ספרים אלקטרוניים, עיתונים ותכנים ברשת). כמו כן נקבעו הוראות לפיהן ל-Media Do תהא זכות סירוב ראשון וזכות הצטרפות בכל מקרה של מכירת מניות AI² על ידי מי מבעלי המניות, וכן כי AI² לא תעסוק בתחום ספרים אלקטרוניים באופן המתחרה בעסקיה של Media Do למשך תקופה ההסכם וכן שנתיים מסיומו.

6.10.22.7 הסכם מיזם משותף - Mainichi Future Creation Laboratory Co, Ltd.

ביום 5 ביוני 2017, חתמה BBT על הסכם עם Media Do ו-The Mainichi Newspapers Co., Ltd, לפיו הצדדים יקימו מיזם משותף שמטרתו העיקרית תהא לעקוב אחר ולהשקיע בהתפתחויות בשוק התקשורת ובמודל העסקי שלו (לרבות מודל עסקי חדשני, יזם וכד'). BBT תספק למיזם המשותף ידע מקצועי וכוח אדם וכן תיתן ייעוץ לגבי השקעות פוטנציאליות. ההסכם קובע כי לכל הצדדים תהא זכות סירוב ראשונה בקשר עם מכירת מניות המיזם המשותף על ידי מי מבעלי המניות. כמו כן, ל-BBT ול-Media Do תהא זכות הצטרפות במקרה של מכירת מניות BBT מחזיקה בכ-14% מההון המונפק והנפרע של המיזם המשותף.

6.10.23 יעדים ואסטרטגיה עסקית

תוך שהסביבה העסקית בה פועלת BBT מתפתחת בקצב מהיר, לרבות התקדמות טכנולוגית בתחומי ה-AI, IoT ו-Big Data, בכוונתה של BBT להתמקד בפעילויות הליבה שלה ולהרחיבן (לרבות שירותי הענן ושירותי האחסון), במטרה לנצל את הזדמנויות הצמיחה אותן מביאות ההתפתחויות האמורות. לאור התגברות התחרות בתחומים אלה מצד תאגידים בינלאומיים גדולים, BBT מתמקדת בפיתוח וגיוון מאגר הלקוחות שלה בשוק המקומי ביפן, אשר להם העדפה לספקי שירותים מקומיים, בין היתר בשל קבלת שירות מותאם ואישי מספקים אלו. בתוך כך, על מנת להגיב לדרישות השוק ולהגביר את הרווחיות, BBT פועלת לשינוי של חלק ממרכזי הנתונים שלה, בהם היא מבצעת מעבר

ממתן שירותים במסגרת מרכזי הנתונים, למתן שירותי ענן, וכן לפתיחת מרכזי נתונים בעלי עדיפות טכנולוגית.

כמו כן, בכוונתה של BBT להתמקד בפיתוח ובניית מערכות וטכנולוגיות הליבה הדרושות לשירותי IoT ולקדם שיתופי פעולה עסקיים וטכנולוגיים בתחום, בנוסף לפיתוח עיבוד שפה טבעית וסוגים אחרים של טכנולוגיות AI, וליצור שירותים המבוססים על טכנולוגיות אלה. במסגרת ריכוז והרחבת פעילותה של BBT כאמור לעיל, בכוונתה של BBT לארגן מחדש את מגזרי הפעילות שלה תוך כניסה לתחומים משיקים, כך שאלו יהיו שלושה: (1) אספקת שירותי פלטפורמות מחשוב (מרכזי נתונים, שירותי ענן, פתרונות אחסון ואחרים), (2) פתרונות IoT ו-AI (לרבות בתחום האנרגיה החכמה), ו-(3) פתרונות מדיה (הפצת שירותי וידאו וכד').

בתוך כך, בכוונתה של BBT לצמצם את פעילותה בתחום האנרגיה החכמה, ולמועד תשקיף זה BBT שוקלת מכירת שניים מתוך שלושת מתקני תחנות הכוח הסולאריות. פרטי מכירה כאמור טרם סוכמו במועד תשקיף זה.

6.10.24 צפי להתפתחות בשנה הקרובה

בשנה הקרובה, בכוונת BBT להתמקד בהרחבת פעילותה על ידי פריסה של מרכזי נתונים חדשים בטכנולוגיה מתקדמת (G5 – דור חמישי), בשיפור ושדרוג שירותי הענן ושירותי האחסון, ובכניסה לתחום ה-NEV כמגזר פעילות חדש.

6.11 שונות - MIC

6.11.1 כללי

6.11.1.1 IRI יפן מחזיקה בכ-30% מהון המניות המונפק והנפרע של MIC.

6.11.1.2 MIC התאגדה תחת חוק החברות היפני ביום 11 בנובמבר 1999. MIC הינה חברת השקעות שהוקמה במשותף על ידי IRI יפן, NTT Docomo, Inc., ("NTT"), Mizuho Securities Co., Ltd. ("Mizuho") ואדם פרטי (להלן ביחד עם NTT ו-Mizuho - "**בעלי המניות הנוספים**"), והיא מופעלת תחת הסכם בעלי מניות שנחתם בין הצדדים (לפרטים אודות ההסכם ראו סעיף 6.11.3 להלן).

6.11.1.3 MIC הינה שותף כללי בקרן השקעות המשקיעה בחברות סטארט-אפ (הזנק) בתעשיית הטכנולוגיה והשירותים, המתמקדות בפלטפורמות ICT מהדור הבא (next generation - טלפונים חכמים, פס רחב נייד, שירותי תוכן, רשתות חברתיות וכד'), ובתחומים קשורים כגון אנרגיה, סביבה וכד'.

בנוסף, MIC מספקת לחברות הפורטפוליו של הקרן שירותי ניהול ותמיכה בכל שלבי צמיחתן, ומסייעת להן ליצור קשרים עסקיים עם ארגונים גדולים וקרנות השקעה אחרות.

6.11.2 תחומי פעילות

כאמור, עיקר פעילותה של MIC הינה השקעות בחברות סטארט-אפ. בפעילות זו, MIC משמשת כשותף כללי בארבע קרנות השקעה:

6.11.2.1 Mobile Internet 1 Limited Liability Fund – קרן המתמקדת בחברות המספקות טכנולוגיה, תכנים ושירותים עבור תקשורת סלולרית, אינטרנט ותחומים קשורים. מתמקדת בחברות פרטיות ביפן. הוקמה בשנת 2000 לתקופה של 10 שנים, ומורכבת מ-34 שותפים. גייסה כ-6,500 מיליוני יין יפני (כ-54 מיליוני דולר ארה"ב). קרן זו סיימה את פעילותה בשנת 2010 בהתאם להסכם הקמתה, עם החזר בסך של כ-7,290 מיליוני יין יפני (כ-61 מיליוני דולר ארה"ב).

6.11.2.2 MIC Asia Technology Limited Liability Fund – קרן המתמקדת בתעשיות הקשורות לטכנולוגיה בתחום התקשורת הניידת, האינטרנט ותחומים קשורים. מתמקדת בחברות ביפן, סין ומדינות נוספות באסיה. הוקמה בשנת 2006 לתקופה של 10 שנים ומורכבת מ-15 שותפים. בשנת 2016, הוארכה תקופת הקרן בשנתיים נוספות (עד ליום 31 במרץ 2018) בהסכמת רוב השותפים המוגבלים בקרן. הקרן גייסה כ-4,600 מיליוני יין יפני (כ-38 מיליוני דולר ארה"ב).

6.11.2.3 MIC Innovation III Limited Liability Fund – קרן המתמקדת בטכנולוגיית ICT של הדור הבא (next generation - טלפונים חכמים, פס רחב נייד, שירותי תוכן, רשתות חברתיות וכד'), ומגזרים אחרים המשתמשים בטכנולוגיות ICT אשר להם פוטנציאל צמיחה משמעותי (לרבות אנרגיה ירוקה ותעשיית הבריאות). מתמקדת בעיקר בחברות ביפן. הוקמה בשנת 2011 לתקופה של 10 שנים ומורכבת מ-9 שותפים. גייסה כ-6,000 מיליוני יין יפני (כ-50 מיליוני דולר ארה"ב).

6.11.2.4 MIC Innovation IV Limited Liability Fund – קרן המתמקדת בטכנולוגיות כאמור בסעיף 6.11.2.3 לעיל. הוקמה בשנת 2016 לתקופה של 10 שנים ומורכבת מ-11 שותפים. גייסה כ-7,600 מיליוני יין יפני (כ-63 מיליוני דולר ארה"ב).

בנוגע לקרנות שבסעיפים 6.11.2.2 עד 6.11.2.4 לעיל, MIC התחייבה כי תשקיע בקרנות האמורות סך השווה לפחות ל-1% מסך הגיוס מכל יתר השותפים בכל קרן. כמו כן, MIC מעמידה לקרנות שירותי ניהול בתמורה לסך בשנה, השווה ל-2.5% מהסכום הכולל שהושקע בכל קרן. יצוין, כי בהתאם לתנאי הסכמי הקרנות, MIC תשלם את הוצאות וחובות כל קרן מנכסי הקרן, אולם במקרה בו סך החובות לא יהיה ניתן לכיסוי במלואו מנכסי הקרן, MIC תכסה את החובות כאמור מנכסיה שלה.

6.11.3 סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על הפעילות

הסביבה העסקית ותחום פעילותה של MIC מושפעים ממספר גורמים, וביניהם מצב שווקי הון ביפן ובעולם, היקפי הפעילות בשוקי ההון ומספר ההנפקות והיקפי הגיוסים. עיקר

ההשפעה של גורמים אלה על פעילות MIC הנה בעקיפין, כפועל יוצא של השפעת גורמים אלה על חברות מטרה או הסביבה הכללית בה פועלות קרנות הון סיכון. למצב הכלכלי בשווקי ההון בעולם נודעת השפעה רבה על יכולתן של חברות מטרה לגייס הון נוסף לפעילותן, על יכולת משקיעים בהן לממש את השקעותיהם ואף על שווי המימוש בזמן מכירה.

לאי היציבות בכלכלה עלולות להיות השפעות שליליות על התוצאות העסקיות של חברות מטרה ושל חברות היי טק בכלל, בהתייחס לנזילות, שווי נכסים, היקף מכירות, מצב העסקים, עמידה באמות מידה פיננסיות ויכולת לגייס מימון לפעילות שוטפת ולפעילות ארוכת טווח. בהתאם, לאי יציבות כלכלית כאמור, עשויה להיות השפעה על שווי ההשקעות של MIC בחברות מטרה. השפעות חוסר היציבות והחשש של משקיעים ניכרת בקשיי גיוס כספים לקרנות הון סיכון ולחברות מטרה אשר עתידים להשפיע על תעשיות ההון סיכון ותעשיית ההיי-טק כולה.

6.11.4 גורמי הצלחה קריטיים

גורמי הצלחה קריטיים בתחום פעילותה של MIC הינם - יכולת גיוס כספים; יכולת איתור של הפוטנציאל הגלום בהשקעות קיימות או חדשות בעלות טכנולוגיה מבטיחה ונדרשת בשוק; זיהוי יכולות ניהוליות של יזמים ומנהלי חברות מטרה ויכולתם ללוות את החברות הצעירות במהלך צמיחתן, עד לשלב המימוש; יכולת בחינה מדוקדקת של מצבן התפעולי, הכלכלי, החשבונאי והמשפטי של חברות המטרה נכון למועד ההשקעה ויכולת הערכת יכולת הצמיחה והפוטנציאל שלהן; וכן יכולת מקצועית לספק לחברות המטרה תמיכה בכל שלבי צמיחתן, לרבות ביצירת קשרים עסקיים עם ארגונים גדולים וקרנות השקעה אחרות.

6.11.5 חסמי כניסה ויציאה

6.11.5.1 חסמי הכניסה המשמעותיים לתחום הפעילות בו פועלת MIC הינם: חוסן פיננסי ויכולת גיוס הון המאפשרים השקעות בחברות מטרה; ניסיון והבנת פעילותן של חברות מטרה פוטנציאליות; ויכולת הערכת הצמיחה האפשרית של חברות אלה.

6.11.5.2 חסמי היציאה המשמעותיים לתחום הפעילות בו פועלת MIC הינם: התחייבויות חוזיות של MIC כחלק מהסכמי השקעה קיימים ועתידיים; יכולת מימוש השקעות החברה בחברות מטרה, בהתאם להתפתחות חברת המטרה ולתנאי השוק במועד המימוש.

6.11.6 הסכם בעלי מניות ב-MIC

ביום 8 בנובמבר 1999, התקשרה IRI יפן בהסכם בעלי מניות עם בעלי המניות הנוספים, במסגרתו הסדירו הצדדים את אופן ניהולה של MIC. בין היתר, נקבע בהסכם כי החלטות ההשקעה של MIC יבוצעו על ידי ועדת השקעות אשר תורכב מ-7 דירקטורים, וכי כל אחת מבין IRI יפן, NTT ו-Mizuho תהא רשאית למנות לוועדה 2 דירקטורים, ובעל המניות הנוסף ימנה דירקטור אחד. בנוסף, נקבע כי תוקם וועדת ייעוץ טכני אשר תיעץ ותלווה את וועדת ההשקעות בנושאים המקצועיים והטכניים (דוגמת קבלת הערכת שווי של חברות

וכד'). כן נקבעה זכות סירוב ראשונה הדדית במקרה של מכירת מניות MIC על ידי מי מהצדדים לצד שלישי.

6.11.7 יעדים ואסטרטגיה

יעדיה האסטרטגיים של MIC בתחום ההשקעות כוללים, בין היתר, את היעדים הבאים :
 איתור והשקעה בחברות מטרה פוטנציאליות נוספות ; ליווי וסיוע עסקיים לחברות מטרה
 קיימות, כפי שתהיינה מעת לעת, לצורך השבחתן והשגת יעדיהן העסקיים והאסטרטגיים.

חלק ג' – עניינים הנוגעים לקבוצה בכללותה

6.12 הון אנושי

נכון לסמוך לפני מועד התשקיף, הועסקו בחברות הקבוצה כ-183 עובדים, לעומת כ-175 וכ-154 עובדים שעבדו בה בתום שנת 2016 ו-2015, בהתאמה. להלן מספר העובדים בחלוקה לפי חברות הקבוצה :

חברה	סמוך למועד התשקיף	31.12.2016	31.12.2015
IRI יפן	7	5	4
BBT	147	145	127
NOM	29	25	23
סה"כ	183	175	154

6.13 הון חוזר

ההון החוזר^(*) של החברה (באלפי דולר) הינו כדלקמן :

	30.6.2017	31.12.2016	31.12.2015
	9,402	(186)	880

^(*) ההון החוזר כפי שמוצג בטבלה שלעיל הינו ההפרש בין : (1) נכסים שוטפים, לבין : (2) התחייבויות שוטפות.

6.14 מיסוי

לפרטים אודות דיני המס החלים על החברה וחברות הבנות שלה, ראו ביאור 9 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2016, המובאים בפרק 10 לתשקיף.

6.15 דיון בגורמי סיכון

6.15.1 שינויים בשערי מטבע

הכנסות הקבוצה עשויות להתקבל מפעילותה במדינות שונות ובמטבעות שונים, כאשר תוצאותיה הכספיות מוצגות בדולר ארה"ב. לפיכך, תנודות בשערי מטבעות עשויות ליצור לחברה חשיפה חשבונאית וכלכלית ועוללות להשפיע על רווחיותה. למועד התשקיף, הכנסות IRI יפן הינן ביין יפני, בעוד חלק מהוצאותיה לרבות עלות העסקת העובדים והמשרדים

בישראל הינן בש"ח או בדולר ארה"ב או צמודים לדולר ארה"ב ולכן שינויים בשערי חליפין בין הין היפני לבין ש"ח או דולר ארה"ב עשויים להשפיע על רווחיות החברה.

6.15.2 מחקר ופיתוח בשוק ה-IoT

כאמור בסעיף 6.9.2.2 לעיל, שוק ה-IoT צפוי לגדול. עם זאת, עסקי ה-IoT של החברה נמצאים בשלב פיתוח התשתיות וייתכן כי ייקח זמן להתבסס ולהגיע למוצר סופי ומוכן, וייתכן כי תרחישים בלתי צפויים יתרחשו במהלך תקופה זו (למשל, הופעת טכנולוגיות קוד פתוח המקבילות לטכנולוגיות של החברה (הנגישות לציבור ללא עלות), סיום סימולטני של הסכמים על ידי לקוחות, שינוי הפרדיגמה בתחום ה-IoT ו-AI באמצעות טכנולוגיות משבשות, וכו'). כמו כן, החברה משקיעה חלק מהונה בהשקעות פיתוח ומחקר, להן צפויות להיות השפעה על המצב הפיננסי של החברה. החברה מתמודדת עם הסיכון האמור באמצעות מעקב שוטף אחר תנאי השוק וחזירת מוצרי ושירותי IoT, באופן שמאפשר לחברה להגיב ולנקוט בפעולות בזמן, על מנת לסקור ולכוון מחדש את **פרוטופוליו** פורטפוליו ה-IoT של החברה לפני החשיפה לאובדן וכישלון הפיתוח.

6.15.3 חוב בדמי ביטול במקרה של ביטול תערוכה

כאמור, בסעיף 6.8.6 לעיל, NOM מאתרת שטחים מתאימים לקיום האירועים אותם NOM מארגנת ולאחר מכן מתחילה בפעילות המכירות וקידום האירוע. סמוך לפני המועד האחרון לביטול הזמנת מקום קיום האירוע בלא חוב בדמי ביטול ובהתאם למצב המכירות, NOM מקבלת החלטה האם קיימת כדאיות כלכלית לקיים את האירוע. הסיכון הקיים ל-NOM בפעילות זו מסתכם בעלויות להן התחייבה בגין השכרת שטח עבור האירוע, ולכן NOM מוודאת כי ההכנסות הצפויות מהאירוע יחצו את קו ההוצאות בגין קיום האירוע, עוד לפני המועד האחרון לביטול הזמנת השטח לקיום האירוע בלא חוב בדמי ביטול.

6.15.4 גורמי סיכון בפעילות BBT

6.15.4.1 תחרות

בהמשך לאמור בסעיף 6.10.7 לעיל, במקרה של הגברת התחרות בתחום מרכזי הנתונים, קיימת אי ודאות האם BBT תוכל להוכיח את עליונותה ולהבטיח את עמידתה בשורה הראשונה לאורך זמן ארוך. במידה והתחרות בתחום תחריף בעתיד, ייתכן ויהיה על BBT להגיב בדרך של צמצום מחירי השירותים וקיימת האפשרות כי למהלך זה תהיינה השפעות על תוצאותיה העסקיות של BBT.

6.15.4.2 כשל מערכות

על מנת להבטיח הפעלה תקינה וחלקה, מרכזי הנתונים של BBT נבנו בסטנדרטים המאפשרים להם לעמוד ברעידות אדמה ולספוג גם רעשי אדמה בקנה מידה משמעותי. מרכזי הנתונים כוללים ציוד כיבוי אש וקליטת גז, וכן גנרטורים לשעת חירום על מנת להתגבר על שעות שבהם אין חשמל ועל מנת למקסם את הזמן שבו ניתן יהיה להמשיך את פעילות מרכזי הנתונים כרגיל. עם זאת, מצבים בלתי צפויים כגון תקיפות סייבר, תקלות במערכת וחומרה, מחסור

בחשמל או הפסקות חשמל בהיקפים ניכרים, רעידות אדמה קיצוניות ממה שניתן לצפות באופן סביר, אסונות טבע (כגון טייפונים ושיטפונות), מלחמה, טרור ותאונות עלולים להיות בעלי השפעה על תוצאותיה העסקיות של החברה.

בתחום האנרגיה החכמה, קיימת אפשרות כי ייגרמו ל-BBT נזקים כספיים כתוצאה מפגיעה בקצב ייצור החשמל עקב מזג אוויר בלתי צפוי או כתוצאה מאי יכולת להעביר חשמל בעקבות מזג האוויר, נזק לציוד עקב אסון טבע, כשל בייצור חשמל עקב הזדקנות המערכת או כישלון לספק את הכמות הנדרשת עקב פגיעה לא צפויה במערכות. כמו כן, ייתכן ועסקי BBT ייפגעו במקרה שבו כמויות החשמל המופקות יפחתו בזמן רכישת והחלפת מערכות שנפגעו או כאשר מערכת אספת החשמל תפגע בעת התרחשותו של אסון טבע או פגיעה מכוונת.

באופן כללי, כשלים טכניים במערכות התקשורת ו/או במערכות הנתונים של החברה וחברות הבנות שלה, עשויים להשפיע על מהירות השירות של החברה ועל איכות מוצריה. מערכות החברה פגיעות בפני נזקי טרור, שיטפונות, שריפות, הפסקות חשמל ושיבושי תקשורת. התרחשותו של אסון טבע, סגירת מתקנים, או אירוע בלתי צפוי אחר, יכולים לשבש את שירותי החברה, דבר אשר עלול לפגוע בחברה ולצמצם את נאמנות לקוחותיה.

6.15.4.3 תקיפות סייבר ודליפת מידע

הגידול בשימוש ברשת האינטרנט מספק מודלים עסקיים חדשים והזדמנויות חדשות, אך במקביל מתפתחים גם איומים חדשים. מרכזי הנתונים של BBT מספקים ללקוחות שירותי תפעול שונים, כגון חיבור לאינטרנט וטיפול בשרתים של לקוחות המשמשים להפצת תוכן באינטרנט. BBT עושה כל מאמץ על מנת לשמור על מערכת אבטחת מידע מחמירה (לרבות באמצעות מצלמות אבטחה והגבלת גישה למרכזי הנתונים). עם זאת, דליפת מידע לגורמים חיצוניים עקב גישה חיצונית בלתי מורשית למרכזי הנתונים של BBT עלולה להוביל לתביעות נזק וכן אובדן אמונם של לקוחותיה של BBT, דבר שעשוי להשפיע על הביצועים העסקיים של BBT. על כן, אי יכולת החברה לצפות, להתכונן או להגיב מיידית לשינויים בתחום האינטרנט, ובין היתר לשינויים טכנולוגיים או לאיומי אבטחה משתנים, יתכן ותשפיע על תוצאותיה העסקיות של החברה ועל תחרותיות החברה.

6.15.4.4 תוקף הסכמי שכירות

BBT איננה הבעלים של מתקני מרכזי הנתונים אותם היא מפעילה, אלא היא שוכרת מתקנים ולאחר מכן מאבזרת אותם בכל המערכות הנדרשות. BBT התקשרה בהסכמי שכירות בקשר עם מתקנים אלו, אך עם זאת, אם מסיבה כלשהי, משכיר המתקן יסרב להארכת הסכם השכירות או ידרוש שינוי תנאי באופן קיצוני, עשויה להיות לכך השפעה על תוצאותיה העסקיות של החברה.

6.15.4.5 החמרת רגולציה

BBT דיווחה ומדווחת למשרד הפנים והתקשורת ביפן כספק תקשורת, ועומדת בתקנות עסקים וכל תקנות המשרד הרלוונטיות (לפירוט ראו סעיף 6.10.20 לעיל). בשלב זה החברה אינה מודעת להכבדה רגולטורית צפויה כלשהיא בתחום זה, אולם במקרה של שינויים בחקיקה או בתקנות, או יישום הוראות המגבילות את הפיתוח העסקי העתידי של החברה, עשויה להיות לכך השפעה על תוצאותיה העסקיות של החברה.

6.15.4.6 יחסים עם לקוחות מהותיים

ל-BBT תלות ביאחו יפן כלקוח (לפרטים אודות הסכמים בין BBT לבין יאחו יפן ראו סעיפים 6.10.21.4 ו-6.10.22.1 לעיל). במקרה בו יאחו יפן תחדל, או תצמצם משמעותית את היקף ההתקשרויות שלה עם BBT, עשויה להיות לכך השפעה על תוצאותיה העסקיות של BBT.

6.15.5 בטבלה שלהלן מוצגים גורמי הסיכון הקיימים בחברה על פי טיבם ועל פי השפעתם לדעת הנהלת החברה, על עסקי החברה:

מידת ההשפעה של גורם הסיכון על החברה			
השפעה קטנה	השפעה בינונית	השפעה גדולה	
סיכונים מאקרו			
✓			שינויים בשערי מטבע
סיכונים ענפיים			
	✓		תחרות
		✓	מחקר ופיתוח בשוק ה-IoT
סיכונים ייחודיים לחברה			
		✓	כשל מערכות
		✓	תקיפות סייבר ודליפות מידע
	✓		תוקף הסכמי שכירות
✓			החמרת רגולציה
		✓	יחסים עם לקוחות מהותיים
	✓		חוב בדמי ביטול במקרה של ביטול תערוכה

דוח הדירקטוריון על מצב עסקי התאגיד

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016

ולתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2017

דירקטוריון החברה מתכבד להגיש את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני המכון לחקר האינטרנט בע"מ ("החברה"), לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016 ולתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2017, הכל בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

א. בקשת החברה להקלה בצירוף דוחות חברה כלולה

ביום 6 באוגוסט 2017, פנתה החברה לרשות ניירות ערך בבקשה לאשר הקלה בצירוף דוחות החברה הכלולה BroadBand Tower, Inc. ("BBT"), אשר ניירות הערך שלה רשומים למסחר בבורסת טוקיו ביפן, שעיקרה אישור צירוף דוחותיה הכספיים של BBT לדוחות החברה, כשהם ערוכים על פי כללי החשבונאות המקובלים ביפן (J-GAAP), כפי שהם מפורסמים לציבור ביפן, ומתורגמים לאנגלית, בצירוף ביאור התאמה (reconciliation), אשר יפרט את ההבדלים הרלוונטיים לדוחות הכספיים של BBT בין כללי החשבונאות המקובלים ביפן לבין IFRS. כמו כן, לאור העובדה שדוחותיה הכספיים השנתיים של BBT מפורסמים ביפן בסוף הרבעון השני של כל שנה קלנדרית (קרי, ליום 30 ביוני), ביקשה החברה לאשר צירוף דוחותיה של BBT בהתאם למחזור הדיווח שלה (כלומר לדוחות הביניים של החברה ליום 30 ביוני 2017, יצורף הדוח הכספי של BBT לאותו מועד, שהינו דוח שנתי מבוקר לשנה שהסתיימה באותו יום, לדוח הכספי המבוקר של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017, כפי שיפורסם אחרי ההנפקה, יצורפו דוחות ביניים רבעוניים סקורים של BBT ואילו הדוח השנתי המבוקר של BBT יפורסם יחד עם דוחות הביניים של החברה ליום 30 ביוני 2018, וחוזר חלילה).

סגל רשות ניירות ערך נענה בחיוב לבקשת החברה.

ב. תאגיד קטן

ביום 29 בנובמבר 2017 אישר דירקטוריון החברה לראשונה כי מתקיימים לגבי החברה התנאים לסיווגה כ"תאגיד קטן" כאמור בסעיף 5 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970, כאשר במסגרת אישורו האמור, החליט דירקטוריון החברה לאמץ את כל ההקלות המפורטות בתקנה 55 לתקנות האמורות, וזאת החל (וכולל) מדוח זה.

חלק א' - הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד, תוצאות פעולותיו

הונו העצמי ותזרימי המזומנים שלו

1. החברה התאגדה ביום 8 באוגוסט 2017 בהתאם לחוק החברות, התשנ"ט-1999 ("חוק החברות"). ממועד התאגדותה של החברה ועד למועד פרסום התשקיף, לא הייתה לחברה כל פעילות. לפרטים אודות עסקה במסגרתה מוזגה חברה בבעלותה המלאה של החברה עם IRI יפן (כהגדרתה בסעיף 6.1 לתשקיף), ראה סעיף 6.2.1.3 לתשקיף.

פעילות החברה, באמצעות IRI יפן וחברות הבנות שלה ("הקבוצה"), מתמקדת בטכנולוגיות אינטרנט (ובייחוד ב-IoT), אבטחת סייבר ו-AI, וכוללת ייעוץ, מחקר והפקת כנסים ואירועים בתחומים אלה. לפרטים נוספים אודות פעילות הקבוצה ראו פרק 6 לתשקיף.

בדוח דירקטוריון זה להלן, אלא אם צוין או משתמע אחרת מתוכן הדברים או הקשרם, תיאור עסקיה של החברה (לרבות נתונים כספיים) נערך על בסיס פרופורמה. לפרטים אודות אופן עריכת הדוחות הכספיים של החברה על בסיס פרופורמה, ראה באור 1(ב) לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2016, המובאים בפרק 10 לתשקיף.

2. המצב הכספי

להלן תמצית נתונים עיקריים מתוך סעיפי המאזן (באלפי דולר ארה"ב):

הסברי החברה	31.12.2015	31.12.2016	30.6.2016	30.6.2017	
גידול במזומן כתוצאה מגידול בהון במאי 2017	970	2,563	3,822	13,438	נכסים שוטפים
	15,322	17,463	19,816	18,963	נכסים לא שוטפים
גידול בהתחייבויות שוטפות כתוצאה מאיחוד דוחות NOM החל מהדוח הכספי ל-31.12.2016	90	2,749	3,426	4,036	התחייבויות שוטפות
פרעון ההלוואה לטווח ארוך על ידי NOM	-	72	108	51	התחייבויות לא שוטפות
גידול בהון כתוצאה מהקצאת מניות ל-Media Do Holdings, Co., Inc.	16,202	17,205	20,105	28,314	הון

3. **תוצאות הפעילות**

להלן תמצית הדו"ח על הרווח הכולל במאוחד (באלפי דולר ארה"ב):

הסברי החברה	31.12.2015	31.12.2016	30.6.2016	30.6.2017	
החל מיום 1 בינואר 2016, החברה החלה לאחד את תוצאותיה של NOM	20	7,959	6,312	7,228	הכנסות
	-	(2,727)	(2,257)	(2,518)	עלות ההכנסות
	20	5,232	4,055	4,710	רווח גולמי
	(596)	(5,301)	(3,092)	(3,289)	עלויות בגין מכירות, כלליות ומנהלתיות
	-	(16)	-	(56)	הוצאות מחקר ופיתוח
	4	6	1	4	הכנסות אחרות, נטו
ביצועים חיוביים של NOM לשנת 2016/2017	(572)	(79)	964	1,369	רווח (הפסד) תפעולי
	4	2	1	1	הכנסות מימון
	(2,759)	(8)	(6)	(1)	הוצאות מימון
עליה בהכנסות BBT	33	1,455	1,237	1,260	חלק ברווחי השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
רווח גדול בשל מכירת מניות BBT בשנת 2015, אך לא היה אירוע משמעותי מאז (למעט תנודות לא משמעותיות שנבעו מממוש מניות)	5,426	453	421	115	רווח משינוי בחלק מהשקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
	2,132	1,823	2,617	2,744	רווח לפני מסי הכנסה
	(1)	(443)	(609)	(641)	מסי הכנסה רווח/(הפסד)

להלן תמצית דו"חות הרווח והפסד רבעוניים לשנת 2016 ולרבעונים הראשון והשני לשנת 2017 (באלפי דולר ארה"ב):

סה"כ 2016	רבעון 1 2016	רבעון 2 2016	רבעון 3-4* 2016	רבעון 1 2017	רבעון 2 2017	
7,959	912	5,400	1,647	1,391	5,837	הכנסות
(2,727)	(213)	(2,044)	(470)	(540)	(1,978)	עלות ההכנסות
5,232	699	3,356	1,177	851	3,859	רווח גולמי
(5,301)	(1,148)	(1,944)	(2,209)	(1,169)	(2,120)	עלויות בגין מכירות, כלליות ומנהליות
(16)	-	-	(16)	(11)	(45)	הוצאות מחקר ופיתוח
6	3	-	5	1	3	הכנסות אחרות
-	-	(2)	-	-	-	הוצאות אחרות
(79)	(446)	1,410	(1,043)	(328)	1,697	רווח (הפסד) תפעולי
2	1	-	1	-	1	הכנסות מימון
(8)	(4)	(2)	(2)	(1)	-	הוצאות מימון
1,455	(177)	1,414	218	276	984	חלק ברווחי (הפסדי) השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
453	(5)	426	32	6	109	רווח (הפסד) משינוי בחלק מהשקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
1,823	(631)	3,248	(794)	(47)	2,791	רווח (הפסד) לפני מסי הכנסה
(443)	(8)	(617)	166	(54)	(587)	מסי הכנסה רווח/(הפסד)
1,380	(623)	2,631	(628)	(101)	2,204	רווח (הפסד) נטו לשנה

* לחברה אין מידע בקשר עם התפלגות הנתונים בין הרבעון השלישי לבין הרבעון הרביעי בשנת 2016, מכיוון הדוח הכספי המאוחד פרפורמה של החברה לשנת 2016 לא ביצע את ההפרדה האמורה.

להלן ההתפתחויות שחלו בסעיפים מהותיים בדו"ח על הרווח הכולל (באלפי דולר ארה"ב) בחלוקה לפי תחומי הפעילות של הקבוצה:

3.1. שירותי מידע

הסברי החברה	31.12.2015*	31.12.2016	30.6.2016	30.6.2017	
הכנסות	-	7,937	6,295	7,015	שיפור בתוצאות פעילותה של NOM במחצית הראשונה של שנת 2017
עלות ההכנסות	-	(2,727)	(2,257)	(2,487)	
רווח גולמי	-	5,211	4,039	4,527	
עלויות בגין מכירות, כלליות ומנהלתיות	-	(4,008)	(2,289)	(2,776)	
הכנסות אחרות	-	1	-	-	
הוצאות אחרות	-	(7)	(6)	-	
רווח תפעולי	-	1,201	1,748	1,739	
הכנסות מימון	-	-	-	-	
הוצאות מימון	-	(8)	-	-	
רווח לפני מסי הכנסה	-	1,193	1,742	1,739	
מסי הכנסה רווח/(הפסד)	-	(441)	(608)	(620)	
רווח נטו לשנה	-	752	1,134	1,119	רווח כמעט ללא שינוי במחצית הראשונה של שנת 2017 בשל עליה בעלויות בגין מכירות, כלליות ומנהלתיות

(*) החברה החלה לעסוק בתחום שירותי המידע עם איחודה של NOM בדוחותיה הכספיים החל מיום 1 בינואר 2016.

3.2. טכנולוגיות מידע - IRI

הסברי החברה	31.12.2015	31.12.2016	30.6.2016	30.6.2017	
גידול בהכנסות בשל השלמת פרויקטים ⁽¹⁾ בששת החודשים שהסתיימו ביום 30.6.2017	20	22	17	213	הכנסות
	-	-	-	(31)	עלות ההכנסות
יחד עם גידול בהחזקות	20	22	17	182	רווח גולמי
הוצאה המתייחסת להנפקת אופציות בינואר 2016 (250 אלפי דולר ארה"ב) ותרומה לאוניברסיטת Nagoya (80 אלפי דולר ארה"ב)	(596)	(1,309)	(803)	(557)	עלויות בגין מכירות, כלליות ומנהלתיות
	4	7	3	4	הכנסות אחרות
	-	-	-	-	הוצאות אחרות
השפעת עלויות בגין מכירות, כלליות ומנהלתיות לעיל	(572)	(1,280)	(784)	(370)	הפסד תפעולי
	4	2	1	1	הכנסות מימון
ירידת ערך האופציה המבוססת על המכירה החלקית של מניית BBT (הפסד מהמניה)	(2,759)	-	-	-	הוצאות מימון
שיפור תוצאות BBT בשנה שהסתיימה ביום 30.6.2015 תרם לגידול במחצית הראשונה של שנת 2017	(17)	1,252	1,155	1,157	חלק ברווחי (הפסדי) השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
רווח ממכירת מניות BBT בשנת 2015	5,426	453	421	115	רווח משינוי בחלק מהשקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
רווח ממכירת מניות BBT בשנת 2015	2,082	427	793	902	רווח לפני מסי הכנסה
	(1)	(2)	(1)	(21)	מסי הכנסה רווח/(הפסד)
רווח ממכירת מניות BBT בשנת 2015	2,081	425	792	881	רווח (הפסד) נטו לשנה

⁽¹⁾ סיום פרויקט מחקר ופיתוח עם אוניברסיטת נאגויה ופרויקט ייעוץ עם משרד הפנים והתקשרות ביפן.

3.3. טכנולוגיות מידע - BBT

הסברי החברה	31.12.2016 ^(*)	30.6.2016	30.6.2017	
גידול בהכנסות ממרכזי נתונים ביוני 2017	66,028	32,654	35,347	הכנסות
	(53,319)-	(27,127)	(26,634)	עלות ההכנסות
	12,709-	5,527	8,713	רווח גולמי
	(15,143)-	(6,739)	(8,118)	עלויות בגין מכירות, כלליות ומנהלתיות
	365-	106	177	הכנסות אחרות
ירידה של ערך המטבע בשל סיווג BBF כפעילות מופסקת	(565)-	(470)	(39)	הוצאות אחרות
גידול בשל מכירת החזקות BBT ב-BBF בחודש יוני 2017 (לפרטים ראו סעיף 6.10.2 לתשקיף)	(2,634)	(1,576)	733	רווח (הפסד) תפעולי
	165-	114	235	הכנסות מימון
הפסד מירידת ערך של ניירות ערך מוחזקים בחודש יוני 2017	(349)-	(65)	(1,185)	הוצאות מימון
הגרעון התעצם בשל מכירת חלק מהחזקות BBT ב-BBF ביוני 2017 (פעילות מופסקת)	(1,235)	(390)	(2,392)	חלק בהפסדי השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
כני"ל	(4,053)	(1,916)	(2,609)	רווח (הפסד) לפני מסי הכנסה
כני"ל	163	255	(5,943)	מסי הכנסה רווח/(הפסד)
כני"ל	12,530	8,103	14,823	רווח/(הפסד) מפעילות מופסקת, בניכוי מס
	8,640-	6,441	6,271	רווח נטו לשנה

(*) נתוני 31.12.2016 מוצגים בנטרול פעילות BBF, אשר נכון למועד התשקיף הינה פעילות מופסקת (לפרטים ראו סעיף 6.10.2 לתשקיף זה), כפי שהם מופיעים בביאור 29 בדוח הכספי של החברה ליום 31.12.2016.

3.4. שונות

הסברי החברה	31.12.2015	31.12.2016	30.6.2016	30.6.2017	
	1,479	2,690	1,185	1,317	הכנסות
	-	-	-	-	עלות הטובין שנמכרו
	1,479	2,690	1,185	1,317	רווח גולמי
	(1,153)	(1,415)	(789)	(824)	עלויות בגין מכירות, כלליות ומנהלתיות
	151	92	53	53	הכנסות אחרות
	(126)	(171)	(106)	(143)	הוצאות אחרות
תגמול מנהלים על ידי MIC בשנת 2016	351	1,195	343	402	רווח תפעולי
	2	1	-	1	הכנסות מימון
	353	1,196	343	403	רווח לפני מסי הכנסה
	(172)	(456)	(33)	(123)	מסי הכנסה (רווח/הפסד)
ההפסד ליום 30.6.2017 נובע משינוי הבסיס לחישוב המס (נכס מס נדחה)	180	741	310	280	רווח נטו לשנה

4. נזילות

להלן תזרימי המזומנים של הקבוצה מפעילות שוטפת, מפעילות השקעה ומפעילות מימון (באלפי דולר ארה"ב):

הסברי החברה	31.12.2015	31.12.2016	30.6.2016	30.6.2017	
גידול בשל הקצאת מניות ל- Media Do Holdings, Co., Inc. בחודש מאי 2017	885	2,095	2,805	11,466	מזומנים ושווי מזומנים
תקופת תשלום ארוכה יחסית על ידי מציגים בתערוכת Tokyo Interop 2017 שנערכה ביוני 2017	(328)	1,422	1,756	893	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
עליה ברווח בשל מכירת מניות BBT ב-2015. הוצאה הונית קטנה עבור NOM ב-2017	1,129	447	454	(15)	תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
גידול בשל הקצאת מניות ל- Media Do Holdings, Co., Inc. הסכומים ב-2016 מתייחסים להלוואות פנימיות	-	(672)	(629)	8,462	תזרימי מזומנים מפעילות מימון

5. מקורות מימון

לחברה אין הלוואות מהותיות לטווח ארוך מכל גוף מוסדי כלשהו. יחס חוב להון נוכחי עומד על פחות מ-0.1% בהתאם לדוח הכספי ליום 30 ביוני 2017. לפיכך, עיקר ההתמקדות הינה על עלויות ההון של החברה. לצורך חישוב עלויות ההון של החברה, חושב מחיר ההון הממוצע המשוקלל (WACC-Weighted Average Cost of Capital) על פי ההנחות הבאות:

התחייבויות: 457,427,657 יין יפני (כ-4,087 אלפי דולר ארה"ב).

הון: 3,158,306,878 יין יפני (כ-28,314 אלפי דולר ארה"ב).

עלויות חוב: 0.0%.

עלויות הון: 4.5%.

תחת הנחה כי עלות ההון כמעט שווה לפרמיית סיכון שוק עם בסיס של אפס סיכון (אג"ח אוצר ביפן ל-10 שנים) וממוצע השוק של רגישות מחיר מניה.

מקור עלויות מימון: בממוצע 3.9%.

החברה אינה מחויבת לאמות מידה.

חלק ב' - חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

6. חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

6.1. האחראי על ניהול סיכוני שוק בחברה

האחראי על ניהול סיכוני שוק בחברה הינו ד"ר הירושי פוג'יווארה, יו"ר הדירקטוריון ומנכ"ל החברה. לפרטים אודות מר פוג'יווארה, ראו סעיף 7.2 לתשקיף.

6.2. תיאור סיכוני השוק

לפרטים בדבר סיכוני השוק להם חשופה החברה ומדיניות ניהול הסיכונים הפיננסיים בחברה, ראו ביאור 3 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2016, המובאים בפרק 10 לתשקיף.

6.3. מדיניות הקבוצה בניהול סיכוני שוק

6.3.1. ניהול סיכוני מטבע

החברה מבצעת עסקאות בינלאומיות במטבעות הסחירים בשוקי המטבע הבינלאומיים. מטבע הפעילות של חברות הבנות והחברות הקשורות של החברה הינו יין יפני, שכן הוא המטבע של הסביבה הכלכלית העיקרית בה פועלת הקבוצה. הואיל ודוחותיה הכספיים של החברה מוצגים בדולר ארה"ב, תוצאות הפעילות מתורגמות מיין יפני לדולר ארה"ב לפי שער החליפין (יין יפני לדולר ארה"ב) הממוצע בתקופת הדיווח. לפיכך, החברה חשופה בעיקר לשינויים בשער החליפין בין היין היפני לבין דולר ארה"ב.

במידת הצורך, החברה תפעל לצמצום חשיפה לשערי חליפין באמצעות צעדים שונים, כדלקמן:

- גיוון בסל המטבעות שהחברה עושה בהם שימוש לצורך מימון פעילותה.
- ביצוע עסקאות עתידיות בין מטבעות.

6.3.2. סיכוני ריבית

למועד תשקיף זה, לחברה ולחברות הבנות והקשורות שלה אין התחייבויות פיננסיות מהותיות במטבעות כלשהם. עם זאת, בפעילויות השקעה עתידיות החברה עשויה למנף מימון חוב ולשאת בריביות משתנות בשוק, ולפיכך לשיעור הריבית עשויה להיות השפעה על תוצאות הקבוצה. מדיניות החברה היא לשלב מספר מוצרי ריבית משווקים שונים, על מנת להגיע לשילוב מיטבי עם סיכון מינימאלי עבור החברה.

6.4. הפיקוח על מדיניות ניהול סיכוני שוק ואופן מימושה

ניהול הסיכונים מתבצע על ידי הנהלת הקבוצה והדירקטוריון. פגישות הנהלה רשמיות ובלתי רשמיות מתקיימות על מנת לזהות סיכונים משמעותיים ולפתח נהלים להתמודדות עם כל הסיכונים ביחס לעסקי הקבוצה.

חלק ג' – היבטי ממשל תאגידי

7. ממשל תאגידי

בסמוך לאחר השלמת הצעת ניירות הערך של החברה על פי תשקיף זה, תפעל החברה לשם עמידה במלוא הוראות הממשל התאגידי המחייבות אותה בהתאם לחוק החברות, לרבות הוראות בדבר קביעת המספר המזערי הראוי של דירקטורים חיצוניים ומינויים.

8. דירקטורים בלתי תלויים

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

9. מבקר פנים

נכון למועד התשקיף לא מכהן בחברה מבקר פנים.

10. רואה החשבון המבקר

החברה הוקמה ביום 8 באוגוסט 2017 לצורך ההנפקה על פי תשקיף זה. לאחר יום 30 ביוני 2017, רואה החשבון המבקר של החברה הינו קסלמן וקסלמן משרד רו"ח (חבר ב-PricewaterhouseCoopers International Limited), לפיכך עד ליום 30 ביוני 2017, רואה החשבון המבקר לא נתן שירותים לחברה.

חלק ד' - הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד

11. אירועים לאחר תאריך הדיווח

לפרטים בדבר אירועים מהותיים לאחר תאריך הדיווח ראו באור 10 לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים פרופורמה של החברה ליום 30 ביוני 2017, המצורפים בפרק 10 לתשקיף זה.

12. אומדנים חשבונאיים קריטיים

לצורך עריכת הדוחות הכספיים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל, נדרשת הנהלת החברה להשתמש באומדנים והערכות המשפיעים על הסכומים המדווחים של הנכסים וההתחייבויות על סכומי הכנסות והוצאות בתקופת הדוח.

ההנהלה מבססת את האומדנים וההערכות על ניסיון העבר ועל גורמים נוספים שלדעתה הינם רלוונטיים בהתחשב בנסיבות העניין. התוצאות בפועל יכול שתהיינה שונות מהערכות אלו תחת הנחות או תנאים שונים. לפרטים בדבר אומדנים חשבונאיים קריטיים, ראו ביאור 4 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2017, המצורפים בפרק 10 לתשקיף זה.

הירושי פוג'יווארה, יו"ר הדירקטוריון ומנכ"ל

תאריך: ~~30 בנובמבר~~ 11 בדצמבר 2017

פרק 7 - ניהול החברה

7.1. חברי דירקטוריון החברה

להלן פרטים אודות חברי דירקטוריון החברה¹:

שם:	ד"ר הירושי פוג'יווארה – Dr. Hiroshi Fujiwara
מספר זהות:	דרכון יפני מספר TH8228027
תאריך לידה:	26 בספטמבר 1954
מען להמצאות כתבי בית- דין	Level 2, 10-24 Shinjuku 1, Shinjuku, Tokyo 160-0022, Japan
נתינות	יפנית
חברות בועדות דירקטוריון	לא
האם דירקטור בלתי תלוי או חיצוני:	לא
תפקיד שממלא בחברה, בחברה בת, בחברה קשורה או בחברה מוחזקת של החברה או של בעל עניין בה:	יו"ר הדירקטוריון ומנכ"ל החברה, מכהן כדירקטור בחברות בנות ובחברות קשורות של החברה, כמפורט להלן.
השכלה:	B.A בפיזיקה מאוניברסיטת קיוטו, יפן Ph.D בהנדסת אלקטרוניקה ומידע מאוניברסיטת טוקיו, יפן
עיסוק בחמש השנים האחרונות ופירוט תאגידים נוספים בהם מכהן כדירקטור:	נשיא, יו"ר דירקטוריון ומנכ"ל IRI יפן, נשיא, יו"ר דירקטוריון ומנכ"ל BBT, נשיא ויו"ר דירקטוריון ב-NOM, יו"ר דירקטוריון Ingenico Japan ו-Daisen Kuroushi, דירקטור ב- Frontier, Japan Cable Cast, Unimo, MIC, TSS, Solar Energy Solutions, Sim Drive, Pharma, AI Squared, BBTOWER SAN DIEGO, BBF, Link, Global IoT Technology. נשיא איגוד האינטרנט ביפן
קירבה משפחתית לבעל עניין אחר בחברה:	לא

¹ יצוין, כי בכוונת החברה למנות דירקטור חיצוני נוסף לאחר השלמת ההנפקה על פי תשקיף זה.

שם:	מיקו נקאגאוה – Mieko Nakagawa
מספר זהות:	דרכון יפני מספר TK2906205
תאריך לידה:	5 בינואר 1963
מען להמצאות כתבי בית- דין	Level 2, 10-24 Shinjuku 1, Shinjuku, Tokyo 160-0022, Japan
נתינות	יפנית
חברות בועדות דירקטוריון	לא
האם דירקטור בלתי תלוי או חיצוני:	לא
תפקיד שממלא בחברה, בחברה בת, בחברה קשורה או בחברה מוחזקת של החברה או של בעל עניין בה:	דירקטורית בחברה, מכהנת כדירקטורית ונושאת משרה בחברות בנות ובחברות קשורות של החברה, כמפורט להלן
השכלה:	B.A בכלכלת בית מ-Japan Women's University, יפן
עיסוק בחמש השנים האחרונות ופירוט תאגידים נוספים בהם מכהן כדירקטור:	דירקטורית וסמנכ"לית תפעול ב-IRI יפן, דירקטורית ב-BBT וחברת ועדת ביקורת ופיקוח ב-Global IoT Technology Ventures
קירבה משפחתית לבעל עניין אחר בחברה:	לא

שם:	אלחנן הראל
מספר זהות:	042231613
תאריך לידה:	30 ביוני 1948
מען להמצאות כתבי בית- דין:	הציונות 11, הוד השרון 4534605
נתינות:	ישראלית
חברות בועדות דירקטוריון:	-
האם דירקטור בלתי תלוי או חיצוני:	דירקטור חיצוני בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית
תפקיד שממלא בחברה, בחברה בת, בחברה קשורה או בחברה מוחזקת של החברה או של בעל עניין בה:	-
השכלה:	B.A. ביחסים בינלאומיים והיסטוריה מהאוניברסיטה העברית בירושלים M.A. בלימודי מזרח רחוק מאוניברסיטת תל אביב
עיסוק בחמש השנים האחרונות ופירוט תאגידים נוספים בהם מכהן כדירקטור:	מייסד, נשיא ודירקטור בהראל-הרץ בית השקעות בע"מ, דירקטור ב-י.ס.פ. מטעי הדר ישראל בע"מ, דירקטור במכללה למנהל, דירקטור ויו"ר ועדת ההשקעות בבית יוליאנה
קירבה משפחתית לבעל עניין אחר בחברה:	לא

7.3. הוראות תקנון החברה ביחס לדירקטוריון²

- 7.3.1. מספר הדירקטורים: בהתאם לתקנון החברה, המספר המרבי של הדירקטורים הינו 15, והמספר המזערי הינו 3, אלא אם יוחלט אחרת על ידי האסיפה הכללית.
- 7.3.2. מינוי דירקטורים: האסיפה הכללית השנתית תמנה את הדירקטורים בחברה. אסיפה מיוחדת של החברה רשאית למנות דירקטורים לחברה לרבות במקום דירקטורים שכהונתם הופסקה וכן בכל מקרה שמספר חברי הדירקטוריון פחת מהמינימום שנקבע בתקנון או על ידי האסיפה הכללית או מכל סיבה שהיא. מינויים כאמור יהיו בתוקף עד האסיפה השנתית הבאה, אלא אם כן ייקבע אחרת בהחלטת המינוי, או עד להפסקת כהונתם ולמעט לגבי דירקטורים חיצוניים שתקופת כהונתם תקבע על פי דין.
- 7.3.3. מינוי דירקטורים על ידי הדירקטוריון: לדירקטוריון הזכות, בכל עת, בהחלטה שאושרה על ידי לפחות רוב של הדירקטורים בחברה, למנות כל אדם כדירקטור בכפוף למספר המרבי של הדירקטורים הקבוע בתקנון (חמישה עשר), אם לשם מילוי מקום שהתפנה באקראי ואם כתוספת לדירקטוריון וכן להפסיק את כהונתו. כל דירקטור שנתמנה כך יכהן עד לאסיפה הכללית הבאה ויוכל להיבחר מחדש, אלא אם כן כהונתו הופסקה על ידי הדירקטוריון או על ידי האסיפה הכללית.
- 7.3.4. תוקף המינוי: הדירקטורים הנבחרים יכנסו לתפקידם החל בתום האסיפה הכללית בה נבחרו או במועד מינויים על ידי הדירקטוריון, לפי העניין, אלא אם כן ייקבע מועד מאוחר יותר בהחלטה על מינויים. כהונתם של דירקטורים שמונו על ידי האסיפה הכללית תסתיים בתום האסיפה השנתית שתתקיים לראשונה לאחר מועד המינוי. על אף כל האמור לעיל, האסיפה הכללית רשאית בכל עת, בהחלטה ברוב רגיל, להעביר ממשרתו כל דירקטור, למעט דירקטור חיצוני, לפני תום תקופת כהונתו, ובלבד שתינתן לדירקטור הזדמנות סבירה להביא את עמדתו בפני האסיפה הכללית. כן רשאית כל אסיפה כללית, בהחלטה ברוב רגיל, למנות במקום דירקטור שהועבר ממשרתו, כאמור לעיל, אדם אחר כדירקטור. דירקטור שמונה כאמור יכהן בתפקידו רק לתקופת הכהונה אשר היה מכהן הדירקטור שהוא מונה במקומו. הוראות הסעיף לא יחולו על מינוי ומשך כהונתם של דירקטורים חיצוניים, אשר לגביהם יחולו הוראות חוק החברות.
- 7.3.5. דירקטור חליף: בכפוף להוראות כל דין, כל אחד מהדירקטורים של החברה) למעט הדירקטורים החיצוניים) יהיה רשאי, בהודעה בכתב לחברה, למנות לעצמו חליף לשיבה או לשיבות הדירקטוריון של החברה או ועדותיו, לרבות מי שהוא חבר אחר בדירקטוריון, לפטר דירקטור חליף כזה, וכן למנות דירקטור חליף אחר במקום כל דירקטור חליף שמשרתו התפנתה מסיבה כלשהי.
- 7.3.6. השלכת הפסקת כהונתו של דירקטור על פעולות הדירקטוריון: השלכות הפסקת כהונתו של דירקטור על פעולת הדירקטוריון במקרה שיתפנה מקום דירקטור, יהיו הדירקטורים הנותרים רשאים להוסיף ולפעול כל עוד לא ירד מספרם של הדירקטורים הנשארים ממספרם המינימלי של הדירקטורים שנקבע בתקנון או על ידי האסיפה הכללית.

² הוראות תקנון החברה ביחס לדירקטוריון, כפי שהן מתוארות בסעיף 7.3 לעיל, הן אלו הנובעות מתקנון החברה, כפי שיהיה בתוקפו בכפוף להשלמת הגיוס על פי תשקיף זה.

7.3.7 דירקטור חיצוני

7.3.7.1 בחברה יכהנו לפחות שני דירקטורים חיצוניים, הממלאים אחר התנאים הקבועים בחוק החברות, אשר ימונו על-ידי האסיפה הכללית, בהתאם לקבוע בחוק החברות.

7.3.7.2 בכל ועדה הרשאית להפעיל סמכות מסמכויות הדירקטור יכהן לפחות דירקטור חיצוני אחד. למעט ועדת ביקורת שבה יכהנו כל הדירקטורים החיצוניים.

7.3.7.3 תקופת כהונתו של דירקטור חיצוני תהא שלוש שנים, ורשאית החברה, למנותו לתקופות נוספות בנות שלוש שנים כל אחת, בכפוף להוראות הדין.

7.3.7.4 דירקטור חיצוני לא יפוטר וכהונתו לא תופסק אלא על-פי החלטה של בית-המשפט להורות על פקיעת כהונתו, כאמור בחוק החברות או על-פי החלטת האסיפה הכללית, כאמור בחוק החברות.

7.3.8 מינוי יושב ראש דירקטוריון: הדירקטוריון ימנה אחד מבין חבריו לכהן כיושב ראש הדירקטוריון. הדירקטוריון רשאי למנות מבין חבריו אחד או יותר כסגן ליושב ראש הדירקטוריון, אשר ישמש כממלא מקומו בהעדרו. הדירקטוריון רשאי לקבוע את התקופה שבה יכהנו סגני הדירקטוריון במשרתם. אם לא נקבעה תקופה כאמור, יכהנו יושב ראש הדירקטוריון וסגניו במשרתם, כל עוד הם מכהנים כדירקטורים ולא התקבלה בדירקטוריון החברה החלטה על החלפתם.

7.3.9 קול מכריע: ליו"ר הדירקטוריון לא יהיה קול מכריע במקרה של קולות שקולים בהצבעות בדירקטוריון החברה.

ישיבות מן המניין: דירקטוריון החברה יתכנס לפחות אחת לרבעון קלנדארי.

7.3.10 ישיבות שלא מן המניין:

7.3.10.1 יושב ראש הדירקטוריון רשאי לכנס את הדירקטוריון בכל עת, ולקבוע את המקום והמועד לקיום ישיבת הדירקטוריון.

7.3.10.2 מבלי לגרוע מן האמור לעיל, יושב ראש הדירקטוריון יהיה חייב לכנס את הדירקטוריון, בהתקיים כל אחד מאלה:

7.3.10.2.1 קבלת דרישה לכינוס הדירקטוריון מאת שני דירקטורים לפחות, לשם דיון בנושא שיפורט בדרישתם, ואם מכהנים בחברה המספר המזערי של הדירקטורים (או פחות) כנוזכר בסעיף* לתקנון, די יהיה בקבלת דרישה לכינוס הדירקטוריון מאת דירקטור אחד לפחות, לשם דיון בנושא שיפורט בדרישתו;

7.3.10.2.2 קבלת הודעה או דיווח של המנהל הכללי המצריכים פעולה של הדירקטוריון;

7.3.10.2.3 קבלת הודעה מאת רואה החשבון המבקר על ליקויים מהותיים בבקרה החשבונאית של החברה.

7.3.10.2.4 עם קבלת הודעה או דיווח כאמור לעיל, יכנס יושב ראש הדירקטוריון את הדירקטוריון, ללא דיחוי, ולא יאוחר מתום 14 ימים ממועד הדרישה, ההודעה או הדיווח, לפי העניין.

7.3.11 קיום ישיבה באמצעי תקשורת וללא התכנסות:

7.3.11.1 בישיבה שהתקיימה באמצעות שימוש בכל אמצעי תקשורת, די בכך שכל הדירקטורים הזכאים המשתתפים בדיון ובהצבעה יוכלו לשמוע זה את זה.

- 7.3.11.2. דירקטוריון החברה יהא רשאי לקבל החלטות בכתב, ללא התכנסות ובלבד שניתנה לכך הסכמת כל הדירקטורים המכהנים באותה עת. התקבלו החלטות כאמור, יערך פרוטוקול ההחלטות, לרבות ההחלטה שלא להתכנס, וייחתם בידי יו"ר הדירקטוריון. הוראות סעיף זה תחולנה על החלטה כאמור, בשינויים המחויבים. החלטה שנתקבלה בהתאם לסעיף זה, תהא תקפה לכל דבר ועניין כאילו נתקבלה בישיבת דירקטוריון שכונסה ונוהלה כדין.
- 7.3.12. אישור עסקאות שאינן חריגות: בכפוף להוראות חוק החברות, עסקה של החברה עם נושא משרה בה או עסקה של החברה עם אדם אחר שלנושא משרה בחברה יש בה עניין אישי, ואשר אינן עסקאות חריגות, תאושרנה כדלהלן: התקשרות כאמור לעיל, בעסקה שאינה חריגה, תאושר על ידי הדירקטוריון או על ידי ועדת הביקורת או על ידי ועדת דירקטוריון אחרת הרלוונטית במקרה האמור, או על ידי נושא משרה בחברה שהוסמך לכך על ידי הדירקטוריון או ועדת הביקורת, שאין לו עניין אישי בעסקה. אישור עסקאות שאינן חריגות כאמור לעיל יכול שיעשה על ידי מתן אישור לעסקה מסוימת או על ידי מתן אישור כללי לסוג מסוים של עסקאות.
- 7.3.13. בכפוף להוראות חוק החברות, הודעה כללית הניתנת לדירקטוריון על-ידי נושא משרה או בעל שליטה בחברה, בדבר עניינו האישי בגוף מסוים, תוך פירוט עניינו האישי, תהווה משום גילוי של נושא המשרה או בעל השליטה, לחברה, בדבר עניינו האישי כאמור, לצורך כל התקשרות עם גוף כאמור לעיל, או התקשרות אשר לגוף כאמור יש בה עניין אישי.
- 7.3.14. גמול דירקטורים: בכפוף לאישורים הנדרשים על פי דין, החברה רשאית לשלם תגמול דירקטורים בגין השתתפות בישיבות כולל לדירקטורים חיצוניים שימונו על פי דין. אין באמור לעיל כדי למנוע מהחברה להעסיק דירקטור כעובד או כנותן שירותים ו/או להעניק לדירקטור מניות ו/או אופציות למניות החברה במסגרת תכנית תגמול.
- 7.3.15. ועדות הדירקטוריון:
- 7.3.15.1. בכפוף להוראות חוק החברות, הדירקטוריון רשאי, כפי שימצא לנכון, להקים ועדות בנות שני חברים או יותר, למנות להן חברים מקרב חברי הדירקטוריון, ולהאציל לוועדות דירקטוריון את סמכויותיו, כולן או מקצתן.
- 7.3.15.2. בוועדת דירקטוריון שהדירקטוריון אצל לה מסמכויותיו, לא יכהן מי שאינו חבר דירקטוריון. בוועדת דירקטוריון שתפקידה לייעץ לדירקטוריון או להמליץ בלבד, יכול שיכהנו גם מי שאינם חברי דירקטוריון.
- 7.3.15.3. הדירקטוריון ימנה מבין חבריו ועדת ביקורת, כל עוד החברה הינה חברה ציבורית כמשמעה בחוק החברות. מספר חבריה של ועדת הביקורת לא יפחת משלושה וכל הדירקטורים החיצוניים יהיו חברים בה. לא יהיו חברים בוועדת הביקורת: יושב ראש הדירקטוריון, כל דירקטור שמועסק על ידי החברה או נותן לה שירותים דרך קבע, וכן בעל השליטה בחברה או קרובו.
- 7.3.15.4. תפקידי ועדת הביקורת יהיו על פי הקבוע בחוק החברות לרבות כל תפקיד אחר אשר יוטל עליה על ידי הדירקטוריון.
- 7.3.15.5. בכל ועדת דירקטוריון, הרשאית להפעיל סמכות מסמכויות הדירקטוריון, יכהן לפחות דירקטור חיצוני אחד, למעט ועדת ביקורת שבה יכהנו כל הדירקטורים החיצוניים.

7.3.16. כל עוד החברה ציבורית, הדירקטוריון יקיים אחת לשנה לפחות, דיון לעניין ניהול עסקי החברה על ידי המנהל הכללי ונושאי משרה הכפופים לו, בלא נוכחותם, לאחר שניתנה להם הזדמנות להביע את עמדתם.

7.3.17. כל עוד החברה ציבורית, ועדת הביקורת תקיים אחת לשנה לפחות, ישיבה לעניין ליקויים בניהול העסקי של החברה, בנוכחות המבקר הפנימי ורואה החשבון המבקר, לפי העניין, ובלא נוכחות נושאי משרה בחברה שאינם חברי הוועדה, לאחר שניתנה להם ההזדמנות להביע את דעתם. על אף האמור לעיל, נושא משרה רשאי להיות נוכח לשם הצגת עמדה בנושא שבתחומי אחריותו.

7.3.18. לפרטים אודות הסדרים הקבועים בתקנון החברה ביחס להוראות מסוימות בחוק החברות – ראו פרק 4 לתשקיף זה.

7.4. **נושאי המשרה בחברה אשר אינם דירקטורים**

להלן פרטים בדבר נושאי המשרה הבכירה בחברה אשר אינם דירקטורים, נכון למועד טיוטת התשקיף:

שם:	מיריי קורודה – Mirei Kuroda
מספר זהות:	דרכון יפני מספר TR7414790
תאריך לידה:	5 באפריל 1959
תאריך תחילת כהונה כנושא משרה:	1 בספטמבר 2017
תפקיד שממלא בחברה, בחברת בת, בחברה קשורה של החברה או של בעל עניין בה:	סמנכ"ל כספים של החברה
קירבה משפחתית לנושא משרה בכיר אחר או בעל ענין אחר בחברה:	לא
השכלה:	B.A במדעי המדינה, אוניברסיטת Waseda, יפן; MBA במימון, INSEAD צרפת
ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות:	סמנכ"ל כספים ב-Ingenico Japan, מנכ"ל ב-KDDI Corp.

שם:	רון היימן
מספר זהות:	054674395
תאריך לידה:	7 בינואר 1957
תאריך תחילת כהונה כנושא משרה:	11 בדצמבר 2017
תפקיד שממלא בחברה, בחברת בת, בחברה קשורה של החברה או של בעל עניין בה:	סמנכ"ל כספים משותף
קירבה משפחתית לנושא משרה בכיר אחר או בעל ענין אחר בחברה:	לא
השכלה:	B.A. בכלכלה וחשבונאות, רואה חשבון מוסמך (CPA) בישראל
ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות:	יועץ עסקי עצמאי, מייסד ומנכ"ל ר.ה. החזקות בע"מ, משנה בכיר למנכ"ל וסמנכ"ל בחברה לנכסים ובניין בע"מ

7.5. מורשי חתימה עצמאיים

נכון למועד טיוטה זו, לחברה אין מורשי חתימה עצמאיים.

7.6. פרטים נוספים

7.6.1. משרדה הרשום של החברה ⁺

דרך אבא הלל סילבר 16, רמת גן 5250608 - אצל משרד מיתר, ליקוורניק, גבע, לשם טל ושות'.

7.6.2. עורכי הדין של החברה להנפקה

משרד מיתר, ליקוורניק, גבע, לשם טל ושות', דרך אבא הלל סילבר 16, רמת גן 5250608-ⁱ

משרד Anderson Mori & Tomotsune, טוקיו, יפן;

משרד RHTLaw Taylor Wessing LLP, סינגפור.

7.6.3. רואי החשבון של החברה

קסלמן וקסלמן רואי חשבון (חבר ב-PricewaterhouseCoopers International Limited), מגדל הסחר, המרד 25, תל אביב.

פרק 8 - בעלי ענין בחברה

8.1. למועד תשקיף זה, החברה טרם אימצה מדיניות תגמול לנושאי משרה בחברה.

