

טוגדר סטארט-אפ נטוורק בע"מ

דוח תקופתי לשנת 2017

החברה הינה "תאגיד קטן" כהגדרת המונח בתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), תש"ל-1970 ("תקנות הדוחות").

ביום 2 במרץ, 2014 אישר דירקטוריון החברה כי החל מהדוח התקופתי לשנת 2013 החברה תאמץ ההקלות הבאות:

א. ביטול החובה לפרסם דוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי ודוח רואה חשבון מבקר על הבקרה הפנימית;

ב. העלאת סף המהותיות בקשר עם צירוף הערכות שווי ל-20%;

ג. העלאת סף הצירוף של דוחות חברות כלולות מהותיות לדוחות הביניים ל-40%;

ד. פטור מיישום הוראות התוספת השנייה בתקנות הדוחות.

בישיבתו מיום 31 במרץ, 2015 דירקטוריון החברה אישר פעם נוספת את אימוץ ההקלות האמורות.

פרק 1 – תיאור עסקי התאגיד לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2017

פרק 2 – דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה

פרק 3 – דוחות כספיים שנתיים מאוחדים ודוח סולו ליום 31 בדצמבר, 2017

פרק 4 – פרטים נוספים על החברה

פרק 5 – הצהרות מנהלים

	1	תיאור עסקי החברה	1
			.
3	1.1	הגדרות	
5	1.2	פעילות החברה והתפתחות עסקיה	
5	1.3	תחומי פעילות החברה	
6	1.4	השקעות בהון החברה ועסקאות מהותיות במניותיה	
7	1.5	חלוקת דיבידנדים	

7	 מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של החברה	2.1
8	 סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות חברות הבת	2.2

תיאור עסקי החברה

9	 מידע כללי על תחומי הפעילות	3.1
23	 מוצרים ושירותים	3.2
31	 פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים	3.3
32	 מוצרים חדשים	3.4
32	 לקוחות / לקוחות פוטנציאליים	3.5
33	 שיווק והפצה	3.6
34	 תחרות	3.7
39	 מחקר ופיתוח	3.8
40	 נכסים לא מוחשיים	3.9
43	 הון אנושי	3.10
45	 מימון	3.11
45	 מיסוי	3.12
45	 מגבלות ופיקוח על פעילות החברה וחברות הבת	3.13
45	 משאים ומתנים והסכמים מהותיים	3.14
52	 הליכים משפטיים / מנהליים	3.15
53	 יעדים ואסטרטגיה עסקית	3.16
54	 צפי להתפתחות בשנה הקרובה	3.17
54	 גורמי סיכון	3.18

פרק 1 - תיאור עסקי החברה

1. חלק ראשון - תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה

לאור אופייה של החברה כחברה הפועלת בתחום המסחר והשירותים בעיקר באמצעות האינטרנט, ועל רקע העדר הוודאות לגבי הצלחת המשך פיתוח מוצריה, במקרה של כישלון בפיתוח של מוצרי החברה ו/או כישלון בהחדרת מוצריה לשוק, עלולה השקעת החברה במוצריה לרדת לטימיון. כחברה הפועלת, בין היתר, בתחום המחקר והפיתוח, נדרשת החברה לגיוסי הון עד ליצירת תזרים מזומנים חיובי קבוע ממכירת מוצריה, לשם מימון הוצאותיה השוטפות.

1.1. הגדרות

אלא אם נאמר אחרת, בדוח זה תינתן למונחים המפורטים להלן המשמעות המפורטת בצידם:

"אינטרנט" (מרשתת) - רשת מחשבים גלובלית, המחברת רשתות מחשבים שונות, ומקשרת בין מיליארדי מחשבים בכל העולם. ההיקף, כמות המידע העצומה האגורה בה באמצעות דפי אינטרנט ואתרי אינטרנט, והמסחר הרב שמתרחש הודות לה, הפכו את האינטרנט בעשורים האחרונים לגורם רב משמעות ולזירת ההתפתחות הכלכלית והתרבותית.

"באנר" - פרסום המופיע ברשת האינטרנט אשר הקלקה עליו מפנה את הגולש ברשת האינטרנט לאתר האינטרנט נשוא הפרסום (בד"כ לדף הנחיתה).

"דף נחיתה" - דף אינטרנט שהוקם למטרת הגעת משתמשים מקישור של קמפיינים ופרסומים שונים לאתר אינטרנט מסוים. מטרתו של דף הנחיתה הינה להגביר את יחס ההמרה בין כמות ההקלקות על הבאנר לבין כמות המבקרים אשר בפועל מבצעים את הפעולה הרצויה על ידי המפרסם (כלומר, הקלקה על הפרסום לאתר מסוים, מביאה את המקליק ישירות לעמוד המסוים אליו מכוון המפרסם – דף הנחיתה, מתוך צפיה שגולש האינטרנט יבצע פעולות מסוימות כדוגמת הרשמה לאתר או קניית שירות).

"דפדפן" (Browser) - תוכנה המאפשרת לקרוא ולתקשר עם אתרי אינטרנט.

"החברה" – סוגדר סטארט-אפ נטוורק בע"מ (לשעבר ג'ובוקיט החזקות בע"מ).

"חלונות קופצים" (Pop-ups) - כלי המשמש בעיקר לפרסום באינטרנט. חלון קופץ הוא חלון דפדפן, המופעל על ידי טכנולוגית צד לקוח (פעולות שמבצעים הדפדפן ושאר חלקי המחשב של הלקוח על פי הוראות כתובות בשפת תכנות, אותן קיבלו מהשרת). מפרסמים עושים שימוש בחלונות קופצים על מנת למשוך את תשומת לב הקורא.

"יחס המרה" - אחד המדדים להערכת כמות הגולשים העושים שימוש באתר מסוים לפעולות מסחריות. בתחום השיווק באינטרנט, יחס המרה מתייחס למספר או אחוז הגולשים שהפכו ממבקרים ארעיים למבקרים שביצעו פעולות בהתבסס על מטרות המשווקים, המפרסמים או בעל האתר. דוגמא לפעולה מוצלחת יכולה להיות יצירת קשר עם המפרסם, הרשמה לאתר או רכישת מוצר באמצעותו.

"מבקר" – משתמש באינטרנט אשר נכנס לאחד מדפי אתר מסוים.

"מבקר ייחודי" (Unique Visitors) - משתמש באינטרנט אשר נכנס לאחד מדפי אתר מסוים, במשך תקופת זמן מוגדרת מסוימת, כגון יום, חודש וכיוצ"ב.

"מחשוב ענן" (Cloud Computing) - פיתוח המאפשר להשתמש בכוח עיבוד ומחשוב דרך רשת האינטרנט.

"מיינדאד" - ליטרלי מדיה בע"מ (לשעבר מיינדאד מדיה בע"מ), שהינה בעלת עניין בחברה.

"מנוע חיפוש" - מערכת אחזור מידע המעוצבת כדי לאתר מידע דיגיטלי (קבצים או תוכן) המאוחסן במערכת המחשב ו/או ברשת האינטרנט. מנוע החיפוש מנגיש מידע למחפש, ע"י מילוי שאלתת חיפוש המציגה את המידע הנחוץ ושליחתה לשרת, המפעיל יישום לביצוע הפעולה תוך הפעלת אלגוריתמים שנועדו לסנן את התוצאות, ולבסוף מציג השרת את התשובה בפני המשתמש.

"משתמש רשום" - משתמש שנרשם למערכת ו/ או לאתר האינטרנט.

"קישורים ממומנים" (Sponsored Links) - פרסומות, כאשר כותרת הפרסומת מהווה קישור לדף הנחיתה אליו המפרסם מעוניין להפנות את הגולש. הקישורים הממומנים מופיעים לפי מילות מפתח, שעות גלישה של קהל היעד, אזורים מהם הגולש מחפש ואף היסטוריית האינטרנט של הגולש.

"רכישת מדיה" - הליך מקובל בתחום אתרי האינטרנט, במסגרתו רוכש מפעיל אתר האינטרנט שטחי או קישורי פרסום הגורמים לתעבורת רשת של גולשים לאתר, כדוגמת באנרים (מודעות פרסום) וקישורים ממומנים.

"רשתות חברתיות מקוונות" - פלטפורמה או אתר המתמקד בבנייה או שיקוף של קשרים חברתיים בין אנשים. הרעיון שעומד מאחורי הפעלת רשת כזו הוא שכל אדם יכול לגלות מי החברים של חבריו וליצור עימם קשר. על מנת שהפלטפורמה המקוונת תהיה לרשת חברתית, עליה לכלול שני מאפיינים: יכולת ליצור דרכה פרופיל אישי (המייצג את האדם לו הוא שייך, מאפייניו, ופרטיו) ויכולת להתחבר לחברים שלך (על הממשק לאפשר חיבור לאנשים שאותו אדם מכיר ברמות היכרות שונות).

"שיווק ויראלי" - אפיק חדש יחסית ופופולארי בתחום השיווק באינטרנט, המבוסס על שליחת מסר (בצורת סרטון, טקסט, תמונות וכו') להגדלת המודעות למוצר או השירות הספציפי באמצעות העברה של היחיד לסובבים אותו. הסיבה המרכזית להצלחה האדירה של טכניקת שיווק זו נעוצה בעיקרון השיתופיות באינטרנט- הנטייה הרווחת של גולשים להעביר ביניהם מידע ותוכן באופן הדומה להתפשטות של וירוס.

"שיעור נטישה" (Bounce Rate) - שיעור הגולשים אשר עזב אתר מסוים לאחר צפייה בדף אינטרנט אחד בלבד. ככל שאחוז הנטישה גבוה יותר, הדבר מצביע על כך שהגולשים באתר ראו עמוד אחד בלבד ולא המשיכו לעמודי תוכן נוספים באתר.

"תעבורת רשת" - כמות המידע שגולש מוריד מאתר מסוים בסה"כ לאורך תקופה של חודש.

1.2. פעילות החברה והתפתחות עסקיה

החברה התאגדה ביום 4 ביולי, 1991 כחברה פרטית תחת השם אלטסיס בע"מ והפכה לחברה ציבורית בחודש מאי 1993, ומניותיה נרשמו למסחר בבורסה. לאחר שינויים בשם החברה, עודכן שם החברה לשמה הנוכחי.

1.2.1. במהלך תקופת הדוח, החברה החזיקה בבעלות מלאה בשתי חברות, באמצעותן עסקה בשני תחומי פעילות, כמפורט להלן:

א. Viumbe LLC - פעילותה העיקרית של החברה היא בתחום אתרי בידור (Funny Sites) באינטרנט והיא מבוצעת באמצעות חברת הבת Viumbe LLC ("Viumbe" או "ויומבה"), במסגרתו החברה מניבה הכנסות כתוצאה מניהול שטחי הפרסום באתרי Viumbe. **הכנסות אלו היוו את כלל הכנסותיה של החברה בתקופת דוח זה.**

Viumbe הינה חברה אמריקאית שבבעלותה שלושה אתרי אינטרנט בתחום הבידור (Entertainment), לרבות אתר האינטרנט "Ebaumsworld.com", הנמנה עם האתרים המובילים בעולם בתחום שיתוף תוכן בעולם הבידור, אשר החברה השלימה את רכישתה ביום 7 באפריל, 2014, כמפורט בסעיף 3.1.1.2 להלן.

ביום 3 באפריל 2016 איבדה החברה את השליטה ב-Viumbe, כמפורט בסעיף 3.14.1.4 להלן.

ב. גיבוקיט טכנולוגיות בע"מ - כמו כן, החברה פיתחה טכנולוגיות ומוצרים מתקדמים בתחום איתור, גיוס וניהול הון אנושי באמצעות רשת האינטרנט. פעילות זו מבוצעת באמצעות חברת הבת גיבוקיט טכנולוגיות בע"מ ("גיבוקיט"). **נכון למועד דוח זה, החברה וג'יבוקיט אינן מיישמות וממסחרות את הטכנולוגיה והמוצרים בתחום איתור, גיוס וניהול הון אנושי באמצעות רשת האינטרנט, ואינן מפיקות הכנסות כלשהן מתחום זה.**

1.2.2. מכירת ויומבה

ביום 31 באוגוסט 2017 הודיעה החברה על התקשרותה עם ליטרלי מדיה בע"מ (לשעבר מיינדאד מדיה בע"מ) (להלן: "ליטרלי") בהסכם למכירת 100% מזכויות הבעלות בויומבה (להלן: "ההלוואה"). ליטרלי הינה בעלת עניין בחברה ומנהלת את שטחי הפרסום באתרי האינטרנט שבבעלות ויומבה, בהתאם להסכמים מיום 1 במרס, 2016 ומיום 2 ביוני, 2015, לפיהם, בין היתר, ליטרלי העמידה לחברה הלוואה בסך קרן נומינלי של 1,500,000 דולר ארה"ב (להלן: "ההלוואה") וזכאית ל-51% מזכויות הבעלות בויומבה במקום חלוקת ההכנסות מפרסום והזכות להשתתפות בתמורה שתקבל בעסקה למכירת הזכויות בויומבה, ככל שתודיע על רצונה לממש את זכותה לקבל את זכויות הבעלות

כאמור, כמפורט בדיווחי החברה מיום 2 במרס 2016 (אסמכתא מס' 01-2016-038866) ומיום 2 ביוני, 2015 (אסמכתא מס' 01-2015-038025). לפירוט אודות ההסכמים מיום 1 במרס, 2016 ומיום 2 ביוני 2015 ראה סעיף 3.14.1 להלן. מכירת 100% מזכויות הבעלות בווימבה הינה כנגד מלוא יתרת ההלוואה המפורטת בסעיף **Error! Reference source not found**. 3.14.1.3 להלן שטרם נפרעה. עם חתימת הסכם המכר ומכירת 100% מזכויות הבעלות בווימבה כנגד ההלוואה, כל ההסכמים בין החברה לבין ליטרלי הגיעו לסיומם. לפרטים נוספים אודות מכירת ווימבה ראו את דיווחי החברה מהתאריכים 31 באוגוסט 2017 (אסמכתא מס' 01-2017-089169), 26 באפריל 2017 (אסמכתא מס' 01-2017-035287), 6 במרץ 2017 (אסמכתא מס' 01-2017-018958), 28 בפברואר 2017 (אסמכתא מס' 01-2017-017863), ו-31 בינואר 2017 (אסמכתא מס' 01-2017-009799), אשר מובאים על דרך ההפניה.

לאור מכירתה של ווימבה כמפורט לעיל, כל המתואר בדוח זה להלן בקשר עם פעילותה של החברה בתחום הפעילות של ווימבה, רלוונטי ומתייחס לתקופה בה החזיקה החברה בווימבה בלבד.

1.2.3. הכנסת פעילות בתחום הקנאביס הרפואי

1.2.3.1. ביום 6 בפברואר 2018 הודיעה החברה על התקשרותה בהסכם השקעה מפורט, במסגרתו יועברו לחברה מלוא הזכויות בחברת גלובוס איכות הסביבה בע"מ העוסקת בגידול, ריבוי, ייצור, אחסון והפצה של מוצרים על בסיס צמח הקנאביס (להלן בהתאמה: "**גלובוס**" או "**חברת הפעילות**"), אשר נחתם בין הצדדים בהמשך לחתימת מזכר עקרונות בין הצדדים. לפרטים נוספים אודות מזכר ההבנות והמו"מ שהתנהל עם חברת הפעילות בקשר עם רכישתה ראו דיווחי החברה מיום 26 בדצמבר 2017 (אסמכתא מס' 01-2017-116695), ומיום 28 בדצמבר 2017 (אסמכתא מס' 01-2017-118915), ואת הדיווח המשלים של החברה מיום 28 בדצמבר 2017 (אסמכתא מס' 01-2017-118921), אשר מובאים על דרך ההפניה. להלן עיקרי ההסכם:

א. גלובוס הינה חברה פרטית שהתאגדה ונרשמה בישראל, המחזיקה באמצעות תאגידים נוספים (להלן: "**התאגידים הנוספים**"), במלוא (100%) הזכויות הפעילות לייצור, אחסון והפצה ו-66.6% מהזכויות לגידול וריבוי קנאביס לצרכים רפואיים וקוסמטיים (להלן: "**הפעילות**").

ב. בתמורה להעברת מלוא הזכויות בחברת הפעילות והשקעה של המשקיעים בחברה כמפורט להלן, יוקצו למשקיעים שהינם בעלי

הזכויות בחברת הפעילו טרם העסקה (להלן: "המשקיעים"), מניות בחברה, שיקנו 74.99% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה, ללא דילול, לאחר הקצאתן. המשקיעים הינם מר ניסים ברכה, מר ניר סוסינסקי ומר גיא עטיה. כמות המניות שיוקצו למשקיעים הופחתה לשיעור של 74.99% מהון המניות המונפק והנפרע, להבדיל משיעור של 85%, על פי הוראות מזכר העקרונות.

ג. כתוצאה מהפחתת אחוז ההקצאה כאמור, סכום המגלם 12% משווי החברה, יירשם בספרי החברה כהלוואת בעלים אשר העמידו המשקיעים לחברה (כל אחד לפי חלקו היחסי בהונה של גלובוס). השלמת העסקה נשוא ההסכם תתבצע במועד התקיימות כל התנאים המתלים ולא יאוחר משלושה חודשים ממועד חתימת ההסכם (להלן: "מועד ההשלמה").

ד. במועד ההשלמה יעביר כל אחד מהמשקיעים את כל המניות של גלובוס בהן הוא מחזיק לחברה, כך שיועברו לחברה 100% מהזכויות בגלובוס, ללא דילול ובדילול מלא, וזאת בתמורה להקצאת המניות המוצעות למשקיעים לפי חלקם היחסי בהון המונפק והנפרע של גלובוס במועד ההשלמה (להלן: "המניות המוצעות").

ה. בנוסף, המשקיעים יזרימו עד למועד ההשלמה סך של 3 מיליון ש"ח, אשר יומרו למניות החברה, על פי ממוצע שערי מניות החברה בתקופה שתנוע בין 30 ל-45 ימים לאחר מועד ההשלמה (מיליון ש"ח הוזרמו לחברה כמפורט בדיווחים מידיים של החברה מיום 16 בינואר 2018 (אסמכתא מס' 006076-01-2018) ומיום 17 בינואר 2018 (אסמכתא מס' 006358-01-2018) אשר מובאים בדוח זה על דרך ההפניה, ויתרת 2 מיליון ש"ח תוזרם לחברה המועד ההשלמה).

ו. מר אריק פילסטיין הודיע למשקיעים כי במועד ההשלמה הוא ימסור הודעה על סיום כהונתו כמנכ"ל בטוגדר ו/או בחברת הבת. במועד ההשלמה ימונה מר ניסים ברכה לתפקיד מנכ"ל החברה.

ז. במועד ההשלמה וכחלק מהעסקה, יאושרו התקשרויות נוספות על המשקיעים ו/או חברות בשליטתם ו/או עם התאגידים הנוספים, אשר פורטו בדוח זימון האסיפה והובאו לאישור אסיפת בעלי המניות כחלק מהעסקה נשוא ההסכם.

ח. השלמת העסקה כפופה להתקיימות התנאים המתלים, הכוללים בין היתר, קבלת אישור לשביעות רצונה של החברה ביחס לתוקפם של הרישיונות הקיימים בנוגע לפעילות, קבלת אישור הבורסה

להקצאת המניות המוצעות, השלמת בדיקת נאותות לשביעות רצונה של החברה עד למועד האסיפה הכללית וכן אישור אסיפה בעלי המניות לעסקה על כל מרכיביה.

להערכת המשקיעים, תעשיית הקנאביס הרפואי והקוסמטי ברחבי העולם מגלגלת עשרות מיליארדי דולרים בשנה, כאשר להערכת המשקיעים, סכומים אלה צפויים לגדול משמעותית בשנים הקרובות, בעיקר לאחר אישור סופי של לגליזציה של מוצרי קנאביס בקנדה, אשר צפויה לקרות במהלך שנת 2018 וביצוע הליכי אסדרה של שימוש במוצרי קנאביס רפואי בחלק ממדינות אירופה, תוך הותרת ייבוא של חלק ממוצרי הקנאביס לחלק ממדינות אירופה. יצוין כי הוועדה הבין-משרדית של משרד האוצר ומשרד הבריאות המליצה להתיר ייצוא של קנאביס רפואי, כאמור להערכת הוועדה, נאמדים היקפי הייצור בסכומים של 1 עד 4 מיליארד ש"ח בשנה (לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 28 בדצמבר 2017 אסמכתא מס' 01-2017-118921).

1.2.3.2. ביום 15 במרס 2018 פרסמה החברה דו"ח זימון אסיפת בעלי המניות לצורך אישור העסקה נושא ההסכם על כל מרכיביה. מתאר הפעילות מצורף לדוח הזימון. לפרטים נוספים אודות מתאר הפעילות ודוח זימון האסיפה ראו דיווח מיידי של החברה מיום 15 במרס 2018 (אסמכתא מס' 01-2018-024952) (להלן: **"דוח זימון האסיפה"**).

1.2.3.3. נכון למועד הדוח של החברה אודות ההסכם, חברת הפעילות התקשרה בהסכם למכירת מוצרי קנאביס לחברה גרמנית (להלן: **"החברה הגרמנית"**) בהיקף הנאמד ב-5 טון בשנה, ומצויה במגעים עם גורמים בינלאומיים נוספים למכירת מוצרי קנאביס. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 21 בינואר 2018, (אסמכתא מס' 01-2018-007492). **יובהר כי המידע האמור לעיל, לרבות קבלת הזמנות מהחברה הגרמנית, גובה התמורה וכמות ההזמנות, הינם מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 (להלן: "חוק ניירות ערך"), אשר אין וודאות כי יתממש, ואשר התממשותו תלויה בין היתר בגורמים שאינם בשליטת החברה.**

1.2.3.4. כמו כן, חברת הפעילות התקשרה בשורת הסכמים לצורך גידול קנאביס רפואי ומוצרים, ושיווקם, ובכלל זה התקשרה במזכר עקרונות עם חברת Doc Green's שהינה חברה אמריקנית המייצרת ומפיצה מוצרי קנאביס, עם מגדל בעל ניסיון בינלאומי רב שנים בתחום גידול וייצור קנאביס ומוצרים, הסכמים הנוגעים להקמת והתאמת חממות לגידול קנאביס רפואי בהתאם לתקינה הבינלאומית הנדרשת, הסכמים

לצורך הקמת מפעל לייצור מוצרי קנאביס רפואי על פי הסטנדרטים הבינלאומיים הדרושים וכן מינתה יועץ אבטחה וחירום בכיר שהיה בדרגת תת ניצב במשטרה ואחראי על תחום האבטחה במשטרת ישראל. לפרטים נוספים אודות ההתקשרויות המפורטות בסעיף זה ראו את דיווחי החברה מהתאריכים 10 בינואר 2018 (אסמכתא מס' 004276-01-2018), 18 בינואר 2018 (אסמכתא מס' 01-2018-006760) ו-30 בינואר 2018 (אסמכתא מס' 010240-01-2018), אשר מובאים על דרך ההפניה. **יובהר כי אין וודאות שההסכמים המפורטים יחתמו. חתימת ההסכמים תלויה ומותנית בגורמים אשר אינם תלויים בחברה. כמו כן, המידע על כוונותיהן של החברה ו- Doc Green's לחתום על חוזה מחייב, הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, אשר אין וודאות כי יתממש, ואשר התממשותו תלויה בין היתר בגורמים שאינם בשליטת החברה.**

1.2.3.5. ביום 5 בפברואר 2018 דיווחה החברה כי נמסר לה על ידי חברת הפעילות, כי במקביל להקמת חוות גידול והקמת מפעל לגידול קנאביס רפואי ומוצרי, בוחנת חברת הפעילות גם את האפשרויות לגידול וייצור מוצרי קנאביס בגרמניה, מתוך כוונה לייצר ולשווק מוצרים אלה לשווקים הרלוונטיים באירופה ובקנדה, עד לקבלת ההיתרים הדרושים לייצוא מוצרי קנאביס רפואי מחוץ לישראל. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 5 בפברואר 2018 (אסמכתא מס' 012292-01-2018). **הערכות חברת הפעילות וכוונותיה ביחס לבחינת פעילות גידול קנאביס רפואי ומוצרי בישראל ומחוץ לישראל, הינם מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, אשר אין וודאות כי יתממש, ואשר התממשותו תלויה בין היתר בגורמים שאינם בשליטת החברה.**

יובהר כי אין וודאות שהעסקה תושלם. השלמת העסקה תלויה ומותנית בגורמים אשר אינם תלויים בחברה, ולרבות השלמת בדיקת נאותות לשביעות רצונה שלהחברה וקבלת אישורים הנדרשים על פי דין. הערכת המשקיעים אודות הגידול בפעילות ובשווקים הבינלאומיים בתחום הקנאביס הינם מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, אשר אין וודאות כי יתממש, ואשר התממשותו תלויה בין היתר בגורמים שאינם בשליטת החברה. עוד יובהר כי נכון למועד הדוח טרם ניתן היתר לייצוא מוצרי קנאביס רפואי מחוץ לישראל, ואין וודאות כי אישור כאמור יינתן, ובאילו תנאים.

1.2.3.6. בהמשך לעסקאות וההסכמים המתוארים לעיל, הודיעה החברה ביום 11 בפברואר 2018, כי חברת הפעילות התקשרה ביום 9 בפברואר

2018 בהסכם אספקה עקרוני ולא מחייב (להלן: "**ההסכם**") עם חברה קנדית המגדלת ומייצרת מוצרי קנאביס רפואי (להלן: "**החברה הקנדית**"). כפי שנמסר לחברת הפעילות, בכוונת החברה הקנדית, לאחר קבלת רישיון ייבוא וייצוא של מוצרי קנאביס רפואי מהרגולטור בקנדה, להפיץ מוצרי קנאביס רפואי בקנדה ולמדינות נוספות. לפי ההסכם, בהתאם לדרישתה של החברה הקנדית ובכפוף להסכמה של החברת הפעילות, תספק חברת הפעילות לחברה הקנדית תפרחות קנאביס מיובשות (להלן: "**המוצר**"), כאשר מנכ"ל החברה הקנדית הודיע בע"פ לחברת הפעילות כי ייתכן ויזמין גם מוצרים נוספים. ההסכם אינו קובע כמות מינימאלית להזמנה, אולם החברה הקנדית אישרה בכתב בפני חברת הפעילות כי בכוונתה לרכוש ממנה כ-3 טון מוצר בשנה. המחיר של המוצר יעמוד על 5 דולר ארה"ב ל-1 גרם, כאשר החברה הקנדית מסרה לחברת הפעילות כי זהו מחיר השוק נכון להיום בקנדה. תקופת ההסכם הינה 3 שנים ממועד החתימה, ומפרט בתוכו מנגנוני ביטול שונים בהתאם לאירועים הגוררים ביטול. לפרטים נוספים ראוי דיווח מיידי מיום 11 בפברואר 2018 (אסמכתא מס' 013837-01-2018), המובא בדרך של הפניה.

יודגש כי המידע האמור לעיל, לרבות קבלת הזמנות מהחברה הקנדית, גובה התמורה וכמות ההזמנות, הינם מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, אשר אין וודאות כי יתממש, ואשר התממשותו תלויה, בין היתר, בגורמים שאינם בשליטת החברה.

1.2.3.7. ביום 11 במרס 2018 דיווחה החברה כי ביום 8 במרס 2018 (בסעיף זה: "**המועד הקובע**"), התקשרה חברת הפעילות עם חברת ימקו ידפז תעשיות בע"מ (להלן: "**הספק**") בהסכם להקמת מתחם חממות לגידול קנאביס רפואי בישראל (להלן בסעיף זה: "**ההסכם**" ו"**הפרויקט**"), לפי העניין. הפרויקט כולל הקמת מתחם חממות בהיקף של 20 דונם, אספקת מערכות טכנולוגיות מתקדמות, לרבות כלל הציוד הנדרש להבטחת תנאי הגידול הנאותים לקנאביס הרפואי, בהתאם לתקן IMC – G.A.P לגידול קנאביס רפואי, בתוספת הקמת גדר אבטחה סביב המתחם, והכל בהתאם לדרישות היחידה לקנאביס רפואי במשרד הבריאות.

ההקמה תחל באופן מיידי והשקת החממות ותחילת הגידול יהיו בתוך 6 חודשים מהמועד הקובע. לפי הערכת חברת הפעילות, עם השלמת הפרויקט, צפי היבול יעמוד על סה"כ של 20 טון בשנה. יצוין שלחברת הפעילות שטח נוסף בהיקף של 80 דונם אותו היא מייעדת להרחבת הפרויקט בשלב ב'. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום

11 במרס 2018 (אסמכתא מס' 2018-01-022903). **יובהר, כי המידע האמור לעיל, לרבות ביצוע הפרויקט, לוחות הזמנים, צפי היבול מהפרויקט והרחבת הפרויקט הינם מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, אשר אין וודאות כי יתממש, ואשר התממשותו תלויה, בין היתר, בגורמים שאינם בשליטת החברה.**

1.2.3.8. ביום 18 במרס, 2018 התקשרה חברת הפעילות עם בעלי השליטה

בחברה זרה וצד נוסף מטעמם (להלן בסעיף זה: **"הצד השני"** ו"**החברה הזרה**"), בהתאמה, בהסכם הבנות מחייב, לפיו יוקם תאגיד משותף או שותפות רשומה יחד עם החברה הזרה (להלן בסעיף זה: **"השותפות"**), במטרה להקים ולתפעל שטח בהיקף של עד 100 דונם במדינת זרה (להלן: **"המדינה הזרה"**), למטרת גידול, ייצור וייצוא קנאביס רפואי, לתוצרת בהיקף כולל של עד כ-60 טון לשנה והכל בהתאם לצבר ההזמנות לקנאביס רפואי שיתקבלו מעת לעת (להלן בסעיף זה: **"העסקה"** ו-**"הפרויקט"**, לפי העניין). יצוין, כי בהתאם למצגים שנמסרו על ידי הצד השני אשר מהווים חלק בלתי נפרד מהסכם ההבנות, החברה הזרה הצהירה כי היא בעלת כל ההיתרים והרישיונות מהרשויות הרלוונטיות לגידול, ייצור יצוא ושיווק קנאביס. בכוונת הצדדים לפעול לחתימה על הסכם מפורט בקשר עם הפרויקט, לא יאוחר מ-60 ימים מהמועד הקובע (להלן בסעיף זה: **"ההסכם המפורט"**). חברת הפעילות תעמיד לצורך הפרויקט הלוואת בעלים כדלקמן: סך ראשוני של עד 4 מיליון ₪, בכפוף ובהתאם לשלבי התכנית העסקית שתצורף להסכם המפורט. הוסכם, כי כל סכום נוסף אשר יידרש כהון עצמי לפרויקט, אם וככל שיידרש, יועמד על ידי החברה לפי התקדמות הפרויקט וצרכיו, בהתאם להחלטתה הבלעדית של חברת הפעילות. ביכולתה של חברת הפעילות לממן את הפרויקט ממקורותיה העצמיים. השותפות תפרע את הלוואת הבעלים מתוך סכומי הכסף הראשונים שיהיו זמינים ונזילים לחלוקה. מתווה חלוקת הפרויקט: חברת הפעילות תחזיק ב- 51% מההון המונפק והנפרע של הפרויקט, ויתרת 49% יחולקו בין הצד השני והחברה הזרה. הוסכם, כי בעלי המניות של הצד השני וצד נוסף מטעמו, יהיו ערבים באופן אישי לפירעון הלוואת הבעלים של חברת הפעילות. עבודות הפרויקט יחלו מיד לאחר החתימה על ההסכם המפורט, והצדדים יעשו כמיטב יכולתם על מנת להשלים את הקמת החממות לכל המאוחר עד 6 חודשים ממועד החתימה האמור, כך שתחילת הקטיף של הקנאביס הרפואי מהמדינה הזרה יהיה ברבעון הראשון של 2019. עיקרי התוכנית העסקית של הפרויקט: בהתאם לתחזיות חברת הפעילות

היקף תוצרת הקנאביס השנתית בשלב הראשון תעמוד על כ- 15 טון ותגדל באופן מדורג עד לכ- 60 טון בהתאם להסכמי שיווק והפצה עם גורמים אסטרטגיים שבכוונת החברה לקדם בטווח הזמן הקרוב. למיטב ידיעתה של חברת הפעילות, בהסתמך על הסכמים שחתמה חברת הפעילות, מחיר ממוצע ל 1 גרם קנאביס רפואי כיום בגרמניה וקנדה למפיץ הינו לכל הפחות 5 דולר לגרם (להלן בסעיף זה: **"מחיר השוק הממוצע"**). על בסיס התחזיות כאמור, ולאור מחיר השוק הממוצע לגרם קנאביס רפואי חברת הפעילות מעריכה כי פוטנציאל ההכנסות בשלב הראשון מהפעילות במדינה הזרה בשנת 2019 יעמוד על כ- 75 מיליון דולר ועשוי לגדול לעד כ- 300 מיליון דולר לשנה בהתאמה להיקף הגידול. מומחי גידול (Master Growers) בעלי ניסיון עתיר שנים מטעם חברת הפעילות ילוו את הקמת הפרויקט מתחילתו, ידריכו את מנהלי הפרויקט וצוותי הגידול לאורך כל תהליך הגידול לרבות הפקה ועיבוד התוצרת למוצרים המיועדים למכירה ברחבי העולם. יצוין, כי להערכת חברת הפעילות עם השלמת הפרויקט, תוכל החברה לייצר הכנסות מקנאביס רפואי, ע"י יישום אסטרטגיה גלובלית של גידול, שיווק ויצוא של קנאביס רפואי תוך הפחתת ריכוזיות של גידול ויצוא ממדינה אחת בלבד. להערכת חברת הפעילות הפרויקט יסייע לה לייצר הכנסות מהותיות נוספות מגידול קנאביס רפואי במקביל לפעילות היצוא שהחברה צופה בהינתן אישור יצוא ממשלת ישראל, ככל שיינתן. השלמת העסקה, כפופה להתקיימותם של התנאים המתלים, כדלקמן (במצטבר): ביצוע בדיקת נאותות על-ידי החברה ו/או מי מטעמה לשביעות רצונה הבלעדי של חברת הפעילות, לרבות בדיקת היתר היצוא מהמדינה הזרה; אישור העסקה על-ידי האורגנים המוסמכים של הצדדים; וחתימה על ההסכם המפורט. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 18 במרס 2018 (אסמכתא מס' 2018-01-025612).