8.2. תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה

8.2.1. להלן פירוט התגמולים שהעניקה החברה לכל אחד מבעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בחברה ובחברות בשליטתה, בקשר לכהונה בחברה או בחברה תחת שליטתה, לתקופה של שישה חודשים אשר הסתיימה ביום 30 ביוני 2017 (באלפי דולר ארה"ב):

תגמולים עבור שירותים ⁽¹⁾ לתקופה של 6 חודשים שנסתיימה ביום 30.6.2017						פרטי מקבל התגמולים			
שם	תפקיד	היקף משרה	שיעור החזקה בהון התאגיד	שכר ⁽²⁾	דמי ניהול	מענק	תשלום מבוסס מניות	אחר	סך הכל
יוסואקי אושימה	סמנכ"ל תפעול NOM	100%	0.21%	79.2	-	-	-	-	79.2
קזואו סאסאקי	דירקטור ב-IRI יפן	100%	0.57%	65	-	-	-	-	65
טייגי אאוקי	דירקטור ב-NOM	100%	0.21%	57.3	-	-	-	-	57.3

תגמולים עבור שירותים ⁽¹⁾ לתקופה של שנה שנסתיימה ביום 31.12.2016						פרטי מקבל התגמולים			
שם	תפקיד	היקף משרה	שיעור החזקה בהון התאגיד	שכר ⁽²⁾	דמי ניהול	מענק	תשלום מבוסס מניות	אחר	סך הכל
יוסואקי אושימה	סמנכ"ל תפעול NOM	100%	0.21%	102	-	53.7	-	-	155.7
קזואו סאסאקי	דירקטור ב-IRI יפן	100%	0.57%	127	-	-	-	-	127
טייגי אאוקי	דירקטור ב-NOM	100%	0.21%	72.6	-	39.2	-	-	111.8

תגמולים עבור שירותים ⁽¹⁾ לתקופה של שנה שנסתיימה ביום 31.12.2015						פרטי מקבל התגמולים			
שם	תפקיד	היקף משרה	שיעור החזקה בהון התאגיד	שכר ⁽²⁾	דמי ניהול	מענק	תשלום מבוסס מניות	אחר	סך הכל
יוסואקי אושימה	סמנכ"ל תפעול NOM	100%	0.21%	98	-	40.7	-	-	138.7
קזואו סאסאקי	דירקטור ב-IRI יפן	100%	0.57%	76.7	-	-	-	-	76.7
טייגי אאוקי	דירקטור ב-NOM	100%	0.21%	70	-	29	-	-	99

(1) סכומי התגמול הינם במונחי עלות לחברה.

(2) סכומי השכר כוללים את עלות הרכיבים הנלווים לשכר.

8.2.2. פרטים נוספים אודות ההתקשרות עם ד"ר הירושי פוגיווארה

ביום ~~4 בנובמבר~~ 4 בדצמבר 2017, התקשרה החברה עם ד"ר פוגיווארה בהסכם ייעוץ, לפיו החל מיום 1 בינואר 2018 יעניק ד"ר פוגיווארה ~~מעניק~~ לחברה שירותי מנכ"ל ~~בהיקף של~~ משרה ~~בהתאם להסכם~~, ד"ר פוגיווארה יקדיש את כל זמן העבודה שלו לחברה ול-BBT, בתמורה לדמי ייעוץ חודשיים בסך של ~~5,000~~ 5,000 דולר ארה"ב, בתוספת מע"מ כדן. ~~בהתאם להסכם~~, ד"ר פוגיווארה יהיה זכאי שלא להעמיד שירותים לחברה ~~12~~ 12 ימים בכל ~~חודש שנה~~ חודש שנה. כל אחד מהצדדים יהיה רשאי להביא את ההסכם לסיומו על ידי הודעה מוקדמת בת ~~90~~ 90 ימים. יובהר, כי בין ד"ר פוגיווארה לבין החברה לא חלים יחסי עובד-מעביד. ד"ר פוגיווארה מחויב לסודיות בתקופת ההתקשרות ואחריה, כמקובל. לפרטים אודות התחייבות ד"ר פוגיווארה שלא להתחרות בעסקי החברה, ראו סעיף 3.5 לתשקיף.

יצוין, כי ד"ר פוגיווארה מכהן גם כיו"ר דירקטוריון החברה ללא תמורה נוספת. כמו כן, מכהן ד"ר פוגיווארה כיו"ר דירקטוריון ומנכ"ל RII יפן וכיו"ר דירקטוריון, נשיא ומנכ"ל BBT, וכן כנושא משרה ודירקטור בחברות נוספות בקבוצה. בגין כהונתו בתפקידים אלו ד"ר פוגיווארה לא מקבל תשלום נוסף, למעט בגין כהונתו ב-BBT, בגינה BBT משלמת לד"ר פוגיווארה סך של כ-355 אלפי דולר ארה"ב בשנה. בנוסף, ד"ר פוגיווארה זכאי בגין תפקידיו ב-BBT לבונוס שנתי בסך של כ-4,600 דולר ארה"ב ולתוספת ותק בסך של כ-1,800 דולר ארה"ב בשנה. בשנת 2016, העניקה BBT לד"ר פוגיווארה כתבי אופציה למניות BBT בשווי של כ-67,000 דולר ארה"ב.

8.2.3. פרטים אודות התקשרות עם מר מיריי קורודה, סמנכ"ל כספים של החברה

ביום 1 בספטמבר 2017, התקשרה IRI יפן בהסכם העסקה עם מר קורודה, לפיו מר קורודה יכהן כסמנכ"ל כספים של IRI יפן והחברה במשרה מלאה, בתמורה חודשית בסך של כ-7,500 דולר ארה"ב, בתוספת פיצוי בגין נסיעות בסך של כ-180 דולר ארה"ב בחודש.

8.2.4. פרטים אודות התקשרות עם מר היימן, סמנכ"ל כספים משותף בחברה

ביום 28 בנובמבר-10 בדצמבר 2017, התקשרה החברה עם מר היימן בהסכם ייעוץ, לפיו החל מיום 1 בדצמבר 2017-מר היימן יעניק מעניק לחברה שירותי סמנכ"ל כספים משותף, בהיקף של 20 שעות בחודש, בתמורה לדמי ייעוץ חודשיים בסך של 3,000 דולר ארה"ב, בתוספת מע"מ כדון. בהתאם להסכם, מר היימן יהיה זכאי שלא להעמיד שירותים לחברה 10 ימים בכל שנה. כל אחד מהצדדים יהיה רשאי להביא את ההסכם לסיומו על ידי הודעה מוקדמת בת 60 ימים. יובהר, כי בין מר היימן לבין החברה לא חלים יחסי עובד-מעביד. ד"ר היימן מחויב לסודיות ולאי תחרות בעסקי החברה בתקופת ההתקשרות ואחריה, כמקובל.

8.2.5. גמול דירקטורים

הדירקטורים בחברה (למעט ד"ר פוגיווארה) זכאים לגמול השתתפות בישיבות וגמול שנתי והם אינם מקבלים שכר אחר מהחברה. גמול הדירקטורים נקבע בהתאם לכללים הקבועים בתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000, ועומד על ה"סכום הקבוע", כפי שיהיה מעת לעת, בהתאם לדרגתה של החברה.

8.3. עסקאות עם בעל שליטה ו/או שלבעל השליטה יש בהן עניין אישי

למיטב ידיעת החברה והדירקטורים שלה, למועד זה אין עסקאות בין בעלי השליטה לבין החברה ו/או חברות הבת שלה, או עסקאות שלבעלי השליטה יש בהן עניין אישי, למעט העסקאות המפורטות להלן:

8.3.1. הסכם תרומה עם הטכניון בחיפה

ביום 30 במרץ 2017, התקשרה IRI יפן עם הטכניון - מכון טכנולוגי לישראל ("הטכניון") בחיפה ועם הטכניון יפן (Technion Japan Co., Ltd.) בהסכם תרומה, לפיו IRI יפן התחייבה לתרום סך של 4 מיליוני דולר ארה"ב (ב-10 תשלומים שווים על פני 10 שנים) לטכניון, אשר ישמשו לתמיכה בפעילויות המחקר והפיתוח של המרכז למחקר הסייבר בטכניון, אשר ייקרא "מרכז הירושלמי פוגיווארה למחקר אבטחת סייבר" (Hiroshi Fujiwara Cyber Security Research Center), וזאת עד ליום 30 ביוני 2027 (מועד סיום ההסכם). עוד נקבע בהסכם כי הטכניון ייתן הכרה ל-IRI יפן, וכי שמה של IRI יפן יופיע על הפרסומים הקשורים למרכז הסייבר (כולל הודעות לעיתונות), באתר האינטרנט של מרכז הסייבר ועוד.

ההסכם אושר על ידי דירקטוריון החברה ואסיפת בעלי המניות של החברה עובר לפרסום תשקיף זה. בסמוך לאחר רישום מניות החברה למסחר, בכוונת החברה להביא את תקופת ההסכם (10 שנים) לאישורה של ועדת הביקורת של החברה, בהתאם לסעיף 275(א1)(2).

8.3.2. הענקת הלוואות לד"ר הירושי פוג'יווארה על ידי IRI יפן

ביום 28 בנובמבר 2013, העניקה IRI יפן לד"ר פוג'יווארה הלוואה בסך של 5 מיליוני יפני (כ-49 אלפי דולר ארה"ב), הנושאת ריבית של 3% ואשר במקור עמדה לפירעון בתשלום אחד ביום 30 באפריל 2014. מועד פירעון ההלוואה עודכן מספר פעמים, האחרון נקבע ליום 30 ביוני 2017. בנוסף, ביום 15 במרץ 2016, העניקה IRI יפן לד"ר פוג'יווארה הלוואה נוספת בסך של 30 מיליוני יפני (כ-263 אלפי דולר ארה"ב), הנושאת ריבית של 0.6% ואשר עמדה לפירעון בתשלום אחד ביום 31 במרץ 2018. שתי ההלוואות האמורות נפרעו במלואן (כולל ריבית שנצברה על חשבון הקרן) על ידי ד"ר פוג'יווארה ביום 9 בנובמבר 2017.

8.3.3. רכישת NOM על ידי IRI יפן

לפרטים אודות עסקאות מימים 27 בנובמבר ו-11 בדצמבר 2015, במסגרתן רכשה IRI יפן את מלוא הונה המונפק והנפרע של NOM מידי ד"ר פוג'יווארה ובעלי מניות נוספים ב-NOM, ראו סעיף 6.2.2 לתשקיף.

8.3.4. קבלת ערבות אישית על ידי NOM מד"ר הירושי פוג'יווארה

ד"ר פוג'יווארה העמיד ערבות אישית לטובת מוסד פיננסי, כבטוחה להלוואה אשר נטלה NOM מהמוסד הפיננסי האמור, אשר יתרתה עמדה, נכון ליום 10 בנובמבר 2017, על סך של כ-3.5 מיליוני יפני (כ-31 אלפי דולר ארה"ב). NOM פרעה את ההלוואה האמורה פירעון מלא ביום 15 בנובמבר 2017. בהתאם לכך, עם פירעון ההלוואה כאמור הסתיים תוקפה של הערבות האישית שהועמדה על ידי ד"ר פוג'יווארה.

8.3.5. ביטוח דירקטורים ונושאי משרה

בסמוך למועד פרסום התשקיף, אישרו דירקטוריון החברה ואסיפת בעלי מניות החברה (בכפוף להשלמת הנפקת מניות החברה על פי תשקיף זה)¹, רכישת פוליסה לביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה, לרבות מקרב בעל השליטה ו/או קרובם של בעלי שליטה ו/או שלבעלי שליטה בחברה יש עניין אישי בהכללתם בפוליסת הביטוח כאמור, בחברה ובחברות קשורות שלה, והכל כפי שיהיו ויכהנו בהן מעת לעת, אשר תיכנס לתוקפה במועד השלמת הנפקת מניות החברה על פי תשקיף זה, ותעמוד בתוקפה עד ליום ~~30 בנובמבר~~ 2018. תנאי פוליסת הביטוח כאמור הינם בגבולות אחריות של עד ~~5~~ 10 מיליון דולר ארה"ב למקרה ולתקופה ~~וגושה~~. ההשתתפות העצמית עומדת על סך של ~~10~~ אלפי דולר ארה"ב, למעט תביעות בארה"ב וקנדה אשר ההשתתפות העצמית בגינן תעמוד על סך של ~~35~~ אלפי דולר ארה"ב, ותביעות ניירות ערך אשר ההשתתפות העצמית בגינן תעמוד על סך של ~~50~~ אלפי דולר ארה"ב. הפרמיה השנתית בגין הפוליסה עומדת על סך של כ-~~10~~ אלפי דולר ארה"ב.

¹ - טרם אושר למועד טייטש זה.

כמו-כן, אישרו הדירקטוריון והאסיפה כללית (בכפוף להשלמת הנפקת מניות החברה על פי תשקיף זה) את התקשרות החברה מעת לעת בפוליסה ו/או בפוליסות לביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה, שבמסגרתן תבוטח אחריותם של דירקטורים ונושאי משרה בחברה, כפי שיהיו מעת לעת, לרבות דירקטורים מקרב בעלי השליטה ו/או קרובם ו/או שלבעלי שליטה בחברה יש עניין אישי בהכללתם בפוליסת ביטוח כאמור, כאשר ההתקשרות תוכל להיעשות גם בדרך של הארכת פוליסת הביטוח הקיימת, תוך שינוי בתנאיה, כאשר גבולות האחריות במסגרת פוליסת הביטוח כאמור לא יעלו על **20%** מיליוני דולר ארה"ב, למקרה ולתקופת ביטוח, והפרמיה השנתית בה תישא החברה בעד כל תקופת ביטוח לא תעלה על **40%** אלפי דולר ארה"ב לשנה. תקרת מגבלת הפרמיה כאמור יכול שתעודכן מידי שנה בשיעור של עד **10%** לעומת הפרמיה בגין השנה הקודמת.

בנוסף, אישרה החברה (בכפוף להשלמת הנפקת מניות החברה על פי תשקיף זה) את התקשרויות החברה מעת לעת בפוליסה ו/או בפוליסות לביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה, מסוג Run Off, למקרים כגון: שינוי שליטה, פירוק, כינוס, חדלות פירעון וכיו"ב, בגבולות כיסוי מקובלים לתקופה של עד שבע שנים ממועד סיום פוליסת ביטוח אחריות נושאי המשרה כאמור לעיל. הפרמיה של ביטוח ה-Run Off לא תעלה על חמש פעמים מכפלת הפרמיה השנתית של ביטוח נושאי המשרה בשנת הרכישה.

8.3.6. שיפוי ופטור

בסמוך למועד פרסום התשקיף אישרו דירקטוריון החברה ואסיפת בעלי מניות החברה (בכפוף להשלמת הנפקת מניות החברה על פי תשקיף זה), הענקת שיפוי מראש לכל מי שמכהן כנושא משרה בחברה (לרבות דירקטורים), לרבות נושא משרה בחברה, המכהן מטעם החברה בחברה בת של החברה ו/או תאגיד קשור של החברה ו/או תאגיד אחר, באשר הוא (לרבות תאגיד זר), אשר החברה מחזיקה ו/או תחזיק מעת לעת בניירות הערך שלו ו/או בזכויות ההצבעה בו ו/או בזכות למינוי דירקטורים בו. ההתחייבות לשיפוי ניתנה בגין חבויות והוצאות, בהתאם להוראות חוק החברות, וזאת בקשר לסדרת אירועים (עילות שיפוי) המפורטים בכתב השיפוי. סכום השיפוי המרבי שעשויה החברה לשלם לכל נושאי המשרה, כאמור לעיל, במצטבר, על פי כתב ההתחייבות, לא יעלה על שיעור של 25% מההון העצמי של החברה לפי הדוחות הכספיים האחרונים של החברה שיפורסמו לפני תשלום השיפוי בפועל. כמו כן, החליטה החברה לפטור מראש את נושאי משרה כאמור (לרבות דירקטורים) מאחריות בשל נזק שנגרם ו/או יגרם לחברה על ידי נושא המשרה עקב הפרת חובת הזהירות כלפיה, למעט במקרה של הפרת חובת הזהירות בחלוקה, כהגדרתה בחוק החברות.

8.4. הסכמים בין בעלי המניות לבין עצמם ו/או לבין החברה

לפרטים אודות הסכם שיתוף פעולה עסקי בין IRI יפן ו-Media Do Holdings, Co., Inc., ראו סעיף 6.9.14.1 לתשקיף.

8.5. **החזקת מניות על ידי בעל ענין ונושאי משרה בכירה**

להלן פירוט, למיטב ידיעת החברה ומנהליה, בדבר ניירות ערך של החברה המוחזקים על ידי בעלי ענין ו/או נושאי משרה בכירה בחברה בסמוך למועד התשקיף. יצוין, כי הואיל והחברה התאגדה רק בחודש אוגוסט 2017, לא מובא פירוט בדבר החזקות כאמור במועד שקדם בשנים עשר חודשים למועד התשקיף.

שם בעל העניין	מניות רגילות	שיעור בהון ובהצבעה
הירושי פוגיווארה ²	26,849,000	77.18%
Media Do Holdings Co., Ltd.	7,000,000	20.12%
מיקו נקאגאוה ³	30,000	0.09%
סה"כ	33,879,000	97.39%

8.6. **החזקת מניות חברות בנות ו/או חברות קשורות על ידי בעלי עניין ונושאי משרה בכירה**

להלן פירוט, למיטב ידיעת החברה ומנהליה, של החזקות בעלי העניין ונושאי המשרה הבכירה בחברה בחברות מוחזקות של החברה בסמוך למועד התשקיף:

שם המחזיק	שם החברה המוחזקת	סמוך למועד התשקיף		מועד שקדם בשנה לפני מועד התשקיף	
		כמות ניירות ערך	שיעור מההון ומזכויות ההצבעה	כמות ניירות ערך	שיעור מההון ומזכויות ההצבעה
מיקו נקאגאוה ⁴	BroadBand Tower, Inc.	59,500	0.11%	50,500	0.1%
הירושי פוגיווארה ⁵	BroadBand Tower, Inc.	36,700	0.07%	1,200	0.002%

² יו"ר דירקטוריון ומנכ"ל החברה.

³ דירקטורית בחברה.

⁴ גבי נקאגאוה מכהנת, בין היתר, כדירקטורית וסמנכ"לית תפעול ב-BBT.

⁵ ד"ר פוגיווארה מכהן, בין היתר, כיו"ר דירקטוריון, נשיא ומנכ"ל BBT.

פרק 9 – פרטים בדבר חברות בנות וחברות קשורות

9.1 להלן יובאו פרטים אודות חברות בנות וחברות קשורות של החברה והאחזקות במניותיהן, נכון למועד התסקיף.

לפרטים אודות פעילות החברות האמורות, ראו פרק 6 לתסקיף.

שם החברה	סוג מניות	הון המניות הרשום	הון מניות מונפק ונפרע	הון מוחזק	ההחזקה שיעור	בדילול מלא
Internet Research Institute, Inc. ("IRI יפן")	רגילות	150	39	39	100%	100%
חברות המוחזקות על ידי IRI יפן						
Nano Opt Media, Inc. ("NOM")	רגילות	80,000	138	138	100%	100%
Mobile Internet Capital, Inc. ("MIC")	רגילות	8,000	2,000	600	30%	30%
BroadBand Tower, Inc. ("BBT")	רגילות	160,000,000	51,979,500	11,229,500	^(*) 22%	^(*) 21.9%

(*) בנטרול 930,000 מניות רדומות.

9.2 להלן פרטים אודות הרווח הכולל של חברות בנות וקשורות לימים 31 בדצמבר 2015, 31 בדצמבר 2016 ו-30 ביוני 2017 (באלפי דולר ארה"ב).

שם החברה	רווח (הפסד) לפני מס			רווח (הפסד) נקי		
	ליום 30.6.2017	ליום 31.12.2016	ליום 31.12.2015	ליום 30.6.2017	ליום 31.12.2016	ליום 31.12.2015
IRI יפן	902	427	2,082	881	425	2,081
NOM	1,739	1,193	-	1,119	752	-
MIC	403	1,195	351	280	741	180
BBT	(2,609)	6,638	7,777	6,271	8,640	2,153

9.3 לחברה לא היו הכנסות מדיבידנד, דמי ניהול וריבית מהחברות הבנות והחברות הקשורות לימים 31 בדצמבר 2015, 31 בדצמבר 2016 ו-30 ביוני 2017.

9.4 להלן פירוט בדבר שמות המחזיקים, לפי מיטב ידיעת החברה ומנהליה, בסמוך למועד התסקיף, למעלה מ-25% מהון המניות המונפק או מכוח ההצבעה או מהסמכות למנות דירקטורים בחברות בנות ובחברות קשורות של החברה, וכן השיעור האמור:

המחזיק	החברה המוחזקת	שיעור החזקה בהון (%)		
		בהון	בהצבעה	בסמכות למנות דירקטורים
NTT DOCOMO, INC.	MIC	30%	30%	28.57%
Mizuho Securities Co., Ltd.	MIC	30%	30%	28.57%

פרק 10 – דוחות כספיים

- 10.1. בהתאם להוראות סעיף 56ב לתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיוטת תשקיף - מבנה וצורה), תשכ"ט-1969 ("תקנות פרטי תשקיף"), דוחותיה הכספיים של החברה מצורפים בפרק 10 זה כדלקמן:
- 10.1.1. דוחות כספיים מאוחדים פרופורמה של החברה וחברות הבנות ליום 31 בדצמבר 2016.
- 10.1.2. מידע כספי ביניים פרופורמה של החברה וחברות הבנות ליום 30 ביוני 2017.
- 10.2. בנוסף, מצורפים דוחות כספיים מאוחדים של BroadBand Tower, Inc. ("BBT"), חברה כלולה של החברה, לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2015, 31 בדצמבר 2016 ו-30 ביוני 2017.
- 10.3. מצורף מכתב הסכמה של רואה החשבון המבקר של החברה, שבו נכללת הסכמתו של רואה החשבון המבקר לכלול בתשקיף זה את דוחות רואה החשבון המבקר ואת דוחות הסקירה, לפי העניין, לכל אחד מהדוחות המנויים בסעיף 10.1 לעיל.
- 10.4. מצורף מכתב הסכמה של רואה החשבון המבקר של BBT, שבו נכללת הסכמתו של רואה החשבון המבקר לכלול בתשקיף זה את דוחות רואה החשבון המבקר ואת דוחות הסקירה, לפי העניין, לכל אחד מהדוחות המנויים בסעיף 10.2 לעיל.
- 10.5. בהתאם לתקנה 60ב(ב) לתקנות פרטי תשקיף, מצורף לתשקיף המדף דוח אירועים, כהגדרתו בתקנה 56א לתקנות פרטי תשקיף, בדבר אירועים שהתרחשו לאחר מועד חתימת דוח הביניים ליום 30 ביוני 2017, קרי מיום ~~24 באוקטובר-11 בדצמבר~~ 2017, ועד למועד הסמוך להגשת טיוטת התשקיף.

המכון לחקר האינטרנט בע"מ

2017 ~~30-בנובמבר-11 בדצמבר~~

דוח אירועים

בהתאם לתקנה 56א לתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיוטת התשקיף – מבנה וצורה), התשכ"ט 1969

החל ממועד חתימת הדוחות הכספיים של החברה ליום 30 ביוני 2015 (קרי, יום ~~29-בנובמבר-11 בדצמבר~~ 2017), לא חלו אירועים מהותיים אשר נדרש גילוי בגינם.

מיריי קורודה
סמנכ"ל כספים

ד"ר הירושי פוג'יווארה
יו"ר הדירקטוריון ומנכ"ל



29 בנובמבר 11 בדצמבר 2017

לכבוד:
הדירקטוריון של המכון לחקר האינטרנט בע"מ

א.ג.נ.,

הנדון: **טיוטת-תשקיף להשלמה ותשקיף מדף** של המכון לחקר האינטרנט בע"מ (להלן - החברה)
אשר צפוייה להתפרסם לציבור במהלך חודש ~~נובמבר~~ **דצמבר** 2017

הגנו להודיעכם כי אנו מסכימים להכללה (לרבות בדרך של הפנייה) ב**טיוטת-התשקיף-ף להשלמה ותשקיף מדף** שבנדון של הדוחות שלנו המפורטים להלן:

1. דוח רואה החשבון המבקר מיום ~~29 בנובמבר~~ **11 בדצמבר** 2017 על הדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה של החברה לימים 31 בדצמבר 2016 ו-2015 וליום 1 בינואר 2015, ולכל אחת מהשנים שהסתיימו בתאריכים 31 בדצמבר 2016 ו-2015.

2. דוח סקירה מיום ~~29 בנובמבר~~ **11 בדצמבר** 2017 על מידע כספי תמציתי מאוחד פרופורמה של החברה לימים 30 ביוני 2017 ו-2016 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותם תאריכים.

בברכה,

קסלמן וקסלמן
רואי חשבון
PwC Israel

המכון לחקר האינטרנט בע"מ

דוחות כספיים מאוחדים פרפורמה

31 בדצמבר 2016

המכון לחקר האינטרנט בע"מ
דוחות כספיים מאוחדים פרופורמה
31 בדצמבר 2016

תוכן העניינים

עמודים

2	דוח רואה החשבון המבקר
	דוחות מאוחדים פרופורמה (באלפי דולר ארה"ב):
4	דוחות מאוחדים פרופורמה על המצב הכספי
5	דוחות מאוחדים פרופורמה על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר
6	דוחות מאוחדים פרופורמה על השינויים בהון
7	דוחות מאוחדים פרופורמה על תזרימי המזומנים
8-84	ביאורים לדוחות הכספיים



דוח רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של המכון לחקר האינטרנט בע"מ

ביקרנו את הדוחות המאוחדים פרופורמה על המצב הכספי המצורפים של המכון לחקר האינטרנט בע"מ (להלן - החברה) לימים 31 בדצמבר 2016 ו-2015 וליום 1 בינואר 2015, ואת הדוחות המאוחדים פרופורמה על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת מהשנים שהסתיימו בתאריכים 31 בדצמבר 2016 ו-2015. דוחות כספיים פרופורמה אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים פרופורמה אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולות של רואה חשבון), התשל"ג - 1973. על-פי תקנים אלה נדרש מאתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים פרופורמה הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון והנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים פרופורמה בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים פרופורמה הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי פרופורמה של החברה והחברות המאוחדות שלה לימים 31 בדצמבר 2016 ו-2015 וליום 1 בינואר 2015, ואת תוצאות פעולותיהן פרופורמה, השינויים בהון פרופורמה ותזרימי המזומנים פרופורמה שלהן לכל אחת מהשנים שהסתיימו בתאריכים 31 בדצמבר 2016 ו-2015, בהתאם לתקני דוח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

מבלי לסייג את חוות דעתנו, אנו מפנים את תשומת הלב למפורט בביאור 2 כ"ד בדבר התאמה בדרך של הצגה מחדש (Restatement) של הדוחות הכספיים פרופורמה לימים 31 בדצמבר 2016 ו-2015 ולשנים שהסתיימו באותם תאריכים על מנת לשקף בהם למפרע תיקון בשל טעות ברישום רווחים מחברה כלולה.

כמו כן, ביקרנו את הדוחות על הרווח הכולל המאוחדים פרופורמה של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015, הכלולים בביאור 28 לדוחות הכספיים (להלן - דוחות פרופורמה). דוחות פרופורמה אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות פרופורמה אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולות של רואה חשבון), התשל"ג - 1973. על-פי תקנים אלה נדרש מאתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הפרופורמה הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הפרופורמה. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון והנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הפרופורמה בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, דוחות הפרופורמה הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את תוצאות הפעולות פרופורמה של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015, בהתאם להוראות תקנה 9א' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התשל"ו-1970. וזאת על בסיס ההנחות המפורטות בביאור 28.

מבלי לסייג את חוות דעתנו, אנו מפנים את תשומת הלב למפורט בביאור 28 בדבר התאמה בדרך של הצגה מחדש (Restatement) של דוחות הפרופורמה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015 על מנת לשקף בהם למפרע תיקון בשל טעות ברישום רווחים מחברה כלולה.

קסלמן וקסלמן
רואי חשבון
פירמה חברה ב- PricewaterhouseCoopers International Limited

תל-אביב,
29 בנובמבר 11 בדצמבר 2017

המכון לחקר האינטרנט בע"מ
דוחות מאוחדים פרופורמה על המצב הכספי

1 בינואר	31 בדצמבר		ביאור	
2015	2015	2016		
אלפי דולר ארה"ב				
				נכסים
				נכסים שוטפים:
81	885	2,095	17	מזומנים ושווי מזומנים
-	10	58		לקוחות, נטו
125	36	280	27	צדדים קשורים
21	19	35		מסי הכנסה לקבל
11	20	95	16	חייבים ויתרות חובה
238	970	2,563		
				נכסים שאינם שוטפים:
*14,667	*15,145	*16,614	13	השקעות בחברות כלולות
41	158	118	15	נכסים פיננסיים אחרים
-	-	87	12	רכוש קבוע
-	-	5		נכסים בלתי מוחשיים
-	-	639	25	מסי הכנסה נדחים
52	19	-	27	צדדים קשורים
14,760	15,322	17,463		
14,998	16,292	20,026		
				סך נכסים
				התחייבויות והון
				התחייבויות שוטפות:
-	-	67		ספקים
-	-	36	23	חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך
21	89	2,523	20	זכאים ויתרות זכות
-	-	11	24	התחייבויות בגין חכירה מימונית
6	1	112	27	צדדים קשורים
27	90	2,749		
				התחייבויות לא שוטפות:
-	-	19	24	התחייבויות בגין חכירה מימונית
-	-	24	23	הלוואות לזמן ארוך
737	-	-	18	התחייבויות פיננסיות נגזרות
-	-	29	22	הפרשות
737	-	72		
764	90	2,821		
				סך התחייבויות
			26	התקשרויות והתחייבויות תלויות הון:
837	837	837	19	הון מניות
20,955	-	-		פרמיה
(54,302)	-	-	19	מניות באוצר
796	732	519	21	קרנות הון אחרות
-	(99)	274		קרן מהפרשי תרגום
*45,948	*14,732	*15,575		עודפים
14,234	16,202	17,205		
14,998	16,292	20,026		

*הוצג מחדש, ראה ביאור 2 כד.

מירי קורודה
סמנכ"ל כספים

הירשי פוג'יווארה
יו"ר הדירקטוריון
ומנכ"ל

תאריך אישור הדוחות הכספיים: **29 בנובמבר 11 בדצמבר 2017**.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה

המכון לחקר האינטרנט בע"מ
דוחות מאוחדים פרופורמה על רווח או הפסד ורווח כולל אחר

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2015	2016	ביאור	
אלפי דולר ארה"ב			
20	7,959	הכנסות	
-	(2,727)	עלויות תפעוליות:	
(596)	(5,301)	6	עלות ההכנסות
-	(16)		הוצאות מכירה, הנהלה וכלליות
4	6	5	הוצאות מחקר ופיתוח
(592)	(8,038)		הכנסות אחרות, נטו
(572)	(79)		סך עלויות תפעוליות
*4	2	8	הפסד תפעולי
*(2,759)	(8)	8	הכנסות מימון
(2,755)	(6)		הוצאות מימון
			הוצאות מימון, נטו
*33	*1,455	13	חלק ברווחי חברות כלולות
*5,426	*453	13	רווח משינוי בשיעור החזקה של השקעות בחברות כלולות
2,132	1,823		רווח לפני מסים על ההכנסה
(1)	(443)	9	מסים על ההכנסה
2,131	1,380		רווח לשנה
			הפסד כולל אחר, נטו ממס:
(77)	(491)		סעיפים אשר עשויים להיות מסווגים מחדש לרווח או הפסד:
-	8		חלק בהפסד הכולל האחר של חברות כלולות
13	-		שערוך של נכסים פיננסיים זמינים למכירה
(64)	(483)		סיווג מחדש לרווח או הפסד
			סעיפים אשר לא יסווגו מחדש לרווח או הפסד –
(99)	373		הפרשים מתרגום דוחות כספיים ממטבע הפעילות של
(163)	(110)		החברה למטבע ההצגה
1,968	1,270		הפסד כולל אחר לשנה, נטו ממס
			סך רווח כולל לשנה
0.083	0.051	10	רווח למניה המיוחס לבעלים של החברה (דולר ארה"ב):
0.083	0.051	10	רווח בסיסי למניה
			רווח מדולל למניה

*הוצג מחדש, ראה ביאור 2 כד.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה.

המכון לחקר האינטרנט בע"מ
דוחות מאוחדים פרופורמה על השינויים בהון

סך הכל הון	קרן מהפרשי תרגום	עודפים	מניות באוצר	קרנות הון אחרות	פרמיה	הון מניות	ביאור
אלפי דולר ארה"ב							
14,234	-	*45,948	(54,302)	796	20,955	837	יתרה ליום 1 בינואר 2015
							רווח כולל:
							רווח לשנה
2,131	-	2,131	-	-	-	-	הפסד כולל אחר לשנה
(163)	(99)	-	-	(64)	-	-	סך הכל רווח (הפסד) כולל לשנה
1,968	(99)	2,131	-	(64)	-	-	עסקות עם בעלים –
							ביטול מניות באוצר
-	-	(33,347)	54,302	-	(20,955)	-	(ג)19
-	-	(33,347)	54,302	-	(20,955)	-	סך הכל עסקות עם בעלים
16,202	(99)	*14,732	-	732	-	837	יתרה ליום 31 בדצמבר 2015
							רווח כולל:
							רווח לשנה
1,380	-	1,380	-	-	-	-	רווח (הפסד) כולל אחר לשנה
(110)	373	-	-	(483)	-	-	סך הכל רווח (הפסד) כולל לשנה
1,270	373	1,380	-	(483)	-	-	עסקות עם בעלים:
							רכישת חברת NOM
(537)	-	(537)	-	-	-	-	28
270	-	-	-	270	-	-	21
(267)	-	(537)	-	270	-	-	תשלום מבוסס מניות
17,205	274	*15,575	-	519	-	837	סך הכל עסקות עם בעלים
							יתרה ליום 31 בדצמבר 2016

*הוצג מחדש, ראה ביאור 2 כד.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה.

המכון לחקר האינטרנט בע"מ
דוחות מאוחדים פרפורמה על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		ביאור	
2015	2016		
אלפי דולר ארה"ב			
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:			
2,132	1,823	רווח לפני מסים על ההכנסה התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:	
-	36	פחת והפחתות	
(33)	(1,455)	13	חלק ברווחי חברות כלולות
(5,426)	(453)	13	רווח משינוי בשיעור החזקה של השקעות בחברות כלולות
2,755	6	8	הוצאות מימון, נטו
-	270	21	הוצאות בגין תשלום מבוסס מניות
שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות תפעוליים:			
(10)	2	לקוחות	
-	31	ספקים	
19	1,008	זכאים ויתרות זכות	
12	(2)	נכסים והתחייבויות אחרות	
198	310	דיבידנד שהתקבל	
3	-	ריבית שהתקבלה	
-	(134)	ריבית ששולמה	
22	(20)	מסי הכנסה (ששולמו) התקבלו	
(328)	1,422	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת (ששימשו לפעילות שוטפת)	
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה:			
-	(3)	רכישת רכוש קבוע	
-	(3)	מימוש נכסים בלתי מוחשיים	
-	730	רכישת NOM בניכוי מזומנים שנבעו מהרכישה	
(125)	-	רכישת ניירות ערך	
1,137	-	מימוש נכסים פיננסיים זמינים למכירה	
-	(276)	הלוואות לצדדים קשורים	
122	-	מימוש נכסים פיננסיים אחרים	
(5)	(1)	רכישת נכסים פיננסיים אחרים	
1,129	447	מזומנים נטו שנבעו מפעילות השקעה	
תזרימי מזומנים מפעילות מימון:			
-	(549)	הלוואות לזמן קצר, נטו	
-	(111)	פירעון הלוואות זמן ארוך	
-	(12)	פירעון התחייבויות בגין חכירה מימונית	
-	(672)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון	
801	1,197	גידול במזומנים ושווי מזומנים	
81	885	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה	
3	13	רווחים מהפרשי שער בגין מזומנים ושווי מזומנים	
885	2,095	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה	

פעילות שאינה במזומן

- א. בנוגע לרכישת חברת NOM באמצעות החלפת מניות ראה ביאור 28.
ב. בנוגע לביטול מניות באוצר ראה ביאור 19 ג'.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים פרפורמה.

המכון לחקר האינטרנט בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים פרפורמה

ביאור 1 - כללי:

א. מידע כללי

המכון לחקר האינטרנט בע"מ (להלן "החברה") התאגדה ונרשמה בישראל כחברה פרטית ביום 8 באוגוסט 2017. החברה מחזיקה בבעלות מלאה ב- Internet Research Institute, Inc. (להלן "IRI יפן"), חברה פרטית אשר הוקמה כחברה בע"מ ביפן על פי פקודת החברות היפניות ביום 9 בדצמבר 1996. כתובת המשרד הרשום של IRI יפן הינה בטוקיו יפן.

IRI יפן הינה חברת החזקות אשר מספקת שירותים בתחום האינטרנט. החברה באמצעות IRI יפן וחברות מוחזקות שלה (להלן "הקבוצה") מתמקדת בטכנולוגיות אינטרנט (ובמיוחד באינטרנט של הדברים (IoT)), אבטחת סייבר ו-AI (בינה מלאכותית), וכוללת יעוץ, מחקר והפקת כנסים ואירועים בתחומים אלה.

עם התאגדותה בישראל, הייתה החברה בבעלותו המלאה של ד"ר הירושי פוגיווארה. סמוך לאחר התאגדותה של החברה, הקים ד"ר פוגיווארה חברה בבעלותו המלאה שהתאגדה תחת הדין היפני ("IRI יפן החדשה"), אשר מלוא הונה המונפק הועבר על ידי ד"ר פוגיווארה לחברה בסמוך לאחר הקמתה. סמוך לפני מועד התשקיף, ביום 20 בנובמבר 2017, בוצעה עסקת מיזוג (תחת הדין היפני) במסגרתה בוצעו בו זמנית הפעולות הבאות: (i) ד"ר פוגיווארה העביר 34,786 מניות של החברה (מתוך 34,787 המניות הקיימות בהונה המונפק של החברה) ל- IRI יפן החדשה; (ii) פעילות IRI יפן (המקורית) מוזגה לתוך IRI יפן החדשה; ו- (iii) IRI יפן החדשה העבירה את מניות החברה לבעלי מניותיה של IRI יפן (המקורית) לפי יחס של 2:1 (קרי, שתי מניות של החברה בגין כל מניה של IRI יפן המקורית). לצורך המיזוג, הומרו 756 מניות רגילות א' של IRI יפן (המקורית) למניות רגילות של IRI יפן (המקורית), לפי יחס של 1:1.

כתוצאה מהאמור לעיל, נכון למועד תשקיף זה בעלי מניותיה של החברה הינם מי שהיו בעלי מניותיה של IRI יפן (המקורית).

בהתאם לדין החל ביפן, במועד המיזוג קיבלה על עצמה IRI יפן החדשה, כתאגיד הקולט במיזוג, את כל נכסיה והתחייבויותיה של IRI יפן המקורית כפי שהיו במועד המיזוג. לפיכך בדוחות אלו, המושג "IRI יפן" יתייחס הן ל- IRI יפן המקורית והן ל- IRI יפן החדשה ללא הבחנה.

לאחר השלמת המיזוג כאמור לעיל, הקצתה החברה מניות הטבה לבעלי מניותיה, באופן שבגין כל מניה אחת של החברה, הוקצו 999 מניות נוספות.

דוחות הכספיים המאוחדים פרפורמה נמדדים באלפי ין יפני, שהוא מטבע הפעילות של הקבוצה, שכן הוא המטבע של הסביבה הכלכלית העיקרית בה פועלת הקבוצה. הדוחות הכספיים המאוחדים פרפורמה מוצגים באלפי דולר ארה"ב אלא אם כן צוין אחרת.

ב. דוחות כספיים פרפורמה

דוחות הכספיים המאוחדים השנתיים פרפורמה של החברה (להלן "דוחות כספיים") ערוכים באופן המשקף את רכישת המניות המועברות מבעל השליטה, כאילו התבצעה בתחילת התקופה המוקדמת ביותר שמוצגת בדוחות הכספיים המאוחדים פרפורמה (1 בינואר 2015).

כל נתוני מספרי המניות ונתוני הרווח למניה הותאמו למפרע על מנת לשקף את יחס ההחלפה במיזוג, כאמור לעיל.

המכון לחקר האינטרנט בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה (המשך)

ביאור 1 - כללי (המשך):

ג. אי הכללת מידע כספי נפרד

בהתאם לתקנה 4 לתקנות דוחות תקופתיים ומיידים, החברה לא צרפה מידע כספי נפרד ליום התאגדותה (8 באוגוסט 2017) לפי תקנה 9' ותקנה 38' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970.

הסיבה שבעטיה לא כללה החברה מידע כספי נפרד, הינה לאור ההשפעה הזניחה שיש לדוחות הכספיים של החברה ליום התאגדותה על הדוחות הכספיים המאוחדים.

ד. הגדרות:

בדוחות כספיים אלה:

המכון למחקר האינטרנט בע"מ.	—	החברה, IRI ישראל
Internet Research Institute, Inc., חברה פרטית בבעלות מלאה של החברה.	—	החברה הבת, IRI יפן
Nano Opt Media, Inc., חברה פרטית בבעלות מלאה של IRI יפן, המאוגדת ביפן.	—	NOM
Broadband Tower, Inc., חברה ציבורית המאוגדת ביפן, אשר מניותיה רשומות למסחר בבורסה של טוקיו, ואשר IRI יפן מחזיקה בכ-22% מהון המניות המונפק והנפרע שלה	—	BBT
Mobile Internet Capital, Inc., חברה פרטית המאוגדת ביפן, אשר IRI יפן מחזיקה בכ-30% מהון המניות המונפק והנפרע שלה.	—	MIC
החברה והחברות המאוגדות.	—	הקבוצה
חברות אשר לחברה שליטה בהן (כהגדרתה ב- IFRS 10) ואשר דוחותיהן מאוחדים עם דוחות החברה.	—	חברות מאוחדות
חברות מאוחדות וחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני.	—	חברה מוחזקות
כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.	—	בעלי עניין ובעל שליטה
כהגדרתם ב- IAS 24 (מתוקן).	—	צדדים קשורים
ד"ר הירשי פוגיווארה.	—	בעל השליטה

המכון לחקר האינטרנט בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה (המשך)

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית:

א. בסיס ההצגה של הדוחות הכספיים

הדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2016 ו-2015 וליום 1 בינואר 2015 ולשנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2016 ו-2015, מצייתים לתקני הדיווח הכספי הבינלאומיים (International Financial Reporting Standards) שהם תקנים ופרשנויות אשר פורסמו על ידי המוסד הבינלאומי לתקינה בחשבונאות (International Accounting Standard Board) (להלן - תקני ה-IFRS) וכוללים את הגילוי הנוסף הנדרש לפי תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

בהקשר להצגת דוחות כספיים אלה, יצוין כדלקמן:

- (1) עיקרי המדיניות החשבונאית, המתוארים להלן, יושמו באופן עקבי ביחס לכל השנים המוצגות, אלא אם צוין אחרת.
 - (2) דוחות כספיים אלה נערכו בהתאם למוסכמת העלות ההיסטורית, בכפוף להתאמות בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה ובגין התחייבויות פיננסיות נגזרות המוצגים בשווי הוגן.
 - (3) עריכת דוחות כספיים בהתאם לתקני ה-IFRS, דורשת שימוש באומדנים חשבונאיים מסוימים מהותיים. כמו כן, היא מחייבת את הנהלת הקבוצה להפעיל שיקול דעת בתהליך יישום מדיניותה החשבונאית של הקבוצה. בביאור 4 ניתן גילוי לתחומים בהם מעורבת מידה רבה של שיקול דעת או מורכבות, או תחומים בהם יש להנחות ולאומדנים השפעה מהותית על הדוחות הכספיים. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מהותית מהאומדנים וההנחות ששימשו את הנהלת הקבוצה.
 - (4) תקופת המחזור התפעולי של הקבוצה הינה 12 חודשים.
- הדוחות הכספיים אושרו על ידי מנכ"ל החברה, ד"ר הירוש פוגיווארה, ועל ידי סמנכ"ל הכספים של החברה, מירי קורודה, ביום ~~29 בנובמבר~~ 11 בדצמבר 2017.

ב. אימוץ לראשונה של תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS)

דוחות כספיים פרופורמה אלה, לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר, 2016 הינם הדוחות הראשונים שהכינה הקבוצה לפי תקני IFRS. לתקופות עד וכולל השנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015, החברה הבת ערכה את דוחותיה הכספיים בהתאם לעקרונות חשבונאיים מקובלים ביפן (J-GAAP). בהתאם לכך, הקבוצה הכינה דוחות כספיים בהתאם לתקני ה-IFRS ליום 31 בדצמבר 2016, יחד עם נתוני התקופה ההשוואתית לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015, כמפורט בביאור עיקרי המדיניות החשבונאית. בעריכת הדוחות הכספיים פרופורמה, נערך דוח פרופורמה על המצב הכספי של הקבוצה ליום 1 בינואר 2015, מועד המעבר של הקבוצה לתקני ה-IFRS. ביאור זה מפרט את ההתאמות העיקריות שבוצעו על ידי הקבוצה, בנוגע להצגה מחדש של דוחותיה הכספיים להתאמתם לתקני ה-IFRS, לרבות. הדוח על המצב הכספי ליום 1 בינואר 2015 והדוחות הכספיים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015.

המכון לחקר האינטרנט בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה (המשך)

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

ההקלות שיושמו בתקן אימוץ לראשונה של תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS 1) מציג מספר חריגים מיישום למפרע של תקני דיווח כספי בינלאומיים אחרים וכן מציין הקלות אפשריות מתקני דיווח כספי בינלאומיים אחרים. הקבוצה יישמה את ההקלות הבאות:

1) תקן דיווח כספי בינלאומי 3, IFRS, "צירופי עסקים" לא יושם לגבי רכישות של חברות בנות הנחשבות כעסקות צירופי עסקים לפי תקני IFRS או רכישות של זכויות בחברות כלולות שאירעו לפני 1 בינואר 2015. השימוש בפטור זה פירושו שהנכסים והתחייבויות בספרים בהתאם ל-J-GAAP, אשר נדרשים להכרה לפי תקני IFRS, הינם עלותם הנחשבת במועד הרכישה. לאחר מועד הרכישה, המדידה הינה בהתאם לתקני IFRS. נכסים והתחייבויות שאינם ניתנים להכרה לפי תקני IFRS אינם נכללים בדוח הפתיחה לפי תקני IFRS. הקבוצה לא הכירה או גרעה סכומים שהוכרו בעבר, כתוצאה מאימוץ תקני ה-IFRS.

2) יתרת קרן ההון מהפרשי תרגום ליום 1 בינואר 2015 הינה אפס, כמתאפשר על ידי IFRS 1.

ההתאמה של הדוחות הכספיים מאוחדים פרופורמה של הקבוצה מה-J-GAAP לתקני ה-IFRS מוצגת בביאור 31.

ג. תקנים חדשים ופרשנויות חדשות אשר עדיין אינם בתוקף ואשר הקבוצה לא בחרה ביישומם המוקדם:

להלן תקנים ועדכונים לתקנים קיימים שפורסמו והינם מחייבים ורלוונטיים לתקופה החשבונאית של הקבוצה המתחילה ביום 1 בינואר 2017 או לאחר מכן, אך טרם אומצו על ידי הקבוצה.

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

IFRS 9 עוסק בסיווג, מדידה והכרה של נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות. הגרסה המלאה של IFRS 9 פורסמה בחודש יולי 2014. תקן זה מחליף את ההנחיות הקיימות כיום בתקן חשבונאות בינלאומי 39 "מכשירים פיננסיים: הכרה ומדידה" (להלן - IAS 39) באשר לסיווג ומדידת מכשירים פיננסיים. IFRS 9 מותיר על כנו את מודל המדידה המעורב למדידת נכסים פיננסיים אך מפשט אותו וקובע שלוש קטגוריות עיקריות: עלות מופחתת, שווי הוגן דרך רווח כולל אחר ושווי הוגן דרך רווח או הפסד. הסיווג מבוסס על המודל העסקי של הישות ועל מאפייני תזרים המזומנים החוזי של הנכס הפיננסי. השקעות במכשירים הוניים תימדדנה בשווי הוגן דרך רווח או הפסד. עם זאת, הנהלת הישות יכולה לבחור, במועד ההכרה בראשונה, באופן בלתי-הפיך, להציג את השינויים בשווי ההוגן של מכשיר הוני ברווח כולל אחר, ללא סיווג מחדש לרווח והפסד (recycling).

המכון לחקר האינטרנט בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה (המשך)

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

התקן מציג מודל חדש לירידת ערך של נכסים פיננסיים, המבוסס על הפסדי האשראי הצפויים ("Expected Credit Loss Model"). מודל זה מחליף את המודל הקיים ב- IAS 39, המבוסס על הפסדים שהתרחשו ("Incurred loss model"). המודל לבחינת ירידת ערך המבוסס על הפסדי אשראי צפויים כולל גישה המבוססת על שלושה שלבים, הנקבעים בהתאם לשינויים בסיכון האשראי של הנכס הפיננסי. כל שלב קובע כיצד יש למדוד את הפסדי האשראי וכיצד יש ליישם את שיטת הריבית האפקטיבית. כמו כן, עבור נכסים פיננסיים שאין להם מרכיב מימון משמעותי, כגון חייבים, ניתן ליישם שיטה פשוטה יותר. במועד ההכרה לראשונה בנכס הפיננסי, על הישות להכיר בהפסד בגובה ההפסד הצפוי ב-12 החודשים הקרובים, או בהפסד הצפוי לכל אורך חיי המכשיר עבור תורת חייבים, אלא אם הנכס נחשב כבעל "דירוג אשראי פגום".

לגבי סיווג ומדידה של התחייבויות פיננסיות לא חלו שינויים, למעט ההכרה בשינוי בהתחייבויות שיועדו לשווי הוגן דרך רווח או הפסד, הנובע מסיכון האשראי העצמי של הישות, ברווח כולל אחר.

התקן ייושם באופן רטרואקטיבי החל מתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2018. בהתאם להוראות IFRS 9, יישומו המוקדם אפשרי.

הקבוצה בוחנת את השפעתו הצפויה של IFRS 9 על דוחותיה הכספיים, למעט המודל החדש לירידת ערך של נכסים פיננסיים, שטרם כומת על ידי הקבוצה, להערכתה ליישום IFRS 9 לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

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

בחודש מאי 2014, פרסם ה-IASB את תקן דיווח כספי בינלאומי 15 "הכנסות מחוזים עם לקוחות" (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 את ערך הזמן של הכסף ועלויות השגה וקיום של חוזה.

המכון לחקר האינטרנט בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה (המשך)

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

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.

ביום 22 ביולי 2015, פרסם ה-IASB הודעה על החלטתו לדחות בשנה את מועד היישום לראשונה של התקן, כך שהתקן ייושם באופן רטרופקטיבי לגבי תקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2018 או לאחריו, בהתחשב בהקלות המפורטות בהוראות המעבר ל-IFRS 15. בהתאם להוראות IFRS 15, יישומו המוקדם אפשרי.

הקבוצה הקימה צוות לבחינת ההשפעות הצפויות של החלת IFRS 15 על דוחותיה הכספיים. הקבוצה מתכוונת ליישם את IFRS 15 במועד בו הוא ייכנס לתוקף מחייב, החל מהרבעון הראשון של שנת 2018, בהתאם להוראת המעבר המאפשרת הכרה בהשפעה המצטברת של היישום לראשונה כתיאום יתרת הפתיחה של העודפים ליום 1 בינואר 2018 (כלומר, ללא תיקון מספרי ההשוואה לתקופות הדיווח הקודמות).

הקבוצה לא סיימה עדיין את בחינת השפעתו הצפויה של IFRS 15 על דוחותיה הכספיים, אולם להערכתה ליישום IFRS 15 לא צפויה להיות השפעה משמעותית על הכנסותיה המאוחדות.

הנהלת החברה הכלולה של החברה נמצאת בעיצומו של תהליך לבחינת השפעת יישום התקן, במסגרת תהליך זה, שטרם הסתיים, זוהו שני תחומים אשר עשויים להיות מושפעים מיישומו של IFRS 15:

1. יישומו של IFRS 15 עשוי להוביל לשינוי במספר מחויבויות הביצוע הנפרדות המזוהות וכתוצאה מכך להשפיע על עיתוי ההכרה בהכנסה.
2. יישומו של IFRS 15 עשוי להוביל לשינוי בקביעת תקופת החוזה.

(3) תקן דיווח כספי בינלאומי 16 "חכירות" (להלן - IFRS 16)

IFRS 16 יחליף עם יישומו לראשונה, את ההנחיות הקיימות כיום בתקן חשבונאות בינלאומי 17 "חכירות" ("IAS 17"). התקן עוסק בהכרה, מדידה, הצגה וגילוי של חכירות, וצפוי להיות בעל השפעה משמעותית בעיקר על הטיפול החשבונאי המיושם על ידי הצד החוכר בעסקת חכירה.

IFRS 16 משנה את ההנחיות הקיימות ב-IAS 17, ודורש מחוכרים להכיר בהתחייבות בגין חכירה, המשקפת את תשלומי החכירה העתידיים, ומגד ב"נכס בגין זכות שימוש", וזאת בהתייחס לכלל חוזי החכירה (למעט האמור להלן), ללא הבחנה בין חכירה מימונית לבין חכירה תפעולית. IFRS 16 פוטר חוכרים מיישום הוראותיו עבור חכירות לטווח קצר ועבור חכירות בהן הנכס נשוא החכירה הינו בעל ערך נמוך.

עבור מחכירים, כללי החשבונאות במסגרת IFRS 16 נותרו כמעט זהים לאלה שב-IAS 17, כך שמחכירים ימשיכו ויסווגו חכירות, כחכירות תפעוליות או כחכירות מימוניות, בדומה לכללים שב-IAS 17.

IFRS 16 משנה גם את הגדרת "חכירה" ואת אופן הבחינה באם חוזה מכיל חכירה.

המכון לחקר האינטרנט בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה (המשך)

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

IFRS 16 ייושם באופן רטרואקטיבי לגבי תקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2019 או לאחריו, בהתחשב בהקלות המפורטות בהוראות המעבר ל- IFRS 16. בהתאם להוראות IFRS 16, יישומו המוקדם אפשרי רק עבור ישויות שתשימנה את הוראות IFRS 15 לפני או בד בבד עם יישומו המוקדם של IFRS 16. הקבוצה בוחנת את השפעתו הצפויה של IFRS 16 על דוחותיה הכספיים.

(4) פרשנות מספר 23 של הוועדה לפרשנויות של דיווח כספי בינלאומי – אי וודאות לגבי טיפולים במסים על הכנסה (להלן – IFRIC 23)

בחודש יוני 2017, פרסמה הוועדה לפרשנויות של דיווח כספי בינלאומי את פרשנות מספר 23 המבהירה כיצד יש ליישם את הוראות ההכרה והמדידה של תקן חשבונאות בינלאומי 12 "מסים על ההכנסה" (להלן – "IAS 12") במקרה בו קיימת אי-וודאות הנוגעת למסים על הכנסה. הפרשנות קובעת כי במקרים שבהם ישנה אי-וודאות לגבי טיפול קיים או מתוכנן במסים על ההכנסה, הישות צריכה להעריך אם צפוי שרשות המס תקבל את טיפול המס הלא-ודאי תחת ההנחה שרשות המס תבחן את הסכומים שיש לה את הזכות לעשות כן ושיהיה לה את כל המידע הקשור בעת ביצוע בחינה זו.

הפרשנות תיושם לגבי תקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2019 או לאחר מכן. יישום מוקדם אפשרי. הקבוצה אינה צופה שתהיה השפעה מהותית לפרשנות על דוחותיה הכספיים.

ד. בסיס האיחוד:

(1) חברות בנות

חברות בנות הן ישויות הנשלטות על ידי הקבוצה. הקבוצה שולטת בישות כאשר לקבוצה קיים כוח השפעה על הישות המושקעת, יש לה חשיפה או זכויות לתשואות משתנות ממעורבותה בישות וכן יש לה יכולת להשתמש בכוח ההשפעה שלה על הישות המושקעת כדי להשפיע על סכום התשואות שיגיעו לה מאותה ישות. חברות בנות נכללות באיחוד באופן מלא החל מהמועד שבו מושגת השליטה בהן על ידי הקבוצה. איחודן מופסק במועד שבו מפסיקה השליטה.

(2) חברות כלולות

חברה כלולה הינה ישות בה יש לקבוצה השפעה מהותית, אך לא שליטה, המתבטאת לרוב בהחזקה של 20% עד 50% מזכויות ההצבעה. השקעה בחברה כלולה מטופלת לפי שיטת השווי המאזני.

בהתאם לשיטת השווי המאזני מוכרת ההשקעה לראשונה לפי עלותה, והערך הפנקסי משתנה כך שהקבוצה מכירה בחלקה ברווח או הפסד של החברה הכלולה או העסקה המשותפת ממועד הרכישה. מוניטין המתייחס לחברות כלולות נכלל בערך בספרים של ההשקעה ונבחן לצורך הכרה בירידת ערך כחלק מההשקעה בכללותה.

חלק הקבוצה ברווח או הפסד של חברות כלולות לאחר מועד הרכישה נזקף לרווח או הפסד וחלקה בתנועות ברווח כולל אחר לאחר מועד הרכישה נזקף לרווח כולל אחר, כנגד ערכה בספרים של ההשקעה.

דיבידנדים שהתקבלו או שיתקבלו מחברות כלולות מוכרים כהפחתה בערך ההשקעה בספרים.

המכון לחקר האינטרנט בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה (המשך)

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

המדיניות החשבונאית של החברות הכלולות שונתה לפי הצורך, על מנת להבטיח עקביות עם המדיניות החשבונאית שמיושמת על ידי הקבוצה.

הקבוצה קובעת בכל תאריך דיווח האם קיימים סימנים לירידת ערכה של ההשקעה בחברה הכלולה. במידה שמתקיים סימן כלשהו כאמור, הקבוצה מחשבת את סכום ירידת הערך כהפרש בין הסכום בר ההשבה של ההשקעה (הגבוה מבין שווי שימוש לבין שווי הוגן בניכוי עלויות מכירה) לערכה בספרים ומכירה בסכום ירידת הערך ברווח או הפסד בסמיכות לסעיף 13. כאשר זכויות הבעלות של הקבוצה בחברה כלולה מוקטנות אך ההשפעה המהותית נשמרת, הקבוצה מסווגת מחדש לרווח או הפסד רק סכום יחסי של רווח או הפסד שהוכר בעבר ברווח כולל אחר.

(3) צירופי עסקים בשליטה משותפת

IRI יפן רכשה את חברת Nano-Opt Media (להלן - NOM) ב-1 בינואר 2016 באמצעות החלפת מניות חברה בשליטתו של Hiroshi Fujiwara. יחס ההחלפה הינו הנפקת 6 מניות של IRI יפן בעבור מניה רגילה אחת של מניות NOM. רכישת NOM מטופלת כצירוף עסקים תחת שליטה משותפת כמפורט להלן:

צירוף עסקים הכלל גופים או עסקים בשליטה משותפת הוא צירוף עסקים שבו כל הגופים המשולבים או העסקים נשלטים בסופו של דבר על ידי אותו צד לפני ואחרי צירוף העסקים, ואשר השליטה בהם אינה זמנית. הקבוצה הכירה ברכישת NOM בהתבסס על הערך בספרים שנרשם בדוחות הכספיים של NOM. הדוחות הכספיים של NOM אוחדו מיום הרכישה 1 בינואר 2016. ההפרש בין ערך הנכסים נטו של NOM ב-1 בינואר 2015 וערכי רכישת המניות של NOM כתוצאה מהחלפת המניות נזקף ליתרת העודפים.

דוחות רווח והפסד פרופורמה של החברה הכוללים איחוד למפרע של רכישת NOM שהתרחשה ביום 1 בינואר 2015 מופיעים בביאור 28.

ה. דיווח מגזרי

מגזרי פעילות מדווחים לפי אותו בסיס המשמש לצורכי דיווח פנימיים המוגש למקבל החלטות התפעוליות הראשי בקבוצה, אשר אחראי על הקצאת משאבים למגזרי הפעילות של הקבוצה והערכת הביצועים שלהם. ראה ביאור 29.

ו. רכוש קבוע

הרכוש הקבוע נכלל לראשונה לפי עלות הרכישה. עלויות עוקבות נכללות בעת התהוותן בערכו של הנכס בספרים או מוכרות כנכס נפרד, בהתאם למקרה, רק כאשר צפוי שהטבות כלכליות עתידיות המיוחסות לפריט הרכוש הקבוע יזרמו אל הקבוצה, וכן העלות של הפריט ניתנת למדידה באופן מהימן. פריטי הרכוש הקבוע מוצגים בעלות ההיסטורית בניכוי פחת שנצבר והפסדים מירידת ערך שנצברו.

הפחת מחושב לפי שיטת הקו הישר, כדי להפחית את עלותם או את ערכם המשווער לערך השייר שלהם על פני אומדן אורך החיים השימושיים שלהם, כדלהלן: כדלהלן:

5-15 שנים

שיפורים במושכר

3-6 שנים

ציוד

המכון לחקר האינטרנט בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה (המשך)

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

ערכי השייר של הנכסים, אורך החיים השימושיים שלהם ושיטת הפחת נסקרים, ומעודכנים בהתאם לצורך, לפחות אחת לשנה.

שיפורים במושכר מופחתים לפי שיטת הקו הישר, על פני תקופת חוזה השכירות או אורך החיים המשווער של השיפורים, לפי הקצר מבניהם.

ירידה בערך בספרים של נכס לסכום בר השבה שלו מוכרת מידית, במידה שערכו בספרים של הנכס גדול מאומדן הסכום בר ההשבה. הפחתות וירידות ערך בגין הרכוש הקבוע המוצג בעלות נזקפות לרווח או הפסד.

רווחים והפסדים בגין מימוש רכוש קבוע נקבעים על ידי השוואת התמורה נטו שהתקבלה לערך בספרים ומוכרים במסגרת "(הוצאות) הכנסות אחרות, נטו" ברווח או הפסד.

ז. נכסים בלתי מוחשיים:

א. תוכנות מחשב

רישיונות לשימוש בתוכנות מחשב שנרכשו מהוונים על בסיס העלויות שנוצרו בגין רכישתה והכנתה לשימוש של התוכנה הספציפית. עלויות אלה מופחתות על בסיס שיטת הקו הישר על פני אומדן אורך החיים השימושיים של הרישיונות שלא יעלה על 5 שנים.

ב. זכויות לסימני מסחר

הקבוצה הינה צד להסכם לפיו היא מחויבת לשלם תמלוגים עבור זכויות שימוש לסימני מסחר מסוימים. הקבוצה מכירה בתשלומים מותנים אלה, עם התהוותם.

ה. ירידת ערך נכסים פיננסיים

ירידה בערכם של נכסים לא כספיים נבחנת, במידה שחלו אירועים או שינויים בנסיבות, המצביעים על כך שערכם בספרים לא יהיה בר השבה.

סכום ההפסד המוכר בגין ירידת ערך שווה לסכום בו עולה ערכו בספרים של נכס על הסכום בר השבה שלו. סכום בר השבה של נכס הוא הגבוה מבין שווי ההוגן של הנכס, בניכוי עלויות מכירה, לבין שווי השימוש שלו. לצורך בחינת ירידת ערך, מחולקים הנכסים לרמות הנמוכות ביותר, בגין קיימים תזרימי מזומנים מזהים נפרדים (יחידות מניבות מזומנים). נכסים לא-כספיים, למעט מוניטין, אשר חלה ירידה בערכם, נבחנים לצורך זיהוי ביטול אפשרי של ירידת הערך שהוכרה בגינם בכל תאריך דוח על המצב הכספי.

ט. נכסים פיננסיים:

(1) סיווג:

הקבוצה מסווגת את נכסיה הפיננסיים לקטגוריות הבאות: הלוואות וחייבים ונכסים פיננסיים זמינים למכירה. הסיווג תלוי, בין השאר, במטרה שלשמה נרכשו הנכסים הפיננסיים. הנהלת הקבוצה קובעת את סיווג הנכסים הפיננסיים בעת ההכרה בהם לראשונה.

המכון לחקר האינטרנט בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה (המשך)

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

(א) הלוואות וחייבים

הלוואות וחייבים הינם נכסים פיננסיים שאינם נגזרים, עם תשלומים קבועים או ניתנים לקביעה, ואשר אינם מצוטטים בשוק פעיל. נכסים אלה מסווגים כנכסים שוטפים, פרט לחלויות לתקופה של יותר מ-12 חודשים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, המסווגות כנכסים שאינם שוטפים. ההלוואות והחייבים של הקבוצה כלולים בסעיפים: "חייבים ויתרות חובה", "מזומנים ושווי מזומנים" וכן "הלוואות ויתרות חובה לזמן ארוך" המופיעים בדוח על המצב הכספי.

(ב) נכסים פיננסיים זמינים למכירה

נכסים פיננסיים זמינים למכירה הינם נכסים פיננסיים שאינם נגזרים, אשר יועדו לקטגוריה זו, או שאינם מסווגים באחת מהקטגוריות האחרות. הם מסווגים כנכסים שאינם שוטפים, אלא אם ההנהלה מתכוונת לממש את ההשקעה בהם תוך תקופה של עד 12 חודשים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, או שתאריך הפדיון שלהן אינו עולה על 12 חודשים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, ואז הם מסווגים כנכסים שוטפים.

(2) הכרה ומדידה

ההשקעות מוכרות לראשונה בשווי הוגן בתוספת עלויות עסקה. נכסים פיננסיים נגרעים כאשר הזכויות לקבלת תזרימי מזומנים מהם פקעו או הועברו, והקבוצה העבירה את כל הסיכונים והתשואות בגין הבעלות על נכסים אלה. נכסים פיננסיים זמינים למכירה נמדדים בתקופות עוקבות בשווי הוגן. הלוואות וחייבים נמדדים בתקופות עוקבות בעלות מופחתת, על בסיס שיטת הריבית האפקטיבית. רווחים או הפסדים הנובעים משינויים בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה מוכרים ברווח כולל אחר, פרט להפסדים מירידת ערך ורווחים והפסדים משינויים בשערי חליפין בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה המהווים פריטים כספיים, וזאת עד שהנכס הפיננסי נגרע.

הריבית על נכסים פיננסיים זמינים למכירה, המחושבת באמצעות שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית, מוכרת ברווח או הפסד כחלק מ"הכנסות אחרות". דיבידנדים המתקבלים בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהינם מכשירים הונניים מוכרים ברווח או הפסד כחלק מ"הכנסות אחרות", כאשר התמסדה הזכות של הקבוצה לקבלת התשלום.

(3) ירידת ערך נכסים פיננסיים:

(א) נכסים פיננסיים הנמדדים בעלות מופחתת – "הלוואות וחייבים"

הקבוצה בוחנת בכל תאריך דוח על המצב הכספי האם קיימת ראייה אובייקטיבית לירידת ערך של נכס פיננסי או של קבוצת נכסים פיננסיים. ערכו של נכס פיננסי או ערכה של קבוצת נכסים פיננסיים נפגם והפסדים מירידת ערך מתהווים רק אם קיימת ראייה אובייקטיבית לירידת ערך כתוצאה מאירוע אחד או יותר שהתרחשו לאחר ההכרה לראשונה בנכס ("אירוע הפסד") ולאירוע ההפסד האמור (או לאירועי ההפסד) יש השפעה על אומדן תזרימי המזומנים העתידיים של הנכס הפיננסי או של קבוצת הנכסים הפיננסיים שניתן לאמוד אותה באופן מהימן.

המכון לחקר האינטרנט בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה (המשך)

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

במידה שקיימת ראייה אובייקטיבית לירידת ערך, סכום ההפסד מירידת ערך נמדד כהפרש בין הערך בספרים של הנכס הפיננסי לבין הערך הנוכחי של אומדן תזרימי המזומנים העתידיים לנבוע ממנו (למעט הפסדי אשראי עתידיים שטרם התהוו) המהוונים בשיעור הריבית האפקטיבי המקורי של הנכס הפיננסי האמור (כלומר שיעור הריבית האפקטיבי שחושב לגביו בעת ההכרה בו לראשונה בדוחות הכספיים). הערך בספרים של הנכס מופחת וסכום ההפסד מוכר בדוח רווח או הפסד.

אם בתקופה עוקבת הסכום של הפסד מירידת הערך קטן, וניתן לייחס את הקיטון באופן אובייקטיבי לאירוע שהתרחש לאחר שהוכרה ירידת הערך (כמו שיפור בדירוג האשראי של הלווה), ביטול ההפסד מירידת ערך שהוכר קודם לכן מוכר ברווח או הפסד.

ב) נכסים פיננסיים זמינים למכירה

הקבוצה בוחנת בכל תאריך דוח על המצב הכספי האם קיימת ראייה אובייקטיבית לירידת ערך של נכס פיננסי או של קבוצת נכסים פיננסיים. לצורך הבחינה באם קיימת ראייה אובייקטיבית לירידת ערך לגבי השקעות בניירות ערך הוניים, הקבוצה משתמשת בקריטריונים המופיעים בסעיף (א) לעיל. ובנוסף משתמשת במידע לגבי שינויים משמעותיים בעלי השפעה שלילית שהתרחשו בסביבה הטכנולוגית, הכלכלית או המשפטית או בסביבת השוק שבה פועל המנפיק, ומעידים כי יתכן שהעלות של ההשקעה במכשיר ההוני לא תושב וכן, ירידת ערך משמעותית או ממושכת בשווי ההוגן של נייר הערך אל מתחת לעלותו, מהווים גם הם ראיות אובייקטיביות לירידת ערך.

במקרים בהם קיימות ראיות כאמור, ההפסד הנצבר שהוכר ברווח כולל אחר (המחושב כהפרש בין מחיר הרכישה והשווי ההוגן הנוכחי, בניכוי כל הפסד מירידת ערך בגין הנכס הפיננסי שהוכר בעבר ברווח או הפסד) מסווג מחדש מההון ומוכר ברווח או הפסד.

אם בתקופה עוקבת, השווי ההוגן של מכשיר חוב עולה ואת העלייה ניתן לייחס באופן אובייקטיבי לאירוע שהתרחש לאחר שההפסד מירידת ערך הוכר ברווח או הפסד, ההפסד מירידת הערך יבוטל, כאשר סכום הביטול יוכר בדוח רווח או הפסד. הפסדים מירידת ערך, המוכרים ברווח או הפסד בגין השקעה במכשיר הוני אינם מבוטלים דרך רווח או הפסד.

י. מכשירים פיננסיים נגזרים

מכשירים פיננסיים נגזרים מוכרים לראשונה לפי שווי הוגן במועד ההתקשרות בחוזה הנגזר ונמדדים מחדש בתקופות עוקבות בשוויים ההוגן. רווחים או הפסדים הנובעים משינויים בשווי ההוגן של מכשירים פיננסיים נגזרים נזקפים לרווח או הפסד. נגזרים מהווים נכסים פיננסיים כאשר שוויים ההוגן חיובי וכהתחייבויות פיננסיות כאשר שוויים ההוגן שלילי.

יא. התחייבויות פיננסיות

הקבוצה מכירה בהתחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים כאשר הקבוצה הופכת לצד בהתחייבות החוזית. במועד ההכרה לראשונה, התחייבויות פיננסיות נמדדות לפי שווי הוגן, בניכוי עלות העסקה. לאחר ההכרה הראשונית, התחייבויות פיננסיות נמדדות לפי עלות מופחתת תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית.

המכון לחקר האינטרנט בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה (המשך)

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

יב. מזומנים ושווי מזומנים

במסגרת דוחות המאוחדים על תזרימי מזומנים, כוללים המזומנים ושווי מזומנים : מזומנים בקופה, פיקדונות בתאגידים בנקאיים לזמן קצר, השקעות אחרות לזמן קצר שנזילותן גבוהה ותקופת ההפקדה המקורית שלהן לא עולה על 3 חודשים, וכן משיכות יתר בתאגידים בנקאיים העומדות לפירעון לפי דרישה. במסגרת הדוחות המאוחדים על המצב הכספי, משיכות יתר בתאגידים בנקאיים העומדות לפירעון לפי דרישה מסווגות לסעיף "אשראי והלוואות לזמן קצר", במסגרת התחייבויות שוטפות.

יג. לקוחות

יתרת הלקוחות מתייחסת לסכומים לקבל מלקוחותיה של הקבוצה עבור שירותים שהוענקו במהלך העסקים הרגיל. כאשר גביית סכומים אלה צפויה להתרחש תוך שנה אחת או פחות (או במהלך המחזור התפעולי הרגיל של העסק, במידה שהוא ארוך יותר משנה), הם מסווגים כנכסים שוטפים.

לקוחות מוכרים לראשונה בשוויים ההוגן ונמדדים לאחר מכן בעלות מופחתת, על בסיס שיטת הריבית האפקטיבית, בניכוי הפרשה לחובות מסופקים. באשר לאופן קביעת ההפרשה לירידת ערך והטיפול העוקב בה ראו ח' לעיל.

יד. ספקים

יתרת הספקים ונותני שירותים כוללת התחייבויות של הקבוצה לשלם עבור טובין או שירותים שנרכשו במהלך העסקים הרגיל. יתרת הספקים מסווגת כהתחייבויות שוטפות כאשר התשלום אמור להתבצע תוך שנה אחת או פחות (או במהלך המחזור התפעולי הרגיל של העסק, במידה שהוא ארוך משנה), אחרת הן מסווגות כהתחייבויות שאינן שוטפות. בתוך שנה אחת או פחות. יתרת הספקים מוכרת לראשונה בשווי הוגן ולאחר מכן נמדדת בעלות מופחתת, על בסיס שיטת הריבית האפקטיבית.

טו. הלוואות

הלוואות מוכרות לראשונה לפי שווי הוגן, בניכוי עלויות עסקה. בתקופות עוקבות ההלוואות נמדדות בעלות מופחתת. כל הפרש בין התמורה (בניכוי עלויות עסקה) לבין ערך הפדיון מוכר בדוח רווח או הפסד על פני תקופת ההלוואות, בהתאם לשיטת הריבית האפקטיבית.

ההלוואות מסווגות כהתחייבויות שוטפות, אלא אם לקבוצה יש זכות בלתי מותנית לדחות את סילוק ההתחייבות למשך 12 חודשים לפחות לאחר תום תקופת הדיווח, שאז הן מסווגות כהתחייבויות בלתי שוטפות.

המכון לחקר האינטרנט בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה (המשך)

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

טז. מסים שוטפים ונדחים:

הוצאות המס לשנים המדווחות כוללות מסים שוטפים ונדחים. המסים מוכרים בדוח רווח או הפסד, למעט מסים הקשורים בפריטים שנוקפו לרווח כולל אחר או ישירות להון, אשר מוכרים גם הם ברווח כולל אחר או בהון, בהתאמה.

(1) מסים שוטפים

הסכום שנוקף כמסים שוטפים מחושב על בסיס חוקי המס אשר נחקקו, או שחקיקתם הושלמה למעשה לתאריך הדוח על המצב הכספי, במדינות בהן פועלת הקבוצה ומפיקה הכנסה חייבת. ההנהלה בוחנת מידי תקופה את היבטי המס החלים על הכנסתה החייבת לצורכי מס, בהתאם לדיני המס הרלבנטיים, ויוצרת הפרשות בהתאם לסכומים הצפויים להיות משולמים לרשויות המס.

(2) מסים נדחים

הקבוצה מכירה במסים נדחים, על בסיס שיטת ההתחייבות, בגין הפרשים זמניים בין הסכומים של הנכסים וההתחייבויות, הכלולים בדוחות הכספיים, לבין הסכומים שיובאו בחשבון לצורכי מס. עם זאת, התחייבויות מסים נדחים אינן מוכרות אם הן נובעות מהכרה לראשונה של מוניטין. כמו כן, מסים נדחים אינם מוכרים, אם ההפרשים הזמניים נוצרים בעת ההכרה הראשונית בנכס או בהתחייבות, שלא במסגרת צירוף עסקים, אשר במועד העסקה אין להם כל השפעה על הרווח או ההפסד - בין אם החשבונאי או זה המדווח לצורכי מס. סכום המסים הנדחים נקבע בהתאם לשיעורי המס (וחוקי המס) שנחקקו או שחקיקתם הושלמה למעשה נכון לתאריך הדוח על המצב הכספי וצפויים לחול כאשר נכסי המסים הנדחים ימומשו או כשהתחייבויות המסים הנדחים ייושבו.

ההכרה בנכסי מסים נדחים נעשית בגין הפרשים זמניים הניתנים לניכוי לצורכי מס, בגבולות סכום ההפרשים, שצפוי כי ניתן יהיה לנצלם בעתיד כנגד הכנסות חייבות במס.

הקבוצה זוקפת התחייבויות מסים נדחים בגין הפרשים זמניים החייבים במס המיוחסים להשקעות בחברות בנות, בחברות כלולות, למעט במקרים בהם עיתוי היפוך ההפרשים הזמניים נשלט על ידי הקבוצה וצפוי שלא יחול היפוך בהפרשים הזמניים בעתיד הנראה לעין.

הקבוצה מכירה בנכסי מסים נדחים בגין הפרשים זמניים הניתנים לניכוי לצורכי מס, הנובעים מהשקעות בחברות בנות, בסניפים, בחברות כלולות ובזכויות בעסקות משותפות, אם ורק אם צפוי כי ההפרש הזמני יתהפך בעתיד הנראה לעין וכן תהיה הכנסה חייבת שכנגדה ניתן יהיה לנצל את ההפרש הזמני.

נכסי מסים נדחים והתחייבויות מסים נדחים מקוזזים אם ורק אם:

- קיימת זכות משפטית ניתנת לאכיפה לקיזוז נכסי מסים שוטפים כנגד התחייבויות מסים שוטפים; וכן
- נכסי המסים הנדחים והתחייבויות המסים הנדחים מתייחסים למסים על הכנסה המוטלים על ידי אותה רשות מס על אותה ישות חייבת או על ישויות שונות החייבות במס אשר מתכוונות לסלק את היתרות על בסיס נטו.

המכון לחקר האינטרנט בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה (המשך)

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

יז. הטבות לעובדים:

(1) שיתוף ברווחים ותוכניות מענקים

הקבוצה מכירה בהתחייבות ובהוצאה בגין מענקים ושיתוף עובדים ברווחים, בהתבסס על נוסחה הלוקחת בחשבון את הרווח המיוחס לבעלי המניות של החברה, לאחר התאמות מסוימות. הקבוצה מכירה בהפרשה כאמור כאשר קיימת מחויבות משפטית או כאשר הנוהג בעבר יצר מחויבות משתמעת לבצע תשלומים כאלה וכן ניתן לאמוד באופן מהימן את המחויבות.

(2) זכאות עובדים לחופשה

במסגרת החוק, זכאי כל עובד לימי חופשה, כאשר ימי החופשה מחושבים על בסיס שנתי. הזכאות מתבססת על משך תקופת ההעסקה. הקבוצה זוקפת התחייבות והוצאה בגין דמי חופשה, בהתבסס על ההטבה שנצברה עבור כל עובד.

זכאות עובדים לחופשת מחלה ולחופשת לידה אינה מוכרת עד למועד קיומה.

(3) תשלום מבוסס מניות

הקבוצה מפעילה תכנית לתשלום מבוסס מניות לעובדים (לרבות דירקטורים), המסולק במכשירים הוניים של חברות הקבוצה, שבהן הקבוצה מקבלת שירותים מעובדים בתמורה למכשירים הוניים (אופציות) של חברות הקבוצה. שוויים ההוגן של השירותים המתקבלים מהעובדים בתמורה להענקת האופציות מוכר כהוצאה בדוח רווח או הפסד על פני תקופת ההבשלה.

ראה ביאור 4, אומדנים ושיקולי דעת חשבונאיים מהותיים וכן ביאור 21 תשלום מבוסס מניות, לפרטים נוספים אודות מתודולוגית הערכת השווי של האופציות וההנחות ששימשו בהערכת השווי.

יח. הפרשות

ההפרשות מוכרות כאשר לקבוצה מחויבות קיימת, משפטית או משתמעת, כתוצאה מאירועים מהעבר, צפוי כי יידרש תזרים שלילי של משאבים שיידרשו לסילוק המחויבויות וזמן ניתן לערוך אומדן מהימן של סכום המחויבות.

הקבוצה נדרשת לשאת בעלויות מסוימות בגין חבות לפירוק ופינוי נכסים ולשחזור אתרים בהם ממוקמים הנכסים (שיקום סביבתי). הפרשות נמדדות בהתאם לערך הנוכחי של תזרימי המזומנים החזויים שיידרשו ליישוב המחויבות, המחושב באמצעות שימוש בשיעור היוון לפני מס, המשקף הערכות שוק שוטפות לגבי ערך הזמן של הכסף והסיכונים הספציפיים למחויבות. הגידול בהפרשה עקב חלוף הזמן מוכר כהוצאת ריבית.

המכון לחקר האינטרנט בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה (המשך)

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

יט. הכרה בהכנסה

הכנסות הקבוצה נמדדות לפי השווי ההוגן של התמורה שהתקבלה או התמורה שהקבוצה זכאית לקבל בגין שירותים שסופקו במהלך העסקים הרגיל. ההכנסות מוצגות נטו ממע"מ, החזרות, זיכויים והנחות.

הכנסות משירותים:

עיקר פעילותה של הקבוצה הינה מאספקת שירותי ייעוץ וביצוע תערוכות בעסקי האינטרנט.

(1) שירותי ייעוץ

הקבוצה מספקת דוחות מחקר בהתאם לבקשה הלקוח וההכנסות ממתן שירותים אלה מוכרות כאשר הקבוצה מגישה את הדוחות ללקוחותיה.

(2) שירותי ביצוע התערוכות

הקבוצה מבצעת מספר תערוכות אינטרנטיות בשנה. הקבוצה מתכננת, מארגנת ומבצעת את התערוכות ובתמורה גובה הקבוצה את דמי המפרסמים מראש. הקבוצה מכירה בהכנסות ממתן שירותים אלה במועד ביצוע התערוכות.

כ. הוצאות מחקר ופיתוח

הוצאה בגין מחקר מוכרת כהוצאה בעת התהוותה. עלויות המתהוות בגין פרויקטים של פיתוח (מתייחסות לעיצוב ובחינה של מוצרים חדשים או משופרים) מוכרות כנכסים בלתי-מוחשיים כאשר מתקיימים התנאים הבאים:

- קיימת היתכנות טכנית להשלמת הנכס הבלתי מוחשי, כך שהוא יהיה זמין לשימוש;
- בכוונת ההנהלה להשלים את הנכס הבלתי מוחשי ולהשתמש בו או למכרו;
- ניתן להשתמש בנכס הבלתי מוחשי או למכור אותו;
- ניתן להמחיש את האופן בו הנכס הבלתי מוחשי יפיק הטבות כלכליות עתידיות צפויות;
- משאבים מתאימים- טכניים, כספיים ואחרים- זמינים להשלמת הפיתוח ולשימוש בנכס הבלתי מוחשי או למכירתו; ו-
- ניתן למדוד באופן מהימן את היציאה שניתן לייחס לנכס הבלתי מוחשי במהלך פיתוחו.

הוצאות אחרות בגין פיתוח, שאינן עומדות בתנאים אלה מוכרות כהוצאה בעת התהוותן. עלויות פיתוח שהוכרו בעבר כהוצאה אינן מוכרות כנכס בתקופה מאוחרת יותר. ליום 31 בדצמבר 2016, הכללים להכרה, כאמור לעיל, טרם התקיימו.

המכון לחקר האינטרנט בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה (המשך)

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

כא. חכירות

הסכמי חכירה שבמסגרתם חלק מהותי של הסיכונים והתשואות של הבעלות נשמרים בידי המחכיר מסווגות כחוזי חכירה תפעולית. תשלומים המבוצעים במסגרת חכירה תפעולית (בניכוי תמריצים שלהם המתקבלים מהמחכיר) נזקפים לדוח רווח או הפסד על בסיס שיטת הקו הישר על פני תקופת החכירה.

הקבוצה חוכרת פריטי רכוש קבוע מסוימים. חכירות רכוש קבוע בהן הועברו לקבוצה באופן מהותי כל הסיכונים וההטבות הנלוות לבעלות, מסווגות כחכירות מימוניות. חכירות מימוניות מוכרות בנכס והתחייבות בתחילת תקופת החכירה בסכום הנמוך מבין שווי ההוגן של הנכס החכור והערך הנוכחי של תשלומי החכירה המינימאליים.

כל תשלום דמי חכירה מיוחס בין החזר ההתחייבות לבין הוצאות המימון. התחייבויות השכירות המתייחסות, בניכוי מרכיב המימון, מסווגות במסגרת הלוואות והתחייבויות שאינן שוטפות, למעט סכומים שצפויים לחול בתקופה של עד 12 חודשים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, המסווגים בהתחייבויות שוטפות. עלויות המימון מוקצות לכל אחת מהתקופות במהלך תקופת החכירה באופן ששיעור הריבית התקופתי בגין יתרת ההתחייבות הנותרת בכל תקופה הוא קבוע.

מרכיב המימון נזקף לרווח או הפסד על פני תקופת החכירה, כך שיווצר שיעור ריבית תקופתי קבוע על יתרת ההתחייבות לכל תקופה.

במקרים בהם לא קיימת ודאות סבירה (reasonable certainty) שהקבוצה תשיג בעלות בתום תקופת החכירה על רכוש קבוע שנחכר במסגרת חכירה מימונית, הרכוש האמור מופחת על פני התקופה הקצרה מבין אורך החיים השימושיים שלו ובין תקופת החכירה; מאידך, במקרים כאמור בהם קיימת ודאות סבירה שהקבוצה תשיג בעלות בתום תקופת החכירה, הרכוש האמור מופחת לאורך תקופת השימוש החזויה שמהווה גם את אורך החיים השימושיים של הנכס.

כב. הון מניות

מניות רגילות של החברה מסווגות כהון מניות.

עלויות תוספתיות המיוחסות במישרין להנפקת מניות מוצגות בהון כניכוי, נטו ממס, מתקבולי ההנפקה.

כאשר החברה או אחת מחברות הקבוצה רוכשת מניות של החברה (מניות באוצר), מנוכה התמורה המשולמת, לרבות עלויות תוספתיות המיוחסות במישרין לרכישה (בניכוי השפעת מסים על ההכנסה) מההון המיוחס לבעלים של החברה, עד אשר המניות מונפקות מחדש או מבוטלות בדרך אחרת (ראה ביאור 19). כאשר מניות אלה מונפקות מחדש בתקופות עוקבות, נכללת התמורה שמתקבלת, בניכוי עלויות תוספתיות המיוחסות במישרין לעסקה ובניכוי השפעות מסים על ההכנסה, בהון החברה.

למניות באוצר אין זכות הצבעה או קבלת דיבידנדים.

המכון לחקר האינטרנט בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה (המשך)

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

כג. רווח למניה

חישוב הרווח או ההפסד הבסיסי למניה מבוסס ככלל, על הרווח או ההפסד הניתן לחלוקה לבעלי המניות הרגילות, המחולק בממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות הקיימות במחזור במהלך התקופה, בניכוי מניות החברה המוחזקות על ידי החברה הבת, אשר הותאם למפרע, על מנת לשקף את יחס ההחלפה במיזוג ואת הקצאת מניות ההטבה לבעלי המניות, ראה ביאור 1 א'.

בחישוב הרווח או ההפסד המדולל למניה, מתווסף לממוצע המניות הרגילות, ששימש לחישוב הבסיסי, גם הממוצע המשוקלל של מספר המניות שיונפקו, בהנחה שכל המניות הפוטנציאליות המדללות יומרו למניות.

המניות הפוטנציאליות מובאות בחשבון כאמור רק כאשר השפעתן הינה מדללת (מקטינה את הרווח למניה או מגדילה את ההפסד למניה).

כד. הצגה מחדש

החברה תיאמה בדרך של הצגה מחדש (Restatement) את דוחותיה הכספיים ביום 1 בינואר 2015, ובימים 31 בדצמבר 2015 ו-2016, בהתאמה, ולתקופה של 12 החודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2015 ו-2016, בהתאמה, על מנת לשקף בהם למפרע טעות ברישום רווחים מחברה כלולה, אשר עיקרה במשיכת רווחים מבסיס נתונים אלקטרוני שגוי.

להלן השפעת התיקונים:

השפעת ההצגה מחדש בגין הטעות על סעיפי הדוחות המאוחדים על המצב הכספי:

ליום 31 בדצמבר 2016

כפי שדווח בעבר	השפעת ההצגה מחדש	לאחר השפעת ההצגה מחדש
אלפי דולר ארה"ב		
16,705	(91)	16,614
15,673	(98)	15,575

השקעות בחברות כלולות
עודפים

ליום 31 בדצמבר 2015

כפי שדווח בעבר	השפעת ההצגה מחדש	לאחר השפעת ההצגה מחדש
אלפי דולר ארה"ב		
15,156	(11)	15,145
14,744	(12)	14,732

השקעות בחברות כלולות
עודפים

המכון לחקר האינטרנט בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה (המשך)

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

ליום 1 בינואר 2015

כפי שדווח בעבר	השפעת ההצגה מחדש	לאחר השפעת ההצגה מחדש
אלפי דולר ארה"ב		
14,693	(26)	14,667
45,974	(26)	45,948

השקעות בחברות כלולות
עודפים

השפעת ההצגה מחדש בגין הטעות על סעיפי הדוחות המאוחדים על הרווח או הפסד ורווח כולל
אחר:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016

כפי שדווח בעבר	השפעת ההצגה מחדש	לאחר השפעת ההצגה מחדש
אלפי דולר ארה"ב		
1,541	(86)	1,455
453	-	453
1,909	(86)	1,823
1,466	(86)	1,380
1,349	(79)	1,270
0.054	(0.003)	0.051
0.054	(0.003)	0.051

חלק ברווחי חברות כלולות
רווח משינוי בשיעור החזקה של השקעות
בחברות כלולות
רווח לפני מיסים על ההכנסה
רווח לשנה
סך רווח כולל לשנה
רווח בסיסי למניה
רווח מדולל למניה

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015

כפי שדווח בעבר	השפעת ההצגה מחדש	לאחר השפעת ההצגה מחדש
אלפי דולר ארה"ב		
327	(323)	4
300	2,459	2,759
71	(38)	33
2,318	3,108	5,426
2,117	15	2,132
2,117	14	2,131
1,953	15	1,968
0.083	-	0.083
0.083	-	0.083

הכנסות מימון
הוצאות מימון
חלק ברווחי חברות כלולות
רווח משינוי בשיעור החזקה של השקעות
בחברות כלולות
רווח לפני מיסים על ההכנסה
רווח לשנה
סך רווח כולל לשנה
רווח בסיסי למניה
רווח מדולל למניה

המכון לחקר האינטרנט בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה (המשך)

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

השפעת ההצגה מחדש בגין הטעות על סעיפי הדוחות המאוחדים על השינויים בהון:

ישנה השפעה על סעיפי הרווח לשנה וסך כל העודפים בהתאמה לשינויים בדוחות על הרווח או ההפסד והדוחות על המצב הכספי.

השפעת ההצגה מחדש בגין הטעות על סעיפי הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים:

ישנה השפעה על הסיווג הפנימי וההתאמות של תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2016 ו-2015, אולם אין השפעה על הסכום הסופי של תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת לתקופות אלו. כמו כן, אין השפעה על תזרימי המזומנים מפעילות השקעה ומפעילות מימון.

כה. תרגום יתרות ועסקות במטבע חוץ:

(1) מטבע הפעילות ומטבע ההצגה

פריטים הנכללים בדוחות הכספיים של כל אחת מחברות הקבוצה נמדדים במטבע של הסביבה הכלכלית העיקרית בה פועלת אותה חברה (להלן – מטבע הפעילות). מטבע הפעילות של הקבוצה הוא ין יפני, והדוחות הכספיים של הקבוצה מוצגים בדולר ארה"ב, שהוא מטבע ההצגה של הקבוצה.

(2) עסקות ויתרות

עסקות במטבע השונה ממטבע הפעילות (להלן – מטבע חוץ) מתורגמות למטבע הפעילות באמצעות שימוש בשערי החליפין שבתוקף למועדי העסקות. הפרשי שער, הנובעים מיישוב עסקות כאמור ומתרגום נכסים והתחייבויות כספיים, הנקובים במטבע חוץ לפי שערי החליפין לתום השנה, נזקפים לרווח או הפסד.

הפרשי תרגום בגין נכסים והתחייבויות פיננסיים, שאינם פריטים כספיים (כגון ניירות ערך הונניים דוגמת מניות או אופציות) המסווגים כמכשירים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, מוכרים ברווח או הפסד, כחלק מהרווח או ההפסד בגין שינויים בשוויים ההוגן. הפרשי תרגום בגין נכסים פיננסיים שאינם כספיים (כגון ניירות ערך הונניים) המסווגים כמכשירים פיננסיים זמינים למכירה, נכללים במסגרת רווח כולל אחר.

(3) תרגום דוחות כספיים של חברות הקבוצה

התוצאות והמצב הכספי של כל חברות הקבוצה (אשר מטבע הפעילות של אף אחת מהן אינו מטבע של כלכלה היפר-אינפלציונית), שמטבע הפעילות שלהן שונה ממטבע ההצגה, מתורגמים למטבע ההצגה כדלקמן:

(א) נכסים והתחייבויות לכל דוח על המצב הכספי מוצג מתורגמים לפי שער הסגירה במועד אותו דוח על המצב הכספי;

(ב) הכנסות והוצאות לכל דוח רווח או הפסד מתורגמים לפי שערי החליפין הממוצעים לתקופה (אלא אם ממוצע זה אינו קירוב סביר של ההשפעה המצטברת של שערי החליפין במועדי העסקות. במקרה זה מתורגמות ההכנסות וההוצאות לפי שער החליפין במועדי העסקות);

המכון לחקר האינטרנט בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה (המשך)

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

ג) כל הפרשי השער הנוצרים מוכרים במסגרת רווח כולל אחר.

בעת איחוד הדוחות הכספיים, נזקפים לרווח כולל אחר הפרשי שער הנובעים מתרגום ההשקעה נטו בפעילויות חוץ ומהלוואות ומכשירי מטבע אחרים, המיועדים כמכשירים המגדרים השקעות אלה. כאשר פעילות חוץ ממומשת במלואה, הפרשי השער שנוקפו לרווח כולל אחר מוכרים ברווח או הפסד כחלק מהרווח או ההפסד הנובעים מהמימוש.

ביאור 3 - ניהול סיכונים פיננסיים:

א. גורמי סיכון פיננסי

פעילות הקבוצה חושפת אותה למגוון של סיכונים פיננסיים: סיכונים שוק (לרבות תזרים מזומנים וסיכון ריבית), סיכון אשראי וסיכון נזילות. תכנית הכללת של הקבוצה לניהול סיכונים מתמקדת בכך כי לא ניתן לצפות את התנהגות השווקים הפיננסיים ושואפת למזער השפעות שליליות אפשריות על ביצועיה הכספיים של הקבוצה. הקבוצה אינה משתמשת במכשירים פיננסיים נגזרים למטרות ספקולטיביות.

ניהול הסיכונים מתבצע על ידי הנהלת הקבוצה. פגישות הנהלה רשמיות ובלתי רשמיות מתקיימות על מנת לזהות סיכונים משמעותיים ולפתח נהלים להתמודדות עם כל הסיכונים ביחס לעסקי הקבוצה.

(1) סיכון שוק

סיכון הריבית של הקבוצה נובע מיתרות והלוואות מתאגידים בנקאיים, המוצגים בשיעורים משתנים, החושפים את הקבוצה לסיכון ריבית. סיכון הריבית בשווי ההון של הקבוצה נובע מיתרות חובה וזכות בבנקים אשר מוצגים בשיעורי ריבית קבועים, החושפים את הקבוצה לסיכון הריבית.

(2) סיכון אשראי

סיכון אשראי הוא הסיכון של הפסדים פיננסיים לקבוצה אם לקוח או צד נגדי למכשיר פיננסי אינו עומד בהתחייבויותיו החוזיות, ונובעים בעיקר מתקבולים מלקוחות והשקעות. בנוגע לפיקדונות בבנקים הקבוצה מתקשרת עם תאגידים בנקאיים בעלי דירוג אשראי גבוה שהוערך על ידי דירוג חיצוני על מנת להקטין את חשיפת סיכון האשראי.

המכון לחקר האינטרנט בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה (המשך)

ביאור 3 - ניהול סיכונים פיננסיים (המשך):

הפסד כספי המקסימלי האפשרי לקבוצה בגין סיכון אשראי לימים 31 בדצמבר 2015 ו-2016, וליום 1 בינואר 2015 הינם כדלקמן;

1 בינואר	31 בדצמבר	
2015	2015	2016
אלפי דולר ארה"ב		
79	884	2,093
-	10	58
1	-	-
1	4	4
177	55	280
12	16	93
270	969	2,528
		סך הכל

חשיפת הקבוצה לסיכון אשראי מושפעת בעיקר מהמאפיינים הייחודיים של כל לקוח. הקבוצה מבצעת באופן שוטף הערכות אשראי על לקוחות ועל צדדים נגדיים, הכללת בדיקת מצבם הכספי ונתונים ההיסטוריים על מנת לנהל את סיכון האשראי.

ההנהלה מבצעת הערכה תקופתית בנוגע ליכולת ההחזר של חובות וחייבים אחרים על בסיס רישום תשלומים היסטוריים, אורך תקופת איחור בתשלומים, איתנות פיננסית של החייבים והאם קיימים סכסוכים עם החייבים. הניסיון ההיסטורי של הקבוצה בגביית חובות וחייבים אחרים נכלל במסגרת ההפרשות והדירקטורים סבורים כי בוצעה הפרשה נאותה בגין חובות שלא ניתנים לגביה במידע הכספי.

במקרה של ירידת ערך של נכסים פיננסיים, הקבוצה אינה רושמת הפחתה באופן מיידי של נכסים אלה על ידי הקטנת ערכם בספרים, אלא רושמת הפרשה לחובות מסופקים בגינם. עם זאת, במידה ואין סיכוי ריאלי להתאוששות עתידית, הנכסים הפיננסיים יופחתו באופן מיידי.

התנועה בהפרשה לחובות מסופקים שביצעה הקבוצה, הינה כדלקמן:

חובות מסופקים	
אלפי דולר	
ארה"ב	
9	יתרה ליום 1 בינואר 2015
*-	הפרשים מתרגום דוחות כספיים
-	הפרשה לחובות מסופקים
9	יתרה ליום 31 בדצמבר 2015
15	רכישת חברת NOM
*-	הפרשים מתרגום דוחות כספיים
5	הפרשה לחובות מסופקים
29	יתרה ליום 31 בדצמבר 2016

* יתרה נמוכה מ-1 אלפי דולר ארה"ב.

המכון לחקר האינטרנט בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה (המשך)

ביאור 3 - ניהול סיכונים פיננסיים (המשך):

ג) סיכון נזילות

סיכון הנזילות מתייחס לסיכון שישות תתקשה לעמוד בהתחייבויות הקשורות להתחייבויותיה הפיננסיות המסולקות באמצעות תשלום במזומן או נכסים פיננסיים אחרים.

ניהול סיכוני נזילות זהיר משמעו שמירה על יתרה מספקת של מזומנים ויתרות בבנק, אפשרויות מימון נאותות ממסגרות אשראי ומבנקים מובילים והיכולת לסגור פוזיציות שוק פתוחות.

הקבוצה שומרת על נזילות ממספר מקורות, לרבות מימוש נכסים פיננסיים לזמן קצר ויתרות חייבים, מימון לטווח ארוך לרבות הלוואות לזמן ארוך. הקבוצה שואפת לשמור על גמישות במימון על ידי שמירה על יתרות בנקאיות נאותות, מסגרות אשראי זמינות והלוואות נושאות ריבית אשר מאפשרים לקבוצה להמשיך את פעילותה בעתיד הנראה לעין.

הטבלה להלן מפרטת את ההתחייבויות הפיננסיות הלא נגזרות של הקבוצה לפי מועדי הפדיון, מקובצים בהתאם לתקופה שנותרה מתום תקופת הדיווח ועד למועד פירעונם החוזי. הסכומים המפורטים בטבלה הינם תזרימי המזומנים החוזיים הבלתי מהוונים. יתרות עם תקופת פירעון צפויה שאינה עולה על 12 חודשים, מוצגות בערך הפנקסני שכן השפעת ההיוון אינן מהותיות.

פחות משנה	בין שנה ל-2 שנים	בין 2 שנים ל-5 שנים	סך הכל
אלפי דולר ארה"ב			
18	-	-	18
6	-	-	6
24	-	-	24
44	-	-	44
1	-	-	1
45	-	-	45
69	-	-	69
126	-	-	126
11	8	11	29
37	-	24	61
112	-	-	112
355	8	35	397

יתרה ליום 1 בינואר 2015:
זכאים אחרים (ללא הפרשות)
סכומים בגין צדדים קשורים

יתרה ליום 31 בדצמבר 2015:
זכאים אחרים (ללא הפרשות)
סכומים בגין צדדים קשורים

יתרה ליום 31 בדצמבר 2016:
ספקים
זכאים אחרים (ללא הפרשות)
התחייבות בגין חכירה מימונית
הלוואות
סכומים בגין צדדים קשורים

המכון לחקר האינטרנט בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה (המשך)

ביאור 3 - ניהול סיכונים פיננסיים (המשך):

ב. ניהול סיכוני הון

יעדי הקבוצה בניהול ההון הינם שמירה על יכולתה של הקבוצה להמשיך כעסק חי לצורך מתן תשואות לבעלי מניות והטבות לבעלי עניין אחרים ולשמור על מבנה הון אופטימלי לצמצום עלויות ההון. לקבוצה הלוואות בנקאיות למימון פעילותה.

על מנת לשמור או להתאים את מבנה ההון, הקבוצה רשאית להתאים את סכום הדיבידנדים המשולמים לבעלי המניות, להחזיר הון לבעלי המניות, להנפיק מניות חדשות או למכור נכסים להפחתת החוב.

בהתאם לענף, הקבוצה עוקבת אחר ההון על בסיס יחס המינוף. יחס זה מחושב כחוב נטו מחולק בסך ההון. החוב נטו מחושב כסך ההלוואות (כולל אשראי בנקאי) בניכוי מזומנים ושווי מזומנים. סך ההון מחושב כ"הון עצמי" כפי שמוצג בדוחות המאוחדים פרופורמה על המצב הכספי בתוספת חוב נטו, לפי העניין.

1 בינואר	31 בדצמבר		
2015	2015	2016	
אלפי דולר ארה"ב			
-	-	60	הלוואות
			בניכוי מזומנים ושווי מזומנים
(81)	(885)	(2,095)	(ביאור 17)
(81)	(885)	(2,035)	מזומנים נטו
14,234	16,202	17,205	סך הון עצמי
14,152	15,317	15,170	סך כל ההון
(0.6%)	(5.8%)	(13.4%)	יחס מינוף

הירידה בשיעור ההיוון ביחס המינוף ליום 1 בינואר 2015 ולימים 31 בדצמבר 2015 ו-2016 נבע בעיקר מגידול במזומנים ושווי מזומנים (ביאור 17).

ג. אומדן שווי הון

הטבלה להלן מנתחת את המכשירים הפיננסיים של הקבוצה, הנמדדים בשווי הון לפי רמת הנתונים ששימשו להערכת השווי ההוגן.

רמות נתונים אלו מחולקות ל-3 רמות על פי היררכיה לשווי הון שפי שהוגדרו כדלקמן:

- מחירים מצוטטים (בלתי מותאמים) בשווקים פעילים בהם נסחרים נכסים או התחייבויות זהים (רמה 1).
- נתונים שאינם מחירים מצוטטים הכלולים ברמה 1 אשר ניתנים לצפייה לגבי הנכס או ההתחייבות, באופן ישיר בין אם במישרין (כלומר כמחירים) בין אם בעקיפין (כלומר נגזרים ממחירים) (רמה 2).
- נתונים לגבי הנכס או ההתחייבות שאינם מבוססים על נתוני שוק נצפים (כלומר נתונים שאינם ניתנים לצפייה) (רמה 3).

המכון לחקר האינטרנט בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה (המשך)

ביאור 3 - ניהול סיכונים פיננסיים (המשך):

רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ
אלפי דולר ארה"ב			

יתרה ליום 1 בינואר 2015:

-	-	29	29
השקעות בניירות ערך זמינים למכירה	-	29	29
התחייבויות -	737	-	737
התחייבויות פיננסיות נגזרות *	-	-	-

רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ
אלפי דולר ארה"ב			

יתרה ליום 31 בדצמבר 2015:

-	-	140	140
השקעות בניירות ערך זמינים למכירה	-	140	140

רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ
אלפי דולר ארה"ב			

יתרה ליום 31 בדצמבר 2016:

-	-	23	23
השקעות בניירות ערך זמינים למכירה	-	23	23

* לקבוצה קיימות התחייבויות פיננסיות נגזרות הקשורות להסכם מכירת מניות BBT, שנדון בביאור 19, הנגזר מטופל חשבונאית לפי שווי הוגן דרך רווח או הפסד. העסקה הושלמה ביום 22 באפריל 2015. ההפסד בגין התאמת ההתחייבות עד למועד הסילוק, נרשם כהוצאת מימון בדוחות פרופורמה רווח והפסד המאוחדים, בעוד ששכום ההתחייבות היווה חלק מהתמורה למכירת מניות BBT, ראה ביאור 8.

(א) מכשירים פיננסיים ברמה 1

שוויים ההוגן של מכשירים פיננסיים הנסחרים בשווקים פעילים מבוסס על מחיר השוק המצוטט נכון לתאריך הדוח. שוק נחשב פעיל אם המחירים המצוטטים זמינים ומתעדכנים באופן סדיר על ידי בורסה, סוחרים, ברוקרים, גופים ענפיים, גופים המספקים שירותי תמחור או רשויות פיקוח ממשלתיות, המחירים בשוק זה נקבעים על בסיס עסקות בשוק המתבצעות בפועל ובאופן. מחיר השוק של נכסים פיננסיים המוחזקים על ידי הקבוצה הוא "מחיר הרכישה המוצע". מכשירים אלה נכללים ברמה 1. מכשירים הכלולים ברמה 1 מייצגים השקעות הון המסווגות כשווי הוגן דרך רווח כולל אחר שלא הוחזקו למסחר.

(ב) מכשירים פיננסיים ברמה 2

שוויים ההוגן של המכשירים הפיננסיים שאינם נסחרים בשוק פעיל נקבע באמצעות שיטות הערכת שווי. שיטות אלה מתבססות עד כמה שניתן על נתוני שוק נצפים, אם הם זמינים, ומסתמכות כמה שפחות על הערכות של הישות עצמה. אם כל הנתונים המשמעותיים הנדרשים לביצוע הערכות שווי הוגן הינם ניתנים לצפייה, המכשיר נכלל ברמה 2.

המכון לחקר האינטרנט בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה (המשך)

ביאור 3 - ניהול סיכונים פיננסיים (המשך):

(ג) מכשירים פיננסיים ברמה 3

אם אחד או יותר מהנתונים המשמעותיים אינו מבוסס על נתוני שוק נצפים, המכשיר נכלל ברמה 3.

- שיטות הערכה ספציפיות המשמשות לעריכה של מכשירים פיננסיים כוללות:
- מחירי שוק מצוטטים או ציטוטים של סוחרים עבור מכשירים דומים.
- טכניקות אחרות, כגון ניתוח תזרימי מזומנים מהוון, משמשות לקביעת השווי ההוגן עבור יתר המכשירים הפיננסיים.

הטבלה שלהלן מציגה את השינויים במכשירים הנמדדים לפי רמה 3 בתקופות המוצגות:

נכסים פיננסיים זמינים למכירה אלפי דולר ארה"ב	
29	יתרה ליום 1 בינואר 2015
125	רכישות
(14)	הפסדים מירידת ערך
- *	הפרשים מתרגום דוחות כספיים
140	יתרה ליום 31 בדצמבר 2015
(124)	סיווג מחדש בגין רכישת חברת NOM
7	רווחים בגין שינויים בשווי הוון
-	הפרשים מתרגום דוחות כספיים
23	יתרה ליום 31 בדצמבר 2016

*יתרה הנמוכה מ-1 אלפי דולר ארה"ב.

במהלך התקופות המוצגות לא היו תנועות בין הרמות השונות.

ד. קיזוז נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות

לימים 31 בדצמבר 2016 ו-2015 וליום 1 בינואר 2015 לא היו נכסים פיננסיים או התחייבויות פיננסיות שהיו כפופים להסכמי קיזוז, להסכמי התחשבנות נטו או להסכמים אחרים.

המכון לחקר האינטרנט בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה (המשך)

ביאור 4 - אומדנים ושיקולי דעת חשבונאיים מהותיים

הכנת הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה מחייבת את ההנהלה לבצע הערכות והנחות המבוססות על מיטב שיקול הדעת של ההנהלה לאור ניסיון העבר וגורמים נוספים הנחשבים סבירים למועד סיום שנת הכספים. בהתחשב באופיים, אי הוודאות לגבי הנחות ואומדנים אלה עלולה לגרום לתוצאות הדורשות התאמה מהותית בספרים של נכסים או התחייבויות שיושפעו בתקופות עתידיות.

האומדנים וההנחות נבחנים באופן מתמיד על ידי ההנהלה. השפעת השינוי באומדנים ובהנחות מוכרת בתקופת השינוי או בתקופת השינוי ובתקופות עתידיות. בין האומדנים וההנחות של ההנהלה, מפורטות להלן אלה העשויות להיות בעלי השפעה מהותית על הסכומים שהוכרו בדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה של הקבוצה.

א. ירידת ערך

נכסים לא כספיים

נכסים לא שוטפים, כגון רכוש קבוע והשקעות בחברות כלולות, נבחנים לסימנים לירידת ערך בסוף תקופת הדיווח. הקבוצה בוחנת מקורות מידע פנימיים וחיצוניים על מנת להעריך האם קיים סימן לירידת ערך. חלק מסימני ירידת הערך מהווים עדות להתיישנות או לשינויים משמעותיים לרעה בסביבה הטכנולוגית, מצב השוק, הכלכלית או המשפטית של הסביבה בה פועלת הקבוצה, או הנכס עצמו. אם קיימים סממנים כאלו, הסכום בר ההשבה של הנכס נאמד על מנת לקבוע את ההפסד אם בכלל מירידת הערך. כמו כן, קביעת הסכום בר ההשבה של הנכסים כרוכה בשימוש באומדנים של ההנהלה, אשר עשויים להשפיע באופן מהותי על היתרות ועל סך ירידת הערך.

נכסים פיננסיים הנמדדים בעלותם המופחתת

באשר לנכסים פיננסיים הנמדדים בעלותם המופחתת, הקבוצה בוחנת ברמה רבעונית האם קיימת ראיה אובייקטיבית לפגיעה בנכסים פיננסיים. אם קיימת ראיה אובייקטיבית, הקבוצה מכירה בהפרש בין הערך בספרים של הנכס לבין הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים מאותו הנכס כהפסד מירידת ערך. כאשר הקבוצה מעריכה את תזרימי המזומנים העתידיים, ההנהלה בוחנת את ההסתברות למחדל, זמן התאוששות ומגמה של הפסדי עבר ומחליטה אם ההפסד בפועל, משקף את התנאים הכלכליים והאשראי השוטפים, הוא פחות או יותר זהה למגמת העבר. הקבוצה רואה באומדנים אלה מהותיים משום שכל התאמה עשויה להשפיע באופן מהותי על סכום ההפסד מירידת ערך של נכסים פיננסיים הנמדדים בעלותם המופחתת.

ב. נכסי מסים נדחים

נכסי מסים נדחים מוכרים בגין כל ההפרשים הזמניים המוכרים לניכוי כהוצאה לצורך מס, הפסדי מס שטרם נוצלו, יוכרו כאשר צפויה הכנסה חייבת העתידית. הפסד לצורך מס מחושב על בסיס תקציבים כספיים המאושרים על ידי הנהלת הקבוצה, והוא מתבסס על שיקולי הנהלה וההנחות הסובייקטיביות של ההנהלה. הקבוצה רואה באומדנים אלה השפעה מהותית משום שכל התאמה בתנאים הנ"ל ותיקוני חוקי המס בעתיד עשויה להשפיע באופן מהותי על סכומי נכסי המס הנדחים והתחייבויות המס הנדחים.

ג. אופן קביעת השווי ההוגן למכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן

נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות המוחזקים על ידי הקבוצה נמדדים לפי שווי ההוגן באמצעות השימוש באמצעות טכניקות הערכה המשלבות תשומות בלתי נצפות על בסיס שיקול דעת והנחות של הנהלת הקבוצה. כגון הערכה המבוססת על ניסיון, ושימוש במודלים חישוביים מספריים ספציפיים.

המכון לחקר האינטרנט בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה (המשך)

ביאור 4 - אומדנים חשבונאיים קריטיים ושיקולי דעת (המשך):

ד. התחייבות בגין עלויות לפירוק ופינוי של פריטי רכוש קבוע

הקבוצה מכירה בהתחייבויות בגין פירוק ופינוי המתייחסות לנכסים המושכרים בחכירה תפעולית בדוחות המאוחדים על המצב הכספי. התחייבויות אלו מוכרות בהתאם לאומדנים הטובים ביותר של העלויות הצפויות לחול בעת השבת נכסי החכירה התפעולית למצב המפורט בהסכמי השכירות עם סיום החכירה התפעולית. ההערכה לוקחת בחשבון סיכונים ואי וודאויות הקשורים להתחייבויות נכון למועד הדוחות הכספיים.

ה. תשלום מבוסס מניות

הוצאות תשלום מבוסס מניות הקשורות לאופציות שהוענקו לדיירקטורים ולעובדים מוערכות בהתבסס על השווי ההוגן של האופציה שנקבע על פי מודל תמחור האופציות של Black-Scholes-Merton ("Black-Scholes"). מודל Black-Scholes מחייב הנחת הנחות שונות, הכללות את התנודתיות הצפויה, אורך החיים הצפוי של אופציות והשווי ההוגן של המניות במועד הענקת האופציות, אשר יידונו בהמשך.

התנודתיות הצפויה נאמדת על בסיס התנודתיות ההיסטורית של חברות הייחוס, שהן חברות ציבוריות בנות השוואה. אורך החיים הצפוי של כתבי האופציה נאמד בהתבסס על הציפיות לתנודות מחיר עתידיות ודפוסי מימוש צפויים של בעלי האופציה.

ניתוח רגישות לאמידת השינוי בשווי ההוגן נדון בביאור 21.

ביאור 5 - הכנסות אחרות, נטו:

הכנסות אחרות:

לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר	
2015	2016
אלפי דולר ארה"ב	
2	-
2	8
4	8

עמלות
אחרות

הוצאות אחרות:

לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר	
2015	2016
אלפי דולר ארה"ב	
-	(2)
-	(2)

הוצאות בגין ניכוי מס במקור

המכון לחקר האינטרנט בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה (המשך)

ביאור 6 - הוצאות מכירה, הנהלה וכלליות:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2015	2016	
אלפי דולר ארה"ב		
7	1,119	הוצאות פרסום
352	2,528	משכורות והוצאות בקשר לעובדים
-	270	הוצאות בגין תשלום מבוסס מניות
15	321	נסיעות
33	211	דמי שכירות
-	37	פחת והפחותות
87	157	שכר מקצועי
-	78	תרומות
10	216	אש"ל וכיבודים
92	364	אחרות
596	5,301	

ביאור 7 - הוצאות בגין הטבות לעובדים (כולל דירקטורים נושאי משרה):

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2015	2016	
אלפי דולר ארה"ב		
313	2,265	משכורות והוצאות בקשר לעובדים
39	263	אחרות
352	2,528	

ביאור 8 - הכנסות (הוצאות) מימון:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2015	2016	
אלפי דולר ארה"ב		
4	2	הכנסות מימון:
4	2	הכנסות ריבית
		הוצאות מימון:
(2,732)	-	הפסד משערוך נגזר
(27)	-	הפסד משערוך ניירות ערך
-	(5)	חובות אבודים
-	(3)	אחרים
(2,759)	(8)	
(2,755)	(6)	הוצאות מימון, נטו

המכון לחקר האינטרנט בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה (המשך)

ביאור 9 - מסים על ההכנסה:

א. מיסוי חברות

שיעורי המס של החברה

בחודש ינואר 2016, פורסם החוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מס' 216), התשע"ו-2016, אשר קבע הפחתה של מס החברות, החל משנת 2016 ואילך, משיעור של 26.5% לשיעור של 25%.

בחודש דצמבר 2016, פורסם חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנות התקציב 2017 ו-2018), התשע"ז-2016, אשר קבע הפחתה נוספת של מס החברות משיעור של 25% לשיעור של 23%. יחד עם זאת, נקבעה במסגרת החוק האמור הוראת שעה לפיה שיעור מס החברות בשנת 2017 יהיה 24%. כפועל יוצא, שיעור מס החברות שיחול בשנת 2017 יהיה 24% ושיעור מס החברות שיחול משנת 2018 ואילך יהיה 23%.

ב. מסים על ההכנסה הכלולים בדוחות רווח או הפסד לתקופות המוצגות:

(1) כדלקמן:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2015	2016	
אלפי דולר ארה"ב		
1	5	הוצאות מסים שוטפים
- *	438	הוצאות מסים נדחים
1	443	

* יתרה הנמוכה מ-1 אלפי דולר.

המסים השוטפים בשנים 2016 ו-2015 חושבו לפי שיעור מס חברות ביפן, בהתאם לסביבה הרגולטורית בה פועלת הקבוצה.

המכון לחקר האינטרנט בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה (המשך)

ביאור 9 - מסים על ההכנסה (המשך):

(2) שיעורי המס החלים ביפן –

הקבוצה, למעט IRI ישראל, כפופה למס חברות, למס תושבות ולמסי התאגדות בהתאם לחוקי המס הרגולטוריים החלים ביפן, אשר במצטבר הביאו לשיעור מס הכנסה אפקטיבי של כ-34.33% ושל כ-36.05% בשנים שנסתיימו ביום 31 בדצמבר 2016 ו-2015, בהתאמה. תיקונים לתקנות המס היפניות אשר נחקקו ביום 29 במרס 2016 הביאו לכך כי שיעורי המס האפקטיבי יופחתו לכ-33.80% החל מהשנה המסתיימת ביום 31 בדצמבר 2017 ו-33.59% החל מהשנה המסתיימת ביום 31 בדצמבר 2019.

הטבלה שלהלן מציגה את שיעורי המס הרלוונטיים לקבוצה, למעט IRI ישראל, ואת אופן החישוב:

להלן שיעורי המס החלים על IRI יפן:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2015	2016	
25.50%	23.90%	מס חברות*
4.40%	4.40%	מס חברות מקומי**
12.90%	12.90%	מס תושבות (בטוקיו)***
		מס ארגוני (בטוקיו):****
6.70%	6.70%	(א) מס בגין רווחים
43.20%	43.20%	(ב) מס חברות מקומי מיוחד
36.05%	34.33%	מס אפקטיבי

עיקר פעילותה של הקבוצה הינו בטוקיו.

* שיעור מס החברות הרלוונטי ל-IRI יפן בשנת 2015 הינו 25.5%.

ביום 31 במרס 2015 חוקקו תיקונים לתקנות המס ביפן אשר קבעו הפחתה של שיעור מס החברות משיעור של 25.5% לשיעור של 23.9% החל משנת 2016. ביום 29 במרס 2016 חוקקו תיקונים נוספים לתקנות המס ביפן אשר קבעו הפחתה של שיעור מס החברות משיעור של 23.9% לשיעור של 23.4% משנת 2017 והפחתה נוספת של שיעור המס משיעור של 23.4% לשיעור של 23.2% החל משנת 2019.

** שיעור מס החברות המקומי מוטל על מס החברות הנזכר לעיל. ביום 29 במרץ 2016, חוקקו תיקונים לתקנות המס ביפן אשר קבעו עליה של שיעור מס החברות המקומי משיעור של 4.4% לשיעור של 10.30% החל משנת 2018.

*** שיעור מס תושבות מוטל על מס החברות הנזכר לעיל ומוקצה לכל מחוז ביפן. הקצאה זו נעשית בהתבסס על מספר העובדים ומספר המשרדים, כתוצאה מכך ייתכנו שיעורי מס שונים לחברה מסוימת בין מחוז למחוז. ביום 29 במרס 2016 חוקקו תיקונים לתקנות המס ביפן אשר קבעו הפחתה של שיעור מס התושבות משיעור של 12.9% לשיעור של 7% החל משנת 2018.

**** שיעור מס ארגוני מוטל על מס החברות הנזכר לעיל ומוקצה לכל מחוז ביפן. שיעור מס זה מורכב מ: (א) מס בגין רווחים וכן, (ב) שיעור מס חברות מקומי מיוחד. הקצאה זו נעשית בהתבסס על מספר העובדים ומספר המשרדים בכל מחוז, כתוצאה מכך ייתכנו שיעורי מס שונים לחברה מסוימת בין מחוז למחוז. ביום 29 במרס 2016 חוקקו תיקונים לתקנות המס ביפן אשר קבעו: (א) עליה של שיעור מס בגין רווחים משיעור של 6.7% לשיעור של 9.6% החל משנת 2018. וכן, (ב) מס חברות מקומי מיוחד יבוטל החל משנת 2018.

המכון לחקר האינטרנט בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה (המשך)

ביאור 9 - מסים על ההכנסה (המשך):

(3) ביאור מס תיאורטי –

להלן מובאת התאמה בין סכום המס "התיאורטי", שהיה חל אילו כל ההכנסות היו מתחייבות במס לפי השיעורים הרגילים החלים על חברות בישראל (ראה א' לעיל), לבין סכום המס שנזקף בדוחות רווח או הפסד לשנה המדווחת:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2015	2016	
אלפי דולר ארה"ב		
2,132	1,823	רווח לפני מסים על ההכנסה, כמדווח בדוחות רווח או הפסד
566	456	המס התיאורטי בגין רווח או הפסד זה (ראה א' לעיל)
203	170	גידול במסים הנובע משיעורי מס שונים לגבי חברות בנות
-	54	גידול במסים הנובע מהפרשים תמידיים - הוצאות שאינן מוכרות לצרכי מס
(72)	-	קיטון במסים בגין הכנסות פטורות ממס השפעת המס בגין תוצאות חברות כלולות שמטופלות לפי שיטת השווי המאזני הנכללות בדוח רווח או הפסד נטו ממס
(455)	(549)	גידול (קיטון) במסים הנובע משינוי במסים הנדחים
(262)	314	אחרים
21	(2)	
1	443	מסים על ההכנסה

בהתאם לחוקי המס ביפן הפסדים להעברה ניתנים לניצול במשך תקופה של שבע שנים (ראה ביאור 25).

ג. שומות מס

בהתאם לרגולציה ולחוקי המס החלים ביפן, כל חברה נדרשת להגיש לרשויות המס דוחות מס שנתיים. לאחר הגשת דוחות המס, בסמכות רשויות המס לבצע בדיקות מס באופן אקראי. באפריל 2016 חברת NOM עברה בדיקת כזו, שבסיומה, NOM לא נדרשה לתקן את דוחות המס שהגישה. על פי חוקי המס החלים ביפן, שומות מס של חברות ייחשבו כסופיות חמש שנים מתום שנת המס שבה הוגש הדוח.

המכון לחקר האינטרנט בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה (המשך)

ביאור 10 - רווח למניה :

הרווח למניה המיוחס לבעלים של החברה לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2015 ו- 2016 מחושב על בסיס הנתונים הבאים :

2015	2016	
		רווח למניה המיוחס לבעלים של החברה (דולר ארה"ב) :
0.083	0.051	הרווח הבסיסי למניה
0.083	0.051	הרווח המדולל למניה
		רווח לשנה המיוחס לבעלים של החברה (אלפי דולר ארה"ב)
2,131	1,380	
		הממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות המונפקות * השפעת ניירות ערך מדללים :
25,624,000	27,136,000	אופציות *
-	40	ממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות בדילול מלא
25,624,000	27,136,040	

* ממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות לאחר שהובא בחשבון יחס ההחלפה והקצאת מניות ההטבה לבעלי המניות, כמתואר בביאור 1 א'.

ביאור 11 - דיבידנד

עד כה החברה לא הכריזה או שילמה דיבידנד.

בהתאם לחוק החברות ביפן, סכומים ניתנים לחלוקה מיתרת העודפים אשר כוללת הכנסות מדיבידנד מחברות כלולות, ואשר איננה כוללת את יתרת העודפים של חברות כלולות אשר הוגדרה בהתאם ל-J-GAAP כניתנת לחלוקה בתקופות הבאות, וזאת בהתחשב בכך שלחברת האם אין שליטה בחברות כלולות על חלוקת דיבידנד. בהתאם לחוק החברות ביפן, סך של 341,730 אלפי ין יפני, שווה לסכום של 2,921 אלפי דולר ארה"ב, מתורגם לפי שער חליפין ליום 31 בדצמבר 2016, ניתן לחלוקה בשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016.

המכון לחקר האינטרנט בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה (המשך)

ביאור 12 - רכוש קבוע:

שיפורים במושכר	ציוד	סך הכל
אלפי דולר ארה"ב		
ליום 1 בינואר 2015:		
-	45	45
-	(45)	(45)
-	-	-
עלות		
פחת שנצבר		
יתרה מופחתת		
לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015:		
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
יתרה לתחילת שנה		
תוספות במשך השנה		
פחת במשך השנה		
יתרה לגמר שנה		
ליום 31 בדצמבר 2015:		
-	44	44
-	(44)	(44)
-	-	-
עלות		
פחת שנצבר		
יתרה מופחתת		
לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016:		
-	-	-
-	3	3
40	74	114
2	4	6
(6)	(30)	(36)
36	51	87
יתרה לתחילת השנה		
תוספות		
רכישת חברת NOM		
הפרשים מתרגום דוחות כספיים		
פחת במשך השנה		
יתרה לגמר השנה		
ליום 31 בדצמבר 2016:		
68	207	275
(32)	(156)	(188)
36	51	87
עלות		
פחת שנצבר		
עלות מופחתת		

בשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016 נזקפו להוצאות מכירה, הנהלה וכלליות הוצאות פחת בסך 37 אלפי דולר ארה"ב.

הרכוש הקבוע של הקבוצה שהוחכר בחכירה מימונית, נכלל בסך כל הציוד, כדלהלן:

1 בינואר	31 בדצמבר	
2015	2015	2016
אלפי דולר ארה"ב		
-	-	64
-	-	(36)
-	-	28
עלות חכירה מימונית		
ירידת ערך מצטברת		

המכון לחקר האינטרנט בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה (המשך)

ביאור 13 - השקעות בחברות כלולות:

להלן נתוני האחזקה בחברות כלולות של הקבוצה לימים 31 בדצמבר 2016 ו-2015. לישויות המפורטות להלן יש הון מניות המורכב אך ורק ממניות רגילות, המוחזקות ישירות על ידי הקבוצה. ארץ ההתאגדות או הרישום הינה גם מקום העסקים העיקרי שלהן, ושיעור ההחזקה זהה לשיעור זכויות ההצבעה.

שיעור ההחזקה בחברות					עיסוק עיקרי	שם חברה
מקום העסקים	טבע היחסים	1 בינואר 2015	31 בדצמבר 2015	31 בדצמבר 2016		
טוקיו, יפן	חברה קשורה	29.4%	22.1%	22.0%	מחשבים	Broadband Tower, Inc. (1)
טוקיו, יפן	חברה קשורה	30.0%	30.0%	30.0%	ניהול השקעות	Mobile Internet Capital, Inc. (2)

השפעת השינוי בשיעור ההחזקה של הקבוצה בחברת BBT המצוין לעיל הוכר בדוח מאוחד פרופורמה על רווח או הפסד כרווח משינוי בשיעור החזקה של השקעות בחברות כלולות, וזאת כתוצאה מהבאים:

- (1) רווחים הנובעים משינוי בשיעור החזקה של הקבוצה בחברת BBT;
- (2) סיווג מחדש של חלק הרווח הכולל האחר של BBT בעקבות ירידה בשיעור החזקה;
- (3) חלק הקבוצה בתנועות ההוניות ב-BBT, אשר לא נובעות מרווח כולל אחר.

ערכי ההשקעה והדיבידנד שהתקבל מכל חברה כלולה הינם כדלקמן:

דיבידנד שהתקבל		ערך בספרים			שם חברה
31 בדצמבר 2015	31 בדצמבר 2016	1 בינואר 2015	31 בדצמבר 2015	31 בדצמבר 2016	
198	310	13,802	14,234	15,498	BBT (1)
-	-	865	911	1,116	MIC (2)
		14,667	15,145	16,614	

השווי ההוגן הנסחר של חברת BBT לימים 31 בדצמבר 2016 ו-2015 וליום 1 בינואר 2015, הינו 22,076, 18,839 ו-15,603 אלפי דולר ארה"ב, בהתאמה. מניות חברת BBT רשומות ונסחרות בבורסה בטוקיו, לפיכך, השווי ההוגן של BBT מדורג כרמה 1, בהתאם להגדרה ב- IFRS 13 של מחירים מצוטטים בשווקים פעילים.

(1) Broadband Tower, Inc. היא חברה בתחום שירותי הנתונים באינטרנט, BBT תומכת ב-IoT, כשירות המתפתח מטכנולוגיות מידע ותקשורת (להלן – "ICT") עבור עסקים מודרניים, באמצעות יכולותיה הטכנולוגיות המתקדמות, צוותה המנוסה ומתקנים ושירותים ברמה גבוהה. ל-BBT יש חברות בנות וחברות כלולות, המספקות שירותי תכנון, בנייה ותפעול למכירות של מוצרי אופנה המתבצעות בדואר תוך שימוש באינטרנט ובטלוויזיה.

IRI יפן מחזיקה ב-22.0% מזכויות ההצבעה, שני דירקטורים ב-IRI יפן משמשים גם כדירקטורים בישות זו והם משתתפים בכל ההחלטות הפיננסיות והתפעוליות המשמעותיות של הישות. לפיכך, הקבוצה קבעה כי יש לה השפעה מהותית על ישות זו.

(2) Mobile Internet Capital, Inc. היא קרן הון סיכון המשקיעה בחברות בתחום ה-ICT.

IRI יפן מחזיקה ב-30.0% מזכויות ההצבעה, ולפיכך קבעה הקבוצה כי יש לה השפעה מהותית על ישות זו.