יובהר, כי המידע האמור בדיווח דלעיל, לרבות העמדת המימון לפרויקט, פירעון הלוואות הבעלים, השלמת העסקה וחתימה על ההסכם המפורט, ביצוע הפרויקט, היקף תוצרת הקנאביס השנתית, פוטנציאל ההכנסות, לוחות הזמנים, היתר היצוא מהמדינה הזרה, ומחיר השוק הממוצע הינם מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, אשר אין וודאות כי יתממש, ואשר התממשותו תלויה, בין היתר, בגורמים שאינם בשליטת החברה.

1.2.3.9. בהמשך לדיווח החברה מיום 21 בינואר, 2018 (אסמכתא מס' 2018-

01-007492), בו הודיעה החברה על התקשרות חברת הפעילות, עם החברה הגרמנית כאמור לעיל, דיווחה החברה ביום 27 במרס, 2018,

כי החברה הגרמנית אישרה לחברת הפעילות במכתב כוונות, כי היא מגדילה את ההזמנה, ובהתאם כי בכוונתה לרכוש בסך הכל 25 טון של מוצרי קנאביס רפואי בשנה. כאמור בדיווח המידי מיום 21 בינואר, 2018, החברה הגרמנית הינה תאגיד פיננסי מבוסס בעל הון עצמי של כ-100 מיליון אירו.

עוד הוסכם, כי מחיר מוצרי הקנאביס הרפואי, יקבע בהתאם למחיר השוק בגרמניה בעת כל הזמנה, אשר כפי שנמסר לחברה על ידי החברה הגרמנית, עומד נכון למועד זה, על סך של כ- €6.9 לגרם.

החברה הגרמנית מסרה לחברה, כי היא נמצאת בתהליך מתקדם לקבלת אישור שיווק בגרמניה, וכי היא הגישה בקשה לקבלת היתר אירופאי לייצוא מוצרי קנאביס רפואי והפצתם ברחבי אירופה.

עוד דיווחה החברה כי, כי בהמשך לדיווח המידי של החברה מיום 18 במרס, 2018 (מס' אסמכתא: 025612-01-2018), בדבר חתימה על מזכר עקרונות עם החברה הזרה, כהגדרתה בסעיף 1.2.3.8 לעיל להקמת פרויקט משותף לגידול, ייצור וייצוא קנאביס רפואי במדינה הזרה, החברה בוחנת את האפשרות לספק את ההזמנה כאמור לחברה הגרמנית מהפרויקט במדינה הזרה, או לחילופין, מישראל, וזאת כחלק מיישום אסטרטגיה גלובלית של גידול, שיווק ויצוא קנאביס רפואי תוך הפחתת ריכוזיות של גידול ויצוא ממדינה אחד בלבד. יודגש, כי נכון למועד דיווח מיידי זה, מדינת ישראל טרם אישרה מוצרי קנאביס רפואי וכי לא ידוע מתי, אם בכלל, יינתן אישור כזה. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 27 במרס 2018 (אסמכתא מס' 2018-01-030172).

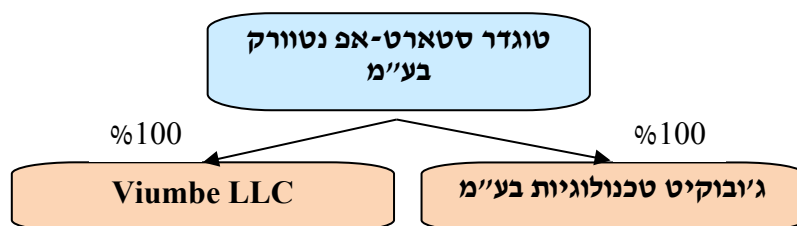
יובהר, כי המידע האמור לעיל, לרבות קבלת הזמנות מהחברה הגרמנית, גובה התמורה וכמות ההזמנות, בחירת מדינת הגידול למוצרי הקנאביס הרפואי ומועד אישורו של היתר ייצוא מישראל, אם בכלל, וכן הערכות החברה ביחס להבשלת מזכר העקרונות עם המדינה הזרה כמפורט לעיל לכדי הסכם מחייב, וביחס להשלמת העסקה עם המדינה הזרה, הינם מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, אשר אין ודאות כי יתממש, ואשר התממשותו תלויה, בין היתר, בגורמים שאינם בשליטת החברה.

כן יצוין, כי עסקת הכנסת הפעילות בין חברת הפעילות לבין החברה כמפורט לעיל, כפופה, בין היתר, לאישור האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה וכן להתקיימותם של התנאים המתלים, הכוללים גם את השלמת בדיקת הנאותות על ידי החברה לשביעות רצונה המלאה עד למועד כינוס האסיפה, והכל כפי שפורטו בזימון האסיפה מיום 15 במרס, 2018 (מס' אסמכתאות: 024952-01-2018 ו-01-2018).

024949.

1.2.4. תרשים מבנה החזקות

להלן תרשים מבנה ההחזקות של החברה, בתקופת הדוח¹:



1.3. תחומי פעילות החברה

בתקופת הדוח פעלה החברה בשני תחומי פעילות המדווחים כשני מגזרי פעילות נפרדים בדוחותיה הכספיים:

א. החברה, באמצעות Viumbe, עסקה בתקופת הדוח בתחום השיווק והפרסום באינטרנט, במסגרתו החברה הניבה הכנסות כתוצאה מניהול שטחי הפרסום באתרי Viumbe. לאור מכירת Viumbe כמפורט בסעיף 1.2.2 לעיל, נכון למועד דוח זה החברה חדלה מפעילותה בתחום זה.

מימוש אופציות	23.3.2017	1,600 כתבי אופציה (סדרה 3 של החברה)	1.4 ש"ח	2,240 ש"ח	מימוש אופציות. לפרטים ראו דוח מיידי של החברה מיום 23.3.2017 (אסמכתא מס' 024172-01-2017)
Global Union Incorporation Ltd.	1.5.2017	166,667	הלוואה המירה	הלוואה נוספת בסך של 250,000 ש"ח ²	לפרטים ראו דיווחים מיידי של החברה מיום 1.5.2017 (אסמכתא מס' 01-2017-036577) ומיום 13.2.2017 (אסמכתא מס' 01-2017-0014893)
הנפקה לציבור	5.6.2017	270,000 מניות רגילות ללא ערך נקוב של החברה	כל יחידה שהוצעה בהנפקה כללה 100 מניות רגילות במחיר של 0.6 ש"ח למניה	162,000 ש"ח	הנפקה לציבור עפ"י דוח הצעת מדף. לפרטים ראו דו"ח מיידי של החברה מיום 4 ביוני 2017 (אסמכתא מס' 01-2017-046912) ומיום 4 ביוני 2017 (אסמכתא מס' 01-2017-056952)
הנפקה לציבור	11.7.2017	2,189,000 מניות רגילות של החברה	כל יחידה שהוצעה בהנפקה כללה 100 מניות רגילות במחיר של 0.75 ש"ח למניה	1,641,750 ש"ח	הנפקה לציבור עפ"י דוח הצעת מדף. לפרטים ראו דו"ח מיידי של החברה מיום 11 ביולי 2017 (אסמכתא מס' 01-2017-072324) ומיום 11 ביולי 2017 (אסמכתא מס' 01-2017-059683)
ליטרלי מדיה בע"מ	27.11.2017	716,000 מניות רגילות של החברה	0.6 ש"ח	429,600 ש"ח	לפרטים ראו דוח מיידי של החברה מיום 27.11.2017 (אסמכתא מס' 01-2017-098596)

¹ לפירוט אודות זכויות מיינדאד בווימבה, ראו סעיף 1.4.1 להלן. כאמור לעיל ביום 31 באוגוסט 2017, החברה עלתה לבורסה לניסד"ק תל אביב, והחלה לספק שירותי שיווק ופרסום באינטרנט. ² נכון למועד דוח זה, הוחזרה ההלוואה במלואה, מבלי שהומרה. לפרטים ראו דוח מיידי שפרסמה החברה ב-13 בפברואר 2018 (אסמכתא מס' 01-2018-014893).

מימוש אופציות דוח מיידי של החברה מיום 28.12.2017 (אסמכתא מס' 119083-01-2017)	1,237,214 ש"ח	1 ש"ח	1,237,214 כתבי אופציה (סדרה 3) של החברה	28.12.2017 7	מימוש אופציות
מימוש אופציות דוח מיידי של החברה מיום 1.1.2018 (אסמכתא מס' 000256-01-2018)	301,435 ש"ח	1 ש"ח	301,435 כתבי אופציה (סדרה 3) של החברה	31.12.2017 7	מימוש אופציות

הפרטים המובאים בדוח זה לעניין פעילותה של החברה בתחום השיווק והפרסום

באינטרנט באמצעות Viumbe מובא לעניין התקופה שעד להפסקת פעילות החברה

בתחום זה כאמור בסעיף 1.2.2 לעיל בלבד.

ב. החברה, באמצעות ג'ובוקיט, פיתחה טכנולוגיות ומוצרים מתקדמים בתחום איתור, גיוס וניהול הון אנושי באמצעות רשת האינטרנט. נכון למועד דוח זה, החברה אינה מיישמת, ממסחרת או מפיקה הכנסות כלשהן בתחום זה.

בתקופת הדוח, פעילותה של Viumbe הייתה ליבת העסקים של החברה והמקור לכלל הכנסותיה והמוצרים והשירותים שג'ובוקיט פיתחה בעצמה, אינם מניבים הכנסות לחברה.

1.4. השקעות בהון החברה ועסקאות מהותיות במניותיה

1.4.1. להלן טבלה המפרטת עסקאות בהון החברה בשנת 2017 ועד לתאריך הדוח:

הניצעים	מועד ההקצאה	ניירות שהוקצו	הערך	מחיר נייר הערך	התמורה הכוללת	הערות
מימוש אופציות	2.1.2017	3,500 כתבי אופציה (סדרה 3) של החברה	1.4 ש"ח	4,900 ש"ח	מימוש אופציות. לפרטים ראו דוח מיידי של החברה מיום 2.1.2017 (אסמכתא מס' 000840-01)	
מימוש אופציות	17.1.2017	1,550 כתבי אופציה (סדרה 3)	1.4 ש"ח	2,170 ש"ח	מימוש אופציות. לפרטים ראו דוח מיידי של החברה מיום 17.1.2017 (אסמכתא מס' 006082-01-2017)	
יאיר קפיטל הנפקות ופיננסים בע"מ	22.2.2017	225,875 כתבי אופציה (סדרה 3) של החברה	ללא תמורה כספית, בתמורה לשירותים שהוענקו על ידי הניצע	-	הקצאת אופציות בתמורה לשירותי הפצה. לפרטים ראו דוח מיידי של החברה מיום 18.12.2016 (אסמכתא מס' 088986-01-2016)	
ליטרלי מדיה בע"מ (לשעבר מיינדאד מדיה בע"מ)	22.2.2017	607,616 טוגדר הלוואה (הלוואה למניות)	הלוואה המירה	יתרת הלוואה בסך של 1,377,500 דולר ³	לפרטים ראו דוח מיידי של החברה מיום 16.2.2017 (אסמכתא מס' 017004-01-2017)	
Global Union Incorporation Ltd.	22.2.2017	326,333 טוגדר הלוואה (הלוואה למניות)	הלוואה המירה	הלוואה בסך של 489,500 ש"ח ⁴	לפרטים ראו דוח מיידי של החברה מיום 16.2.2017 (אסמכתא מס' 017007-01-2017)	

³ נכון למועד דוח זה, הוחזרה ההלוואה במלואה, מבלי שהומרה, בדרך של קיזוז, כמפורט בסעיף 1.2.2 לעיל.
⁴ נכון למועד דוח זה, הוחזרה ההלוואה במלואה, מבלי שהומרה. לפרטים ראו דוח מיידי שפרסמה החברה ביום 13 בפברואר 2018 (אסמכתא מס' 014893-01-2018).

1.5. חלוקת דיבידנדים

חלוקת דיבידנדים בחברה

למועד דוח זה, אין לחברה רווחים ראויים לחלוקה ואין לה מדיניות קבועה בכל הקשור לחלוקה ו/או אי חלוקה של דיבידנדים. החברה לא חילקה דיבידנדים בשנתיים שקדמו למועד דוח זה.

2. חלק שני - מידע אחר

2.1. מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של החברה

לשנה שהסתיימה ביום:				
31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017		
אלפי דולר				
3,118	531	-	הכנסות	
-	-	-	עלויות קבועות המיוחסות לתחום הפעילות	עלויות
2,381	1,674	633	עלויות משתנות המיוחסות לתחום הפעילות	
2,381	1,674	633	סה"כ	
263	1,144	633	מיוחס לבעלים של החברה האם	
-	-	-	מיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה	
263	1,144	633	סה"כ	
3,899	2,240	458	סך הנכסים המיוחסים לתחום הפעילות	
2,708	1,859	509	סך ההתחייבויות המיוחסות לתחום הפעילות	

לפרטים בדבר תחומי הפעילות של החברה לפי מגזרי פעילות, ראו באור 24 לדוחות הכספיים.

לפרטים נוספים אודות התפתחויות מהותיות בתוצאות הכספיות של החברה ראו דוח הדירקטוריון של החברה ליום 31 בדצמבר, 2017.

2.2. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות חברות הבת

2.2.1. השימוש באינטרנט

פעילות חברות הבת מושפעת במישרין מהיקפי הפעילות, הפרסום והשימוש באינטרנט, אשר הולכים וגדלים והופכים את הרשת לכלי יום-יומי לתקשורת ולמסחר בסקטור העסקי והפרטי כאחד, כחלק מתהליך הגלובליזציה וההתקדמות הטכנולוגית.

2.2.2. התפתחות תחום השיווק והפרסום באינטרנט

עם התפתחות האינטרנט והשימוש בו, הופך האינטרנט באופן טבעי לפלטפורמה פופולרית לפרסום ושיווק ואמצעי יעיל ובלתי מוגבל בתחום השמת כח אדם ובתחום אתרי הבידור. היתרונות בשימוש באינטרנט כמדיום לפרסום הינם רבים ומגוונים. חלק מהיתרונות המובהקים הינם חשיפה רחבה, יכולת פילוח ממוקד, יכולת מדידת אפקטיביות הפרסום ומהירות.

2.2.3. מגמות מקרו כלכליות

פעילות החברות הבת מושפעת, בין היתר, מגורמים מאקרו כלכליים שונים ובהם מצב הכלכלה בשווקי היעד בהם החברה פועלת. למיתון ולאי וודאות כלכלית בשוק הישראלי ו/או העולמי, עשויה להיות השפעה על פעילות החברות הבנות עקב צמצום של תקציבי פרסום של מפרסמים או רשתות פרסום באינטרנט. בנוסף, תחום איתור, גיוס וניהול הון אנושי באמצעות רשת האינטרנט, אשר אינו מיושם וממוסחר על ידי החברה נכון לתאריך 31 בדצמבר, 2017, מושפע מגורמים מאקרו כלכליים שונים, ובהם מצב הכלכלה בשווקי היעד בהם החברה פועלת. למיתון ולאי וודאות כלכלית בשוק הישראלי ו/או העולמי, עשויה להיות השפעה גם בתחום זה. כמו כן, מצבי מיתון ואי וודאות כלכלית עשויים להשפיע לרעה על יכולתה של ג'ובוקיט לגייס הון נוסף.

2.2.4. שינוי מדיניות על ידי הרשויות הרגולטוריות

שינוי בסביבה הרגולטורית בארץ ובעולם, לרבות שינוי בפסיקה ובחקיקה הנוגעים לשמירה על פרטיות גולשים, מגבלות על דיוור אלקטרוני וכן מגבלות נוספות העשויות להשפיע באופן עקיף יותר על תחום הפעילות, ייתכן וישפיעו על איפיון השירותים והמוצרים המוצעים על ידי החברה ועל תוצאותיה העסקיות בעתיד.

3. חלק שלישי - תיאור עסקי החברה

3.1. מידע כללי על תחומי הפעילות

מאז היווסדה עסקה ג'ובוקיט בפיתוח טכנולוגיות ושירותים בתחום איתור, גיוס ומיון הון אנושי באמצעות רשת האינטרנט. פעילות זו אינה מיושמת וממוסחרת ואינה מניבה לחברה

הכנסות כלשהן נכון לתאריך 31 בדצמבר 2017.

כאמור להלן, בשנת 2014 החברה השלימה את רכישת מלוא ההון המונפק והנפרע של Viumbe שבבעלותה אתרי אינטרנט בתחום שיתוף התוכן והוידאו, והחל מאותו מועד עסקה החברה, באמצעות Viumbe בתחום השיווק והפרסום באינטרנט וזאת עד למכירת Viumbe כאמור בסעיף 1.2.2 לעיל.

בתקופת הדוח, הפעילות של Viumbe הייתה **ליבת העסקים** של החברה, פעילותה העיקרית ומקור ההכנסה שלה. לעת עתה ExactME! והמוצרים (POPCV) והשירותים (AdME!) שגובוקיט פיתחה **אינם מיושמים ואינם מניבים הכנסות לחברה**.

3.1.1. מבנה תחום הפעילות של Viumbe והשינויים החלים בו

3.1.1.1. תיאור תחום הפעילות של Viumbe - כללי

אתרי שיתוף תוכן באינטרנט בעולם הבידור עוסקים בהפצה ויראלית של תכנים מסוג תמונות, תוכן כללי ווידאו כאשר הגולש יכול לעלות את התכנים לאתר בו הוא חבר. באתרי שיתוף תוכן בידור הינו תוכן מצחיק ובידורי.

בבעלותה של Viumbe אתרי האינטרנט הבאים: <http://www.ebaumsworld.com>, <http://www.celebremix.com> ו- <http://www.yourdailymedia.com> (יחד: "אתרי Viumbe"), כאשר אתר האינטרנט המרכזי ביניהם, <http://www.ebaumsworld.com>, נמנה עם האתרים המובילים בעולם בתחום שיתוף תוכן ווידאו עם תנועה ניכרת בארה"ב, קנדה ובריטניה ("האתר העיקרי").

על-פי דוח גוגל אנליטיקס, מרבית תנועת הגולשים לאתר העיקרי הינה אורגנית (דהיינו תנועת גולשים שמגיעים לאתר העיקרי מתוך בחירה וגילוי עניין בתכנים שבו ולא מתנועה שמקורה מרכישת משתמשים או בפרסום במדיה דיגיטלית). כמו כן, מנועי החיפוש גוגל והרשת החברתית פייסבוק נמנים עם גורמי הפניית הטראפיק האורגניים הגדולים ביותר של האתר העיקרי.

מרבית התעבורה באתר העיקרי מקורה מארה"ב, אנגליה וקנדה, אזורים בהם התשלום לאלף חשיפות (CPM) הינו מן הגבוהים בעולם. נתון משמעותי נוסף הינו העובדה שכ-60% מכלל תעבורת המשתמשים לאתר העיקרי מקורה מתחום הסלולר (טלפונים ניידים וטאבלטים), תחום הנחשב לצומח ביותר בתעשיית האינטרנט. לאור העובדה שתעבורת הגולשים לאתר העיקרי הינה ברובה אורגנית או ישירה, היקף הוצאות Viumbe על פרסום מקוון או שיווק הינן זניחות.

על פי אתר הדירוג העולמי אלקסה, האתר העיקרי מדורג בין עשרת האתרים המובילים בעולם בתחום הבידור קטגוריה זו מוגדרת

באלקסה כ- Recreation/Humor.

המודל העסקי לפיו האתר העיקרי (EbaumsWorld) מייצר הכנסות הינו מודל עסקי שכיח בתחום הפרסום באינטרנט ומתבסס בעיקר על מכירת חשיפות (CPM) שהינו מחיר לכל 1,000 חשיפות בדפי האינטרנט של האתר כמתואר בסעיף 3.1.1.8.2 להלן.

על פי דוח גוגל אנליטיקס, את שנת 2017 (עד ליום 31.8.2017) סיכם האתר העיקרי (EbaumsWorld) עם היקף תעבורה של כ-150 מיליון כניסות (Sessions), מתוכם כ-52 מיליון מבקרים ייחודים. בין השאר, נצפו כ-412 מיליון דפי אינטרנט כאשר הזמן הממוצע של גולש באתר הינו כ-5 דקות. כאמור לעיל, בבעלותה של Viumbe עוד שני אתרי אינטרנט ונכסים נוספים המהווים חלק מנכסי הקניין הרוחני שלה. במועד דוח זה, שני האתרים הנוספים אינם פעילים והחברה ממקדת את מאמצי השיווק והמסחר באתר המרכזי, אולם בכוונת החברה להתחיל למסחר בעתיד את שטחי הפרסום גם בשני האתרים הנוספים.

3.1.1.2. רכישת Viumbe

ביום 7 באפריל, 2014 החברה השלימה את החתימה על הסכם מחייב עם New EarthShell Corporation, חברה המאוגדת בדלוור, ארה"ב ("המוכרת") לרכישת מלוא ההון המונפק והנפרע של Viumbe באמצעותה פעלה החברה בתחום הפעילות.

3.1.1.3. התקשרות עם מיינדאד בהסכם ניהול פרסום

ביום 2 ביוני 2015 התקשרה החברה עם מיינדאד בהסכם מסחרי המקנה למיינדאד זכויות לשיווק בלעדי בכל העולם של שטחי הפרסום באתרי האינטרנט שבבעלות Viumbe. לפרטים נוספים ראו סעיף 3.14.1.1 להלן.

3.1.1.4. הסכמי מסחר פרסום

Viumbe התקשרה עם מספר חברות מובילות בתחום הפרסום באינטרנט בקשר למסחר שטחי הפרסום באתר העיקרי. לפרטים נוספים ראו סעיף 3.14.1.2 להלן.

3.1.1.5. השקת פלטפורמת מובייל

החברה פיתחה אפליקציית מובייל (Mobile Application) למכשירי טלפון ניידים מבוססי מערכת הפעלה מסוג iPhone ומכשירי טלפון ניידים מבוססי מערכת הפעלה מסוג 'Android' באתר האינטרנט EbaumsWorld.com וכן גרסת Desktop חדשה לאתר שמיועדת

לגלישה ממחשבים שולחניים, טלפונים חכמים וטאבלטים, במטרה למקסם את הכנסותיה מתעבורות גולשים שנובעת מפניה באמצעות מכשירים סלולרים וטאבלטים באתר EbaumsWorld.com. ביום 1 בפברואר, 2016 עדכנה החברה כי עלתה לאוויר אפליקציית המובייל למכשירי טלפון ניידים מבוססי מערכת הפעלה מסוג אנדרואיד מתוצרת Google באתר האינטרנט EbaumsWorld.com.

לפרטים נוספים בקשר עם השקת אפליקציית המובייל כאמור לעיל, ראו את דיווחי החברה מהתאריכים 3 ביוני 2015 (אסמכתא מס' 039147-01-2015), 2 ביולי 2015 (אסמכתא מס' 063609-01-2015), 9 ביולי 2015 (אסמכתא מס' 069075-01-2015), 28 בדצמבר 2015 (אסמכתא מס' 080035-01-2015) ו-1 בפברואר 2016 (אסמכתא מס' 020926-01-2016), אשר מובאים על דרך ההפניה.

הערכות החברה בדבר פוטנציאל הצמיחה של האתר העיקרי והטמעת אפליקציית למכשירים סלולאריים ודפי הנחיתה החדשים בקרב משתמשי פלטפורמת המובייל, כמפורט לעיל, הינם תחזיות, הערכות ואומדנים הצופים פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוססים בחלקם על הערכות החברה, בדבר התפתחויות ואירועים עתידיים אשר מועד התרחשותם, אם בכלל, אינו ודאי ואינו בשליטתה של החברה. הערכות אלה עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה מכפי שהוערך, כתוצאה מגורמים שונים, וביניהם אי עמידה ביעדי שיווק ו/או אי השגת המימון הדרוש לצורך עדכון ועיצוב האפליקציה ושיווקה ו/או גורמים נוספים אשר אינם בשליטת החברה ו/או התממשות אי אילו מגורמי הסיכון הנזכרים בסעיף 3.18 לדוח.

3.1.1.6. השקת גרסת Desktop חדשה

ביום 5 בינואר, 2016, עדכנה החברה כי Viumbe השיקה גרסת Desktop חדשה לאתר האינטרנט EbaumsWorld.com שבבעלותה. לפרטים נוספים ראו דיווח מידיי של החברה מיום 5 בינואר 2016 (אסמכתא מס' 002998-01-2016) המובא כאן על דרך ההפניה.

3.1.1.7. הלוואת מיינדאד ואיבוד השליטה בויוםבה

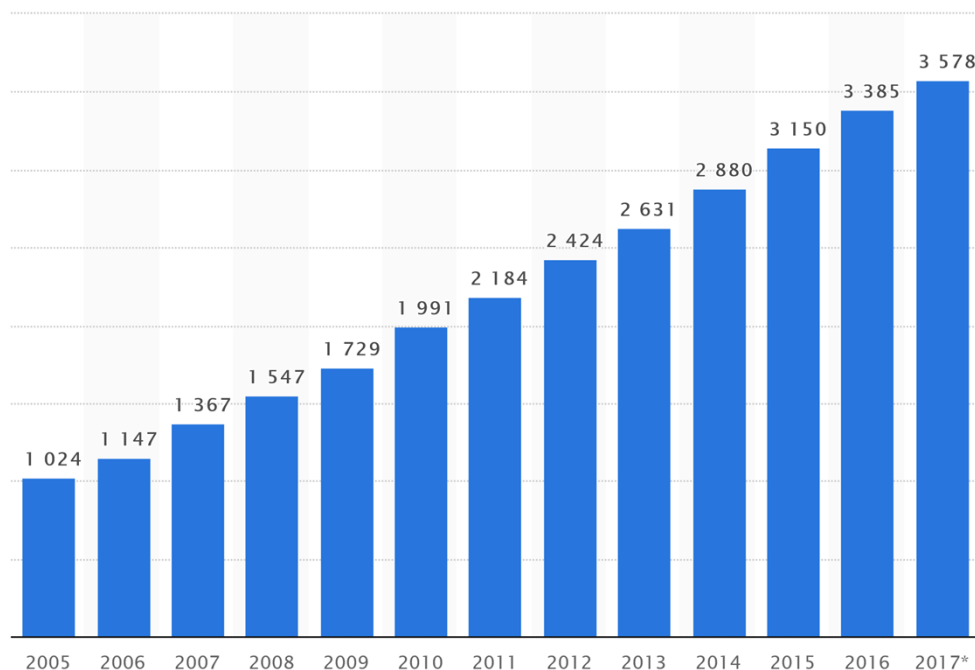
לפרטים אודות התקשרות החברה וויומבה בהסכם עם מיינדאד ואיבוד השליטה בויוםבה, ראו סעיף 3.14.1.4 להלן.

3.1.1.8 שינויים ומגמות בתחום הפעילות

3.1.1.8.1 התפתחות האינטרנט והרשתות החברתיות

בהתאם למידע אשר פורסם באתר www.statista.com :

Number of internet users worldwide from 2005 to 2017 (in millions)



למועד הדוח, ישנם כ-3.578 מיליארד משתמשים בעולם באינטרנט. בסוף שנת 2005 מספר משתמשי האינטרנט בעולם היה כ-1,024 מיליון, באופן שהגידול בעשור האחרון במספר המשתמשים הינו בשיעור של כ-300%.⁵ על פי הערכות, בשנת 2020 מספר המשתמשים העולמי באינטרנט יגיע לשיעור של כ-5 מיליארד.⁶ לאור גודלו של הקהל הנחשף לרשת ולתכניה, בחרו יזמים רבים להשתמש ברשת כפלטפורמה עסקית, וכמותם גם גורמים עסקיים ותיקים שבחרו לפעול גם בזירה זו בהמשך לפעילותם המסורתית ו/או בנפרד ממנה. ענפי הפעילות העסקית המרכזיים ברשת האינטרנט הינם:

⁵ וראו בקישור הבא :

<https://www.statista.com/statistics/273018/number-of-internet-users-worldwide>

⁶ <http://www.futuretimeline.net/21stcentury/2020.htm#internet-2020>

○ **מסחר אלקטרוני (E-commerce)** - חנויות מקוונות המציגות לגולשים מבחר מוצרים ומציעות להם לרכוש אותם, בדרך כלל על ידי תשלום בכרטיס אשראי.

○ **פרסום מקוון** - פרסומות באתרי אינטרנט (Banners), קידום אתרים במנועי חיפוש, שיווק ויראלי, אתרים פרסומיים ועוד.

○ **דואר זבל** - דואר פרסומי הנשלח למשתמשים רבים המאפשר פרסום בקלות רבה וללא הוצאות רבות מהמפרסם.

○ **מסחר אלקטרוני בין חברות (B2B - Business to Business)** - פעילות רכישה ומכירה בין חברות המתבצעת כולה ברשת האינטרנט.

○ **דיון** - ברשת נפוצות קבוצות דיון מסוגים שונים, כדוגמת צ'טים, פורומים ותוכנות מסרים מידיים.

○ **רשת חברתית מקוונת (Social Networking Service)** – לצד הפעילות העסקית המתבצעת באינטרנט נוספו רשתות חברתיות מקוונות, שהמובילה בהן הינה Facebook, המונה כמיליארד וחצי חברים רשומים ברחבי העולם, המעלים לרשת פרטים אישיים רבים ובכלל זה מידע אודות השכלתם, ניסיונם התעסוקתי, סטטוס העסקתם ועוד.

יישומי אינטרנט שונים מנצלים את קיומן של רשתות חברתיות ומעצימים את השפעתן. רשתות אלו מייצרות אפשרויות חברתיות ועסקיות רבות כגון מציאת עבודה, יצירת קשרים חברתיים או עסקיים, שימור קשרים קיימים וכמו כן, הן משמשות גם ככלי פרסומי יעיל. פלטפורמות מקוונות רבות מייצרות רשתות חברתיות אשר מסווגות את המשתמשים על פי תחומי עניין או צרכים משותפים. מחקרי רשתות חברתיות מעידים כי אתרים שבבסיסם עומד רעיון הרשת החברתית הופכים לאתר המרכזי והמשמעותי ביותר עבור המשתמש. למעשה, המשתמש הממוצע יבקר באתר הרשת החברתית שלו לפחות פעם אחת ביום, בו הוא יבדוק את המסרים שקיבל, תגובות מכריו לתכנים שהעלה וכדומה.

3.1.1.8.2. התפתחות תחום השיווק והפרסום באינטרנט וההכנסות הנובעות ממנו

עם התפתחות האינטרנט והשימוש בו, הופך האינטרנט באופן טבעי לפלטפורמה פופולרית לפרסום ושיווק. שיטות הפרסום הנפוצות באינטרנט הינן:

○ **חיפוש ממומן** – מנגנון בו המפרסם משלם למנועי חיפוש עבור קידום הקישור לאתר שלו בהינתן חיפוש של מילות מפתח מסוימות. לרוב, תוצאות החיפוש יופיעו בראש העמוד או בצידו תוך הדגשה כי מדובר בחיפוש ממומן.

○ **מודעות פרסום** – מודעות בצורות שונות (וידאו, באנר, Pop-ups וכו') המופיעות באתרי אינטרנט ואפליקציות מובייל שונות.

במקביל להתפתחות הפרסום באינטרנט, התפתחו גם שיטות התמחור והתשלום. שיטות הפרסום והתמחור הנפוצות למועד הדוח הינן:

○ **תשלום עבור 1,000 חשיפות (CPM)** – על פי מודל זה המפרסם משלם סכום קבוע או סכום משתנה בגין אלף חשיפות של הבאנר או של אמצעי פרסום אחרים.

○ **תשלום עבור הקלקה (Pay Per Click - PPC)** – על פי מודל זה, המפרסם משלם רק אם מקליקים על מודעתו, על פי מחיר שנקבע מראש. במודל זה המפרסם מחליט ויודע מראש כמה עולה כל משתמש המגיע דרך המדיה באמצעותה פרסם. דוגמא לשימוש בשיטה זו הינה באמצעות קישורים ממומנים.

○ **תשלום עבור חשיפה (Pay Per Mille Impression - PPM)** – על פי מודל זה, המפרסם משלם עבור מספר החשיפות למודעה או המוצר אותו פרסם. דוגמא לשימוש בשיטה זו הינה באמצעות "חלונות קופצים" (Pop-ups) ובאנרים.