המכון לחקר האינטרנט בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה (המשך)

ביאור 13 - השקעות בחברות כלולות המשך):

תמצית הדוחות הכספיים של Broad Band Tower, Inc., כשהם מותאמים לתקני IFRS, הינה כדלקמן:

1 בינואר 2015	31 בדצמבר		
	2015	2016	
	אלפי דולר ארה"ב		
83,532	103,632	113,879	נכסים שוטפים
36,492	42,916	51,473	נכסים שאינם שוטפים
120,024	146,548	165,352	סך נכסים
48,591	52,800	64,078	התחייבויות שוטפות
19,602	22,569	21,578	התחייבויות שאינן שוטפות
68,193	75,368	85,656	סך התחייבויות
51,831	71,180	79,696	נכסים נטו

לשנה שנסיימה ביום 31 בדצמבר		
2015	2016	
אלפי דולר ארה"ב		
184,529	215,616	הכנסות
180,166	212,344	הוצאות
4,363	3,272	רווח מפעילות נמשכת
(2,210)	5,368	רווח (הפסד) מפעילות שהופסקה
2,153	8,640	רווח לשנה
532	(2,205)	רווח (הפסד) כולל אחר
2,685	6,435	סך רווח כולל

רווח לשנה המיוחס ל:
בעלי מניות של BBT 5,685
בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה 2,955

רווח כולל המיוחס ל:
בעלי מניות של BBT 3,511
בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה 2,924

להלן מידע כספי של חברות כלולות אשר אינן מהותיות לקבוצה:

1 בינואר 2015	31 בדצמבר		
	2015	2016	
	אלפי דולר ארה"ב		
2,883	3,036	3,721	נכסים נטו של חברות כלולות
865	911	1,116	שאינן מהותיות
-	168	676	השקעות בחברות כלולות
-	30	-	רווח מפעילות נמשכת
-	198	676	רווח כולל אחר
-	-	-	סך רווח כולל

המכון לחקר האינטרנט בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה (המשך)

ביאור 13 - השקעות בחברות כלולות המשך):

להלן פירוט חלק ברווחי חברות כלולות לפי חלוקה לחברות:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2015	2016	
אלפי דולר ארה"ב		
127	5,685	רווח לשנה המיוחס לבעלי מניות של BBT
22.1%-29.4%	22.0%	חלק הקבוצה ב-BBT (באחוזים)
(17) *	1,252	חלק ברווחי (הפסדי) BBT
168	676	רווח לשנה המיוחס לבעלי מניות של MIC
30%	30%	חלק הקבוצה ב-MIC (באחוזים)
50	203	חלק ברווחי (הפסדי) MIC
33	1,455	חלק ברווחי חברות כלולות

* חלק ברווחי (הפסדי) BBT לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015 חושב על בסיס הרווח והפסד של הרבעון בהתאם לאחוזי ההחזקה, וזאת מאחר והקבוצה ירדה בשיעור החזקה ב-BBT במהלך השנה.

המכון לחקר האינטרנט בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה (המשך)

ביאור 14 - מכשירים פיננסיים לפי קטגוריה:

1 בינואר 2015	31 בדצמבר	
	2015	2016
אלפי דולר ארה"ב		
29	140	23
12	18	95
41	158	118
-	10	58
190	75	378
81	885	2,095
271	970	2,531
312	1,128	2,649
737	-	-
737	-	-
-	-	67
17	37	296
6	1	112
-	-	29
-	-	60
23	38	564
760	38	564

נכסים פיננסיים אחרים:

השקעות בניירות ערך זמינים
למכירה
נכסים פיננסיים אחרים בעלות
מופחתת, בעיקר בטחונות של
הקבוצה

נכסים כספיים בעלות מופחתת:

לקוחות
פיקדונות וחייבים אחרים (כולל
סכומים מצדדים קשורים)
מזומנים ושווי מזומנים

התחייבויות פיננסיות –

התחייבות פיננסית בשווי הוגן
דרך רווח או הפסד –
התחייבויות פיננסיות נגזרות

התחייבויות פיננסיות בעלות

מופחתת:

ספקים
זכאים אחרים
סכומים בגין צדדים קשורים
התחייבויות בגין חכירה מימונית
הלוואות (כולל הלוואות מצדדים
קשורים וסכומים בגין צדדים
קשורים)

ביאור 15 - נכסים פיננסיים אחרים:

1 בינואר 2015	31 בדצמבר	
	2015	2016
אלפי דולר ארה"ב		
29	140	23
12	18	95
41	158	118

השקעות בניירות ערך זמינים
למכירה
נכסים פיננסיים אחרים בעלות
מופחתת, בעיקר בטחונות של
הקבוצה
סך הכל נכסים פיננסיים אחרים

המכון לחקר האינטרנט בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה (המשך)

ביאור 16 - חייבים ויתרות חובה:

1 בינואר 2015	31 בדצמבר		
	2015	2016	
	אלפי דולר ארה"ב		
1	-	-	מקדמות
1	4	4	אחרים
3	8	75	הוצאות מראש
6	8	16	מס ערך מוסף
11	20	95	

ביאור 17 - מזומנים ושווי מזומנים:

1 בינואר 2015	31 בדצמבר		
	2015	2016	
	אלפי דולר ארה"ב		
2	1	2	מזומנים בקופה
79	884	2,093	פיקדונות בנקאיים לזמן קצר
81	885	2,095	

ביאור 18 - התחייבויות פיננסיות נגזרות

ביום 22 בינואר 2012 התקשרה IRI יפן עם חברת SBI Internet Capital Co., Ltd. (להלן SBI - בהסכם למכירת מניות חברת BBT. במסגרת ההסכם, ניתנה ל-SBI זכות לרכישת 1,540,000 מניות של חברת BBT (המהווה כ-3.54% משיעור ההחזקה לאותו מועד) שהחזיקה IRI יפן בעבור 1,151 אלפי דולר ארה"ב בתוך 5 שנים ממועד ההסכם, לחברת SBI תהא האפשרות לוותר על זכות הרכישה.

אופציית הרכש אשר הוענקה לחברת SBI הינה נגזר אשר נמדד בשווי הוגן בכל תקופה, עד למועד המימוש או הפקיעה, תוך שימוש במודל Black-Scholes. שינויים תקופתיים עד למועד המימוש נזקפו להכנסות או להוצאות מימון.

ביום 21 באפריל 2015, SBI מימשה את זכותה ועסקת המכירה הושלמה. כתוצאה מכך, השינוי בהתחייבות הפיננסית הנגזרת מיום 1 בינואר 2015 ועד ליום 21 באפריל 2015, המסתכם לסך של 2,732 דולר הוכר כהוצאת מימון, והסכום הנובע מהיפוך התחייבויות פיננסיות ורווח ממכירת ההשקעה הוכר כרווח משינוי בשיעור החזקה של השקעות בחברות כלולות.

המכון לחקר האינטרנט בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה (המשך)

ביאור 19 - הון:

א. הון מניות

ההון הרשום, המונפק והנפרע של החברה הינו כדלהלן:

31 בדצמבר		
2015	2016	
10,000,000,000	10,000,000,000	מניות רגילות, ללא ערך נקוב:
*25,624,000	**27,136,000	רשום
		מונפק ונפרע

נתוני המניות הותאמו למפרע על מנת לשקף את יחס ההחלפה במיזוג ואת הקצאת מניות ההטבה לבעלי המניות, ראה ביאור 1 א'.

*ביום 19 בנובמבר 2015 אישר דירקטוריון החברה פיצול מניות ביחס של 2,000: 25,624,000 בהקשר לעסקת צירוף עסקים עם NOM המתוארת בביאור 28. כתוצאה מפיצול המניות, עלה מספר המניות המונפקות ב-25,622,000 מ-2 ל-25,624,000.

** שינויים בהון המונפק והנפרע במהלך השנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016 נובעים מהקצאה של 1,512,000 מניות רגילות א' של IRI יפן בתמורה ל-126 מניות של NOM, ראה ביאור 28.

כל המניות המונפקות לימים 31 בדצמבר 2016 ו-2015, וליום 1 בינואר 2015, נפרעו במלואן.

ב. עודפים ופרמיה

יתרת העודפים מורכבת מרווחים מצטברים לאורך שנות פעילותה של החברה אשר לא חולקו כדיבידנד לבעלי המניות (ראה ביאור 11).

חוק החברות של יפן קובע לא פחות מ-50% מהסכום ששולם תמורת הנפקת מניות יסווג בהון המניות, וכי יתרת התמורה תסווג לפרמיה. פרמיה מורכבת מסכום ששולם בעת הנפקת מניות כאמור, ובנוסף מקרנות הוניות הנובעות מפעולות הוניות שלא נרשמו כנגד הון מניות (כדוגמת קרן הון מעסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה).

סיווג מחדש בין רכיבי ההון השונים אפשרי בכפוף לאישור בעלי מניות בהתאם לחוק ביפן. עד כה החברה לא הכריזה או שילמה דיבידנד במזומן.

ג. מניות באוצר

סך המניות ויתרתן של מניות החברה המוחזקות על ידי החברה הינם כדלקמן:

1 בינואר	31 בדצמבר		
	2015	2016	
974,196	-	-	מניות
54,302	-	-	יתרה באלפי דולר ארה"ב

המכון לחקר האינטרנט בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה (המשך)

ביאור 19 - הון (המשך):

על פי חוק החברות של יפן, ניתן לקבוע את מספר המניות ואת הערך הכללי של רכישת מניות באוצר, באישור האסיפה הכללית של בעלי המניות, במסגרת הסכום הזמין לחלוקה. כמו כן, ניתן לרכוש מניות באוצר באמצעות עסקות שוק או הצעות רכש בהתאם לתקנון ההתאגדות בתנאים הקבועים בחוק החברות, באישור הדירקטוריון.

בישיבת דירקטוריון מיום 19 בנובמבר 2015, החליטה IRI יפן על ביטול כלל המניות באוצר שהביא להקטנה של מספר המניות המונפק והנפרע ב-974,194 (טרם ביצע פיצול המניות כאמור בסעיף א לעיל וטרם ההתאמה למפרע בעקבות הקצאת מניות הטבה לבעלי המניות, ראה ביאור 1 א'). ביטול מניות באוצר בגובה של 54,302 אלפי דולר נעשה כנגד פרמיה בגובה של 20,955 אלפי דולר על לאיפוסה ולאחר מכן כנגד עודפים בגובה של 33,347 אלפי דולר (ראה דוחות מאוחדים פרופורמה על השינויים בהון).

ביאור 20 - זכאים ויתרות זכות:

1 בינואר		31 בדצמבר		
2015		2015	2016	
אלפי דולר ארה"ב				
14	29	69	זכאים	
-	37	147	הוצאות לשלם	
-	-	48	מס ערך מוסף	
-	-	2,137	מקדמות מלקוחות	
2	16	57	הוצאות בגין ניכוי מס במקור	
5	7	42	הפרשה לחופשה	
-	-	23	הפרשה לבונוסים	
21	89	2,523		

ביאור 21 - תשלום מבוסס מניות:

ביום 15 בינואר 2016 ניתנו לדירקטורים ולעובדים אופציות של IRI יפן ללא תשלום בהתבסס על החלטת האסיפה הכללית של בעלי המניות.

להלן תנאי חוזה האופציות. כל אופציה תיושב במניות רגילות.
ביום 22 בנובמבר 2017, חתמו העובדים והדירקטורים להם ניתנו האופציות על כתב ויתור לפיו האופציות מבוטלות החל מיום 24 בנובמבר 2017.

תוקף חוזה האופציות	תנאי הבשלה	כמות שתונפק	תאריך הנפקה דירקטורים
10 שנים	מימוש האופציה אפשרי מיום ההנפקה	200	15/01/2016 עובדים
10 שנים	מימוש האופציה אפשרי מיום ההנפקה	40	15/01/2016

המכון לחקר האינטרנט בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה (המשך)

ביאור 21 - תשלום מבוסס מניות (המשך):

ההוצאות שהוכרו בקשר לתשלומים מבוססי מניות בשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2016 ו-2015 מוצגות בטבלה הבאה:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		סך כל ההוצאות הנובעות מעסקאות תשלום מבוסס מניות המסולקות במכשירים הונים
2015	2016	
אלפי דולר ארה"ב		
-	270	

השווי ההוגן של האופציה נמדד על ידי מודל Black-Scholes, בהתבסס על הפרמטרים הבאים:

1 בינואר 2015	31 בדצמבר 2015	31 בדצמבר 2016	
-	-	270	השווי ההוגן במועד ההנפקה (באלפי דולר ארה"ב)
-	-	210	מחיר המניה במועד ההנפקה (באלפי ין יפני)
-	-	210	מחיר המימוש (באלפי ין יפני)
-	-	72.37	התנודתיות הצפויה (ממוצע משוקלל)
-	-	5 שנים	תקופה משוערת (ממוצע משוקלל)
-	-	-	דיבידנד משוער
-	-	0.017%	שיעור ריבית חסרת סיכון (על בסיס איגרות חוב ממשלתיות)

התנודתיות הצפויה מתבססת על התנודתיות בפועל של מחיר המניה של חברת BBT בתקופה המקבילה לתקופה הצפויה.

ביאור 22 - הפרשות:

שינויים בהפרשות:

הפרשות אלפי דולר ארה"ב	יתרה ליום 31 בדצמבר 2015
-	רכישת חברת NOM
31	קרן מהפרשי תרגום
(2)	
29	יתרה ליום 31 בדצמבר 2016

הקבוצה רושמת הפרשות בגין התחייבויות לפירוק ופינוי עבור נכסיה המוחכרים בחכירה תפעולית מאחר ונדרשת להשיב נכסים אלו עם סיום החכירה התפעולית למצבם המקורי.

המכון לחקר האינטרנט בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה (המשך)

ביאור 23 - הלוואות:

1 בינואר 2015	31 בדצמבר	
	2015	2016
אלפי דולר ארה"ב		
-	-	36
-	-	24
-	-	60

הלוואות שוטפות –
 הלוואות מהבנק
הלוואות שאינן שוטפות –
 הלוואות מהבנק
 סך הלוואות

הלוואות הקבוצה עומדות לפירעון כדלקמן:

31 בדצמבר 2016	אלפי דולר ארה"ב
36	עד שנה
24	בטווח של 1 ל-2 שנים
-	בטווח של 2 ל-5 שנים
-	מעל 5 שנים
60	

ביאור 24 - התחייבויות בגין חכירה מימונית:

לימים 31 בדצמבר 2016 ו-2015 וליום 1 בינואר 2015 הוצאות החכירה המינימליות המצרפיות העתידיות של הקבוצה בחכירות מימוניות שאינן ניתנות לביטול הינן כדלקמן:

1 בינואר 2015	31 בדצמבר	
	2015	2016
אלפי דולר ארה"ב		
-	-	11
-	-	19
-	-	-
-	-	30

התחייבויות בלתי מהוונות בגין חכירה מימונית
 התחייבויות מינימליות לתשלום
 עד שנה
 בין 1 שנה ועד 5 שנים
 יותר מ-5 שנים
 סך הכל

הוצאות מימון עתידיות בגין חכירה מימונית
 ערך נוכחי של התחייבויות בגין חכירה מימונית

המכון לחקר האינטרנט בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה (המשך)

ביאור 24 - התחייבויות בגין חכירה מימונית (המשך):

הערך הנוכחי של התחייבויות בגין חכירה מימונית הינו כדלקמן:

1 בינואר 2015		31 בדצמבר		
		2015	2016	
אלפי דולר ארה"ב				
-	-	11	עד 1 שנה	
-	-	19	בין 1 שנה ועד 5 שנים	
-	-	-	יותר מ-5 שנים	
-	-	30	סך כל ההתחייבויות בגין חכירה מימונית	
-	-	(11)	בניכוי - הסכום שנכלל בהתחייבויות השוטפות	
-	-	19	התחייבויות לא שוטפות	

ביאור 25 - מסי הכנסה נדחים:

ניתוח הנכסים וההתחייבויות של מסים נדחים, הינו כדלקמן:

1 בינואר	31 בדצמבר		נכסי מסים נדחים:	
2015	2015	2016		הפסדים להעברה
אלפי דולר ארה"ב				הוצאות מראש
			הפרשה לחופשה	
			הפרשות	
1,385	1,044	1,759	סך כל נכסי מסים נדחים	
-	-	64		
-	-	11		
-	-	17		
1,385	1,044	1,851		

1 בינואר	31 בדצמבר		
2015	2015	2016	
אלפי דולר ארה"ב			
			התחייבויות מסים נדחים:
			רווחים שטרם חולקו מחברות כלולות
(1,385)	(1,044)	(1,202)	פחת
-	-	(10)	סך כל התחייבויות מסים נדחים
(1,385)	(1,044)	(1,212)	נכסי מסים נדחים, נטו
-	-	639	

המכון לחקר האינטרנט בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה (המשך)

ביאור 25 - מסי הכנסה נדחים (המשך):

הרכב המסים הנדחים לתאריכי הדוחות על המצב הכספי והתנועה בהם באותן שנים, הינם כדלקמן:

הפסדים להעברה	הוצאות מראש	הפרשה לחופשה	הפרשות (ראה ביאור 22)	הפרשה לבנוס	סה"כ
אלפי דולר ארה"ב					
1,385 (329)	-	-	-	-	1,385 (329)
(12)	-	-	-	-	(12)
1,044 970	- 34	- 8	- 9	- 7	1,044 970
(338)	31	3	-	1	(303)
83 1,759	(1) 64	- 11	- 9	- 8	82 1,851

תנועה בנכסי מסים נדחים
יתרה ליום 1 בינואר 2015
 זקיפה לדוח רווח או הפסד הפרשים מתרגום דוחות כספיים
יתרה ליום 31 בדצמבר 2015
 רכישת חברת NOM
 זקיפה לרווח כולל אחר
 זקיפה לדוח רווח או הפסד הפרשי מתרגום דוחות כספיים
יתרה ליום 31 בדצמבר 2016

תנועה בהתחייבויות מסים נדחים	הפרשים זמניים בגין השקעות בחברות כלולות	רכוש קבוע	סה"כ
אלפי דולר ארה"ב			
(1,385)	-	-	(1,385)
329	-	-	329
12	-	-	12
(1,044)	-	-	(1,044)
-	(11)	(11)	(11)
(138)	2	2	(136)
(20)	(1)	(1)	(20)
(1,202)	(10)	(10)	(1,212)

יתרה ליום 1 בינואר 2015
 זקיפה לדוח רווח או הפסד הפרשים מתרגום דוחות כספיים
יתרה ליום 31 בדצמבר 2015
 רכישת חברת NOM
 זקיפה לדוח רווח או הפסד הפרשים מתרגום דוחות כספיים
יתרה ליום 31 בדצמבר 2016

כתוצאה מהערכת יכולת הניצול של נכסי מסים נדחים, הקבוצה אינה מכירה בנכסי מסים נדחים בגין חלק מההפרשים הזמניים הניתנים לניכוי לצרכי מס או הפסדים מועברים ליום 31 בדצמבר 2015 וליום 1 בינואר 2015. הסכומים מהפרשים זמניים הניתנים לניכוי לצרכי מס וההפסדים המועברים לצרכי מס בגינם לא הוכרו נכסי מסים נדחים ליום 31 בדצמבר 2015 וליום 1 בינואר 2015 הינם כדלקמן:

1 בינואר	31 בדצמבר		הפרשים זמניים הניתנים לניכוי לצרכי מס הפסדים מועברים סך הכל
2015	2015	2016	
אלפי דולר ארה"ב			
7,472	7,312	7,527	
26,199	27,165	28,225	
33,671	34,477	35,752	

המכון לחקר האינטרנט בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה (המשך)

ביאור 25 - מסי הכנסה נדחים (המשך):

להלן מועד פקיעת הפסדים מועברים לצרכי מס, בגינם אינם מוכרים נכסי מסים נדחים, החל משנה אחת למועד פקיעתם ועד לחמש שנים ואילך למועד פקיעתם:

1 בינואר 2015	31 בדצמבר		
	2015	2016	
אלפי דולר ארה"ב			
-	-	11,117	שנה ראשונה
-	10,802	5,419	שנה שנייה
10,885	5,266	4,770	שנה שלישית
5,306	4,635	-	שנה רביעית
10,008	6,463	6,920	שנה חמישית ואילך
26,199	27,166	28,225	סך הכל

לחברת NOM אין הפסדים מועברים, ההפסדים המועברים הינם בגין חברת IRI יפן.

ביאור 26 - התקשרויות והתחייבויות תלויות:

א. לימים 31 בדצמבר 2016 ו-2015 וליום 1 בינואר 2015 לא היו לקבוצה התחייבויות תלויות מהותיות.
לימים 31 בדצמבר 2016 ו-2015 וליום 1 בינואר 2015 הוצאות החכירה המינימליות המצרפיות העתידיות של הקבוצה בחכירות תפעוליות שאינן ניתנות לביטול הינן כדלקמן:

1 בינואר 2015	31 בדצמבר		
	2015	2016	
אלפי דולר ארה"ב			
1	1	1	עד שנה
5	5	4	מעל שנה ועד חמש שנים
1	-	-	שנה חמישית ואילך
7	6	5	סך הכל

הוצאות החכירה בסך 8 ו-6 אלפי דולר ארה"ב נזקפו להוצאות מכירה, הנהלה וכלליות בשנים שנסתיימו בימים 31 בדצמבר 2016 ו-2015, בהתאמה.

ב. מזכר עם טכניון יפן בעניין זכות ראשונה

ביום 8 בספטמבר 2016 התקשרה IRI יפן במזכר עם Technion Japan Co., Ltd. (להלן - "טכניון יפן"), שלוחה של המכון הטכנולוגי לישראל ("הטכניון") ביפן, לפיו ל-IRI יפן תהיה זכות גישה ראשונה לחברות בישראל או שיצאו מטכניון יפן, העוסקות במחקר ופיתוח בתחומי הרפואה, מדעי החיים, ביולוגיה, מזון והיגיינה, בעניין שיווק או ייצור ביפן של המוצרים המפותחים על ידן. בהתאם למזכר, טכניון יפן תודיע ל-IRI יפן במקרה בו היא תאתר חברה המעוניינת בייצור ו/או שיווק ביפן.

ביאור 27 - עסקות ויתרות עם צדדים קשורים:

לצורך מידע כספי זה, הצדדים נחשבים כקשורים לקבוצה אם יש להם את יכולת ישירה או עקיפה להשפיע באופן מהותי על הקבוצה בקבלת החלטות פיננסיות ותפעוליות. צדדים קשורים עשויים להיות יחידים (שהינם חברי סגל ניהולי, בעלי מניות מהותיים ו/או בני משפחה קרובים) או גופים אחרים וגופים אחרים הנמצאים

המכון לחקר האינטרנט בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה (המשך)

ביאור 27 - עסקות ויתרות עם צדדים קשורים (המשך):

תחת השפעה מהותית של צדדים קשורים של הקבוצה, כאשר אותם צדדים הינם יחידים. הצדדים נחשבים גם כקשורים אם הם כפופים לשליטה משותפת.

חברי הדירקטוריון סבורים כי היחידים והחברות הינם צדדים קשורים שלהם עסקות או יתרות עם הקבוצה במהלך השנים שנסייתו בימים 31 בדצמבר 2015 ו-2016, להלן:

הצד הקשור תפקיד או קשר הצד הקשור לקבוצה

דירקטור ומנכ"ל	Hiroshi Fujiwara
דירקטור וסמנכ"ל תפעול	Mieko Nakagawa
דירקטור	Kazuhito Sasaki
דירקטור בלתי תלוי בחברה	Osamu Nakamura
דירקטור בלתי תלוי בחברה	Yasushi Fujita
מבקר פנים	Hidehiko Suzuki
חברת בת	Nanoptmedia, Inc.
חברה כלולה	Broadband Tower, Inc.
חברה בבעלות דירקטור	Unimo, Inc.

א. יתרות בגין עסקות עם צדדים קשורים:

1 בינואר 2015	31 בדצמבר	
	2015	2016
אלפי דולר ארה"ב		
24	-	276
1	3	4
9	9	9
(9)	(9)	(9)
100	33	-
-	-	20
-	-	(20)
125	36	280
19	19	-
33	-	-
52	19	-
6	1	1
-	-	111
6	1	112

נכסים שוטפים בחברת IRI יפן:

הלוואה לבעל השליטה
ריבית לקבל מבעל השליטה
לקוחות בגין Unimo, Inc.
הפרשה לחובות מסופקים בגין Umino, Inc.

הלוואה לחברת NOM

נכסים שוטפים בחברת NOM:

חייבים אחרים בגין Umino, Inc.
הפרשה לחובות מסופקים בגין Umino, Inc.

סך הכל

נכסים שאינם שוטפים בחברת IRI יפן:

הלוואה לבעל השליטה

הלוואה לחברת NOM

סך הכל

התחייבויות שוטפות בחברת IRI יפן:

ספקים בגין חברת BBT

מקדמות בגין חברת BBT

סך הכל

המכון לחקר האינטרנט בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה (המשך)

ביאור 27 - עסקות ויתרות עם צדדים קשורים (המשך):

כל העסקות עם צדדים קשורים המצוינות לעיל הינן חלק ממהלך העסקים הרגיל של הקבוצה בהתבסס על התנאים שהוסכמו בין הצדדים הרלוונטיים.

ב. עסקות עם צדדים קשורים:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2015	2016	
אלפי דולר ארה"ב		
עסקות עם ההנהלה הבכירה בחברת IRI		
יפן:		
(102)	-	תשלום בשם בעל השליטה
102	-	פירעון תשלום - בעל השליטה
23	-	החזר הלוואה מבעל השליטה
(125)	-	רכישת מניות חברת NOM מבעל השליטה
-	(276)	הלוואה לבעל השליטה
1	2	הכנסות ריבית בגין הלוואה לבעל השליטה
עסקות עם צדדים קשורים אחרים בחברת IRI		
יפן:		
99	-	החזר הלוואה מחברת NOM
2	-	הכנסות ריבית מחברת NOM
-	119	מקדמות מחברת BBT
(16)	(12)	הוצאות מיקור חוץ לחברת BBT
עסקות עם ההנהלה הבכירה בחברת NOM:		
-	(613)	החזר הלוואה מבעל השליטה
-	(132)	הוצאות ריבית בגין סכומים ששולמו לבעל השליטה
-	1	הוצאות ריבית שהוכרו בגין בעל השליטה
עסקות עם צדדים קשורים אחרים בחברת NOM:		
-	23	מכירות לחברת BBT
-	(5)	תשלום בשם Unimo, Inc.
(16)	(893)	סך הכל

ההלוואה לבעל השליטה ליום 31 בדצמבר 2015 נבעה מהעברת מניות בין IRI יפן ו-NOM, שנערכה בדצמבר 2015. ההלוואה ליום 31 בדצמבר 2016 הייתה למטרה שוטפת. הלוואות אלו לא היו מובטחות, נושאות ריבית בשיעור של 3%-0.6% לשנה ומוחזרות לפי דרישה. ליום 31 בדצמבר 2015 ו-2016, לא חלה ירידת ערך בסכום בגין סכום ההלוואה, מאחר שהסכום לא הגיע לפירעון, ואין לו היסטוריה של בעיית תשלומים. שתי ההלוואות האמורות נפרעו במלואן על ידי ד"ר הירושי פוג'יווארה ביום 9 בנובמבר 2017.

המכון לחקר האינטרנט בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה (המשך)

ביאור 27 - עסקות ויתרות עם צדדים קשורים (המשך):

ג. תגמולים לאנשי מפתח

קבוצת אנשי המפתח כוללת 5 דירקטורים בקבוצה. התגמול המשולם או שישולם לאנשי המפתח בעבור שירותי העבודה מוצג להלן:

31 בדצמבר		
2015	2016	
אלפי דולר ארה"ב		
124	209	תגמול
-	169	תשלום מבוסס מניות
124	378	סך הכל

ד. ערבויות שניתנו על ידי דירקטורים ובעלי מניות

ליום 31 בדצמבר 2016, חשבוניות הבנק של הקבוצה מובטחים באמצעות ערבות אישית בסך 60 אלפי דולר ארה"ב שסופקה על ידי בעל השליטה, ד"ר הירוש פוגיווארה. הערבות הינה בגין הלוואות של חברת NOM מבנקים, והינה מוגבלת בגובה הלוואות אלו. בדבר פירעון ההלוואה וביטול הערבות האישית שהועמדה על ידי בעל השליטה, ראה ביאור 30 ו'.

ביאור 28 - צירוף עסקים בשליטה משותפת:

ביום 27 בנובמבר 2015, רכשה IRI יפן 8.7% מהמניות המונפקות של NOM בתמורה ל-124 אלפי דולר ארה"ב. ביום 11 בדצמבר 2015 רכשה IRI יפן 91.3% מהמניות הרגילות של NOM על ידי עסקה להחלפת מניות החל מיום 1 בינואר 2016, לפיה הנפיקה IRI יפן 12,000 מניות רגילות מסוג א' תמורת כל מניה רגילה אחת של NOM. סך הכל הונפקו 1,512,000 מניות רגילות מסוג א' של IRI יפן (נתוני המניות הותאמו למפרע על מנת לשקף את יחס ההחלפה במיזוג ואת הקצאת מניות ההטבה לבעלי המניות של החברה, ראה ביאור 1 א').

כל מניות NOM לפני העסקה וכל המניות של IRI יפן הוחזקו על ידי בעל השליטה. לכן, מדובר בעסקת צירוף עסקים בשליטה משותפת שבסופה כל הישויות המשולבות נשלטות על ידי בעל השליטה.

IRI יפן ביצעה את רכישת NOM בהתבסס על הערכים הפנקסניים של NOM ליום 1 בינואר 2016, ואיחדה את NOM בדוחותיה מיום זה ואילך.

סך ההתחייבויות נטו שניטלו בסכום של 413 אלפי דולר ארה"ב, והשווי ההוגן של המניות שאינן מקנות שליטה כאמור לעיל בסכום כולל של 537 אלפי דולר ארה"ב נזקפו בהון, כהקטנת יתרת העודפים.

המכון לחקר האינטרנט בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה (המשך)

ביאור 28 - צירוף עסקים בשליטה משותפת (המשך):

הנכסים וההתחייבויות המזוהים של NOM ליום הרכישה היו כדלקמן:

סכומים שהוכרו בגין נכסים והתחייבויות מזוהים של NOM (באלפי דולר ארה"ב):

נכסים	
נכסים שוטפים:	
730	מזומנים ושווי מזומנים
48	לקוחות, נטו
58	חייבים ויתרות חובה
<u>836</u>	סך נכסים שוטפים
נכסים שאינם שוטפים:	
114	רכוש קבוע
3	נכסים בלתי מוחשיים
1,016	נכסי מסים נדחים
74	נכסים פיננסיים בשווי הוגן
<u>1,207</u>	סך נכסים שאינם שוטפים
<u>2,043</u>	סך נכסים
התחייבויות וגרעון בהון	
התחייבויות שוטפות:	
40	ספקים
570	הלוואות
1,663	הפרשות וזכאים ויתרות זכות
10	התחייבויות בגין חכירה מימונית
<u>2,283</u>	סך התחייבויות שוטפות
התחייבויות שאינן שוטפות	
29	התחייבויות בגין חכירה מימונית
116	הלוואות
28	הפרשות
<u>173</u>	סך התחייבויות שאינן שוטפות
<u>2,456</u>	סך התחייבויות
<u>(413)</u>	סך התחייבויות נטו הניתנות לזיהוי
<u><u>2,043</u></u>	סך התחייבויות וגרעון בהון

המכון לחקר האינטרנט בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה (המשך)

ביאור 28 - צירוף עסקים בשליטה משותפת (המשך) :

דוח על הרווח הכולל המאוחד פרופורמה של החברה לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2015 באופן המשקף את רכישת NOM כאילו התבצעה ביום 1 בינואר 2015 הינו כדלקמן :

דוח רווח והפסד פרופורמה לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2015 :

31 בדצמבר 2015	אלפי דולר ארה"ב	
6,236		הכנסות
(2,296)		עלויות תפעוליות:
(3,833)		עלות ההכנסות
1		הוצאות מכירה, הנהלה וכלליות
(6,128)		הכנסות אחרות, נטו
108		סך עלויות תפעוליות
*4		רווח תפעולי
*(2,780)		הכנסות מימון
(2,776)		הוצאות מימון
		הוצאות מימון, נטו
*33		חלק ברווחי חברות כלולות
*5,426		רווח משינוי בשיעור החזקה של השקעות בחברות כלולות
2,791		רווח לפני מסים על הכנסה
304		הטבת מס
3,095		רווח לשנה

*הוצג מחדש, ראה להלן.

להלן השפעת ההצגה מחדש (ראה ביאור 2 כ"ד) בגין הטעות על סעיפי דוח רווח והפסד פרופורמה לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2015 :

לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2015			
כפי שדווח בעבר	השפעת ההצגה מחדש	לאחר השפעת ההצגה מחדש	
אלפי דולר ארה"ב			
327	(323)	4	הכנסות מימון
(48)	(2,732)	(2,780)	הוצאות מימון
71	(38)	33	חלק ברווחי חברות כלולות
2,318	3,108	5,426	רווח משינוי בשיעור החזקה של השקעות בחברות כלולות
2,776	15	2,791	רווח לפני מסים על הכנסה
3,080	15	3,095	רווח לשנה

המכון לחקר האינטרנט בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה (המשך)

ביאור 29 - מידע מגזרי:

מגזרי הפעילות נקבעו בהתבסס על המידע שסקר מנכ"ל הקבוצה, האחראי על הקצאת המשאבים למגזרים והערכת הביצועים שלהם, שהינו מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי ("CODM").

מגזר פעילות בקבוצה הינו רכיב עצמאי שלגביו קיים מידע פיננסי נפרד. לצורך הדיווח הכספי, לא קובצו מגזרי פעילות כדי ליצור את המגזרים המדווחים.

מנכ"ל החברה בוחן את הפעילות העסקית דרך שני תחומי פעילות כדלקמן:

א. טכנולוגיות מידע, הכוללת שני מגזרי פעילות:

(1) IRI – מגזר המספק בעיקר שירותי ייעוץ, שירותי מחקר וסקירת מגמות שוק בתחום טכנולוגיות האינטרנט לחברות, ארגונים ומוסדות ממשלתיים ביפן.

(2) BBT – מגזר המספק בעיקר שירותי מרכז נתונים, שירותי ענן, פתרונות אחסון ופתרונות AI (בינה מלאכותית). בנוסף, מגזר ה-BBT עוסק בתחום האנרגיה המתחדשת והינו הבעלים של מספר תחנות כוח סולאריות. מגזר ה-BBT עוסק גם במתן שירותי תמיכה לפלטפורמת מסחר אלקטרונית עבור תעשיית האופנה.

ב. שירותי מידע

NOM – מגזר המספק בעיקר תכנון, ארגון, הפקה וניהול של כנסים, תערוכות, סמינרים ואירועים עסקיים אחרים בתחומי טכנולוגיית האינטרנט, היי טק, אבטחת סייבר ועוד.

ג. מגזרים אחרים

המגזרים האחרים מהווים את ההשקעות של MIC. מדובר בשותף כללי בקרן השקעות שמשקיעה בעיקר בחברות סטארט-אפ מתעשיות הטכנולוגיה והשירותים, המתמקדות בחברות הדור הבא של ICT (טכנולוגיות מידע ותקשורת) ובתחומים דומים.

כל מגזר מחולק לשירותים וציוד הקשורים בהכנסות ועלות ההכנסות. מגזרי הפעילות המדווחים כוללים את המדדים הבאים: הכנסות, רווח (הפסד) תפעולי, הוצאות והכנסות ריבית, מסים, פחת ונכסים.

המכון לחקר האינטרנט בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה (המשך)

ביאור 29 - מידע מגזרי (המשך):

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016						
טכנולוגיות מידע						
סיכום	התאמות	סיכום ביניים	מגזרים אחרים	NOM	BBT	IRI
אלפי דולר ארה"ב						
הכנסות המגזר						
מלקוחות						
7,959	(215,616)	223,575	-	7,937	215,616	22
(79)	(8,194)	8,115	-	1,201	8,194	(1,280)
חיצוניים						
הפסד תפעולי						
חלק ברווחי חברות						
1,455	1,235	220	203	-	(1,235)	1,252
כלולות						
רווח משינוי						
בשיעור החזקה						
של השקעות						
453	-	453	-	-	-	453
בחברות כלולות						
1,823	(6,638)	8,461	203	1,193	6,638	427
(443)	3,366	(3,809)	-	(441)	(3,366)	(2)
רווח לפני מס						
מסים על ההכנסה						
רווח מפעילות						
1,380	(3,272)	4,652	203	752	3,272	425
נמשכת						
הפסד מפעילות						
-	(5,368)	5,368	-	-	5,368	-
1,380	(8,640)	10,020	203	752	8,640	425
שהופסקה						
רווח לשנה						
פריטים נוספים :						
2	(168)	170	-	-	168	2
הכנסות מימון						
(8)	489	(497)	-	(8)	(489)	-
הוצאות מימון						
(37)	3,658	(3,695)	-	(37)	(3,658)	-
פחת והפחתות						
רכישת רכוש						
6	-	6	-	6	-	-
קבוע						

המכון לחקר האינטרנט בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה (המשך)

ביאור 29 - מידע מגזרי (המשך):

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015						
טכנולוגיות מידע						
ס"ה כ	התאמות	סיכום ביניים	מגזרים אחרים	BBT	IRI	
אלפי דולר ארה"ב						
20	(184,529)	184,549	-	184,529	20	הכנסות המגזר מלקוחות חיצוניים
(572)	(8,951)	8,379	-	8,951	(572)	הפסד תפעולי
33	137	(104)	50	(137)	(17)	חלק ברווחי חברות כלולות
רווח משינוי בשיעור החזקה של השקעות בחברות כלולות						
5,426	-	5,426	-	-	5,426	רווח לפני מס
2,132	(7,777)	9,909	50	7,777	2,082	מסים על ההכנסה
(1)	3,414	(3,415)	-	(3,414)	(1)	רווח מפעילות נמשכת
2,131	(4,363)	6,494	50	4,363	2,081	הפסד מפעילות שהופסקה
-	2,210	(2,210)	-	(2,210)	-	רווח לשנה
2,131	(2,153)	4,284	50	2,153	2,081	
פריטים נוספים :						
4	-	4	-	-	4	הכנסות מימון
(2,759)	-	(2,759)	-	-	(2,759)	הוצאות מימון
-	3,189	(3,189)	-	(3,189)	-	פחת והפחתות

ליום 31 בדצמבר 2016					
אלפי דולר ארה"ב					
				טכנולוגיות מידע	
סה"כ	התאמות	מגזרים אחרים	NOM	BBT	IRI
20,026	(165,352)	1,116	2,922	165,352	15,988

ליום 31 בדצמבר 2015				
אלפי דולר ארה"ב				
			טכנולוגיות מידע	
מגזרים			BBT	IRI
סה"כ	התאמות	אחרים		
16,292	(146,548)	911	146,548	15,381

המכון לחקר האינטרנט בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים פרפורמה (המשך)

ביאור 30 - אירועים לאחר תום תקופת הדיווח:

א. הנפקת מניות רגילות

באסיפה הכללית השנתית של בעלי המניות שהתקיימה ביום 12 בינואר 2017 החליטה IRI יפן להנפיק 15 מניות רגילות לדירקטור, 10 מניות רגילות לעובד ו- 300 מניות רגילות משקיעים אחרים ולהסמיך את הדירקטוריון לקבוע את דרישות ההנפקה. להלן פרטי המניות הרגילות:

מספר המקבלים	-	דירקטור אחד, עובד אחד ושלושה משקיעים.
סך כל המניות הרגילות שהונפקו **	-	650,000 מניות.
סכום התשלום עבור מניה רגילה *	-	210,000 ין יפני למניה שווה לסכום של 1,837 דולר ארה"ב למניה.
תקופת תשלום	-	מיום 23 בינואר 2017 ועד ליום 31 בינואר 2017.

* השווי ההוגן של המניות שהונפקו מוערך ב-250,000 ין יפני למניה, אשר מבוסס על מחיר ההנפקה ליום 17 במאי 2017, ראה סעיף ב'. לכן, ההוצאות בגין תשלום מבוסס מניות בגובה 40,000 ין יפני למניה הוכרו במהלך הרבעון השני לשנת 2017.

ב. הנפקת מניות רגילות לחברת Media Do Co., Ltd

באסיפה הכללית השנתית של בעלי המניות שהתקיימה ביום 17 במאי 2017, החליטה החברה להנפיק מניות רגילות לחברת Media Do Co., Ltd ונכנסה לשותפות עסקית עמה. להלן פרטי המניות הרגילות:	
מספר המקבלים	- Media Do Co., Ltd.
סך כל המניות הרגילות שהונפקו **	- 7,000,000 מניות.
סכום התשלום עבור מניה רגילה *	- 250,000 ין יפני למניה שווה לסכום של 2,223 דולר ארה"ב למניה.
מועד התשלום	- 31 במאי 2017.

מחצית מסכום התשלומים הכולל נרשמה כנגד הון מניות, והמחצית השנייה נרשמה כנגד פרמיה בהתאם לחוק החברות ביפן.

** נתוני המניות הותאמו למפרע על מנת לשקף את יחס ההחלפה במיזוג ואת הקצאת מניות ההטבה לבעלי המניות של החברה, ראה ביאור 1 א'.

ג. הסכם תרומה עם הטכניון בחיפה

ביום 30 במרץ 2017 התקשרה IRI יפן בהסכם תרומה עם הטכניון ועם טכניון יפן. IRI יפן התחייבה לתרום סך של 4 מיליון דולר ארה"ב (ב-10 תשלומים שווים על פני 10 שנים) לטכניון, אשר ישמשו לתמיכה בפעילות המחקר והפיתוח של המרכז למחקר הסייבר בטכניון, מיום 1 ביולי 2017 ועד ליום 30 ביוני 2027, אשר ייקרא "מרכז הירושאי פוגיווארה למחקר אבטחת סייבר".

הסכם התרומה מטופל כחוזה ביצוע (executory contract) בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 39, לפיו יש להכיר בהוצאה על פני תקופת ההסכם של 10 שנים, החל מיום 7 ביולי 2017, כהוצאה תפעולית.

המכון לחקר האינטרנט בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה (המשך)

ביאור 30 - אירועים לאחר תום תקופת הדיווח (המשך):

ד. הסכם משותף למחקר ופיתוח עם אוניברסיטת נאגויה ביפן

IRI יפן חתמה על הסכם מחקר ופיתוח משותף עם אוניברסיטת נאגויה ביפן ביום 7 ביולי 2017. הצדדים ישתפו פעולה במחקר ופיתוח בנושא תיאוריית מידע קוונטית ותורת הקוונטים הבסיסית, ויישומם במדעי המידע, כולל בבינה מלאכותית (AI). תקופת ההסכם הינה מיום 7 ביולי 2017 ועד ליום 31 במרס 2018. במהלך תקופת ההסכם IRI יפן תישא בעלויות מחקר בסך 14 מיליון ין יפני, אשר מהווים סך של כ-123 אלפי דולר ארה"ב.

ה. רכישת מניות של Beta-O 2 Technologies Ltd.

ביום 4 בספטמבר 2017, אישר דירקטוריון IRI יפן את רכישת 0.4% מהון המניות (בסך של 200 אלפי דולר ארה"ב) של חברת Beta-O 2 Technologies Ltd., המפתחת טכנולוגיית אטימה ברמה הגבוהה ביותר עבור תאים מפרוישים, על מנת ליצור פתרון IoT שיתופי.

ו. ערבויות שניתנו על ידי דירקטורים ובעלי מניות

ביום 15 בנובמבר 2017, הלוואה שנטלה NOM נפרעה במלואה. בהתאם לכך, עם פירעון ההלוואה כאמור הסתיים תוקפה של הערבות האישית שהועמדה על ידי בעל השליטה.

ז. הסכם שכירות חדש

ביום 1 בנובמבר 2017, הקבוצה התקשרה בהסכם שכירות עם Sanshin Corporation להשכרת משרדים חדשים, בכתובת Shinjuku L Tower, לתקופה החל מיום 1 בדצמבר 2017 ועד ליום 31 בינואר 2020. לצורך כך, ביום 31 באוקטובר 2017 שולם מראש פיקדון בסך 726 אלפי דולר ארה"ב. בהתאם לתנאי ההסכם, במידה ולא תהיה דרישה מאחד מהצדדים לבטל את ההסכם לא יאוחר משישה חודשים לפני מועד סיומו, ההסכם יחודש לשנתיים נוספות, וכן הלאה.

ח. רכישת מניות JapanCableCast, Inc. ("JCC") על ידי BBT

במהלך החודשים אוגוסט עד אוקטובר 2017, רכשה BBT מניות של JCC, העוסקת באספקת שירותי פלטפורמה להפצת וידאו, אודיו ונתונים, וכן ערוצי הפצה עסקיים, מספקי תוכן למפעילי טלוויזיה בכבלים (CATV). בנוסף, JCC עוסקת באספקת שירותי תמיכה למפעילי רשת וירטואלית בכבלים (VNO). בעקבות הרכישות כאמור, BBT מחזיקה בכ-50.4% מהונה המונפק והנפרע של JCC (טרם הרכישות האמורות החזיקה BBT בכ-6.35% מהונה המונפק והנפרע של JCC). תמורת רכישת המניות עמדה על סך של כ-17.7 מיליון דולר ארה"ב.

המכון לחקר האינטרנט בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה (המשך)

ביאור 31 - הסברים על המעבר ל- IFRS:

א. אימוץ לראשונה בהתאם ל- IFRS 1

בעריכת הדוח על המצב הכספי המאוחד שלה למועד המעבר ל- IFRS, התחייבה הקבוצה להתאמת דוחותיה הכספיים המאוחדים להצגתם מ- J-GAAP, כדלהלן.

התאמת יתרות הדוח המאוחד על המצב הכספי עקב אימוץ לראשונה בהתאם ל- IFRS 1 ליום המעבר (1 בינואר 2015):

הצגה לפי IFRS	הסברים	IFRS	הפרשי הכרה ומדידה אלפי דולר ארה"ב	סיווג מחדש	J-GAAP	הצגה לפי J-GAAP
נכסים						נכסים
נכסים שוטפים:						נכסים שוטפים:
מזומנים ושווי		81	-	-	81	מזומנים ושווי
מזומנים		-	-	(114)	114	מזומנים
-	א	-	-	-	-	הלוואות לזמן קצר
צדדים קשורים	א	125	-	125	-	-
מסי הכנסה לקבל		21	-	-	21	מסי הכנסה לקבל
חייבים ויתרות חובה	א	11	-	(10)	21	חייבים ויתרות חובה
		<u>238</u>	<u>-</u>	<u>1</u>	<u>237</u>	
נכסים שאינם שוטפים:						נכסים שאינם שוטפים:
רכוש קבוע		-	-	-	-	רכוש קבוע, נטו
השקעות בחברות כלולות	ב	14,667	35	-	14,632	השקעות בחברות כלולות
נכסים פיננסיים		41	(13)	13	41	נכסים פיננסיים
אחרים		52	-	-	52	אחרים
צדדים קשורים		-	-	(14)	14	הלוואות לזמן ארוך
נכסים שאינם שוטפים אחרים		-	-	(1)	14,739	נכסים שאינם שוטפים אחרים
		<u>14,760</u>	<u>22</u>	<u>(1)</u>	<u>14,739</u>	
סך נכסים		<u>14,998</u>	<u>22</u>	<u>-</u>	<u>14,976</u>	סך נכסים

המכון לחקר האינטרנט בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה (המשך)

ביאור 31 - הסברים על המעבר ל- IFRS (המשך):

התאמת יתרות הדוח המאוחד על המצב הכספי עקב אימוץ לראשונה בהתאם ל- IFRS 1 ליום המעבר (1 בינואר 2015) (המשך):

הצגה לפי IFRS	הסברים	IFRS	הפרשי הכרה ומדידה אלפי דולר ארה"ב	סיווג מחדש	J-GAAP	הצגה לפי J-GAAP
התחייבויות והון						התחייבויות והון
התחייבויות שוטפות:						התחייבויות שוטפות:
זכאים ויתרות זכות	ג	21	4	4	13	זכאים ויתרות זכות
מסי הכנסה לשלם		-	-	(11)	11	מסי הכנסה לשלם
צדדים קשורים	א	6	-	6	-	-
		<u>27</u>	<u>4</u>	<u>(1)</u>	<u>24</u>	
התחייבויות פיננסיות נגזרות		<u>737</u>	-	-	<u>737</u>	התחייבויות פיננסיות נגזרות
		<u>737</u>	-	-	<u>737</u>	
סך התחייבויות		<u>764</u>	<u>4</u>	<u>(1)</u>	<u>761</u>	סך התחייבויות
הון:						הון:
הון מניות		837	-	-	837	הון מניות
פרמיה		20,955	-	-	20,955	פרמיה
עודפים	ד	45,948	(765)	-	46,713	עודפים
מניות באוצר		(54,302)	-	-	(54,302)	מניות באוצר
						הפרשי שער בגין ניירות ערך זמינים למכירה
קרנות הון אחרות		796	782	5	9	התאמות מתרגום דוחות כספיים
		-	-	(3)	3	
סך הון		<u>14,234</u>	<u>17</u>	<u>2</u>	<u>14,215</u>	סך הון
סך התחייבויות והון		<u>14,998</u>	<u>21</u>	<u>1</u>	<u>14,976</u>	סך התחייבויות והון

המכון לחקר האינטרנט בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה (המשך)

ביאור 31 - הסברים על המעבר ל- IFRS (המשך):

התאמת יתרות הדוח המאוחד על המצב הכספי עקב אימוץ לראשונה בהתאם ל- IFRS 1 ליום 31 בינואר 2015:

הצגה לפי IFRS	הסברים	IFRS	הפרשי הכרה ומדידה אלפי דולר ארה"ב	סיווג מחדש	J-GAAP	הצגה לפי J-GAAP
נכסים						
נכסים שוטפים:						
מזומנים ושווי						מזומנים ושווי
מזומנים		885	-	-	885	מזומנים
לקוחות, נטו		10	-	-	10	לקוחות, נטו
צדדים קשורים	א	36	-	12	24	צדדים קשורים
מסי הכנסה לקבל		19	-	-	19	מסי הכנסה לקבל
חייבים ויתרות חובה		20	-	(12)	32	חייבים ויתרות חובה
		<u>970</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>970</u>	
נכסים שאינם שוטפים:						
השקעות בחברות כלולות	ב	15,145	379	-	14,766	מניות של חברות בנות וחברות כלולות
-		-	-	(140)	140	השקעה בניירות ערך
נכסים פיננסיים אחרים		158	-	158	-	-
צדדים קשורים	א	19	-	19	-	-
נכסים לא שוטפים אחרים		-	-	(37)	37	נכסים שאינם שוטפים אחרים
		<u>15,322</u>	<u>379</u>	<u>-</u>	<u>14,943</u>	
סך נכסים		<u>16,292</u>	<u>379</u>	<u>-</u>	<u>15,913</u>	סך נכסים
התחייבויות והון						
התחייבויות שוטפות:						
זכאים ביתרות זכות	א, ג	89	7	17	65	זכאים אחרים
צדדים קשורים	א	1	-	1	-	-
-		-	-	(1)	1	מסים על הכנסה
-		-	-	(16)	16	ניכוי מס במקור
סך התחייבויות		<u>90</u>	<u>7</u>	<u>1</u>	<u>82</u>	סך התחייבויות
הון:						
הון מניות		837	-	-	837	הון מניות
עודפים	ד	14,732	(340)	-	15,072	עודפים
הפרשי שער בגין ניירות ערך זמינים למכירה						הפרשי שער בגין ניירות ערך זמינים למכירה
קרנות הון אחרות		732	711	9	12	קרן מהפרשי תרגום
קרן מהפרשי תרגום		(99)	-	-	(99)	התאמות מתרגום דוחות כספיים
-		-	-	(9)	9	-
סך הון		<u>16,202</u>	<u>371</u>	<u>-</u>	<u>15,831</u>	סך הון
סך התחייבויות והון		<u>16,292</u>	<u>378</u>	<u>1</u>	<u>15,913</u>	סך התחייבויות והון

המכון לחקר האינטרנט בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה (המשך)

ביאור 31 - הסברים על המעבר ל- IFRS (המשך):

התאמת הרווח (ההפסד) הכולל בדוח המאוחד על רווח (הפסד) כולל לשנה
שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015 (המשך):

הצגה לפי IFRS	הסברים	IFRS	הפרשי הכרה ומדידה אלפי דולר ארה"ב	סיווג מחדש	J-GAAP	הצגה לפי J-GAAP
הכנסות עלויות		20	-	-	20	הכנסות, נטו
תפעוליות:						עלויות תפעוליות:
עלות ההכנסות הוצאות מכירה, הנהלה וכלליות		-	-	-	-	עלות ההכנסות הוצאות מכירה, הנהלה וכלליות
הכנסות אחרות, נטו		(596)	(2)	-	(594)	-
הפסד תפעולי		4	-	4	-	הפסד תפעולי
-		(572)	(2)	4	(574)	הכנסות שאינן תפעוליות
-		-	-	(63)	63	הוצאות שאינן תפעוליות
-		-	-	2,990	(2,990)	רווח מיוחד
-		-	-	(5,245)	5,245	הפסד מיוחד
-		-	-	27	(27)	-
הכנסות מימון		4	-	4	-	-
הוצאות מימון חלק ברווחי חברות כלולות		(2,759)	-	(2,759)	-	-
רווח משינוי בשיעור החזקה של השקעות בחברות כלולות	ב	33	236	(203)	-	-
רווח לפני מסים על ההכנסה	ב	5,426	181	5,245	-	-
מסים על ההכנסה		2,132	415	-	1,717	מסים על ההכנסה
רווח לשנה		(1)	-	-	(1)	רווח לשנה
רווח לשנה המיוחס ל: בעלים		2,131	415	-	1,716	רווח לשנה המיוחס ל: בעלים
בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה		-	-	-	-	בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

המכון לחקר האינטרנט בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה (המשך)

ביאור 31 - הסברים על המעבר ל- IFRS (המשך):

התאמת הרווח (ההפסד) הכולל בדוח המאוחד על רווח (הפסד) כולל לשנה
שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015 (המשך):

הצגה לפי IFRS	הסברים	IFRS	הפרשי הכרה ומדידה אלפי דולר ארה"ב	סיווג מחדש	J-GAAP	הצגה לפי J-GAAP
רווח לשנה		2,131	415	-	1,716	רווח לשנה
רווח כולל אחר, נטו ממס:						-
שערוך של נכסים פיננסיים זמינים למכירה ברווח (הפסד) כולל אחר של חברות כלולות		-	-	7	(7)	שערוך של נכסים פיננסיים זמינים למכירה חלק ברווח (הפסד) כולל אחר של חברות כלולות
סיווג מחדש לרווח או הפסד הפרשים מתרגום דוחות כספיים ממטבע הפעילות של החברה למטבע ההצגה		(77)	(77)	(4)	4	-
הפסד כולל אחר לשנה, נטו ממס		13	15	(2)	-	-
סך רווח כולל לשנה		(99)	(99)	-	-	-
לשנה, המיוחס ל:						הפסד כולל אחר, נטו ממס
בעלים		(163)	(161)	1	(3)	ממס
בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה		1,968	254	1	1,713	רווח כולל
בעלים						רווח כולל לשנה, המיוחס ל:
בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה		1,968	254	1	1,713	בעלים
בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה		-	-	-	-	בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

המכון לחקר האינטרנט בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה (המשך)

ביאור 31 - הסברים על המעבר ל- IFRS (המשך):

ב. צדדים קשורים

על פי ה- J-GAAP, הנכסים וההתחייבויות המתייחסים לצדדים קשורים נכללו בכל חשבון על פי טיבעו. לפי תקני IFRS, נכסים והתחייבויות המתייחסים לצדדים קשורים סווגו לצדדים קשורים לפי תקני IFRS.

ג. השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

למרות שיישום שיטת השווי המאזני תחת ה- J-GAAP דומה ליישום שיטה זו בהתאם לתקני ה- IFRS, קיימים הבדלים בטיפול החשבונאי של הדוחות הנפרדים של החברות המוחזקות אשר משפיעים על הרווח שמוכר על ידי החברה תחת כל אחת מהמסגרות החשבונאיות הנ"ל.

ד. הפרשה לחופשה

על פי ה- J-GAAP, אין דרישה להכיר בהפרשה לחופשה. על פי תקני ה- IFRS, ההפרשה מוכרת תחת סעיף זכאים אחרים. בנוסף, התחייבויות לתשלום לעובדים בגין סיום העסקתם בהתבסס על תקופת עבודתם לא מוכרות לפי ה- J-GAAP, אך מוכרות ונכללות בסעיף הפרשות.

ה. עודפים

להלן התאמה בין העודפים לפי ה- J-GAAP לבין תקני IFRS (אלפי דולר ארה"ב):

1 בינואר 2015	31 בדצמבר 2015	
46,713	15,072	דווח על פי J-GAAP
		השפעת התאמה, בניכוי מסים:
		השקעות המטופלות לפי שיטת
		השווי המאזני
(747)	(333)	שערוך השקעה בניירות ערך זמינים
(13)	-	למכירה
(5)	(7)	הפרשה לחופשה
45,948	14,732	דווח לפי תקני IFRS

המכון לחקר האינטרנט בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה (המשך)

ביאור 32 - התאמת דוחות BBT מתקני J-GAAP לתקני IFRS:

ביום 6 באוגוסט 2017, פנתה החברה לרשות ניירות ערך בבקשה לאשר הקלה בצירוף דוחות החברה הכלולה BBT, אשר ניירות הערך שלה רשומים למסחר בבורסת טוקיו ביפן, שעיקרה אישור צירוף דוחותיה הכספיים של BBT לדוחות החברה, כשהם ערוכים על פי עקרונות חשבונאיים מקובלים ביפן (J-GAAP), כפי שהם מפורסמים לציבור ביפן, ומתורגמים לאנגלית, בצירוף ביאור התאמה (reconciliation) אשר יפרט את ההבדלים הרלוונטיים לדוחות הכספיים של BBT בין עקרונות חשבונאיים מקובלים ביפן לבין IFRS. כמו כן, לאור העובדה שדוחותיה הכספיים השנתיים של BBT מפורסמים ביפן בסוף הרבעון השני של כל שנה קלנדרית (קרי, ליום 30 ביוני), ביקשה החברה לאשר צירוף דוחותיה של BBT בהתאם למחזור הדיווח שלה, כלומר לדוחות הביניים של החברה ליום 30 ביוני 2017, יצורף הדוח הכספי של BBT לאותו מועד, שהינו דוח שנתי מבוקר לשנה שנסתיימה באותו יום, לדוח הכספי המבוקר של החברה לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017, כפי שיפורסם לאחר ההנפקה, יצורפו דוחות ביניים רבעוניים סקורים של BBT ואילו הדוח השנתי המבוקר של BBT יפורסם יחד עם דוחות הביניים של החברה ליום 30 ביוני 2018, וחוזר חלילה. סגל רשות ניירות ערך נענה בחיוב לבקשת החברה. ההתאמות כוללות את כל הפערים, לרבות הפערים בגין הדוחות על תזרימי המזומנים, אשר לדעת ההנהלה הינם פערים מהותיים בין תקני J-GAAP לבין תקני IFRS.

התאמת יתרות הדוח המאוחד על המצב הכספי עקב התאמת דוחות BBT מ- J-GAAP ל- IFRS ליום 31 בדצמבר 2016:

הצגה לפי J-GAAP	השפעת המעבר	IFRS	הצגה לפי IFRS	הסברים	נכסים
J-GAAP	ל- IFRS	IFRS	אלפי ין יפני		נכסים שוטפים:
נכסים שוטפים:					נכסים שוטפים:
מזומנים ושווי					מזומנים ושווי
מזומנים	5,016,821	2,099,993	7,116,815	ט	מזומנים
לקוחות	5,121,546	(107,275)	5,014,272	ז, ט	לקוחות
השקעה בניירות ערך	2,099,993	(2,099,993)	-	ט	השקעה בניירות ערך
מלאי	728,981	93,684	822,666	ז	מלאי
מסי הכנסה נדחים	124,710	(124,710)	-	ט	מסי הכנסה נדחים
חייבים ויתרות חובה	369,821	-	369,821		חייבים ויתרות חובה
הפרשה לחובות מסופקים	(5,203)	5,203	-	ט	הפרשה לחובות מסופקים
	13,456,671	(133,097)	13,323,574		
נכסים שאינם שוטפים:					נכסים שאינם שוטפים:
רכוש קבוע	2,452,303	(114,377)	2,337,926	ח	רכוש קבוע
נכסים בלתי מוחשיים	318,886	(165,256)	153,630	ב	נכסים בלתי מוחשיים
-	-	605,940	605,940	ב	מוניטין
נכסים פיננסיים	1,368,400	195,698	1,564,098	ו, ט	נכסים פיננסיים
אחרים	-	-	-		אחרים
מסי הכנסה נדחים	82,191	434,473	516,665	ג, ט	מסי הכנסה נדחים
פיקדון מוגבל	511,222	-	511,222	ד, ט	פיקדון מוגבל
נכסים שאינם שוטפים	80,918	-	80,918		נכסים שאינם שוטפים
	4,813,922	1,208,322	6,022,244		
סך נכסים	18,270,593	1,075,224	19,345,818		סך נכסים

המכון לחקר האינטרנט בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה (המשך)

ביאור 32 - התאמת דוחות BBT מתקני J-GAAP לתקני IFRS (המשך):

התאמת יתרות הדוח המאוחד על המצב הכספי עקב התאמת דוחות BBT

מ- J-GAAP ל- IFRS ליום 31 בדצמבר 2016 (המשך):

הצגה לפי J-GAAP	השפעת המעבר IFRS ל- IFRS אלפי ין יפני	הצגה לפי IFRS	הסברים	הצגה לפי IFRS
התחייבויות והון				
התחייבויות שוטפות:				
ספקים	-	4,067,452		
חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך	-	2,096,006		
התחייבויות בגין חכירה מימונית	-	25,108		
זכאים ויתרות זכות מסי הכנסה לשלם	-	422,502		
הכנסות מראש	-	236,842		
מקדמות מלקוחות	-	132,024	ז	
זכאים אחרים	16,870	282,437		
	7,348,091	7,496,986		
התחייבויות שאינן שוטפות:				
הלוואות לזמן ארוך	-	1,393,335		
התחייבויות בגין חכירה מימונית	-	316,003		
הפרשות	-	516,652		
הכנסות מראש	-	117,543	ז	
זכאים אחרים	38,485	181,053	ה	
	2,264,476	2,524,586		
סך התחייבויות	9,612,568	10,021,572		
הון:				
הון מניות	-	2,370,701		
פרמיה	-	2,709,172		
עודפים	320,675	3,267,688	י	
מניות באוצר	-	(259,690)		
קרנות הון אחרות	(8,876)	184,651	ו	
קרן מהפרשי תרגום	(29,609)	(29,609)		
קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	-	13,345		
זכויות שאינן מקנות שליטה	915,969	1,067,987		
סך הון	8,658,025	9,324,246		
סך התחייבויות והון	18,270,593	19,345,818		

המכון לחקר האינטרנט בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה (המשך)

ביאור 32 - התאמת דוחות BBT מתקני J-GAAP לתקני IFRS (המשך):

התאמת הרווח (ההפסד) הכולל בדוח המאוחד על רווח (הפסד) כולל לשנה
שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016 (באלפי ין יפני) (המשך):

הצגה לפי J-GAAP	J-GAAP	השפעת המעבר IFRS - ל	סיווג לפעילות שהופסקה (ראה הסבר ב' אלפי ין יפני)	IFRS	הסברים	הצגה לפי IFRS
הכנסות, נטו	36,787,659	(13,363,838)	(16,785)	23,407,035	ז	הכנסות
עלות ההכנסות	(30,311,919)	13,063,858	9,041	(17,239,020)	ז, ח	עלות ההכנסות
רווח גולמי	6,475,739	(299,980)	(7,744)	6,168,015		רווח גולמי
הוצאות מכירה, הנהלה וכלליות	(5,560,368)	212,121	88,746	(5,249,501)	ב, ה	הוצאות מכירה, הנהלה וכלליות
-	-	565,258	(521,886)	43,372	ט	הכנסות אחרות
-	-	(62,313)	-	(62,313)	ט	הוצאות אחרות
רווח תפעולי	915,371	415,086	(440,883)	889,573		רווח תפעולי
הכנסות שאינן תפעוליות	55,224	(55,224)	-	-	ט	-
הוצאות שאינן תפעוליות	(198,863)	198,863	-	-	ט	-
הכנסות מימון	-	18,262	(68)	18,194	ט	הכנסות מימון
הוצאות מימון	-	(53,560)	491	(53,069)	ט	הוצאות מימון
חלק בהפסדי חברות כלולות	-	103,951	(238,058)	(134,106)	ג, ט	חלק בהפסדי חברות כלולות
רווח מיוחד	521,762	(521,762)	-	-	ט	-
הפסד מיוחד	(297,267)	297,267	-	-	ט	-
רווח (הפסד) לפני מסים	996,227	402,884	(678,518)	720,594		רווח (הפסד) לפני מסים
על ההכנסה מסים על	(638,189)	176,978	95,843	(365,368)	ד	על ההכנסה מסים על
רווח (הפסד) לשנה מפעילות נמשכת	358,037	579,862	(582,675)	355,225	ט	רווח (הפסד) לשנה מפעילות נמשכת
-	-	-	582,675	582,675	א	-
רווח לשנה	358,037	579,862	-	937,900		רווח לשנה
ייחוס הרווח לשנה:						ייחוס הרווח לשנה:
לבעלים של BBT	125,939	491,243	-	617,183		לבעלים של BBT
לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	232,097	88,619	-	320,717		לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

המכון לחקר האינטרנט בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה (המשך)

ביאור 32 - התאמת דוחות BBT מתקני J-GAAP לתקני IFRS (המשך):

התאמת הרווח (ההפסד) הכולל בדוח המאוחד על רווח (הפסד) כולל לשנה
שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016 (המשך):

הצגה לפי IFRS	הסברים	IFRS	סיווג לפעילות שהופסקה (ראה הסבר ב' אלפי ין יפני	השפעת המעבר ל- IFRS	J-GAAP	הצגה לפי J-GAAP
רווח כולל אחר לשנה:						רווח כולל אחר לשנה:
שערוך של נכסים פיננסיים זמינים למכירה הפרשים מתרגום דוחות כספיים ממטבע פעילות של BBT		(201,252)	-	(195,895)	(5,356)	שערוך של נכסים פיננסיים זמינים למכירה
למטבע הצגה		(36,361)	-	-	(36,361)	הפרשים מתרגום דוחות כספיים ממטבע פעילות של BBT
חלק ברווח כולל אחר של חברות כלולות		(1,719)	-	-	(1,719)	למטבע הצגה
רווח כולל אחר לשנה, נטו ממס		(239,333)	-	(195,895)	(43,437)	רווח כולל אחר לשנה, נטו ממס
סך רווח כולל לשנה		698,567	-	383,967	314,600	סך רווח כולל לשנה
ייחוס סך רווח כולל לשנה: לבעלים של BBT		381,164	-	295,349	85,815	ייחוס סך רווח כולל לשנה: לבעלים של BBT
לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה		317,403	-	88,618	228,784	לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

המכון לחקר האינטרנט בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה (המשך)

ביאור 32 - התאמת דוחות BBT מתקני J-GAAP לתקני IFRS (המשך):

התאמת יתרות הדוח המאוחד על המצב הכספי עקב התאמת דוחות BBT מ- J- GAAP ל- IFRS ליום 31 בדצמבר 2015:

הצגה לפי J-GAAP	השפעת המעבר IFRS ל- IFRS	הסברים	הצגה לפי IFRS	הצגה לפי J-GAAP
נכסים	אלפי ין יפני		נכסים	
נכסים שוטפים:			נכסים שוטפים:	
מזומנים ושווי			מזומנים ושווי	
מזומנים	5,328,893	ט	6,928,803	ט
לקוחות	4,409,264	ז, ט	4,351,607	ז, ט
השקעה בניירות				
ערך	1,599,909	ט	-	ט
מלאי	820,238	ז	874,034	ז
מסי הכנסה				
נדחים	140,371	ט	-	ט
חייבים ויתרות				
חובה	323,913		323,913	
הפרשה לחובות				
מסופקים	(4,986)	ט	-	ט
	<u>12,617,604</u>		<u>12,478,358</u>	
			<u>(139,246)</u>	
נכסים שאינם שוטפים:			נכסים שאינם שוטפים:	
רכוש קבוע	1,956,706	ח	1,842,445	ח
נכסים בלתי מוחשיים				
-	-	ב	251,828	ב
נכסים פיננסיים				
אחרים	1,011,451	ב	605,940	ב
-	-	ו, ט	1,475,442	ו, ט
מסי הכנסה				
נדחים				
פיקדון מוגבל	182,635	ג, ט	76,522	ג, ט
נכסים שאינם שוטפים אחרים				
שוטפים אחרים	27,162	ד, ט	367,387	ד, ט
	<u>4,419,171</u>		<u>5,167,515</u>	
			<u>748,342</u>	
סך נכסים	17,036,776		17,645,873	
			609,095	

המכון לחקר האינטרנט בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה (המשך)

ביאור 32 - התאמת דוחות BBT מתקני J-GAAP לתקני IFRS (המשך):

התאמת יתרות הדוח המאוחד על המצב הכספי עקב התאמת דוחות BBT מ- J- GAAP ל- IFRS ליום 31 בדצמבר 2015 (המשך):

הצגה לפי J-GAAP	השפעת המעבר IFRS ל- אלפי ין יפני	IFRS	הסברים	הצגה לפי IFRS
התחייבויות והון				התחייבויות והון
שוטפות:				שוטפות:
ספקים	3,629,661	1,782	3,631,444	ספקים
חלויות שוטפות של הלוואות	1,067,330	-	1,067,330	חלויות שוטפות של הלוואות
לזמן ארוך				לזמן ארוך
התחייבויות בגין חכירה	25,086	-	25,086	התחייבויות בגין חכירה
מימונית				מימונית
זכאים ויתרות זכות	298,806	-	298,806	זכאים ויתרות זכות
מסי הכנסה לשלם	106,371	-	106,371	מסי הכנסה לשלם
הכנסות מראש מקדמות	-	101,599	101,599	הכנסות מראש מקדמות
מלקוחות	926,520	-	926,520	מלקוחות
זכאים אחרים	181,693	18,754	200,477	זכאים אחרים
	6,235,469	122,135	6,357,606	
התחייבויות שאינן שוטפות:				התחייבויות שאינן שוטפות:
הלוואות לזמן ארוך	1,664,341	-	1,664,341	הלוואות לזמן ארוך
התחייבויות בגין חכירה	341,112	-	341,112	התחייבויות בגין חכירה
מימונית				מימונית
הפרשות	474,966	-	474,966	הפרשות
הכנסות מראש	-	82,343	82,343	הכנסות מראש
זכאים אחרים	32,368	122,364	154,733	זכאים אחרים
	2,512,787	204,707	2,717,495	
סך התחייבויות	8,748,257	326,843	9,075,101	סך התחייבויות

המכון לחקר האינטרנט בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה (המשך)

ביאור 32 - התאמת דוחות BBT מתקני J-GAAP לתקני IFRS (המשך):

התאמת יתרות הדוח המאוחד על המצב הכספי עקב התאמת דוחות BBT מ- J- GAAP ל- IFRS ליום 31 בדצמבר 2015 (המשך):

הצגה לפי IFRS	הסברים	השפעת המעבר		J-GAAP	הצגה לפי J-GAAP
		IFRS	IFRS ל- אלפי ין יפני		
הון:					הון:
הון מניות		2,352,357	-	2,352,357	הון מניות
פרמיה		2,476,614	-	2,476,614	פרמיה
עודפים	י	2,803,299	(170,568)	2,973,867	עודפים
מניות באוצר		(259,690)	-	(259,690)	מניות באוצר
קרנות הון					קרנות הון
אחרות	ו	386,081	389,422	(3,341)	אחרות
קרן מהפרשי					קרן מהפרשי
תרגום		4,980	-	4,980	תרגום
קרן הון בגין					קרן הון בגין
תשלום מבוסס					תשלום מבוסס
מניות		18,122	-	18,122	מניות
זכויות שאינן					זכויות שאינן
מקנות שליטה		789,007	63,398	725,609	מקנות שליטה
סך הון		8,570,772	282,252	8,288,519	סך הון
סך התחייבויות והון		17,645,873	609,095	17,036,776	סך התחייבויות והון

המכון לחקר האינטרנט בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה (המשך)

ביאור 32 - התאמת דוחות BBT מתקני J-GAAP לתקני IFRS (המשך):

התאמת הרווח (ההפסד) הכולל בדוח המאוחד על רווח (הפסד) כולל לשנה
שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015:

הצגה לפי J-GAAP	J-GAAP	השפעת המעבר IFRS - ל	סיווג לפעילות שהופסקה (ראה הסבר ב' אלפי ין יפני	IFRS	הסברים	הצגה לפי IFRS
הכנסות, נטו	32,838,602	(10,450,268)	(65,846)	22,322,487	ז	הכנסות
עלות ההכנסות	(27,362,633)	10,424,619	27,304	(16,910,710)	ז, ח	עלות ההכנסות
רווח גולמי	5,475,969	(25,649)	(38,542)	5,411,777		רווח גולמי
הוצאות מכירה, הנהלה וכלליות	(4,909,617)	249,049	308,630	(4,351,938)	ב, ה	הוצאות מכירה, הנהלה וכלליות
-	-	49,054	(5,553)	43,501	ט	הכנסות אחרות
-	-	(20,611)	83	(20,528)	ט	הוצאות אחרות
רווח תפעולי	566,351	251,843	264,618	1,082,812		רווח תפעולי
הכנסות שאינן תפעוליות	63,535	(63,535)	-	-	ט	-
הוצאות שאינן תפעוליות	(87,008)	87,008	-	-	ט	-
הכנסות מימון	-	14,481	(37)	14,444	ט	הכנסות מימון
הוצאות מימון	-	(142,010)	2,099	(139,910)	ט	הוצאות מימון
חלק בהפסדי חברות כלולות	-	(16,579)	-	(16,579)	ג, ט	חלק בהפסדי חברות כלולות
הפסד מיוחד	(86,561)	86,561	-	-	ט	הפסד מיוחד
רווח לפני מסים על ההכנסה	456,317	217,770	266,680	940,767		רווח לפני מסים על ההכנסה
מסים על ההכנסה	(408,062)	(5,555)	640	(412,977)	ד	מסים על ההכנסה
רווח לשנה מפעילות נמשכת	48,255	212,215	267,320	527,790	ט	רווח לשנה מפעילות נמשכת
-	-	-	(267,320)	(267,320)	א	הפסד לשנה מפעילות שהופסקה
רווח (הפסד) לשנה	48,255	212,215	-	260,470		רווח (הפסד) לשנה
ייחוס הרווח (הפסד) לשנה לבעלים של BBT	(116,134)	131,479	-	15,345		ייחוס הרווח (הפסד) לשנה לבעלים של BBT
לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	164,388	80,736	-	245,125		לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

המכון לחקר האינטרנט בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה (המשך)

ביאור 32 - התאמת דוחות BBT מתקני J-GAAP לתקני IFRS (המשך):

התאמת הרווח (ההפסד) הכולל בדוח המאוחד על רווח (הפסד) כולל לשנה
שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015 (המשך):

הצגה לפי J-GAAP	השפעת המעבר ל- IFRS	סיווג לפעילות שהופסקה (ראה הסבר ב' אלפי ין יפני	IFRS	הסברים	הצגה לפי IFRS
רווח כולל אחר לשנה: שערוך של נכסים פיננסיים זמינים למכירה הפרשים מתרגום דוחות כספיים ממטבע פעילות של החברה	(4,523)	65,847	-	61,325	רווח כולל אחר לשנה: שערוך של נכסים פיננסיים זמינים למכירה הפרשים מתרגום דוחות כספיים ממטבע פעילות של החברה
למטבע הצגה	2,859	-	-	2,859	למטבע הצגה
חלק ברווח כולל אחר של חברות כלולות	181	-	-	181	חלק ברווח כולל אחר של חברות כלולות
רווח (הפסד) כולל אחר לשנה, נטו ממס	(1,482)	65,847	-	64,365	רווח (הפסד) כולל אחר לשנה, נטו ממס
סך רווח כולל לשנה	46,771	278,064	-	324,835	סך רווח כולל לשנה
ייחוס סך רווח כולל לשנה: לבעלים של BBT	(117,522)	197,326	-	79,804	ייחוס סך רווח כולל לשנה: לבעלים של BBT
לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	164,294	80,738	-	245,031	לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

המכון לחקר האינטרנט בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה (המשך)

ביאור 32 - התאמת דוחות BBT מתקני J-GAAP לתקני IFRS (המשך):

הנתונים הכספיים לעיל, נלקחו מתוך דוחותיה הכספיים של BBT, הערוכים לפי J-GAAP, אשר הותאמו לתקני ה-IFRS, תוך שימוש בהקלות שיושמו על ידי החברה בדוחות כספיים אלה כדלקמן:

תקן דיווח כספי בינלאומי 3, IFRS, "צירופי עסקים" לא יושם לגבי רכישות של חברות בנות הנחשבות כעסקות צירופי עסקים לפי תקני IFRS או רכישות של זכויות בחברות כלולות שאירעו לפני 1 בינואר 2015. השימוש בפטור זה פירושו שהנכסים והתחייבויות בספרים בהתאם ל-J-GAAP, אשר נדרשים להכרה לפי תקני IFRS, הינם עלותם הנחשבת במועד הרכישה. לאחר מועד הרכישה, המדידה הינה בהתאם לתקני IFRS. נכסים והתחייבויות שאינם ניתנים להכרה לפי תקני IFRS אינם נכללים בדוח הפתיחה לפי תקני IFRS. BBT לא הכירה או גרעה סכומים שהוכרו בעבר, כתוצאה מאימוץ תקני ה-IFRS.

הפריטים המהותיים בדוחות BBT אשר הותאמו מ-J-GAAP ל-IFRS לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2016 ו-2015, הינם:

א. הצגה של פעילויות שהופסקו

בהתאם לתקני ה-J-GAAP, אין דרישות ספציפיות לגבי הצגת הפעילויות שהופסקו וסיווג מחדש של נכסים והתחייבויות כמוחזקים למכירה. בהתאם לתקני ה-IFRS, פעילות שהופסקה ותוצאותיה מסווגת בנפרד מפעילויות נמשכות. הסיווג מחדש כפעילות שהופסקה בשנים שנסתיימה בימים 31 בדצמבר 2016 ו-2015 נוגעת למכירה החלקית של החזקת הקבוצה בחברת הבת Ltd. Ingenico Japan CO., Ltd. (Lyudia Co., Ltd. לשעבר) (להלן – Ingenico Japan – ביום 26 באפריל 2016. כתוצאה ממכירה זו, יתרת ההשקעה בחברת Ingenico Japan תוצג כהשקעה בחברה כלולה המטופלת בשיטת השווי המאזני.

להלן תזרימי המזומנים של BBT שנבעו בשנות הדיווח מפעילות נמשכת בהתבסס על תקני ה-J-GAAP:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2015	2016	
מיליוני ין יפני		
686	1,157	תזרימי מזומנים שנבעו מפעילות שוטפת
(984)	(1,501)	תזרימי מזומנים ששימשו לפעילות השקעה
2,611	829	תזרימי מזומנים שנבעו מפעילות מימון
4	(39)	רווחים (הפסדים) מהפרשי שער בגין מזומנים ושווי מזומנים
2,317	446	סך תזרימי המזומנים

המכון לחקר האינטרנט בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה (המשך)

ביאור 32 - התאמת דוחות BBT מתקני J-GAAP לתקני IFRS (המשך):

ב. מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים

כמתאפשר בהתאם לתקני ה-J-GAAP, BBT מפחיתה מוניטין על פני תקופה של 5 שנים.

בהתאם לתקני ה-IFRS, מוניטין אינו מופחת ובחינת ירידת ערך מבוצעת לפחות פעם בשנה, או לעיתים תכופות יותר בקרות אירוע המצריך זאת.

לפיכך, בהתאם ל-IFRS, נרשם מוניטין בסך 605,940 אלפי ין לפני לימים 31 בדצמבר 2016 ו-2015, בגין רכישת חברת Branch-Out Co., Ltd. בעבר. בהתאם ל-J-GAAP, הערך בספרים של המוניטין לימים 31 בדצמבר 2016 ו-2015 בסך 165,256 אלפי ין לפני ובסך 468,598 אלפי ין לפני, בהתאמה, כלול בסעיף הנכסים הבלתי מוחשיים, ואשר בהתאם ל-IFRS סווג מסעיף נכסים בלתי מוחשיים לסעיף מוניטין.

בנוסף, בהתאם ל-IFRS, הוצאות הפחתה בגין מוניטין לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2016 ו-2015 בסך 235,406 אלפי ין לפני ובסך 252,470 אלפי ין לפני, בהתאמה, בוטלו.

בהתאם לתקני ה-IFRS, החברה בוחנת ירידת ערך בגין מוניטין מדי שנה ביום 31 בדצמבר. סכום בר ההשבה של היחידה המניבה המזומנים מבוצעת על בסיס חישובים של שווי שימוש, הדורש שימוש בהנחות. החישובים הללו משתמשים בתחזיות תזרימי מזומנים המבוססים על התקציב התלת שנתי המאושר על ידי ההנהלה. תזרימי מזומנים לשנים העוקבות לתקציב נחזים בעזרת שיעורי הצמיחה המצוינים מטה. שיעורי צמיחה אלה עקביים עם התחזיות בתעשייה שבו כל יחידה מניבה מזומנים פועלת.

כאשר סכום בר ההשבה של כל יחידה מניבה מזומנים נמוך מעלותה, יוכר הפסד בגין ירידת ערך.

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2015	2016	
25.8%	25.8%	שיעור רווח גולמי (%)
2%	2%	שיעור צמיחה בטווח הארוך (%)
24.3%	23.3%	שיעור היוון לפני מס (%)

הנהלת BBT קבעה את הערכים שהוקצו לכל אחת מההנחות המפורטות לעיל כמפורט להלן:

הנחה	הגישה המשמשת לקביעת ערכים
שיעור רווח גולמי (%)	בהתבסס על ביצועי העבר וניהול הציפיות לעתיד
שיעור צמיחה בטווח הארוך (%)	זהו שיעור הצמיחה הממוצע המשוקלל המשמש לבחינת תזרימי המזומנים מעבר לתקופת התקציב. התעריפים עולים בקנה אחד עם התחזיות הכלולות בדוח התעשייה.
שיעור היוון לפני מס (%)	משקף סיכונים ספציפיים המתייחסים ליחידה מניבה מזומנים הרלוונטית.

הסכומים ברי ההשבה של היחידות המניבות מזומנים שאלהן הוקצה המוניטין גבוה מעלותם בספרים בצורה משמעותית.

המכון לחקר האינטרנט בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה (המשך)

ביאור 32 - התאמת דוחות BBT מתקני J-GAAP לתקני IFRS (המשך):

ג. שינויים בזכויות של חברת אם כתוצאה מאיבוד משליטה

בהתאם לתקני ה-J-GAAP, כאשר חברת בת חדלה מלהיות חברה בת ונותרת מוחזקת בידי חברת האם אך לא כחברת בת, חברת האם מודדת את ההשקעה הנותרת לפי ערכה בספרים ליום איבוד השליטה. בהתאם לתקני ה-IFRS, כאשר חברת האם מאבדת שליטה בחברת בת, ההשקעה הנותרת נמדדת לפי שווי הוגן במועד איבוד השליטה וההפרש מוכר כרווח או הפסד. עד למועד המכירה BBT החזיקה ב-70% ממניות חברת Ingenico Japan. ביום 26 באפריל 2016, מכרה BBT חלק מהחזקתה ב-Ingenico Japan, וכתוצאה מכך, ירד שיעור החזקתה ל-30% וההשקעה ב-Ingenico Japan הוגדרה כהשקעה בחברה כלולה המטופלת בשיטת השווי המאזני. כתוצאה מהמכירה, BBT רשמה בדוחותיה לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016 רווח בסך 238,057 אלפי ין יפני.

ד. נכסי והתחייבויות מסי הכנסה נדחים

ה-J-GAAP מספק הנחיות מפורטות בגין מימוש מסי הכנסה נדחים. כל ישות מסווגת לחמש קטגוריות על פי רווחיות, יכולת המימוש של נכסי מסים נדחים אלו, אורך תקופות עתידיות משוערכות לצורך הערכה של מימוש נכסי המס, תזמון ההכנסה החייבת העתידית והסכומים בגין ההכנסה הנלקחים בחשבון בעת רישום המסים הנדחים. על ידי בחינת יכולת המימוש של נכסים אלו במונחים של הכנסה חייבת על בסיס רווחיות, קיום תכנון מס והפרשים זמניים. בהתאם לתקני ה-IFRS, מימוש נכסי המס נדחים מוערך בהתאם לציפייה האם ניתן יהיה לנצל אותם כנגד רווחים הניתנים לקיזוז. כמו כן, נדרשת התאמה בגין מסי הכנסה נדחים אשר הוכרו בגין הפרשים זמניים אחרים הנובעים מהתאמות בגין IFRS. כתוצאה מכך, סך של 309,763 אלפי ין יפני וסך של 44,380 אלפי ין יפני בגין נכסי מסים נדחים הותאמו לימים 31 בדצמבר 2016 ו-2015, בהתאמה.

ה. הפרשה לחופשה

בהתאם לתקני ה-J-GAAP, אין דרישה להכיר בהפרשה לחופשה. בהתאם לתקני ה-IFRS, ההפרשה מוכרת תחת סעיף זכאים אחרים. בנוסף, התחייבויות לתשלום לעובדים בגין סיום העסקתם בהתבסס על תקופת עבודתם לא מוכרות לפי ה-J-GAAP, אך מוכרות ונכללות בסעיף זכאים אחרים תחת התחייבויות לזמן ארוך, לפי IFRS. הוצאות בגין הפרשה לחופשה לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2016 ו-2015 בסך 16,001 אלפי ין יפני ובסך 1,776 אלפי ין יפני הוכרו, בהתאמה, בגין התאמה מ-J-GAAP ל-IFRS.

המכון לחקר האינטרנט בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה (המשך)

ביאור 32 - התאמת דוחות BBT מתקני J-GAAP לתקני IFRS (המשך):

ו. מדידת שווי הוגן של מכשירים הוניים לא מצוטטים

בהתאם לתקני ה-J-GAAP, אם למכשיר פיננסי אין מחיר שוק מצוטט, כאשר ישות יכולה לחשב באופן סביר מחיר מעין-מצוטט, מחיר זה ישמש כמחיר שוק למכשיר הפיננסי. המחיר שחושב באופן סביר מציג מחיר שחושב בעזרת אומדנים סבירים של ההנהלה.

בהתאם לתקני ה-IFRS, נדרש להשתמש בטכניקות הערכה על מנת לאמוד מחיר עסקה רגילה שבה נכס נמכר או מועברת ההתחייבות בין משתתפים בתנאי שוק ביום המדידה.

כתוצאה מכך, סך של 209,485 אלפי ין יפני ושל 539,511 אלפי ין יפני בגין השקעות בניירות ערך הותאמו לימים 31 בדצמבר 2016 ו-2015. בנוסף, הפרשי השערוך, נטו ממס, בגין מכשירים הוניים לא מצוטטים הגדילו את הפרשי השערוך עבור מכשירים פיננסיים זמינים למכירה.

ראה ניתוח המכשירים הפיננסיים של BBT לפי השימוש בטכניקות הערכה על מנת למדוד את השווי ההוגן. השווי ההוגן של מכשירים פיננסיים הנמדדים לפי רמה 3 בוצע בעיקר באמצעות טכניקות הערכות שווי בשיטות מכפיל הרווח ומכפיל הון לחברות דומות, כלהלן:

סך הכל	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
אלפי ין יפני				
ליום 31 בדצמבר 2016				
נכסים				
1,564,098	1,553,930	-	10,167	נכסים פיננסיים בשווי הוגן
ליום 31 בדצמבר 2015				
נכסים				
1,475,442	1,465,487	-	9,954	נכסים פיננסיים בשווי הוגן

ראה להלן השינויים במכשירי רמה 3 לתקופות הרלוונטיות:

נכסים פיננסיים זמינים למכירה אלפי ין יפני		
1,232,672		יתרה ליום 1 בינואר 2015
434,775		תוספות של נכסים פיננסיים
(146,000)		גריעה של נכסים פיננסיים
53,640		רווח בגין שינויים בשווי ההוגן – זקיפה לרווח כולל אחר
(109,600)		הפסד בגין ירידת ערך
1,465,487		יתרה ליום 31 בדצמבר 2015
594,172		תוספות של נכסים פיננסיים
(160,627)		גריעה של נכסים פיננסיים
(305,271)		הפסד בגין שינויים בשווי ההוגן – זקיפה לרווח כולל אחר
(39,830)		הפסד בגין ירידת ערך
1,553,930		יתרה ליום 31 בדצמבר 2016

לא היו העברות בין רמות המדרג השונות 1, 2 ו-3 במהלך התקופות הרלוונטיות.

המכון לחקר האינטרנט בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה (המשך)

ביאור 32 - התאמת דוחות BBT מתקני J-GAAP לתקני IFRS (המשך):

ז. הכרה בהכנסה

בהתאם לתקני ה-J-GAAP, הכנסה ממכירת סחורות מוכרת בעיקר בעת המשלוח, והכנסה משירותי התקנה בגין מרכזי הנתונים מוכרת במועד ההתקנה. בהתאם לתקני ה-IFRS, הכנסה ממכירת סחורות מוכרת בעת העברת הסיכונים המהותיים והטבות ללקוח. בנוסף, הכנסה משירותי התקנה בגין מרכזי הנתונים מוכרת על פני תקופת ההתקשרות הצפויה עם הלקוח. כתוצאה מהתאמות בגין הכרה בהכנסה, ההכנסות לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2016 ו-2015 בסך 115,069 אלפי ין יפני ובסך 42,983 אלפי ין יפני, בהתאמה, קטנו. וכן, עלות ההכנסות לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2016 ו-2015, קטנו בסך 41,539 אלפי ין יפני ובסך 34,166 אלפי ין יפני, בהתאמה. בנוסף, יתרת הלקוחות לימים 31 בדצמבר 2016 ו-2015 קטנה בסך 115,069 אלפי ין יפני ובסך 52,670 אלפי ין יפני, בהתאמה. וכן, יתרות המלאי לימים 31 בדצמבר 2016 ו-2015 גדלו בסך 93,684 אלפי ין יפני ובסך 53,795 אלפי ין יפני, בהתאמה, בגין התאמה זו.

בהתאם לתקני ה-J-GAAP, הכנסה בגין עסקי הסחר האלקטרוני, בהן פועלת חברת BBF כסוכן בעסקאות, מוצגת על בסיס ברוטו. בהתאם לתקני ה-IFRS, הכנסה בגין עסקי הסחר האלקטרוני מוצגת על בסיס נטו. לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2016 ו-2015, הכנסות ועלות ההכנסות בסך 13,248,769 אלפי ין יפני ובסך 10,407,285 אלפי ין יפני קטנו בעת המעבר מ-J-GAAP ל-IFRS, בהתאמה.

וזאת, בין היתר, בהתחשב בכך שאין ל-BBF סיכויי מלאי ואין היא מעורבת בקביעת המחיר.

סך ההכנסות של BBT מלקוח עיקרי (יאהו יפן) בשנים שנסתיימו בימים 31 בדצמבר 2016 ו-2015, הן 3,293,806 אלפי ין יפני ו-3,134,738 אלפי ין יפני, בהתאמה, בהתאם לתקני ה-J-GAAP, כאשר אין הבדלים מהותיים בהשוואה לתקני IFRS.

ח. ירידת ערך בגין רכוש קבוע:

בהתאם לתקני ה-J-GAAP, הפסד בגין ירידת ערך מוכר כאשר יש סממן של ירידת ערך וכאשר:

- (1) תזרים המזומנים בלתי מהוון עתידי נמוך מערך הנכס המופחת בספרים; ו-
- (2) הסכום בר ההשבה יהיה נמוך מערכו המופחת בספרים. ישנם שני שלבים להכרה בהפסד בגין ירידת ערך.

בהתאם לתקני ה-IFRS, הפסד בגין ירידת ערך מוכר כאשר יש סממן של ירידת ערך וכאשר סכום בר ההשבה של נכס נמוך מערכו המופחת בספרים.

שלב מספר 1 שצוין לעיל בהתאם ל-J-GAAP אינו נדרש בהתאם ל-IFRS. במסגרת בדיקת ירידות ערך אשר בוצעו לימים 31 בדצמבר 2016 ו-2015, בהתאם לאמור לעיל, נכסים מסוימים, בגינם זוהה סימן לירידת ערך, הופחתו במלואם.

המכון לחקר האינטרנט בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה (המשך)

ביאור 32 - התאמת דוחות BBT מתקני J-GAAP לתקני IFRS (המשך):

ט. סיווג מחדש:

(1) הצגת מזומנים ושווי מזומנים

בהתאם לתקני ה-J-GAAP, מזומנים, פיקדונות והשקעה בניירות ערך סחירים לזמן קצר מוצגים בנפרד במאזן בהתאם לאופי של המכשיר הפיננסי. בהתאם לתקני ה-IFRS, כלל המכשירים הפיננסיים העומדים בהגדרת מזומנים ושווי מזומנים, נכללים ומוצגים בסעיף מזומנים ושווי מזומנים. כתוצאה מכך, סך 2,099,993 אלפי ין יפני וסך 1,599,909 אלפי ין יפני הכלולים בסעיף ניירות ערך סחירים בהתאם ל-J-GAAP סווגו לסעיף מזומנים ושווי מזומנים לימים 31 בדצמבר 2016 ו-2015, בהתאמה.

(2) מסי הכנסה נדחים

בהתאם לתקני ה-J-GAAP, מסי הכנסה נדחים מוצגים במאזן כנכסים או כהתחייבויות שוטפים או שאינם שוטפים, בהתאם לנדרש. בהתאם לתקני ה-IFRS, כלל מסי הכנסה הנדחים מוצגים במאזן כנכסים או התחייבויות שאינם שוטפים. כתוצאה מכך, סך 124,710 אלפי ין יפני וסך 140,371 אלפי ין יפני הכלולים בסעיף מסי הכנסה נדחים אשר הוצגו בנכסים שוטפים בהתאם ל-J-GAAP הוצגו בנכסים שאינם שוטפים לימים 31 בדצמבר 2016 ו-2015, בהתאמה.

(3) הפרשה לחובות מסופקים

בהתאם לתקני ה-J-GAAP, הפרשה לחובות מסופקים מוצגת במאזן בסעיף נפרד. בהתאם לתקני ה-IFRS, הפרשה לחובות מסופקים מוצגת בניכוי מסעיף הלקוחות. כתוצאה מכך, סך 5,203 אלפי ין יפני וסך 4,986 אלפי ין יפני הכלולים בסעיף הפרשה לחובות מסופקים בהתאם ל-J-GAAP סווגו לסעיף לקוחות, נטו לימים 31 בדצמבר 2016 ו-2015, בהתאמה.

(4) השקעה בניירות ערך

בהתאם לתקני ה-J-GAAP, השקעות בחברות כלולות המטופלות בשיטת השווי המאזני מוצגות כחלק מסעיף השקעה בניירות ערך יחד עם שאר ההשקעות בניירות ערך. בהתאם ל-IFRS, סעיף זה מוצג בצורה נפרדת כהשקעה בחברות כלולות. כתוצאה מכך, סך 13,787 אלפי ין יפני וסך 76,522 אלפי ין יפני הכלולים בסעיף השקעה בניירות ערך בהתאם ל-J-GAAP סווגו לסעיף השקעה בחברות כלולות, נטו לימים 31 בדצמבר 2016 ו-2015, בהתאמה.

המכון לחקר האינטרנט בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה (המשך)

ביאור 32 - התאמת דוחות BBT מתקני J-GAAP לתקני IFRS (המשך):

5) הכנסות והוצאות שאינן תפעוליות, רווחים או הפסדים מיוחדים

בהתאם לתקני ה-J-GAAP, הכנסות והוצאות שאינן תפעוליות מוצגות לאחר הרווח התפעולי. סעיפים אלו כוללים הכנסות והוצאות מימון, רווחים (הפסדים) מהפרשי שער, חלק ברווחי (בהפסדי) חברות כלולות והוצאות/הכנסות אחרות. בנוסף, רווחים או הפסדים חריגים (exceptional) נדרשים להיות מוצגים בסעיף "רווחים (הפסדים) מיוחדים" בדוח רווח והפסד. בהשוואה לקיים ב-IFRS, המונח "מיוחד" הינו נרחב ומכיל פריטים יוצאי דופן.

בהתאם לתקני ה-IFRS, סעיפי הכנסות מימון, הוצאות מימון וחלק ברווחי (בהפסדי) חברות כלולות מוצגים בדרך כלל לאחר הרווח התפעולי. המונח "יוצא דופן" אינו שמיש או מוגדר, אולם, נדרשת הצגה בנפרד בדוח על הרווח הכולל או בביאורים כאשר ישות מעוניינת להסביר את תוצאותיה לתקופות המוצגות בהתאם לגודל, אופי או שכיחות של הכנסות או הוצאות בגין פריטים מסוימים. בהתאם ל-IFRS לא ניתן להציג הכנסה או הוצאה כרווח או הפסד מיוחד.

י. עודפים

להלן ההתאמה בין העודפים לפי J-GAAP לבין העודפים לפי תקני IFRS:

31 בדצמבר		
2015	2016	
אלפי ין יפני	אלפי ין יפני	
2,973,867	2,947,012	דווח לפי J-GAAP
220,341	440,683	מוניטין
-	238,057	שינויים בזכויות חברת האם כתוצאה מאיבוד שליטה
218,195	395,174	מסי הכנסה נדחים
(119,920)	(135,921)	הפרשה לחופשה
(186,928)	(114,377)	ירידת ערך בגין רכוש קבוע
(196,185)	(271,916)	הכרה בהכנסה
(23,038)	(50,538)	ירידת ערך בגין השקעה בניירות ערך
(63,398)	(152,017)	זכויות שאינן מקנות שליטה
(19,633)	(28,469)	אחרים
<u>2,803,299</u>	<u>3,267,688</u>	דווח לפי תקני IFRS

המכון לחקר אינטרנט בע"מ

מידע כספי לתקופות ביניים

(בלתי מבוקר)

30 ביוני 2017

המכון לחקר האינטרנט בע"מ
מידע כספי לתקופת ביניים
(בלתי מבוקר)
30 ביוני 2017

תוכן העניינים

עמוד

2	דוח סקירה של רואה החשבון המבקר
	דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים (באלפי דולר ארה"ב):
3-4	דוחות תמציתיים מאוחדים פרפורמה על המצב הכספי
5-6	דוחות תמציתיים מאוחדים פרפורמה על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר
7-9	דוחות תמציתיים מאוחדים פרפורמה על השינויים בהון
10	דוחות תמציתיים מאוחדים פרפורמה על תזרימי המזומנים
11-43	ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים



דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של המכון לחקר האינטרנט בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי פרופורמה המצורף של המכון לחקר האינטרנט בע"מ (להלן - החברה), הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי פרופורמה לימים 30 ביוני 2017 ו-2016 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים פרופורמה על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של שישה ושלשה חודשים שהסתיימו באותם תאריכים. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי פרופורמה לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי פרופורמה לתקופת ביניים זו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי פרופורמה לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי פרופורמה 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 פרופורמה הנ"ל אינו ממלא, מכל הבחינות המהותיות, אחר הוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970.

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב למפורט ביאור 2 (5) בדבר התאמה בדרך של הצגה מחדש (Restatement) של המידע הכספי פרופורמה לימים 30 ביוני 2017 ו-2016 ולתקופות של שישה ושלשה חודשים שהסתיימו באותם תאריכים על מנת לשקף בהם למפרע תיקון בשל טעות ברישום של רווחים מחברה כלולה.

קסלמן וקסלמן
רואי חשבון

פירמה חברה ב- PricewaterhouseCoopers International Limited

תל-אביב, 29 בנובמבר 11 בדצמבר 2017

המכון לחקר האינטרנט בע"מ

דוחות תמציתיים מאוחדים פרופורמה על המצב הכספי

ליום 30 ביוני 2017

31 בדצמבר	30 ביוני		ביאור
2016	2016	2017	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
אלפי דולר ארה"ב			
2,095	2,805	11,466	8
58	842	798	
280	7	294	
35	39	52	
95	129	828	
2,563	3,822	13,438	
*16,614	*18,713	*18,435	4
118	134	116	
87	118	81	
5	6	13	
639	531	318	8
-	314	-	
17,463	19,816	18,963	
20,026	23,638	32,401	

נכסים

נכסים שוטפים:

מזומנים ושווי מזומנים
לקוחות, נטו
צדדים קשורים
מסי הכנסה לקבל
חייבים ויתרות חובה

נכסים שאינם שוטפים:

השקעות בחברות כלולות
נכסים פיננסיים אחרים
רכוש קבוע
נכסים בלתי מוחשיים
מסי הכנסה נדחים
צדדים קשורים

סך נכסים

* הוצג מחדש, ראה ביאור 2 ג.

הביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים פרופורמה מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

המכון לחקר האינטרנט בע"מ

דוחות תמציתיים מאוחדים פרופורמה על המצב הכספי

ליום 30 ביוני 2017

31 בדצמבר	30 ביוני		ביאור
2016	2016	2017	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
אלפי דולר ארה"ב			

התחייבויות והון

התחייבויות שוטפות:

67	2,485	2,472		ספקים
36	41	38		חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך
2,523	748	1,242		זכאים ויתרות זכות
11	12	11		התחייבויות בגין חכירה מימונית
112	140	1	8	צדדים קשורים
-	-	272		מסי הכנסה לשלם
2,749	3,426	4,036		

התחייבויות שאינן שוטפות:

19	27	14		התחייבויות בגין חכירה מימונית
24	48	7		הלוואות לזמן ארוך
29	33	30		הפרשות
72	108	51		
2,821	3,534	4,087		

סך התחייבויות

הון:

837	837	5,081	3	הון מניות
-	-	4,253	3	פרמיה
519	357	296		קרנות הון אחרות
274	2,708	1,006		קרן מהפרשי תרגום
*15,575	*16,203	*17,678		עודפים
17,205	20,105	28,314		סך הון
20,026	23,638	32,401		סך התחייבויות והון

* הוצג מחדש, ראה ביאור 2 ג.

מירי קורודה
סמנכ"ל כספים

הירשי פוג'יווארה
יו"ר הדירקטוריון
ומנכ"ל

תאריך אישור המידע הכספי לתקופת ביניים: 29 בנובמבר 11 בדצמבר 2017.

הביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים פרופורמה מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

המכון לחקר האינטרנט בע"מ

דוחות תמציתיים מאוחדים פרופורמה על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר
לתקופות של 6 החודשים ו-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2017

שנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר 2016 (מבוקר)	3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ביאור
	2016	2017	2016	2017	
אלפי דולר ארה"ב					
7,959	5,400	5,837	6,312	7,228	הכנסות
(2,727)	(2,044)	(1,978)	(2,257)	(2,518)	עלויות תפעוליות:
(5,301)	(1,944)	(2,120)	(3,092)	(3,289)	עלות ההכנסות
(16)	-	(45)	-	(56)	הוצאות מכירה, הנהלה וכלליות
6	(2)	3	1	4	הוצאות מחקר ופיתוח הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
(8,038)	(3,990)	(4,140)	(5,348)	(5,859)	סך עלויות תפעוליות
(79)	1,410	1,697	964	1,369	רווח (הפסד) תפעולי
2	-	1	1	1	הכנסות מימון
(8)	(2)	-	(6)	(1)	הוצאות מימון
(6)	(2)	1	(5)	-	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
*1,455	*1,414	*984	*1,237	*1,260	6 חלק ברווחי חברות כלולות רווח משינוי בשיעור החזקה של השקעות בחברות כלולות
453	426	109	421	115	6 רווח לפני מסים על ההכנסה
1,823	3,248	2,791	2,617	2,744	מסים על ההכנסה
(443)	(617)	(587)	(609)	(641)	רווח נקי לתקופה
1,380	2,631	2,204	2,008	2,103	

* הוצג מחדש, ראה ביאור 2 ג.

הביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים פרופורמה מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

המכון לחקר האינטרנט בע"מ

דוחות תמציתיים מאוחדים פרופורמה על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר לתקופות של 6 החודשים ו-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2017

שנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר 2016 (מבוקר)	3 החודשים שהסתיימו ב-30 ביוני 2016 2017 (בלתי מבוקר)		6 חודשים שהסתיימו ב-30 ביוני 2016 2017 (בלתי מבוקר)	
	אלפי דולר ארה"ב			
1,380	2,631	2,204	2,008	2,103
(491)	(223)	(143)	(653)	(215)
8	-	-	8	(8)
(483)	(223)	(143)	(645)	(223)
373	1,711	(62)	2,807	732
(110)	1,488	(205)	2,162	509
1,270	4,119	1,999	4,170	2,612
0.051	0.097	0.072	0.074	0.072
0.051	0.097	0.072	0.074	0.072

רווח נקי לתקופה
הפסד כולל אחר, נטו ממס:
סעיפים אשר עשויים להיות מסווגים מחדש לרווח או הפסד:
חלק בהפסד הכולל האחר של חברות כלולות
שערוך של נכסים פיננסיים זמינים למכירה

סעיפים אשר לא ייסווגו מחדש לרווח או הפסד –
הפרשים מתרגום דוחות כספיים ממטבע הפעילות של החברה למטבע הצגה
רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו ממס
סך רווח כולל לתקופה

רווח למניה המיוחס לבעלים של החברה (דולר ארה"ב):
רווח בסיסי למניה
רווח מדולל למניה

הביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים פרופורמה מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

(המשך) - 1

המכון לחקר האינטרנט בע"מ

דוחות תמציתיים מאוחדים פרופורמה על השינויים בהון

לתקופות של 6 החודשים ו-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2017

ביאור	הון מניות	פרמיה	קרנות הון אחרות	עודפים	קרן מהפרשי תרגום	סך הכל הון
				אלפי דולר ארה"ב		
	837	-	519	*15,575	274	17,205
	-	-	-	2,103	-	2,103
	-	-	(223)	-	732	509
	-	-	(223)	2,103	732	2,612
	4,244	4,253	-	-	-	8,497
	4,244	4,253	-	-	-	8,497
	5,081	4,253	296	*17,678	1,006	28,314
	837	-	732	14,732	(99)	16,202
	-	-	-	2,008	-	2,008
	-	-	(645)	-	2,807	2,162
	-	-	(645)	2,008	2,807	4,170
	-	-	-	(537)	-	(537)
	-	-	270	-	-	270
	-	-	270	(537)	-	(267)
	837	-	357	*16,203	2,708	20,105

יתרה ליום 1 בינואר 2017 (מבוקר)
תנועה במהלך התקופה של 6 החודשים
שהסתיימה ביום 30 ביוני 2017 (בלתי מבוקר):
רווח (הפסד) כולל:

רווח לתקופה
רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה
סך רווח (הפסד) כולל לתקופה
עסקות עם בעלים –

הנפקת מניות
סך עסקות עם בעלים
יתרה ליום 30 ביוני 2017 (בלתי מבוקר)

יתרה ליום 1 בינואר 2016 (מבוקר)
תנועה במהלך התקופה של 6 חודשים
שהסתיימה ביום 30 ביוני 2016 (בלתי מבוקר):
רווח (הפסד) כולל:

רווח לתקופה
רווח (הפסד) כולל אחר לשנה
סך הרווח (הפסד) הכולל לתקופה
עסקות עם בעלים:

רכישת חברת NOM
תשלום מבוסס מניות
סך עסקות עם בעלים
יתרה ליום 30 ביוני 2016 (בלתי מבוקר)

* הוצג מחדש, ראה ביאור 2 ג.

הביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים פרופורמה מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

המכון לחקר אינטרנט בע"מ

דוחות תמציתיים מאוחדים פרופורמה על השינויים בהון

לתקופות של 6 החודשים ו-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2017

סך הכל הון	קרן מהפרשי תרגום	קרנות הון אחרות	פרמיה	הון מניות	ביאור
		עודפים אלפי דולר ארה"ב			
18,430	1,068	15,474	439	310	1,139
					יתרה ליום 1 באפריל 2017 (בלתי מבוקר) תנועה במהלך התקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2017 (בלתי מבוקר): רווח (הפסד) כולל:
					רווח לתקופה
2,204	-	2,204	-	-	-
(205)	(62)	-	(143)	-	-
1,999	(62)	2,204	(143)	-	-
					הפסד כולל אחר לתקופה
					סך הכל רווח (הפסד) כולל לתקופה
					עסקות עם בעלים –
7,885	-	-	-	3,943	3,942
7,885	-	-	-	3,943	3,942
28,314	1,006	*17,678	296	4,253	5,081
					הנפקת מניות
					סך הכל עסקות עם בעלים
					יתרה ליום 30 ביוני 2017 (בלתי מבוקר)
15,986	997	13,572	580	-	837
					יתרה ליום 1 באפריל 2016 (בלתי מבוקר) תנועה במהלך התקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2016 (בלתי מבוקר): רווח (הפסד) כולל:
					רווח לתקופה
2,631	-	2,631	-	-	-
1,488	1,711	-	(223)	-	-
4,119	1,711	2,631	(223)	-	-
20,105	2,708	*16,203	357	-	837
					רווח כולל אחר לתקופה
					סך הכל רווח כולל לתקופה
					יתרה ליום 30 ביוני 2016 (בלתי מבוקר)

* הוצג מחדש, ראה ביאור 2 ג.

הביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים פרופורמה מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

המכון לחקר אינטרנט בע"מ

דוחות תמציתיים מאוחדים פרופורמה על השינויים בהון

לתקופות של 6 החודשים ו-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2017

סך הכל הון	קרן מהפרשי תרגום	קרנות הון אחרות	עודפים אלפי דולר ארה"ב	פרמיה	הון מניות	ביאור
16,202	(99)	14,732	732	-	837	יתרה ליום 1 בינואר 2016 (מבוקר) תנועה במהלך השנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016 (מבוקר): רווח (הפסד) כולל:
1,380	-	1,380	-	-	-	רווח לשנה
(110)	373	-	(483)	-	-	רווח (הפסד) כולל אחר לשנה
1,270	373	1,380	(483)	-	-	סך הכל רווח (הפסד) כולל לשנה
(537)	-	(537)	-	-	-	עסקות עם בעלים:
270	-	-	270	-	-	רכישת חברת NOM
(267)	-	(537)	270	-	-	תשלום מבוסס מניות
17,205	274	*15,575	519	-	837	סך הכל עסקות עם בעלים יתרה ליום 31 בדצמבר 2016 (מבוקר)

* הוצג מחדש, ראה ביאור 2 ג.

הביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים פרופורמה מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

המכון לחקר אינטרנט בע"מ

דוחות תמציתיים מאוחדים פרופורמה על הרווח הכולל

לתקופות של 6 ו-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2017

שנה	3 החודשים שהסתיימו		6 חודשים שהסתיימו	
שהסתיימה	ב-30 ביוני		ב-30 ביוני	
ב-31 בדצמבר	2016	2017	2016	2017
2016				
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)			
	אלפי דולר ארה"ב			

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

רווח לפני מסים על ההכנסה
התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים
מפעילות שוטפת:
פחת והפחתות
חלק ברווחי חברות כלולות
רווח משינוי בשיעור החזקה של השקעות
בחברות כלולות
הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
תשלום מבוסס מניות

1,823	3,248	2,791	2,617	2,744
36	9	7	18	17
(1,455)	(1,414)	(984)	(1,237)	(1,260)
(453)	(426)	(109)	(421)	(115)
6	2	(1)	5	-
270	-	-	270	9

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:

לקוחות
ספקים
הפרשות והתחייבויות אחרות
זכאים אחרים
דיבידנדים שהתקבלו
ריבית שהתקבלה
ריבית ששולמה
מסים ששולמו
מזומנים נטו (ששמשו לפעילות שוטפת)

2	(645)	(602)	(717)	(734)
31	1,802	1,969	2,248	2,389
1,008	(2,456)	(2,663)	(1,085)	(1,672)
(2)	277	(458)	(29)	(570)
310	-	-	101	100
-	2	1	1	1
(134)	-	-	(1)	(1)
(20)	(1)	-	(14)	(15)
1,422	398	(49)	1,756	893

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה:

רכישת רכוש קבוע
רכישת נכסים בלתי מוחשיים
רכישת NOM בניכוי מזומנים שנבעו
מהרכישה
הלוואות לצדדים קשורים
רכישת נכסים פיננסיים אחרים
מזומנים נטו שנבעו מפעילות השקעה
(ששמשו לפעילות השקעה)

(3)	-	-	(3)	(6)
(3)	-	(2)	(3)	(8)
730	-	-	730	-
(276)	-	-	(269)	-
(1)	-	-	(1)	(1)
447	-	(2)	454	(15)

תזרימי מזומנים מפעילות מימון:

פרעון הלוואות לזמן קצר
פרעון הלוואות זמן ארוך
תמורה מהנפקת מניות רגילות
פירעון התחייבות בגין חכירה מימונית
מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון
(ששימשו לפעילות מימון)

(549)	-	-	(534)	-
(111)	(10)	(9)	(89)	(19)
-	-	7,884	-	8,487
(12)	(3)	(3)	(6)	(6)
(672)	(13)	7,872	(629)	8,462

גידול במזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת
התקופה

רווחים (הפסדים) מהפרשי שער בגין

מזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

1,197	385	7,821	1,581	9,340
885	2,200	3,714	885	2,095
13	220	(69)	339	31
2,095	2,805	11,466	2,805	11,466

הביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים פרופורמה מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

המכון לחקר אינטרנט בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים פרופורמה

ביאור 1 - מידע כללי:

א. מידע כללי

המכון לחקר האינטרנט בע"מ (להלן "החברה") התאגדה ונרשמה בישראל כחברה פרטית ביום 8 באוגוסט 2017. החברה מחזיקה בבעלות מלאה ב- Internet Research Institute, Inc. (להלן "IRI יפן"), חברה פרטית אשר הוקמה כחברה בע"מ ביפן על פי פקודת החברות היפניות ביום 9 בדצמבר 1996. כתובת המשרד הרשום של IRI יפן הינה בטוקיו יפן.

עם התאגדותה בישראל, הייתה החברה בבעלותו המלאה של ד"ר הירוש פוגיווארה. סמוך לאחר התאגדותה של החברה, הקים ד"ר פוגיווארה חברה בבעלותו המלאה שהתאגדה תחת הדין היפני ("IRI יפן החדשה"), אשר מלוא הונה המונפק הועבר על ידי ד"ר פוגיווארה לחברה בסמוך לאחר הקמתה. סמוך לפני מועד התשקיף, ביום 20 בנובמבר 2017, בוצעה עסקת מיזוג (תחת הדין היפני) במסגרתה בוצעו בו זמנית הפעולות הבאות: (i) ד"ר פוגיווארה העביר 34,786 מניות של החברה (מתוך 34,787 המניות הקיימות בהונה המונפק של החברה) ל- IRI יפן החדשה; (ii) פעילות IRI יפן (המקורית) מוזגה לתוך IRI יפן החדשה; ו- (iii) IRI יפן החדשה העבירה את מניות החברה לבעלי מניותיה של IRI יפן (המקורית) לפי יחס של 2:1 (קרי, שתי מניות של החברה בגין כל מניה של IRI יפן המקורית). לצורך המיזוג, הומרו 756 מניות רגילות א' של IRI יפן (המקורית) למניות רגילות של IRI יפן (המקורית), לפי יחס של 1:1.

כתוצאה מהאמור לעיל, נכון למועד תשקיף זה בעלי מניותיה של החברה הינם מי שהיו בעלי מניותיה של IRI יפן (המקורית).

בהתאם לדין החל ביפן, במועד המיזוג קיבלה על עצמה IRI יפן החדשה, כתאגיד הקולט במיזוג, את כל נכסיה והתחייבויותיה של IRI יפן המקורית כפי שהיו במועד המיזוג. לפיכך בדוחות אלו, המושג "IRI יפן" יתייחס הן ל- IRI יפן המקורית והן ל- IRI יפן החדשה ללא הבחנה.

לאחר השלמת המיזוג כאמור לעיל, הקצתה החברה מניות הטבה לבעלי מניותיה, באופן שבגין כל מניה אחת של החברה, הוקצו 999 מניות נוספות.

הדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים פרופורמה הבלתי מבוקרים נמדדים באלפי ין יפני, שהוא מטבע הפעילות של הקבוצה, שכן הוא המטבע של הסביבה הכלכלית העיקרית בה פועלת הקבוצה. הדוחות הכספיים המאוחדים מוצגים באלפי דולר ארה"ב, אלא אם כן צוין אחרת.

הדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים פרופורמה הבלתי מבוקרים של החברה (להלן "דוחות כספיים") ערוכים באופן המשקף את רכישת המניות המועברות מבעל השליטה, כאילו התבצעה בתחילת התקופה המוקדמת ביותר שמוצגת בדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה (1 בינואר 2015).

כל נתוני מספרי המניות ונתוני הרווח למניה הותאמו למפרע על מנת לשקף את יחס ההחלפה במיזוג, כאמור לעיל.

המכון לחקר אינטרנט בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים פרופורמה (המשך)

ביאור 1 - מידע כללי (המשך):

ב. הגדרות:

בדוחות כספיים אלה:

החברה, IRI ישראל	–	המכון למחקר האינטרנט בע"מ.
החברה הבת, IRI יפן	–	Internet Research Institute, Inc., חברה פרטית בבעלות מלאה של החברה.
NOM	–	Nano Opt Media, Inc., חברה פרטית בבעלות מלאה של IRI יפן, המאוגדת ביפן.
BBT	–	Broadband Tower, Inc., חברה ציבורית המאוגדת ביפן, אשר מניותיה רשומות למסחר בבורסה של טוקיו, ואשר IRI יפן מחזיקה בכ-22% מהון המניות המונפק והנפרע שלה.
MIC	–	Mobile Internet Capital, Inc., חברה פרטית המאוגדת ביפן, אשר IRI יפן מחזיקה בכ-30% מהון המניות המונפק והנפרע שלה.
הקבוצה	–	החברה והחברות המאוגדות.
חברות מאוגדות	–	חברות אשר לחברה שליטה בהן (כהגדרתה ב-IFRS 10) ואשר דוחותיהן מאוחדים עם דוחות החברה.
חברה מוחזקות	–	חברות מאוגדות וחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני.
בעלי עניין ובעל שליטה	–	כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.
צדדים קשורים	–	כהגדרתם ב-IAS 24 (מתוקן).
בעל השליטה	–	ד"ר הירושי פוגיווארה.

ג. בסיס ההכנה

הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 34 דיווח כספי לתקופות ביניים.

דוחות אלה אינם כוללים את כל המידע והגילוי הנדרש בדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים, ויש לעיין בהם בדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים פרופורמה של הקבוצה ליום 31 בדצמבר 2016.

הדוחות הכספיים אושרו על ידי מנכ"ל החברה, ד"ר הירושי פוגיווארה, ועל ידי סמנכ"ל הכספים של החברה, מיריי קורודה, ביום ~~29 בנובמבר~~ 11 בדצמבר 2017.

הכנת הדוחות הכספיים מחייבת את ההנהלה לבצע אומדנים והנחות אשר ישפיעו על הסכומים המדווחים של נכסים והתחייבויות וגילוי של סכומים מותנים ליום דוחות כספיים ביניים מאוחדים בלתי מבוקרים וכן על סכומים מדווחים של הכנסות והוצאות בתקופת הדוח. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מאומדנים אלה. האומדנים וההנחות המהותיים נסקרים על ידי ההנהלה באופן שוטף. השפעת השינוי באומדנים ובהנחות מוכרת בתקופת השינוי או בתקופת השינוי ובתקופות עתידיות.

המכון לחקר אינטרנט בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים פרופורמה (המשך)

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית :

א. בסיס ההצגה של הדוחות הכספיים :

1) המידע הכספי התמציתי המאוחד פרופורמה של הקבוצה לימים 30 ביוני 2017 ו-2016, ולתקופות הביניים של 6 חודשים ו-3 חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן – המידע הכספי לתקופות הביניים) נערך בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי מספר 34 "דיווח כספי לתופות ביניים" (להלן – IAS 34). ובהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים). התש"ל-1970. יש לעיין במידע הכספי התמציתי המאוחד פרופורמה ביחד עם הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים פרופורמה של הקבוצה לימים 31 בדצמבר 2016 ו-2015 וליום 1 בינואר 2015 ולשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2016 ו-2015 והביאורים אשר נלוו אליהם, אשר נערכו לפי תקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן תקני ה-IFRS) וכללו את הגילוי הנוסף הנדרש בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים) התש"ע-2010.

המידע הכספי לתקופות הביניים הינו סקור ואינו מבוקר.

2) עריכת דוחות כספיים ביניים, דורשת מהנהלת הקבוצה להפעיל שיקול דעת, וכן דורשת שימוש באומדנים חשבונאיים והנחות, אשר משפיעים על יישום מדיניותה החשבונאית של הקבוצה ועל סכומי הנכסים, ההתחייבויות, ההכנסות וההוצאות המדווחים. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מאומדנים אלה.

ב. תקנים חדשים ותיקונים לתקנים קיימים שטרם אומצו על ידי הקבוצה

להלן תקנים ותיקונים לתקנים קיימים שפורסמו ורלוונטיים וחייבים לתקופות חשבונאיות של הקבוצה המתחילות ביום 1 בינואר 2017 או לאחר מכן, אך טרם אומצו על ידי הקבוצה :

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

IFRS 9 עוסק בסיווג, מדידה והכרה של נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות. הגרסה המלאה של IFRS 9 פורסמה בחודש יולי 2014. תקן זה מחליף את ההנחיות הקיימות כיום בתקן חשבונאות בינלאומי 39 "מכשירים פיננסיים : הכרה ומדידה" (להלן - IAS 39) באשר לסיווג ומדידת מכשירים פיננסיים. IFRS 9 מותיר על כנו את מודל המדידה המעורב למדידת נכסים פיננסיים אך מפשט אותו וקובע שלוש קטגוריות עיקריות : עלות מופחתת, שווי הוגן דרך רווח כולל אחר ושווי הוגן דרך רווח או הפסד. הסיווג מבוסס על המודל העסקי של הישות ועל מאפייני תזרים המזומנים החוזי של הנכס הפיננסי. השקעות במכשירים הוניים תימדנה בשווי הוגן דרך רווח או הפסד. עם זאת, הנהלת הישות יכולה לבחור, במועד ההכרה בראשונה, באופן בלתי-הפיך, להציג את השינויים בשווי ההוגן של מכשיר הוני ברווח כולל אחר, ללא סיווג מחדש לרווח והפסד (recycling).

המכון לחקר אינטרנט בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים פרופורמה (המשך)

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

התקן מציג מודל חדש לירידת ערך של נכסים פיננסיים, המבוסס על הפסדי האשראי הצפויים ("Expected Credit Loss Model"). מודל זה מחליף את המודל הקיים ב- IAS 39, המבוסס על הפסדים שהתרחשו ("Incurred loss model"). המודל לבחינת ירידת ערך המבוסס על הפסדי אשראי צפויים כולל גישה המבוססת על שלושה שלבים, הנקבעים בהתאם לשינויים בסיכון האשראי של הנכס הפיננסי. כל שלב קובע כיצד יש למדוד את הפסדי האשראי וכיצד יש ליישם את שיטת הריבית האפקטיבית. כמו כן, עבור נכסים פיננסיים שאין להם מרכיב מימון משמעותי, כגון חייבים, ניתן ליישם שיטה פשוטה יותר. במועד ההכרה לראשונה בנכס הפיננסי, על הישות להכיר בהפסד בגובה ההפסד הצפוי ב-12 החודשים הקרובים, או בהפסד הצפוי לכל אורך חיי המכשיר עבור יתרת חייבים, אלא אם הנכס נחשב כבעל "דירוג אשראי פגום".

לגבי סיווג ומדידה של התחייבויות פיננסיות לא חלו שינויים, למעט ההכרה בשינוי בהתחייבויות שיועדו לשווי הוגן דרך רווח או הפסד, הנובע מסיכון האשראי העצמי של הישות, ברווח כולל אחר.

התקן ייושם באופן רטרוספקטיבי החל מתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2018. בהתאם להוראות IFRS 9, יישומו המוקדם אפשרי.

הקבוצה בוחנת את השפעתו הצפויה של IFRS 9 על דוחותיה הכספיים, למעט המודל החדש לירידת ערך של נכסים פיננסיים, שטרם כומת על ידי החברה, להערכתה ליישום IFRS 9 לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

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

בחודש מאי 2014, פרסם ה-IASB את תקן דיווח כספי בינלאומי 15 "הכנסות מחוזים עם לקוחות" (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 את ערך הזמן של הכסף ועלויות השגה וקיום של חוזה.

המכון לחקר אינטרנט בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים פרופורמה (המשך)

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

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.

ביום 22 ביולי 2015, פרסם ה-IASB הודעה על החלטתו לדחות בשנה את מועד היישום לראשונה של התקן, כך שהתקן ייושם באופן רטרופקטיבי לגבי תקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2018 או לאחריו, בהתחשב בהקלות המפורטות בהוראות המעבר ל-IFRS 15. בהתאם להוראות IFRS 15, יישומו המוקדם אפשרי.

הקבוצה הקימה צוות לבחינת ההשפעות הצפויות של החלת IFRS 15 על דוחותיה הכספיים. החברה מתכוונת ליישם את IFRS 15 במועד בו הוא ייכנס לתוקף מחייב, החל מהרבעון הראשון של שנת 2018, בהתאם להוראות המעבר המאפשרת הכרה בהשפעה המצטברת של היישום לראשונה כתיאום יתרת הפתיחה של העודפים ליום 1 בינואר 2018 (כלומר, ללא תיקון מספרי ההשוואה לתקופות הדיווח הקודמות).

הקבוצה לא סיימה עדיין את בחינת השפעתו הצפויה של IFRS 15 על דוחותיה הכספיים, אולם להערכתה ליישום IFRS 15 לא צפויה להיות השפעה משמעותית על הכנסותיה המאוחדות.

הנהלת החברה הכלולה של החברה נמצאת בעיצומו של תהליך לבחינת השפעת יישום התקן, במסגרת תהליך זה, שטרם הסתיים, זוהו מספר תחומים אשר עשויים להיות מושפעים מיישומם של IFRS 15:

1. יישומו של IFRS 15 עשוי להוביל לשינוי במספר מחויבויות הביצוע הנפרדות המזוהות וכתוצאה מכך להשפיע על עיתוי ההכרה בהכנסה.
2. יישומו של IFRS 15 עשוי להוביל לשינוי בקביעת תקופת החוזה.

(3) תקן דיווח כספי בינלאומי 16 "חכירות" (להלן - IFRS 16)

IFRS 16 יחליף עם יישומו לראשונה, את ההנחיות הקיימות כיום בתקן חשבונאות בינלאומי 17 "חכירות" ("IAS 17"). התקן עוסק בהכרה, מדידה, הצגה וגילוי של חכירות, וצפוי להיות בעל השפעה משמעותית בעיקר על הטיפול החשבונאי המיושם על ידי הצד החוכר בעסקת חכירה.

IFRS 16 משנה את ההנחיות הקיימות ב-IAS 17, ודורש מחוכרים להכיר בהתחייבות בגין חכירה, המשקפת את תשלומי החכירה העתידיים, ומנגד ב"נכס בגין זכות שימוש", וזאת בהתייחס לכלל חוזי החכירה (למעט האמור להלן), ללא הבחנה בין חכירה מימונית לבין חכירה תפעולית. IFRS 16 פוטר חוכרים מיישום הוראותיו עבור חכירות לטווח קצר ועבור חכירות בהן הנכס נשוא החכירה הינו בעל ערך נמוך.

עבור מחכירים, כללי החשבונאות במסגרת IFRS 16 נותרו כמעט זהים לאלה שב-IAS 17, כך שמחכירים ימשיכו ויסווגו חכירות, כחכירות תפעוליות או כחכירות מימוניות, בדומה לכללים שב-IAS 17.

IFRS 16 משנה גם את הגדרת "חכירה" ואת אופן הבחינה באם חוזה מכיל חכירה.

המכון לחקר אינטרנט בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים פרופורמה (המשך)

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

IFRS 16 ייושם באופן רטרוספקטיבי לגבי תקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2019 או לאחריו, בהתחשב בהקלות המפורטות בהוראות המעבר ל-IFRS 16. בהתאם להוראות IFRS 16, יישומו המוקדם אפשרי רק עבור ישויות שתשימנה את הוראות IFRS 15 לפני או בד בבד עם יישומו המוקדם של IFRS 16. הקבוצה בוחנת את השפעתו הצפויה של IFRS 16 על דוחותיה הכספיים.

(4) פרשנות מספר 23 של הוועדה לפרשנויות של דיווח כספי בינלאומי - אי וודאות לגבי טיפולים במסים על הכנסה (להלן - IFRIC 23)

בחודש יוני 2017, פרסמה הוועדה לפרשנויות של דיווח כספי בינלאומי את פרשנות מספר 23 המבהירה כיצד יש ליישם את הוראות ההכרה והמדידה של תקן חשבונאות בינלאומי 12 "מסים על הכנסה" (להלן - "IAS 12") במקרה בו קיימת אי-וודאות הנוגעת למסים על הכנסה.

הפרשנות קובעת כי במקרים שבהם ישנה אי-וודאות לגבי טיפול קיים או מתוכנן במסים על הכנסה, החברה צריכה להעריך אם צפוי שרשות המס תקבל את טיפול המס הלא-ודאי תחת ההנחה שרשות המס תבחן את הסכומים שיש לה את הזכות לעשות כן ושיהיה לה את כל המידע הקשור בעת ביצוע בחינה זו.

הפרשנות תיושם לגבי תקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2019 או לאחר מכן. יישום מוקדם אפשרי. הקבוצה בוחנת את השפעתה הצפויה של הפרשנות על דוחותיה הכספיים, הקבוצה אינה צופה שתהיה השפעה מהותית לפרשנות על דוחותיה הכספיים.

ג. הצגה מחדש

החברה תיאמה בדרך של הצגה מחדש (Restatement) את דוחותיה הכספיים ביום 30 ביוני 2017 ו-2016, בהתאמה, ולתקופה של 6 ו-3 חודשים שהסתיימו בימים 30 ביוני 2017 ו-2016, בהתאמה, על מנת לשקף בהם למפרע טעות ברישום רווחים מחברה כלולה, אשר עיקרה במשיכת רווחים מבסיס נתונים אלקטרוני שגוי.