○ **תשלום עבור הורדה (Pay Per Action - PPA)** – על פי מודל זה, המשתמש צריך לבצע פעולה מסויימת בכדי שהמפרסם יחויב בתשלום ובעל המדיה יתוגמל. פעולה יכולה להיות הורדה, קנייה ועוד.

○ **תשלום עבור רישום משתמש (Cost Per - CPL)** – על פי מודל זה, משולמת תמורה לגורם ביניים שגרם לרישום משתמש באתר.

○ **CPV (Cost Per View)** – תשלום לפי מספר הפעמים

בהן הגולש נחשף בפועל לאתר המפרסם במקומות אשר הוגדרו מראש.

○ שינוי מדיניות פייסבוק לגבי הפצת תכנים

למשתמשיה- במהלך שנת 2017 שינתה פייסבוק את מדיניותה כך שכיום היא גובה תשלום בגין הפצת תכנים למשתמשי פייסבוק בעוד שעד לשינוי המדיניות, פייסבוק אפשרה להפיץ תכנים ויראליים למשתמשיה ללא תשלום. לנושא זה צפויה השפעה על ההכנסות וההוצאות של Viumbe.

3.1.1.8.3. מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות

פעילות Viumbe כפופה לדיני מדינות בהן הינה פעילה, בין היתר, בכל הנוגע לתכנים המועלים והמוצגים למשתמשים ולגולשים באתרי האינטרנט של Viumbe, לדינים הכלליים המתייחסים להגנת הפרטיות, זכויות יוצרים, קניין רוחני, לשון הרע, חופש הביטוי ודיני העונשין. פעילות המסחור האינטרנטי של החברה ו-Viumbe כפופה לדין הכללי המתייחס למסחר באינטרנט. למיטב ידיעת החברה, החברה עומדת בכל דין ו/או מגבלה ו/או תקינה החלה עליה.

3.1.1.8.4. שינויים מהותיים הצפויים בשווקים העיקריים ביחס לאתרי האינטרנט, המוצרים והשירותים העיקריים

ההתפתחות הטכנולוגית וסביבת העבודה המשתנה שהתרחשו בשנים האחרונות ושצפויים לפעול ביתר שאת בשנים הקרובות, צפויים להשפיע באופן מהותי על פעילות החברה ו-Viumbe.

על גורמים אלה נמנים הגורמים והמגמות הבאות :

- הגידול המשמעותי בחדירת האינטרנט, הרשתות החברתיות ובשיתוף תוכן גולשים.
- בשנים האחרונות קיימת מגמה של גידול בשימוש במכשירים ניידים (טלפונים חכמים וטאבלטים) על חשבון שימוש במחשבים המסורתיים. מגמה זו הובילה להתפתחות של מוצרים שונים המותאמים למכשירים אלו ובהתאם לגידול היקפי הגלישה באינטרנט במכשירים ניידים. להערכת החברה, מגמה זו צפויה

להמשיך גם בשנים הקרובות.

למיטב ידיעת החברה, לא צפויים שינויים מהותיים בתחומי הפעילות של החברה, למעט שינויים כלליים החלים מעת לעת על אתרי שיתוף תוכן שעיקרם נושא של זכויות יוצרים.

3.1.1.8.5. חסמי הכניסה והיציאה העיקריים של תחומי הפעילות

ניתן להצביע על מספר חסמי כניסה המשפיעים על האפשרות להיכנס לתחומי הפעילות של Viumbe, ובעיקרם:

○ **מיתוג** - בתחום שיתוף תוכן בידורי באינטרנט מיוחסת חשיבות רבה למיתוג האתר. שחקן חדש הנכנס לתחום יצטרך להתמודד מול מתחרים משמעותיים בתחום בעלי שם, בין היתר, כמפורט בסעיף 3.7.1.1 להלן.

○ **היקף תנועת הגולשים** - היקף תנועת הגולשים באתרי אינטרנט שבבעלות החברה וחברות הבת מהווה פוטנציאל להפקת הכנסות. לאור ריבוי אתרי אינטרנט בכלל ובתחום שיתוף תוכן בפרט, שחקן חדש יצטרך להשקיע משאבים רבים בכדי להצליח, אם בכלל, ליצור היקף משמעותי של תנועת גולשים.

○ **בסיס לקוחות** - בתחום הפעילות האמור נדרש זמן רב לבניית מיתוג והיקף תנועת גולשים מהותי אשר יגרום ליצירת בסיס לקוחות אשר רוכשים שטחי פרסום באתר.

3.1.1.8.6. חסמי היציאה העיקריים מתחום הפעילות

ל-Viumbe הסכמים מסחריים עם חברות פרסום, לפיהם Viumbe מאפשרת למפרסמים להציב פרסומות באתר במשך תקופה קצובה, כאשר כל הסכם קובע את משך ההתקשרות ויתר התנאים המסחריים. בשים לב לאמור לעיל, בתחום הפעילות האמור לא קיימים חסמי יציאה מהותיים.

3.1.1.8.7. גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם

בתחום הפעילות האמור ניתן להצביע על מספר גורמים שהינם קריטיים להצלחה, שיפורטו להלן:

[א] זיהוי מגמות התפתחות השימושים באינטרנט

במהלך העשור האחרון חלה עלייה דרמטית באחוז המשתמשים באינטרנט בכל העולם (כפי שהוסבר בפירוט בסעיף זה לעיל). במקביל, מלבד חיפוש נתונים כלליים ברשת, אנשים מצטרפים לרשתות חברתיות ומשתפים תכני בידור.

[ב] מיקסום רכש המדיה ותעבורת רשת (Traffic)
תוך ניתוב הנכון לאפיקי ההכנסה השונים

באתר המרכזי (EbaumsWorld) רכישת מדיה הינו תחום זניח שכן למעלה הרוב המכריע של התעבורה לאתר אינה כרוכה ברכישת מדיה אלא בתעבורת גולשים אורגניים באתר או כאלה המופנים דרך רשתות חברתיות או מנועי חיפוש.

[ג] שינויים במערך הספקים לתחום הפעילות
מסחור שטחי הפרסום של האתר העיקרי תלויה בביצוע הסכם ניהול הפרסום על ידי מיינדאד. לפרטים נוספים אודות ההסכם, ראו סעיף 3.14.1.1.

3.1.1.8.8. מבנה התחרות בתחומי הפעילות והשינויים החלים בהם
לתיאור התחרות בתחומי הפעילות של החברה ראו סעיף
3.7 לדוח.

3.1.2. מבנה תחום הפעילות של ג'ובוקיט והשינויים החלים בו
3.1.2.1. תחום השמת כח אדם- כללי

תחום השמת כח האדם מורכב משני שחקנים מרכזיים: החברות המעסיקות ומחפשי העבודה. שיטת ההשמה מתבססת על מיון מועמדים פוטנציאלים ושיבוצם בחברות שונות. התהליך הנפוץ בהשמת כח אדם מתחיל בפרסום מודעת דרושים אלקטרונית או מודפסת, אשר גורמת למועמדים להפיץ את קורות חייהם לחברות ההשמה או ישירות למעסיקים, ובאופן זה חברות ההשמה בונות מאגר מועמדים פוטנציאלים. חברות ההשמה מבצעות מיון ראשוני של החומר המתקבל ומעבירות למעסיקים קו"ח בהתאמה לדרישות התפקיד. המעסיקים מבצעים הליך מיון וסינון. כל מעסיק פועל על פי המנגנון הנהוג אצלו למיון וגיוס כח אדם ובוחר במועמד אשר לדעתו מתאים לתפקיד (על פי רוב, לאחר קבלת בין עשרות למאות קו"ח למשרה). בנסיבות בהן מתבצע הפרסום בעיתונות מדובר בעלויות כספיות גבוהות מאוד כתלות בגודל המודעה, היקף פרסומה ומידת התפוצה של העיתון. הפרסום בעיתונות אף אינו מבטיח מציאת מועמד מתאים וגורם על פי רוב לקבלת עשרות ומאות קו"ח שאינם רלבנטיים למשרה המבוקשת.

למיטב ידיעת החברה, בנסיבות בהן גיוס כח האדם מבוצע באמצעות חברת השמה, נדרש המעסיק על פי רוב לשלם עמלה לחברת ההשמה אשר משתנה על פי אזורים גאוגרפיים ויכולה לנוע בשיעור שנע בין 100% ל-330% מגובה השכר החודשי של העובד. בנוסף, הליך הגיוס אינו מיידי ולעיתים חולפים ימים ואף שבועות בין בקשת מעסיק למועמד מתאים ועד קבלת קורות החיים הרלבנטיים.

3.1.2.2. התפתחות תחום החיפוש, השיווק והפרסום באינטרנט וההכנסות הנובעות ממנו

עם התפתחות האינטרנט והשימוש בו, הופך האינטרנט באופן טבעי לפלטפורמה פופולרית לפרסום ושיווק ובין היתר אמצעי יעיל ובלתי מוגבל בתחום השמת כח אדם. שיטות הפרסום הנפוצות באינטרנט פורטו בסעיף 3.1.1.8.2 לעיל. שיטת הפרסום הרלוונטית למודל הפעילות של ג'ובוקיט היא **תשלום עבור הורדה (Pay Per Action - PPA)** - על פי מודל זה, המשתמש צריך לבצע פעולה מסויימת בכדי שהמפרסם יחויב בתשלום ובעל המדיה יתוגמל. פעולה יכולה להיות

הורדה, קנייה ועוד (בהתייחס לפעילות גיבוקיט חשיפת פרטי מועמד).

3.1.2.3. מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות

פעילות גיבוקיט כפופה, בין היתר, לדינים הכלליים המתייחסים להגנת הפרטיות, זכויות יוצרים, קניין רוחני, לשון הרע, חופש הביטוי ודיני העונשין. פעילות החברה בכל הנוגע בפיתוח הטכנולוגיות כפופה לדיני הקניין הרוחני וזכויות יוצרים. פעילות המסחר האינטרנטי של החברה וגיבוקיט כפופה לדין הכללי המתייחס למסחר באינטרנט. למיטב ידיעת החברה, החברה עומדת בכל דין ו/או מגבלה ו/או תקינה החלה עליה.

3.1.2.4. שינויים מהותיים הצפויים בשווקים העיקריים ביחס למוצרים ושירותים העיקריים

ההתפתחות הטכנולוגית וסביבת העבודה המשתנה שהתרחשו בשנים האחרונות ושצפויים לפעול ביתר שאת בשנים הקרובות, צפויים להשפיע באופן מהותי על פעילות החברה וגיבוקיט. על גורמים אלה נמנים הגורמים והמגמות הבאות:

- הגידול המשמעותי בחדירת האינטרנט הפך את רשת האינטרנט למערכת מידע אדירה וכלי מסחרי לקבלת מידע, לביצוע פעילות מסחרית, פירסום ושיווק באינטרנט ושיווקית, ובכלל זה איתור ומיון כח אדם. משכך יש צורך באמצעים טכנולוגיים מתקדמים שיוכלו לברור את המידע הרלבנטי מבין המידע הרב המצוי ברשת וידעו למיינו ולהעבירו למעסיק המתאים ביותר.
- ההתפתחות המיחשובית מאפשרת פיתוח טכנולוגיה מתקדמת, המעבדת מידע המגיע ממספר רב של מקורות, מצליבה את המידע באופן אוטומטי ויודעת לדרגו בהתאם לצרכי המשתמש.
- תפיסת העבודה אצל העובדים השתנתה באופן שניידות במקומות עבודה הינה מקובלת, הן על בסיס צרכי המעסיקים המשתנים והן על בסיס רצון המועסקים לשפר ולעדכן את תנאי העסקתם בהתאם למיומנויותיהם.
- הליך הגלובליזציה גורם לכך שאנשים מעתיקים את מקום עבודתם ואת מקום מגוריהם ממקום למקום וממדינה למדינה באופן שוטף. בנוסף, מעסיקים מסוימים, כדוגמת חברות רב לאומיות, נדרשים לעובדים במספר רב של מדינות ובאזורים גיאוגרפיים שונים. בתפיסת ההשמה הקודמת נדרשו המעסיקים לפעול מול מספר רב של חברות השמה ו/או סניפים על מנת לאתר מועמדים מקומיים מתאימים, בעלויות גבוהות ובזמן רב. שימוש בחברות השמה אינטרנטיות ומידע המצוי על גבי רשת האינטרנט,

יאפשר ייעול הליכי איתור ומיון והוזלת עלות קליטת כוח האדם בצורה דרמטית.

○ התפתחות תחום החיפוש, השיווק והפרסום באינטרנט כמפורט בסעיף 3.1.2.2 לעיל.

○ בשנים האחרונות קיימת מגמה של גידול בשימוש במכשירים ניידים (טלפונים חכמים וטאבלטים) על חשבון שימוש במחשבים המסורתיים. מגמה זו הובילה להתפתחות של מוצרים שונים המותאמים למכשירים אלו ובהתאם לגידול היקפי הגלישה באינטרנט במכשירים ניידים. להערכת החברה, מגמה זו צפויה להמשיך גם בשנים הקרובות.

3.1.2.5 חסמי הכניסה והיציאה העיקריים של תחומי הפעילות ושינויים החלים בהם חסמי כניסה לתחומי הפעילות

ניתן להצביע על מספר חסמי כניסה המשפיעים על האפשרות להיכנס לתחומי הפעילות של החברה, ובעיקרם:

○ **מיתוג** - זיהוי החברה בתחום ההשמה באמצעות מערכת האינטרנט והרשתות החברתיות. חשיבות רבה בתחום ההשמה מיוחסת למיתוג אתר ההשמה. שחקן חדש הנכנס לתחום יצטרך להתמודד מול מתחרים משמעותיים בתחום ההשמה בעלי שם.

○ **היקף תנועת הגולשים** - לאור ריבוי אתרי אינטרנט בכלל ובתחום ההשמה ושיתוף תוכן בפרט, שחקן חדש יצטרך להשקיע משאבים רבים בכדי להצליח, אם בכלל, ליצור היקף משמעותי של תנועת גולשים.

○ **טכנולוגיה** - קיימים בתחום ההשמה באינטרנט אתרים רבים. שחקן חדש המעוניין להיכנס לתחום פעילות זה יצטרך להיות בעל טכנולוגיה ייחודית, פיתוח הדורש השקעה כספית מהותית וזאת לאור התחרות הקשה וריבוי השחקנים בעלי מוניטין בתחום.

○ **בסיס לקוחות** - הצלחתו של אתר ההשמה נמדדת בעיקר בבסיס הלקוחות המשתמשים בשירותיו. נדרש בתחום הפעילות האמור זמן רב לבניית מיתוג אשר יגרום ליצירת בסיס לקוחות, דבר המחייב משאבים פיננסיים מהותיים.

3.1.2.6 חסמי היציאה העיקריים מתחום הפעילות

מחויבות חוזית כלפי לקוחות בהקשר של תמיכה טכנית, החזקה ושימור של בסיסי הנתונים.

3.1.2.7 גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם

בתחום פעילותה של ג'ובוקיט ניתן להצביע על מספר גורמים שהינם קריטיים להצלחה, שיפורטו להלן:

[א] זיהוי מגמות התפתחות השימושים באינטרנט

במהלך העשור האחרון חלה עלייה דרמטית באחוז המשתמשים באינטרנט בכל העולם (כפי שהוסבר בפירוט בסעיף זה לעיל). במקביל, מלבד חיפוש נתונים כלליים ברשת, אנשים מצטרפים לרשתות חברתיות, ותהליכים חברתיים שהיו מוגדרים כתהליכי "offline" הופכים בשנים האחרונות לתהליכים שמתקיימים ברשת, דהיינו "online", כגון: רשתות חברתיות, קניות ותהליכי התקשרות בין מעסיקים למחפשי העבודה באחוזים גבוהים מאוד. מגמה זו מביאה לידי שימוש נרחב יותר ויותר באתרי השמה במרחבי האינטרנט וירידה בשימוש בשירותי ההשמה המסורתיים.

[ב] מיקסום רכש המדיה ותעבורת רשת (Traffic) תוך ניתוב הנכון לאפיקי ההכנסה השונים

אופטימיזציה מוצלחת של רכש מדיה מביאה לעלויות רכישת משתמש נמוכות במיוחד ביחס לקטגוריות השוק של הפועלים בענף ההשמה באינטרנט ובדרך זו ניתן למקסם הכנסות.

[ג] הוספת ערך ללקוח וגיוון המודלים העסקיים

היכולת לאפשר למחפש העבודה סטטיסטיקות ועדכונים שאליהם אינו חשוף בפלטפורמות ו/או אתרים אחרים תביא לידי כך שקהל היעד יהיה מעוניין לפקוד את האתר המאפשר יכולת זו. יתרה מזו היכולת להשתמש במידע ממדיות מגוונות מעבות יותר את ערך המועמד כרשומה באתר ההשמה ולכן תגרום להעדפת כניסה לאתר האמור מצד מעסיקים ומצד מחפשי העבודה.

[ד] שינויים במערך הספקים לתחום הפעילות

אי תלות בספקים תביא לידי כך שהאתר לא יהיה תלוי בגורם חיצוני בפעולתו ובדרך זו האתר לא יהיה תלוי בגורם כלשהו לשם ביצוע, אימוץ או ישום תהליך כלשהו לרבות שיווק ופיתוח.

3.1.2.8. תחליפים למוצרי החברה ושינויים החלים בהם

כפי שצוין לעיל, שיטות השמת כוח האדם המסורתיות כוללות פרסום מודעות בעיתונים ובאתרי אינטרנט שונים. בנוסף, כיום חברות השמה רבות מנסות לפעול באמצעות אתרי אינטרנט אינטראקטיביים המאפשרים למגייסים ולמחפשי העבודה לקיים אינטראקציה באמצעות האינטרנט וללא מפגש פיזי בין הגורמים (לדוגמה ירידי השמה וירטואליים).

3.1.2.9. מבנה התחרות בתחומי הפעילות והשינויים החלים בהם

לתיאור התחרות בתחומי הפעילות של החברה ראו סעיף 3.7 לדוח.

3.2. מוצרים ושירותים

3.2.1. בתקופת הדוח, ועד למכירת ויומבה, כמפורט בסעיף 1.2.2 לעיל, תחום העיסוק

העיקרי של החברה - היה תחום פעילותה של Viumbe

3.2.1.1. הכנסות ממסחור שטחי פרסום באתרי Viumbe

כמתואר בסעיף 3.1.1.1 לעיל, בבעלותה של Viumbe 3 אתרי אינטרנט,

כאשר האתר העיקרי שביניהם הינו:

<http://www.ebaumsworld.com> ("האתר העיקרי"). ההכנסות

החברה בתחום זה נבעו כתוצאה ממכירת שטחי פרסום באתר העיקרי

המנוהלות על-ידי מיינדאד בהתאם להסכם המתואר בסעיף 3.14.1.1

להלן. שטחי הפרסום נמכרים במודל מכירה הקרוי CPM שהינו

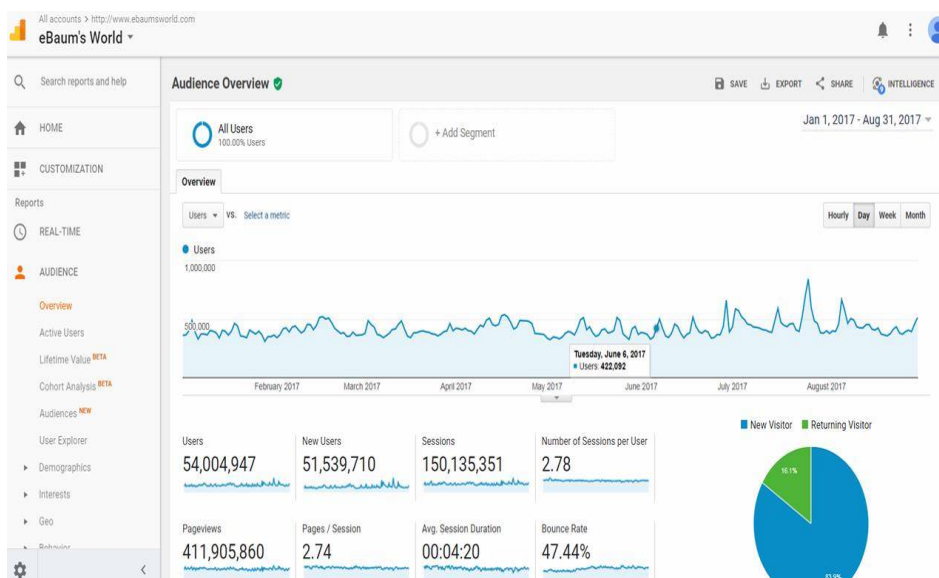
מתבסס על מחיר בסך של לכל 1,000 חשיפות.

יצוין כי נכון לתקופת דוח זה, יתר אתרי Viumbe לא היו פעילים

והחברה לא ביצעה מסחור של שטחי הפרסום בהם.

3.2.1.2. מאפייני הגלישה באתר העיקרי

דוח אנליטיקס 2017 (עד ליום 31.8.2017) Overview



בהתאם לדוח הנ"ל, בשנת 2017 היו לאתר העיקרי מעל 150 מיליון כניסות וכ- 412 מיליון דפים נצפים.

להלן מקרא לגרף המוצג לעיל:

Sessions משמעו – סך הכניסות שהיו באתר בתקופה הרלבנטית.
Users משמעו – סך המבקרים הייחודיים באתר בתקופה הרלבנטית.
Page Views משמעו – סך הדפים הנצפים בתקופה הרלבנטית.
Pages/Sessions משמעו – כמות הדפים שנצפו לכניסה לאתר בתקופה הרלבנטית.
Avg. Session Duration משמעו – הזמן הממוצע של שהות הגולש באתר בתקופה הרלבנטית.
Bounce Rate משמעו – שיעור היציאה מדף הכניסה של האתר בתקופה הרלבנטית.
New Sessions משמעו – כמות הכניסות החדשות לאתר בתקופה הרלבנטית.

3.2.2. תחום ההשמה המקוון - תחום פעילות ג'ובוקיט

כל השירותים המוצעים על ידי ג'ובוקיט מבוססים על תפיסת Software (SaaS) As A Service). שירותי ג'ובוקיט מספקים פתרון רוחבי על מנת להקל, לסייע ולייעל תהליכי איתור ומיון של מועמדים פוטנציאליים. השירותים, רובם ככולם, מושתתים על טכנולוגיות יחודיות בתחומי הגיוס שפותחו במהלך השנים על ידי ג'ובוקיט. במסגרת הליכי מחקר ופיתוח במהלך שנות קיומה של ג'ובוקיט, הושקעו להערכת החברה למעלה מ-30,000 שעות מחקר ופיתוח ביצירת הטכנולוגיות והשירותים. היות והשירותים מושתתים על רשת האינטרנט, זמינותם היא גלובלית.

כמפורט בסעיף 3.1 לעיל, בתקופת הדוח, החברה התמקדה בהפקת הכנסות מהפעילות של Viumbe, ולעת עתה החברה **אינה מפיקה הכנסות** כלשהן מפעילות ההשמה המקוונת, לרבות ExactME! והמוצרים (POPCV) ופעילות השירותים (AdME!).

3.2.2.1 פירוט המוצרים והשירותים העיקריים שפיתחה ג'ובוקיט

Career Evolution Network® הינה קבוצת המוצרים והטכנולוגיות שפותחו על ידי ג'ובוקיט המהווה סל פתרונות מלא ומגוון ומותאמת לצרכים של לקוחות בתחום איתור, מיון וגיוס כח אדם, כמפורט להלן:

[א] אתר Exact ME!

ExactME! הינו מנוע חיפוש אינטרנטי המושתת על יכולות

סמנטיות ובינה מלאכותית. פלטפורמה זו שפותחה על-ידי ג'ובוקיט פועלת על בסיס טכנולוגיות ליבה המאפשרות יצירת נקודת מפגש אינטראקטיבית בין מעסיקים ומועמדים פוטנציאליים.

ExactME! מאפשרת למעסיקים לבצע חיפושים במאגרי הנתונים של האתר ובדרך זו לבחור במועמדים הפוטנציאליים לאיוש המשרות. אופן החיפוש מזכיר במידה רבה את גישת החיפוש במנועי החיפוש הפופולריים דוגמת Google ו-Bing.

המאפיין העיקרי של ExactME! ניכר במודל העסקי - כלכלי, המציג שינוי משמעותי לעומת המודלים העסקיים המוכרים למועד הדוח. המעסיק והמועמד יכולים לייצר אינטראקציה הדדית בדרך קלה על גבי תכונות מקצועיות חופפות בין דרישות המשרה לבין הפרופיל המקצועי של המועמדים.

נכון לתאריך 31 בדצמבר 2017, החברה אינה מקיימת פעילות מחקר ופיתוח של ExactME!, אינה מיישמת או ממסחרת את

פעילות ExactME! ואינה מפיקה ממנה הכנסות כלשהן.

הליך רישום המועמד והשפעת הרשתות החברתיות על ExactME!

ממשקי קישור לרשתות החברתיות הנפוצות, עשויים לאפשר בעתיד, אם וכאשר תיושם ותמוסחר ExactME! לחשוף את עצמה בפני עשרות מיליוני מועמדים פוטנציאליים אשר יוכלו להירשם בלחיצת כפתור ולהתחיל לקבל הזדמנויות תעסוקה מכל העולם. כמו כן, תהליך הרישום של המועמד יהיה קל ומהיר שכן מרבית הנתונים מיובאים הישר מתוך הפרופילים החברתיים של המועמד.

בנוסף לאופציית ההרשמה לעיל, באמצעות העלאת קורות החיים של המועמד המערכת יכולה לעשות שימוש במידע בקורות החיים ולחסוך למועמד את הליך הרישום הידני על ידי ניתוח ממוחשב של פרטיו האישיים. טכנולוגית ה-Parsing⁷ שפותחה גם כן על ידי ג'ובוקיט מסוגלת לבצע ניתוח של קורות חיים בשפות רבות ולייצא את הנתונים מהמסמכים לבסיסי נתונים חיצוניים (לעניין ג'ובוקיט, הטכנולוגיה מסוגלת לסייע להעביר נתונים מתוך קורות החיים למסד הנתונים של ExactME!). הטכנולוגיה האמורה עושה שימוש במנוע סמנטי המאפשר להגיע לאחוזי פיענוח גבוהים במיוחד. עם השלמת

⁷ "Parsing" במדעי המחשב משמעותו ניתוח סמנטי, והוא מתאר תהליך של ניתוח טקסט וחלוקתו לרכיבים שונים במטרה לפענח את המבנה התחבירי של הטקסט.

תהליך הרישום, המועמד יוכל לעשות שימוש בכל הכלים באתר ללא תשלום, המאפשר למועמד לקבל בזמן אמת תמונת מצב באשר למועמדותו. תוך כדי גלישת המועמד באתר, יוצגו בפניו באופן שוטף חיפויים של מעסיקים התואמים את הפרופיל התעסוקתי שלו ולמועמד תהא אפשרות לשלוח למעסיקים כאמור את נתוני האישיים בלחיצת כפתור.

הליך רישום המעסיק

בשלב הראשון, המעסיק אינו צפוי להידרש להירשם לאתר, שכן אופציית החיפוש פתוחה לכולם ואינה כרוכה ברישום. לאחר קבלת תוצאות החיפוש הראשוניות, במסגרתן יוצגו המועמדים הפוטנציאליים ופרטיהם התעסוקתיים, האקדמאיים וכו', תינתן אפשרות למעסיק לבחור את המועמדים עימם הוא מעוניין ליצור קשר. על מנת לחשוף את פרטי הקשר של אותם מועמדים, על המעסיק להירשם לאתר. הליך הרישום צפוי להיארך מספר דקות בלבד.

יתרונות ExactME! :

יתרונות למעסיק	יתרונות למועמד
יכולת לאתר מועמד בזמן אמת מבלי לפרסם משרה	ריכוז מאמצי החיפוש באתר אחד
מסד נתונים נרחב המכיל נתונים אודות מועמדים בכל התחומים ומכל העולם	מעניק מידע בזמן אמת אודות מיקום בתוצאות חיפוש, מילות חיפוש, התפלגות ע"ב אזורים גאוגרפים, תעשיות וכו'
התשלום צפוי להיות אך ורק עבור פרופילים של מועמדים אותם המעסיק בוחר לחשוף	השירות למועמדים צפוי להינתן חינם
המעסיק יוכל במקרים רבים לקבל לינק לכרטיס מועמד מתוך מנועי חיפוש חיצוניים	יכולת הצגת פרופיל המועמד במנועי חיפוש חיצוניים כגון גוגל וכו'
דרך קלה ונוחה לנהל עם המועמד תהליך גיוס	ממשק משתמש נוח, קל להבנה ואינטואיטיבי
יכולת לצפות בפרופילים של מועמדים מבלי לחשוף את פרטי המעסיק.	ההרשמה לאתר צפויה להיות מהירה ומגנה על זכויות הפרטיות ושיתוף מידע
יכולת איתור מועמדים באופן גלובלי	נוכחות גלובלית, מעסיקים מכל העולם חשופים לפרופיל המועמד

יתרונות למועמד	יתרונות למעסיק
ממשק משתמש מתורגם לשפות מרכזיות	איתור המועמדים בשפות נפוצות

[ב] POPCV

אפליקציה ייחודית שפותחה על בסיס טכנולוגיות ג'ובוקיט במטרה לסייע לארגונים ולמעסיקים לעבד פרטי מועמדים שנשלחים אליהם ולבצע התאמה בין פרטי המועמד לבין דרישות התפקיד של המעסיק.

גופי גיוס ומשאבי אנוש בקרב ארגונים גדולים בעולם מקבלים באמצעות דואר אלקטרוני עשרות ומאות אלפי קו"ח בשנה. האפליקציה שפותחה על ידי ג'ובוקיט מסוגלת לעבד את קוה"ח הנשלחים באופן דיגיטלי, מציגה אותם בצורה אחידה ויעילה וקובעת דירוג עבור המעסיק ביחס למידת התאימות של המועמד הפוטנציאלי לדרישות התפקיד של המעסיק. בנוסף, מסוגלת האפליקציה לבצע הצלבה של המידע שנמסר על ידי המועמד הפוטנציאלי עם מידע אודות המועמד המצוי ברשתות החברתיות השונות וברשת האינטרנט ומציג את המידע המעובד בפני המעסיק. למיטב ידיעת ג'ובוקיט, מדובר באפליקציה ייחודית אשר מיועדת להקטין את התשומות הניהוליות של המעסיק מצד אחד ומאפשרת מידע אמין ומדויק יותר אודות המועמד הפוטנציאלי ומידת התאמתו לתפקיד מצד שני. כמו כן, למעסיק תינתן אפשרות לבצע עיבוד של המידע הנוגע למועמד בין היתר ביחס למיומנויות המקצועיות של העובד, התדירות בה הוא החליף מקומות עבודה ועוד. לכל ארגון אשר יעשה שימוש באפליקציה ישנה מערכת מידע נפרדת שאין באפשרותם של אנשים חיצוניים לארגון לצפות במידע המצוי במערכת כאמור. הדבר מאפשר שמירה על סודיות ופרטיות המועמדים הפוטנציאליים.

[ג] טכנולוגיות ושירותי API של ג'ובוקיט

במסגרת מאמצי השיווק וההחדרה עתידיים של מוצרי ג'ובוקיט, אם וכאשר יתבצעו, תוכל ג'ובוקיט לאפשר למתכנתים שאינם מתכנני ג'ובוקיט לעשות שימוש בטכנולוגיות שפותחו על-ידי ג'ובוקיט, באמצעות התקשרויות בהסכמים למתן רישיונות שימוש לא בלעדיים, וזאת לצורך הטמעה של מוצרי ג'ובוקיט באתרים אחרים כמפורט להלן:

(1) **שירותי API) Application Programming**

Interface - ממשק תכנות יישומים. הוא כינוי מקובל לערכות של ספריות קוד, פקודות, פונקציות וכו'. שירות זה יאפשר למתכנתים חיצוניים להתקשר עם טכנולוגיות גיבוקיט ולבצע בהן שימוש למטרותיהם. לדוגמה, אתר אינטרנט אשר יבקש לעשות שימוש בטכנולוגיית המנוע הסמנטי של גיבוקיט, יקבל מפתח זיהוי אישי וסט הנחיות המאפשר למתכנתי האתר ללמוד כיצד לתקשר עם המנוע. שימוש בשירותי API נועד להקל על מתכנתים חיצוניים, לקצר את זמן הפיתוח ולאפשר בעתיד הטמעה כמעט מיידית של טכנולוגיות גיבוקיט.

(2) **שירות פיענוח סמנטי** - שירות זה יאפשר לנתח ולפענח מחרוזות חיפוש באופן המאפשר הצגת תוצאות חיפוש מורחבות ומועשרות, הכוללות מידע קורלטיבי שאינו מקושר באופן ישיר לשאלתת החיפוש.

(3) **שירות פיענוח וניתוח קו"ח** - שירות זה יאפשר לנתח ולפענח קו"ח שהתקבלו ממקורות חיצוניים, באופן שקו"ח שנשלחו כמסמך דיגיטלי יוצגו לאחר התהליך במבנה של בסיס נתונים. המערכת תוכל להפיק מתוך קו"ח ניתוח אודות ההיסטוריה התעסוקתית של המועמד, פרטיו האישיים, השכלתו, מיומנותיו וכו'.

(4) **מנוע סמנטי רב לשוני** - מנוע זה יאפשר לפרק הגדרת תפקיד, כדוגמת איש מכירות, לידי אפשרויות מורחבות הכוללות פירוט בנוגע לכל המקצועות הקשורים לתפקיד באופן עקיף, כדוגמת מנהל מכירות, מנהל תחום מסחרי, איש שיווק ומכירות וכו'. מנוע סמנטי זה צפוי לספק פיתרון לנקודת כשל מוכרת בתהליך הגיוס. במקרים רבים מועמדים אינם מקבלים הזדמנות להתמנות למשרה מסוימת, בשל העובדה שהגדירו בקו"ח את מקצועם באופן שונה מהאופן שבו הגדיר אותם המעסיק. מנוע זה יגשר על הפער כאמור בכך שמציג את מגוון האפשרויות העקיפות להגדרת אותה משרה.

(5) **מנוע לניתוח מאמרים ברשת האינטרנט** - מנוע זה יאפשר לנתח מבחינה קונטקסטואלית מאמרי תוכן המתפרסמים ברשת האינטרנט ומציג על בסיס הניתוח כאמור מועמדים או משרות הקשורים באופן ישיר לתוכן המאמר.

(6) **טכנולוגיית CSO** - טכנולוגיה זו הינה אלגוריתם האחראי על מיון ודירוג המועמדים בתוך אתר ExactME!

באמצעות אלגוריתם זה מוצגים המועמדים לאחר קבלת השאילתה מצד המעסיק, באופן שהמועמדים הרלבנטיים והמתאימים ביותר יקבלו את הדירוג הגבוה ואילו הפחות מתאימים ימוינו בדירוג נמוך יותר. יצוין, כי אלגוריתם זה משלב מערכת למידה מבוססת בינה מלאכותית, המאפשרת למרכז הידע של ExactME! להתרחב ולהתפתח באופן תדיר.

[ד] שירות AdME!

שירות זה נועד להציע למעסיקים רובד נוסף לסינון והתקשרות ראשונית עם מועמדים. השירות יאפשר למעסיק להפוך שאילתת חיפוש למודעה שתופץ בקרב מועמדים ברמת התאמה גבוהה, תיידע אותם בדבר חיפוש המעסיק ותאפשר להם להביע את רצונם להיחשב כמועמדים פוטנציאליים למשרה. כפועל יוצא, תוצג בפני המעסיק רשימת מועמדים בהתאמה גבוהה אשר הביעו עניין במשרה. יצוין, כי שירות זה צפוי להיתן בחינם וללא הגבלה למעסיקים, שכן החיוב נותר בעבור חשיפת פרטי ההתקשרות של המועמד הפוטנציאלי.

3.2.2.2. המודל העסקי

לצד הפיתוחים הטכנולוגיים, גיבשה החברה מודל עסקי אשר נכון לתאריך 31 בדצמבר 2017 אינו מיושם, הנשען על בניית רשת מסועפת כלל עולמית המקשרת בין מעסיקים למועמדים פוטנציאליים ולהיפך, כאשר לפיו ג'ובוקיט שואפת למסחר את הקישור בין המעסיקים למועמדים באמצעות גביית תשלום כתוצאה מהקישור ביניהם ומהיכולת למסחר את מסד הנתונים. המודל העסקי של החברה, אשר נכון למועד דוח זה אינו מפיק לחברה הכנסות כלשהן, שכן על מנת לממש את המודלים העסקיים המוזכרים לעיל, נדרשת החברה לבצע השקעות ניכרות בשיווק. בהנחה שיהיה באפשרות החברה לבצע את ההשקעות הנדרשות בשיווק בעתיד וליישם ולמסחר פעילות זו, יתבסס מודל הפקת ההכנסות מפעילות זו ממספר גורמים:

(1) הכנסות המתבססות על תשלום המתבצע על ידי המעסיק לצורך קבלת פרטי התקשרות עם מועמדים פוטנציאליים באתר ExactME!. המעסיק יאתר את המועמד המתאים באמצעות שאילתת חיפוש כדוגמת Google, כאשר עם קבלת השאילתה מהמעסיק, יוצגו המועמדים בדירוג יורד על פי מידת התאמתם

לשאילתת החיפוש. המעסיק ישלם תשלום של 1.99 דולר⁸ בעבור כל חשיפת קו"ח של מועמד (להבדיל מתשלום לחברת השמה אשר מגיע במקרים מסוימים גם להיקף של כ-330% מהשכר החודשי של המועמד בארה"ב).

(2) הכנסות המתבססות על תשלום בגין זכויות שימוש באפליקצית POPCV.

(3) הכנסות המתבססות על פרסומות באתר ExactME!

(4) הכנסות המתבססות על Affiliated Program (רשת שותפים) - בכוונת ג'ובוקיט להתקשר בהסכמי שיתוף פעולה עם אתרי אינטרנט חיצוניים באופן שיישום ExactME! ייכלל באתרים אלו והצדדים יתחלקו בהכנסות הנובעות מכניסת המשתמשים באמצעות האתר החיצוני.

(5) הכנסות הנובעות ממסחור התעבורה באתר ExactME! - מאחר ואתר ExactME! מכיל מידע רב אודות המשתמשים בו יכולה ג'ובוקיט לבצע עיבוד של המידע ולמסחר אותו, כדוגמת נתונים אודות התפלגויות חיפוש, מאפיינים של מעסיקים ומועמדים פוטנציאליים, חתכים דמוגרפיים וגיאוגרפיים ועוד. בנוסף, היכרות ג'ובוקיט את פרטי המשתמשים ומאפייניהם מאפשרת לג'ובוקיט לבצע דיוור ישיר למשתמשים באתר בהתאם למאפיינים ולתחומי העניין של כל משתמש. כמו כן, תיתכנה הכנסות ממכירת פרטי המשתמשים לגורמים עסקיים שונים.

(6) הכנסות המתבססות על תקבולים באמצעות אתרי לוויין, המכילים מאמרים מקצועיים שנערכו על ידי ג'ובוקיט, בתחום השמת כח אדם. למועד הדוח, לג'ובוקיט שלושה אתרי לוויין ובכוונתה להגדיל את מספר אתרי הלוויין בצורה משמעותית כבר בשנה הקרובה לעשרות אתרי לוויין. אתרי הלוויין מכילים פרסומות של צדדים שלישיים בתשלום ומפנים את המשתמשים לאתר ExactME!

(7) מודל מונוטיזציה בו החברה מאתרת משתמשים מחפשי עבודה ומציגה להם מן הצד השני מודעת דרושים שרלוונטית לחיפוש שלהם (מודעה שמגיעה משותפים עסקיים של החברה), ברגע שמחפש העבודה לוחץ על מודעת הדרושים מתבצעת חלוקת הכנסות בין החברה לשותף העסקי שלה. בעזרת היכולות הטכנולוגיות שפותחו בחברה, היא מגיעה ליחסי המרה גבוהים יחסית בתעשייה וכך היא ממקסמת את הכנסותיה מפעילות זו.

⁸ סך החיוב של 1.99 דולר ארה"ב בגין חשיפת פרטי מועמד למעסיק באתר החברה, עשוי להתעדכן בהתאם להחלטות החברה.

כל ההנחות הנוגעות למודל העסקי, ליכולת החברה לגייס מקורות מימון לשם מימוש המודל העסקי ומקורות הכנסות החברה וליישום ומסחור הפעילות הינם תחזיות, הערכות ואומדנים הצופים פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוססים בחלקם על פרסומים מדעיים שונים, ובחלקם על הערכות החברה, בדבר התפתחויות ואירועים עתידיים אשר מועד התרחשותם, אם בכלל, אינו ודאי ואינו בשליטתה של החברה. הערכות אלה עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה מכפי שהוערך, כתוצאה מגורמים שונים, וביניהם אי עמידה ביעדים ו/או אי השגת המימון הדרוש לצורך שיווק המוצרים ו/או גורמים נוספים אשר אינם בשליטת החברה ו/או התממשות אי אילו מגורמי הסיכון הנזכרים בסעיף 3.18 לדוח.

3.3. פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים

בתקופת הדוח, ועד למכירת ויומבה, כמפורט בסעיף 1.2.2 לעיל, כלל הכנסות החברה מפעילות עסקית, נבעו מפעילות האתר העיקרי (Ebaumsworld.com) באמצעות מודל מכירה כמתואר בסעיף 3.2.1.1 לעיל והמוצרים והשירותים שג'ובוקיט פיתחה בעצמה, **אינם מניבים הכנסות לחברה.**

לפרטים אודות הכנסות הקבוצה ממוצריה של Viumbe ראה ביאור 24 לדוחות הכספיים. הכנסות החברה לשנת 2015 הסתכמו לסך של כ- 3,118 אלף דולר ארה"ב, הכנסות החברה לשנת 2016 הסתכמו לסך של כ- 531 אלף דולר ארה"ב ואילו הכנסות החברה לשנת 2017 הסתכמו לסך של כ- 0 אלף דולר ארה"ב.

3.4. מוצרים חדשים

3.4.1. תחום פעילות Viumbe

לפרטים אודות פיתוח פלטפורמת מובייל לאתר האינטרנט Ebaumsworld.com ראו סעיף 3.1.1.5 לעיל.

3.5. לקוחות / לקוחות פוטנציאליים

3.5.1. לקוחותיה הבולטים של Viumbe בתקופת הדוח כוללים את:

הכנסות בשנת 2017 באלפי דולרים	
Google ADX	245
Nativo	146
OpenX	138
Taboola	18

לפרטים נוספים אודות הכנסות מלקוחות עיקריים, ראו ביאור 24(ד) לדוחות הכספיים של החברה.

3.5.2. נכון למועד הדוח, לחברה אין לקוחות בתחום הפעילות של ג'ובוקיט. מוצרי ג'ובוקיט פונים לקהלי יעד שונים, כמפורט להלן:

- **ExactME!** - קהל היעד הינו כלל המעסיקים ברחבי העולם וזאת בכפוף לכך שיעלה בידי החברה בעתיד ליישם את התכנון לחדור לשווקים השונים כאמור בסעיף 3.2 לעיל. כמו כן במודל המונוטיזציה שמופעל באתר ExactME! לקוחות היעד הם מחפשי העבודה והתשלום מתקבל משותפים עסקיים שמציגים מודעות דרושים רלוונטיות למחפש העבודה.
- **POPCV** - קהל היעד אליו פונה המוצר הינו בתי עסק בקטגוריית SMB (Small Business) ועד תאגידים גדולים (Enterprise) וזאת בהתאם לתכנון החברה לחדור לשווקים השונים כאמור בסעיף 3.2 לעיל).
- **טכנולוגיות ושירותי API של ג'ובוקיט** - שירותים אלו מוצעים ללקוחות המפתחים טכנולוגיות בסביבת האינטרנט והמבקשים לספק יכולות טכנולוגיות מורחבות בתחום השמת כוח אדם, כגון: חברות השמה, אתרי דרושים וכיו"ב.

3.6. שיווק והפצה

3.6.1. שיווק והפצה Viumbe -

ביום 2 ביוני 2015 התקשרה החברה עם מיינדאד בהסכם מסחרי (אשר עודכן ביום 1 במרס 2016, כמפורט בסעיף 3.14.1.1 להלן) המקנה למיינדאד זכויות לשיווק בלעדי בכל העולם של שטחי הפרסום באתרי האינטרנט שבבעלות Viumbe שמחליף את הסכם המסחר עם חברת OMS אשר הסתיים ביום 2 ביוני 2015. לפרטים אודות ההסכם עם מיינדאד ראו סעיף 3.14.1.1 להלן. היציבות הכלכלית של מיינדאד היוותה גורם חשוב לחוסנה של החברה.

3.6.2. שיווק והפצה ג'ובוקיט -

נכון למועד הדוח אין לחברה פעילות שיווקית, עם זאת ככל שג'ובוקיט תמסחר בעתיד את הטכנולוגיות והמוצרים אשר פיתחה, להלן פרטים אודות דרכי שיווק פוטנציאליות לפעילות החברה בתחום זה:

- **ערוצי Inbound Marketing** - אסטרטגיית שיווק זו מושתתת על גישה בה קהלי היעד נתקלים באזכורים ובנוכחות החברה ומוצריה ברשת ובאתרי אינטרנט אחרים. אמצעי שיווק מקובלים בערוץ זה הינם: שיווק ויראלי, שיווק ברשתות חברתיות, שיווק תוכן, בלוגים, קידום אתרים SEO (Search Engine Optimization), יחסי ציבור וכיו"ב.
- **ערוצי Outbound Marketing** - אסטרטגיית שיווק זו מתמקדת בקהל היעד על פי הגדרות גיאוגרפיות, דמוגרפיות ומילות מפתח רלוונטיות נוספות. אמצעי שיווק מקובלים בערוץ זה הינם: רכישת מדיה במנועי חיפוש מובילים, רשתות שותפים, רשתות חברתיות ונתבי תעבורת רשת

מובילים. בנוסף, אסטרטגיית שיווק זו מחברת בין ערוצי שיווק מקוונים לבין אלו המיושמים מחוץ לרשת, לרבות פרסום במדיות השונות, כגון: רדיו, טלוויזיה, שילוט חוצות ומסעות פרסום ("קמפיין") לבניית המותג וחיזוקו, הכוללים תחרויות נושאות פרסים ושיווק באמצעות אביזרים נלווים. ערוץ זה כולל התקשרויות בהסכמי מדיה שתכליתם להגביר את החשיפה באמצעות הגדלת תעבורת הגולשים.

- **Affiliate Marketing** - אסטרטגיית שיווק זו מאפשרת לחברות בעלות נכסים טכנולוגיים להפיץ את מוצריהן באמצעות אתרי אינטרנט אחרים, המבקשים מצידם להטמיע את מוצרי החברה כשירות ערך מוסף לקהל הגולשים. התקשרות זו מתבצעת באמצעות API (ראו סעיף 3.2.2.1 [ג] לדוח). הקמת רשת שותפים ממצבת את ג'ובוקיט כמפעילת הרשת במרכז ומסביבה אתרים לוויניים רבים (החברים ברשת) המפנים את תעבורת רשת הגולשים שלהם למוצרי ג'ובוקיט. בסיס התגמולים המקובל בהתקשרות מסוג זה הינו חלוקת רווחים בתמהיל מסוים, אשר המדד לתגמול הינו תעבורת רשת או יחסי המרה (הרשמת משתמש חדש או מכירה). למיטב ידיעת ג'ובוקיט, הקמת רשת שותפים יחידה מסוגה הינה ערוץ שיווק יעיל.

3.7. תחרות

3.7.1. תחרות בתחום הפעילות של Viumbe

3.7.1.1. פירוט תנאי התחרות - כמות מתחרים, שמות מתחרים בולטים

השחקנים המובילים אשר היוו תחרות ישירה עם עסקי Viumbe הינם אתרי אינטרנט בתחום שיתוף תוכן ווידאו בידורי דוגמת www.thechive.com, www.break.com, www.cheezburger.com ו- www.cracked.com.

3.7.1.2. שיטות להתמודדות עם התחרות

החברה התמודדה עם תחרות באמצעות התקשרות בהסכמים אסטרטגיים עם גופי מסחר מובילים בתחום הפרסום באינטרנט, עדכון, העשרה והגדלת התוכן שנצפה על ידי המשתמשים באתר ופיתוח אפליקציות לפלטפורמות מובייל מרכזיות כגון אייפון ואנדרואיד.

3.7.2. תחרות בתחום הפעילות של ג'ובוקיט-

3.7.2.1. פירוט תנאי התחרות - כמות מתחרים, שמות מתחרים בולטים

השחקנים המובילים המהווים תחרות בתחום המוצרים והשירותים שפיתחה ג'ובוקיט הינם רשתות חברתיות, לוחות דרושים וחברות השמה.

3.7.2.2. רשתות חברתיות⁹

⁹ הרשתות החברתיות מהוות תחרות עקיפה בתחום ההשמה שכן חלק מהרשתות החברתיות מציעות לפרסם

דוגמא בולטת לרשת חברתית מתחרה בתחום המוצרים והשירותים שפיתחה ג'ובוקיט היא רשת לינקדאין אשר הינה חברה אמריקאית, אשר מונה למעלה מ- 546 מיליוני משתמשים רשומים. התקשרות המשתמש עם לינקדאין מתבצעת על בסיס הרחבת רשת הקשרים העסקיים שלו. על-אף שלינקדאין מציעה פרסום מודעות דרושים, אפיק זה אינו מהווה מקור הכנסה עיקרי. בנוסף, לינקדאין פונה לקהל יעד מוגדר המורכב בעיקר מבכירים, עם דגש על תעשיית ההיי-טק. הנהלת ג'ובוקיט לוקחת בחשבון אפשרות לפיה קיימות חברות הזנק, רובן עדיין אנונימיות, העוסקות בפיתוח מוצרים שונים ברשת האינטרנט, ועל כן עלולים לקום מתחרים העוסקים בתחום ההשמה והגיוס באינטרנט. יש לציין כי חלק מפיתוחי חברות ההזנק כיום מתבצעים בייעוד ישיר לרשתות החברתיות, כדוגמת פייסבוק, במקום לאתרי אינטרנט ייעודיים. לדוגמא, Branchout הינה אפליקצית פייסבוק המתיימרת לשלב ברשת החברתית את תחום חיפוש העבודה על בסיס הפניות והמלצות.

3.7.2.3. חברות השמה

עד לאחרונה החזיקו חברות ההשמה בנתח השוק הגדול ביותר בתחום. בשנים האחרונות חלה מגמה שמצביעה על שינוי משמעותי ביותר באשר לשימוש ברשת האינטרנט על ידי מעסיקים. ניכר כי מעסיקים עושים שימוש רב ברשתות חברתיות ובלוחות הדרושים באינטרנט, על מנת לייעל את תהליכי הגיוס ואת תמהיל העלויות הכרוך בכך. מרבית חברות ההשמה עושות שימוש מסיבי בלוחות הדרושים על מנת לאתר מועמדים, ולכן הן מחויבות לרענן את מאגר הנתונים באופן יומיומי ולשמר מאגר קורות חיים עדכני. כמו כן, חברות ההשמה כיום מתמקדות בשירותי פרימיום וב-"צייד ראשים" (head hunting), ומציעות שירותים אקסלוסיביים לקהל המעסיקים מדרג הבכירים. בנוסף, קיימות חברות השמה אשר מתמקדות בסקטורים מסוימים בשוק העבודה, כגון רפואה, היי-טק, עריכת דין ועוד. החיסרון הבולט של חברות ההשמה נעוץ בעלויות שירות השמה גבוהות, אשר יכולות להגיע בארה"ב עד לסך של 330% מגובה השכר החודשי של המועמד. המודל העסקי שג'ובוקיט מתעתדת להציע הינו אטרקטיבי גם עבור חברות ההשמה. חברות ההשמה יוכלו לעשות שימוש במוצרי ג'ובוקיט בכדי לאתר מועמדים חדשים המותאמים לדרישות קהל הלקוחות שלהם. יחד עם זאת, חלק ממוצרי ג'ובוקיט צפויים לספק תחליף ישיר לחברות

השמה וכוח אדם באמצעות הוזלה של עלויות מיון קורות החיים ושיפור זמן המענה ללקוחותיהן.

3.7.2.4. לוחות דרושים

להלן מפורטים שמות המתחרים ופרטי המתחרים על פי אזורים גיאוגרפיים. יצוין, כי מתחרים כגון Monster.com ו-Careerbuilder, הינם מתחרים הפועלים בשוק הגלובאלי.

צפון אמריקה - השחקנים המובילים בארה"ב המהווים תחרות ישירה בתחום ההשמה באינטרנט הינם לוחות דרושים וחברות השמה. ניתן לציין כי נכון למועד הדוח, בארה"ב פועלים עשרות אלפי לוחות דרושים, אולם ישנם שני שחקנים מרכזיים המחזיקים בנתח השוק המשמעותי ביותר:

(1) Monster.com - לוח דרושים ותיק ודומיננטי מאוד בשוק הצפון אמריקאי, אשר מהווה אחד מלוחות הדרושים המובילים בעולם. ניירות הערך של חברת Monster.com נסחרים בנסדא"ק. בכל זמן נתון יש בלוח כמיליון מודעות דרושים. ללוח עשרות מיליוני משתמשים רשומים. עיקר ההכנסות של Monster.com נובעות ממכירת מודעות דרושים ושטחי פרסום בלוח.

(2) Careerbuilder - לוח דרושים המתחרה עם Monster.com בשוק הצפון אמריקאי אשר נוסד בשנת 1975.

(3) LinkedIn – רשת חברתית לבעלי מקצוע הגדולה בעולם עם למעלה מ- 546 מיליוני משתמשים המתפרשים על-פני כ- 240 מדינות בעולם. הרשת מציעה מגוון רחב של פתרונות לגיוס עובדים ולאיתור מקומות עבודה ומשרות פנויות.

דרום אמריקה - ניתן לציין כי נכון למועד הדוח, בארגנטינה לדוגמה, שולטים בשוק שני שחקנים עיקריים:

(1) Zonajobs - לוח דרושים ותיק הפועל על בסיס המודל העסקי המסורתי המתאפיין במכירת מודעות דרושים. במועד הדוח לחברת Zonajobs כ-10 מיליון משתמשים רשומים מכל דרום אמריקה ולמעלה מ-150 חברות שמגייסות עובדים באמצעות אתר זה.¹⁰ על פי אתר הדירוג העולמי Alexa, מקור הטראפיק המרכזי של Zonajobs מגיע מארגנטינה.¹¹

3.7.2.5. שיטות להתמודדות עם התחרות

¹⁰ <http://blog.zonajobs.com/quienes-somos/>

¹¹ <http://www.alex.com/siteinfo/zonajobs.com.ar#>

מרכז ההכנסות העיקרי של המתחרים שצוינו לעיל הינו במכירת מודעות דרושים ושטחי פרסום, המאפשרים למעסיקים לייצר אינטראקציה עם מועמדים פוטנציאליים באופן של הצגת מודעה בפני מועמדים עם פרטי ההזדמנות התעסוקתית ומתן אפשרות להגיש מועמדות לכל משרה הנראית להם מתאימה. המודל האמור הינו חוצה לוחות דרושים, שכן זהו המודל העסקי המלווה את עשיית הגיוס באינטרנט מזה שנים רבות. חיסרון המודל הוא בכך שמעסיק נאלץ להשקיע מאות דולרים ארה"ב בגין פרסום מודעת דרושים לתקופה מוגבלת ומבלי שהוצאה זו מבטיחה למעסיק מציאת קו"ח מתאימים והשמה מוצלחת.

מודל התקשרות העומד לנגד עיני ג'ובוקיט מתבסס על עיקרון ההצלחה.

המטרה היא כי באמצעות ExactME! מעסיקים מכל רחבי העולם יוכלו לבחור מתוך רשימה עשירה של מועמדים מתאימים המוצגים למעסיק בדף תוצאות החיפוש, את אלו שהם רוצים להתקשר עימם. מבחינה זו, המשמעות של עיקרון ההצלחה הוא שכל מעסיק ישתמש ללא תשלום בפלטפורמה של ExactME! ורק לאחר בחירת המועמדים שהוא מעוניין ליצור עימם קשר, יחויב המעסיק על-ידי ג'ובוקיט.

באמצעות מודל הפרסום ש-ExactME! תציע למעסיקים, מתאפשר למעסיקים להגיע למועמדים מתאימים באמצעות פרסום מודעה שמופנית אך ורק למועמדים שעונים לדרישות המשרה (לפרטים אודות AdME! ראו סעיף 3.2.2.1 [ד] לדוח). כלומר, היתרון של AdME! הוא בכך שממקד עבור המועמד פרסומים בדבר משרות רלבנטיות לכישוריו בלבד.

להלן טבלה המרכזת את היתרונות והחסרונות של המוצרים התחליפיים, לסוגיהם השונים:

סוג המוצר/ השירות	יתרונות	חסרונות	מספר מתחרים
חברות השמה	התאמה לגיוס אנושי נקודתי. במקרים מסוימים חברות ההשמה כוללות מערכות מיון ומאגרי מידע אודות מועמדים פוטנציאליים.	עלויות גיוס גבוהות. על פי רוב, היעדר יכולת הצלבה של מידע אודות מועמד למידע המצוי ברשת האינטרנט וברשתות החברתיות.	למיטב ידיעת החברה קיימות מאות אלפי חברות השמה ברחבי העולם לרבות חברות השמה המתמחות בגיוס למקצועות רבים וכן בוטיקי השמה אשר מתמחים בגיוסים ספציפיים. קיימות מספר חברות בעלות נוכחות בינלאומית רבה כמו Robert, Manpower Half International Inc.
לוחות דרושים	ריכוז פרטי מועמדים במספר רב של מקצועות.	עלויות פרסום גבוהות. בדר"כ לוחות הדרושים מתבצעים על בסיס מקומי ומאגר המועמדים הוא נמוך לעומת המידע באינטרנט.	למיטב ידיעת החברה, קיימים מאות אלפי לוחות דרושים ברחבי העולם כאשר הבולטים בהם למשל Monster WorldWide Inc, Indeed.com. בתחום זה יש פחות חברות בינלאומיות ויותר חברות מקומיות ו/או אזוריות.
רכישת שטחי פרסום	פונה לאוכלוסיה שאינה בהכרח חשופה לאינטרנט.	עלויות פרסום גבוהות. הפרסום אינו מבטיח איתור של מועמדים מתאימים. החשיפה הינה רק לאותם גורמים שנחשפו למודעה האלקטרונית ו/או המודפסת לפי העניין.	למיטב הערכה החברה, קיימות מאות אלפי חברות בשוק זה לרבות עיתונות וברחבי האינטרנט.

סוג המוצר/ השירות	יתרונות	חסרונות	מספר מתחרים
חיפוש עצמי באינטרנט וברשתות החברתיות	עלויות יחסית זולות ביחס לחלופת השימוש בחברות ההשמה.	פתרון מקומי ו/או זמני המחייב תשומות ניהוליות של המעסיק לאיתור מועמדים פוטנציאליים בתוך המידע הרב המצוי ברשת האינטרנט.	הרשתות החברתיות המובילות הינן LinkedIn ו- Facebook.

יובהר, כי למיטב הערכת החברה אין חברה דומיננטית מבחינת פלח שוק עולמי מאחר שקיימים מתחרים רבים ומגוונים במקומות שונים. למשל Monster Worldwide Inc. בעלת נתח שוק מהותי בצפון אמריקה אולם מעבר לצפון אמריקה פעילותה אינה מהותית.

3.8. מחקר ופיתוח

3.8.1. הוצאות למחקר ופיתוח בתחום הפעילות של Viumbe

Viumbe מימנה את השקעותיה בתחום מחקר ופיתוח מאמצעיה העצמאיים. להלן טבלה המרכזת את סך כל ההוצאות המחקר והפיתוח של Viumbe (באלפי דולר ארה"ב):

התקופה	2017	2016	2015
	סכומים שהוכרו בדוחות הכספיים של Viumbe כהוצאות	סכומים שהוכרו בדוחות כהוצאות	סכומים שהוכרו בדוחות כהוצאות
הוצאות מחקר ופיתוח	-	484	266

לפרטים אודות פעילות הפיתוח של Viumbe בשנת 2015, ראו סעיף 3.1.1.5 לעיל.

3.8.2. הוצאות למחקר ופיתוח בתחום הפעילות של גיובוקיט

גיובוקיט מימנה את השקעותיה בתחום מחקר ופיתוח מאמצעיה העצמאיים. להלן טבלה המרכזת את סך כל ההוצאות המחקר והפיתוח של גיובוקיט (באלפי דולר ארה"ב):

התקופה	2017	2016	2015
	סכומים שהוכרו בדוחות כהוצאות	סכומים שהוכרו בדוחות כהוצאות	סכומים שהוכרו בדוחות כהוצאות
	סכומים שהוכרו בדוחות כהוצאות	סכומים שהוכרו בדוחות כהוצאות	סכומים שהוכרו בדוחות כהוצאות

2015		2016		2017		התקופה
סכומים שהוכרו בדוחות כנכס בלתי מוחשי	סכומים שהוכרו בדוחות כהוצאות	סכומים שהוכרו בדוחות כנכס בלתי מוחשי	סכומים שהוכרו בדוחות כהוצאות	סכומים שהוכרו בדוחות כנכס בלתי מוחשי	סכומים שהוכרו בדוחות כהוצאות	
-	57	-	11	-	-	הוצאות מחקר ופיתוח

3.8.3 השקעות צפויות במחקר ופיתוח

3.8.3.1 לאור מכירת Viumbe לא צפויות השקעות במחקר ופיתוח של תחום

הפעילות של Viumbe בשנת 2018

במהלך שנת 2017 Viumbe השקיעה בהמשך פיתוח שיפור יכולת המסחור והצגת תכנים בקרב מכשירים סלולרים ומחשבים שולחנים סך של כ- 400 אלפי דולר.

3.8.3.2 השקעות צפויות במחקר ופיתוח של תחום הפעילות של ג'ובוקיט-

בשים לב לכך שג'ובוקיט אינה מיישמת וממסחרת נכון למועד דוח זה את הטכנולוגיות והמוצרים אשר פיתחה, ג'ובוקיט לא השקיעה במחקר ופיתוח בשנת 2017 ואינה צפויה נכון למועד דוח זה להשקיע סכומים מהותיים במחקר ופיתוח גם בשנת 2018.

כל ההנחות הנוגעות להשקעות החברה במחקר ופיתוח הינם תחזיות, הערכות ואומדנים הצופים פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוססים על הערכות החברה בדבר התפתחויות ואירועים עתידיים אשר מועד התרחשותם, אם בכלל, אינו ודאי ואינו בשליטתה של החברה. הערכות אלה עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה מכפי שהוערך, כתוצאה מגורמים שונים, וביניהם אי עמידה ביעדי פיתוח ו/או שיווק ו/או אי השגת המימון הדרוש לצורך פיתוח המוצרים בשלבי הפיתוח השונים ו/או שיווק המוצרים ו/או גורמים נוספים אשר אינם בשליטת החברה ו/או התממשות אי אילו מגורמי הסיכון הנזכרים בסעיף 3.18 לדוח.

3.9 נכסים לא מוחשיים

3.9.1 נכסים לא מוחשיים של Viumbe

ל-Viumbe סימן מסחר רשום בארה"ב שמספרו 78658615 ללוגו "EBAUM'S WORLD".

3.9.2 נכסים לא מוחשיים של ג'ובוקיט

3.9.2.1 בקשות לרישום פטנטים

לגיבוקיט זכויות שימוש בטכנולוגיות שונות, הנמצאות בשלבי פיתוח שונים, ובשלבי רישום שונים של פטנטים. להלן יובאו פרטים אודות בקשות רישום פטנטים בארה"ב נכון לתאריך הדוח:

מספר בקשה	שם המבקש	תיאור הפטנט	תאריך הגשת הבקשה	סטאטוס הבקשה
498,069/12	גיבוקיט טכנולוגיות בע"מ	Computerized Testing System For Evaluating Skills of Formatted Product Producers and Methods Useful in Conjunction Therewith	6 ביולי, 2009	נתקבל אישור ממשרד הפטנטים האמריקאי

כל הגשות הבקשות מטעם גיבוקיט המפורטות לעיל לוו ביעוץ מקצועי של מומחים ונעשו על סמך הידיעות שכבר התפרסמו, לפני תאריכי הבקשות במגמה להעניק לחברה הגנה קניינית נאותה ומירבית בפטנטים האמורים.

על פי רוב, אורך החיים של פטנט נקבע ל-20 שנה מתאריך הבקשה. מועדי חידוש הפטנט החלים בכל מדינה שונים זה מזה. במרבית הארצות קיימת דרישה אף לתשלום דמי קיום לגבי בקשות לפטנט (אגרה הנדרשת לאחזקת הבקשה לפטנט), אשר אינם מהותיים ביחס לעלות ההגשה, תהליך אישור ורישום הפטנטים.

3.9.2.2. סימני מסחר

להלן טבלה המפרטת את בקשות גיבוקיט לרישום סימני מסחר ברשם הפטנטים בישראל ובחו"ל, נכון למועד הדוח:

מספר בקשה	מדינת רישום	הסימן המסחרי	תאריך הגשה	סוג סימן	סיווג	סטטוס	תאריך תוקף
219176	ישראל	SkillIQ CAREER EVOLUTION NETWORK	19.2.2009	לוגו	35-(1)	רשום	19.2.2019
219180	ישראל	SkillIQ	19.2.2009	לוגו	35-(1)	רשום	19.2.2019
3,852,125	ארה"ב	SkillIQ CAREER EVOLUTION NETWORK	22.2.2009	מלל ולוגו	35-(1); 42-(2)	רשום	19.2.2019

מספר בקשה	מדינת רישום	הסימן המסחרי	תאריך הגשה	סוג סימן	סיווג	סטטוס	תאריך תוקף
238228	ישראל	SkillIQ CAREER EVOLUTION NETWORK	29.5.201 1	לוגו	(2)-42	רשום	29.5.2021
238229	ישראל	EXACT ME!	29.5.201 1	מלל	(1)-35; (2)-42	רשום	29.5.2021
79119488 ע"ב סימן בינ"ל 1133180	ארה"ב	EXACT ME!	26.2.201 2	מלל	(2)-42	רשום	26.2.2022
1133180	צרפת	EXACT ME!	29.5.201 1	מלל	(1)-35; (2)-42	בקשה תלויה ועומדת	-
238230	ישראל	EXACT ME!	29.5.201 1	לוגו	(1)-35; (2)-42	רשום	29.5.2021
79118739 ע"ב סימן בינ"ל 1131298	ארה"ב	EXACT ME!	26.2.201 2	לוגו	(2)-42	רשום	26.2.2022
1133180	צרפת	EXACT ME!	29.5.201 1	לוגו	(1)-35; (2)-42	בקשה תלויה ועומדת	-
244850	ישראל	EXACT ME!	27.2.201 2	מלל	(1)-35; (2)-42	רשום	27.2.2022
244852	ישראל	CAREER EVOLUTION NETWORK	27.2.201 2	מלל	(1)-35; (2)-42	רשום	27.2.2022
3175903	ארגנטינה	EXACT ME!	5.7.2012	מלל ועיצוב	(1)-35	אושר לרישום	
3175904	ארגנטינה	EXACT ME!	5.7.2012	מלל ועיצוב	42 – (2)	אושר לרישום	

(1) - השמה וכוח אדם בפלטפורמה אינטרנטית (2) - עיצוב ופיתוח של תוכנת וחומרת מחשב.