להלן השפעת התיקונים:

השפעת ההצגה מחדש בגין הטעות על סעיפי הדוחות המאוחדים על המצב הכספי:

ליום 30 ביוני 2017			השקעות בחברות כלולות עודפים
כפי שדווח בעבר	השפעת	לאחר השפעת	
	ההצגה מחדש	ההצגה מחדש	
אלפי דולר ארה"ב			
18,343	92	18,435	
17,590	88	17,678	

המכון לחקר אינטרנט בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים פרופורמה (המשך)

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

ליום 30 ביוני 2016

כפי שדווח בעבר	השפעת ההצגה מחדש	לאחר השפעת ההצגה מחדש
אלפי דולר ארה"ב		
18,499	214	18,713
16,006	197	16,203

השקעות בחברות כלולות
עודפים

ליום 31 בדצמבר 2016

כפי שדווח בעבר	השפעת ההצגה מחדש	לאחר השפעת ההצגה מחדש
אלפי דולר ארה"ב		
16,705	(91)	16,614
15,673	(98)	15,575

השקעות בחברות כלולות
עודפים

השפעת ההצגה מחדש בגין הטעות על סעיפי הדוחות המאוחדים על הרווח או הפסד
ורווח כולל אחר:

לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2017

כפי שדווח בעבר	השפעת ההצגה מחדש	לאחר השפעת ההצגה מחדש
אלפי דולר ארה"ב		
1,074	186	1,260
2,558	186	2,744
1,917	186	2,103
2,430	182	2,612
0.066	0.006	0.072
0.066	0.006	0.072

חלק ברווחי חברות כלולות
רווח לפני מסים על ההכנסה
רווח נקי לתקופה
סך רווח כולל לתקופה
רווח למניה בסיס
רווח למניה מדולל

לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2016

כפי שדווח בעבר	השפעת ההצגה מחדש	לאחר השפעת ההצגה מחדש
אלפי דולר ארה"ב		
1,028	209	1,237
2,408	209	2,617
1,799	209	2,008
3,945	225	4,170
0.066	0.008	0.074
0.066	0.008	0.074

חלק ברווחי חברות כלולות
רווח לפני מסים על ההכנסה
רווח נקי לתקופה
סך רווח כולל לתקופה
רווח למניה בסיס
רווח למניה מדולל

המכון לחקר אינטרנט בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים פרופורמה (המשך)

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2017

כפי שדווח בעבר	השפעת ההצגה מחדש	לאחר השפעת ההצגה מחדש
אלפי דולר ארה"ב		
1,278	(294)	984
3,085	(294)	2,791
2,498	(294)	2,204
2,301	(302)	1,999
0.082	(0.01)	0.072
0.081	(0.01)	0.072

חלק ברווחי חברות כלולות
רווח לפני מסים על ההכנסה
רווח נקי לתקופה
סך רווח כולל לתקופה
רווח למניה בסיס
רווח למניה מדולל

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2016

כפי שדווח בעבר	השפעת ההצגה מחדש	לאחר השפעת ההצגה מחדש
אלפי דולר ארה"ב		
1,205	209	1,414
3,039	209	3,248
2,422	209	2,631
3,141	978	4,119
0.089	0.008	0.097
0.089	0.008	0.097

חלק ברווחי חברות כלולות
רווח לפני מסים על ההכנסה
רווח נקי לתקופה
סך רווח כולל לתקופה
רווח למניה בסיס
רווח למניה מדולל

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016

כפי שדווח בעבר	השפעת ההצגה מחדש	לאחר השפעת ההצגה מחדש
אלפי דולר ארה"ב		
1,541	(86)	1,455
1,909	(86)	1,823
1,466	(86)	1,380
1,350	(80)	1,270
0.054	(0.003)	0.051
0.054	(0.003)	0.051

חלק ברווחי חברות כלולות
רווח לפני מסים על ההכנסה
רווח נקי לתקופה
סך רווח כולל לתקופה
רווח למניה בסיס
רווח למניה מדולל

השפעת ההצגה מחדש בגין הטעות על סעיפי הדוחות המאוחדים על השינויים בהן:

ישנה השפעה על סעיפי הרווח לשנה וסך כל העודפים בהתאמה לשינויים בדוחות על הרווח או ההפסד והדוחות על המצב הכספי.

השפעת ההצגה מחדש בגין הטעות על סעיפי הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים:

ישנה השפעה על הסיווג הפנימי וההתאמות של תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת לתקופות הרלוונטיות, אולם אין השפעה על הסכום הסופי של תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת לתקופות אלו. כמו כן, אין השפעה על תזרימי המזומנים מפעילות השקעה ומפעילות מימון.

המכון לחקר אינטרנט בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים פרופורמה (המשך)

ביאור 3 - הנפקת מניות:

א. הנפקת מניות רגילות

באסיפה הכללית השנתית של בעלי המניות שהתקיימה ביום 12 בינואר 2017 החליטה IRI יפן להנפיק 15 מניות רגילות לדירקטור, 10 מניות רגילות לעובד ו- 300 מניות רגילות משקיעים אחרים ולהסמיך את הדירקטוריון לקבוע את דרישות ההנפקה. להלן פרטי המניות הרגילות:

מספר המקבלים	דירקטור אחד, עובד אחד ושלושה משקיעים
סך כל המניות שהונפקו **	650,000 מניות.
סכום התשלום עבור מניה רגילה *	210,000 ין יפני למניה שווה לסכום של 1,837 דולר ארה"ב למניה.
תקופת תשלום	מיום 23 בינואר 2017 ועד ליום 31 בינואר 2017.

* השווי ההוגן של המניות שהונפקו מוערך ב-250,000 ין יפני למניה, אשר מבוסס על מחיר ההנפקה ליום 17 במאי 2017, ראה סעיף ב'. לכן, ההוצאות בגין תשלום מבוסס מניות בגובה 40,000 ין יפני למניה הוכרו במהלך הרבעון השני לשנת 2017.

ב. הנפקת מניות רגילות לחברת Media Do Co., Ltd

באסיפה הכללית השנתית של בעלי המניות שהתקיימה ביום 17 במאי 2017, החליטה החברה להנפיק מניות רגילות לחברת Media Do Co., Ltd ונכנסה לשותפות עסקית עמה. להלן פרטי המניות הרגילות:

מספר המקבלים	Media Do Co., Ltd
סך כל המניות הרגילות שהונפקו **	7,000,000 מניות.
סכום התשלום עבור מניה רגילה *	250,000 ין יפני למניה שווה לסכום של 2,223 דולר ארה"ב למניה.
מועד התשלום	31 במאי 2017.

מחצית מסכום התשלומים הכולל נרשמה כנגד הון מניות, והמחצית השנייה נרשמה כנגד פרמיה בהתאם לחוק החברות ביפן.

** נתוני המניות הותאמו למפרע על מנת לשקף את יחס ההחלפה במיזוג ואת הקצאת מניות ההטבה לבעלי המניות של החברה, ראה ביאור 1 א'.

המכון לחקר אינטרנט בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים פרופורמה (המשך)

ביאור 4 - נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות:

הערך בספרים והשווי ההוגן של מכשירים פיננסיים, למעט מזומנים ושווי מזומנים, לפי קטגוריות בדוח תמציתי מאוחד על המצב הכספי, כפי שהוגדרו בתקן חשבונאות בינלאומי 39 מכשירים פיננסיים: הכרה ומדידה לימים 30 ביוני 2017 ו-2016 וליום 31 בדצמבר 2016, הינם כדלקמן:

31 בדצמבר 2016 (מבוקר)	30 ביוני	
	2016 (בלתי מבוקר)	2017
אלפי דולר ארה"ב		
23	26	15
95	108	101
118	134	116
58	842	798
378	428	396
2,093	2,802	11,463
2	3	3
2,531	4,075	12,660
2,649	4,209	12,776
69	2,485	2,472
296	359	529
112	140	1
29	40	25
60	89	45
566	3,113	3,072

נכסים פיננסיים אחרים:

השקעות בניירות ערך זמינים למכירה
נכסים פיננסיים אחרים בעלות מופחתת,
בעיקר בטחונות של הקבוצה

נכסים כספיים בעלות מופחתת:

לקוחות
פיקדונות וחייבים אחרים (כולל סכומים
מצדדים קשורים)
פיקדונות בבנקים
מזומן

התחייבויות פיננסיות –

התחייבויות פיננסיות בעלות מופחתת:

ספקים
זכאים אחרים
סכומים בגין צדדים קשורים
התחייבויות בגין חכירה מימונית
הלוואות (כולל הלוואות מצדדים קשורים
וסכומים בגין צדדים קשורים)

המכון לחקר אינטרנט בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים פרופורמה (המשך)

ביאור 5 - ניהול סיכונים פיננסיים:

מדרג השווי ההוגן

הקבוצה התייחסה לרמות מדרג השווי ההוגן למכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן על הדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים פרופורמה על בסיס הנתונים הבאים:

- רמה 1 - מחירים מצוטטים בשווקים פעילים בהם נסחרים נכסים או התחייבויות זהים.
- רמה 2 - מחירים מצוטטים לנכסים או להתחייבויות דומים בשווקים פעילים, מחירים מצוטטים לנכסים או להתחייבויות זהים או דומים בשווקים שאינם פעילים, נתונים שאינם מחירים מצוטטים הניתנים לצפייה ונתונים הנגזרים בעיקר או מאימות על ידי צפייה בנתוני שוק ע"י מתאם או אמצעים אחרים.
- רמה 3 - נגזר משיטות הערכה שבהן אחד או יותר מהנתונים המשמעותיים או מהערכים אינם ניתנים לצפייה, אשר משקפים את ההנחות של הישות המדווחת כי המשתתפים בשוק ישתמשו בה בקביעת מחיר.

מדיניות החברה הינה להכיר בהעברות בין הרמות השונות במדרג השווי ההוגן בתחילת תקופת הדיווח בה התרחשו.

א. מדידות שווי הוגן לפי היררכיית שווי הוגן:

נכסים שנמדדו בשווי הוגן על בסיס חוזי בדוחות תמציתיים מאוחדים פרופורמה על המצב הכספי לימים 30 ביוני 2017 ו-2016 וליום 31 בדצמבר 2016, הינם כדלקמן:

סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
אלפי דולר ארה"ב			
ליום 30 ביוני 2017 (בלתי מבוקר)			
נכסים –			
נכסים פיננסיים אחרים –			
השקעות בניירות ערך זמינים למכירה			
15	15	-	-
15	15	-	-
ליום 30 ביוני 2016 (בלתי מבוקר)			
נכסים –			
נכסים פיננסיים אחרים –			
השקעות בניירות ערך זמינים למכירה			
26	26	-	-
26	26	-	-
ליום 31 בדצמבר 2016			
נכסים –			
נכסים פיננסיים אחרים –			
השקעות בניירות ערך זמינים למכירה			
23	23	-	-
23	23	-	-

המכון לחקר אינטרנט בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים פרופורמה (המשך)

ביאור 5 – ניהול סיכונים פיננסיים (המשך):

ב. מדידות שווי הוגן המבוססות על נתונים שאינם ניתנים לצפייה (רמה 3):

נכסים פיננסיים זמינים למכירה אלפי דולר ארה"ב	
23	ששת החודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני 2017 (בלתי מבוקרים):
(9)	יתרה ליום 1 בינואר 2017
1	הפסדים מירידת ערך
15	הפרשים מתרגום דוחות כספיים
	יתרה ליום 30 ביוני 2017 (בלתי מבוקר)
140	ששת החודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני 2016 (בלתי מבוקרים):
(126)	יתרה ליום 31 בדצמבר 2015
8	רכישת חברת NOM
4	רווחים בגין שינויים בשווי הוגן
26	הפרשים מתרגום דוחות כספיים
	יתרה ליום 30 ביוני 2016 (בלתי מבוקר)
24	שלושת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2017 (בלתי מבוקרים):
-	יתרה ליום 1 באפריל 2017 (בלתי מבוקר)
*-	רווח (הפסד) משינויים בשווי ההוגן
24	הפרשים מתרגום דוחות כספיים
	יתרה ליום 30 ביוני 2017 (בלתי מבוקר)
24	שלושת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2016 (בלתי מבוקרים):
-	יתרה ליום 1 באפריל 2016 (בלתי מבוקר)
2	רווח (הפסד) משינויים בשווי ההוגן
26	הפרשים מתרגום דוחות כספיים
	יתרה ליום 30 ביוני 2016 (בלתי מבוקר)
140	השנה 2016 (מבוקר):
(124)	יתרה ליום 1 בינואר 2016
7	רכישת חברת NOM
-	רווחים בגין שינויים בשווי הוגן
23	הפרשים מתרגום דוחות כספיים
	יתרה ליום 31 בדצמבר 2016

לימים 30 ביוני 2017 ו-2016 וליום 31 בדצמבר 2016 נכסים פיננסיים זמינים למכירה מורכבים בעיקר מהשקעות בניירות ערך.

* יתרה נמוכה מ-1 אלפי דולר ארה"ב.

המכון לחקר אינטרנט בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים פרופורמה (המשך)

ביאור 6 - השקעות בחברות כלולות:

להלן נתוני האחזקה בחברות כלולות של הקבוצה לימים 30 ביוני 2017 ו-2016 וליום 31 בדצמבר 2016. לישויות המפורטות להלן יש הון מניות המורכב אך ורק ממניות רגילות, המוחזקות ישירות על ידי הקבוצה. ארץ ההתאגדות או הרישום הינה גם מקום העסקים העיקרי שלהן, ושיעור ההחזקה על הבעלות זהה לשיעור זכויות ההצבעה.

מקום העסקים	שם החברה	עיסוק עיקרי	שיעור ההחזקה בחברות			טבע היחסים
			30 יוני (בלתי מבוקר)	31 בדצמבר	2016	
טוקיו, יפן	Broadband Tower, Inc. (1)	מחשבים	22.00%	22.00%	22.00%	חברה קשורה
טוקיו, יפן	Mobile Internet Capital, Inc. (2)	ניהול השקעות	30.00%	30.00%	30.00%	חברה קשורה

השפעת השינוי בשיעור ההחזקה של הקבוצה בחברת BBT המצוין לעיל הוכר בדוח מאוחד פרופורמה על רווח או הפסד כרווח משינוי בשיעור החזקה של השקעות בחברות כלולות, וזאת כתוצאה מהבאים:

- (1) רווחים הנובעים משינוי בשיעור החזקה של הקבוצה בחברת BBT.
- (2) סיווג מחדש של חלק הרווח הכולל האחר של BBT בעקבות ירידה בשיעור החזקה;
- (3) חלק הקבוצה בתנועות ההוניות ב-BBT, אשר לא נובעות מרווח כולל אחר.

ערכי ההשקעה והדיבידנד שהתקבלו מכל חברה כלולה הינם כדלקמן:

דיבידנד שהתקבל					ערך בספרים			שם החברה
שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016	שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני (בלתי מבוקר) 2016	שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני (בלתי מבוקר) 2017	שישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני (בלתי מבוקר) 2016	שישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני (בלתי מבוקר) 2017	31 בדצמבר 2016	30 ביוני (בלתי מבוקר) 2016	30 ביוני (בלתי מבוקר) 2017	
310	-	-	101	100	15,498	17,564	17,163	BBT (1)
-	-	-	-	-	1,116	1,149	1,272	MIC (2)
					16,614	18,713	18,435	

השווי ההוגן הנסחר של חברת BBT לימים 30 ביוני 2017 ו-2016 וליום 31 בדצמבר 2016, הינו 25,388, 20,638 ו-22,076 אלפי דולר ארה"ב, בהתאמה. מניות חברת BBT רשומות ונסחרות בבורסה בטוקיו, לפיכך, השווי ההוגן של BBT מדורג כרמה 1, בהתאם להגדרה ב-IFRS 13 של מחירים מצוטטים בשווקים פעילים.

- (1) Broadband Tower Inc. היא חברה בתחום שירותי הנתונים באינטרנט, BBT תומכת ב-IoT, כשירות המתפתח מטכנולוגיות מיגע ותקשורת (להלן "ICT") עבור עסקים מודרניים, באמצעות יכולותיה הטכנולוגיות המתקדמות, צוותה המנוסה ומתקנים ושירותים ברמה גבוהה. ל-BBT יש חברות בנות וחברות כלולות, המספקות שירותי תכנון, בנייה ותפעול למכירות של מוצרי אופנה המתבצעות בדואר תוך שימוש באינטרנט ובטלוויזיה.

IRI יפן מחזיקה ב-22.0% מזכויות ההצבעה. שני דירקטורים ב-IRI יפן משמשים גם כדירקטורים בישות זו והם משתתפים בכל ההחלטות הפיננסיות והתפעוליות המשמעותיות של הישות. לפיכך, החברה קבעה כי יש לה השפעה מהותית על ישות זו.

המכון לחקר אינטרנט בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים פרופורמה (המשך)

ביאור 6 - השקעות בחברות כלולות (המשך):

(2) Mobile Internet Capital Inc. היא חברת הון סיכון המשקיעה בחברות בתחום ה-ICT.

IRI יפן מחזיקה ב- 30.0% מזכויות ההצבעה, ולפיכך קבעה הקבוצה כי יש לה השפעה מהותית על ישות זו.

תמצית הדוחות הכספיים של Broad Band Tower, Inc., כשהם מותאמים לתקני ה-IFRS, הינה כדלקמן:

שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	3 החודשים שהסתיימו ב-30 ביוני		6 החודשים שהסתיימו ב-30 ביוני		
2016	2016	2017	2016	2017	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)				
	אלפי דולר ארה"ב				
113,879	108,988	78,134	108,988	78,134	נכסים שוטפים
51,473	60,183	51,534	60,183	51,534	נכסים שאינם שוטפים
165,352	169,171	129,668	169,171	129,668	סך נכסים
64,078	60,385	30,131	60,385	30,131	התחייבויות שוטפות
21,578	20,617	20,207	20,617	20,207	התחייבויות שאינן שוטפות
85,656	81,002	50,338	81,002	50,338	סך התחייבויות
79,696	88,169	79,330	88,169	79,330	נכסים נטו
66,028	17,489	18,117	32,654	35,347	הכנסות
69,918	18,425	26,727	34,316	43,899	הוצאות
(3,890)	(936)	(8,610)	(1,662)	(8,552)	רווח (הפסד) מפעילות נמשכת
12,530	7,360	13,124	8,103	14,823	רווח מפעילות שהופסקה
8,640	6,424	4,514	6,441	6,271	רווח
(2,205)	(1,020)	(655)	(2,962)	(987)	הפסד כולל אחר
6,435	5,404	3,859	3,479	5,284	סך רווח כולל
					רווח המיוחס ל:
5,685	5,932	4,219	5,243	5,258	בעלי מניות של BBT
2,955	492	295	1,198	1,013	בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
					רווח כולל המיוחס ל:
3,511	4,913	3,561	2,311	4,269	בעלי מניות של BBT
2,924	491	298	1,168	1,015	בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

המכון לחקר אינטרנט בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים פרופורמה (המשך)

ביאור 6 - השקעות בחברות כלולות (המשך):

להלן מידע כספי של חברות כלולות אשר אינן מהותיות לקבוצה:

שנה	3 החודשים שהסתיימו		6 החודשים שהסתיימו		נכסים נטו של חברות כלולות שאינן מהותיות השקעות בחברות כלולות רווח מפעילות נמשכת רווח כולל אחר סך רווח כולל
שהסתיימה ב-31 בדצמבר	ב-30 ביוני		ב-30 ביוני		
2016	2016	2017	2016	2017	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)				
אלפי דולר ארה"ב					
3,721	3,831	4,240	3,831	4,240	
1,116	1,149	1,272	1,149	1,272	
676	243	7	273	343	
-	-	-	14	5	
676	243	7	287	348	

ביאור 7 - השפעות עונתיות

פעילות מגזר NOM מתאפיינת בעונתיות. לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני צפוי גידול בהכנסות וברווח התפעולי לעומת תקופות רבעוניות אחרות. הגורם העיקרי אשר משפיע על כך הינו כנס Interop Tokyo Email Security Expo & Conference, אשר הינו הכנס הגדול ביותר המופעל על ידי חברת NOM ואשר נערך בחודש יוני. בשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016 רשם מגזר NOM 68% מהכנסותיו בתקופה של שלושה החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2016.

ביאור 8 - עסקות ויתרות עם צדדים קשורים:

לצורך מידע כספי זה, הצדדים נחשבים כקשורים לקבוצה אם יש להם את יכולת ישירה או עקיפה להשפיע באופן מהותי על הקבוצה בקבלת החלטות פיננסיות ותפעוליות. צדדים קשורים עשויים להיות יחידים (שהינם חברי סגל ניהולי, בעלי מניות מהותיים ו/או בני משפחה קרובים) או גופים אחרים וגופים אחרים הנמצאים תחת השפעה מהותית של צדדים קשורים של הקבוצה, כאשר אותם צדדים הינם יחידים. הצדדים נחשבים גם כקשורים אם הם כפופים לשליטה משותפת.

חברי הדירקטוריון סבורים כי היחידים והחברות הינם צדדים קשורים שלהם עסקות או יתרות עם הקבוצה במהלך ששת החודשים שנסתיימו בימים 30 ביוני 2017 ו-2016, להלן:

תפקיד או קשר הצד הקשור לקבוצה

דירקטור ומנכ"ל
דירקטור וסמנכ"ל תפעול
דירקטור
דירקטור בלתי תלוי בחברה
דירקטור בלתי תלוי בחברה
מבקר פנים
חברת בת
חברה כלולה
חברה בבעלות דירקטור

הצד הקשור

Hiroshi Fujiwara
Mieko Nakagawa
Kazuhito Sasaki
Osamu Nakamura
Yasushi Fujita
Hidehiko Suzuki
Nanoptmedia, Inc.
Broadband Tower, Inc.
Unimo, Inc.

המכון לחקר אינטרנט בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים פרפורמה (המשך)

ביאור 8 - עסקות ויתרות עם צדדים קשורים (המשך):

א. יתרות בגין עסקות עם צדדים קשורים:

העסקות הבאות בוצעו על ידי הקבוצה עם צדדים קשורים בתקופות הרלוונטיות:

31 בדצמבר	30 ביוני	
2016	2016	2017
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי דולר ארה"ב		

נכסים שוטפים בחברת IRI יפן:

276	-	288
4	4	6
9	11	10
(9)	(11)	(10)
20	21	20
(20)	(21)	(20)
-	3	-
280	7	294

הלוואה לבעל השליטה
ריבית לקבל מבעל השליטה
לקוחות בגין Unimo, Inc.
הפרשה לחובות מסופקים בגין Umino, Inc.

נכסים שוטפים בחברת NOM:

חייבים אחרים בגין Umino, Inc.
הפרשה לחובות מסופקים בגין Umino, Inc.
חייבים ויתרות חובה בגין BBT

סך הכל

נכסים שאינם שוטפים בחברת IRI יפן:

-	314	-
-	314	-

הלוואה עבור בעל השליטה

סך הכל

התחייבויות שוטפות בחברת IRI יפן:

1	1	1
111	-	-
-	139	-
112	140	1

זכאים ויתרות זכות בגין חברת BBT
מקדמות בגין חברת BBT
הוצאות ריבית שהוכרו בגין בעל השליטה

סך הכל

כל העסקות עם צדדים קשורים המצוינות לעיל הינן חלק ממהלך העסקים הרגיל של הקבוצה בהתבסס על התנאים שהוסכמו בין הצדדים הרלוונטיים.

המכון לחקר אינטרנט בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים פרופורמה (המשך)

ביאור 8 - עסקות ויתרות עם צדדים קשורים (המשך):

ב. עסקות עם צדדים קשורים:

שנה	3 החודשים שהסתיימו		6 חודשים שהסתיימו	
שהסתיימה	ב-30 ביוני		ב-30 ביוני	
ב-31 בדצמבר	2016	2017	2016	2017
2016				
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)			
אלפי דולר ארה"ב				
עסקות עם ההנהלה הבכירה בחברת IRI יפן:				
(276)	-	-	(269)	-
הלוואה לבעל השליטה				
הכנסות ריבית בגין הלוואה לבעל השליטה				
2	1	2	1	2
עסקות עם צדדים קשורים אחרים בחברת IRI יפן:				
מקדמות מחברת BBT				
119	-	-	-	-
(12)	(3)	(3)	(6)	(6)
-	-	111	-	123
הוצאות מיקור חוץ לחברת BBT				
מכירות לחברת BBT				
עסקות עם ההנהלה הבכירה בחברת NOM:				
(613)	-	-	(597)	-
החזר הלוואה מבעל השליטה				
הוצאות ריבית בגין סכומים ששולמו לבעל השליטה				
(132)	-	-	-	-
הוצאות ריבית שהוכרו בגין בעל השליטה				
1	-	-	1	-
עסקות עם צדדים קשורים אחרים בחברת NOM:				
מכירות לחברת BBT				
23	23	11	23	11
(5)	(2)	-	(4)	-
(893)	19	121	(851)	130
סך הכל				

ההלוואות ליום 30 ביוני 2017 וליום 31 בדצמבר 2016 היו למטרות שוטפות. ההלוואות אלו לא היו מובטחות, נושאות ריבית בשיעור של 0.6%-3% לשנה ומוחזרות לפי דרישה. ליום 30 ביוני 2016, וליום 31 בדצמבר 2016, לא חלה ירידת ערך בגין סכום ההלוואה, מאחר שהסכום לא הגיע לפירעון, ואין לו היסטוריה של בעיית תשלומים.

שתי ההלוואות האמורות נפרעו במלואן על ידי ד"ר הירושי פוגיווארה ביום 9 בנובמבר 2017.

המכון לחקר אינטרנט בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים פרופורמה (המשך)

ביאור 8 - עסקות ויתרות עם צדדים קשורים (המשך):

ג. תגמולים לאנשי מפתח

קבוצת אנשי המפתח כוללת 5 דירקטורים בחברה. התגמול המשולם או שישולם לאנשי המפתח בעבור שירותי העבודה מוצג להלן:

שנה	3 החודשים שהסתיימו		6 החודשים שהסתיימו		
שהסתיימה	ב-30 ביוני		ב-30 ביוני		
ב-31 בדצמבר	2016	2017	2016	2017	
2016	2016	2017	2016	2017	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)				
	אלפי דולר ארה"ב				
209	57	47	110	93	תגמול
169	170	-	164	5	תשלום מבוסס מניות
378	227	47	274	98	סך הכל

ד. ערבויות שניתנו על ידי דירקטורים ובעלי מניות

לימים 30 ביוני 2017 ו-31 בדצמבר 2016 חשבוונות הבנק של הקבוצה מובטחים באמצעות ערבות אישית בסך 42 אלפי דולר ארה"ב ו-60 אלפי דולר ארה"ב, בהתאמה, שסופקה על ידי בעל השליטה, ד"ר הירוש פוגיווארה. בדבר פירעון ההלוואה וביטול הערבות האישית שהועמדה על ידי בעל השליטה, ראה ביאור 10 ה'.

ביאור 9 - מידע מגזרי:

מגזרי הפעילות נקבעו בהתבסס על המידע שסקר מנכ"ל הקבוצה, האחראי על הקצאת המשאבים למגזרים והערכת הביצועים שלהם, שהינו מקבל החלטות התפעוליות הראשי ("CODM").

מגזר פעילות בקבוצה הינו רכיב עצמאי שלגביו קיים מידע פיננסי נפרד. לצורך הדיווח הכספי, לא קובצו מגזרי פעילות כדי ליצור את המגזרים המדווחים.

מנכ"ל החברה בוחן את הפעילות העסקית דרך שני תחומי פעילות כדלקמן:

א. טכנולוגיות מידע, הכוללת שני מגזרי פעילות:

(1) IRI – מגזר המספק בעיקר שירותי ייעוץ, שירותי מחקר וסקירת מגמות שוק בתחום טכנולוגיות האינטרנט לחברות, ארגונים ומוסדות ממשלתיים ביפן.

(2) BBT – מגזר המספק בעיקר שירותי מרכז נתונים, שירותי ענן, פתרונות אחסון ופתרונות AI (בינה מלאכותית). בנוסף, מגזר ה-BBT עוסק בתחום האנרגיה המתחדשת והינו הבעלים של מספר תחנות כוח סולאריות. מגזר ה-BBT עוסק גם במתן שירותי תמיכה לפלטפורמת מסחר אלקטרונית עבור תעשיית האופנה.

ב. שירותי מידע

NOM – מגזר המספק בעיקר תכנון, ארגון, הפקה וניהול של כנסים, תערוכות, סמינרים ואירועים עסקיים אחרים בתחומי טכנולוגיית האינטרנט, היי טק, אבטחת סייבר ועוד.

המכון לחקר אינטרנט בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים פרופורמה (המשך)

ביאור 9 - מידע מגזרי (המשך):

ג. מגזרים אחרים

המגזרים האחרים מהווים את ההשקעות של MIC. מדובר בשותף כללי בקרן השקעות שמשקיעה בעיקר בחברות סטארט-אפ מתעשיות הטכנולוגיה והשירותים, המתמקדות בחברות הדור הבא של ICT (טכנולוגיות מידע ותקשורת) ובתחומים דומים.

כל מגזר מחולק לשירותים וציוד הקשורים בהכנסות ועלות ההכנסות. מגזרי הפעילות המדווחים כוללים את המדדים הבאים: הכנסות, רווח (הפסד) תפעולי, הוצאות והכנסות ריבית, מסים, פחת ונכסים.

ששה חודשים שהסתיימו ביום 30 ליוני 2017 (בלתי מבוקר)

					טכנולוגיות מידע		
סך הכל	התאמות	סיכום ביניים	מגזרים אחרים	NOM	BBT	IRI	
אלפי דולר ארה"ב							
7,228	(35,347)	42,575	-	7,015	35,347	213	הכנסות מלקוחות חיצוניים
1,369	(733)	2,102	-	1,739	733	(370)	רווח (הפסד) תפעולי חלק (הפסד) ברווחי חברות כלולות
1,260	2,392	(1,132)	103	-	(2,392)	1,157	רווח משינוי בשיעור החזקה של חברות כלולות
115	-	115	-	-	-	115	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
-	-	-	-	-	-	-	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
2,744	2,609	135	103	1,739	(2,609)	902	מסים על ההכנסה
(641)	5,943	(6,584)	-	(620)	(5,943)	(21)	מסים על ההכנסה (הפסד)
2,103	8,552	(6,449)	103	1,119	(8,552)	881	מפעילות נמשכת רווח (הפסד) מפעילות שהופסקה
-	(14,823)	14,823	-	-	14,823	-	רווח לתקופה
2,103	(6,271)	8,374	103	1,119	6,271	881	

המכון לחקר אינטרנט בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים פרפורמה (המשך)

ביאור 9 - מידע מגזרי (המשך):

ששה חודשים שהסתיימו ביום 30 ליוני 2016 (בלתי מבוקר)						
טכנולוגיות מידע						
סך הכל	התאמות	סיכום ביניים	מגזרים אחרים	NOM	BBT	IRI
אלפי דולר ארה"ב						
6,312	(32,654)	38,966	-	6,295	32,654	17
964	1,576	(612)	-	1,748	(1,576)	(784)
1,237	390	847	82	-	(390)	1,155
421	-	421	-	-	-	421
(5)	-	-	-	-	-	-
2,617	1,916	701	82	1,742	(1,916)	793
(609)	(255)	(354)	-	(608)	255	(1)
2,008	1,662	346	82	1,134	(1,662)	792
-	(8,103)	8,103	-	-	8,103	-
2,008	(6,441)	8,449	82	1,134	6,441	792

הכנסות מלקוחות
חיצוניים
רווח (הפסד) תפעולי
חלק ברווחי חברות
כלולות
רווח משינוי בשיעור
החזקה של חברות
כלולות
הוצאות מימון
רווח (הפסד) לפני
מסים על ההכנסה
מסים על ההכנסה
רווח מפעילות
נמשכת
רווח מפעילות
שהופסקה
רווח לתקופה

שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ליוני 2017 (בלתי מבוקר)							
מידע טכנולוגי							
סך הכל	התאמות	סיכום ביניים	מגזרים אחרים	NOM	BBT	IRI	
אלפי דולר ארה"ב							
5,837	(18,117)	23,954	-	5,726	18,117	111	הכנסות מלקוחות
1,697	(267)	1,964	-	1,950	267	(253)	חיצוניים
984	2,159	(1,175)	2	-	(2,159)	982	רווח (הפסד) תפעולי
							חלק ברווחי חברות
							כלולות
							רווח משינוי בשיעור
109	-	109	-	-	-	109	החזקה של חברות
1	-	-	-	-	-	-	כלולות
2,791	2,828	(37)	2	1,950	(2,828)	839	הכנסות מימון
(587)	5,783	(6,370)	-	(576)	(5,783)	(11)	רווח (הפסד) לפני
2,204	8,610	(6,406)	2	1,374	(8,610)	828	מסים על ההכנסה
							מסים על ההכנסה
							רווח מפעילות
							נמשכת
							רווח מפעילות
-	(13,124)	13,124	-	-	13,124	-	מופסקת
2,204	(4,514)	6,718	2	1,374	4,514	828	רווח לתקופה

המכון לחקר אינטרנט בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים פרופורמה (המשך)

ביאור 9 - מידע מגזרי (המשך):

שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ליוני 2016 (בלתי מבוקר)							
סך הכל	התאמות	סיכום ביניים	מגזרים אחרים	NOM	מידע טכנולוגי		
					BBT	IRI	
							אלפי דולר ארה"ב
5,400	(17,489)	22,889	-	5,400	17,489	-	הכנסות מלקוחות חיצוניים
1,410	979	431	-	1,755	(979)	(345)	רווח (הפסד) תפעולי
1,414	264	1,150	73	-	(264)	1,341	חלק ברווחי חברות כלולות
426	-	426	-	-	-	426	רווח משינוי בשיעור החזקה של חברות כלולות
(2)	-	-	-	-	-	-	הוצאות מימון
3,248	1,178	2,070	73	1,753	(1,178)	1,422	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
(617)	(243)	(374)	-	(617)	243	-	מסים על ההכנסה
2,631	936	1,695	73	1,136	(936)	1,422	רווח מפעילות נמשכת
-	(7,360)	7,360	-	-	7,360	-	רווח מפעילות מופסקת
2,631	(6,424)	9,055	73	1,136	6,424	1,422	רווח לתקופה
שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016							
סך הכל	התאמות	סיכום ביניים	מגזרים אחרים	NOM	טכנולוגית מידע		
					BBT	IRI	
							אלפי דולר ארה"ב
7,959	(66,028)	73,987	-	7,937	66,028	22	הכנסות מלקוחות חיצוניים
(79)	2,634	(2,713)	-	1,201	(2,634)	(1,280)	רווח (הפסד) תפעולי
1,455	1,235	220	203	-	(1,235)	1,252	חלק ברווחי חברות כלולות
453	-	453	-	-	-	453	רווח משינוי בשיעור החזקה של חברות כלולות
(6)	-	-	-	-	-	-	הוצאות מימון
1,823	4,053	(2,230)	203	1,193	(4,053)	427	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
(443)	(163)	(280)	-	(441)	163	(2)	מסים על ההכנסה
1,380	3,890	(2,510)	203	752	(3,890)	425	רווח מפעילות נמשכת
-	(12,530)	12,530	-	-	12,530	-	רווח מפעילות מופסקת
1,380	(8,640)	10,020	203	752	8,640	425	רווח לתקופה

המכון לחקר אינטרנט בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים פרפורמה (המשך)

ביאור 10 - אירועים לאחר תאריך המאזן:

א. הסכם תרומה עם הטכניון בחיפה

ביום 30 במרץ 2017 התקשרה IRI יפן בהסכם תרומה עם הטכניון ועם טכניון יפן. IRI יפן התחייבה לתרום סך של 4 מיליון דולר ארה"ב (ב- 10 תשלומים שווים על פני 10 שנים) לטכניון, אשר ישמשו לתמיכה בפעילות המחקר והפיתוח של המרכז למחקר הסייבר בטכניון, מיום 1 ביולי 2017 ועד ליום 30 ביוני 2027, אשר ייקרא "מרכז הירושי פוגיווארה למחקר אבטחת סייבר".

הסכם התרומה מטופל כחוזה ביצוע (executory contract) בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 39, לפיו יש להכיר בהוצאה על פני תקופת ההסכם של 10 שנים, החל מיום 7 ביולי 2017, כהוצאה תפעולית.

ב. הסכם משותף למחקר ופיתוח עם אוניברסיטת נאגויה ביפן

IRI יפן חתמה על הסכם מחקר ופיתוח משותף עם אוניברסיטת נאגויה ביפן ב- 7 ביולי 2017. הצדדים ישתפו פעולה במחקר ופיתוח בנושא תיאוריית מידע קוונטית ותורת הקוונטים הבסיסית, ויישומם במדעי המידע, כולל בבינה מלאכותית (AI). תקופת ההסכם הינה מיום 7 ביולי 2017 ועד ליום 31 במרס 2018. במהלך תקופת ההסכם IRI יפן תישא בעלויות מחקר בסך 14 מיליון ין יפני, אשר מהווים סך של כ-123 אלפי דולר ארה"ב.

ג. רכישת מניות של Beta-O 2 Technologies Ltd.

ביום 4 בספטמבר 2017, אישר דירקטוריון IRI יפן את רכישת 0.4% מהון המניות (בסך של 200 אלפי דולר ארה"ב) של חברת Beta-O 2 Technologies Ltd., המפתחת טכנולוגיית אטימה ברמה הגבוהה ביותר עבור תאים מפרשים, על מנת ליצור פתרון IoT שיתופי.

ד. ביטול אופציות של IRI יפן בגין תשלום מבוסס מניות

ביום 22 בנובמבר 2017, חתמו העובדים והדירקטורים להם ניתנו האופציות על כתב ויתור לפיו האופציות מבוטלות החל מיום 24 בנובמבר 2017.

ה. ערבויות שניתנו על ידי דירקטורים ובעלי מניות

ביום 15 בנובמבר 2017, הלוואה שנטלה NOM נפרעה במלואה. בהתאם לכך, עם פירעון ההלוואה כאמור הסתיים תוקפה של הערבות האישית שהועמדה על ידי בעל השליטה.

ו. הסכם שכירות חדש

ביום 1 בנובמבר 2017, הקבוצה התקשרה בהסכם שכירות עם Sanshin Corporation להשכרת משרדים חדשים, בכתובת Shinjuku L Tower, לתקופה החל מיום 1 בדצמבר 2017 ועד ליום 31 בינואר 2020. לצורך כך, ביום 31 באוקטובר 2017 שולם מראש פיקדון בסך 759 אלפי דולר ארה"ב. בהתאם לתנאי ההסכם, במידה ולא תהיה דרישה מאחד מהצדדים לבטל את ההסכם לא יאוחר משישה חודשים לפני מועד סיומו, ההסכם יחודש לשנתיים נוספות, וכן הלאה.

המכון לחקר אינטרנט בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים פרופורמה (המשך)

ביאור 10 - אירועים לאחר תאריך המאזן (המשך):

ז. רכישת מניות JapanCableCast, Inc. ("JCC") על ידי BBT

במהלך החודשים אוגוסט עד אוקטובר 2017, רכשה BBT מניות של JCC, העוסקת באספקת שירותי פלטפורמה להפצת וידאו, אודיו ונתונים, וכן ערוצי הפצה עסקיים, מספקי תוכן למפעילי טלוויזיה בכבלים (CATV). בנוסף, JCC עוסקת באספקת שירותי תמיכה למפעילי רשת וירטואלית בכבלים (VNO). בעקבות הרכישות כאמור, BBT מחזיקה בכ-50.4% מהונה המונפק והנפרע של JCC (טרם הרכישות האמורות החזיקה BBT בכ-6.35% מהונה המונפק והנפרע של JCC). תמורת רכישת המניות עמדה על סך של כ-17.7 מיליון דולר ארה"ב.

המכון לחקר אינטרנט בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים פרופורמה (המשך)

ביאור 11 – התאמת דוחות BBT מתקני J-GAAP לתקני IFRS:

ביום 6 באוגוסט 2017, פנתה החברה לרשות ניירות ערך בבקשה לאשר הקלה בצירוף דוחות החברה הכלולה BBT, אשר ניירות הערך שלה רשומים למסחר בבורסת טוקיו ביפן, שעיקרה אישור צירוף דוחותיה הכספיים של BBT לדוחות החברה, כשהם ערוכים על פי עקרונות חשבונאיים מקובלים ביפן (J-GAAP), כפי שהם מפורסמים לציבור ביפן, ומתורגמים לאנגלית, בצירוף ביאור התאמה (reconciliation) אשר יפרט את ההבדלים הרלוונטיים לדוחות הכספיים של BBT בין עקרונות חשבונאיים מקובלים ביפן לבין IFRS. כמו כן, לאור העובדה שדוחותיה הכספיים השנתיים של BBT מפורסמים ביפן בסוף הרבעון השני של כל שנה קלנדרית (קרי, ליום 30 ביוני), ביקשה החברה לאשר צירוף דוחותיה של BBT בהתאם למחזור הדיווח שלה, כלומר לדוחות הביניים של החברה ליום 30 ביוני 2017, יצורף הדוח הכספי של BBT לאותו מועד, שהינו דוח שנתי מבוקר לשנה שנתיימה באותו יום, לדוח הכספי המבוקר של החברה לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2017, כפי שיפורסם לאחר ההנפקה, יצורפו דוחות ביניים רבעוניים סקורים של BBT ואילו הדוח השנתי המבוקר של BBT יפורסם יחד עם דוחות הביניים של החברה ליום 30 ביוני 2018, וחוזר חלילה. סגל רשות ניירות ערך נענה בחיוב לבקשת החברה. ההתאמות כוללות את כל הפערים, לרבות הפערים בגין הדוחות על תזרימי המזומנים, אשר לדעת ההנהלה הינם פערים מהותיים בין תקני J-GAAP לבין תקני IFRS.

התאמת יתרות הדוח המאוחד על המצב הכספי עקב התאמת דוחות BBT מ- J-GAAP ל- IFRS ליום 30 ביוני 2017 (באלפי ין יפני):

הצגה לפי IFRS	הסברים	IFRS	השפעת המעבר IFRS ל- אלפי ין יפני	J-GAAP	הצגה לפי J-GAAP
נכסים					נכסים
נכסים שוטפים:					נכסים שוטפים:
מזומנים ושווי					מזומנים ושווי
מזומנים	ט	6,963,851	1,599,986	5,363,865	מזומנים
לקוחות	ז, ט	1,220,453	(2,369)	1,222,822	לקוחות
-	ט	-	(1,599,986)	1,599,986	השקעה בניירות ערך
מלאי		178,366	-	178,366	מלאי
חייבים ויתרות חובה		381,169	-	381,169	חייבים ויתרות חובה
-	ט	-	2,369	(2,369)	הפרשה לחובות מסופקים
		<u>8,743,839</u>	<u>-</u>	<u>8,743,839</u>	
נכסים שאינם שוטפים:					נכסים שאינם שוטפים:
רכוש קבוע	ח	2,247,926	59,532	2,188,394	רכוש קבוע
נכסים בלתי מוחשיים	ב	75,448	-	75,448	נכסים בלתי מוחשיים
נכסים פיננסיים					נכסים פיננסיים
אחרים	ו, ט	1,375,227	(455,136)	1,830,363	אחרים
השקעה בחברות כלולות	ג, ט	1,375,454	1,375,454	-	-
פיקדון מוגבל		676,487	-	676,487	פיקדון מוגבל
נכסים שאינם שוטפים					נכסים שאינם שוטפים
אחרים		16,458	-	16,458	אחרים
		<u>5,767,000</u>	<u>979,850</u>	<u>4,787,150</u>	
סך נכסים		<u><u>14,510,839</u></u>	<u><u>979,850</u></u>	<u><u>13,530,989</u></u>	סך נכסים

המכון לחקר אינטרנט בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים פרפורמה (המשך)

ביאור 11 - התאמת דוחות BBT מתקני J-GAAP לתקני IFRS (המשך):

התאמת יתרות הדוח המאוחד על המצב הכספי עקב התאמת דוחות BBT
מ- J-GAAP ל- IFRS ליום 30 ביוני 2017 (באלפי ין יפני) (המשך):

הצגה לפי J-GAAP	השפעת המעבר IFRS ל- אלפי ין יפני	IFRS	הסברים	הצגה לפי IFRS
התחייבויות והון				התחייבויות והון
שוטפות:				שוטפות:
ספקים	466,128	-		466,128
חלויות שוטפות של הלוואות				
לזמן ארוך	1,384,668	-		1,384,668
התחייבויות בגין חכירה מימונית	23,166	-		23,166
זכאים ויתרות זכות	180,026	-		180,026
מסי הכנסה לשלם	741,152	-		741,152
הכנסות מראש	368,221	121,706	ז	246,515
זכאים אחרים	208,581	-		208,581
	3,371,942	121,706		3,250,236
התחייבויות שאינן שוטפות:				התחייבויות שאינן שוטפות:
הלוואות לזמן ארוך	1,175,000	-		1,175,000
התחייבויות בגין חכירה מימונית	304,121	-		304,121
הפרשות	479,436	-		479,436
מסי הכנסה נדחים	157,852	42,855	ד	114,997
הכנסות מראש	78,514	78,514	ז	-
זכאים אחרים	66,431	66,431	ה	-
	2,261,354	187,800		2,073,554
סך התחייבויות	5,633,296	309,506		5,323,790
הון:				הון:
הון מניות	2,370,701	-		2,370,701
פרמיה	2,768,077	-		2,768,077
עודפים	3,807,657	573,656	י	3,234,001
מניות באוצר	(259,690)	-		(259,690)
קרנות הון אחרות	97,823	97,103	ו	720
קרן מהפרשי תרגום	(53,285)	(415)		(52,870)
קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	13,345	-		13,345
זכויות שאינן מקנות שליטה	132,915	-		132,915
סך הון	8,877,543	670,344		8,207,199
סך התחייבויות והון	14,510,839	979,850		13,530,989

המכון לחקר אינטרנט בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים פרופורמה (המשך)

ביאור 11 - התאמת דוחות BBT מתקני J-GAAP לתקני IFRS (המשך):

התאמת הרווח או ההפסד הכולל בדוח המאוחד על רווח (הפסד) כולל לשנה
שנסתיימה ביום 30 ביוני 2017 (באלפי ין יפני):

הצגה לפי IFRS	הסברים	IFRS	סיווג לפעילות מופסקת	השפעת המעבר IFRS - ל-	J-GAAP	הצגה לפי J-GAAP
אלפי ין יפני						
הכנסות, נטו	ז	7,434,670	(16,859,693)	(14,693,129)	38,987,492	הכנסות, נטו
עלות ההכנסות	ז, ח	(5,709,809)	12,004,795	14,668,345	(32,382,949)	עלות ההכנסות
רווח גולמי		<u>1,724,861</u>	<u>(4,854,898)</u>	<u>(24,784)</u>	<u>6,604,542</u>	רווח גולמי
הוצאות מכירה, הנהלה וכלליות	ה, ב	(1,819,306)	3,723,434	215,284	(5,758,024)	הוצאות מכירה, הנהלה וכלליות
אחרות	ט	47,655	(1,445,757)	1,493,413	-	-
הוצאות אחרות	ט	(13,296)	798	(14,094)	-	-
רווח תפעולי		<u>(60,086)</u>	<u>(2,576,423)</u>	<u>1,669,819</u>	<u>846,518</u>	רווח תפעולי
-	ט	-	-	(78,551)	78,551	הכנסות שאינן תפעוליות
-	ט	-	-	157,764	(157,764)	הוצאות שאינן תפעוליות
הכנסות מימון	ט	31,538	(161)	31,699	-	הכנסות מימון
הוצאות מימון	ט	(163,866)	9,553	(173,419)	-	הוצאות מימון
חלק בהפסדי חברות						חלק בהפסדי חברות
כלולות	ט, ג	(359,401)	(607,841)	248,440	-	כלולות
-	ט	-	-	(1,542,833)	1,542,833	רווח מיוחד
-	ט	-	-	326,536	(326,536)	הפסד מיוחד
רווח (הפסד) לפני מסים		<u>(551,815)</u>	<u>(3,174,872)</u>	<u>639,456</u>	<u>1,983,601</u>	רווח (הפסד) לפני מסים
על ההכנסה מסים על						על ההכנסה מסים על
ההכנסה	ד	(672,435)	1,026,353	(359,472)	(1,339,315)	ההכנסה
רווח (הפסד) לשנה מפעילות נמשכת		<u>(1,224,250)</u>	<u>(2,148,519)</u>	<u>279,984</u>	<u>644,286</u>	רווח (הפסד) לשנה מפעילות נמשכת
רווח לשנה מפעילות שהופסקה	א	2,148,520	2,148,519	-	-	-
רווח לשנה		<u>924,270</u>	<u>-</u>	<u>279,984</u>	<u>644,286</u>	רווח לשנה
ייחוס הרווח לשנה: לבעלים של BBT	ט	623,372	-	196,280	427,092	ייחוס הרווח לשנה: לבעלים של BBT
לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה		300,898	-	83,703	217,194	לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

המכון לחקר אינטרנט בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים פרופורמה (המשך)

ביאור 11 - התאמת דוחות BBT מתקני J-GAAP לתקני IFRS (המשך):

התאמת הרווח או ההפסד הכולל בדוח המאוחד על רווח (הפסד) כולל לשנה
שנסתיימה ביום 30 ביוני 2017 (באלפי ין יפני) (המשך):

הצגה לפי J-GAAP	J-GAAP	השפעת המעבר ל- IFRS	סיווג לפעילות מופסקת אלפי ין יפני	IFRS	הסבר	הצגה לפי IFRS
רווח (הפסד) לשנה מפעילות נמשכת	644,286	279,984	(2,148,519)	(1,224,250)		רווח (הפסד) לשנה מפעילות נמשכת
רווח לשנה מפעילות שהופסקה	-	-	2,148,519	2,148,519	א	רווח לשנה מפעילות שהופסקה
רווח (הפסד) כולל אחר לשנה:						רווח (הפסד) כולל אחר לשנה:
שערוך של נכסים פיננסיים זמינים למכירה	17,949	(88,055)	-	(70,106)		שערוך של נכסים פיננסיים זמינים למכירה
הפרשים מתרגום דוחות כספיים	50,378	(415)	-	49,963		הפרשים מתרגום דוחות כספיים
חלק ברווח כולל אחר של חברות כלולות	245	-	-	245		חלק ברווח כולל אחר של חברות כלולות
רווח (הפסד) כולל אחר לשנה, נטו ממש	68,572	(88,470)	-	(19,898)		רווח (הפסד) כולל אחר לשנה, נטו ממש
סך רווח כולל לשנה	712,858	191,514	-	904,372		סך רווח כולל לשנה
ייחוס סך רווח כולל לשנה:						ייחוס סך רווח כולל לשנה:
לבעלים של BBT	495,457	107,811	-	603,268		לבעלים של BBT
לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	217,403	83,703	-	301,104		לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

המכון לחקר אינטרנט בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים פרופורמה (המשך)

**הפריטים המהותיים בדוחות BBT אשר הותאמו מ-J-GAAP ל-IFRS לשנה
שנסתיימה ביום 30 ביוני 2017, הינם:**

א. הצגה של פעילויות שהופסקו

בהתאם לתקני ה-J-GAAP, אין דרישות ספציפיות לגבי הצגת הפעילויות שהופסקו וסיווג מחדש של נכסים והתחייבויות כמוחזקים למכירה. בהתאם לתקני ה-IFRS, פעילות שהופסקה ותוצאותיה מסווגת בנפרד מפעילויות נמשכות. הסיווג מחדש כפעילות שהופסקה בשנה שנסתיימה ביום 30 ביוני 2017 נוגע למכירה החלקית של החזקת הקבוצה בחברת הבת BBF, Inc. (להלן –BBF) ביום 30 ביוני 2017. כתוצאה ממכירה זו, יתרת ההשקעה בחברת BBF תוצג כהשקעה בחברה כלולה המטופלת בשיטת השווי המאזני.

להלן תזרימי המזומנים של BBT שנבעו בשנת הדיווח מפעילות נמשכת בהתבסס על תקני ה-J-GAAP:

לשנה שנסתיימה ביום 30 ביוני 2017	
מיליוני ין יפני	
234	תזרימי מזומנים שנבעו מפעילות שוטפת
(932)	תזרימי מזומנים ששימשו לפעילות השקעה
1,145	תזרימי מזומנים שנבעו מפעילות מימון
48	רווחים מהפרשי שער בגין מזומנים ושווי מזומנים
495	סך תזרימי המזומנים

המכון לחקר אינטרנט בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים פרופורמה (המשך)

ביאור 11 - התאמת דוחות BBT מתקני J-GAAP לתקני IFRS (המשך):

ב. מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים

כמתאפשר בהתאם לתקני ה-J-GAAP, BBT מפחיתה מוניטין על פני תקופה של 5 שנים.
בהתאם לתקני ה-IFRS, מוניטין אינו מופחת ובחינת ירידת ערך מבוצעת לפחות פעם בשנה, או לעיתים תכופות יותר בקרות אירוע המצריך זאת.
הוצאה אשר הוכרה לפי תקני ה-J-GAAP על סך 110,170 אלפי ין יפני, בוטלה בהתאם לתקני ה-IFRS.
כמו כן, ליום 30 ביוני 2017 לא נרשם מוניטין בהתאם ל-J-GAAP ובהתאם ל-IFRS בגין המכירה החלקית של החזקת הקבוצה בחברת ה-BBF.

ג. שינויים בזכויות של חברת אם כתוצאה מאיבוד משליטה

בהתאם לתקני ה-J-GAAP, כאשר חברת בת חדלה מלהיות חברה בת ונותרת מוחזקת בידי חברת האם אך לא כחברת בת, חברת האם מודדת את ההשקעה הנותרת לפי ערכה בספרים ליום איבוד השליטה.
בהתאם לתקני ה-IFRS, כאשר חברת האם מאבדת שליטה בחברת בת, ההשקעה הנותרת נמדדת לפי שווי הוגן וההפרש מוכר כרווח או הפסד.
עד למועד המכירה ביוני 2017 חברת BBT החזיקה ב-58.3% ממניות חברת BBF. כתוצאה מהמכירה, שיעור ההחזקה ירד ל-23.5% וההשקעה ב-BBF הוגדרה כהשקעה בחברה כלולה המטופלת בשיטת השווי המאזני.
כתוצאה מהמכירה, BBT רשמה בדוחותיה רווח בסך 793,173 אלפי ין יפני. ההשקעה המוצגת בדוחות הכספיים המאוחדים של BBT הינה בסך 549,710 אלפי ין יפני ובסך 1,342,884 אלפי ין יפני, בהתאם לתקני J-GAAP ובהתאם לתקני IFRS, בהתאמה.

ד. נכסי והתחייבויות מסי הכנסה נדחים

ה-J-GAAP מספק הנחיות מפורטות בגין מימוש מסי הכנסה נדחים. כל ישות מסווגת לחמש קטגוריות על פי רווחיות, יכולת המימוש של נכסי מסים נדחים אלו, אורך תקופות עתידיות משוערכות לצורך הערכה של מימוש נכסי המס, תזמון ההכנסה החייבת העתידית והסכומים בגין ההכנסה הנלקחים בחשבון בעת רישום המסים הנדחים. על ידי בחינת יכולת המימוש של נכסים אלו במונחים של הכנסה חייבת על בסיס רווחיות, קיום תכנון מס והפרשים זמניים.
בהתאם לתקני ה-IFRS, מימוש נכסי המס נדחים מוערך בהתאם לציפייה האם ניתן יהיה לנצל אותם כנגד רווחים הניתנים לקיזוז. כמו כן, נדרשת התאמה בגין מסי הכנסה נדחים אשר הוכרו בגין הפרשים זמניים אחרים הנובעים מהתאמות בגין IFRS.

המכון לחקר אינטרנט בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים פרופורמה (המשך)

ביאור 11 - התאמת דוחות BBT מתקני J-GAAP לתקני IFRS (המשך) :

ה. הפרשה לחופשה

בהתאם לתקני ה-J-GAAP, אין דרישה להכיר בהפרשה לחופשה. בהתאם לתקני ה-IFRS, ההפרשה מוכרת תחת סעיף זכאים אחרים. בנוסף, התחייבויות לתשלום לעובדים בגין סיום העסקתם בהתבסס על תקופת עבודתם לא מוכרות לפי ה-J-GAAP, אך מוכרות ונכללות בסעיף זכאים אחרים תחת התחייבויות לזמן ארוך, לפי IFRS.

ו. מדידת שווי הוגן של מכשירים הוניים לא מצוטטים

בהתאם לתקני ה-J-GAAP, אם למכשיר פיננסי אין מחיר שוק מצוטט, כאשר ישות יכולה לחשב באופן סביר מחיר מעין-מצוטט, מחיר זה ישמש כמחיר שוק למכשיר הפיננסי. המחיר שחושב באופן סביר מציג מחיר שחושב בעזרת אומדנים סבירים של ההנהלה.

בהתאם לתקני ה-IFRS, נדרש להשתמש בטכניקות הערכה על מנת לאמוד מחיר עסקה רגילה שבה נכס נמכר או מועברת ההתחייבות בין משתתפים בתנאי שוק ביום המדידה.

ראה ניתוח המכשירים הפיננסיים של BBT לפי השימוש בטכניקות הערכה על מנת למדוד את השווי ההוגן. השווי ההוגן של מכשירים פיננסיים הנמדדים לפי רמה 3 בוצע בעיקר באמצעות טכניקת הערכות שווי בשיטות מכפיל הרווח ומכפיל הון לחברות דומות, כלהלן :

סך הכל	רמה 3	רמה 2	רמה 1
אלפי ין יפני			
ליום 30 ביוני 2017			
נכסים			
1,375,227	1,375,227		נכסים פיננסיים בשווי הוגן

ראה להלן השינויים במכשירי רמה 3 לתקופות הרלוונטיות :

נכסים פיננסיים זמינים למכירה אלפי ין יפני	יתרה ליום 1 ביולי 2016 תוספות של נכסים פיננסיים גריעה של נכסים פיננסיים רווח (הפסד) בגין שינויים בשווי ההוגן הפסד בגין ירידת ערך יתרה ליום 30 ביוני 2017
1,406,213	
409,987	
(253,548)	
(63,237)	
(124,187)	
1,375,227	

לא היו העברות בין רמות המדרג השונות 1, 2 ו-3 במהלך התקופות הרלוונטיות.

המכון לחקר אינטרנט בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים פרופורמה (המשך)

ביאור 11 - התאמת דוחות BBT מתקני J-GAAP לתקני IFRS (המשך):

ז. הכרה בהכנסה

בהתאם לתקני ה-J-GAAP, הכנסה ממכירת סחורות מוכרת בעיקר בעת המשלוח, והכנסה משירותי התקנת ראשוניים בגין מרכזי הנתונים מוכרת במועד ההתקנה.

בהתאם לתקני ה-IFRS, הכנסה ממכירת סחורות מוכרת בעת העברת הסיכונים המהותיים והטבות ללקוח. בנוסף, הכנסה משירותי התקנה בגין מרכזי הנתונים מוכרת על פני תקופת ההתקשרות הצפויה עם הלקוח.

בהתאם לתקני ה-J-GAAP, הכנסה בגין עסקי הסחר האלקטרוני, בהן פועלת חברת BBF כסוכן בעסקאות, מוצגת על בסיס ברוטו.

בהתאם לתקני ה-IFRS, הכנסה בגין עסקי הסחר האלקטרוני מוצגת על בסיס נטו.

לתקופה שנתיימה ביום 30 ביוני 2017, הכנסה בסך 14,680,159 אלפי ין יפני תבוטל בעת המעבר מ-J-GAAP ל-IFRS.

וזאת, בין היתר, בהתחשב בכך שאין ל-BBF סיכונים מלאי ואין היא מעורבת בקביעת המחיר.

סך ההכנסות של BBT מלקוח עיקרי (יאהו יפן) בשנה שנתיימה ביום 30 ביוני 2017 הינו 3,228,215 אלפי ין יפני, בהתאם לתקני ה-J-GAAP, כאשר אין הבדלים מהותיים בהשוואה לתקני IFRS.

ח. ירידת ערך בגין רכוש קבוע

בהתאם לתקני ה-J-GAAP, הפסד בגין ירידת ערך מוכר כאשר יש סממן של ירידת ערך וכאשר:

1. תזרים מזומנים בלתי מהוון עתידי הנמוך מערך הנכס המופחת בספרים; ו-
2. סכום בר ההשבה יהיה נמוך מערכו המופחת בספרים. ישנם שני שלבים להכרה בהפסד בגין ירידת ערך.

בהתאם לתקני ה-IFRS, הפסד בגין ירידת ערך מוכר כאשר יש סממן של ירידת ערך וכאשר סכום בר ההשבה של נכס נמוך מערכו המופחת בספרים.

שלב מספר 1 שצוין לעיל בהתאם ל-J-GAAP אינו נדרש בהתאם ל-IFRS.

ט. סיווג מחדש:

(1) הצגת מזומנים ושווי מזומנים

בהתאם לתקני ה-J-GAAP, מזומנים, פיקדונות והשקעה בניירות ערך סחירים לזמן קצר מוצגים בנפרד במאזן בהתאם לאופי של המכשיר הפיננסי.

בהתאם לתקני ה-IFRS, כלל המכשירים הפיננסיים העומדים בהגדרת מזומנים ושווי מזומנים, נכללים ומוצגים בסעיף מזומנים ושווי מזומנים. כתוצאה מכך, סך של 1,599,986 אלפי ין יפני הכלולים בסעיף ניירות ערך סחירים בהתאם ל-J-GAAP סווגו לסעיף מזומנים ושווי מזומנים ליום 30 ביוני 2017.

(2) מסי הכנסה נדחים

בהתאם לתקני ה-J-GAAP, מסי הכנסה נדחים מוצגים במאזן כנכסים או כהתחייבויות שוטפים או שאינם שוטפים, בהתאם לנדרש.

בהתאם לתקני ה-IFRS, כלל מסי ההכנסה הנדחים מוצגים במאזן כנכסים או התחייבויות שאינם שוטפים.

המכון לחקר אינטרנט בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים פרופורמה (המשך)

ביאור 11 - התאמת דוחות BBT מתקני J-GAAP לתקני IFRS (המשך):

(3) הפרשה לחובות מסופקים

בהתאם לתקני ה-J-GAAP, הפרשה לחובות מסופקים מוצגת במאזן בסעיף נפרד.
בהתאם לתקני ה-IFRS, הפרשה לחובות מסופקים מוצגת בניכוי מסעיף הלקוחות.
כתוצאה מכך, סך 2,369 אלפי ין יפני הכלולים בסעיף הפרשה לחובות מסופקים בהתאם ל-J-GAAP סווגו לסעיף לקוחות, נטו ליום 31 ביוני 2017.

(4) השקעה בניירות ערך

בהתאם לתקני ה-J-GAAP, השקעות בחברות כלולות המטופלות בשיטת השווי המאזני מוצגות כחלק מסעיף השקעה בניירות ערך יחד עם שאר ההשקעות בניירות ערך. בהתאם ל-IFRS, סעיף זה מוצג בצורה נפרדת כהשקעה בחברות כלולות.
כתוצאה מכך, סך של 582,281 אלפי ין יפני הכלולים בסעיף השקעה בניירות ערך בהתאם ל-J-GAAP סווגו לסעיף השקעה בחברות כלולות, נטו ליום 30 ביוני 2017.

(5) הכנסות והוצאות שאינן תפעוליות, רווחים או הפסדים מיוחדים

בהתאם לתקני ה-J-GAAP, הכנסות והוצאות שאינן תפעוליות מוצגות לאחר הרווח התפעולי. סעיפים אלו כוללים הכנסות והוצאות מימון, רווחים (הפסדים) מהפרשי שער, חלק ברווחי (בהפסדי) חברות כלולות והוצאות/הכנסות אחרות. בנוסף, רווחים או הפסדים יוצאי דופן נדרשים להיות מוצגים בסעיף "רווחים (הפסדים) מיוחדים" בדוח רווח והפסד. בהשוואה לקיים ב-IFRS, המונח "מיוחד" הינו נרחב ומכיל פריטים חריגים (exceptional).
בהתאם לתקני ה-IFRS, סעיפי הכנסות מימון, הוצאות מימון וחלק ברווחי (בהפסדי) חברות כלולות מוצגים בדרך כלל לאחר הרווח התפעולי. המונח "יוצא דופן" אינו שמיש או מוגדר, אולם, נדרשת הצגה בנפרד בדוח על הרווח הכולל או בביאורים כאשר ישות מעוניינת להסביר את תוצאותיה לתקופות המוצגות בהתאם לגודל, אופי או שכיחות של הכנסות או הוצאות בגין פריטים מסוימים. בהתאם ל-IFRS לא ניתן להציג הכנסה או הוצאה כרווח או הפסד מיוחד.

המכון לחקר אינטרנט בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים פרופורמה (המשך)

ביאור 11 - התאמת דוחות BBT מתקני J-GAAP לתקני IFRS (המשך):

י. עודפים

להלן ההתאמה בין העודפים לפי J-GAAP לבין העודפים לפי תקני IFRS:

30 ביוני 2017	
אלפי ין יפני	
3,234,001	דווח על פי J-GAAP
550,854	מוניטין
607,841	שינויים בזכויות חברת האם כתוצאה מאיבוד שליטה
35,695	מסי הכנסה נדחים
(117,262)	הפרשה לחופשה
59,532	ירידת ערך בגין רכוש קבוע
(248,842)	הכרה בהכנסה
(11,827)	ירידת ערך בגין השקעה בניירות ערך
(185,592)	זכויות שאינן מקנות שליטה
(99,050)	התאמה בגין מכירת BBF
(17,693)	אחרים
3,807,658	דווח לפי תקני IFRS



December 11~~November 29~~, 2017

To

Internet Research Institute, Inc.

Dear Sir/Madam:

Re: Supplementary Prospectus and Shelf Prospectus of Internet Research Institute Ltd, Inc. scheduled to be published in November~~December~~ 2017

We hereby advise you that we agree to the inclusion (including by way of reference) in the above Supplementary Prospectus and Shelf Prospectus ~~Prospectus~~ of our reports listed below:

- (1) Independent Auditor's Report dated October 24, 2017 regarding the Consolidated Financial Statements of BroadBand Tower Inc. as of and for each of the two years ended December 31, 2016 and 2015
- (2) Independent Auditor's Report dated October 24, 2017 regarding the Consolidated Financial Statements of BroadBand Tower Inc. as of and for the year ended June 30, 2017.

We hereby authorize the Company's authorized electronic signatories, to report electronically this consent letter to the Securities Authority and Tel Aviv Stock Exchange.

Sincerely yours,

Accountants

PricewaterhouseCoopers Aarata LLC

Otemachi Park Building, 1-1-1 Otemachi, Chiyoda-ku, Tokyo 100-0004, Japan
T: +81 (3) 6212 6800, F: +81 (3) 6212 6801, www.pwc.com/jp/assurance

BroadBand Tower, Inc.
2015 and 2016 CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS



Independent Auditor's Report

24 October 2017

To the Board of Directors of BroadBand Tower, Inc.

We have audited the accompanying consolidated financial statements of BroadBand Tower, Inc. ("the Company") and its consolidated subsidiaries, which comprise the consolidated balance sheets as at 31 December 2015 and 31 December 2016, and the consolidated statements of income, comprehensive income, changes in shareholders' equity and cash flows for the periods from 1 January 2015 to 31 December 2015, as well as from 1 January 2016 to 31 December 2016, and a summary of significant accounting policies and other explanatory information.

Management's Responsibility for the Consolidated Financial Statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of these consolidated financial statements in accordance with accounting principles generally accepted in Japan, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of consolidated financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Auditor's Responsibility

Our responsibility is to express an opinion on these consolidated financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with auditing standards generally accepted in Japan. Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the consolidated financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the consolidated financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the consolidated financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the entity's preparation and fair presentation of the consolidated financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, while the purpose of the financial statement audit is not to express an opinion on the effectiveness of the entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the consolidated financial statements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.