העלות בגין בקשות הפטנטים, אחזקתן ואחזקת הפטנטים הרשומים הסתכמו בשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2015, 2016 ו-2017 לסך כמפורט בטבלה (באלפי דולר ארה"ב):

לשנה שהסתיימה ביום		
31 דצמבר 2017	31 דצמבר 2016	31 דצמבר 2015

0	0	0
---	---	---

3.10. הון אנושי

3.10.1. מצבת העובדים בחברה ובחברות הבת

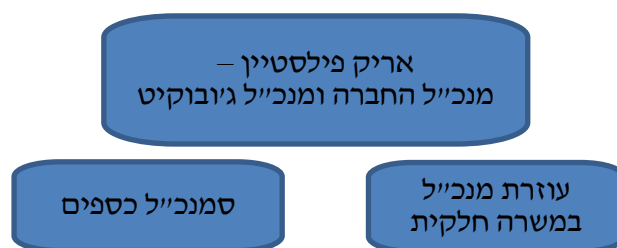
3.10.1.1. בתקופת הדוח, בחברה הבת Viumbe הועסקו 7 עובדים הכוללים :

- מנכ"ל.
- מנהל צוות קריאייטיב.
- 3 עובדי תוכן.
- מפתחת תוכנה בכירה.
- מנהל תשתיות מערכות מידע.

3.10.1.2. נכון למועד הדוח, החברה מעסיקה בישראל עובדת אחת, באמצעות גיבוקיט טכנולוגיות בע"מ, בתפקיד עוזרת מנכ"ל. מנכ"ל החברה וסמנכ"ל הכספים של החברה מעניקים לחברה שירותים לפי הסכמי ייעוץ, כמפורט בסעיף 3.10.5 להלן.

מבנה ארגוני: להלן תרשים המבנה הארגוני של החברה נכון למועד

הדוח:



Viumbe העסיקה נכון לתקופת הדוח עובדים בשלוש מחלקות:
 תוכנה - מנהל צוות קריאייטיב וארבעה עורכים.
 טכנולוגיה - מפתחת תוכנה בכירה, מנהל תשתיות מערכות מידע.
 מנהלה - חשב.

3.10.2. תלות מהותית בעובד

להערכת החברה, למועד הדוח, אין לחברה ולחברות הבנות תלות מהותית בעובד מסוים.

3.10.3. הסכמי העסקה

3.10.3.1. עובדי גיבוקיט-

עובדת גיבוקיט מועסקת על פי חוזה אישי. על פי הסכם ההעסקה, זכאית העובדת, בין היתר, לתנאים סוציאליים בהתאם לקבוע בהסכם. ההסכם כולל התחייבות בנוגע לשמירה על סודיות, אי תחרות ושמירה על זכויות הקניין הרוחני של גיבוקיט מפני צדדים שלישיים וכרכושה הבלעדי של גיבוקיט.

3.10.3.2. עובדי Viumbe

עובדי Viumbe הועסקו בתקופת הדוח על פי תנאים הנקבעים בחוזים אישיים, בהתאם להחלטת הנהלת Viumbe. על פי הסכמי ההעסקה, זכאים העובדים, בין היתר, לתנאים סוציאליים בהתאם לתכנית ההטבות של Viumbe ולהסכמי ההעסקה האישיים. חלק מהסכמי ההעסקה כוללים התחייבות בנוגע לשמירה על סודיות, אי תחרות ושמירה על זכויות הקניין הרוחני של Viumbe מפני צדדים שלישיים וכרכושה הבלעדי של Viumbe.

3.10.4. התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד

התחייבויותיה של גיבוקיט בשל סיום יחסי עובד-מעביד מכוסות ברובן באמצעות תשלומים שוטפים לחברות הביטוח בגין פוליסות ביטוח מנהלים, ויתרתן נרשמות כהתחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד.

3.10.5. הסכמי ייעוץ לנושאי משרה בכירה

נושאי המשרה ועובדי ההנהלה הבכירה של החברה והחברות הבנות מועסקים באמצעות הסכמי ניהול ו/או ייעוץ ו/או העסקה אישיים בכתב, על בסיס שכר חודשי גלובלי. בכפוף להוראות הדין, הסכמי הייעוץ כאמור הינם לתקופה בלתי קצובה, כאשר כל צד רשאי להפסיק את ההסכם בהודעה מראש כפי שקבוע בהסכם.

ההסכמים כוללים התחייבות של היועצים לשמירה על סודיות, שמירה על הקניין הרוחני של החברה וחברות הבת מפני צדדים שלישיים ואי תחרות. לתיאור הסכמי ההעסקה ו/או מתן שירותים עם נושאי משרה בכירה בחברה ראו סעיף 21 לפרק ד'.

3.11. מימון

החברה מממנת את פעילותה בעיקר מהונה העצמי ובאמצעות גיוסי הון וחוב מבעלי מניותיה וממשקיעים חדשים. לפרטים אודות הסכמי הלוואה ביחס למימון פעילות החברה, ראו סעיף 3.14.3 להלן.

3.12. מיסוי

לפרטים בדבר דיני המס החלים על החברה ראו ביאור 22 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לשנת 2017.

3.13. מגבלות ופיקוח על פעילות החברה וחברות הבת

הגבלות מהותיות ומקורן כגון רישיון חוק תקינה

פעילות החברה באמצעות חברות הבת, כפופה לדיני מדינת ישראל, ודיני מדינה אחרת, ככל שחלים, על פעילות החברה באמצעות חברות הבת במדינה אחרת. פעילות החברה באמצעות חברות הבת כפופה, בין השאר, בכל הנוגע לתכנים המוצגים למשתמשים בתוכנה ולגולשים באתרי חברות הבת, לדינים הכלליים המתייחסים להגנת הפרטיות, זכויות יוצרים, קניין רוחני, לשון הרע, חופש הביטוי ודיני העונשין. פעילות החברה באמצעות חברות הבת, בכל הנוגע לפיתוח מוצריהן, כפופה לדיני הקניין הרוחני וזכויות יוצרים. למיטב ידיעת החברה, נכון למועד הדוח, החברה עומדת במגבלות החלות עליה.

3.14. משאים ומתנים והסכמים מהותיים

3.14.1. משאים ומתנים מהותיים והסכמים מהותיים- תחום פעילות Viumbe

3.14.1.1. התקשרות עם מיינדאד בהסכם ניהול פרסום

ביום 2 ביוני 2015 התקשרה החברה עם מיינדאד בהסכם מסחרי המקנה למיינדאד זכויות לשיווק בלעדי בכל העולם של שטחי הפרסום באתרי האינטרנט שבבעלות Viumbe ("הסכם ניהול הפרסום"), שמחליף את הסכם המסחור עם חברת OMS אשר הסתיים ביום 2 ביוני, 2015.

לפרטים נוספים אודות ההתקשרות עם מיינדאד ראו דיווח מיידי של החברה מיום 2 ביוני 2015 (מס' אסמכתא 038025-01-2015) ודוח מתקן לדוח הצעה פרטית מהותית מיום 16 ביולי, 2015 (מס' אסמכתא 074307-01-2015) אשר מובאים על דרך ההפניה. הסכם הנציגות תוקן במסגרת הסכם בין החברה, ויומבה ומיינדאד מיום 1 במרס 2016, כמפורט בסעיף 3.14.1.4 להלן.

3.14.1.2. התקשרות Viumbe בהסכמים למסחור פרסום

ביום 27 ביוני, 2015 התקשרה Viumbe בהסכם Premium Publisher עם חברה אמריקאית בשם Nativio Inc. למתן שירותי מסחור בפרסום של Native Advertising (פרסום משולב חוויה) באתר www.ebaumsworld.com אשר בבעלות מלאה של Viumbe. שיטת הפרסום נשוא ההסכם מתאפיינת במתן תוכן בעל ערך כחלק מחווית המשתמש, תוך שימוש במודעה שנראית חלק מאתר האינטרנט שבו היא מפורסמת. בהתאם להסכם, תבצע Nativio Inc. שירותי מסחור עבור Viumbe אשר תהיה זכאית ל-50% מההכנסות שתפיק הפעילות המשותפת. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 28 ביוני

2015 (מס' אסמכתא 057474-01-2015).

ביום 2 באוגוסט 2015 נמסר לחברה, כי Viumbe חתמה על הסכם למסחור פירסום עם ענקית האינטרנט Yahoo! Inc. ההסכם הינו עבור Desktops (תעבורת גולשים לאתר החברה ממחשבים שולחנים), פרסום משולב חווייה למובייל (Mobile Native Ads) ו-Mobile Web (תעבורת גולשים לאתר החברה מכלל מכשירי המובייל). ההסכם שנחתם עם Yahoo Inc יחול הן על אתר Ebaumsworld.com והן על האפליקציה שהחברה השיקה למערכת ההפעלה IOS שהינה מערכת ההפעלה של מכשירים סלולריים ואייפד מתוצרת APPLE. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי של החברה מיום 2 באוגוסט 2015 (מס' אסמכתא 086871-01-2015).

ביום 6 באוגוסט 2015 נמסר לחברה, כי Viumbe חתמה על הסכם בלעדי למסחור פירסום עם חברת המדיה Complex Media Inc, שהינה פלטפורמת מולטימדיה מובילה לקהל יעד של צרכנים צעירים בעלי השפעה. ההסכם מתייחס למסחור של דף הבית באתר Ebaumsworld.com. ההסכם מבוסס על 50% חלוקה בהכנסות, כאשר Complex Media Inc מחוייבת למינימום הכנסה אשר נקבעת בהתאמה לדפים הנצפים בחודש בדף הבית. תקופת ההסכם הינה לשנה ואולם תחודש באופן אוטומטי, אלא אם ניתנה הודעה בכתב ע"י מי מהצדדים 30 יום לפני פקיעתו. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי של החברה מיום 6 באוגוסט 2015 (מס' אסמכתא 090942-01-2015).

ביום 17 באוגוסט 2015 נמסר לחברה, כי Viumbe חתמה על הסכם עם זכויות בלעדיות לתקופה של שנה עם אופציה להארכה לשנה נוספת, למסחור פירסום עם ענקית הפרסום באינטרנט Taboola Inc, מהחברות המובילות בעולם בתחום ה- "המלצות תכנים" (Content Recommendation). ההסכם הינו עבור Desktops ומובייל כאחד. ההסכם מבוסס על מודל חלוקת הכנסות בין הצדדים. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי של החברה מיום 17 באוגוסט 2015 (מס' אסמכתא 097992-01-2015).

ביום 11 בפברואר, 2016 הודיעה החברה כי Viumbe חתמה על הסכם עם חברת Teads Inc למסחור שטחי פרסום באתר האינטרנט Ebaumsworld.com שבבעלותה, אשר הסתיים. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי של החברה מיום 11.2.2016 (אסמכתא מס' 01-2016-027094) המובא כאן על דרך ההפניה.

3.14.1.3. בהמשך לדוח המייד של החברה מיום 2 באוגוסט, 2016 (אסמכתא מס' 086871-01-2015) בדבר התקשרות ויומבה בהסכם למסחור פירסום עם Yahoo! Inc, ולדוח המייד של החברה מיום 6 באוגוסט, 2015 (אסמכתא מס' 090942-01-2015) בדבר התקשרות ויומבה בהסכם למסחור פרסום עם Complex Media Inc, החברה דיווחה ביום 23 באוגוסט 2016 כי בהתאם לעדכון שנתקבל מיומבה, ההסכמים הנ"ל הוארכו באופן אוטומטי לשנה נוספת והם ממשיכים לחול באותם התנאים. לפרטים נוספים ראו דיווח מייד של החברה מיום 23 באוגוסט 2016 (אסמכתא מספר: 108361-01-2016), המובא כאן על דרך ההפניה.

3.14.1.4. חתימת הסכם עם מיינדאד להלוואה המירה ורכישת אופציה ואיבוד

השליטה בווימבה

ביום 1 במרץ 2016, התקשרו החברה ווימבה בהסכם עם מיינדאד, לפיו מיינדאד תעמיד לחברה הלוואה המירה למניות של החברה, בסך של 1,500,000 דולר ארה"ב (להלן: "ההלוואה"), אשר שימשה לצורך פירעון ההלוואה אשר הועמדה לחברה על ידי New EarthShell Corporation (להלן בהתאמה: "הלוואת המוכרת" ו"המוכרת"), כמפורט בדיווח החברה מיום 8 באפריל 2014 (אסמכתא מס' 2014-041844-01). עם פירעון הלוואת המוכרת ושחרור השעבודים הרשומים לטובתה, נרשמו שעבודים מקבילים לטובת מיינדאד על זכויות הבעלות של החברה ב-Viumbe ועל נכסיה של Viumbe, להבטחת החזר ההלוואה. בהתאם להסכם, מועד הפירעון של מחצית ההלוואה היה בחלוף 18 חודשים ממועד העמדתה, ומועד הפירעון של יתרת ההלוואה היה בחלוף 24 חודשים ממועד העמדתה. מיינדאד רשאית להמיר את ההלוואה למניות של החברה, לפי מחיר למניה השווה ל-300% מהמחיר הממוצע של המניה בבורסה, במהלך 30 ימי המסחר שקדמו להעמדת ההלוואה 85.38 אגורות. ביום 19 בינואר 2017 התקשרו הצדדים התיקון נוספו התאמות למחיר ההמרה וכן תוקן מחיר ההמרה ל 8.53 ₪. הנפקת המניות ורישומן למסחר, יהיו כפופים לאישור הבורסה. מיינדאד מינתה את מר יעקב ניזרי (או מחליף ככל שיהיה צורך בכך) לתפקיד יו"ר מועצת המנהלים של Viumbe. תמורת שירותי היו"ר כאמור, מיינדאד זכאית לאחוז אחד (1%) נוסף מהתמורה שתתקבל על ידי החברה ו/או Viumbe בעסקה למכירת הזכויות ב-Viumbe ו/או באתרים שבבעלותה, מעבר ל-50% מהתמורה שמיינדאד זכאית לקבל בהתאם להסכם הנציגות מיום 2 ביוני 2015 בו התקשרו החברה, Viumbe ומיינדאד (להלן: "**הסכם הנציגות**"). בנוסף, לאחר שהלוואת המוכרת נפרעה במלואה, אזי מיינדאד זכאית לאחוז אחד (1%) נוסף מהזכויות ב-Viumbe בדילול מלא, מעבר ל-50% מהזכויות ב-Viumbe שמיינדאד זכאית לקבל בהתאם להסכם הנציגות, במקום חלוקת ההכנסות מפרסום והזכות להשתתפות בתמורה שתתקבל בעסקה למכירת הזכויות ב-Viumbe כאמור, וזאת ככל שמיינדאד תודיע על רצונה לקבל את הזכויות כאמור בהתאם להוראות הסכם הנציגות.

החל ממועד העמדת ההלוואה, מועצת המנהלים של Viumbe תורכב משלושה חברים, מתוכם שני מנהלים ימונו על ידי מיינדאד ומנהל אחד

ימונה על ידי החברה. Viumbe התחייבה להכריז ולשלם מידי שנה כדיבידנד, לפחות 50% מהרווחים הניתנים לחלוקה, בניכוי דמי ניהול ששולמו לבעלי זכויות הבעלות ב-Viumbe. עד לפירעון ההלוואה, כל סכום דיבידנד ו/או דמי ניהול כאמור שישולם לחברה, שימש לצורך פירעון ההלוואה. Viumbe לא תקבל החלטות ללא אישור המנהל שמונה מטעם החברה במספר נושאים. לפרטים נוספים אודות העסקה האמורה ראו דיווחים מיידיים של החברה מיום 1 במרץ 2016 (אסמכתא מספר: 038866-01-2016) ומיום 7 במרץ 2016 (אסמכתא מספר: 001659-01-2016), המובאים כאן על דרך ההפניה.

ביום 3 באפריל 2016 הושלמה עסקת הלוואת מיינדאד. לפרטים נוספים אודות השלמת העסקה, ראו דיווח מיידי של החברה מיום 3 באפריל 2016 (אסמכתא מספר: 023472-01-2016), המובא כאן על דרך ההפניה.

במסגרת השלמת עסקת הלוואת מיינדאד, איבדה החברה את השליטה בווימבה, כמפורט בביאור 3 לתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 31 במרץ 2016.

ביום 31 באוגוסט 2017 הודיעה החברה על התקשרותה עם ליטרלי מדיה בע"מ (לשעבר מיינדאד מדיה בע"מ) (להלן: "**ליטרלי**") בהסכם למכירת 100% מזכויות הבעלות בווימבה (להלן: "**הסכם המכר**") בתמורה לסך של 1,377,500 דולר ארה"ב (להלן: "**מחיר הרכישה**"). בהתאם להסכם המכר, ליטרלי קיזזה את מחיר הרכישה כנגד מלוא יתרת ההלוואה המפורטת לעיל שטרם נפרעה, אשר נכון לתאריך הסכם המכר הייתה בסך 1,377,500 דולר ארה"ב. עם חתימת הסכם המכר וקיזוז מחיר הרכישה כנגד ההלוואה, כל ההסכמים בין החברה לבין ליטרלי הגיעו לסיומם. לפרטים נוספים אודות מכירת ווימבה ראו סעיף 1.2.2 לעיל.

3.14.1.5 מכירת ווימבה לליטרלי

ביום 31 באוגוסט 2017 הודיעה החברה על התקשרותה עם ליטרלי מדיה בע"מ (לשעבר מיינדאד מדיה בע"מ) (להלן: "**ליטרלי**") בהסכם למכירת 100% מזכויות הבעלות בווימבה. לפרטים נוספים אודות מכירת ווימבה ראו סעיף 1.2.2 לעיל.

3.14.2 משאים ומתנים מהותיים והסכמים מהותיים- תחום פעילות ג'ובוקיט

3.14.2.1 חתימת מזכר הבנות למכירת הטכנולוגיות של ג'ובוקיט

ביום 21 במרץ 2017 דיווחה החברה כי חתמה על מזכר הבנות עם חברה זרה המאוגדת בהונג-קונג העוסקת בתחום כ"א, בין היתר עם

ממשלת סין, לפיו בכפוף לחתימת הסכם מפורט, ירכוש הקונה את כל הטכנולוגיות שפותחו על ידי ג'ובוקיט (להלן: "הטכנולוגיות"), בתמורה לסכום כולל של 4 מיליון דולר בתוספת מע"מ, אשר ישולם במזומן במועד השלמת העסקה. התקשרות בהסכם מפורט לביצוע העסקה, כפופה לביצוע בדיקת נאותות לטכנולוגיות על ידי הקונה ולאישור האורגנים המוסמכים של הצדדים. ג'ובוקיט התחייבה לא לנהל משא ומתן עם צד שלישי למכירת הזכויות בטכנולוגיות למהלך תקופה של 90 ימים. הסכם המחייב צפוי להיחתם לאחר ובכפוף להשלמת התנאים כאמור, בתוך 90 ימים ממועד חתימת מזכר ההבנות או במועד מאוחר יותר בהתאם להסכמת הצדדים. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 21 במרץ 2017 (אסמכתא מספר: 2017-01-026550) המובא על דרך ההפניה.

לאחר הסכמת הצדדים על שתי הארכות בנות 30 ימים כל אחת, של התקופה לביצוע בדיקת נאותות על ידי הקונה, ביום 17 באוגוסט 2017 הודיעה החברה כי המו"מ הסתיים מבלי שמזכר ההבנות השתכלל לידי הסכם מחייב. לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים של החברה מיום 27 ביוני 2017 (אסמכתא מספר: 2017-01-053926), מיום 19 ביולי 2017 (אסמכתא מספר: 2017-01-062413) ומיום 17 באוגוסט 2017 (אסמכתא מספר: 2017-01-071848) המובאים על דרך ההפניה.

3.14.3. משאים ומתנים אחרים

3.14.3.1. משא ומתן לרכישת חברה זרה העוסקת בתחום האינטרנט

ביום 18 באפריל 2016 החברה דיווחה כי היא מנהלת משא ומתן לרכישת חברה זרה העוסקת בתחום האינטרנט, לפי מתווה של מיזוג חברת המטרה לתוך החברה והקצאת מניות בחברה לבעלי המניות של חברת המטרה. לפרטים נוספים ראו דיווח החברה מיום 18 באפריל 2016 (אסמכתא מספר: 2016-01-050422), אשר מובא על דרך ההפניה. ביום 31 במרץ 2017 החברה דיווחה כי המשא ומתן הסתיים מבלי שהשתכלל להסכם מחייב בין הצדדים. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 31 במרץ 2017 (אסמכתא מס' 2017-01-028990) אשר מובא על דרך ההפניה.

3.14.3.2. חתימת מזכר הבנות לרכישת מניות חברת הומיז בע"מ

בהמשך לדיווח החברה מיום 19 ביולי 2016 (אסמכתא מס' 2016-01-085750) כי החברה מנהלת מו"מ מתקדם לגיבוש מזכר הבנות להתקשרות בהסכם לרכישת 70% ממניות חברת הומיז בע"מ, החברה דיווחה ביום 31 ביולי 2016 כי חתמה על מזכר ההבנות, על בסיס

העקרונות שפורטו בדיווח החברה מיום 19 ביולי 2016. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 31 ביולי 2016 (אסמכתא מספר: 093388-01-2016), המובא כאן על דרך ההפניה.

ביום 31 במרץ 2017 החברה דיווחה כי המשא ומתן הסתיים מבלי שמזכר ההבנות השתכלל להסכם מחייב בין הצדדים. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 31 במרץ 2017 (אסמכתא מס' 028987-01-2017) אשר מובא על דרך ההפניה.

3.14.3.3. משא ומתן לרכישת חברה זרה אשר בבעלותה אתר אינטרנט העוסק

בסיקור משחקי וידאו ועולם הגיימינג

ביום 25 בינואר 2017 החברה דיווחה כי היא מנהלת משא ומתן להתקשרות בהסכם לרכישת 100% ממניות חברה זרה המאוגדת בארה"ב אשר בבעלותה אתר אינטרנט העוסק בסיקור משחקי וידאו ועולם ה-Gaming או 100% מהבעלות באתר. לפרטים נוספים ראו דיווח החברה מיום 4 בפברואר 2017 (אסמכתא מספר: 01-2017-012591), אשר מובא על דרך ההפניה.

ביום 23 ביולי 2017 החברה דיווחה כי המשא ומתן הסתיים מבלי שמזכר ההבנות השתכלל להסכם מחייב בין הצדדים. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 23 ביולי 2017 (אסמכתא מס' 063364-01-2017) אשר מובא על דרך ההפניה.

3.14.3.4. ביום 29 באוגוסט 2017 הודיעה החברה כי חתמה על הסכם השקעה

עם חברת ליטרלי מדיה בע"מ (לשעבר מיינדאד מדיה בע"מ) (להלן: "ליטרלי"). על פי הסכם ההשקעה, הוקצו לליטרלי 716,000 מניות רגילות ללא ערך נקוב של החברה במחיר של 0.6 ש"ח למניה ובסה"כ השקעה בסך של 429,600 ש"ח (להלן: "סכום ההשקעה"), כאשר ייעודו של סכום ההשקעה היה למימון מלוא הסכם אשר החברה העמידה ליומבה בקשר עם הסדר פשרה בו התקשרה ויומבה. לפרטים אודות הסכם הפשרה ראו סעיף 3.15.1 להלן. לפרטים נוספים ראו דיווחי החברה מיום 29 באוגוסט 2017 (אסמכתא מס' 01-2017-087384) אשר מובא על דרך ההפניה ומיום 12 בנובמבר 2017 (אסמכתא מס' 01-2017-098596).

3.14.3.5. הכנסת פעילות בתחום הקנאביס הרפואי

ביום 6 בפברואר 2018 הודיעה החברה על התקשרותה בהסכם השקעה מפורט, במסגרתו יועברו לחברה מלוא הזכויות בחברת גלובוס איכות הסביבה בע"מ העוסקת בגידול, ריבוי, ייצור, אחסון והפצה של

מוצרים על בסיס צמח הקנאביס (להלן בהתאמה: "גלובוס" או "חברת הפעילות"), אשר נחתם בין הצדדים בהמשך לחתימת מזכר עקרונות בין הצדדים. לפרטים נוספים אודות הכנסת הפעילות בתחום הקנאביס הרפואי, הסכם ההשקעה והסכמים נלווים לו וכן המו"מ שנוהל בקשר עם הכנסת הפעילות, ראו סעיף 1.2.3 לעיל.

3.14.3.6. חתימת הסכם עם Global Union Incorporation Ltd. להלוואה

המירה

ביום 6 בדצמבר 2016 התקשרה החברה בהסכם הלוואה המירה עם Global Union Incorporation Ltd., חברה המאוגדת בהונג קונג (להלן: "המלווה"), לפיו המלווה יעמיד לחברה הלוואה בסך של 300,000 ש"ח שתהיה המירה למניות (להלן: "הסכם ההלוואה המקורי"). ביום 29 בינואר 2017 נחתמה תוספת להסכם ההלוואה (להלן: "התוספת להסכם ההלוואה") לפיה, בכפוף לתנאים שנקבעו בהסכם ההלוואה המקורי, המלווה יוסיף לסכום ההלוואה סך של 189,000 ש"ח (הסכם ההלוואה המקורי והתוספת להסכם ההלוואה ייקראו יחד להלן: "ההסכם").

ביום 1 ביוני 2017 דיווחה החברה על התקשרותה בהסכם השקעה עם המלווה (להלן: "הסכם ההשקעה"), אשר היה כפוף להתקיימותם של תנאים מתלים בתוך 60 ימים ממועד חתימת הסכם ההשקעה. בהמשך לדיווח זה, הודיעה החברה ביום 31 ביולי 2017 כי לא התקיימו התנאים המתלים להשלמת העסקה וההסכם פקע. לפיכך, ובהתאם להוראות ההסכם ההשקעה, נקבע כי סכום המקדמה ששולם לחברה על ידי המלווה בסך כולל של 250,000 ש"ח (להלן: "סכום המקדמה") במסגרת ההסכם ההשקעה, ייחשב כסכום נוסף שהעמיד המלווה על פי הסכם ההלוואה, וכל הוראות הסכם ההלוואה יחולו גם לגבי סכום המקדמה, בשינויים המחויבים.

ביום 13 בפברואר 2018 הודיעה החברה על התקשרותה עם המלווה בהסכם להסדרת פירעון מלוא יתרת ההלוואות בסכום כולל ומצטבר של 756,895 ש"ח (להלן: "הסכם הפירעון") ו"סכום הפירעון", בהתאמה, אשר כולל את קרן ההלוואות וכל סכום נוסף המגיע למלווה לפני ההסכמים בהם התקשרו הצדדים. על פי ההסכם, סכום הפירעון ישולם על ידי החברה בתוך חמישה ימי עסקים מהמועד בו יעביר המלווה לחברה את פרטי חשבון הבנק שלו ואת כל האישורים הדרושים לביצוע התשלום. החברה פרעה את סכום הפירעון בפועל במלואו. לפרטים נוספים בדבר הסכם ההלוואה, עסקת ההשקעה והסכם הפירעון ראו דיווחי החברה מיום 29 בינואר 2017 (אסמכתא

מס' 009118-01-2017), יום 16 בפברואר 2017 (אסמכתא מס' 2017-01-017007), יום 22 בפברואר 2017 (אסמכתא מס' 2017-01-016321), יום 22 בפברואר 2017 (אסמכתא מס' 2017-01-016312), יום 2 באפריל 2017 (אסמכתא מס' 2017-01-029317), יום 25 באפריל 2017 (אסמכתא מס' 2017-01-035083), יום 1 במאי 2017 (אסמכתא מס' 2017-01-036577), יום 9 במאי 2017 (אסמכתא מס' 2017-01-038638), יום 23 במאי 2017 (אסמכתא מס' 2017-01-043345), יום 1 ביוני 2017 (אסמכתא מס' 2017-01-046471), יום 31 ביולי 2017 (אסמכתא מס' 2017-01-066154) ומיום 13 בפברואר 2018 (אסמכתא מס' 2018-01-014893) המובאים על דרך ההפניה.

3.15. הליכים משפטיים / מנהליים

3.15.1. ביום 27 באוקטובר 2016 התקבל אצל חברת הבת ויומבה מכתב התראה לפיו נטען כי ויומבה הפרה לכאורה זכויות קניין רוחני בסרטוני וידאו אשר הועלו במסגרת הפעילות להעלאת תכנים ויראליים לאתר האינטרנט של ויומבה ebaumsworld.com. במכתב נדרשה ויומבה לשלם פיצוי בסך של 2,166,000 דולר. מיד עם קבלת המכתב, הסירה ויומבה את הסרטונים הרלבנטיים מהאתר. לפרטים ראו דיווח החברה מיום 29 באוקטובר 2016 (אסמכתא מס' 2016-01-068634).

בהמשך למכתב ההתראה, ביום 18 בינואר 2017 התקבל אצל ויומבה כתב תביעה על בסיס הטענות שצוינו במכתב הנ"ל, אשר הוגש בבית המשפט בקליפורניה, ארה"ב. כתב התביעה אינו נוקב בסכום והוא נבחן על ידי ויומבה באמצעות יועץ משפטי בארה"ב. לפרטים ראו דיווח החברה מיום 19 בינואר 2017 (אסמכתא מס' 2017-01-007237).

ביום 16 ביוני 2017 הודיעה החברה כי ויומבה חתמה עם התובע על הסכם פשרה מיום 15 ביוני 2017 (להלן: "**הסכם הפשרה**"), על פיו תשלם ויומבה לתובע סך של 348,000 דולר ארה"ב לסילוק סופי ומוחלט של התביעה, אשר ישולם כדלקמן: 100,000 דולר ארה"ב ישולמו בתוך חמישה ימים מחתימת הסכם הפשרה, והיתרה תשולם ב-12 תשלומים חודשיים עוקבים בסך של 20,666.67 דולר ארה"ב החל מתאריך 15 ביולי 2017. לפרטים ראו דיווח החברה מיום 16 ביוני 2017 (אסמכתא מס' 2017-01-061857) המובא על דרך ההפניה.

ביום 15 במרס, 2018 עדכנה החברה כי החברה קיבלה מחברת הביטוח איי. אי. גיי ישראל, תגמולי ביטוח בסך 1,024,972 ₪ (מיליון עשרים וארבע אלף תשע מאות שבעים ושניים ש"ח), על פי פוליסת ביטוח האחריות המקצועית של החברה, בגין הסכם הפשרה. לפרטים ראו דיווח החברה מיום 15 במרס, 2018

(אסמכתא מס' 025294-01-2018).

3.15.2. ביום 12 בנובמבר 2017 הודיעה החברה כי ביום 9 בנובמבר 2017 אישר בית המשפט המחוזי בתל אביב – יפו את בקשת החברה לפי סעיף 350 לחוק החברות, התשנ"ט-1999 לאשר הסדר עם מחזיקי כתבי האופציה (סדרה 3) (להלן: "**כתבי האופציה**") לשינוי תנאי המימוש של כתבי האופציה, באופן בו כל כתב אופציה יהיה ניתן למימוש למניה רגילה אחת של החברה בכפוף להתאמות, בתוספת המימוש של 0.7 ש"ח (לא צמוד) עד ליום 19 בנובמבר 2017 (כולל) ובתוספת המימוש של 1 ש"ח (לא צמוד) החל מיום 20 בנובמבר 2017 ועד ליום 30 בדצמבר 2017 (כולל), וזאת במקום המצב עובר להגשת הבקשה, כאשר כל כתב אופציה ניתן היה למימוש בתוספת המימוש של 1.4 ש"ח (לא צמוד) עד ליום 31 בדצמבר 2017 (כולל). לפרטים נוספים ראו דיווחי החברה מיום 12 בנובמבר 2017 (אסמכתא מס' 098584-01-2017), יום 1 בנובמבר 2017 (אסמכתא מס' 095656-01-2017), יום 26 באוקטובר 2017 (אסמכתא מס' 094078-01-2017), יום 26 באוקטובר 2017 (אסמכתא מס' 094075-01-2017), יום 8 באוקטובר 2017 (אסמכתא מס' 088552-01-2017), יום 8 באוקטובר 2017 (אסמכתא מס' 088549-01-2017), יום 2 באוקטובר 2017 (אסמכתא מס' 087271-01-2017), יום 25 בספטמבר 2017 (אסמכתא מס' 083695-01-2017), יום 18 בינואר 2017 (אסמכתא מס' 0006358-01-2017), יום 4 בינואר 2017 (אסמכתא מס' 001366-01-2017), יום 2 בינואר 2017 (אסמכתא מס' 000577-01-2017) ומיום 2 ינואר 2017 (אסמכתא מס' 000571-01-2017) המובאים על דרך ההפניה.