24 October 2017
Page 2

Opinion

In our opinion, the consolidated financial statements referred to above present fairly, in all material respects, the consolidated financial position of the Company and its consolidated subsidiaries as at 31 December 2015 and 31 December 2016, and their consolidated financial performance and cash flows for the periods from 1 January 2015 to 31 December 2015, as well as from 1 January 2016 to 31 December 2016 in accordance with accounting principles generally accepted in Japan.

Emphasis of Matter

Without qualifying our opinion, we draw attention to the following;

1. As discussed in Note "Significant subsequent events" to the consolidated financial statements, the Company transferred part of its shareholding in BBF, Inc., the Company's consolidated subsidiary, on 30 June 2017.
2. As discussed in Note "Significant subsequent events" to the consolidated financial statements, the Company acquired JapanCableCast inc.'s shares on 29 September 2017 and 10 October 2017 and JapanCableCast inc. became a subsidiary of the Company.

BroadBand Tower, Inc.
2015 and 2016 CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

TABLE OF CONTENTS

	Page
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS:	
<u>Consolidated balance sheet</u>	3-4
<u>Consolidated Statements of Income</u>	5
<u>Consolidated statement of comprehensive income</u>	6
<u>Consolidated statement of changes in shareholders' equity</u>	7-8
<u>Consolidated Statements of Cash Flow</u>	9-10
<u>Notes to the financial statements</u>	11-39

1. Consolidated Financial Statements

1) Consolidated balance sheet

(Thousands of Yen)

	Period ended 31 December 2015 (as of 31 December 2015)	Period ended 31 December 2016 (as of 31 December 2016)
Assets		
Current assets		
Cash and deposits	5,328,893	5,016,821
Notes and accounts receivable - trade	4,409,264	5,121,546
Marketable Securities	1,599,909	2,099,993
Inventories	820,238	728,981
Deferred tax assets	140,371	124,710
Other	323,913	369,821
Allowance for doubtful accounts	(4,986)	(5,203)
Total current assets	12,617,604	13,456,671
Non-current assets		
Property, plant and equipment		
Buildings and structures	2,014,327	2,168,768
Accumulated depreciation	(1,546,219)	(1,650,879)
Buildings and structures, net	468,107	517,889
Machinery and equipment	1,315,826	1,958,104
Accumulated depreciation	(502,595)	(593,805)
Machinery and equipment, net	813,231	1,364,299
Tools, furniture and fixtures	1,190,533	1,142,599
Accumulated depreciation	(904,705)	(915,997)
Tools, furniture and fixtures, net	285,827	226,601
Land	1,078	1,078
Leased assets	427,422	406,784
Accumulated depreciation	(72,111)	(76,893)
Leased assets, net	355,311	329,890
Construction in progress	33,150	12,544
Total property, plant and equipment	1,956,706	2,452,303
Intangible assets		
Goodwill	468,598	165,256
Other	251,827	153,630
Total intangible assets	720,426	318,886
Investments and other assets		
Investment securities	* 1,011,451	* 1,368,400
Deferred tax assets	182,635	82,191
Lease and guarantee deposits	520,789	511,222
Other	27,162	80,917
Total investments and other assets	1,742,039	2,042,732
Total non-current assets	4,419,171	4,813,922
Total assets	17,036,776	18,270,593

(Thousands of Yen)

	Period ended 31 December 2015 (as of 31 December 2015)	Period ended 31 December 2016 (as of 31 December 2016)
Liabilities		
Current liabilities		
Accounts payable - trade	3,629,661	4,067,452
Short-term borrowings	—	500,000
Current portion of long-term borrowings	1,067,330	1,596,006
Lease obligations	25,086	25,108
Accounts payable - other	298,806	422,502
Income taxes payable	106,371	236,842
Advances received	926,520	234,612
Provision for bonuses	75,422	90,744
Provision for sales returns	—	2,990
Other	106,269	171,832
Total current liabilities	6,235,469	7,348,091
Non-current liabilities		
Long-term borrowings	1,664,341	1,393,335
Lease obligations	341,112	316,003
Net defined benefit liability	32,368	38,485
Asset retirement obligations	474,966	516,652
Total non-current liabilities	2,512,787	2,264,476
Total liabilities	8,748,257	9,612,568
Equity		
Shareholders' equity		
Capital stock	2,352,357	2,370,701
Capital surplus	2,476,614	2,709,172
Retained earnings	2,973,867	2,947,012
Treasury shares	(259,690)	(259,690)
Total shareholders' equity	7,543,148	7,767,196
Other comprehensive income		
Valuation difference on available-for-sale investments	(3,341)	(8,876)
Foreign currency translation adjustment	4,980	(29,609)
Total other comprehensive income	1,638	(38,485)
Stock Compensation	18,122	13,345
Non-controlling interests	725,609	915,969
Total equity	8,288,519	8,658,025
Total liabilities and equity	17,036,776	18,270,593

2) Consolidated statements of income and comprehensive income
Consolidated statement of income

(Thousands of Yen)

	Period ended 31 December 2015 (1 January 2015 – 31 December 2015)		Period ended 31 December 2016 (1 January 2016 – 31 December 2016)	
Net revenue		32,838,602		36,787,659
Cost of revenue		27,362,633		30,311,919
Gross profit		5,475,969		6,475,739
Selling, general and administrative expenses	*1, *2	4,909,617	*1, *2	5,560,368
Operating profit		566,351		915,371
Non-operating income				
Interest income		7,591		7,474
Dividend income		6,889		10,787
Foreign exchange gains, net		7,738		29,109
Gain on investments in capital		769		721
Other		40,546		7,131
Total non-operating income		63,535		55,224
Non-operating expenses				
Interest expenses		41,534		31,202
Share of loss of entities accounted for using equity method		16,890		117,678
Foreign exchange losses, net		19,464		35,405
Other		9,119		14,576
Total non-operating expenses		87,008		198,863
Ordinary profit		542,878		771,732
Extraordinary income				
Gain on sales of shares of subsidiaries and associates		—		521,762
Total extraordinary income		—		521,762
Extraordinary losses				
Impairment loss	*3	—	*3	284,937
Loss on valuation of investment securities		86,561		—
Loss on valuation of investments in capital of subsidiaries and associates		—		12,330
Total extraordinary losses		86,561		297,267
Profit before income taxes		456,316		996,227
Income taxes - current		327,417		519,833
Income taxes - deferred		80,645		118,356
Total income taxes		408,062		638,189
Net Profit		48,253		358,037
Net Profit attributable to non-controlling interests		164,388		232,097
Net Profit (loss) attributable to owners of parent		(116,134)		125,939

Consolidated statement of comprehensive income

	(Thousands of Yen)	
	Period ended 31 December 2015 (1 January 2015 – 31 December 2015)	Period ended 31 December 2016 (1 January 2016 – 31 December 2016)
Net Profit	48,253	358,037
Other comprehensive income		
Valuation difference on available-for-sale investment	(4,523)	(5,356)
Foreign currency translation adjustment	2,859	(36,361)
Share of other comprehensive income of entities accounted for using equity method	181	(1,719)
Total other comprehensive income	* (1,482)	* (43,437)
Comprehensive income	46,771	314,600
Comprehensive income attributable to		
Comprehensive income attributable to owners of parent	(117,522)	85,815
Comprehensive income attributable to non-controlling interests	164,294	228,784

3) Consolidated statement of changes in shareholders' equity
Period ended 31 December 2015 (1 January 2015 – 31 January 2015)

(Thousands of Yen)

	Shareholders' equity				
	Capital stock	Capital surplus	Retained earnings	Treasury shares	Total shareholders' equity
Balance at beginning of current period	2,327,803	2,311,091	3,182,339	(2,228,332)	5,592,902
Changes of items during period					
Issuance of new shares	24,553	24,553			49,107
Dividends			(92,338)		(92,338)
Profit (loss) attributable to owners of parent			(116,134)		(116,134)
Disposal of treasury shares		140,969		1,968,642	2,109,611
Net changes of items other than shareholders' equity					
Total changes of items during period	24,553	165,522	(208,472)	1,968,642	1,950,245
Balance at end of current period	2,352,357	2,476,614	2,973,867	(259,690)	7,543,148

	Other comprehensive income			Stock Compensation	Non-controlling interests	Total net assets
	Valuation difference on available-for-sale investment	Foreign currency translation adjustment	Total other comprehensive income			
Balance at beginning of current period	1,127	1,899	3,026	31,745	561,314	6,188,989
Changes of items during period						
Issuance of new shares			—			49,107
Dividends			—			(92,338)
Profit (loss) attributable to owners of parent			—			(116,134)
Disposal of treasury shares			—			2,109,611
Net changes of items other than shareholders' equity	(4,469)	3,081	(1,388)	(13,622)	164,294	149,283
Total changes of items during period	(4,469)	3,081	(1,388)	(13,622)	164,294	2,099,529
Balance at end of current period	(3,341)	4,980	1,638	18,122	725,609	8,288,519

Period ended 31 December 2016 (1 January 2016 – 31 December 2016)

(Thousands of Yen)

	Shareholders' equity				
	Capital stock	Capital surplus	Retained earnings	Treasury shares	Total shareholders' equity
Balance at beginning of current period	2,352,357	2,476,614	2,973,867	(259,690)	7,543,148
Changes of items during period					
Issuance of new shares	18,344	18,344			36,688
Dividends			(152,794)		(152,794)
Profit (loss) attributable to owners of parent			125,939		125,939
Change in ownership interest of parent due to transactions with non-controlling interests		214,214			214,214
Net changes of items other than shareholders' equity					
Total changes of items during period	18,344	232,558	(26,855)	—	224,047
Balance at end of current period	2,370,701	2,709,172	2,947,012	(259,690)	7,767,196

	Other comprehensive income			Stock Compensation	Non-controlling interests	Total net assets
	Valuation difference on available-for-sale investment	Foreign currency translation adjustment	Total other comprehensive income			
Balance at beginning of current period	(3,341)	4,980	1,638	18,122	725,609	8,288,519
Changes of items during period						
Issuance of new shares			—			36,688
Dividends			—			(152,794)
Profit (loss) attributable to owners of parent			—			125,939
Change in ownership interest of parent due to transactions with non-controlling interests						214,214
Net changes of items other than shareholders' equity	(5,534)	(34,589)	(40,123)	(4,777)	190,360	145,458
Total changes of items during period	(5,534)	(34,589)	(40,123)	(4,777)	190,360	369,506
Balance at end of current period	(8,876)	(29,609)	(38,485)	13,345	915,969	8,658,025

4) Consolidated statement of cash flows

	(Thousands of Yen)	
	Period ended 31 December 2015 (1 January 2015 – 31 December 2015)	Period ended 31 December 2016 (1 January 2016 – 31 December 2016)
Cash flows from operating activities		
Profit before income taxes	456,316	996,227
Depreciation	400,786	405,559
Impairment loss	—	284,937
Amortization of goodwill	252,470	235,406
Increase (decrease) in allowance for doubtful accounts	9,011	(6,343)
Increase (decrease) in provision for directors' bonuses	(2,250)	2,990
Increase (decrease) in provision for bonuses	(6,446)	15,321
Increase (decrease) in provision for directors' retirement benefits	(185,000)	—
Increase (decrease) in net defined benefit liability	6,121	6,117
Increase (decrease) in provision for sales returns	(652)	499
Interest and dividend income	(14,481)	(18,262)
Interest expenses	41,534	31,202
Share of (profit) loss of entities accounted for using equity method	16,890	117,678
Loss on valuation of investment securities	86,561	—
Loss on valuation of investments in capital	(6,957)	11,361
Foreign exchange losses (gains)	6,640	8,345
Decrease (increase) in notes and accounts receivable - trade	251,022	(741,624)
Decrease (increase) in inventories	(181,557)	(49,219)
Increase (decrease) in notes and accounts payable - trade	15,984	437,838
Loss (gain) on sales of shares of subsidiaries and associates	—	*2 (521,762)
Loss on valuation of investments in capital of subsidiaries and associates	—	12,330
Increase (decrease) in accrued consumption taxes	(19,811)	51,585
Other, net	(56,229)	186,144
Subtotal	1,069,954	1,466,333
Interest and dividend income received	13,073	18,628
Interest expenses paid	(41,926)	(33,156)
Income taxes paid	(374,928)	(405,496)
Net cash provided by (used in) operating activities	666,172	1,046,308

	(Thousands of Yen)	
	Period ended 31 December 2015 (1 January 2015 – 31 December 2015)	Period ended 31 December 2016 (1 January 2016 – 31 December 2016)
Cash flows from investing activities		
Proceeds from withdrawal of time deposits	200,000	—
Payments into time deposits	(60,018)	(60,032)
Proceeds from time deposits	—	180,057
Purchase of property, plant and equipment	(335,898)	(1,012,832)
Purchase of software	(112,613)	(41,013)
Purchase of investment securities	(470,111)	(569,303)
Proceeds from sales of investment securities	—	34,900
Purchase of shares of subsidiaries and associates	(58,293)	(25,000)
Proceeds from distribution of investment in partnerships	46,000	118,000
Proceeds from withdrawal of investments in partnership	—	12,627
Collection of long-term loans receivable	—	30,000
Payments for lease and guarantee deposits	(220,427)	(8,293)
Payments for asset retirement obligations	(18,038)	—
Payments for sales of shares of subsidiaries resulting in change in scope of consolidation	—	(173,038)
Other, net	740	—
Net cash provided by (used in) investing activities	(1,028,661)	(1,513,929)
Cash flows from financing activities		
Increase in short-term borrowings	—	500,000
Proceeds from long-term borrowings	1,500,000	1,400,000
Repayments of long-term borrowings	(908,997)	(1,142,330)

Repayments of lease obligations	(24,038)	(25,086)
Proceeds from issuance of common shares	34,136	31,842
Proceeds from issuance of subscription rights to shares	3,664	—
Cash dividends paid	(91,892)	(152,083)
Dividends paid to non-controlling interests	—	(72,915)
Proceeds from share issuance to non-controlling shareholders	—	290,000
Proceeds from disposal of treasury shares	2,099,600	—
Other, net	(1,320)	—
Net cash provided by (used in) financing activities	2,611,152	829,428
Effect of exchange rate change on cash and cash equivalents	3,804	(38,770)
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents	2,252,468	323,036
Cash and cash equivalents at beginning of period	4,496,309	6,748,777
Cash and cash equivalents at end of period	*1 6,748,777	*1 7,071,814

Notes to Consolidated Financial Statements

(Material basis for the preparation of consolidated financial statements)

1. The scope of consolidation

Number of consolidated subsidiaries

6 companies

Names of the consolidated subsidiaries

BBF, Inc.

Branch-Out Co., Ltd.

Shanghai Branch International Trading Co., Ltd.

BBTOWER SAN DIEGO INC.

A.I. Squared, Inc.

Global IoT Technology Ventures, Inc.

Lyudia, Inc. which was a consolidated subsidiary until the period ended 31 December, conducted a share transfer on 26 April 2016. As a result of the decrease in the Company's holding ratio, said company became an affiliate accounted for by the equity method in the period ended 31 December 2016.

2. Equity method

(1) Number and names of affiliates accounted for by the equity method

Number of affiliates accounted for by the equity method

3 companies

Names of the affiliates accounted for by the equity method

EverySense, Inc.

Campus Navi TV Co., Ltd.

Lyudia, Inc.

Campus Navi TV Co., Ltd., which was affiliates not accounted for by the equity method until the period ended from 1 January 2015 to 31 December 2015, due to increased its importance, became an affiliate accounted for by the equity method for the period ended from 1 January 2016 to 31 December 2016.

Lyudia, Inc., which was consolidated subsidiary until the period ended from 1 January 2015 to 31 December 2015, conducted a share transfer on 26 April 2016, and as a result of the decrease in the Company's holding ratio, became affiliates accounted for by the equity method for the period ended from 1 January 2016 to 31 December 2016.

(2) Name of affiliates not accounted for by the equity method

Open Wireless Platform LLC

HAIFC, Inc.

Reason for not applying the equity method

Based on their profits and retained earnings (amounts corresponding to the Company's equity), these affiliates are not accounted for using the equity method since exclusion does not have significant impact on the Company's consolidated financial statements and are wholly immaterial.

3. Accounting period of consolidated subsidiaries

Of the consolidated subsidiaries, the fiscal closing dates of Shanghai Branch International Trading Co., Ltd. are 31 December different, but for the purposes of preparing consolidated financial statements for the period ended 31 December the company utilizes financial statements for the certain period ended within 3 months from consolidated closing date.

4. Significant accounting policies

(1) Valuation standards and methods for significant assets

1) Securities

Held-to-maturity debt securities:

Stated at amortized cost (interest method).

Available-for-sale securities:

Those with market value:

Market value method based on the market price, etc., as of the period end date (the valuation difference is directly included in net assets, and acquisition cost is determined by the moving-average method.)

Those without market value:

Cost method by the moving-average method

Additionally, investments in limited liability business investment partnerships (those deemed securities under Article 2, Paragraph 2 of the Financial Instruments and Exchange Act) are based on the most recent financial statements obtainable according to the reporting date stipulated by the partnership agreement, and utilize the method of incorporating the net amount in proportion to holdings.

2) Inventories

Merchandise:

Cost method by the moving-average method (carrying amounts on the balance sheet are written down to recoverable amounts where there are indicators of impairment such as decreased profitability)

(2) Depreciation method of significant depreciable assets

1) Property, plant and equipment (excluding leased assets)

Straight-line method

Major useful lives are as follows:

Buildings and structures: 5-20 years

Machinery and equipment: 9-17 years

Tools, furniture and fixtures: 4-18 years

2) Intangible fixed assets (excluding leased assets)

Straight-line method

Additionally, software for internal use is amortized via the straight-line method over the internal useful lives (4-5 years).

3) Leased assets

Leased assets related to finance lease transactions which do not transfer ownership to the lessee

Leased assets are depreciated using the lease terms as useful lives and by applying the straight-line method assuming zero residual value.

(3) Accounting standards for significant reserves and allowances

1) Allowance for doubtful accounts

In order to prepare for possible credit losses on receivables, the Company records the estimated amount of non-recoverable receivables based on the historical loss rate for general receivables and based on specific assessment of collectability for doubtful receivables.

2) Provision for bonuses

In order to prepare for payments of bonuses to employees, the estimated payable amount attributable to the consolidated period under review is recorded as provision for bonuses.

3) Provision for sales returns

In order to prepare for estimated future sales returns, an amount corresponding to the gross profit recorded for said sales returns is recorded as a provision, calculated using historical return rates.

(4) Accounting method for retirement benefits

In order to prepare for payment of employee retirement benefits at certain consolidated subsidiaries, liabilities regarding such obligations are recorded based on the estimated amount of retirement benefit obligations payable at the period end.

(5) Translation of significant foreign currency denominated assets and liabilities into Japanese yen

Foreign currency denominated monetary receivables and payables are translated into Japanese yen using the spot exchange rate on the closing date and the translation difference is charged or credited to income.

Foreign currency denominated securities (available-for-sale securities) are translated into Japanese yen using the spot exchange rate on the period end date and the translation difference is directly included in net assets.

Assets and liabilities of overseas subsidiaries are translated into Japanese yen using the spot exchange rate on the period end date, and revenues and expenses are translated into Japanese yen based on average exchange rate during the period under review. The translation difference is included in foreign currency translation adjustment and non-controlling interests under net assets.

(6) Significant hedge accounting method

1) Hedge accounting method

Principally the deferred hedge accounting method is used.

Additionally, exchange contracts that satisfy the certain requirements are accounted for using designation hedge accounting, and interest rate swaps that satisfy the requirements for exceptional accounting are accounted for using the prescribed exceptional accounting method.

2) Hedging instruments and hedged items

(Hedging instruments) (Hedged items)

Forward exchange contracts Foreign currency denominated notes and accounts payable – trade, etc. (including scheduled transactions)

Interest rate swaps Interest on loans payable

3) Hedging policy

The Company's policy is to conduct hedging with the sole intention of mitigating risks associated with future foreign exchange fluctuations, within the scope of hedged items and to mitigate interest rate fluctuations on loans payable by conducting interest rate swap transactions.

4) Assessment of hedge effectiveness

Hedge effectiveness is assessed based on comparisons between the cumulative amount of change in cash flows for hedged items and the cumulative amount of cash flows for hedging instruments.

Additionally, concerning forward exchange contracts, exchange contracts are incorporated into each foreign currency denominated transaction, and as cash flow movements can be offset completely and continuously on and after the inception of hedging, the assessment of hedge effectiveness is omitted.

(7) Amortization of goodwill

Calculated using the straight-line method over a period of five years.

(8) Cash and cash equivalents in the consolidated statement of cash flows

Cash and cash equivalents consists of cash in hand, demand deposits and highly liquid short-term investments with a maturity of three months or less at the time of purchase, which can easily be converted into cash and which are subject to a low risk of change in value.

(9) Other significant matters for preparation of consolidated financial statements

Accounting for consumption taxes

Transactions subject to consumption taxes are recorded at amounts exclusive of consumption taxes.

(Changes in accounting policies)

Application of "Accounting Standard for Business Combinations" and others

The Company has applied "Revised Accounting Standard for Business Combinations" (ASBJ Statement No. 21 13 September 2013; hereinafter, the "Business Combinations Accounting Standard"), "Revised Accounting Standard for Consolidated Financial Statements" (ASBJ Statement No.22, 13 September 2013; hereinafter, the "Consolidation Accounting Standard"), "Revised Accounting Standard for Business Divestitures" (ASBJ Statement No. 7, 13 September 2013; hereinafter, the "Business Divestitures Accounting Standard") and other standards from the beginning of the period. In accordance with these standards, the accounting methods used have changed to record differences arising from changes in equity in subsidiaries which the Company continues to control as Capital Surplus, and to record business acquisition costs as expenses as incurred in the period.

In addition, for business combinations occurring on or after 1 July 2015, the accounting method has been changed to retroactively reflect adjustments to total acquisition costs identified during the finalization of the provisional accounting treatment by restating the consolidated financial statements in the period in which the business combination occurred. Furthermore, presentation of "Net Income" has been changed from only that net income attributable to owners of the parent, to net income attributable to both owners of the parent and non-controlling interests. Presentation of Minority Interests has been changed to Non-controlling Interests. In order to reflect these changes in the presentation of the financial statements, certain reclassification adjustments were made accordingly in the consolidated financial statements for the period ended 31 December 2015.

The Business Combinations Accounting Standard and other standards have been applied in accordance with the transitional treatment set forth in Paragraph 58-2 (4) of the Business Combinations Accounting Standard, Paragraph 44-5 (4) of the Consolidation Accounting Standard and Paragraph 57-4 (4) of the Business Divestitures Accounting Standard with prospective application from the beginning of the period ended 31 December 2016. As a result, Capital Surplus increased by ¥ 214,214 thousand with no impact on profit and loss for the period ended 31 December 2016.

In the consolidated statement of cash flows for the period ended 31 December 2016, cash flows from purchase or sale of subsidiaries' stocks not affecting the scope of consolidation were classified as Cash Flows from Financing Activities, and cash flows related to expenses associated with purchase of subsidiaries' stocks affecting the scope of consolidation or expenses arising from purchase or sale of subsidiaries' stocks not affecting the scope of consolidation were classified as Cash Flows from Operating Activities.

(Unapplied accounting standards)

Not applicable.

(Changes in presentation methods)

Not applicable.

(Changes in accounting estimates)

Not applicable.

(Additional information)

The “Implementation Guidance on Recoverability of Deferred Tax Assets” (ASBJ Guidance No. 26; 28 March 2016) has been applied from the period under review.

(Consolidated balance sheet)

* Information related to affiliates is as follows:

	(Thousands of Yen)	
	Period ended 31 December 2015 (as of 31 December 2015)	Period ended 31 December 2016 (as of 31 December 2016)
Investment securities (investments)	30,000	17,670
Investment securities (equity securities)	76,210	32,701

(Consolidated statement of income)

*1 The main expense items and amounts of selling, general and administrative expenses are as follows.

	(Thousands of Yen)	
	Period ended 31 December 2015 (1 January 2015 – 31 December 2015)	Period ended 31 December 2016 (1 January 2016 – 31 December 2016)
Business consignment fee	1,344,009	1,732,149
Salaries	957,180	1,023,361
Transportation expenses	314,612	380,116
Directors' compensations	282,926	285,635
License fee	114,091	251,207
Rent expenses	228,553	242,777
Amortization of goodwill	252,470	235,406
Legal welfare expenses	161,567	167,228
Provision for bonuses	123,973	127,294
Depreciation	75,937	76,586
Provision for directors' bonuses	2,380	2,990
Provision of allowance for doubtful accounts	9,229	875

*2 Research and development expenses included in general and administrative expenses are as follows.

	(Thousands of Yen)	
	Period ended 31 December 2015 (1 January 2015 – 31 December 2015)	Period ended 31 December 2016 (1 January 2016 – 31 December 2016)
	208,843	104,245

*3 Impairment loss

Period ended 31 December 2015 (1 January 2015 – 31 December 2015)

Not applicable.

Period ended 31 December 2016 (1 January 2016 – 31 December 2016)
The Company posted impairment losses on the asset groups below.

Use	Type	Location
Data center facilities Cloud service facilities, etc.	Buildings Machinery and equipment Tools, furniture and fixtures Software Goodwill	Site No. 3 (Shibuya-ku, Tokyo), etc.

The Company recognizes the categories used for management accounting as the smallest units that produce cash flows, and groups assets based on those units.

In relation to data center services and cloud services, market prices are on a downward trend due to the effects of price competition, and the market environment of these services continues to be challenging. Under such conditions and following evaluation of estimated future revenues at Site No. 3 and cloud services located in Shibuya-ku, it was concluded that recovery of investment amounts in the future will be difficult. Accordingly, the book values of these asset groups have been reduced to the recoverable amounts, and this reduction recorded as impairment loss (¥284,937 thousand) under extraordinary losses.

The recoverable amount of this asset group has been evaluated as zero as the expected future generated cash flows are negative. The breakdown of the impairment loss is ¥44,391 thousand of buildings, ¥141,666 thousand of machinery and equipment, ¥28,598 thousand of tools, furniture and fixtures, ¥11,679 thousand of software, and ¥58,602 thousand of goodwill.

(Consolidated statement of comprehensive income)

* Reclassification adjustments and tax effects concerning other comprehensive income

	(Thousands of Yen)	
	Period ended 31 December 2015 (1 January 2015 – 31 December 2015)	Period ended 31 December 2016 (1 January 2016 – 31 December 2016)
Valuation difference on available-for-sale securities		
Amount arising during the period	(6,019)	(7,009)
Reclassification adjustment	—	—
Before tax effect adjustment	(6,019)	(7,009)
Amount of tax effects	1,495	1,653
Valuation difference on available-for-sale securities	(4,523)	(5,356)
Foreign currency translation adjustment		
Amount arising during the period	2,859	(36,361)
Reclassification adjustment	—	—
Before tax effect adjustment	2,859	(36,361)
Amount of tax effects	—	—
Foreign currency translation adjustment	2,859	(36,361)
Share of other comprehensive income of entities accounted for using equity method		
Amount arising during the period	181	(1,719)
Total other comprehensive income	(1,482)	(43,437)

(Consolidated statement of changes in shareholders' equity)

Period ended 31 December 2015 (1 January 2015 – 31 December 2015)

1. Shares issued

(Shares)				
Class of shares	At the beginning of the period	Increase	Decrease	At the end of the period
Common shares	51,474,000	322,500	—	51,796,000

(Overview of the reasons for changes)

Major components of the increase are as follows:

Increase due to the exercise of stock compensation to shares: 322,500 shares

2. Treasury shares

(Shares)				
Class of shares	At the beginning of the period	Increase	Decrease	At the end of the period
Common shares	7,980,000	—	7,050,000	930,000

(Overview of the reasons for changes)

Major components of the decrease are as follows:

Decrease due to the exercise of stock compensation to shares: 7,050,000 shares

3. Subscription rights to shares

Company	Description	Class of shares to be issued	Number of shares to be issued (Shares)				Balance at the end of the period (Thousands of Yen)
			At the beginning of the period	Increase	Decrease	At the end of the period	
The Company	Seventh series subscription rights to shares	Common shares	138,500	—	138,500	—	—
	Eighth series subscription rights to shares	Common shares	560,000	—	200,000	360,000	18,122
	Ninth series subscription rights to shares	Common shares	—	7,980,000	7,980,000	—	—
Total			698,500	7,980,000	8,318,500	360,000	18,122

Notes: 1. The number of shares to be issued indicates the number of subscription rights to shares that may be exercised.

2. Overview of the reasons for changes in number of shares to be issued

Decrease due to exercise of seventh series subscription rights to shares: 122,500 shares

Decrease due to forfeiture of seventh series subscription rights to shares: 4,000 shares

Decrease due to expiration of seventh series subscription rights to shares: 12,000 shares

Decrease due to exercise of eighth series subscription rights to shares: 200,000 shares

Increase due to vesting of ninth series subscription rights to shares: 7,980,000 shares

Decrease due to exercise of ninth series subscription rights to shares: 7,050,000 shares

Decrease due to acquisition and cancellation of ninth series subscription rights to shares: 930,000 shares

4. Dividends

(1) Dividends paid

Resolution	Class of shares	Total dividends (Thousands of Yen)	Dividends per share (Yen)	Record date	Effective date
Extraordinary Board of Directors meeting on 6 February 2015	Common shares	43,494	1	31 December 2014	9 March 2015
Extraordinary Board of Directors meeting on 7 August 2015	Common shares	48,844	1	30 June 2015	4 September 2015

(2) Dividends for which the record date was in the period under review and the effective date of which is in the following period

Resolution	Class of shares	Total dividends (Thousands of Yen)	Dividends per share (Yen)	Source of dividends	Record date	Effective date
Extraordinary Board of Directors meeting on 10 February 2016	Common shares	50,866	1	Retained earnings	31 December 2015	7 March 2016

Period ended 31 December 2016 (1 January 2016 – 31 December 2016)

1. Shares issued

(Shares)				
Class of shares	At the beginning of the period	Increase	Decrease	At the end of the period
Common shares	51,796,500	183,000	—	51,979,500

(Overview of the reasons for changes)

Major components of the increase are as follows:

Increase due to the exercise of stock compensation to shares: 97,500 shares
Increase due to the allotment of transfer-restricted share compensation on 20 October 2016: 85,500 shares

2. Treasury shares

(Shares)				
Class of shares	At the beginning of the period	Increase	Decrease	At the end of the period
Common shares	930,000	—	—	930,000

3. Stock compensation to shares

Company	Description	Class of shares to be issued	Number of shares to be issued (Shares)				Balance at the end of the period (Thousands of Yen)
			At the beginning of the period	Increase	Decrease	At the end of the period	
The Company	Eighth series subscription rights to shares	Common shares	360,000	—	97,500	262,500	13,345
Total			360,000	—	97,500	262,500	13,345

Notes: 1. The number of shares to be issued indicates the number of subscription rights to shares that may be exercised.

2. Overview of the reasons for changes in number of shares to be issued

Decrease due to exercise of eighth series subscription rights to shares: 97,500 shares

. Dividends

(1) Dividends paid

Resolution	Class of shares	Total dividends (Thousands of Yen)	Dividends per share (Yen)	Record date	Effective date
Extraordinary Board of Directors meeting on 10 February 2016	Common shares	50,866	1	31 December 2015	7 March 2016
Extraordinary Board of Directors meeting on 10 August 2016	Common shares	101,928	2	30 June 2016	2 September 2016

(2) Dividends for which the record date was in the current period under review and the effective date of which is in the following period

Resolution	Class of shares	Total dividends (Thousands of Yen)	Dividends per share (Yen)	Source of dividends	Record date	Effective date
Extraordinary Board of Directors meeting on 10 February 2016	Common shares	51,049	1	Retained earnings	31 December 2016	6 March 2017

(Consolidated statement of cash flows)

*1 Cash and cash equivalents as of the period end are reconciled to the accounts reported in the consolidated balance sheets as follows.

	(Thousands of Yen)	
	Period ended	Period ended
	31 December 2015	31 December 2016
	(1 January 2015 – 31 December 2015)	(1 January 2016 – 31 December 2016)
Cash and deposits	5,328,893	5,016,821
Time deposits with maturities of more than three months	(180,024)	(45,000)
Commercial paper and negotiable certificates of deposit included in securities	1,599,909	2,099,993
Cash and cash equivalents	6,748,777	7,071,814

*2 Primary breakdown of assets and liabilities of companies that are no longer consolidated subsidiaries due to sale of shares
The breakdown of assets and liabilities, price of share sale, and outflows for the sale resulting from the sale of shares in Lyudia, Inc. that made it no longer a consolidated subsidiary is as follows.

	(Thousands of Yen)
Current assets	976,268
Non-current assets	109,790
Current liabilities	(779,584)
Non-current liabilities	(100,000)
Non-controlling interests	(41,294)
Investment subsequent to share sale	(61,942)
Gain from sale of shares	521,762
Share sale price	625,000
Cash and cash equivalents	(798,038)
Minus: Outflows for sale	(173,038)

(Lease transactions)

Financing lease transactions

Non-ownership-transfer financing lease transactions

1. Content of leased assets

Property, plant and equipment

Primarily solar energy generation facilities (machinery and equipment) associated with Best Mix Energy Minakami in the Computer Platform Business.

2. Method of depreciation for leased assets

As stated in “4. Significant accounting policies (2) Depreciation method of significant depreciable assets,” material basis for the preparation of consolidated financial statements.

(Financial instruments)

1. Matters related to the status of financial instruments

(1) Policies on financial instruments

With respect to fund management, the Group principally utilizes short-term deposits and highly stable securities. With respect to funding, the Group procures borrowings from financial institutions.

Derivatives are used to mitigate the risks described below, and are not used for speculative purposes.

(2) Nature and risk of financial instruments

Notes receivable and accounts receivable that are trade receivables are exposed to customer credit risk.

Investment securities consist primarily of equity securities issued by business partners, and are exposed to market value fluctuation risk.

Held-to-maturity debt securities consist primarily of commercial paper (CP), negotiable deposits, and debt securities denominated in foreign currencies. Each is exposed to credit risk and price fluctuation risk. Debt securities denominated in foreign currencies are furthermore exposed to foreign currency fluctuation risk.

Within accounts payable, those trade payables which are denominated in foreign currencies are exposed to foreign currency fluctuation risk.

Lease obligations associated with financing lease transactions are primarily intended to procure funding for facilities investments, and have redemption dates a maximum of eight years from the closing date.

Borrowings are primarily intended to procure operating funds, with fixed interest rates and repayment periods of three to five years.

Derivative transactions are forward exchange contracts, utilized with the intent of mitigating foreign currency fluctuation risk associated with trade payables denominated in foreign currencies. Additionally, for hedging instruments, hedged items, hedging policy, and assessment of hedge effectiveness, etc., regarding hedge accounting, see “(6) Significant hedge accounting method” in “4. Significant accounting policies” above.

(3) Risk management systems for financial instruments

1) Management of credit risk (risk that counterparties fail to perform, etc.)

Pursuant to its credit and receivables regulations, the Sales Division of the Company periodically monitors conditions at primary counterparties, and through management of due dates and balances on a per-counterparty basis, works for early identification and mitigation of collectability concerns due to deterioration of financial conditions, etc. Pursuant to fund management regulations, held-to-maturity debt securities only consist of debt securities with high credit ratings, and for which the Company considers credit risk to be low.

2) Management of market risk (risk of fluctuation in foreign currency and interest rates, etc.)

Regarding securities and investment securities, the Company periodically ascertains factors such as market values and financial conditions at the issuing agent (counterparty), and regarding debt securities other than those held to maturity, the Company makes continuous revisions to its holding conditions in view of market conditions and relationships with counterparties. Additionally, pursuant to fund management regulations, held-to-maturity debt securities only consist of debt securities with high credit ratings, and for which the Company considers market risk to be low. Furthermore, financial instruments denominated in foreign currencies are exposed to foreign exchange fluctuation risk.

Regarding the execution and management of derivative transactions, pursuant to internal regulations concerning derivatives, the division responsible for funds receives approval from the person in charge of approvals. Additionally, as the counterparties for derivative transactions are all highly reputable domestic banks, etc., the Company considers that credit risk associated with failure to perform by those counterparties is extremely low.

3) Management of liquidity risk associated with fund procurement (risk of not meeting payment deadlines)

The responsible department creates and updates funding plans as necessary based on reports from each department, the Company manages liquidity risk through measures such as maintaining short-term liquidity.

(4) Supplementary explanation about fair value of financial instruments

Fair value of financial instruments includes both values based on market prices and values reasonably determined when there is no available market price. As variable factors are incorporated in determining the relevant values, such relevant values may change if different preconditions or assumptions, etc are used..

(5) Concentration of credit risk

As of 31 December 2016, 39.9% of trade receivables are concentrated in three major customer.

2. Matters regarding fair values of financial instruments, etc.

Carrying amounts on the consolidated balance sheet, fair values and their differences are as follows. The following table does not include fair values for financial instruments for which the fair value is difficult to determine (please see Note 2).

Period ended 31 December 2015 (as of 31 December 2015)

(Thousands of Yen)

	Carrying amount	Fair value	Difference
(1) Cash and deposits	5,328,893	5,328,893	—
(2) Notes and accounts receivable - trade	4,409,264	4,409,264	—
(3) Securities and investment securities			
1) Held-to-maturity debt securities	1,840,490	1,833,022	(7,468)
2) Available-for-sale investments	9,954	9,954	—
Total assets	11,588,603	11,581,135	(7,468)
(1) Accounts payable - trade	3,629,661	3,629,661	—
(2) Current portion of long-term borrowings	1,067,330	1,067,330	—
(3) Accounts payable - other	298,806	298,806	—
(4) Long-term borrowings	1,664,341	1,653,505	(10,835)
Total liabilities	6,660,139	6,649,303	(10,835)

Period ended 31 December 2016 (as of 31 December 2016)

(Thousands of Yen)

	Carrying amount	Fair value	Difference
(1) Cash and deposits	5,016,821	5,016,821	—
(2) Notes and accounts receivable - trade	5,121,546	5,121,546	—
(3) Securities and investment securities			
1) Held-to-maturity debt securities	2,432,322	2,428,426	(3,896)
2) Available-for-sale investment	10,168	10,168	—
Total assets	12,580,858	12,576,962	(3,896)
(1) Accounts payable - trade	4,067,452	4,067,452	—
(2) Short-term loans payable	500,000	500,000	—
(3) Current portion of long-term borrowings	1,596,006	1,596,006	—
(4) Accounts payable - other	422,502	422,502	—
(5) Long-term borrowings	1,393,335	1,387,853	(5,481)
Total liabilities	7,979,295	7,973,814	(5,481)

Note 1: Calculation method of the fair value of financial instruments, and securities

Assets:

Cash and deposits and notes and accounts receivable - trade

The carrying amount is presented as the fair value since these balances are routinely settled in the short term, and as such the fair value is considered to approximate the carrying value.

Securities and investment securities

The fair values of securities and investment securities are based on the prices traded at the stock exchange. The fair values of debt securities are based on prices presented by financial institutions with which the Company conducts transactions. The carrying amounts for commercial paper (CP) and negotiable certificates of deposit are presented as the fair values as these approximate the carrying values because these accounts are settled in short term.

Liabilities:

Accounts payable - trade, short-term borrowings, current portion of long-term borrowings, and accounts payable – other

The carrying amount is presented as the fair value since these balances are routinely settled in the short term, and as such the fair value is considered to approximate the carrying value.

Long-term borrowings

The fair value of long-term borrowings with fixed interest rates is based on the present value of the total of principal and interest discounted by the interest rate to be applied if similar new loans were entered into. There are no long-term loans payable with variable interest rates.

Note 2: Carrying amounts of financial instruments for which fair value is extremely difficult to determine

(Thousands of Yen)

Classification	As of 31 December 2015	As of 31 December 2016
Unlisted equity securities	400,968	855,200
Investments in Investment Limited Partnership	241,927	70,330
Shares in affiliates	76,210	32,701
Investments in affiliates	30,000	17,670
Unlisted debt securities	—	50,000

These items are not included in above “Assets (3) Securities and investment securities” since no market price is available and it is extremely difficult to determine the fair value.

During the period ended 31 December 2015, an impairment of ¥86,561 thousand was recorded relating to unlisted equity securities.

During the period ended 31 December 2016, an impairment of ¥12,330 thousand was recorded relating to investments in affiliates.

Note 3: Repayment amounts of monetary receivables and securities with contractual maturities after consolidated closing date

Period ended 31 December 2015 (as of 31 December 2015)

(Thousands of Yen)

	Due in one year or less	Due after one year through five years	Due after five years through ten years	Due after ten years
Cash and deposits	5,328,893	—	—	—
Notes and accounts receivable - trade	4,409,264	—	—	—
Securities and investment securities:				
Held-to-maturity debt securities:				
1) Negotiable certificates of deposit	1,000,000	—	—	—
2) Commercial paper	500,000	—	—	—
3) Rights to beneficiary claims	100,000	—	—	—
4) Debt securities denominated in Japanese	100,000	—	—	—
5) Debt securities denominated in foreign currencies	—	233,113	—	—
Total	11,438,157	233,113	—	—

Period ended 31 December 2016 (as of 31 December 2016)

(Thousands of Yen)

	Due in one year or less	Due after one year through five years	Due after five years through ten years	Due after ten years
Cash and deposits	5,016,821	—	—	—
Notes and accounts receivable - trade	5,121,546	—	—	—
Securities and investment securities:				
Held-to-maturity debt securities:				
1) Negotiable certificates of deposit	1,000,000	—	—	—
2) Commercial paper	1,000,000	—	—	—
3) Rights to beneficiary claims	100,000	—	—	—
4) Debt securities denominated in Japanese yen	100,000	—	—	—
5) Debt securities denominated in foreign currencies	—	228,973	—	—
Total	12,338,367	228,973	—	—

Note 4: Repayment amounts of long-term loans payable after consolidated closing date

Period ended 31 December 2015 (as of 31 December 2015)

(Thousands of Yen)

	Due in one year or less	Due after one year through two years	Due after two years through three years	Due after three years through four years	Due after four years through five years	Due after five years
Long-term borrowings	1,067,330	1,196,006	268,335	100,000	100,000	—

Period ended 31 December 2016 (as of 31 December 2016)

(Thousands of Yen)

	Due in one year or less	Due after one year through two years	Due after two years through three years	Due after three years through four years	Due after four years through five years	Due after five years
Long-term borrowings	1,596,006	668,335	425,000	200,000	100,000	—

(Securities)

1. Held-to-maturity debt securities

Period ended 31 December 2015 (as of 31 December 2015)

(Thousands of Yen)

Classification	Carrying amount as of the consolidated closing date	Fair value as of the consolidated closing date	Difference
Securities whose fair values do not exceed their carrying amounts recorded in the consolidated balance sheet	1,840,490	1,833,022	(7,468)
Total	1,840,490	1,833,023	(7,468)

Period ended 31 December 2016 (as of 31 December 2016)

(Thousands of Yen)

Classification	Carrying amount as of the consolidated closing date	Fair value as of the consolidated closing date	Difference
Securities whose fair values do not exceed their carrying amounts recorded in the consolidated balance sheet	2,432,322	2,428,426	(3,896)
Total	2,432,322	2,428,426	(3,896)

(Derivative transactions)

1. Derivatives to which hedge accounting is not applied

Not applicable.

2. Derivatives to which hedge accounting is applied

Interest rate-related

Period ended 31 December 2015 (as of 31 December 2015)

(Thousands of Yen)

Hedge accounting method	Type of derivatives	Major hedged item	Contract amount	Contract amount due after one year	Fair value
Exceptional accounting for interest rate swaps	Interest rate swap transactions Fixed payment Variable return	Long-term loans payable	700,000	300,000	(6,724)

Period ended 31 December 2016 (as of 31 December 2016)

(Thousands of Yen)

Hedge accounting method	Type of derivatives	Major hedged item	Contract amount	Contract amount due after one year	Fair value
Exceptional accounting for interest rate swaps	Interest rate swap transactions Fixed payment Variable return	Long-term loans payable	300,000	—	(1,581)

Note: The fair value is calculated based on the prices presented from the financial institutions with which derivatives are transacted.

(Retirement benefits and pension plans)

Period ended 31 December 2015 (1 January 2015 – 31 December 2015)

1. Description of retirement benefits and pension plans

Although the Company participates in a cash balance-type corporate pension fund under a multiple business owner plan, as it is not possible to reasonably calculate pension assets corresponding to the Company's contribution, the Company utilizes accounting treatment identical to that of a defined contribution plan.

Additionally, some consolidated subsidiaries in the Group utilize lump-sum severance benefits pursuant to their severance regulations, and for the calculation of retirement benefit obligations, the simplified method is used.

2. Multiple business owner plan

Immaterial due to the fact the Company joined the plural entrepreneur system just since the period ended 31 December 2015.

3. Defined benefit plan after application of the simplified method

(1) Movement from the beginning balance to the ending balance of net defined benefit liability to which the simplified method is applied

	(Thousands of Yen)
Beginning balance of net defined benefit liability	26,247
Retirement benefit expenses	6,861
Retirement benefits paid	(740)
<u>Ending balance of net defined benefit liability</u>	<u>32,368</u>

(2) Reconciliations between the ending balances of retirement benefit obligations and net defined benefit liability recorded in the consolidated balance sheet

	(Thousands of Yen)
<u>Unfunded retirement benefit obligations</u>	<u>32,368</u>
<u>Net liability recorded in the consolidated balance sheet</u>	<u>32,368</u>
<u>Net defined benefit liability</u>	<u>32,368</u>
<u>Net liability recorded in the consolidated balance sheet</u>	<u>32,368</u>

(3) Amount of retirement benefit expenses

	(Thousands of Yen)
Retirement benefit expenses computed under the simplified method	6,861

Period ended 31 December 2016 (1 January 2016 – 31 December 2016))

1. Description of retirement benefits and pension plans

Although the Company is a member of a cash balance-type corporate pension fund under a multiple business owner plan, as it is not possible to reasonably calculate pension assets corresponding to the Company's contribution, the Company utilizes accounting treatment identical to that of a defined contribution plan.

Additionally, previously some consolidated subsidiaries in the Group utilized lump-sum severance benefits pursuant to their severance regulations, and for the calculation of retirement benefit obligations, the simplified method was used. However, these have been excluded from the scope of consolidation from the period under review.

2. Multiple business owner plan

The contribution amount required for the period under review to the corporate pension fund under a multiple business owner plan with accounting treatment identical to a defined contribution plan is ¥34,409 thousand.

(1) Status of savings in the multiple business owner plan

	(Thousands of Yen)
	Most recent financial amounts (as of 30 June 2016)
Amount of pension assets	6,547,474
Amount of actuarial liability under pension finances	6,218,268
Net-	329,206

(Note) The above utilizes the most recent figures announced by the corporate pension fund.

(2) The Group's proportion of contributions to the multiple owner business plan

Most recent period (1 July 2015 – 30 June 2016) of the multiple employer plan: 1.4%

(3) Supplemental information

The primary breakdown of the difference in (1) above is general reserve (¥247,797 thousand) and surplus for the period from 1 July 2016 to 30 June 2017 under review (¥81,409 thousand).

Additionally, the proportion in (2) does not correspond to the Company's actual burden ratio.

3. Defined benefit plan after application of the simplified method

(1) Movement from the beginning balance to the ending balance of net defined benefit liability to which the simplified method is applied

	(Thousands of Yen)
Beginning balance of net defined benefit liability	32,368
Retirement benefit expenses	7,279
Retirement benefits paid	(1,162)
Ending balance of net defined benefit liability	38,485

(2) Reconciliations between the ending balances of retirement benefit obligations and net defined benefit liability recorded in the consolidated balance sheet

	(Thousands of Yen)
Unfunded retirement benefit obligations	38,485
Net liability recorded in the consolidated balance sheet	38,485
Net defined benefit liability	38,485
Net liability recorded in the consolidated balance sheet	38,485

(3) Amount of retirement benefit expenses

	(Thousands of Yen)
Retirement benefit expenses computed under the simplified method	7,279

(Stock options)

1. The account and the amount of stock options charged as expenses

Not applicable.

2. Amount recorded as income due to forfeiture from non-exercise

(Thousands of Yen)

	Period ended 31 December 2015	Period ended 31 December 2016
Gain on reversal of subscription rights to shares	482	—

3. Nature, size and status of changes of stock options

(1) Description of stock options

Name of company	The Company
Date of resolution	16 September 2011
Category and number of persons granted	Members of the Board of the Company: 6 persons Audit & Supervisory Committee Members of the Company: 1 person
Class and number of shares granted (Note)	Common shares: 560,000 shares
Date of grant	29 September 2011
Conditions for vesting	Not specified.
Service period	Not specified.
Exercise period	30 September 2013 – 29 September 2018

Note: In line with the share split on 1 April 2013, the above figures are shown after adjusting the number of shares to be granted.

(2) Size and status of changes of stock options

The number of stock options, which existed in the consolidated period under review (period ended 31 December 2016) is presented by converting into the number of shares.

1) Number of stock options

(Shares)

Name of company	The Company
Date of resolution	16 September 2011
Non-vested:	
31 December 2015 —Outstanding	—
Granted	—
Forfeited	—
Vested	—
31 December 2016 —Outstanding	—
Vested:	
31 December 2015 —Outstanding	360,000
Vested	—
Exercised	97,500
Forfeited	—
31 December 2016 —Outstanding	262,500

Note: Figures are shown after the share split on 1 April 2013.

2) Prices

(Yen)

Name of company	The Company
Date of resolution	16 September 2011
Exercise price	137
Average share price at exercise	191
Fair value price at grant date	24,500

Note: In line with the share split on 1 April 2013, exercise prices per share have been adjusted.

4. Method for estimating the per share fair value of stock options granted in the consolidated period under review
Not applicable.

5. Estimation of the number of stock options vested

In principle, as it is difficult to reasonably estimate the future number of forfeitures, the Company adopts the method of only listing actual forfeitures that have occurred.

(Tax-effect accounting)

1. Major components of deferred tax assets and liabilities

(Deferred tax assets)

	(Thousands of Yen)	
	Period ended 31 December 2015 (as of 31 December 2015)	Period ended 31 December 2016 (as of 31 December 2016)
1) Current assets		
Accrued expenses	18,395	18,520
Accrued enterprise tax and office taxes	13,093	25,505
Inventories	36,619	44,122
Provision for bonuses	25,297	27,770
Supplies	5,607	5,167
Share-based compensation expenses	—	1,431
Allowance for doubtful accounts	1,268	—
Other	1,127	2,380
Total	101,409	124,895
2) Non-current assets		
Impairment loss on non-current assets	160,187	194,892
Asset retirement obligations	153,837	158,911
Excess depreciation	15,856	16,925
Loss on valuation of investment securities	59,992	61,161
Net defined benefit liability	11,445	13,316
Valuation difference on available-for-sale securities	2,170	4,542
Foreign exchange losses	2,195	4,613
Loss Carry Forward	162,857	49,389
Total	568,541	503,753
Deferred tax assets subtotal	669,951	628,652
Less valuation allowance	(186,983)	(287,842)
Total deferred tax assets	482,967	340,809

(Deferred tax liabilities)

	(Thousands of Yen)	
	Period ended 31 December 2015 (as of 31 December 2015)	Period ended 31 December 2016 (as of 31 December 2016)
Non-current liabilities		
Retirement expenses associated with asset retirement obligations	29,117	31,880
Reserve for special depreciation	129,127	100,230
Other	1,714	1,797
Total	159,960	133,908
Total deferred tax liabilities	159,960	133,908
Less deferred tax assets-net	323,006	206,901

2. Reconciliation between the actual effective tax rates reflected in the financial statements and the statutory tax rate

	Period ended 31 December 2015 (as of 31 December 2015)	Period ended 31 December 2016 (as of 30 December 2016)
Effective statutory tax rate	35.64%	33.06%
Reconciliations:		
Non-deductible items such as entertainment expenses, etc.	2.74%	0.77%
Non-taxable items such as dividends received, etc.	(0.22)%	(0.13)%
Special exemption due to tax system for promotion of earnings expansion	(1.05)%	(1.94)%
Special exemption due to tax system for promotion of capital investment for productivity enhancement	—%	(1.03)%
Amortization of goodwill	17.21%	7.03%
Loss on equity-method investments	1.32%	3.86%
Increase (decrease) in valuation allowance	26.34%	20.63%
Per capita rate for corporate inhabitant tax, etc.	2.08%	0.45%
Difference from application of tax rate for small and medium-sized businesses, etc.	1.11%	1.16%
Difference due to tax rate change	5.83%	0.14%
Other	(1.57)%	0.06%
Actual effective tax rate	89.43%	64.06%

3. Amendment of deferred tax assets and deferred tax liabilities due to change in income tax rate

"Act on partial revision of income tax law etc." (Law No. 15 of 2016) and "Act on partial revision of local tax law etc." (Law No. 13 of 2016) were established in the Diet on 29 March 2016 and the corporate tax rate etc. will be changed from consolidated period starting on or after 1 April 2016.

Accordingly, the statutory effective tax rates used for the calculation of deferred tax assets and deferred tax liabilities are as follows:

Until 31 December 2016: 33.06%

From 1 January 2017 to 31 December 2018: 30.86%

After 1 January 2019: 30.62%

As a result of these changes in applicable tax rates, net deferred tax assets decreased by ¥1,553 thousand and the total deferred income tax expense increased by ¥1,369 thousand in the current consolidated period.

(Business combinations, etc.)

Business divestitures from transfer of shares in subsidiaries

Common Control Transactions

Capital Increase at a Consolidated Subsidiary.

(1) The outline of the transaction

1.Name of capital increased company	Lyudia, Inc.
2.Proceeds from the capital increase	¥250,000 thousand Ingenico Group S.A carried out investment by the third party allocation of shares.
3.Payment date	26 April 2016
4.Shareholders' name and percentage of shareholders' equity after the capital increase	BroadBand Tower, Inc. 80.0% Ingenico Group S.A 20.0%

(2) Outline of the accounting treatment applied

In accordance with “Revised Accounting Standards for Business Combination” (ASBJ Statement No. 21, 13 September 2013) and “Revised Guidance on Accounting Standard for Business Combinations and Accounting Standards for Business Divestitures” (ASBJ Guidance No. 10, 13 September 2013), the transaction falls within the category of a transaction with a non-controlling shareholder under the classification of transactions under common control.

(3) Changes in company’s interest in equity arising from transactions with a non-controlling shareholder

1. Key factor in changes in capital surplus

At the time of the third party allocation of shares, a spread between the amount paid by the non-controlling shareholder and its share of changes in equity occurred, resulting in an increase in the Company’s interest in equity.

2. Increase in capital surplus as a result of an equity transaction with non-controlling interests

¥208,705 thousand

Business Divestitures

Sale of Shares of a Subsidiary

(1) Summary of the sale of shares

1. Name of the purchaser	Ingenico Group S.A.
2. Name of the subsidiary sold and its business content	Name: Lyudia, Inc. Business content: Sale of payment terminals, Solution provision to payment service providers
3. Reason for transfer	Since its establishment, Lyudia, Inc. has been doing business as a general agent in Japan of Ingenico Group S.A, which has the world’s largest market share in the solution provider for payment terminals business. The Company resolved to partially transfer its shares of Lyudia, Inc., after considering its business forecast and concluding that the business of Lyudia, Inc. can be accelerated through the strengthening its capital relationship with Ingenico Group S.A. and leveraging its advanced technologies and know-how.
4. Transaction amount	625,000 thousands of yen
5. Date of transfer	26 April 2016
6. Outline of the transfer including the legal form thereof	Share transfer transaction receiving only cash and cash equivalents as rewards
7. Shareholders and their percentage of shareholders’ equity	Ingenico Group S.A 70.0% BroadBand Tower, Inc. 30.0%

(2) Summary of accounting treatment applied

1. Accounting treatment

The difference between the carrying amounts of Lyudia Inc. recognized on a consolidated basis and the agreed transfer price was recognized as “Gain on sales of shares of subsidiaries and associates” within extraordinary income in the consolidated statement of income in the amount of ¥521,762 thousand.

2. Carrying amounts and details of the assets and liabilities of the subsidiary sold

	(Thousands of yen)
Current assets	976,268
Non-current assets	109,790
Total assets	1,086,059
Current liabilities	779,584
Non-current liabilities	100,000
Total liabilities	879,584

(3) Reporting segment in which the sold subsidiary was included

Computer Platform Business

(4) Estimated amount of revenue and operating loss of the sold subsidiary recognized in the consolidated statement of income

	(Thousands of yen)
Net revenue	58,375
Operating loss	199,695

(Asset retirement obligations)

Asset retirement obligations recorded on the consolidated balance sheet

1. Overview of said asset retirement obligations

Those associated with obligations for reinstatement under a real estate lease agreement, etc.

2. Calculation method for amount of said asset retirement obligations

The use period has been individually estimated for said agreement period, and the amount of asset retirement obligations has been calculated using a discount rate from 0.297% to 1.599%.

3. Increase (decrease) in total amount of said asset retirement obligations

	(Thousands of Yen)	
	Period ended 31 December 2015 (1 January 2015 – 31 December 2015)	Period ended 31 December 2016 (1 January 2016 – 31 December 2016)
Balance at beginning of period	465,664	474,966
Increase due to acquisition of property, plant and equipment	18,478	32,843
Adjustments due to passage of time	15,194	8,281
Adjustments due to changes in estimates	—	561
Decrease due to fulfillment of asset retirement obligations	(24,371)	—
Balance at end of period	474,966	516,652

4. Content and effect of changes to estimates of asset retirement obligations

Period ended 31 December 2015 (1 January 2015 – 31 December 2015)

Not applicable.

Period ended 31 December 2016 (1 January 2016 – 31 December 2016)

The Company resolved to move location of its headquarters. As a result of this decision, the depreciable lives of the asset retirement obligations assets recorded as part of the accounting for reinstatement and restoration under the real estate lease agreement for the Company's headquarters, have been shortened. As a result, compared to amounts calculated using previous useful lives, depreciation for the period under review has increased by ¥561 thousand, and operating profit, ordinary profit, and profit before income taxes have each decreased by the same amount.

(Leased real estate)

Not applicable.

(Leased real estate)

Not applicable.

(Segment information, etc.)

[Segment information]

1. Outline of reporting segments

(1) Determination of reporting segments

The Company's reporting segments shall be part of its organizational units whose financial information is individually available, and shall be subject to regular review by its Board of Directors for the purpose of deciding the allocation of its managerial resources and evaluating its business performance.

(2) Type of products and services for each reporting segment

The Group conducts business activities under a comprehensive strategy categorized by products and services, and has the two reporting segments of "Computer Platform Business" and "Fashion Business Platform Business."

The "Computer Platform Business" provides data centers, cloud solutions, data solutions, smart energy, and other related overseas businesses, etc. The "Fashion Business Platform Business" provides EC system design and operational support, TV shopping support businesses, and fashion wholesale services, etc.

2. Methods of calculating the amount of sales, profits/losses, assets, liabilities, and other items by reporting segment

Accounting methods for reporting segments are nearly the same as those of "Material basis for the preparation of consolidated financial statements."

Profits by reporting segment are on an operating profit basis.

Internal sales or transfers across segments are based on market prices.

3. Information concerning the amount of net sales, income/loss, assets, liabilities and other items by reporting segment

Period ended 31 December 2015 (1 January 2015 – 31 December 2015)

(Thousands of Yen)

	Reporting segment			Adjustments (Note 1)	Consolidation (Note 2)
	Computer Platform Business	Fashion Business Platform Business	Total		
Net sales					
Sales to external customers	7,206,002	25,632,599	32,838,602	—	32,838,602
Internal sales or transfers across segments	22,877	3,592	26,469	(26,469)	—
Total	7,228,879	25,636,191	32,865,071	(26,469)	32,838,602
Segment profit	(179,895)	739,618	559,723	6,628	566,351
Segment assets	5,542,162	6,796,758	12,338,921	4,697,855	17,036,776
Others					
Depreciation	340,108	60,677	400,786	—	400,786
Amortization of goodwill	32,129	220,341	252,470	—	252,470
Increase in property, plant and equipment and intangible assets	745,663	62,076	807,739	—	807,739

Notes: 1. Adjustments are as follows.

(1) The adjustment of ¥6,628 thousand to segment profit is the elimination of internal transactions.

(2) The adjustment of ¥4,697,855 thousand to segment assets relates solely to the adjustment of corporate assets. Corporate assets are primarily the Company's cash and deposits, investment securities, and assets associated with administrative divisions that do not belong to any particular reporting segment.

2. Segment profit is reconciled with operating profit on the consolidated statement of income.

Period ended 31 December 2016 (1 January 2016 – 31 December 2016)

(Thousands of Yen)

	Reporting segment			Adjustments (Note 1)	Consolidation (Note 2)
	Computer Platform Business	Fashion Business Platform Business	Total		
Net sales					
Sales to external customers	7,255,028	29,532,630	36,787,659	—	36,787,659
Internal sales or transfers across segments	47,118	6,728	53,846	(53,846)	—
Total	7,302,146	29,539,358	36,841,505	(53,846)	36,787,659
Segment profit	(61,187)	970,886	909,699	5,671	915,371
Segment assets	5,562,494	7,343,695	12,906,189	5,364,403	18,270,593
Others					
Depreciation	338,504	67,055	405,559	—	405,559
Amortization of goodwill	15,064	220,341	235,406	—	235,406
Impairment loss	284,937	—	284,937	—	284,937
Increase in property, plant and equipment and intangible assets	1,010,917	47,271	1,058,189	—	1,058,189

Notes: 1. Adjustments are as follows.

(1) The adjustment of ¥5,671 thousand to segment profit is the elimination of internal transactions.

(2) The adjustment of ¥5,364,403 thousand to segment assets is corporate assets of ¥5,364,403 thousand.

Corporate assets are primarily the Company's cash and deposits, investment securities, and assets associated with administrative divisions that do not belong to any particular reporting segment.

2. Segment profit is reconciled with operating profit on the consolidated statement of income.

[Related information]

Period ended 31 December 2015 (1 January 2015 – 31 December 2015)

1. Information on products and services

Information on products and services is omitted, since the similar information is disclosed in the segment information note above.

2. Geographical information

(1) Net sales

As sales to external customers in Japan exceed 90% of net sales recorded on the consolidated statement of income, this information is omitted.

(2) Property, plant and equipment

As the amount of property, plant and equipment located in Japan exceeds 90% of property, plant and equipment recorded on the consolidated balance sheet, this information is omitted.

3. Information about major customers

(Thousands of Yen)

Name of customer	Net sales	Associated segment name
SHIMAMURA CO., Ltd.	4,500,658	Fashion Business Platform Business
QVC Japan, Inc.	3,723,078	Fashion Business Platform Business
Yahoo Japan Corporation	3,134,738	Computer Platform Business

Period ended 31 December 2016 (1 January 2016 – 31 December 2016)

1. Information on products and services

Information on products and services is omitted, since the similar information is disclosed in the segment information note above.

2. Geographical information

(1) Net sales

As sales to external customers in Japan exceed 90% of net sales recorded on the consolidated statement of income, this information is omitted.

(2) Property, plant and equipment

As the amount of property, plant and equipment located in Japan exceeds 90% of property, plant and equipment recorded on the consolidated balance sheet, this information is omitted.

3. Information about major customers

(Thousands of Yen)

Name of customer	Net sales	Associated segment name
SHIMAMURA CO., Ltd.	6,014,770	Fashion Business Platform Business
QVC Japan, Inc.	3,562,345	Fashion Business Platform Business
Yahoo Japan Corporation	3,293,806	Computer Platform Business

[Information about impairment loss on non-current assets by reporting segment]

Period ended 31 December 2015 (1 January 2015 – 31 December 2015)

(Thousands of Yen)

	Reporting segment			Corporate and eliminations	Total
	Computer Platform Business	Fashion Business Platform Business	Total		
Impairment loss	—	—	—	—	—

Period ended 31 December 2016 (1 January 2016 – 31 December 2016)

(Thousands of Yen)

	Reporting segment			Corporate and eliminations	Total
	Computer Platform Business	Fashion Business Platform Business	Total		
Impairment loss	284,937	—	284,937	—	284,937

[Information about amortization and unamortized balance of goodwill by reporting segment]

Period ended 31 December 2015 (1 January 2015 – 31 December 2015)

(Thousands of Yen)

	Reporting segment			Corporate and eliminations	Total
	Computer Platform Business	Fashion Business Platform Business	Total		
Unamortized balance at end of period	83,000	385,598	468,598	—	468,598

Note: Amount of amortization is omitted, since the similar information is disclosed in the segment information note above.

Period ended 31 December 2016 (1 January 2016 – 31 December 2016)

(Thousands of Yen)

	Reporting segment			Corporate and eliminations	Total
	Computer Platform Business	Fashion Business Platform Business	Total		
Unamortized balance at end of period	—	165,256	165,256	—	165,256

Note: Amount of amortization is omitted, since the similar information is disclosed in the segment information note above.

[Information about gain on negative goodwill by reporting segment]

Not applicable.

[Information on related party transactions]

1. Transactions with related parties

(1) Transactions of the Company with related parties

Period ended 31 December 2015 (1 January 2015 – 31 December 2015)

No transactions with related parties recorded in this period.

Period ended 31 December 2016 (1 January 2016 – 31 December 2016)

Directors and major shareholders (limited to individuals) of the Company which submitted the consolidated financial statements

Classification	Name	Address	Capital	Business	Percentage of voting rights held	Relation	Transactions	Transaction amount	Account item	Year-end balance
Company whose majority of voting rights is owned by the directors and their close relatives	Internet Research Institute, Inc. (Note 3)	Shinjuku-ku, Tokyo	¥100,000 thousand	Consulting business and others	(Owned) Directly 22.0%	Consignment of operations Concurrently serving officers	Consignment of research and development	¥12,960 thousand	Prepaid expenses	¥11,640 thousand

Notes: 1. The amounts do not include consumption and other taxes.

2. Transaction conditions and the policy for determining transaction conditions is to conduct ordinary transactions in the same manner as with an independent third party.