3.15.3. פרט לאמור לעיל, למיטב ידיעת החברה, למועד דוח זה החברה וחברות הבת אינן צד להליכים משפטיים בין כתובעות ובין כנתבעות.

3.16. יעדים ואסטרטגיה עסקית

נכון לתאריך הדוח, יעדי החברה וחברות הבת הינם כמפורט להלן:

3.16.1. יעדים ואסטרטגיה עסקית בתחום הפעילות של ג'ובוקיט

למקסם את ההכנסות מאתר האינטרנט <http://www.ebaumsworld.com>; לקדם את המסחר של האתרים, <http://www.celebremix.com> ו- <http://www.yourdailymedia.com> ולפתח אפליקציות ייעודיות להנגשת טלפונים סלולאריים לאתרים.

האסטרטגיה של החברה הינה להמשיך לחפש אתרי אינטרנט נושקים בתחום שיתוף התוכן, על מנת להגדיל את מצעי שטחי הפרסום, תוך חבירה לשותפים אסטרטגים בעלי יכולת פיננסיות. יחד עם זאת, החברה תמשיך לפעול על מנת למקסם את הפוטנציאל העסקי הטמון באתר www.ebaumsworld.com.

3.16.2. יעדים ואסטרטגיה עסקית בתחום הפעילות של ג'ובוקיט-

3.16.2.1. ExactMe! – אם וכאשר הדבר יתאפשר לחברה- ליישם, למסחר

ולשווק את המוצרים והפתרונות אשר פיתחה ג'ובוקיט.

POPCV - אם וכאשר הדבר יתאפשר לחברה- ליישם, למסחר ולשווק את

המוצרים והפתרונות אשר פיתחה ג'ובוקיט.

כל ההנחות והנתונים המפורטים לעיל הינם תחזיות, הערכות ואומדנים הצופים פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוססים בחלקם על פרסומים שונים, ובחלקם על הערכות החברה, בדבר התפתחויות ואירועים עתידיים אשר מועד התרחשותם, אם בכלל, אינו ודאי ואינו בשליטתה של החברה. הערכות אלה עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה מכפי שהוערך, כתוצאה מגורמים שונים, וביניהם אי עמידה ביעדי ניסויים ו/או אי עמידה בלוחות זמנים ו/או אי השגת המימון הדרוש לצורך פיתוח המוצרים בשלבי הפיתוח השונים ו/או שיווק המוצרים ו/או גורמים נוספים אשר אינם בשליטת החברה ו/או התממשות אי אילו מגורמי הסיכון הנזכרים בסעיף 3.18 לדוח.

3.17. צפי להתפתחות בשנה הקרובה

צפי פיתוח פעילות Viumbe - בשים לב לכך שהחברה מכרה את אחזקותיה ב-Viumbe,

הרי שפעילותה איננה רלבנטית עוד לגבי החברה.

צפי פיתוח פעילות ג'ובוקיט - החברה ממשיכה לפעול על-מנת לנסות למכור את הטכנולוגיות של ג'ובוקיט, כמפורט בסעיף 3.14.2.1 לעיל.

כל ההנחות והנתונים המפורטים לעיל הינם תחזיות, הערכות ואומדנים הצופים פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוססים בחלקם על פרסומים שונים, ובחלקם על הערכות החברה, בדבר התפתחויות ואירועים עתידיים אשר מועד התרחשותם, אם בכלל, אינו ודאי ואינו בשליטתה של החברה. הערכות אלה עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה מכפי שהוערך, כתוצאה מגורמים שונים, וביניהם אי עמידה ביעדי ניסויים ו/או אי עמידה בלוחות זמנים ו/או אי השגת המימון הדרוש לצורך פיתוח המוצרים בשלבי הפיתוח השונים ו/או שיווק המוצרים ו/או גורמים נוספים אשר אינם בשליטת החברה ו/או התממשות אי אילו מגורמי הסיכון הנזכרים בסעיף 3.18 לדוח.

3.18. גורמי סיכון

3.18.1. סיכונים מאקרו כלכליים

3.18.1.1. מיתון ואי וודאות כלכלית בשוק הישראלי ו/או העולמי

למיתון ולאי וודאות כלכלית בשוק הישראלי ו/או העולמי, עשויה

להיות השפעה לרעה על יכולתה של החברה לגייס הון נוסף.

3.18.1.2. תנודות שערי המטבע

תנודות בשערי המטבעות עשויות ליצור לחברה חשיפה ועלויות

להשפיע על רווחיותה. פעילותה של החברה בכל אחד מהשווקים

הרלוונטיים, מתבצעת במטבע המקומי, כך שסיכויי התנודתיות

במטבע זר מנוטרלים.

3.18.2. סיכונים ענפיים

3.18.2.1. רגולציה

למועד דוח זה, למיטב ידיעת החברה, אין בישראל חוק המסדיר באופן מקיף את המסחר האלקטרוני. יחד עם זאת, בעת האחרונה ניכרת מגמה של הרחבת הרגולציה החלה על תחום האינטרנט בין היתר בפסיקה ודברי חקיקה הנוגעים לשמירה על פרטיות גולשים, מגבלות על דיור אלקטרוני וכן מגבלות נוספות העשויות להשפיע באופן עקיף יותר על תחום הפעילות. שינוי בסביבה הרגולטורית לרבות הוספת דרישות רגולטוריות עתידיות יתכן וישפיעו על אפיון של תוכנות המוצעות עלידי ג'ובוקיט, על אופן ניהול החברה ועל תוצאותיה העסקיות.

3.18.2.2. תלות במערכות מידע ומערכות תקשורת

כל מאגרי המידע של ג'ובוקיט מצויים על מערכות מחשוב ענן מאובטחות המנוהלות על ידי ספק בינלאומי מוביל. כשלים טכניים במערכות התקשורת ו/או במערכות הנתונים עשויים להשפיע על מהירות השירות של ג'ובוקיט. מערכות ג'ובוקיט פגיעות בפני נזקי טרור, שטפונות, שריפות, הפסקות חשמל ושיבושים בטלקומוניקציה. התרחשותו של אסון טבע, סגירת מתקני ג'ובוקיט או אירוע בלתי צפוי אחר יכול לשבש את שירותי ג'ובוקיט. שיבושים בשירות עלולים לפגוע בג'ובוקיט ולצמצם את נאמנות לקוחותיה. ג'ובוקיט צמצמה סיכון זה על ידי מעבר ל"מחשוב ענן", אשר מקטין את הסיכון לפגיעה במערכות המידע.

3.18.3. סיכונים ייחודיים ל-Viumbe

בשים לב לכך שהחברה מכרה את אחזקותיה ב-Viumbe, הרי שגורמי הסיכון המתייחסים לפעילותה אינם רלבנטיים עוד לגבי החברה.

3.18.4. סיכונים ייחודיים לג'ובוקיט

3.18.4.1. ריכוזיות יתר בשוק

הגידול החד בהכנסות בתחום החיפוש והפרסום באינטרנט מחזק את המתחרים הפועלים בתחום ההשמה האינטרנטי. ריכוזיות יתר בשוק זה עלולה לאפשר יתרון מונופולי לחברות הגדולות על חשבון השותפים הקטנים והבינוניים.

3.18.4.2. פיתוח וייצור שירותים ו/או מוצרים מתחרים ו/או תחליפיים לשירותי

ג'ובוקיט

שירותים ו/או מוצרים מתחרים ו/או תחליפיים, אם וככל שיפותחו על ידי מתחריה של ג'ובוקיט, עשויים להוות תחליף יעיל לטכנולוגיות, למוצרים ולשירותים שפיתחה ג'ובוקיט, ועלולים לנגוס בחלקה של ג'ובוקיט בשוקי היעד.

להלן טבלה המסכמת את מידת ההשפעה של כל גורם סיכון על החברה והחברות

הבנות :

מידת ההשפעה של גורם הסיכון			
השפעה גדולה	השפעה בינונית	השפעה קטנה	
			<u>סיכוני מקרו</u>
		+	מיתון במשק, האטה כלכלית ואי וודאות בשוק העולמי
		+	תנודות שערי המטבע
		+	זהות ישראלית
			<u>סיכונים ענפיים</u>
	+		רגולציה
		+	תלות במערכות מידע ומערכות תקשורת
			<u>סיכונים ייחודיים לג'ובוקיט</u>
	+		מספר מבקרים באתרי ג'ובוקיט באמצעות רכישה נוספת של מדיה וערוצי שיווק נוספים
		+	ריכוזיות יתר בשוק
		+	פיתוח ו/או ייצור של מוצרים ו/או שירותים תחליפיים למוצרי ג'ובוקיט

בטבלה - כל ההנחות והנתונים המפורטים לעיל הינם תחזיות, הערכות ואומדנים הצופים פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוססים בחלקם על פרסומים מדעיים שונים, ובחלקם על הערכות החברה, בדבר התפתחויות ואירועים עתידיים אשר מועד התרחשותם, אם בכלל, אינו ודאי ואינו בשליטתה של החברה. הערכות אלה עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה מכפי שהוערך, כתוצאה מגורמים שונים, וביניהם אי עמידה ביעדי ניסויים ו/או אי עמידה בלוחות זמנים ו/או אי השגת המימון הדרוש לצורך פיתוח המוצרים בשלבי הפיתוח השונים ו/או שיווק המוצרים ו/או גורמים נוספים אשר אינם בשליטת החברה ו/או התממשות אי אילו מגורמי הסיכון.

פרק 2 - דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה

דירקטוריון החברה מתכבד להגיש לבעלי המניות את דוח הדירקטוריון לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2017 ("תקופת הדוח"), בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים) תש"ל-1970 ("התקנות").

החברה הינה תאגיד קטן כהגדרת מונח זה בסעיף 5 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים) התש"ל-1970 (להלן: "תקנות הדיווחים"). דירקטוריון החברה בישיבתו מיום 2 במרץ, 2014, בחר לאמץ את כל ההקלות הנכללות בתקנות הדיווחים, כפי שפורטו, ככל שהן (או שתהיינה) רלבנטיות לחברה (קרי: ביטול החובה לפרסם דוח על הבקרה הפנימית ודוח רואה החשבון המבקר על הבקרה הפנימית; העלאת סף המהותיות בקשר עם צירוף הערכות שווי ל-20%; העלאת סף הצירוף של דוחות חברות כלולות מהותיות לדוחות ביניים ל-40%; פטור מיישום הוראות התוספת השנייה בתקנות (פרטים בדבר חשיפה לסיכונים שוק ודרכי ניהולם)). דירקטוריון החברה בישיבתו כאמור, החליט ליישם ולאמץ את ההקלות החל מהדוח התקופתי של החברה לשנת 2013. בישיבתו מיום 31 במרץ, 2015 דירקטוריון החברה אישר פעם נוספת את אימוץ ההקלות האמורות.

פרק ראשון - הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד

1. תיאור תמציתי של החברה ותחום הפעילות

במהלך תקופת הדוח החזיקה החברה בשתי חברות בבעלות מלאה:

א. ג'ובוקיט טכנולוגיות בע"מ (להלן: "ג'ובוקיט") – עוסקת בפיתוח טכנולוגיות ומוצרים מתקדמים בתחום איתור, גיוס וניהול הון אנושי באמצעות רשת האינטרנט.

ב. Viumbe LLC (להלן: "ויומבה") – חברה אמריקאית שבבעלותה שלושה אתרי אינטרנט בתחום הבידור (Entertainment), לרבות אתר האינטרנט "Ebaumsworld.com" הנמנה עם האתרים המובילים בעולם בתחום שיתוף תוכן בעולם הבידור, אשר החברה השלימה את רכישתה ביום 7 באפריל, 2014. במהלך תקופת דוח זה אתר EbaumsWorld.com הינו האתר העיקרי ממנו החברה הפיקה את הכנסותיה. ביום 3 באפריל 2016 איבדה החברה את השליטה בויומבה, כמפורט בסעיף 3.14.1.4 לפרק תיאור עסקי תאגיד.

ביום 31 באוגוסט, 2017 התקשרה החברה עם ליטרלי מדיה בע"מ (לשעבר מיינדאד מדיה בע"מ) (להלן: "ליטרלי") בהסכם למכירת 100% מזכויות הבעלות בויומבה (להלן: "הסכם המכר") בתמורה לסך של כ-1,294 אלפי דולר, אשר תקוּזוּ מקרן הלוואה אשר ליטרלי העמידה לחברה בסך 1,500 אלפי דולר ולמועד הסכם המכר הסתכמה בסך של כ-1,407 אלפי דולר. לפיכך, עם חתימת הסכם המכר וקיוּזוּ מחיר הרכישה כנגד סכום ההלוואה, כל ההסכמים בין החברה לבין ליטרלי הגיעו לסיומם.

לפרטים נוספים אודות מכירת ויומבה ראו סעיף 1.2.2 לפרק תיאור עסקי התאגיד.
לאור מכירתה של ויומבה כמפורט לעיל, כל המתואר בדוח זה להלן בקשר עם פעילותה של החברה בתחום הפעילות של ויומבה, רלוונטי ומתייחס לתקופה בה החזיקה החברה בויומבה בלבד.

לפרטים אודות פעילותן של ג'ובוקיט ויומבה ראה סעיף 3 לפרק תיאור עסקי החברה בדוח התקופתי של החברה לשנת 2017 (להלן : **"הדוח התקופתי"**).

משמעות **"החברה"** או **"הקבוצה"** בהתייחס לנתוני הדוחות הכספיים להלן הינה לדוחות המאוחדים של החברה וחברות הבת שלה, ג'ובוקיט ו-Viumbe LLC.

א. תוצאות הפעילות

הנתונים ההשוואתיים ביחס לשנים 2015 ו-2016 הינם כדלקמן (הסכומים הינם באלפי דולר ארה"ב):

טבלת השוואה - נתונים פיננסיים

עד ליום 31 במרס, 2016, הכנסות החברה התהוו בעבור חשיפות או הקלקות או מכירה של שטחי פרסום באתרי החברה (בין היתר, מודעות מתחום הדרושים המוצגות למועמדים באתר החברה). ההכנסות הוכרו על בסיס חודשי בהתבסס על דיווחים המתקבלים מהגורמים עימם התקשרה החברה בנוגע להכנסות שנבעו באותו החודש ובכפוף להסכמי חלוקת הרווחים בין הצדדים. החל מיום 31 במרס, 2016 ואילך, סכומי ההכנסות כאמור מקבלים ביטוי דרך חלק החברה בהפסדי חברה מוחזקת המטופלת בשיטת השווי המאזני וזאת כחלק מהתנועה בגין הפסד מפעילות שהופסקה. ראה ביאור 4 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2017.

שנת 2017	שנת 2016	שנת 2015	
(1,613) (**)	(1,009) (***)	(392)	הפסד כולל לתקופה

(**) ההפסד בשנת 2017 כולל את חלק החברה בהפסדי החברה הבת ויומבה בסך של 487 אלפי דולר והוצאות אחרות בסך של 347 אלפי דולר בשל הפרשה לירידת ערך ההשקעה בחברה הבת ויומבה והפסדה ממכירת חברת ויומבה.

(***) ההפסד בשנת 2016 כולל את חלק החברה בהפסדי החברה הבת ויומבה בסך של 261 אלפי דולר והוצאות אחרות בשל הפרשה לירידת ערך ההשקעה בחברה הבת ויומבה בסך של 379 אלפי דולר.

ב. אימוץ תכנית אסטרטגית חדשה

במסגרת תכנית אסטרטגית של החברה לאיתור פעילויות וחברות מטרה בעלות פוטנציאל ורכישת שליטה בהן, במטרה להציף ערך לחברה ובעלי מניותיה, כפי שיתבטא בדוחות המאוחדים של החברה, החברה שינתה את שמה לטוגדר סטארט-אפ נטוורק בע"מ.

ג. ביום 31 באוגוסט 2017 הודיעה החברה על התקשרותה עם ליטרלי בהסכם למכירת 100% מזכויות הבעלות בויומבה. לפרטים נוספים אודות מכירת ויומבה ראו סעיף 1.2.2 לפרק תיאור עסקי התאגיד.

ד. בתקופת הדוח פעלה החברה בשני מגזרים של תחומי פעילות: (1) שיתוף תוכן באינטרנט (2) השמת כוח אדם.

בתחום פעילות שיתוף תוכן באינטרנט החברה עסקה בשיתוף תוכן וידאו והיו בבעלותה שלושה אתרי אינטרנט, כאשר אתר האינטרנט המרכזי ביניהם היווה אתר מוביל בתחום שיתוף תוכן וידאו והתאפיין בתנועת רשת ניכרת בעיקר בארה"ב ובקנדה. באמצעות אתרים אלו עסקה החברה בתחום השיווק והפרסום באינטרנט בדגש על מכירת שטחי פרסום.

בתחום פעילות השמת כוח אדם בבעלות החברה פיתוחים טכנולוגיות ומוצרים בתחום איתור, גיוס וניהול הון אנושי בעיקר באמצעות רשת האינטרנט, תוך אינטגרציה עם רשתות חברתיות מקוונות.

בתקופת דוח זה פעילות חברת הבת ויומבה הייתה מקור ההכנסה היחידי של החברה.

ראה גם ביאור 25 לדוחות הכספיים.

להלן תוצאות הפעילות בחלוקה לפי מגזרי פעילות (אלפי דולר):

א. הכנסות

שנת 2015	שנת 2016	שנת 2017	
3,118	2,506	1,164	שיתוף תוכן באינטרנט
--	--	-	השמת כח אדם
--	(1,975)	(1,164)	התאמות למאוחד
3,118	531	-	מאוחד

ב. ניתוח רווח (הפסד) מפעולות רגילות

שנת 2015	שנת 2016	שנת 2017	
573	(747)	(823)	שיתוף תוכן באינטרנט
296%	(230%)	(10%)	שינוי באחוזים

השמת כח אדם	(83)	(352)	(643)
שינוי באחוזים	(%76)	(%45)	%51
התאמות למאוחד	(74)	(45)	(193)
מאוחד	(980)	(1,144)	(263)
שינוי באחוזים	(%30)	(%186)	%16

לפרטים נוספים אודות עסקי החברה ותחום פעילותה ראו פרק תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי.

בדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2017, רואי החשבון המבקרים של החברה הפנו את תשומת הלב לאמור בביאור 1ב' לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה בדבר יכולתה של הקבוצה לעמוד בתכניותיה העסקיות אשר תלויות בגיוס מקורות מימון אשר אינם מובטחים. גורמים אלה מעוררים ספקות משמעותיים בדבר המשך קיומה של הקבוצה כ"עסק חי".

הנהלת החברה פועלת להשגת המימון הדרוש לצורך המשך הפעילות באמצעות גיוס הון ומקורות מימוש שונים. בדוחות הכספיים המאוחדים לא נערכו התאמות לגבי ערכי הנכסים וההתחייבויות וסיווגם שייתכן ותהיינה דרושות אם החברה לא תוכל להמשיך ולפעול כ"עסק חי".

2. הסברים לדוחות הכספיים

2.1 מצב כספי

הסברי החברה	31.12.2016	31.12.2017	
	אלפי דולר	אלפי דולר	
יתרת הנכסים השוטפים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2017, הסתכמה לסך של כ-445 אלפי דולר ארה"ב, המורכב ממזומנים ושווי מזומנים ומחייבים ויתרות חובה אחרים. הנכסים השוטפים שהיו לחברה ביום 31 בדצמבר 2016 מסתכמים לסך של כ-108 אלפי דולר ארה"ב.	108	445	נכסים שוטפים

הנכסים הלא שוטפים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2017, הסתכמו לסך של כ-13 אלפי דולר ארה"ב, הנכסים הלא שוטפים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2016 הסתכמו לסך של כ-2,132 אלפי דולר ארה"ב. הירידה בנכסים הלא שוטפים נובעת ממכירת חברת ויומבה במהלך שנת 2017.	2,132	13	נכסים לא שוטפים
ההתחייבויות השוטפות של החברה ליום 31 בדצמבר, 2017, הסתכמו לסך של כ-509 אלפי דולר ארה"ב, לעומת סך של כ-1,098 אלפי דולר ארה"ב ליום 31 בדצמבר, 2016. הירידה בהתחייבויות השוטפות נובעת בעיקר ממחילת הלוואה כנגד מכירת ויומבה.	1,098	509	התחייבויות שוטפות
ליום 31 בדצמבר 2017, התחייבויות הלא שוטפות הסתכמו לסך של 0 אלפי דולר ארה"ב לעומת סך של 761 אלפי דולר ארה"ב ליום 31 בדצמבר 2016. הירידה בהתחייבויות השוטפות נובעת בעיקר ממחילת הלוואה כנגד מכירת ויומבה.	761	-	התחייבויות לא שוטפות
הגרעון בהון ליום 31 בדצמבר, 2017, הסתכם לסך של 51 אלפי דולר ארה"ב, וזאת לעומת הון עצמי בסך של 381 אלפי דולר ארה"ב ליום 31 בדצמבר, 2016. השינויים בהון העצמי נובעים, מהנפקת מניות והפסדים שוטפים.	381	(51)	(גרעון בהון) הון עצמי
ליום 31 בדצמבר, 2017, הסתכם הדוח על המצב הכספי לסך של כ-458 אלפי דולר ארה"ב וזאת לעומת כ-2,240 אלפי דולר ארה"ב ליום 31 בדצמבר, 2016. הירידה בסך המאזן נובעת בעיקר ממכירת ויומבה.	2,240	458	סך המאזן

2.2. תוצאות הפעולות

להלן תמצית דוחות על ההפסד הכולל של החברה :

2017				
סה"כ	חציון 2	חציון 1	שנתי 2016	
			אלפי דולר	
-	-	-	-	הכנסות
-	-	-	11	הוצאות מחקר ופיתוח
-	-	-	-	הוצאות מכירה ושיווק
633	388	245	709	הוצאות הנהלה וכלליות
-	-	-	121	הוצאות אחרות
633	388	245	841	הפסד מפעולות רגילות
146	210	(64)	(391)	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
779	598	181	450	הפסד מפעילות נמשכת
834	99	735	559	הפסד מפעילות מופסקת
1,613	697	916	1,009	הפסד (רווח) כולל לתקופה

הסברי החברה	31.12.2016	31.12.2017	
	(אלפי דולר ארה"ב)		
לחברה לא היו הכנסות בשנת 2017. בשנת 2016 הכנסות הנובעות מחברת ויומבה סווגו לסעיף הפסד מפעילות מופסקת	-	-	הכנסות
לחברה לא היו הוצאות מחקר ופיתוח בשנת 2017. בשנת 2016 הוצאות מחקר ופיתוח הנובעות מחברת ויומבה סווגו לסעיף הפסד מפעילות מופסקת	11	-	הוצאות מחקר ופיתוח
לחברה לא היו הוצאות מכירה ושיווק בשנת 2017. בשנת 2016 הוצאות מכירה ושיווק הנובעות מחברת ויומבה סווגו לסעיף הפסד מפעילות מופסקת	-	-	הוצאות מכירה ושיווק

הסברי החברה	31.12.2016	31.12.2017	
	(אלפי דולר ארה"ב)		
הוצאות הנהלה וכלליות בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2017 הסתכמו לסך של כ-633 אלפי דולר ארה"ב לעומת סך של כ-709 אלפי דולרים ארה"ב לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2016.	709	633	הוצאות הנהלה וכלליות
לשנת 2017, ההוצאות האחרות הסתכמו לסך של 0 אלפי דולר ארה"ב לעומת סך של 121 אלפי דולר ארה"ב בשנת 2016.	121	-	הוצאות אחרות
בשנת 2017 החברה רשמה הפסד מפעולות רגילות בסך של כ-633 אלפי דולר ארה"ב לעומת סך של כ-841 אלפי דולרים ארה"ב לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016.	841	633	הפסד מפעולות רגילות
בשנת 2017 נכללו הוצאות מימון בסך של כ-146 אלפי דולר ארה"ב לעומת הכנסות מימון של כ-391 אלפי דולר ארה"ב בשנת 2016. השינוי נבע בעיקר משינויים בשווי ההון של מכשירים פיננסיים.	(391)	146	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
בשנת 2017 סך ההפסד מפעילות נמשכת כ-779 אלפי דולר ארה"ב לעומת, 450 אלפי דולר ארה"ב לשנת 2016. השינוי נבע בעיקר משינויים בשווי ההון של מכשירים פיננסיים.	450	779	הפסד מפעילות נמשכת
ההפסד מפעילות מופסקת כולל את תוצאות חברת ויומבה.	559	834	הפסד מפעילות מופסקת
בשנת 2017 סך ההפסד הכולל כ-1,613 אלפי דולר ארה"ב לעומת, 1,009 אלפי דולר ארה"ב לשנת 2016. ההפסד בשנת 2017 כולל הפסד מפעילות מופסקת של חברת ויומבה בסך 834 אלפי דולר ארה"ב.	1,009	1,613	הפסד כולל לשנה

2.3 נזילות

הסברי החברה	31.12.2016	31.12.2017	
	(אלפי דולר ארה"ב)		
בשנת 2017 תזרים המזומנים ששימש לפעילות שוטפת של החברה ושנבע מפעילות שוטפת הסתכם לסך של כ- 646 אלפי דולר ארה"ב לעומת תזרים מזומנים ששימש לפעילות שוטפת בסך של כ-887 אלפי דולרים ארה"ב לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016.	(887)	(646)	תזרים מזומנים לפעילות שוטפת
בשנת 2017 תזרים המזומנים ששימש לפעילות השקעה של החברה הסתכם לסך של כ-1 אלפי דולר ארה"ב לעומת תזרים מזומנים ששימש לפעילות השקעה בסך של כ-189 אלפי דולרים ארה"ב לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016.	(189)	(1)	תזרים המזומנים לפעילות השקעה
בשנת 2017 תזרים המזומנים שנבעו מפעילות מימון של החברה הסתכם לסך של כ-1,050 אלפי דולר ארה"ב לעומת תזרים מזומנים שנבע מפעילות מימון בסך של כ-271 אלפי דולרים ארה"ב לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016. השינוי נובע ממימוש אופציות והנפקת מניות.	271	1,050	תזרים המזומנים מפעילות מימון
ליום 31 בדצמבר 2017 יתרת המזומנים הסתכמה לסך של כ-440 אלפי דולר לעומת יתרה בסך 37 אלפי דולר ליום 31 בדצמבר 2016.	37	440	מזומנים ושווי מזומנים לסוף תקופה
תזרימי מזומנים מפעילות שהופסקה			
המזומנים מפעילות מופסקת נובעים מחברת ויומבה שנמכרה במהלך שנת 2017.	(559)	(834)	מזומנים שנבעו (ששימשו) מפעילות שוטפת

מקורות מימון

1.1.

החברה מממנת את פעילותה באמצעות גיוסי הון (לרבות מימושי אופציות) מבעלי מניותיה וממשקיעים חדשים.

בשנת 2017 גייסה החברה בהנפקות של ניירות ערך לציבור ולמשקיעים פרטיים סך כולל של כ-924 אלפי דולר (נטו). לפרטים נוספים בדבר השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה ראו סעיף 1.4 בפרק א' לדוח התקופתי.

אירועים חריגים או חד-פעמיים

1.2.

לפרטים אודות התקשרות החברה וויומבה בהסכם עם מיינדאד ואיבוד השליטה בויומבה, ראו סעיף 3.14.1.4 לדו"ח תיאור עסקי התאגיד.

לפרטים אודות מכירת הבעלות בויומבה, ראו סעיף 1.2.2 לדו"ח תיאור עסקי התאגיד.

לפרטים אודות התקשרות החברה בעסקת השקעה עם חברת ליטרלי, ראו סעיף 3.14.3.4 לדו"ח תיאור עסקי התאגיד.

לפרטים אודות המשא ומתן למכירת הטכנולוגיות של ג'ובוקיט, ראו סעיף 3.14.2.1 לדו"ח תיאור עסקי תאגיד.

לתיאור הכנסת פעילות לחברה בתחום הקנאביס הרפואי, ראו סעיפים 1.2.3 ו-3.14.3.5 לדו"ח תיאור עסקי התאגיד וכן סעיף 10 להלן.

לפרטים אודות התקשרות החברה בהסכם עם Global Union Incorporation Ltd, ראו סעיף 3.14.3.6 לדו"ח תיאור עסקי התאגיד.

לפרטים אודות כתב תביעה שהתקבל על ידי ויומבה בקשר עם הפרת זכויות קניין רוחני, הסכם הפשרה שנחתם בין ויומבה לבין התובע ותגמולי הביטוח שנתקבלו בגין הסכם הפשרה, ראו סעיף 3.15.1 לדו"ח תיאור עסקי התאגיד.

לפרטים אודות אישור בקשת החברה לפי סעיף 350 לחוק החברות, התשנ"ט-1999 להסדר עם מחזיקי כתבי האופציה (סדרה 3) לשינוי תנאי המימוש של כתבי האופציה, שניתן על ידי בית המשפט המחוזי בתל-אביב יפו, ראו סעיף 3.15.2 לדו"ח תיאור עסקי התאגיד.

אירועים העשויים להצביע על קשיים כספיים

1.3.

ראו סעיף 1.5 להלן.

השפעה מהותית מאוד שהיתה לעסקה משותפת, להשקעה בחברה או להשקעה בתאגיד אחר, או להגדלה או הקטנה בשיעור ההשתתפות בעסקה או השקעה כאמור, על נתוני הדו"חות הכספיים

1.4.

לפרטים אודות התקשרות החברה וויומבה בהסכם עם מיינדאד ואיבוד השליטה בויומבה, ראו סעיף 3.14.1.4 לדו"ח תיאור עסקי התאגיד.

לפרטים אודות התביעה שהוגשה כנגד ויומבה, ראו סעיף 3.15.1 לפרק תיאור עסקי התאגיד.

לפרטים אודות מכירת הבעלות בויומבה, ראו סעיף 1.2.2 לדו"ח תיאור עסקי התאגיד.

1.5. הסבר לגבי הנושאים שאליהם הפנה רואה החשבון של התאגיד תשומת לב בחוות דעתו על הדו"חות הכספיים

בדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2017, רואי החשבון המבקרים של החברה הפנו את תשומת הלב לאמור בביאור 1' בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה בדבר יכולתה של הקבוצה לעמוד בתכנית העסקית אשר תלויות בגיוס מקורות מימון אשר אינם מובטחים. גורמים אלה מעוררים ספקות משמעותיים בדבר המשך קיומה של הקבוצה כ"עסק חי".

הנהלת החברה פועלת להשגת המימון הדרוש לצורך המשך הפעילות באמצעות גיוס הון ומקורות מימוש שונים.

בדוחות הכספיים המאוחדים לא נערכו התאמות לגבי ערכי הנכסים וההתחייבויות וסיווגם שייתכן ותהיינה דרושות אם החברה לא תוכל להמשיך ולפעול כ"עסק חי".

1.6. שינויים מהותיים שחלו בפעילות החברה ובעסקיה ובנתוני הדוחות הכספיים שלה

באשר לשינויים המהותיים בפעילות החברה ראה פרק 1 בדוח התקופתי - תיאור עסקי התאגיד.

2. פרק שני - היבטי ממשל תאגידי הקשר בין התגמולים שניתנו לנושאי משרה בכירה לבין תרומת מקבל התגמולים לחברה

2.1. ביום 29 בדצמבר, 2013, האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה אישרה את מדיניות התגמול של החברה ("מדיניות התגמול") וזאת לאחר שביום 10 בנובמבר, 2013 וביום 17 בנובמבר, 2013 ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, בהתאמה, אישרו את מדיניות התגמול. לפרטים אודות תגמול נושאי משרה ראה תקנה 21 לפרק ד' של הדוח התקופתי - פרטים נוספים אודות התאגיד.

לפרטים נוספים אודות מדיניות התגמול ראה דיווחים מיידיים שהחברה פרסמה ביום 20 בנובמבר, 2013 (מס' אסמכתא - 107170-01-2013) וביום 24 בדצמבר, 2013 (מס' אסמכתא - 107170-01-2013).

בעקבות פקיעת התוקף של מדיניות התגמול, אושרה בחברה מדיניות תגמול בהתאם לתקנה 2א. לתקנות החברות (הקלות לעניין החובה לקבוע מדיניות תגמול), תשע"ג – 2013, על-ידי ועדת התגמול של החברה בישיבה מיום 26 במרס, 2018 ועל-ידי דירקטוריון החברה בישיבה מיום 28 במרס, 2018.

3. מדיניות החברה לעניין תרומות

למועד הדוח, דירקטוריון החברה לא קבע מדיניות בעניין מתן תרומות. בתקופת הדוח לא הוענקו תרומות בסכומים מהותיים ולא ניתנה התחייבות למתן תרומות בעתיד הקרוב.

4. דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

בהתאם לתקנות החברות (תנאים ומבחנים לדירקטור בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית ולדירקטור בעל כשירות מקצועית), תשס"ו-2005, קבע דירקטוריון החברה, ביום 19 ביולי 2012, כי המספר המזערי הנדרש של דירקטורים בדירקטוריון בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית, יעמוד על דירקטור אחד. החלטה זו התקבלה בהתחשב באופי הסוגיות החשבונאיות וסוגיות הבקרה החשבונאית המתעוררות בהכנת דוחותיה הכספיים של החברה, לאור תחומי פעילותה של החברה, סדר הגודל והמורכבות של פעילותה, וכן בהתחשב בהרכב דירקטוריון החברה בכללותו, הכולל אנשים בעלי ניסיון עסקי, ניהולי ומקצועי, המאפשר להם להתמודד עם מטלות ניהול החברה לרבות מטלות הדיווח.

חברי הדירקטוריון אשר הינם בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית, נכון למועד פרסום דוח זה, הינם מר עמוס עמירן (יו"ר דירקטוריון החברה), מר יגאל פטרן (דירקטור חיצוני) וגב' עירית בן עמי (דירקטורית חיצונית). לפרטים אודות חברי הדירקטוריון של החברה אשר הינם בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית, והעובדות שמכוחן ניתן לראותם ככאלה וכן פרטים בדבר השכלתם, ראו תקנה 26 בפרק ד' לדוח זה.

5. דירקטורים בלתי תלויים

החברה לא אימצה בתקנונה הוראה בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים.

6. עדכון לגבי עניין או אירוע החל לגביהם תקנה 37א2 לתקנות ניירות ערך (דוחות

תקופתיים ומיידיים), תש"ל-1970

לפרטים אודות משא ומתן לרכישת חברה זרה העוסקת בתחום האינטרנט, ראה סעיף 3.14.3.1 לפרק תיאור עסקי תאגיד.

לפרטים אודות משא ומתן לרכישת חברת הומיז בע"מ, ראה סעיף 3.14.3.2 לפרק תיאור עסקי תאגיד.

לפרטים אודות משא ומתן לרכישת חברה זרה אשר בבעלותה אתר אינטרנט העוסק בסיקור משחקי וידאו ועולם הגיימינג, ראה סעיף 3.14.3.3 לפרק תיאור עסקי תאגיד.

לפרטים אודות המשא ומתן למכירת הטכנולוגיות של ג'ובוקיט, ראו סעיף 3.14.2.1 לדו"ח תיאור עסקי תאגיד.

7. פרטים בדבר המבקר הפנימי של החברה

7.1. המבקר הפנימי בחברה הינו רו"ח עמרי וולף.

7.2. המבקר הפנימי החל את כהונתו בחברה ביום 22.8.2013.

7.3. רו"ח עמרי וולף הינו רואה חשבון הנותן שירותים חיצוניים לחברה, בעל משרד רואי חשבון, וכיהן בעבר כמנהל צוות ומחלקה במחלקת ביקורת הפנים במשרד ברזילי ושות', רואי חשבון.

7.4. למיטב ידיעת החברה, המבקר הפנימי עומד בדרישות סעיף 146(ב) לחוק החברות וסעיף 8 לחוק הביקורת הפנימית, תשנ"ב – 1992 ('**חוק הביקורת הפנימית**').

7.5. המבקר הפנימי של החברה אינו בעל עניין בחברה ו/או קרובו וכן אינו רואה חשבון מבקר או מי מטעמו. בנוסף, המבקר הפנימי לא ממלא בחברה תפקיד נוסף על הביקורת הפנימית, וכן הוא לא ממלא תפקיד מחוץ לחברה היוצר או העלול ליצור ניגוד עניינים עם תפקידו כמבקר פנימי של החברה. המבקר הפנימי לא מחזיק ניירות ערך של החברה או גופים הקשורים אליו בהתאמה.

7.6. ביום 22 באוגוסט, 2013 לאחר קבלת המלצת ועדת הביקורת של החברה מיום 13 באוגוסט, 2013, דירקטוריון החברה אישר את מינוי המבקר הפנימי לתפקידו. דירקטוריון החברה החליט למנות את רו"ח עמרי וולף כמבקר פנימי בחברה, לאור כישוריו וניסיונו רב השנים במתן שירותי ביקורת לגופים שונים ולחברות ציבוריות ובהתחשב בסוג החברה גודלה ומורכבות פעילותה, ולאור ההמלצות שהתקבלו לגבי איכות עבודתו.

- 7.7. המבקר הפנימי איננו עובד של החברה, אלא מעניק לה שירותי ביקורת פנים חיצוניים.
- 7.8. הממונה הארגוני על המבקר הפנימי בחברה הינו ועדת הביקורת של החברה.
- 7.9. תכנית העבודה השנתית נקבעת ע"י המבקר הפנימי בהתייעצות עם ועדת הביקורת ומנכ"ל החברה ומאושרת על ידי ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה. שיקולים המנחים בקביעת תוכנית הביקורת הינם, בין היתר, תחומי הפעילות של החברה, גורמי הסיכון בהם כרוכות פעילויותיה, דגשי ההנהלה, נושאים שנבדקו בעבר וביקורת ומעקב אחר המלצות המבקר הפנימי. תוכנית הביקורת אינה מותירה בידי המבקר הפנימי שיקול דעת לסטות ממנה.
- 7.10. המבקר הפנימי הועסק בשנת 2017 בחברה בהיקף של 100 שעות עבודה. היקף העסקת המבקר הפנימי ושכרו נקבעו על ידי ועדת הביקורת של החברה לאחר שהוצג לה תכנית עבודה שנעשתה על ידי המבקר הפנימי והנושאים המומלצים לביקורת. נושאי הביקורת בשנת 2017: הוצאות החברה.
- 7.11. תכנית הביקורת עשויה להתייחס גם לחברה הבת של החברה, ג'ובוקיט טכנולוגיות בע"מ ולחברה הבת Viumbe, עד למועד מכירתה.
- 7.12. למיטב ידיעת החברה והודעה שנמסרה לחברה, המבקר הפנימי עורך את הביקורת הפנימית בהתאם לתקנים המקצועיים המקובלים בארץ ובעולם כאמור בסעיף 4(ב) לחוק הביקורת הפנימית.
- 7.13. כל המסמכים והמידע המתבקשים על ידי המבקר הפנימי נמסרים לו, כאמור בסעיף 9 לחוק הביקורת הפנימית, וכן ניתנת לו גישה חופשית למערכות המידע של החברה, לרבות גישה לנתונים כספיים.
- 7.14. דין וחשבון המבקר הפנימי מוגש בכתב. דוחות הביקורת המוגשים ע"י המבקר הפנימי נדונים בהנהלת החברה, ומוגשים ליו"ר הדירקטוריון, למנכ"ל החברה וליו"ר ועדת הביקורת.
- 7.15. לדעת הדירקטוריון, היקף, אופי ורציפות פעילות המבקר הפנימי ותכנית עבודתו סבירים ומספקים כדי להגשים את מטרות הביקורת הפנימית בתאגיד.
- 7.16. עלות שכרו של המבקר הפנימי בשנת 2017 בגין השירותים שניתנו על ידו בתקופת הדוח, הסתכמה לסך של כ-18 אלפי ש"ח. שכרו של המבקר הפנימי נקבע לפי תעריף לשעת עבודה המקובל והסביר לעלות שעת עבודה של מבקר פנימי. לדעת דירקטוריון החברה, התגמול הינו סביר ולא יהיה בו להשפיע על שיקול דעתו של המבקר הפנימי בבואו לבקר את החברה.

7.17. לדעת דירקטוריון החברה, היקף העסקה של המבקר הפנימי והתגמול אותו הוא מקבל הינם סבירים, אינם יוצרים תלות או פגיעה בהיקף עבודתו של המבקר הפנימי ותואמים את היקף פעילותה של החברה. אם תורחב פעילות החברה תישקל הגדלת היקף העסקת המבקר הפנימי בהתאם.

8. פרטים בדבר המבקר החיצוני של החברה

8.1. רואי החשבון המבקרים של החברה הינם פאהן-קנה ושות', רואי חשבון מרחוב המסגר 32, תל אביב.

8.2. להלן פרטים בדבר התשלומים ששולמו לרואי החשבון המבקרים של החברה:

שנת הדיווח	שירותי ביקורת, שירותים הקשורים לביקורת ושירותי מס		שירותים אחרים	
	שעות עבודה	סכום (אלפי ש"ח)	שעות עבודה	סכום (אלפי ש"ח)
2017	900	130	-	-
2016	1,540	130	-	-
2015	1,933	110	-	-
2014	1,100	110	-	-

8.3. שכר הטרחה של רואי החשבון המבקרים נקבע במשא ומתן בין הנהלת החברה לבין רואי החשבון המבקרים ולדעת הנהלת החברה הינו סביר ומקובל בהתאם לאופי החברה והיקפי הפעילות שלה. שכר הטרחה אושר על ידי דירקטוריון החברה. ביום 28 במרס 2018 אישר דירקטוריון החברה את שכר טרחת רואי החשבון לביקורת לשנת 2017.

9. גילוי בדבר הליך אישור הדוחות הכספיים

9.1. הנהלת החברה ערכה והכינה את הדוחות הכספיים, ורואה החשבון המבקר, ביקר את הדוחות הכספיים. האורגן בחברה המופקד על אישור הדוחות הכספיים הינו הדירקטוריון, המונה נכון לתאריך פרסום הדוח שבעה חברים: ה"ה עמוס עמירן (יו"ר הדירקטוריון), רפאל שקולניק, אריק פילסטין, עמרי לחמן, טוביה שמלצר, ערית בן עמי (דירקטורית חיצונית) ויגאל פטרן (דירקטור חיצוני).

- 9.2. ועדת הביקורת של החברה משמשת גם כוועדה לבחינת הדוחות הכספיים של החברה ("ועדת המאזן"), בהתאם להוראות תקנות החברות (הוראות ותנאים לענין הליך אישור הדוחות הכספיים), תשי"ע – 2011.
- 9.3. ועדת המאזן של החברה, מורכבת נכון לתאריך פרסום הדוח משלושה חברים: מר יגאל פטרן (דירקטור חיצוני ויו"ר הוועדה), גב' עירית בן עמי (דירקטורית חיצונית) ומר טוביה שמלצר.
- 9.4. לפרטים בדבר כישוריהם, השכלתם, ניסיונם והידע של חברי הוועדה אשר בהסתמך עליהם החברה רואה אותם כבעלי היכולת לקרוא ולהבין דוחות כספיים ראה תקנה 26 לפרק ד' – פרטים נוספים אודות התאגיד להלן.
- 9.5. אישור הדוח הכספי לשנת 2017 היה כרוך ב-2 ישיבות כמפורט להלן: (1) ישיבה של ועדת המאזן שדנה בסוגיות הדיווח המהותיות ובגיבוש המלצותיה לדירקטוריון בעניין הליך אישור הדוחות הכספיים; ו-(2) ישיבה של הדירקטוריון לדיון בדוחות הכספיים ואישורם.
- 9.6. בישיבת ועדת המאזן מיום 26 במרס, 2018 השתתפו חברי הוועדה (ה"ה יגאל פטרן, עירית בן עמי וטובי שמלצר), כמו כן נכחו משה הוקיילו, סמנכ"ל הכספים, ישי דה ליאון, רו"ח המבקר של החברה והיועץ המשפטי החיצוני של החברה. במסגרת ישיבתה, בחנה ועדת המאזן, בין היתר, את ההערכות והאומדנים שנעשו בקשר עם הדוח הכספי לשנת 2017 את הבקורות הפנימיות הקשורות בדיווח הכספי, את שלמות ונאותות הגילוי בדוח הכספי לשנת 2017, את המדיניות החשבונאית שאומצה והטיפול החשבונאי שיושם בעניינים המהותיים של החברה, את הערכות השווי, לרבות ההנחות והאומדנים שבבסיסן, שעליהן נסמכים נתונים בדוח הכספי לשנת 2017. כן בחנה הוועדה היבטים שונים של בקרה וניהול סיכונים, הן כאלה המשתקפים בדוח הכספי לשנת 2017 (כדוגמת הדיווח על סיכונים פיננסיים) והן כאלה המשפיעים על מהימנותם של הדוחות הכספיים. זאת, באופן של הצגה מפורטת של הסוגיות האמורות על ידי סמנכ"ל הכספים מר משה הוקיילו וכן ניתנה התייחסותם של רואי החשבון המבקרים לנושאים שהוצגו. המלצות ועדת המאזן הועברו בכתב לחברי הדירקטוריון ביום 26 במרס 2018.

בישיבת הדירקטוריון מיום 28 במרס, 2018 דן הדירקטוריון בהמלצות ועדת המאזן ואישר את הדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2017. להערכת הדירקטוריון, המלצות ועדת המאזן הועברו לחברי הדירקטוריון זמן סביר לפני ישיבת הדירקטוריון האמורה לאור היקף ומורכבות ההמלצות. דירקטוריון החברה קבע כי יומיים הינם זמן סביר בנסיבות העניין. בישיבת הדירקטוריון האמורה השתתפו חברי הדירקטוריון הבאים: מר עמוס עמירן, מר אריק פילסטיין, מר רפי שקולניק, גב' עירית בן עמי, מר יגאל פטרן ומר טוביה שמלצר, וכן נכחו משה הוקיילו, סמנכ"ל הכספים, ישי דה ליאון, רו"ח המבקר של החברה והיועץ המשפטי החיצוני של החברה.

פרק שלישי – הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד

10. אירועים לאחר תאריך המאזן

- 10.1. ביום 6 בפברואר 2018 הודיעה החברה על כניסתה לתחום הפעילות של קנאביס רפואי באמצעות התקשרותה בהסכם השקעה, במסגרתו יועברו לחברה מלוא הזכויות בחברת גלובוס איכות הסביבה בע"מ העוסקת בגידול, ריבוי, ייצור, אחסון והפצה של מוצרים על בסיס צמח הקנאביס (להלן בהתאמה: "**גלובוס**" או "**חברת הפעילות**"). לפרטים נוספים אודות רכישת גלובוס והתקשרותה של החברה בהסכמים ומשאים ומתנים נוספים בקשר עם הכנסת פעילות בתחום הקנאביס הרפואי, ראו סעיף 1.2.3 לפרק תיאור עסקי תאגיד.
- 10.2. ביום 13 בפברואר 2018 הודיעה החברה על התקשרותה עם Global Union Incorporation Ltd. (להלן: "**המלווה**") בהסכם להסדרת פירעון מלוא יתרת ההלוואות אשר העמידה המלווה לחברה במסגרת הסכמים מיום 6 בדצמבר 2016 ומיום 1 ביוני 2017 (להלן: "**הסכם הפירעון**"). לפרטים נוספים אודות הסכם הפירעון ראו סעיף 3.14.3.6 לפרק תיאור עסקי התאגיד.
- 10.3. בהמשך לדיווחי החברה מיום 29 באוקטובר, 2016 ומיום 15 ביוני 2017 אודות קבלת כתב תביעה על ידי חברת ויומבה וחתימתה של ויומבה על הסכם פשרה עם התביעה, ביום 15 במרס 2018 הודיעה החברה כי בגין הסכם הפשרה, החברה קיבלה מחברת ביטוח אי.א.ג.י תגמולי ביטוח בסך 1,024,972 ש"ח על פי פוליסת ביטוח האחריות המקצועית של החברה. לפרטים ראו דיווחי החברה מיום 29 באוקטובר, 2016 (אסמכתא מס' 068634-01-2016), יום 16 ביוני 2017 (אסמכתא מס' 061857-01-2017) ומיום 15 במרס 2018 (אסמכתא מס' 025924-01-2018) המובאים על דרך ההפניה.

11. אומדנים חשבונאיים משמעותיים

ראו ביאור 3 בדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2017.

אריק פילסטיין, מנכ"ל

עמוס עמירן, יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור דוח הדירקטוריון: 29 במרס, 2018.

טוגדר סטארט-אפ נטוורק בע"מ

דוחות כספיים מאוחדים

ליום 31 בדצמבר 2017

טוגדר סטארט-אפ נטוורק בע"מ

דוחות כספיים מאוחדים

ליום 31 בדצמבר 2017

ה ת ו כ ן

עמוד

2

דוח רואה החשבון המבקר

דוחות כספיים מאוחדים - באלפי דולר של ארה"ב:

3

דוחות על המצב הכספי

4

דוחות על ההפסד הכולל

5

דוחות על השינויים בהון (בגרעון בהון)

7-6

דוחות על תזרימי המזומנים

54-8

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

פאהן קנה ושות'

משרד ראשי:
בית פאהן קנה
רחוב המסגר 32
תל-אביב 6721118
ת"ד 36172, מיקוד 6136101

טל' 03-7106666
פקס' 03-7106660
www.gtfk.co.il

מספר: 3428
תאריך: י"ג בניסן תשע"ח
29 במרס 2018

דוח רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של טוגדר סטארט-אפ נטוורק בע"מ

ביקרנו את הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המצורפים של **טוגדר סטארט-אפ נטוורק בע"מ** (להלן - החברה) וחברות הבנות שלה לימים 31 בדצמבר, 2017 ו-2016 ואת הדוחות המאוחדים על ההפסד הכולל, השינויים בהון (גרעון בהון) ותזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2017. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג-1973. על-פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים 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 וההנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים המאוחדים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה והחברות המאוחדות שלה לימים 31 בדצמבר 2017 ו-2016 ואת תוצאות פעולותיהן, השינויים בהון (גרעון בהון) ותזרימי המזומנים שלהן לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017 בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

מבלי לסייג את חוות דעתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור 1' בדבר יכולתה של החברה לעמוד ביעדי הפיתוח ומימוש תוכניותיה העסקיות אשר תלויות בגיוס מקורות מימון אשר אינם מובטחים. לחברה התהוו הפסדים מתמשכים המקשים על החברה להפיק תזרימי מזומנים חיוביים מפעילות שוטפת. כמו כן, ליום 31 בדצמבר, 2017 לחברה גרעון בהון החוזר בסך של כ- 64 אלפי דולר והפסד כולל לשנה בסך 1,613 אלפי ש"ח לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2017. נכון ליום 31 בדצמבר, 2017, יתרות המזומנים ושווי מזומנים אינן בהיקף מספק המאפשר לחברה לממש את תוכניותיה העסקיות לתקופה של 12 חודשים שלאחר תום תקופת הדוח. גורמים אלה מעוררים ספקות משמעותיים בדבר המשך קיומה של החברה כ"עסק חי".

כאמור בביאורים 17 ו-25א' להלן לדוחות הכספיים המאוחדים, הנהלת החברה פועלת להשגת המימון הדרוש לצורך המשך הפעילות באמצעות גיוס הון ומקורות מימון שונים וכן באמצעות הכנסת פעילות חדשה לחברה בתחום הקנאביס.

דוחות הכספיים המאוחדים לא נערכו התאמות לגבי ערכי הנכסים וההתחייבויות וסיווגם שייתכן ותהיינה דרושות אם החברה לא תוכל להמשיך ולפעול כ"עסק חי".

פאהן קנה ושות'
רואי חשבון

פאהן קנה ושות'

משרד ראשי:

בית פאהן קנה

רחוב המסגר 32

תל-אביב 6721118

ת"ד 36172, מיקוד 6136101

טל' 03-7106666

פקס' 03-7106660

www.gtfk.co.il

דוחות מאוחדים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר 2016 2017 אלפי דולר		ביאור	נכסים
			נכסים שוטפים
37	440	5	מזומנים ושווי מזומנים
71	5	6	חייבים ויתרות חובה
108	445		סה"כ נכסים שוטפים
			נכסים שאינם שוטפים
2,117	-	7	השקעה בחברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
15	13	8	רכוש קבוע
2,132	13		סה"כ נכסים שאינם שוטפים
2,240	458		סה"כ נכסים
			התחייבויות שוטפות
62	-	9ב'	הלוואה המירה
-	218	9ב'	הלוואה לזמן קצר
702	-	9,7א'	חלויות שוטפות של הלוואה לזמן ארוך
75	83	10	ספקים ונותני שירותים
137	208	11	זכאים ויתרות זכות
106	-	16א'	התחייבויות בגין כתבי האופציה (סדרה 3)
16	-	9ב'	רכיב המרה של הלוואה המירה
1,098	509		סה"כ התחייבויות שוטפות
			התחייבויות שאינן שוטפות
- (*)	-		התחייבות בגין נגזרים פיננסיים
761	-	9,7א'	הלוואות לזמן ארוך
761	-		סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות
			הון (גרעון בהון)
9,400	10,581	14	הון מניות ופרמיה
27	27		תקבולים על חשבון מניות שטרם הוקצו
1,368	1,368	15	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות
(10,414)	(12,027)		יתרת הפסד
381	(51)		סה"כ הון (גרעון בהון)
2,240	458		סה"כ התחייבויות והון (גרעון בהון)
			(*) סכום הנמוך מ- 1 אלף דולר.

משה הוקיילו
סמנכ"ל כספים

אריק פילסטיין
מנכ"ל

עמוס עמירן
יו"ר דירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 29 במרס 2018.

הביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוחות מאוחדים על ההפסד הכולל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר				ביאור
2015 (*)	2016 (*)	2017		
אלפי דולר				
(57)	(11)	-	17	הוצאות מחקר ופיתוח
(148)	-	-	18	הוצאות מכירה ושיווק
(629)	(709)	(633)	19	הוצאות הנהלה וכלליות
-	(121)	-	20	הוצאות אחרות
(834)	(841)	(633)		הפסד מפעולות רגילות
98	559	25	21	הכנסות מימון
(249)	(168)	(171)	21	הוצאות מימון
(151)	391	(146)		הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
(985)	(450)	(779)		הפסד מפעילות נמשכת
593	(559)	(834)	4	רווח (הפסד) מפעילות מופסקת
(392)	(1,009)	(1,613)		הפסד כולל לשנה
הפסד למניה רגילה המיוחס לבעלי מניות החברה 0.01 ש"ח ע.ג. (בדולר):				
הפסד בסיסי ומדולל למניה:				
(0.22)	(0.08)	(0.10)		מפעילות נמשכת
0.13	(0.09)	(0.11)		מפעילות מופסקת
(0.09)	(0.17)	(0.21)		סה"כ
4,563,551	5,912,252	7,861,298		הממוצע המשוקלל של מספר המניות ששימשו בחישוב ההפסד למניה

(*) הוצג מחדש בגין פעילות מופסקת. ראה ביאור 4 להלן.

דוחות מאוחדים על השינויים בהון (גרעון בהון)

סה"כ	יתרת הפסד	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות אלפי דולר	תקבולים על חשבון מניות שטרם הוקצו	הון מניות ופרמיה	
(187)	(9,013)	1,367	252	7,207	יתרה ליום 1 בינואר 2015
456	-	-	-	456	הנפקת חבילה, נטו
1,319	-	-	(78)	1,397	הנפקת מניות, נטו
(5)	-	(5)	-	-	תשלום מבוסס מניות
(392)	(392)	-	-	-	הפסד כולל לשנה
1,191	(9,405)	1,362	174	9,060	יתרה ליום 31 בדצמבר 2015
-	-	-	(147)	147	הנפקת מניות
4	-	-	-	4	מימוש כתבי אופציה סדרה 3
195	-	6	-	189	הנפקת חבילה, נטו
(1,009)	(1,009)	-	-	-	הפסד כולל לשנה
381	(10,414)	1,368	27	9,400	יתרה ליום 31 בדצמבר 2016
603	-	-	-	603	הנפקת מניות, נטו (*)
445	-	-	-	445	מימוש כתבי אופציה סדרה 3 (**)
133	-	-	-	133	סיווג התחייבות בגין כתבי האופציה (סדרה 3) להון (**)
(1,613)	(1,613)	-	-	-	הפסד כולל לשנה
(51)	(12,027)	1,368	27	10,581	יתרה ליום 31 בדצמבר 2017

(*) ראה ביאורים 16-יב' ו-16-יד' להלן.

(**) ראה ביאור 16-יא' להלן.

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	2015	2016	2017	ביאור
אלפי דולר				
תזרימי מזומנים לפעילות שוטפת				
הפסד לשנה	(392)	(1,009)	(1,613)	
התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת (נספח א')	(678)	122	967	
מזומנים נטו, ששימשו לפעילות שוטפת	(1,070)	(887)	(646)	
תזרימי מזומנים לפעילות השקעה				
השקעה בנכסים בלתי מוחשיים	(176)	-	-	
מזומנים שנגרעו כתוצאה מאיבוד שליטה	-	(184)	-	
רכישת רכוש קבוע	(7)	(5)	(1)	
מזומנים נטו, ששימשו לפעילות השקעה	(183)	(189)	(1)	
תזרימי מזומנים מפעילות מימון				
קבלת הלוואה המירה	-	65	126	9ב'
פירעון הלוואה לזמן ארוך	-	(1,672)	-	
קבלת הלוואה לזמן קצר, נטו	85	-	-	
הנפקת מניות, נטו	953	231	479	16יב'-16יג'
מימוש כתבי אופציות (סדרה 3) למניות	-	-	445	16יא'
הנפקת חבילות, נטו	976	1,647	-	
מזומנים נטו, שנבעו מפעילות מימון	2,014	271	1,050	
שינוי במזומנים ושווי מזומנים				
	761	(805)	403	
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה				
	76	842	37	
השפעת תנודות בשער החליפין על יתרות המזומנים הנקובות בש"ח				
	5	-	-	
מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה	842	37	440	
תזרימי מזומנים מפעילות הופסקה				
מזומנים שנבעו (ששימשו) מפעילות שוטפת	593	(559)	(834)	
מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) מפעילות שוטפת	593	(559)	(834)	

הביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
2015 2016 2017
אלפי דולר

נספח א' - התאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת

הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים

121	53	3	פחת והפחתות
(5)	-	-	תשלום מבוסס מניות
(5)	-	-	השפעת תנודות בשער החליפין על יתרות המזומנים הנקובות בש"ח
-	(204)	-	רווח מאיבוד שליטה בחברה מאוחדת
-	-	11	הפסד ממכירת חברה מוחזקת המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
25	(351)	2	שערוך כתבי אופציות והתחייבות להנפקת מניות הכפופות למנגנון
(86)	-	-	התאמה ונגזר פיננסי, נטו
-	-	-	שערוך הלוואה המירה
-	-	39	ריבית והפרשי הצמדה בגין הלוואה לזמן קצר
216	(247)	(56)	שערוך הלוואות לזמן ארוך
-	261	487	חלק החברה בהפסדי חברה מוחזקת המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
-	379	336	ירידת ערך חברה מוחזקת המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
-	5	-	עלויות הנפקה שיוחסו לכתבי האופציה
(22)	(5)	-	מסים נדחים
שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות			
(177)	196	-	ירידה (עליה) בלקוחות
(22)	27	66	ירידה (עליה) בחייבים ויתרות חובה
33	1	8	עליה בספקים ונותני שירותים
(536)	7	71	עליה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
(220)	-	-	הכנסה נדחית בגין מרכיב בלעדיות
(678)	122	967	

נספח ב' - פעילות שלא במזומן

122	-	-	סיווג התחייבות לתקבולים על חשבון מניות הכפופות למנגנון התאמה והלוואה המירה להון מניות ופרמיה
154	-	-	סיווג הלוואה להון מניות ופרמיה
90	-	-	השקעה בנכסים בלתי מוחשיים כנגד הנפקת מניות
-	6	-	עלויות הנפקה כנגד תשלום מבוסס מניות
-	-	1,407	מכירת חברה מוחזקת המטופלת לפי שיטת השווי המאזני כנגד פירעון הלוואה (ראה ביאור 4א' להלן)
-	-	133	סיווג התחייבות כתבי אופציות (סדרה 3) להון מניות ופרמיה (ביאור 16א' להלן)

הביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 1 - כללי

א. ביום 25 באוקטובר, 2016, החברה שינתה את שמה מ-"גובוקיט החזקות בע"מ" ל-"טוגדר סטארט-אפ נטוורק בע"מ" (להלן - "החברה"). החברה מחזיקה בבעלות מלאה בגובוקיט טכנולוגיות בע"מ (להלן - "גובוקיט") אשר עוסקת בפיתוח טכנולוגיות ומוצרים פורצי דרך בתחום איתור, גיוס, וניהול הון אנושי באמצעות רשת האינטרנט, תוך אינטגרציה עם רשתות חברתיות מקוונות. החברה וגובוקיט ייקראו להלן יחדיו - "הקבוצה".

בחודש אפריל 2014, החברה רכשה את חברת Viumbe LLC (להלן - "Viumbe") אשר עוסקת בשיתוף תוכן ווידאו ובבעלותה שלושה אתרי אינטרנט, כאשר אתר האינטרנט המרכזי ביניהם הקרוי Ebaumsworld.com, מהווה אתר בתחום שיתוף תוכן ווידאו ומתאפיין בתנועת רשת ניכרת בארה"ב וקנדה. אודות איבוד השליטה של החברה ב-Viumbe בשנת 2016, וכן מכירת Viumbe בשנת 2017, ראה ביאורים 4 ו-7 להלן.

לאור מימוש השקעת החברה כאמור ב-Viumbe סווגה ההשקעה בדוחות כספיים אלה כפעילות מופסקת.

ב. הקבוצה עוסקת בתחום החשוף לסיכונים ואי ודאויות משמעותיים ויכולתה של החברה לעמוד ביעדי הפיתוח ומימוש תכניותיה העסקיות אינו מובטח. לחברה התהוו הפסדים מתמשכים המקשים על החברה להפיק תזרימי מזומנים חיוניים מפעילות שוטפת. כמו כן, ליום 31 בדצמבר, 2017, לחברה גרעון בהון החוזר בסך של כ- 64 אלפי דולר והפסד כולל לשנה בסך 1,613 אלפי ש"ח לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2017. נכון ליום 31 בדצמבר, 2017, יתרות המזומנים ושווי מזומנים אינן בהיקף מספק המאפשר לחברה לממש את תכניותיה העסקיות לתקופה של 12 חודשים שלאחר תום תקופת הדוח. גורמים אלה מעוררים ספקות משמעותיים בדבר המשך קיומה של החברה כ"עסק חיי".

הנהלת הקבוצה פועלת להשגת המימון הדרוש לצורך המשך הפעילות באמצעות גיוסי הון וכן באמצעות הכנסת פעילות חדשה בתחום הקנאביס. ביום 6 בפברואר 2018, חתמה החברה על הסכם השקעה במסגרתו בין היתר יועברו לחברה מלוא הזכויות בחברת גלובוס איכות סביבה בע"מ העוסקת בגידול, ריבוי, יצור, אחסון והפצה של מוצרים על בסיס צמח הקנאביס (ראה ביאור 25'א' להלן).

בדוחות הכספיים לא נערכו התאמות לגבי ערכי הנכסים וההתחייבויות וסיווגם שייתכן ותהיינה דרושות אם החברה לא תוכל להמשיך ולפעול כ"עסק חיי".

נכון למועד חתימת הדוחות הכספיים, טרם הושלמה הכנסת פעילות בתחום הקנאביס כאמור לחברה. לפיכך, דוחות כספיים אלה מתייחסים לפעילות החברה הקיימת בתקופת הדיווח וזאת טרם השלמת העסקה.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים

א. הדוחות הכספיים המאוחדים נערכו בהתאם למוסכמת העלות ההיסטורית, למעט מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

מתכונת הניתוח של הוצאות שהוכרו ברווח או הפסד הינה לפי שיטת סיווג המבוססת על מאפיין הפעילות של ההוצאה.

דוחות כספיים אלו נערכו בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - "תקני IFRS").

כמו כן, הדוחות הכספיים כוללים את הגילוי הנדרש בהתאם להוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע - 2010.

עיקרי המדיניות החשבונאית המתוארים בביאור זה מיושמים בעקביות ביחס לכל התקופות המוצגות אלא אם צוין אחרת.

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. שימוש באומדנים ושיקולי דעת חשבונאיים משמעותיים

הכנת דוחות כספיים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים דורשת מההנהלה שימוש באומדנים חשבונאיים והערכות הכרוכים בשיקול דעת והמשפיעים על סכומי הנכסים וההתחייבויות המוצגים בדוחות הכספיים, על הגילוי בדבר נכסים מותנים והתחייבויות תלויות לתאריכי הדוחות הכספיים, על סכומי הכנסות והוצאות בתקופות המדווחות ועל המדיניות החשבונאית שנקבעה עבור הקבוצה. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מאומדנים אלה. בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי מספר 1 (IAS 1) נדרש, בין היתר, לתת גילוי באשר לכללי החשבונאות שישומם כרוך באומדנים ובשיקולי דעת בעלי רגישות ניכרת לאירועים עתידיים, אשר התרחשותם עשויה להשפיע על הסכומים המדווחים.

ראה ביאור 3 להלן בדבר פירוט האומדנים ושיקולי הדעת אשר בגינם גלומה רגישות ניכרת לאירועים עתידיים.

ג. מטבע פעילות ומטבע הצגה

כל אחת מחברות הקבוצה עורכת את דוחותיה הכספיים בהתאם למטבע המדינה והסביבה הכלכלית העיקרית בה היא פועלת/ המהווה את המטבע ממנו בעיקר היא מושפעת (להלן - "מטבע הפעילות").

הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה מוצגים בדולר המהווה את מטבע הפעילות ומטבע ההצגה של הקבוצה.

ד. נכסים, התחייבויות ועסקאות צמודים או במטבע חוץ

(1) נכסים והתחייבויות במטבע חוץ או הצמודים אליו מוצגים לפי שער החליפין היציג ליום הדיווח.

(2) עסקאות הנקובות במטבע חוץ נרשמות עם ההכרה הראשונית בהן לפי שער החליפין היציג במועד העסקה. הפרשי שער הנובעים מסילוק פריטים כספיים, לפי שערי חליפין שונים מאלה ששימשו לרישום הראשוני במהלך התקופה, או מאלה שדווחו בדוחות כספיים קודמים, נזקפו לרווח או הפסד.