3. Hiroshi Fujiwara, an officer of the Company, directly holds 100.00% of voting rights.

(Per-share information)

(Yen)

Period ended 31 December 2015 (1 January 2015 – 31 December 2015)	Period ended 31 December 2016 (1 January 2016 – 31 December 2016)
Net assets per share 148.33	Net assets per share 151.40
Net loss per share (2.47)	Net income per share 2.47
Net income per share–diluted —	Net income per share–diluted 2.46

(Notes) 1. Although dilutive shares existed, the amount for net income per share–diluted for the period ended 31 December 2015 is not shown as the Company recorded a net loss per share.

2. The calculation basis for net assets per share is as follows:

	Period ended 31 December 2015 (as of 31 December 2015)	Period ended 31 December 2016 (as of 31 December 2016)
Total of net assets reported in the consolidated balance sheet (Thousands of Yen)	8,288,519	8,658,025
Net assets relevant to common shares (Thousands of Yen)	7,544,787	7,728,711
Main items of the difference (Thousands of Yen)		
Of which subscription rights to shares	18,122	13,345
Of which non-controlling interests	725,609	915,969
Outstanding shares of common stock (Thousands of Shares)	51,796	51,979
Number of treasury shares of common stock (Thousands of Shares)	930	930
Number of common shares used to calculate net asset per share (Thousands of Shares)	50,866	51,049

3. The calculation basis for net income (loss) per share and net income per share–diluted is as follows:

	Period ended 31 December 2015 (1 January 2015 – 31 December 2015)	Period ended 31 December 2016 (1 January 2016 – 31 December 2016)
Net income (loss) per share–basic:		
Profit (loss) attributable to owners of parent reported in the consolidated statement of income (Thousands of Yen)	(116,134)	125,939
Amount not attributable to common shareholders (Thousands of Yen)	—	—
Profit (loss) attributable to owners of parent relevant to common shares (Thousands of Yen)	(116,134)	125,939
Average number of common shares during period (Thousands of Shares)	46,957	51,040
Net income per share–diluted		
Adjustment for profit attributable to owners of parent (Thousands of Yen)	—	—
Increase in the number of common shares (Thousands of Shares)	—	80
(Of which the number of subscription rights to shares (Thousands of Shares))	—	(80)
Outline of potential shares which, due to the absence of any dilutive effect, was not included in the computation of net income per share after adjustment for residual income	—————	—————

(Significant subsequent events)

Changes to reporting segments

Previously, the Company had two reporting segments which were the “Computer Platform Business” and the “Fashion Business Platform Business,” but from the fiscal year ending 30 June 2018, the Company will change to recognize three segments. These will be the “Computer Platform Business,” “IoT / AI Solutions Business,” and the “Media Solutions Business.”

These changes arise from the change in business following the transfer of shares previously held in BBF, Inc. and the increased focus on growth markets of IoT/big data/AI which are recognized as an independent business segment. This is consistent with the Company strategy for business expansion in response to changes in the business environment.

Information concerning the amount of net sales, income/loss, assets, liabilities and other items by reporting segment for the period ended 31 December 2016 using the new reporting segments is as follows.

Period ended 31 December 2016 (1 January 2016 – 31 December 2016)

(Thousands of Yen)

	Reporting segment					Adjustments (Note 1)	Consolidation (Note 2)
	Computer Platform Business	IoT/AI Solution Business	Media Solution Business	Fashion Business Platform Business	Total		
Net sales							
Sales to external customers	6,923,764	288,631	42,633	29,532,630	36,787,659	—	36,787,659
Internal sales or transfers across segments	33,998	13,120	-	6,728	53,846	(53,846)	—
Total	6,957,762	301,751	42,633	29,539,358	36,841,505	(53,846)	36,787,659
Segment profit	470,791	(319,100)	(217,608)	970,886	904,968	10,402	915,371

Notes: 1. Adjustments are as follows.

(1) The adjustment of ¥10,402 thousand to segment profit is the elimination of internal transactions.

2. Segment profit is reconciled with operating profit on the consolidated statement of income.

Business divestitures from transfer of shares in subsidiaries

The Company transferred part of its shareholding in BBF, Inc., the Company’s consolidated subsidiary, on 30 June 2017.

(1) Transaction overview

1) Name of subsidiary that transferred shares and its business:

Name of subsidiary: BBF, Inc.

Business: e-Commerce (“EC”) business support services, TV shopping support services

2) Reason for transfer

Since its founding, BBF, Inc. has been engaged in businesses that support fashion e-commerce, but in consideration of the Group’s future business strategy and in order to conduct business investment in response to the IoT / big data / AI age, the Company transferred its shares in BBF, which is now on a stable growth track, to recoup its investment.

3) Details of transfer

Name of transferee	Atsushi Tamura (Representative Director, BBF, Inc.)	HITO-Communications Inc.
Nature of transaction	Transfer of shares	Transfer of shares
Transfer amount	¥27,622 thousand	¥2,369,095 thousand
Date of share transfer	30 June 2017	30 June 2017
Other matters regarding the transfer, including legal forms	Share transfer in which consideration received consists only of assets such as cash	Share transfer in which consideration received consists only of assets such as cash

4) Shareholders and holding ratios after transfer	HITO-Communications Inc.	60.0%
	BroadBand Tower, Inc.	23.5%
	MITSUI & CO., LTD.	16.5%

(2) Overview of accounting treatments implemented

1) Accounting treatments

The difference between the consolidated book value and transfer price of BBF, Inc. (¥1,542,833 thousand)

has been recorded as “gain on sales of shares of subsidiaries and associates” under extraordinary income on the consolidated statement of income.

2) Fair book values (consolidated) of assets and liabilities regarding the divested subsidiary and primary breakdown

Current assets	¥6,554,793 thousand
Non-current assets	¥444,946 thousand
Total assets	¥6,999,740 thousand
Current liabilities	¥4,144,022 thousand
Non-current liabilities	¥516,524 thousand
Total liabilities	¥4,660,547 thousand

(3) Reporting segments that included the divested subsidiary
Fashion Business Platform Business

(4) Estimated amount of income (loss) (consolidated) associated with the divested subsidiary recorded on the consolidated statement of income for the period under review

Net revenue	¥31,550,292 thousand
Operating profit	¥911,528 thousand

Business combination through acquisition

The Company acquired JapanCableCast inc.’s shares on 29 September 2017 and 10 October 2017 and JapanCableCast inc. became a subsidiary of the Company.

(1) Overview of business combination

1. Acquired company’s name and it’s business operations

Acquired company’s name	JapanCableCast inc.
Business operations	• Providing platform services for video, audio and data distribution for cable television operators • Channel distribution business for cable television operators • VNO support service business for cable operators

2. Purpose of business combination

To strengthen data center business and enhance competitiveness of the Group.

3. Date of business combination

10 October 2017

4. Legal form of business combination

Acquisition of stock

5. Entity name of acquired company after business combination

JapanCableCast inc.

6. Acquired percentage of voting rights

Voting rights percentage held by BBT before acquisition 14.2%

Voting rights percentage additionally acquired on the date of business combination 36.2%

Voting rights percentage held by BBT after acquisition 50.4%

7. Main reason for deciding acquisition company

This is because BBT acquired shares in consideration for cash.

(2) Breakdown by type of acquisition cost and consideration of acquired company

Market value of the business combination date of JapanCableCast inc. shares held by before the business combination ¥643,500 thousands

Consideration for acquisition Cash and deposit at hand ¥1,626,267 thousands

Acquisition cost ¥2,269,767 thousands

(3) Breakdown and amount of major acquisition related expenses

Not applicable.

(4) Amount of goodwill incurred, cause, amortization method and period

Not yet finally determined.

(5) Amount of assets accepted and liabilities assumed on the date of business combination and major breakdown

Not yet finally determined.

BroadBand Tower, Inc.
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
For the year ended 30 June 2017



Independent Auditor's Report

24 October 2017

To the Board of Directors of BroadBand Tower, Inc.

We have audited the accompanying consolidated financial statements of BroadBand Tower, Inc. ("the Company") and its consolidated subsidiaries, which comprise the consolidated balance sheet as at 30 June 2017, and the consolidated statements of income, comprehensive income, changes in shareholders' equity and cash flows for the year then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory information.

Management's Responsibility for the Consolidated Financial Statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of these consolidated financial statements in accordance with accounting principles generally accepted in Japan, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of consolidated financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Auditor's Responsibility

Our responsibility is to express an opinion on these consolidated financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with auditing standards generally accepted in Japan. Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the consolidated financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the consolidated financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the consolidated financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the entity's preparation and fair presentation of the consolidated financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, while the purpose of the financial statement audit is not to express an opinion on the effectiveness of the entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the consolidated financial statements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.



24 October 2017

Page 2

Opinion

In our opinion, the consolidated financial statements referred to above present fairly, in all material respects, the consolidated financial position of the Company and its consolidated subsidiaries as at 30 June 2017, and their consolidated financial performance and cash flows for the year then ended in accordance with accounting principles generally accepted in Japan.

Emphasis of Matter

Without qualifying our opinion, we draw attention to the following;

1. As discussed in Note “Significant subsequent events” to the consolidated financial statements, the Company acquired JapanCableCast inc.’s shares on 29 September 2017 and 10 October 2017 and JapanCableCast inc. became a subsidiary of the Company.

BroadBand Tower, Inc.
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
For the year ended 30 June 2017

TABLE OF CONTENTS

	Page
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS:	
<u>Consolidated balance sheet</u>	3-4
<u>Consolidated Statements of Income</u>	5
<u>Consolidated statement of comprehensive income</u>	6
<u>Consolidated statement of changes in shareholders' equity</u>	7
<u>Consolidated Statements of Cash Flow</u>	8-9
<u>Notes to the financial statements</u>	10-35

1. Consolidated Financial Statements

1) Consolidated balance sheet

	(Thousands of Yen)
	Fiscal year ended 30 June 2017 (as of 30 June 2017)
Assets	
Current assets	
Cash and deposits	5,363,865
Notes and accounts receivable - trade	1,222,822
Marketable Securities	1,599,986
Inventories	178,366
Deferred tax assets	—
Other	381,169
Allowance for doubtful accounts	(2,369)
Total current assets	8,743,841
Non-current assets	
Property, plant and equipment	
Buildings and structures	2,138,442
Accumulated depreciation	(1,688,986)
Buildings and structures, net	449,456
Machinery and equipment	1,859,051
Accumulated depreciation	(623,131)
Machinery and equipment, net	1,235,920
Tools, furniture and fixtures	1,022,073
Accumulated depreciation	(893,721)
Tools, furniture and fixtures, net	128,351
Land	—
Leased assets	385,613
Accumulated depreciation	(69,341)
Leased assets, net	316,271
Construction in progress	58,394
Total property, plant and equipment	2,188,394
Intangible assets	
Goodwill	—
Other	75,448
Total intangible assets	75,448
Investments and other assets	
Investment securities	* 1,830,363
Deferred tax assets	—
Lease and guarantee deposits	676,487
Other	16,458
Total investments and other assets	2,523,309
Total non-current assets	4,787,153
Total assets	13,530,995

	(Thousands of Yen)
	Fiscal year ended 30 June 2017 (as of 30 June 2017)
Liabilities	
Current liabilities	
Accounts payable - trade	466,128
Short-term borrowings	500,000
Current portion of long-term borrowings	884,668
Lease obligations	23,116
Accounts payable - other	180,026
Income taxes payable	741,152
Advances received	246,564
Provision for bonuses	—
Provision for sales returns	—
Asset retirement obligations	34,022
Other	174,558
Total current liabilities	3,250,237
Non-current liabilities	
Long-term borrowings	1,175,000
Lease obligations	304,121
Net defined benefit liability	—
Asset retirement obligations	479,436
Deferred tax liabilities	114,997
Total non-current liabilities	2,073,556
Total liabilities	5,323,793
Equity	
Shareholders' equity	
Capital stock	2,370,701
Capital surplus	2,768,077
Retained earnings	3,234,001
Treasury shares	(259,690)
Total shareholders' equity	8,113,090
Other comprehensive income	
Valuation difference on available-for-sale investments	720
Foreign currency translation adjustment	(52,870)
Total other comprehensive income	(52,149)
Stock Compensation	13,345
Non-controlling interests	132,915
Total equity	8,207,201
Total liabilities and equity	13,530,995

2) Consolidated statements of income and comprehensive income
Consolidated statement of income

	(Thousands of Yen)	
	Fiscal year ended 30 June 2017 (1 July 2016 – 30 June 2017)	
Net revenue		38,987,492
Cost of revenue		32,382,949
Gross profit		6,604,542
Selling, general and administrative expenses	*1, *2	5,758,024
Operating profit		846,518
Non-operating income		
Interest income		8,981
Dividend income		22,302
Compensation income		—
Foreign exchange gains, net		16,688
Gain on investments in capital		25,511
Other		5,067
Total non-operating income		78,551
Non-operating expenses		
Interest expenses		26,760
Share of loss of entities accounted for using equity method		119,573
Foreign exchange losses, net		—
Other		11,431
Total non-operating expenses		157,764
Ordinary profit		767,304
Extraordinary income		
Gain on sales of shares of subsidiaries and associates		1,542,833
Total extraordinary income		1,542,833
Extraordinary losses		
Impairment loss	*3	163,638
Loss on valuation of investment securities		162,898
Loss on valuation of investments in capital of subsidiaries and associates		—
Total extraordinary losses		326,536
Profit before income taxes		1,983,601
Income taxes - current		1,078,055
Income taxes - deferred		261,259
Total income taxes		1,339,315
Net Profit		644,286
Net Profit attributable to non-controlling interests		217,194
Net Profit (loss) attributable to owners of parent		427,091

Consolidated statement of comprehensive income

	(Thousands of Yen)
	Fiscal year ended 30 June 2017 (1 July 2016 – 30 June 2017)
Net Profit	644,286
Other comprehensive income	
Valuation difference on available-for-sale investment	17,949
Foreign currency translation adjustment	50,378
Share of other comprehensive income of entities accounted for using equity method	245
Total other comprehensive income	* 68,574
Comprehensive income	712,860
Comprehensive income attributable to	
Comprehensive income attributable to owners of parent	495,457
Comprehensive income attributable to non-controlling interests	217,402

3) Consolidated statement of changes in shareholders' equity
Fiscal year ended 30 June 2017 (1 July 2016 – 30 June 2017)

(Thousands of Yen)

	Shareholders' equity				
	Capital stock	Capital surplus	Retained earnings	Treasury shares	Total shareholders' equity
Balance at beginning of current period	2,361,424	2,694,386	2,959,887	(259,690)	7,756,009
Changes of items during period					
Issuance of new shares	9,276	9,276			18,553
Dividends			(152,977)		(152,977)
Profit (loss) attributable to owners of parent			427,091		427,091
Change in ownership interest of parent due to transactions with non-controlling interests		64,413			64,413
Net changes of items other than shareholders' equity					
Total changes of items during period	9,276	73,690	274,114	—	357,081
Balance at end of current period	2,370,701	2,768,077	3,234,001	(259,690)	8,113,090

	Other comprehensive income			Stock Compensation	Non-controlling interests	Total net assets
	Valuation difference on available-for-sale investment	Foreign currency translation adjustment	Total other comprehensive income			
Balance at beginning of current period	(15,097)	(106,111)	(121,209)	13,345	754,626	8,402,771
Changes of items during period						
Issuance of new shares			—			18,553
Dividends			—			(152,977)
Profit (loss) attributable to owners of parent			—			427,091
Change in ownership interest of parent due to transactions with non-controlling interests						64,413
Net changes of items other than shareholders' equity	15,817	53,241	69,059	—	(621,710)	(552,651)
Total changes of items during period	15,817	53,241	69,059	—	(621,710)	(195,569)
Balance at end of current period	720	(52,870)	(52,149)	13,345	132,915	8,207,201

4) Consolidated statement of cash flows

	(Thousands of Yen)
	Fiscal year ended 30 June 2017 (1 July 2016 – 30 June 2017)
Cash flows from operating activities	
Profit before income taxes	1,983,601
Depreciation	430,404
Impairment loss	163,638
Amortization of goodwill	220,341
Increase (decrease) in allowance for doubtful accounts	1,133
Increase (decrease) in provision for directors' bonuses	—
Increase (decrease) in provision for bonuses	28,303
Increase (decrease) in provision for directors' retirement benefits	—
Increase (decrease) in net defined benefit liability	7,528
Increase (decrease) in provision for sales returns	54
Interest and dividend income	(31,283)
Interest expenses	26,760
Share of (profit) loss of entities accounted for using equity method	119,573
Loss on valuation of investments in capital	8,981
Foreign exchange losses (gains)	(18,013)
Loss (gain) on valuation of investment securities	162,898
Decrease (increase) in notes and accounts receivable - trade	(1,225,935)
Decrease (increase) in inventories	(59,199)
Increase (decrease) in notes and accounts payable - trade	714,956
Loss (gain) on sales of shares of subsidiaries and associates	*2 (1,542,833)
Loss on valuation of investments in capital of subsidiaries and associates	—
Increase (decrease) in accrued consumption taxes	152,122
Other, net	191,215
Subtotal	1,334,247
Interest and dividend income received	29,568
Interest expenses paid	(28,628)
Income taxes paid	(458,153)
Net cash provided by (used in) operating activities	877,034

	(Thousands of Yen)
	Fiscal year ended
	30-Jun-17
	(1 July 2016 –
	30 June 2017)
Cash flows from investing activities	
Proceeds from withdrawal of time deposits	180,057
Payments into time deposits	(60,002)
Purchase of property, plant and equipment	(761,055)
Purchase of software	(71,841)
Purchase of investment securities	(381,346)
Proceeds from sales of investment securities	—
Purchase of shares of subsidiaries and associates	(25,000)
Proceeds from distribution of investment in partnerships	—
Proceeds from withdrawal of investments in partnership	188,330
Collection of long-term loans receivable	50,000
Proceeds from collection of guarantee deposits	1,300
Payments for lease and guarantee deposits	(355,051)
Payments for asset retirement obligations	—
Proceeds from sales of shares of subsidiaries resulting in change in scope of consolidation	333,338
Payments for sales of shares of subsidiaries resulting in change in scope of consolidation	—
Other, net	—
Net cash provided by (used in) investing activities	-901,270
Cash flows from financing activities	
Increase in short-term borrowings	500,000
Proceeds from long-term borrowings	1,900,000
Repayments of long-term borrowings	(1,688,338)
Repayments of lease obligations	(25,433)
Proceeds from issuance of common shares	18,485
Cash dividends paid	(152,765)
Dividends paid to non-controlling interests	—
Proceeds from share issuance to non-controlling shareholders	280,000
Proceeds from disposal of treasury shares	—
Payments from changes in ownership interests in subsidiaries that do not result in change in scope of consolidation	(119,050)
Other, net	—
Net cash provided by (used in) financing activities	712,897
Effect of exchange rate change on cash and cash equivalents	47,285
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents	735,946
Cash and cash equivalents at beginning of period	6,227,905
Cash and cash equivalents at end of period	*1 6,963,851

Notes to Consolidated Financial Statements

(Material basis for the preparation of consolidated financial statements)

1. The scope of consolidation

Number of consolidated subsidiaries

4 companies

Names of the consolidated subsidiaries

BBTOWER SAN DIEGO INC.

A.I. Squared, Inc.

Global IoT Technology Ventures, Inc.

Global IoT Tech Business Investment Partnership No. 1

BBF, Inc., Branch-Out Co., Ltd., and Shanghai Branch International Trading Co., Ltd., which were consolidated subsidiaries until the previous fiscal year, conducted a share transfer on 30 June 2017, and as a result of the decrease in the Company's holding ratio, said companies became affiliates accounted for by the equity method at the end of the fiscal year under review.

Global IoT Tech Business Investment Partnership No. 1 was established during the fiscal year under review, and become a consolidated subsidiary in the fiscal year under review.

2. Equity method

(1) Number and names of affiliates accounted for by the equity method

Number of affiliates accounted for by the equity method

6 companies

Names of the affiliates accounted for by the equity method

BBF, Inc.

Branch-Out Co., Ltd.

Shanghai Branch International Trading Co., Ltd.

EverySense, Inc.

Campus Navi TV Co., Ltd.

Ingenico Japan Co. Ltd. (formerly Lyudia, Inc.)

BBF, Inc., Branch-Out Co., Ltd., and Shanghai Branch International Trading Co., Ltd., which were consolidated subsidiaries until the previous fiscal year, conducted a share transfer on 30 June 2017, and as a result of the decrease in the Company's holding ratio, said companies became affiliates accounted for by the equity method at the end of the fiscal year under review.

(2) Name of the affiliate not accounted for by the equity method

Open Wireless Platform LLC

Reason for not applying the equity method

Based on its profit and retained earnings (amounts corresponding to the Company's equity), the affiliate is not accounted for using the equity method since exclusion does not have significant impact on the Company's consolidated financial statements and is wholly immaterial.

3. Accounting period of consolidated subsidiaries

Of the consolidated subsidiaries, the fiscal closing dates of BBTOWER SAN DIEGO INC. and Global IoT Tech Business Investment Partnership No. 1 are 31 March and 31 December, respectively, but for the purposes of preparing consolidated financial statements, the Company utilizes financial statements for the period ended 30 Jun 2017 of BBTOWER SAN DIEGO INC. and financial statements for the certain period ended within 3 months from consolidated closing date.

4. Significant accounting policies

(1) Valuation standards and methods for significant assets

1) Securities

Held-to-maturity debt securities:

Stated at amortized cost (interest method).

Available-for-sale securities:

Those with market value:

Market value method based on the market price, etc., as of the fiscal closing date (the valuation difference is directly included in net assets, and acquisition cost is determined by the moving-average method.)

Those without market value:

Cost method by the moving-average method

Additionally, investments in limited liability business investment partnerships (those deemed securities under Article 2, Paragraph 2 of the Financial Instruments and Exchange Act) are based on the most recent financial statements obtainable according to the reporting date stipulated by the partnership agreement, and utilize the method of incorporating the net amount in proportion to holdings.

2) Inventories

Merchandise:

Cost method by the moving-average method (carrying amounts on the balance sheet are written down to recoverable amounts where there are indicators of impairment such as decreased profitability)

(2) Depreciation method of significant depreciable assets

1) Property, plant and equipment (excluding leased assets)

Straight-line method

Major useful lives are as follows:

Buildings and structures: 5-20 years

Machinery and equipment: 9-17 years

Tools, furniture and fixtures: 4-18 years

2) Intangible fixed assets (excluding leased assets)

Straight-line method

Additionally, software for internal use is amortized via the straight-line method over the internal useful lives (4-5 years).

3) Leased assets

Leased assets related to finance lease transactions which do not transfer ownership to the lessee

Leased assets are depreciated using the lease terms as useful lives and by applying the straight-line method assuming zero residual value.

(3) Accounting standards for significant reserves and allowances

1) Allowance for doubtful accounts

In order to prepare for possible credit losses on receivables, the Company records the estimated amount of non-recoverable receivables based on the historical loss rate for general receivables and based on specific assessment of collectability for doubtful receivables.

2) Provision for bonuses

In order to prepare for payments of bonuses to employees, the estimated payable amount attributable to the consolidated fiscal year under review is recorded as provision for bonuses.

3) Provision for sales returns

In order to prepare for estimated future sales returns, an amount corresponding to the gross profit recorded for said sales returns is recorded as a provision, calculated using historical return rates.

(4) Accounting method for retirement benefits

In order to prepare for payment of employee retirement benefits at certain consolidated subsidiaries, liabilities regarding such obligations are recorded based on the estimated amount of retirement benefit obligations payable at the end of the fiscal year under review.

(5) Translation of significant foreign currency denominated assets and liabilities into Japanese yen

Foreign currency denominated monetary receivables and payables are translated into Japanese yen using the spot exchange rate on the closing date and the translation difference is charged or credited to income. Foreign currency denominated securities (available-for-sale securities) are translated into Japanese yen using the spot exchange rate on the closing date and the translation difference is directly included in net assets.

Assets and liabilities of overseas subsidiaries are translated into Japanese yen using the spot exchange rate on the closing date, and revenues and expenses are translated into Japanese yen based on average exchange rate during the fiscal year under review. The translation difference is included in foreign currency translation adjustment and non-controlling interests under net assets.

(6) Significant hedge accounting method

1) Hedge accounting method

Principally the deferred hedge accounting method is used.

Additionally, exchange contracts that satisfy the certain requirements are accounted for using designation hedge accounting, and interest rate swaps that satisfy the requirements for exceptional accounting are accounted for using the prescribed exceptional accounting method.

2) Hedging instruments and hedged items

(Hedging instruments)	(Hedged items)
-----------------------	----------------

Forward exchange contracts	Foreign currency denominated notes and accounts payable – trade, etc. (including scheduled transactions)
----------------------------	---

Interest rate swaps	Interest on loans payable
---------------------	---------------------------

3) Hedging policy

The Company's policy is to conduct hedging with the sole intention of mitigating risks associated with future foreign exchange fluctuations, within the scope of hedged items and to mitigate interest rate fluctuations on loans payable by conducting interest rate swap transactions.

4) Assessment of hedge effectiveness

Hedge effectiveness is assessed based on comparisons between the cumulative amount of change in cash flows for hedged items and the cumulative amount of cash flows for hedging instruments.

Additionally, concerning forward exchange contracts, exchange contracts are incorporated into each foreign currency denominated transaction, and as cash flow movements can be offset completely and continuously on and after the inception of hedging, the assessment of hedge effectiveness is omitted.

(7) Amortization of goodwill

Calculated using the straight-line method over a period of five years.

(8) Cash and cash equivalents in the consolidated statement of cash flows

Cash and cash equivalents consists of cash in hand, demand deposits and highly liquid short-term investments with a maturity of three months or less at the time of purchase, which can easily be converted into cash and which are subject to a low risk of change in value.

(9) Other significant matters for preparation of consolidated financial statements

Accounting for consumption taxes

Transactions subject to consumption taxes are recorded at amounts exclusive of consumption taxes.

(Changes in accounting policies)

Not applicable.

(Unapplied accounting standards)

Not applicable.

(Changes in presentation methods)

Not applicable.

(Changes in accounting estimates)

During the fiscal year under review, the Company resolved to move its headquarters in December 2017. The useful lives of certain non-current assets that will become unusable as a result of this decision to move have been shortened accordingly, with impacts in the future. Additionally, the depreciable lives of the asset retirement obligations assets recorded as part of the accounting for reinstatement and restoration under the real estate lease agreement for the Company's headquarters, have been shortened. As a result, compared to amounts calculated using previous useful lives, depreciation for the fiscal year under review has increased by ¥25,460 thousand, and operating profit, ordinary profit, and profit before income taxes have each decreased by the same amount.

(Additional information)

The "Implementation Guidance on Recoverability of Deferred Tax Assets" (ASBJ Guidance No. 26; 28 March 2016) has been applied from the fiscal year under review.

(Consolidated balance sheet)

* Information related to affiliates is as follows:

	(Thousands of Yen)
	Fiscal year ended 30 June 2017 (as of 30 June 2017)
Investment securities (investments)	17,670
Investment securities (equity securities)	565,598

(Consolidated statement of income)

*1 The main expense items and amounts of selling, general and administrative expenses are as follows.

	(Thousands of Yen)
	Fiscal year ended 30 June 2017 (1 July 2016 – 30 June 2017)
Business consignment fee	1,699,594
Salaries	1,051,114
Transportation expenses	437,489
Amortization of goodwill	220,341
Provision for bonuses	150,800
Depreciation	102,703
Employee retirement benefits	41,937
Provision for directors' bonuses	5,980
Provision of allowance for doubtful accounts	1,130

*2 Research and development expenses included in general and administrative expenses are as follows.

(Thousands of Yen)
Fiscal year ended 30 June 2017 (1 July 2016 – 30 June 2017)
118,079

*3 Impairment loss

Fiscal year ended 30 June 2017 (1 July 2016 – 30 June 2017)

The Company posted impairment losses on the asset groups below.

Use	Type	Location
Data center facilities	Buildings	Koto-ku, Tokyo (Site No. 5)
Cloud solution facilities	Machinery and equipment	Meguro-ku, Tokyo (Site No. 3)
Data solution facilities	Tools, furniture and fixtures	Chiyoda-ku, Tokyo
Anchorperson.tv business facilities	Software	(Site No. 1 and Headquarters)

The Company recognizes the categories used for management accounting as the smallest units that produce cash flows, and groups assets based on those units.

In relation to data center services, cloud solution services, data solution services, and the Anchorperson.tv business, market prices are on a downward trend due to the effects of price competition, and the market environment of these services continues to be challenging. Under such conditions and following evaluation of estimated future revenues for testing equipment in data center (Site No. 5), cloud solution, and data solution, in addition to facilities, etc., for the Anchorperson.tv business, it was concluded that recovery of investment amounts in the future will be difficult. Accordingly, the book values of these asset groups have been reduced to the recoverable amounts, and this reduction recorded as impairment loss (¥163,638 thousand) under extraordinary losses.

The breakdown of the impairment loss is ¥8,707 thousand of buildings, ¥116,305 thousand of machinery and equipment, ¥8,239 thousand of tools, furniture and fixtures, and ¥30,385 thousand of software.

(Consolidated statement of comprehensive income)

* Reclassification adjustments and tax effects concerning other comprehensive income

(Thousands of Yen)

	Fiscal year ended 30 June 2017 (1 July 2016 – 30 June 2017)
Valuation difference on available-for-sale securities	
Amount arising during the period	(94,803)
Reclassification adjustment	120,764
Before tax effect adjustment	25,960
Amount of tax effects	(8,010)
Valuation difference on available-for-sale securities	17,949
Foreign currency translation adjustment	
Amount arising during the period	54,516
Reclassification adjustment	(4,137)
Before tax effect adjustment	50,378
Amount of tax effects	—
Foreign currency translation adjustment	50,378
Share of other comprehensive income of entities accounted for using equity method	
Amount arising during the period	245
Total other comprehensive income	68,574

(Consolidated statement of changes in shareholders' equity)

Fiscal year ended 30 June 2017 (1 July 2016 – 30 June 2017)

1. Shares issued

(Shares)

Class of shares	At the beginning of the period	Increase	Decrease	At the end of the period
Common shares	51,894,000	85,500	—	51,979,500

(Overview of the reasons for changes)

Major components of the increase are as follows:

Increase due to the allotment of transfer-restricted share compensation on 20 October 2016: 85,500 shares

2. Treasury shares

(Shares)

Class of shares	At the beginning of the period	Increase	Decrease	At the end of the period
Common shares	930,000	—	—	930,000

3. Stock compensation to shares

Company	Description	Class of shares to be issued	Number of shares to be issued (Shares)				Balance at the end of the period (Thousands of Yen)
			At the beginning of the period	Increase	Decrease	At the end of the period	
The Company	Eighth series subscription rights to shares	Common shares	262,500	—	—	262,500	13,345
Total			262,500	—	—	262,500	13,345

Note: The number of shares to be issued indicates the number of subscription rights to shares that may be exercised.

4. Dividends

(1) Dividends paid

Resolution	Class of shares	Total dividends (Thousands of Yen)	Dividends per share (Yen)	Record date	Effective date
Extraordinary Board of Directors meeting on 10 August 2016	Common shares	101,928	2	30 June 2016	2 September 2016
Extraordinary Board of Directors meeting on 10 February 2016	Common shares	51,049	1	31 December 2016	6 March 2017

(2) Dividends for which the record date was in the fiscal year under review and the effective date of which is in the following fiscal year

Resolution	Class of shares	Total dividends (Thousands of Yen)	Dividends per share (Yen)	Source of dividends	Record date	Effective date
Extraordinary Board of Directors meeting on 9 August 2017	Common shares	510,495	10	Retained earnings	30 June 2017	1 September 2017

(Consolidated statement of cash flows)

*1 Cash and cash equivalents as of the fiscal year end are reconciled to the accounts reported in the consolidated balance sheets as follows.

	(Thousands of Yen)
	Fiscal year ended
	30 June 2017
	(1 July 2016 – 30 June 2017)
Cash and deposits	5,363,865
Time deposits with maturities of more than three months	—
Commercial paper and negotiable certificates of deposit included in securities	1,599,986
Cash and cash equivalents	6,963,851

*2 Primary breakdown of assets and liabilities of companies that are no longer consolidated subsidiaries due to sale of shares

Fiscal year ended 30 June 2017 (1 July 2016 – 30 June 2017)

The breakdown of assets and liabilities, price of share sale, and outflows for the sale resulting from the sale of shares in BBF, Inc. that made it no longer a consolidated subsidiary is as follows.

	(Thousands of Yen)
Current assets	6,554,793
Non-current assets	444,946
Current liabilities	(4,144,022)
Non-current liabilities	(516,524)
Non-controlling interests at time of sale	(935,599)
Gain from sale (consolidated)	1,542,833
Investment subsequent to sale	(549,710)
Share sale price	2,396,717
Cash and cash equivalents	(2,063,378)
Minus: Income from sale	333,338

(Lease transactions)

Financing lease transactions

Non-ownership-transfer financing lease transactions

1. Content of leased assets

Property, plant and equipment

Primarily solar energy generation facilities (machinery and equipment) associated with Best Mix Energy Minakami in the Computer Platform Business.

2. Method of depreciation for leased assets

As stated in “4. Significant accounting policies (2) Depreciation method of significant depreciable assets,” material basis for the preparation of consolidated financial statements.

(Financial instruments)

1. Matters related to the status of financial instruments

(1) Policies on financial instruments

With respect to fund management, the Group principally utilizes short-term deposits and highly stable securities. With respect to funding, the Group procures borrowings from financial institutions.

Derivatives are used to mitigate the risks described below, and are not used for speculative purposes.

(2) Nature and risk of financial instruments

Notes receivable and accounts receivable that are trade receivables are exposed to customer credit risk.

Investment securities consist primarily of equity securities issued by business partners, and are exposed to market value fluctuation risk.

Held-to-maturity debt securities consist primarily of commercial paper (CP), negotiable deposits, and debt securities denominated in foreign currencies. Each is exposed to credit risk and price fluctuation risk. Debt securities denominated in foreign currencies are furthermore exposed to foreign currency fluctuation risk.

Within accounts payable, those trade payables which are denominated in foreign currencies are exposed to foreign currency fluctuation risk.

Lease obligations associated with financing lease transactions are primarily intended to procure funding for facilities investments, and have redemption dates a maximum of eight years from the closing date.

Borrowings are primarily intended to procure operating funds, with fixed interest rates and repayment periods of three to five years.

Derivative transactions are forward exchange contracts, utilized with the intent of mitigating foreign currency fluctuation risk associated with trade payables denominated in foreign currencies. Additionally, for hedging instruments, hedged items, hedging policy, and assessment of hedge effectiveness, etc., regarding hedge accounting, see “(6) Significant hedge accounting method” in “4. Significant accounting policies” above.

(3) Risk management systems for financial instruments

1) Management of credit risk (risk that counterparties fail to perform, etc.)

Pursuant to its credit and receivables regulations, the Sales Division of the Company periodically monitors conditions at primary counterparties, and through management of due dates and balances on a per-counterparty basis, works for early identification and mitigation of collectability concerns due to deterioration of financial conditions, etc. Pursuant to fund management regulations, held-to-maturity debt securities only consist of debt securities with high credit ratings, and for which the Company considers credit risk to be low.

2) Management of market risk (risk of fluctuation in foreign currency and interest rates, etc.)

Regarding securities and investment securities, the Company periodically ascertains factors such as market values and financial conditions at the issuing agent (counterparty), and regarding debt securities other than those held to maturity, the Company makes continuous revisions to its holding conditions in view of market conditions and relationships with counterparties. Additionally, pursuant to fund management regulations, held-to-maturity debt securities only consist of debt securities with high credit ratings, and for which the Company considers market risk to be low. Furthermore, financial instruments denominated in foreign currencies are exposed to foreign exchange fluctuation risk.

Regarding the execution and management of derivative transactions, pursuant to internal regulations concerning derivatives, the division responsible for funds receives approval from the person in charge of approvals. Additionally, as the counterparties for derivative transactions are all highly reputable domestic banks, etc., the Company considers that credit risk associated with failure to perform by those counterparties is extremely low.

3) Management of liquidity risk associated with fund procurement (risk of not meeting payment deadlines)
The responsible department creates and updates funding plans as necessary based on reports from each department, the Company manages liquidity risk through measures such as maintaining short-term liquidity.

(4) Supplementary explanation about fair value of financial instruments

Fair value of financial instruments includes both values based on market prices and values reasonably determined when there is no available market price. As variable factors are incorporated in determining the relevant values, such relevant values may change if different preconditions or assumptions, etc are used..

(5) Concentration of credit risk

As of 30 June 2017, 48.0% of trade receivables are concentrated in one major customer.

2. Matters regarding fair values of financial instruments, etc.

Carrying amounts on the consolidated balance sheet, fair values and their differences are as follows. The following table does not include fair values for financial instruments for which the fair value is difficult to determine (please see Note 2).

Fiscal year ended 30 June 2017 (as of 30 June 2017)

(Thousands of Yen)

	Carrying amount	Fair value	Difference
(1) Cash and deposits	5,363,865	5,363,865	—
(2) Notes and accounts receivable - trade	1,222,822	1,222,822	—
(3) Securities and investment securities			
1) Held-to-maturity debt securities	1,923,361	1,920,547	(2,813)
2) Available-for-sale investment	—	—	—
Total assets	8,510,048	8,507,235	(2,813)
(1) Accounts payable - trade	466,128	466,128	—
(2) Short-term loans payable	500,000	500,000	—
(3) Current portion of long-term borrowings	884,668	884,668	—
(4) Long-term borrowings	1,175,000	1,169,565	(5,434)
Total liabilities	3,025,796	3,020,361	(5,434)

Note 1: Calculation method of the fair value of financial instruments, and securities

Assets:

Cash and deposits and notes and accounts receivable - trade

The carrying amount is presented as the fair value since these balances are routinely settled in the short term, and as such the fair value is considered to approximate the carrying value.

Securities and investment securities

The fair values of securities and investment securities are based on the prices traded at the stock exchange. The fair values of debt securities are based on prices presented by financial institutions with which the Company conducts transactions. The carrying amounts for commercial paper (CP) and negotiable certificates of deposit are presented as the fair values since as these are settled in the short term, the fair value is considered to approximate carrying value.

Liabilities:

Accounts payable - trade, short-term borrowings, current portion of long-term borrowings, and accounts payable – other

The carrying amount is presented as the fair value since these balances are routinely settled in the short term, and as such the fair value is considered to approximate the carrying value.

Long-term borrowings

The fair value of long-term borrowings with fixed interest rates is based on the present value of the total of principal and interest discounted by the interest rate to be applied if similar new loans were entered into. There are no long-term loans payable with variable interest rates.

Note 2: Carrying amounts of financial instruments for which fair value is extremely difficult to determine
(Thousands of Yen)

Classification	As of 30 June 2017
Unlisted equity securities	677,790
Shares in affiliates	565,598
Investments in affiliates	17,670
Unlisted debt securities	184,352
Stock Option	61,578

These items are not included in above “Assets (3) Securities and investment securities” since no market price is available and it is extremely difficult to determine the fair value..

During the fiscal year ended 30 June 2017, an impairment of ¥162,898 thousand was recorded relating to unlisted equity securities.

Note 3: Repayment amounts of monetary receivables and securities with contractual maturities after consolidated closing date

Fiscal year ended 30 June 2017 (as of 30 June 2017)

(Thousands of Yen)

	Due in one year or less	Due after one year through five years	Due after five years through ten years	Due after ten years
Cash and deposits	5,363,865	—	—	—
Notes and accounts receivable - trade	1,222,822	—	—	—
Securities and investment securities:				
Held-to-maturity debt securities:				
1) Negotiable certificates of deposit	500,000	—	—	—
2) Commercial paper	1,000,000	—	—	—
3) Rights to beneficiary claims	100,000	—	—	—
4) Debt securities denominated in Japanese yen	100,000	—	—	—
5) Debt securities denominated in foreign currencies	—	220,830	—	—
Total	8,286,687	220,830	—	—

Note 4: Repayment amounts of long-term loans payable after consolidated closing date

Fiscal year ended 30 June 2017 (as of 30 June 2017)

(Thousands of Yen)

	Due in one year or less	Due after one year through two years	Due after two years through three years	Due after three years through four years	Due after four years through five years	Due after five years
Long-term borrowings	884,668	600,000	375,000	150,000	50,000	—

(Securities)

1. Held-to-maturity debt securities

Fiscal year ended 30 June 2017 (as of 30 June 2017)

(Thousands of Yen)

Classification	Carrying amount as of the consolidated closing date	Fair value as of the consolidated closing date	Difference
Securities whose fair values do not exceed their carrying amounts recorded in the consolidated balance sheet	1,923,361	1,920,547	(2,813)
Total	1,923,361	1,920,547	(2,813)

(Derivative transactions)

1. Derivatives to which hedge accounting is not applied

Not applicable.

2. Derivatives to which hedge accounting is applied

Interest rate-related

Fiscal year ended 30 June 2017 (as of 30 June 2017)

Not applicable.

(Retirement benefits and pension plans)

Fiscal year ended 30 June 2017 (1 July 2016 – 30 June 2017)

1. Description of retirement benefits and pension plans

Although the Company is a member of a cash balance-type corporate pension fund under a multiple business owner plan, as it is not possible to reasonably calculate pension assets corresponding to the Company's contribution, the Company utilizes accounting treatment identical to that of a defined contribution plan.

Additionally, previously some consolidated subsidiaries in the Group utilized lump-sum severance benefits pursuant to their severance regulations, and for the calculation of retirement benefit obligations, the simplified method was used. However, these have been excluded from the scope of consolidation from the fiscal year under review.

2. Multiple business owner plan

The contribution amount required for the fiscal year under review to the corporate pension fund under a multiple business owner plan with accounting treatment identical to a defined contribution plan is ¥34,409 thousand.

(1) Status of savings in the multiple business owner plan

	(Thousands of Yen)
	Fiscal year ended
	30 June 2017
	(as of 30 June 2016)
Amount of pension assets	6,547,474
Amount of actuarial liability under pension finances	6,218,268
Net-	329,206

(Note) The above utilizes the most recent figures announced by the corporate pension fund.

(2) The Group's proportion of contributions to the multiple owner business plan

Fiscal year ended 30 June 2017: 0.77% (1 July 2016 – 30 June 2017)

(3) Supplemental information

The primary breakdown of the difference in (1) above is general reserve (¥247,797 thousand) and surplus for the fiscal year under review (¥81,409 thousand).

Additionally, the proportion in (2) does not correspond to the Company's actual burden ratio.

3. Defined benefit plan after application of the simplified method

(1) Movement from the beginning balance to the ending balance of net defined benefit liability to which the simplified method is applied

	(Thousands of Yen)
Beginning balance of net defined benefit liability	34,722
Retirement benefit expenses	7,528
Retirement benefits paid	-
Decrease due to exclusion from scope of consolidation	(42,250)
Ending balance of net defined benefit liability	-

(2) Reconciliations between the ending balances of retirement benefit obligations and net defined benefit liability recorded in the consolidated balance sheet

	(Thousands of Yen)
Unfunded retirement benefit obligations	-
Net liability recorded in the consolidated balance sheet	-
Net defined benefit liability	-
Net liability recorded in the consolidated balance sheet	-

(3) Amount of retirement benefit expenses

	(Thousands of Yen)
Retirement benefit expenses computed under the simplified method	7,528

(Stock options)

1. The account and the amount of stock options charged as expenses

Not applicable.

2. Amount recorded as income due to forfeiture from non-exercise

(Thousands of Yen)

	Fiscal year ended 30 June 2017
Gain on reversal of subscription rights to shares	—

3. Nature, size and status of changes of stock options

(1) Description of stock options

Name of company	The Company
Date of resolution	16 September 2011
Category and number of persons granted	Members of the Board of the Company: 6 persons Audit & Supervisory Committee Members of the Company: 1 person
Class and number of shares granted (Note)	Common shares: 560,000 shares
Date of grant	29 September 2011
Conditions for vesting	Not specified.
Service period	Not specified.
Exercise period	30 September 2013 – 29 September 2018

Note: In line with the share split on 1 April 2013, the above figures are shown after adjusting the number of shares to be granted.

(2) Size and status of changes of stock options

The number of stock options, which existed in the consolidated fiscal year under review (fiscal year ended 30 June 2017) is presented by converting into the number of shares.

1) Number of stock options

(Shares)

Name of company	The Company
Date of resolution	16 September 2011
Non-vested:	
30 June 2016—Outstanding	—
Granted	—
Forfeited	—
Vested	—
30 June 2017—Outstanding	—
Vested:	
30 June 2016—Outstanding	262,500
Vested	—
Exercised	—
Forfeited	—
30 June 2017—Outstanding	262,500

Note: Figures are shown after the share split on 1 April 2013.

2) Prices

(Yen)

Name of company	The Company
Date of resolution	16 September 2011
Exercise price	137
Average share price at exercise	—
Fair value price at grant date	24,500

Note: In line with the share split on 1 April 2013, exercise prices per share have been adjusted.

4. Method for estimating the per share fair value of stock options granted in the consolidated fiscal year under review

Not applicable.

5. Estimation of the number of stock options vested

In principle, as it is difficult to reasonably estimate the future number of forfeitures, the Company adopts the method of only listing actual forfeitures that have occurred.

(Tax-effect accounting)

1. Major components of deferred tax assets and liabilities

(Deferred tax assets)

	(Thousands of Yen)
	Fiscal year ended 30 June 2017 (as of 30 June 2017)
1) Current assets	
Accrued expenses	23,235
Accrued enterprise tax and office taxes	46,082
Inventories	45,883
Provision for bonuses	—
Supplies	4,680
Share-based compensation expenses	4,294
Allowance for doubtful accounts	8,446
Asset retirement obligations	10,499
Other	972
Total	144,094
2) Non-current assets	
Impairment loss on non-current assets	221,502
Asset retirement obligations	146,803
Excess depreciation	19,789
Loss on valuation of investment securities	184,772
Net defined benefit liability	—
Valuation difference on available-for-sale securities	—
Foreign exchange losses	7,385
Loss Carry Forward	58,132
Total	638,385
Deferred tax assets subtotal	782,479
Less valuation allowance	(782,479)
Total deferred tax assets	—

(Deferred tax liabilities)

	(Thousands of Yen)
	Fiscal year ended 30 June 2017 (as of 30 June 2017)
Non-current liabilities	
Retirement expenses associated with asset retirement obligations	25,244
Reserve for special depreciation	89,035
Other	717
Total	114,997
Total deferred tax liabilities	114,997
Less deferred tax assets-net	(114,997)

2. Reconciliation between the actual effective tax rates reflected in the financial statements and the statutory tax rate

	Fiscal year ended 30 June 2017 (as of 30 June 2017)
Effective statutory tax rate	30.86%
Reconciliations:	
Non-deductible items such as entertainment expenses, etc.	0.46%
Non-taxable items such as dividends received, etc.	(0.17)%
Special exemption due to tax system for promotion of earnings expansion	(2.24)%
Special exemption due to tax system for promotion of capital investment for productivity enhancement	—%
Amortization of goodwill	3.43%
Loss on equity-method investments	1.86%
Consolidated revision on sale of affiliates	10.43%
Increase (decrease) in valuation allowance	21.34%
Per capita rate for corporate inhabitant tax, etc.	0.31%
Difference from application of tax rate for small and medium-sized businesses, etc.	0.85%
Difference due to tax rate change	0.33%
Other	0.06%
Actual effective tax rate	67.52%

(Business combinations, etc.)

Transactions, etc., under shared control

Partial acquisition of shares in subsidiaries

(1) Transaction overview

- 1) Name of subsidiary in which shares were purchased: BBF, Inc.
- 2) Name of transferee: Agari Design Co., Ltd.
- 3) Acquisition amount: ¥119,050 thousand
- 4) Date of share acquisition: 30 June 2017
- 5) Other matters regarding the acquisition, including legal forms
Share transfer in which consideration received consists only of assets such as cash
- 6) Shareholders and holding ratios after transfer
BroadBand Tower, Inc. 56.6%
Other shareholders 43.3%

(2) Overview of accounting treatments implemented

Based on the “Accounting Standard for Business Combinations” and “Guidance on Accounting Standard for Business Combinations and Accounting Standard for Business Divestitures,” transactions under shared control are treated as transactions with non-controlling interests.

(3) Changes in the Company’s holdings associated with transactions with non-controlling interests

1) Primary factors in changes in capital surplus

In line with the share purchase, differences occurred between the amount paid to non-controlling interests and the increase in the Company’s holdings, and the amount of the Company’s holdings decreased.

- 2) Decrease in capital surplus due to transactions with non-controlling interests: ¥80,063 thousand

Business divestitures from transfer of shares in subsidiaries

(1) Transaction overview

1) Name of subsidiary that transferred shares and its business:

Name of subsidiary: BBF, Inc.

Business: e-Commerce (“EC”) business support services, TV shopping support services

2) Reason for transfer

Since its founding, BBF, Inc. has been engaged in businesses that support fashion e-commerce, but in consideration of the Group’s future business strategy and in order to conduct business investment in response to the IoT / big data / AI age, the Company transferred its shares in BBF, which is now on a stable growth track, to recoup its investment.

3) Details of transfer

Name of transferee	Atsushi Tamura (Representative Director, BBF, Inc.)	HITO-Communications Inc.
Nature of transaction	Transfer of shares	Transfer of shares
Transfer amount	¥27,622 thousand	¥2,369,095 thousand
Date of share transfer	30 June 2017	30 June 2017
Other matters regarding the transfer, including legal forms	Share transfer in which consideration received consists only of assets such as cash	Share transfer in which consideration received consists only of assets such as cash

- 4) Shareholders and holding ratios after transfer
HITO-Communications Inc. 60.0%
BroadBand Tower, Inc. 23.5%
MITSUI & CO., LTD. 16.5%

(2) Overview of accounting treatments implemented

1) Accounting treatments

The difference between the consolidated book value and transfer price of BBF, Inc. (¥1,542,833 thousand) has been recorded as “gain on sales of shares of subsidiaries and associates” under extraordinary income on the consolidated statement of income.

2) Fair book values (consolidated) of assets and liabilities regarding the divested subsidiary and primary breakdown

Current assets	¥6,554,793 thousand
Non-current assets	¥444,946 thousand
Total assets	¥6,999,740 thousand
Current liabilities	¥4,144,022 thousand
Non-current liabilities	¥516,524 thousand
Total liabilities	¥4,660,547 thousand

(3) Reporting segments that included the divested subsidiary

Fashion Business Platform Business

(4) Estimated amount of income (loss) (consolidated) associated with the divested subsidiary recorded on the consolidated statement of income for the fiscal year under review

Net revenue	¥31,550,292 thousand
Operating profit	¥911,528 thousand

(Asset retirement obligations)

Asset retirement obligations recorded on the consolidated balance sheet

1. Overview of said asset retirement obligations

Those associated with obligations for reinstatement under a real estate lease agreement, etc.

2. Calculation method for amount of said asset retirement obligations

The use period has been individually estimated for said agreement period, and the amount of asset retirement obligations has been calculated using a discount rate from 0.297% to 1.599%.

3. Increase (decrease) in total amount of said asset retirement obligations

	(Thousands of Yen)
	Fiscal year ended 30 June 2017 (1 July, 2016 – 30 June 2017)
Balance at beginning of period	511,993
Increase due to acquisition of property, plant and equipment	—
Adjustments due to passage of time	8,631
Adjustments due to changes in estimates	2,401
Decrease due to fulfillment of asset retirement obligations	—
Decrease due to change in scope of consolidation	(9,566)
Balance at end of period	513,459

4. Content and effect of changes to estimates of asset retirement obligations

Fiscal year ended 30 June 2017 (1 July 2016 – 30 June 2017)

The Company resolved to move location of its headquarters. As a result of this decision, the depreciable lives of the asset retirement obligations assets recorded as part of the accounting for reinstatement and restoration under the real estate lease agreement for the Company's headquarters, have been shortened. As a result, compared to amounts calculated using previous useful lives, depreciation for the fiscal year under review has increased by ¥25,460 thousand, and operating profit, ordinary profit, and profit before income taxes have each decreased by the same amount.

(Leased real estate)

Not applicable.

(Leased real estate)

Not applicable.

(Segment information, etc.)

[Segment information]

1. Outline of reporting segments

(1) Determination of reporting segments

The Company's reporting segments shall be part of its organizational units whose financial information is individually available, and shall be subject to regular review by its Board of Directors for the purpose of deciding the allocation of its managerial resources and evaluating its business performance.

(2) Type of products and services for each reporting segment

The Group conducts business activities under a comprehensive strategy categorized by products and services, and has the two reporting segments of "Computer Platform Business" and "Fashion Business Platform Business."

The "Computer Platform Business" provides data centers, cloud solutions, data solutions, smart energy, and other related overseas businesses, etc. The "Fashion Business Platform Business" provides EC system design and operational support, TV shopping support businesses, and fashion wholesale services, etc.

2. Methods of calculating the amount of sales, profits/losses, assets, liabilities, and other items by reporting segment

Accounting methods for reporting segments are nearly the same as those of "Material basis for the preparation of consolidated financial statements."

Profits by reporting segment are on an operating profit basis.

Internal sales or transfers across segments are based on market prices.

3. Information concerning the amount of net sales, income/loss, assets, liabilities and other items by reporting segment

Fiscal year ended 30 June 2017 (1 July 2016 – 30 June 2017)

(Thousands of Yen)

	Reporting segment			Adjustments (Note 1)	Consolidation (Note 2)
	Computer Platform Business	Fashion Business Platform Business	Total		
Net sales					
Sales to external customers	7,437,199	31,550,292	38,987,492	—	38,987,492
Internal sales or transfers across segments	54,531	50,310	104,841	(104,841)	—
Total	7,491,731	31,600,602	39,092,333	(104,841)	38,987,492
Segment profit	(67,734)	911,528	843,793	2,724	846,518
Segment assets	6,628,046	—	6,628,046	6,902,948	13,530,995
Others					
Depreciation	354,991	75,413	430,404	—	430,404
Amortization of goodwill	—	220,341	220,341	—	220,341
Increase in property, plant and equipment and intangible assets	247,319	—	247,319	—	247,319

Notes: 1. Adjustments are as follows.

(1) The adjustment of ¥2,724 thousand to segment profit is the elimination of internal transactions.

(2) The adjustment of ¥6,902,948 thousand to segment assets is corporate assets of ¥6,902,948 thousand.

Corporate assets are primarily the Company's cash and deposits, investment securities, and assets associated with administrative divisions that do not belong to any particular reporting segment.

2. Segment profit is reconciled with operating profit on the consolidated statement of income.

[Related information]

Fiscal year ended 30 June 2017 (1 July 2016 – 30 June 2017)

1. Information on products and services

Information on products and services is omitted, since the similar information is disclosed in the segment information note above.

2. Geographical information

(1) Net sales

As sales to external customers in Japan exceeds 90% of net sales on the consolidated statement of income, this information is omitted.

(2) Property, plant and equipment

As the amount of property, plant and equipment located in Japan exceeds 90% of property, plant and equipment on the consolidated balance sheet, this information is omitted.

3. Information about major customers

(Thousands of Yen)

Name of customer	Net sales	Associated segment name
SHIMAMURA CO., Ltd.	6,128,537	Fashion Business Platform Business
QVC Japan, Inc.	3,500,013	Fashion Business Platform Business
Yahoo Japan Corporation	3,228,215	Computer Platform Business

[Information about impairment loss on non-current assets by reporting segment]

Fiscal year ended 30 June 2017 (1 July 2016 – 30 June 2017)

(Thousands of Yen)

	Reporting segment			Corporate and eliminations	Total
	Computer Platform Business	Fashion Business Platform Business	Total		
Impairment loss	163,638	—	163,638	—	163,638

[Information about amortization and unamortized balance of goodwill by reporting segment]

Fiscal year ended 30 June 2017 (1 July 2016 – 30 June 2017)

(Thousands of Yen)

	Reporting segment			Corporate and eliminations	Total
	Computer Platform Business	Fashion Business Platform Business	Total		
Unamortized balance at end of period	—	—	—	—	—

Note: Amount of amortization is omitted, since the similar information is disclosed in the segment information note above.

[Information about gain on negative goodwill by reporting segment]
Not applicable.

[Information on related party transactions]

1. Transactions with related parties

(1) Transactions of the Company with related parties

Directors and major shareholders (limited to individuals) of the Company which submitted the consolidated financial statements

Classification	Name	Address	Capital	Business	Percentage of voting rights held	Relation	Transactions	Transaction amount	Account item	Year-end balance
Company whose majority of voting rights is owned by the directors and their close relatives	Internet Research Institute, Inc. (Note 3)	Shinjuku-ku, Tokyo	¥571,625 thousand	Consulting business and others	(Owned) Directly 21.9%	Consignment of operations Concurrently serving officers	Consignment of research and development	¥11,600 thousand	Prepaid expenses	¥3,888 thousand

Notes: 1. The amounts do not include consumption and other taxes.

2. Transaction conditions and the policy for determining transaction conditions is to conduct ordinary transactions in the same manner as with an independent third party.

3. Hiroshi Fujiwara, an officer of the Company, directly holds 77.00% of voting rights.

2. Notes to the parent company or significant affiliates

(1) Summarized financial information on significant affiliates

During the fiscal year ended 30 June 2017, significant affiliates were BBF, Inc. and Branch-Out Co., Ltd., and summarized financial information for these companies is as follows.

	(Thousands of Yen)	
	BBF, Inc.	Branch-Out Co., Ltd.
Total current assets	4,075,092	2,270,944
Total non-current assets	2,092,856	122,935
Total current liabilities	2,779,351	1,276,657
Total non-current liabilities	704	451,820
Total net assets	3,387,894	665,402
Net sales	24,121,238	7,159,473
Amount of profit before income taxes	989,476	513,626
Amount of profit	818,870	341,067

(Note) BBF, Inc. and Branch-Out Co., Ltd. have been designated significant affiliates from the fiscal year ended 30 June 2017, since the Company sold these shares on 30 June 2017 and the Company's ownership stake in these subsidiaries decreased.

(Per-share information)

Fiscal year ended 30 June 2017 (1 July 2016 – 30 June 2017)		(Yen)
Net assets per share	157.90	
Net income per share	8.37	
Net income per share–diluted	8.35	

(Notes) 1. Although dilutive shares existed, the amount for net income per share–diluted for the fiscal year ended 30 June 2016 is not shown as the Company recorded a net loss per share.

2. The calculation basis for net assets per share is as follows:

	Fiscal year ended 30 June 2017 (as of 30 June 2017)
Total of net assets reported in the consolidated balance sheet (Thousands of Yen)	8,207,201
Net assets relevant to common shares (Thousands of Yen)	8,060,940
Main items of the difference (Thousands of Yen)	
Of which subscription rights to shares	13,345
Of which non-controlling interests	132,915
Outstanding shares of common stock (Thousands of Shares)	51,979
Number of treasury shares of common stock (Thousands of Shares)	930
Number of common shares used to calculate net asset per share (Thousands of Shares)	51,049

3. The calculation basis for net income (loss) per share and net income per share-diluted is as follows:

	Fiscal year ended 30 June 2017 (1 July 2016 – 30 June 2017)
Net income (loss) per share–basic:	
Profit (loss) attributable to owners of parent reported in the consolidated statement of income (Thousands of Yen)	427,091
Amount not attributable to common shareholders (Thousands of Yen)	—
Profit (loss) attributable to owners of parent relevant to common shares (Thousands of Yen)	427,091
Average number of common shares during period (Thousands of Shares)	51,020
Net income per share–diluted	
Adjustment for profit attributable to owners of parent (Thousands of Yen)	—
Increase in the number of common shares (Thousands of Shares)	110
(Of which the number of subscription rights to shares (Thousands of Shares))	(110)
Outline of potential shares which, due to the absence of any dilutive effect, was not included in the computation of net income per share after adjustment for residual income	—————

(Significant subsequent events)

Changes to reporting segments

Previously, the Company had two reporting segments which were the “Computer Platform Business” and the “Fashion Business Platform Business,” but from the fiscal year ending 30 June 2018, the Company will change to recognize three segments. These will be the “Computer Platform Business,” “IoT / AI Solutions Business,” and the “Media Solutions Business.”

These changes are based on the change in business following transfer of shares previously held in BBF, Inc. and increased focus on the growth markets of IoT/big data/AI which is recognized as an independent business segment. This is consistent with the Company strategy for business expansion in response to changes in the business environment.

Information concerning the amount of net sales, income/loss, assets, liabilities and other items by reporting segment for the fiscal year ended 30 June 2017 using the new reporting segments is as follows.

Fiscal year ended 30 June 2017 (1 July 2016 – 30 June 2017)

(Thousands of Yen)

	Reporting segment					Adjustments (Note 1)	Consolidation (Note 2)
	Computer Platform Business	IoT/AI Solution Business	Media Solution Business	Fashion Business Platform Business	Total		
Net sales							
Sales to external customers	6,987,419	388,125	71,655	31,550,292	38,987,492	—	38,987,492
Internal sales or transfers across segments	38,834	15,695	-	50,310	104,841	(104,841)	—
Total	7,026,254	304,821	61,655	31,600,602	39,092,333	(104,841)	38,987,492
Segment profit	351,065	(252,518)	(166,281)	911,528	843,793	2,724	846,518

Notes: 1. Adjustments are as follows.

(1) The adjustment of ¥2,724 thousand to segment profit is the elimination of internal transactions.

2. Segment profit is reconciled with operating profit on the consolidated statement of income.

Business combination through acquisition

The Company acquired JapanCableCast inc.’s shares on 29 September 2017 and 10 October 2017 and JapanCableCast inc. became a subsidiary of the Company.

(1) Overview of business combination

1. Acquired company’s name and it’s business operations

Acquired company’s name	JapanCableCast inc.
Business operations	• Providing platform services for video, audio and data distribution for cable television operators • Channel distribution business for cable television operators • VNO support service business for cable operators

2. Purpose of business combination

To strengthen data center business and enhance competitiveness of the Group.

3. Date of business combination

10 October 2017

4. Legal form of business combination

Acquisition of stock

5. Entity name of acquired company after business combination

JapanCableCast inc.

6. Acquired percentage of voting rights

Voting rights percentage held by BBT before acquisition 14.2%

Voting rights percentage additionally acquired on the date of business combination 36.2%

Voting rights percentage held by BBT after acquisition 50.4%

7. Main reason for deciding acquisition company

This is because BBT acquired shares in consideration for cash.

(2) Breakdown by type of acquisition cost and consideration of acquired company

Market value of the business combination date of JapanCableCast inc. shares held by before the business combination

¥643,500 thousands

Consideration for acquisition

Cash and deposit at hand

¥1,626,267 thousands

Acquisition cost

¥2,269,767 thousands

(3) Breakdown and amount of major acquisition related expenses

Not applicable.

(4) Amount of goodwill incurred, cause, amortization method and period

Not yet finally determined.

(5) Amount of assets accepted and liabilities assumed on the date of business combination and major breakdown

Not yet finally determined.

פרק 11 – פרטים נוספים

חוות דעת משפטית

11.1.

להלן חוות דעת משפטית שניתנה לחברה על ידי משרד עורכי הדין מיתר, ליקוורניק, גבע, לשם, טל ושות', עורכי דין:



דרך אבא הלל סילבר 16, רמת-גן, 5250608 טלפון. 03 6103100 פקס. 03 6103111 אתר. www.meitar.com

30 בנובמבר-11 בדצמבר 2017

לכבוד

המכון לחקר האינטרנט בע"מ

דרך אבא הלל סילבר 16, אצל מיתר, ליקוורניק, גבע, לשם, טל ושות', עורכי דין

רמת גן 5250806

ג.א.נ,

הנדון: טיוטת תשקיף להשלמה ותשקיף מדף של המכון לחקר האינטרנט בע"מ ("טיוטת התשקיף")

בהתייחס לטיוטת התשקיף שבנדון, הננו לחוות דעתנו כדלקמן:

1. הזכויות הנלוות לניירות הערך המוצעים של החברה על פי טיוטת התשקיף ולמניות הקיימות בהון החברה, תוארו נכונה בטיוטת התשקיף.
2. לחברה הסמכות להציע את ניירות הערך המוצעים על ידה על פי טיוטת התשקיף באופן המתואר בטיוטת התשקיף.
3. הדירקטורים של החברה נתמנו כדין ושמותיהם נכללים בטיוטת התשקיף-המדף.

אנו מסכימים שחוות דעתנו זו תיכלל בטיוטת התשקיף.

קטיה להב, עו"ד

יואב נהיר, עו"ד

מיתר, ליקוורניק, גבע, לשם, טל ושות', עורכי דין

11.2. **הוצאות בקשר עם הצעת ניירות הערך והנפקתם**

סך הוצאותיה של החברה בקשר להנפקה זו, כולל עמלות הפצה, ניהול, התחייבות מוקדמת וריכוז והוצאות אחרות, לרבות שכ"ט יועצים והשיעור שמהוות הוצאות אלה מתמורת ההנפקה הצפויה עבור כל ניירות הערך המוצעים על פי תשקיף זה, יפורטו בהודעה המשלימה.

11.3. **דמי עמילות בקשר לניירות ערך אחרים**

בשנתיים האחרונות לא שילמה החברה ולא התחייבה לשלם עמלה כלשהי עבור חתימה או החתמה על ניירות ערך שלה או הפצתם.

11.4. **הקצאת ניירות ערך שלא בתמורה מלאה למזומנים**

בשנתיים שקדמו למועד התשקיף, החברה לא הקצתה ולא התחייבה להקצות ניירות ערך שלא בתמורה מלאה למזומנים.

11.5. **עיון במסמכים**

עותקי תשקיף זה וכן העתק מכל אישור, דו"ח או חוות דעת הנזכרים בתשקיף זה, ניתנים לעיון הציבור בשעות העבודה המקובלות במשרדי מיתר, ליקוורניק, גבע, לשם, טל ושות', עורכי דין בדרך אבא הלל 16, רמת גן. עותק מהתשקיף עומד לעיון הציבור באתר האינטרנט של רשות ניירות ערך שכתובתו: www.magna.isa.gov.il.

פרק 12 – חתימות

החברה

המכון לחקר האינטרנט בע"מ