(3) נכסים והתחייבויות הצמודים למדד המחירים לצרכן, שאינם נמדדים לפי שווי הון, מותאמים בכל תקופה לשיעור עליית המדד בפועל בתקופה המתייחסת לפי תנאי ההצמדה של כל יתרה. יתרות שעל פי הסדרי ההצמדה לגביהן המדד הקובע הוא "המדד הידוע" נכללו על בסיס "המדד הידוע" לתאריך הדיווח (המדד בגין חודש נובמבר).

(4) הפרשי הצמדה ושער מוכרים בעת התהוותם, במסגרת הסעיף הוצאות מימון או הכנסות מימון לפי העניין.

(5) להלן נתונים לגבי שערי חליפין ומדד המחירים לצרכן:

ליום 31 בדצמבר			
2015	2016	2017	
106.3	106.1	106.5	מדד המחירים לצרכן (בסיס של שנת 2010)
3.902	3.845	3.467	שער החליפין היציג של 1 דולר ארה"ב/ש"ח

(6) להלן נתונים בדבר שיעור השינוי במדד בגין ובשער החליפין של הדולר לתקופות המדווחות:

לשנה שהסתיימה ביום			
31 בדצמבר			
2015	2016	2017	
%	%	%	
(1.02)	(0.19)	0.04	מדד המחירים לצרכן

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

0.33	(1.4)	(9.8)	שער החליפין היציג של 1 דולר ארה"ב
------	-------	-------	-----------------------------------

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ה. דוחות כספיים מאוחדים

דוחות כספיים מאוחדים הם דוחות כספיים של קבוצה, בהם הנכסים, ההתחייבויות, ההון, ההכנסות, ההוצאות ותזרימי המזומנים של החברה ושל החברות הבנות מוצגים כשל ישות כלכלית אחת. "שליטה", מתקיימת כאשר למשקיע יש כוח השפעה (power) וחשיפה או זכויות לתשואות משתנות (variable returns) הנובעות מההחזקה בחברה המושקעת. כוח השפעה הינו יכולת נוכחית להתוות את הפעילויות של החברה המושקעת, אשר משפיעות באופן משמעותי על התשואה של המשקיע (הפעילויות הרלוונטיות). בבחינת קיומה של שליטה מובאות בחשבון זכויות הצבעה פוטנציאליות, המוחזקות על ידי החברה ו/או על ידי צדדים אחרים רק באם הן ממשיות (substantive). כמו כן, בבחינת קיומה של שליטה נדרשת הבחנה בין זכויות משתתפות ובין זכויות מגינות אשר בידי בעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה. שליטה עשויה להתקיים בנסיבות מסוימות, גם תוך החזקת פחות ממחצית מזכויות ההצבעה בחברה המוחזקת (שליטה אפקטיבית). אם עובדות ונסיבות מצביעות שחלו שינויים באחד או יותר ממרכיבי השליטה מתבצעת הערכה מחודשת האם מתקיימת שליטה בישות מושקעת. בקביעת קיומה של שליטה ועיתוי השגת שליטה מפעילה ההנהלה שיקול דעת.

לצורך האיחוד הובאו בחשבון הסכומים הכלולים בדוחות הכספיים של חברות שאוחדו, לאחר תיאומים המתחייבים מיישום כללי חשבונאות אחידים הננקטים בידי הקבוצה.

יתרות ועסקאות הדדיות שבין החברות שאוחדו, בוטלו בדוחות הכספיים המאוחדים, כמו כן בוטלו רווחים ממכירות בין החברות שטרם מומשו מחוץ לקבוצה.

תוצאות הפעילות של חברות מאוחדות נכללות בדוחות המאוחדים של הקבוצה החל במועד השגת שליטה ועד למועד בו שליטה אינה מתקיימת עוד.

ו. איבוד שליטה

במועד איבוד שליטה, החברה גורעת את כל הנכסים וההתחייבויות, לרבות מוניטין המיוחס לחברה הבת. השקעה כלשהי שנותרה בחברה הבת לשעבר מוכרת בשוויה ההוגן למועד זה כשהפרש כלשהו שנוצר נכלל כחלק מהרווח או הפסד שנבע כתוצאה מאיבוד השליטה. החל מאותו מועד ההשקעה מטופלת לפי שיטת השווי המאזני בהתאם לשיעור ההחזקה הנותר והמדיניות החשבונאית המיושמת בקבוצה. לפרטים נוספים ראה ביאור 7 להלן.

ז. השקעה בחברה מוחזקת המטופלת לפי שיטת השווי המאזני

חברה כלולה הינה ישות בה יש לחברה השפעה מהותית על המדיניות הפיננסית והתפעולית אך אינה מהווה שליטה או שליטה משותפת. בבחינת קיום השפעה מהותית נלקחות בחשבון זכויות הצבעה פוטנציאליות, המוחזקות על ידי החברה או על ידי ישויות אחרות, אשר ניתנות למימוש או להמרה באופן מיידי.

בהתאם לשיטת השווי המאזני, ההשקעה מוכרת במועד ההכרה הראשונית לפי עלות הכוללת עלויות עסקה (ככל שרלוונטי) ובתקופות עוקבות, בתוספת שינויים בחלק הקבוצה בנכסים נטו לרבות רווח (הפסד) כולל אחר ושינויים אחרים בהון של החברה המושקעת.

ההשקעה בחברה כלולה נכללת לפי שיטת השווי המאזני בהתבסס על דוחותיה הכספיים המבוקרים לכל תאריך דיווח.

עודף עלות ההשקעה בחברה כלולה על חלק החברה בשווי המאזני במועד הרכישה הניתן לייחוס לנכסים מזוהים, מופחת בהתאם לתקופת ההפחתה של הנכסים להם הוא יוחס. עודף עלות ההשקעה כאמור, שלא יוחס, מייצג מוניטין. מוניטין נכלל בערך הספרים של ההשקעה ואינו מופחת באופן שיטתי.

חלק החברה בהפסדים של החברה הכלולה מוצג ברווח או הפסד במסגרת הסעיף

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

"חלק החברה בהפסדי חברה מוחזקת המטופלת לפי שיטת השווי המאזני".

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ז. השקעה בחברה מוחזקת המטופלת לפי שיטת השווי המאזני (המשך)

המדיניות החשבונאית בדוחותיה הכספיים של החברה המטופלת בשיטת השווי המאזני יושמה באופן אחיד ועקבי עם זו שיושמה בדוחות הכספיים של הקבוצה.

הדוחות הכספיים של החברה המטופלת בשיטת השווי המאזני ערוכים לתקופת דיווח זהה לתקופת הדיווח של הקבוצה.

לאחר יישום שיטת השווי המאזני, החברה בוחנת באם יש צורך להכיר בהפסד בגין ירידת ערך ההשקעה. לצורך זה, החברה קובעת בכל תאריך דיווח האם קיימת ראייה אובייקטיבית לירידת ערך ההשקעה בחברה כלולה. במידה וקיימת ראייה כאמור מתבצעת בדיקת ירידת ערך על ידי השוואה בין הסכום בר ההשבה של ההשקעה לבין ערך ההשקעה בספרים.

במידת הצורך מוכר הפסד מירידת ערך בגובה ההפרש בין הסכום בר ההשבה של ההשקעה בחברה הכלולה לבין ערכה בספרים. ההפסד מירידת ערך נזקף לרווח או הפסד בסעיף הוצאות אחרות.

הפסד מירידת ערך של השקעה בחברה מוחזקת המטופלות בשיטת השווי המאזני, אינו מוקצה למוניטין הגלום ביתרת ההשקעה אלא להשקעה בכללותה.

החברה החזיקה בעברה בחברת Viumbe אשר טופלה בעבר לפי שיטת השווי המאזני. ראה ביאורים 4 ו-7 להלן.

ח. פעילות מופסקת

פעילות אשר מומשה או מסווגת כמוחזקת למכירה מהווה פעילות מופסקת כאשר היא מייצגת תחום פעילות עסקית או אזור גיאוגרפי של פעילויות שהוא עיקרי ונפרד, או כאשר היא מהווה חלק מתכנון יחיד ומתואם למימוש של תחום פעילות עסקית, או אזור גיאוגרפי של פעילויות, שהוא עיקרי ונפרד. פעילות שהופסקה מוצגת בדוחות הכספיים בנפרד החל מהמועד בו הפעילות מהווה פעילות מופסקת. מספרי ההשוואה בדוחות על ההפסד הכולל ובדוחות על תזרימי מזומנים מוצגים מחדש כאילו הופסקה הפעילות מתחילת תקופת ההשוואה המוקדמת ביותר.

ט. מזומנים ושווי מזומנים

מזומנים ושווי מזומנים כוללים השקעות שנוילותן גבוהה, כולל פיקדונות לזמן קצר (עד 3 חודשים ממועד הפקדתם) אשר אינם מוגבלים מבחינת משיכה או שימוש, שהתקופה עד למועד פדיונם בעת ההשקעה בהם, לא עלתה על 3 חודשים.

י. רכוש קבוע

(1) פריטי רכוש קבוע מוצגים לפי העלות בניכוי פחת שנצבר ובניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו. העלות כוללת בנוסף למחיר הרכישה, את כל העלויות שניתן לייחס במישרין להבאת הפריט למיקום ולמצב הדרושים לכך שהפריט יוכל לפעול באופן שהתכוונה ההנהלה.

(2) ערך השייר, אורך החיים השימושיים ושיטת הפחת של נכסי רכוש קבוע נבחנים לפחות בכל סוף שנת כספים, שינויים כלשהם מטופלים כשינוי באומדן חשבונאי.

(3) רכוש קבוע נגרע מהספרים בעת מימוש או כאשר לא חזויות הטבות כלכליות עתידיות מהשימוש בו או ממימושו. רווח או הפסד הנובעים מגריעת רכוש קבוע נזקפים לרווח או הפסד.

(4) הפחת מחושב לפי שיטת הפחת השווה, על בסיס משך השימוש המשוער של פריטי הרכוש הקבוע או של רכיב בר הבחנה.

שיעורי הפחת השנתיים הם:

%

7

33

ריהוט וציוד משרדי

מחשבים וציוד היקפי

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יא. נכסים פיננסיים

נכסים פיננסיים בתחולת IAS 39 מוכרים לראשונה בשוויים ההוגן בתוספת עלויות עסקה שניתן לייחס במישרין לרכישה או להנפקה, למעט לגבי נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

הקבוצה סווגה את השקעותיה במכשירים פיננסיים במועד ההכרה הראשונית לקטגורית הלוואות וחייבים.

הלוואות וחייבים הינם מכשירים פיננסיים שאינם נגזרים בעלי תשלומים קבועים או ניתנים לקביעה, שאינם מצוטטים בשוק פעיל. הלוואות וחייבים מוצגים כנכסים שאינם שוטפים, למעט פריטים שתאריך הפדיון שלהם אינו עולה על 12 חודשים מתאריך הדיווח המוצגים במסגרת הנכסים השוטפים.

יב. התחייבויות פיננסיות

התחייבויות פיננסיות מסווגות כהתחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד או כהתחייבויות פיננסיות אחרות.

1. התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת כוללות חלויות שוטפות של הלוואה לזמן ארוך, ספקים ונותני שירותים, זכאים ויתרות זכות, והלוואות לזמן קצר ולזמן ארוך.

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת מוכרות לראשונה בדוחות הכספיים על בסיס שווי הוגן. יתרות לזמן קצר בגין ספקים ונותני שירותים וזכאים ויתרות זכות כאמור מוצגות בערכים נומינליים.

2. התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

קבוצה זאת כוללת התחייבויות פיננסיות המוחזקות לצורכי מסחר (לרבות מכשירים פיננסיים נגזרים). התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן מוצגות בשווי הוגן לכל תאריך דיווח. שינויים בשווי ההוגן נזקפים לרווח או הפסד (לרבות ריבית המשולמת בגינם). עלויות עסקה נזקפות לרווח או הפסד עם התהוותן.

התחייבות פיננסית מסווגת כמוחזקת לצרכי מסחר אם:

- היא נוצרה בעיקרה למטרת רכישה חוזרת בעתיד הקרוב; או
- היא מהווה חלק מתיק של מכשירים פיננסיים מזוהים, המנוהלים יחד על ידי הקבוצה ושיש לו דפוס פעילות מעשי מכוח של הפקת רווחים בזמן הקצר; או
- היא נגזר שאינו מיועד ואפקטיבי לשמש כמכשיר גידור.

יג. מכשירים פיננסיים נגזרים ונגזרים משובצים

מכשירים פיננסיים נגזרים וכן נגזרים משובצים שהופרדו מהחווה המארח, מסווגים כמכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד למעט כאלה המיועדים למטרות הגנה. עלויות עסקה נזקפות לרווח או הפסד עם התהוותן.

שינויים בשווי ההוגן של מכשירים פיננסיים נגזרים שלא נועדו לשמש למטרת הגנה, או שאינם עומדים בקריטריונים לסיווגם ככאלה נכללים בדוחות על ההפסד הכולל באופן שוטף במסגרת סעיף המימון.

נגזרים משובצים מטופלים בנפרד מהחווה המארח אם: (א) המאפיינים והסיכונים הכלכליים של הנגזר המשובץ אינם קשורים באופן הדוק לחווה המארח, (ב) מכשיר נפרד עם אותם תנאים כמו הנגזר המשובץ היה מקיים את ההגדרה של נגזר, וכן, (ג) המכשיר בכללותו אינו נמדד לפי שווי הוגן דרך רווח או הפסד.

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יד. הלוואה המירה למניות החברה

הלוואה שקיבלה החברה הכוללת אופציה להמרה למניות החברה אשר מספרן אינו קבוע מהווה מכשיר מעורב הכולל במסגרתו נגזר משובץ המשולב בחוזה מארח. הנגזר המשובץ מופרד לצרכי מדידה מהחווה המארח (מרכיב החוב) ונמדד בשווי הוגן דרך רווח או הפסד בעוד החווה המארח (מרכיב החוב) נמדד בעלות מופחתת בשיטת הריבית האפקטיבית.

טו. ירידת ערך נכסים פיננסיים

החברה בוחנת בכל תאריך דיווח האם קיימת ראייה אובייקטיבית לירידת ערך של נכס פיננסי או קבוצת נכסים פיננסיים. בחינה כאמור מתבצעת עבור נכסים פיננסיים מהותיים באופן פרטני ועבור קבוצה של פריטים דומים שכל אחד מהם אינו מהותי בפני עצמו מתבצעת בחינת ירידת הערך באופן מצרפי. הפסדים מירידת ערך כאמור נזקפים לרווח או הפסד במועד היווצרותם.

טז. קיזוז מכשירים פיננסיים

נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות מוצגים בדוחות על המצב הכספי בסכום נטו רק כאשר קיימת לחברה זכות חוקית/משפטית ברת אכיפה לקיזוז וקיימת כוונה לסלק את הנכס וההתחייבות על בסיס נטו או בו זמנית.

יז. התחייבות בגין כתבי אופציה

כתבי אופציה שתוספת המימוש בגינם הינה צמודה לשער מטבע חוץ מהווים התחייבות פיננסית (מכשיר פיננסי נגזר) הנמדדת בשווי הוגן דרך רווח או הפסד וזאת עד למועד פקיעתם או מימושם של המכשירים לעיל.

יח. הנפקת מכשירים פיננסיים בחבילה

סך התמורה המתקבלת מהנפקת מכשירים פיננסיים בחבילה מפורצלת למכשירים הפיננסיים הנכללים בחבילה לפי שווים ההוגן בהתאם לסדר ההקצאה להלן: השווי ההוגן נקבע תחילה להתחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, לאחר מכן להתחייבויות פיננסיות שנמדדות בשווי הוגן רק בעת ההכרה לראשונה ושארית התמורה מיוחסת למכשירים הוניים, אם ישנם, בהתאם ל"גישת השארית". השווי ההוגן של המכשירים הכלולים בחבילה נקבע בהתבסס על מחיר השוק שלהם בסמוך למועד הנפקתם.

עלויות ההנפקה מיוחסות לפריטים הנכללים בחבילה על בסיס אופן ייחוס תמורת החבילה כמתואר לעיל.

יט. גריעת מכשירים פיננסיים

נכסים פיננסיים

נכס פיננסי נגרע כאשר:

- פקעו הזכויות החוזיות לתזרימי מזומנים מהנכס הפיננסי; או
- החברה מעבירה את הנכס הפיננסי והעברה כשירה לגריעה.

אם החברה לא העבירה באופן מהותי את כל הסיכונים וההטבות הנובעים מהבעלות של הנכס המועבר, אך כל הסיכונים וההטבות גם לא נותרו בידיה והחברה שומרת את השליטה על הנכס המועבר, החברה ממשיכה להכיר בנכס המועבר לפי מידת המעורבות הנמשכת שלה.

גריעת מכשירים פיננסיים

התחייבויות פיננסיות

התחייבות פיננסית נגרעת כאשר ההתחייבות מסולקת, דהיינו, כאשר המחויבות

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

שהוגדרה בחוזה נפרעת, מבוטלת או פוקעת, לרבות בדרך של הנפקת הון מניות
בהתאם לתנאים המקוריים של התחייבות פיננסית.

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כ. הוצאות מחקר ופיתוח

הוצאות מחקר נזקפות לרווח או הפסד עם התהוותן.

כא. ירידת ערך נכסים שאינם כספיים

נכסים ברי פחת נבחנים לבדיקת האפשרות שחלה ירידה בערכם כאשר קיימים אירועים ונסיבות העשויים להצביע על כך שערכו המאזני של נכס כאמור אינו בר השבה.

נכסים שאינם כספיים בעלי אורך חיים בלתי מוגדר (לרבות יתרת מוניטין שהתהוותה בעבר בגין Viumbe), אינם מופחתים אלא נבחנים אחת לשנה לבדיקת האפשרות שחלה ירידה בערכם וכן בכל עת שקיים סימן המצביע כי ייתכן וחלה ירידת ערך של הפריט.

כאשר ערכו של נכס בדוח על המצב הכספי עולה על סכום בר-ההשבה שלו, החברה מכירה בהפסד מירידת ערך בגובה הפער בין ערכו הפנקסני של הנכס לסכום בר-ההשבה שלו שהינו הגבוה מבין השווי ההוגן בניכוי עלויות מימוש לבין שווי השימוש (הערך הנוכחי של אומדן תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים לנבוע מהשימוש בנכס ומימוש).

הפסד בגין ירידת ערך שהוכר כאמור, מבוטל, למעט באם התייחס למוניטין, רק אם חלו שינויים באומדנים ששימשו בקביעת הסכום בר-ההשבה של הנכס מהמועד בו הוכר ההפסד האחרון מירידת ערך.

בשנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2017 ו-2016 החברה רשמה הפסד מירידת ערך בגין החזקותיה בחברת ויומבה בסכום של כ-236 אלפי ש"ח ו-379 אלפי ש"ח בהתאמה, אשר נרשמו כחלק החברה בהפסדי חברה מוחזקת המטופלת בשיטת השווי המאזני וזאת כחלק מהתנועה של הפעילות שהופסקה (ראה ביאור 4 להלן).

כב. הטבות לעובדים

1. התחייבות בשל פנסיה ופיצויי פרישה

בהתאם לחוקי העבודה ולהסכמי העבודה בישראל ובהתאם לנוהג של הקבוצה חייבת הקבוצה בתשלום פיצויי פרישה לעובדים שיפוטרו, ובתנאים מסוימים לעובדים שיתפטרו או יפרשו מעבודתם ביוזמתם.

התחייבות הקבוצה לתשלום פיצויי פרישה חושבה על בסיס שכרם האחרון של העובדים ליום הדיווח בהתאם לחוק פיצויי פיטורין, שכן השימוש בטכניקות הערכה אקטוארית אינו משנה מהותית את עלות תשלום הפיצויים.

2. הטבות לעובדים לזמן קצר

הטבות לעובדים לטווח קצר כוללות משכורות, ימי חופשה, הבראה והפקדות לביטוח לאומי אם הן חזויות להיות מסולקות במלואן לפני 12 חודשים לאחר תום תקופת הדיווח השנתית שבה העובדים מספקים את השירותים המתייחסים. שינוי זמני לגבי העיתוי של הסילוק אינו מביא לסיווג מחדש של הטבות עובד לטווח קצר. הטבות כאמור מוכרות כהוצאה במקביל לקבלת שירותי עבודה. הפרשות בגין מחויבויות כאמור שטרם נפרעו נמדדות על בסיס שאינו מהוון.

כג. תשלום מבוסס מניות

עסקאות תשלום מבוסס מניות המסולקות באמצעות מכשירים הוניים שהתבצעו עם עובדים ועם אחרים המספקים שירותים דומים נמדדו במועד ההענקה, בהתבסס על השווי ההוגן של המכשירים ההוניים המוענקים. תנאי הבשלה, למעט תנאי שוק אינם מובאים בחשבון אמידת השווי ההוגן. סכום השווי ההוגן שנאמד כאמור, נזקף כהוצאה כנגד רישום מקביל בהון על פני התקופה בה מבשילה זכות העובדים לממש או לקבל את המכשירים ההוניים.

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כד. תקבולים על חשבון מניות שטרם הוקצו

סכומי תקבולים בגין מניות מייצגים בדוחות הכספיים המאוחדים את הזכות לקבלת מספר קבוע וידוע של מניות במסגרת הנפקת מניות הכפופות למנגנון התאמת תנאים, ומוצגים במסגרת ההון בסעיף תקבולים על חשבון מניות שטרם הוקצו.

כה. הון מניות

מניות שהונפקו על ידי החברה הוכרו במסגרת ההון בהתאם לתמורה שנתקבלה בגין, בניכוי עלויות המיוחסות במישרין להנפקה.

כו. הפסד למניה

ההפסד הבסיסי למניה, מחושב על ידי חלוקת ההפסד המיוחס לבעלי המניות הרגילות במוצא המשוכלל של מספר המניות הרגילות הקיימות במחזור במהלך התקופה (לרבות מניות שהנפקתן היתה תלויה בחלוף זמן בלבד).

לצורך חישוב ההפסד המדולל למניה, ההפסד המיוחס לבעלי המניות הרגילות והממוצע המשוכלל של המניות הרגילות הקיימות מותאמים בגין ההשפעות האפשריות של המניות הרגילות הפוטנציאליות, העשויות לנבוע מממושם של מכשירים פיננסיים המירים (לרבות מכשירים פיננסיים נגזרים המהווים התחייבות הנמדדת בשווי הוגן דרך רווח והפסד) אשר יש בגין השפעה מדללת.

חישוב ההפסד המדולל למניה הינו זהה להפסד הבסיסי למניה מאחר שהשפעתם של אופציות לניצעים, כתבי אופציות (סדרות 2 ו-3) והלוואות המירות שהנפיקה החברה הינה אנטי מדללת.

כז. הכרה בהכנסות ובעלויות

ההכנסות מוכרות בדוחות הכספיים כאשר סכום ההכנסות ניתן למדידה באופן מהימן, צפוי שההטבות הכלכליות הקשורות לעסקה יזרמו לחברה, דהיינו, כל עוד הגבייה מוערכת כצפויה והעלויות שהתהוו או יתהוו במסגרת העסקה ניתנות למדידה באופן מהימן. ההכנסות נמדדות לפי שווי הוגן של התמורה בעסקה בניכוי הנחות.

כאשר הקבוצה פועלת כספק עיקרי ונושאת בסיכונים ובתשואות הנגזרים מהעסקה, ההכנסות מוצגות על בסיס ברוטו. לעומת זאת, בעסקאות בהן הקבוצה פועלת כסוכנת או כמתווכת ולכן אינה נושאת בסיכונים ובתשואות הנגזרים מהעסקה מוצגות ההכנסות כעמלה על בסיס נטו.

עד ליום 31 במרס, 2016, הכנסות החברה התהוו בעבור חשיפות או הקלקות או מכירה של שטחי פרסום באתרי החברה (בין היתר, מודעות מתחום הדרושים המוצגות למועמדים באתר החברה). ההכנסות הוכרו על בסיס חודשי בהתבסס על דיווחים המתקבלים מהגורמים עימם התקשרה החברה בנוגע להכנסות שנבעו באותו החודש ובכפוף להסכמי חלוקת הרווחים בין הצדדים. החל מיום 31 במרס, 2016 ואילך, סכומי ההכנסות כאמור מקבלים ביטוי דרך חלק החברה בהפסדי חברה מוחזקת המטופלת בשיטת השווי המאזני וזאת כחלק מהתנועה בגין הפסד מפעילות שהופסקה (ראה ביאור 4 להלן).

עלות מכירות כוללת את עלות השירותים בגין הכנסות מפרסום.

כח. תקופת מחזור תפעולי

תקופת המחזור התפעולי של החברה הינה שנה. בהתחשב בכך, כוללים הנכסים השוטפים וההתחייבויות השוטפות פריטים המיועדים והצפויים להתממש בתוך תקופת המחזור התפעולי הרגיל של החברה.

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כט להלן תמצית תקני דיווח כספי חדשים שפורסמו וטרם נכנסו לתוקף, הרלוונטיים לפעילות הקבוצה

1. IFRS 9 - מכשירים פיננסיים

ביוני 2014 פורסמה גרסה סופית לתקן (IFRS 9 (2014)). להלן עיקרי קביעות התקן:

נכסים פיננסיים:

בהתאם לתקן, ישנן שלוש קטגוריות למדידת נכסים פיננסיים: עלות מופחתת, שווי הוגן דרך רווח והפסד ושווי הוגן דרך רווח כולל אחר. סיווג נכסים פיננסיים מתבסס על המודל העסקי של הישות לניהול נכסים פיננסיים ועל מאפייני תזרימי המזומנים החוזיים של הנכס הפיננסי. נכס פיננסי מטופל בעלות מופחתת כאשר מתקיימים במצטבר שני התנאים הבאים: המודל העסקי של החברה הינו להחזיק בנכס הפיננסי לצורך גביית תזרימי המזומנים החוזיים הצפויים לנבוע ממנו וכן, מאפייני החוזיים של הנכס הפיננסי מגדירים תזרימי מזומנים המתייחסים לתשלומי קרן וריבית, במועדים נקובים, בגין יתרת הקרן שטרם נפרעה.

כל יתר הנכסים הפיננסיים אשר לא משתייכים למודל העסקי או אשר יועדו על ידי ההנהלה כאשר ייעוד כאמור אפשרי כמפורט בתקן, יימדדו בשווי הוגן. התקן מאפשר חלופת סיווג הניתנת לבחירה במועד ההכרה לראשונה, לפיה רווחים והפסדים בגין השקעה במכשירי הון שאינם מוחזקים למסחר ייזקפו לרווח כולל אחר (OCI). בחירה כאמור הינה סופית ואינה ניתנת לשינוי בתקופות עוקבות.

התחייבויות פיננסיות:

התקן מאמץ את מרבית הדרישות הקיימות ב- IAS 39 לעניין סיווג ומדידה של התחייבויות פיננסיות למעט בנושאים המפורטים להלן: (א) שינויים בשווי הוגן של התחייבויות שיועדו למדידה בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, בגין החלק המגלם סיכון אשראי עצמי ייזקפו לרווח כולל אחר (OCI) והיתרה תיזקף לרווח או הפסד, למעט כאשר טיפול כאמור יגרום לאי התאמה חשבונאית (mismatch) ברווח או הפסד כי אז יוכרו כל השינויים בשווי ההוגן ברווח או הפסד. (ב) נגזרים המהווים התחייבויות פיננסיות, יימדדו בשווי ההוגן גם כאשר ההתחייבות קשורה למכשיר הוני לא מצוטט שלא ניתן למדוד את שווי ההוגן באופן מהימן.

גריעה:

התקן מאמץ את הדרישות הקיימות ב- IAS 39 לעניין גריעה של נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות.

חשבונאות גידור - כללי:

פרק חשבונאות הגידור בתקן מחיל שינוי מהותי באשר לתפיסה של חשבונאות גידור במטרה לספק למשתמשי הדוחות הכספיים מידע באיכות טובה יותר להבנת ניהול הסיכונים של חברות ולשקף פעילויות אלה באופן טוב יותר ואת השפעתן על הדיווח הכספי (הרחבת מכלול המכשירים המגדרים והפריטים המגודרים הכשירים לצורך יישום חשבונאות גידור וכן החלה של גישת מבוססת עקרונות לבחינת אפקטיביות של יחסי הגידור בדרך של מתן משקל לבחינה איכותנית).

ירידת ערך של נכסים פיננסיים:

התקן כולל מודל חדש להכרה בהפסדי אשראי צפויים ('expected credit loss' model) עבור מרבית נכסי החוב הפיננסיים. התקן מבחין בין שני מצבים של הכרה בהפרשה לירידת ערך: (1) מכשירים פיננסיים אשר לא חלה הידרדרות משמעותית באיכות האשראי שלהם מאז מועד ההכרה לראשונה בהם או מקרים בהם סיכון האשראי נמוך - ההפרשה שתוכר תיקח בחשבון הפסדי אשראי צפויים בתקופה של 12 חודשים לאחר מועד הדיווח, או; (2) מכשירים

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

פיננסיים אשר חלה הידרדרות משמעותית באיכות האשראי שלהם מאז מועד ההכרה לראשונה בהם ואשר סיכון האשראי בגינם אינו נמוך - ההפרשה שתוכר תביא בחשבון הפסדי אשראי הצפויים לאורך יתרת תקופת חיי המכשיר.

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כט להלן תמצית תקני דיווח כספי חדשים שפורסמו וטרם נכנסו לתוקף, הרלוונטיים לפעילות הקבוצה (המשך)

1. IFRS 9 - מכשירים פיננסיים (המשך)

התקן יחול לגבי תקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2018. התקן יישם, למפרע, למעט מספר הקלות הנוגעות לאופן היישום הראשונה. יישום מוקדם אפשרי תוך מתן גילוי לעובדה זו. באשר לאופן היישום המוקדם נקבעו מספר חלופות אפשריות. בהתאם לתקן בגרסתו הסופית מוקנית האפשרות ליישום מוקדם באופן מיידי של הטיפול החשבונאי הנוגע לסיכון אשראי עצמי בגין התחייבויות פיננסיות אשר יועדו למדידה בשווי הוגן דרך רווח או הפסד מבלי ליישם את IFRS 9 על יתר פרקיו השונים.

להערכת הנהלת החברה ליישום התקן לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

2. IFRS 15 - הכנסות מחוזים עם לקוחות

בחודש מאי 2014 פרסם ה- IASB את תקן דיווח כספי בינלאומי 15 בדבר הכנסות מחוזים עם לקוחות (IFRS 15), להלן - "התקן". התקן חל על חוזים עם לקוחות שעניינם:

- אספקה של סחורות או שירותים;
- ביצוע עבודות הקשורות לחוזי הקמה;
- הקניית זכות שימוש בקניין רוחני (intellectual property licensing).

עם כניסתו לתוקף התקן יחליף את תקן חשבונאות בינלאומי 18, *הכנסות* (IAS 18), את תקן חשבונאות בינלאומי 11, *חוזי הקמה* (IAS 11) ופרשנויות נלוות לתקנים אלו.

התקן מציג מודל יחיד וכוללני להכרה בהכנסה וקובע שתי גישות עיקריות להכרה בהכנסה לפיהן ההכנסה תוכר על פני תקופת החוזה או בנקודת זמן ספציפית וכולל חמישה שלבים לניתוח עסקאות על מנת לקבוע את עיתוי ההכרה בהכנסה ואת סכומה (זיהוי חוזה עם לקוח; זיהוי מחויבויות ביצוע נפרדות בחוזה; קביעת מחיר העסקה; הקצאת מחיר העסקה למחויבויות ביצוע נפרדות והכרה בהכנסה עם קיומה של מחויבות ביצוע).

לאחר מועד פרסום התקן פורסמו מספר תיקונים והבהרות העוסקים בסוגיות הנוגעות ליישומם ובכללן, היבטים הנוגעים לזיהוי של מחויבויות ביצוע, זיהוי של ישות כצד עיקרי או כסוכן, רישיונות שימוש לקניינים רוחניים והכנסות מתמלוגים.

התקן יחול לגבי תקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2018, או אחריו. התקן כולל מספר חלופות יישום לראשונה כדלקמן: בדרך של יישום למפרע באופן מלא, בדרך של יישום למפרע הכולל הקלות פרקטיות מסוימות כמפורט בתקן, או יישום רק בהתייחס לחוזים שטרם הושלמו לתחילת תקופת הדיווח השנתית בה התבצע היישום לראשונה (מועד המעבר) וזאת תוך זקיפת ההשפעה המצטברת של היישום לראשונה כתיאום ליתרת הפתיחה של העודפים וללא צורך בהצגה מחדש של מספרי השוואה לתקופות קודמות. יישום מוקדם אפשרי, תוך מתן גילוי.

להערכת הנהלת החברה נראה כי ליישום התקן לא צפויה השפעה מהותית על עיתוי ההכרה בהכנסה.

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

לב. להלן תמצית תקני דיווח כספי חדשים שפורסמו וטרם נכנסו לתוקף, הרלוונטיים לפעילות הקבוצה (המשך)

3. IFRS 16 - חכירות

בחודש ינואר 2016 פרסם ה- IASB את תקן דיווח כספי בינלאומי 16, חכירות (IFRS 16, להלן - "התקן"). התקן קובע את הטיפול החשבונאי (הכרה, מדידה, הצגה וגילוי) בהסכמי חכירה בספרי החוכר ובספרי המחכיר.

התקן יחייב לראשונה חוכרים להציג על פני הדוחות על המצב הכספי/המאזנים עסקאות חכירה תפעוליות באמצעות הכרה בנכס המשקף "זכות שימוש" (Right-of-use) ומנגד להכיר בהתחייבות בגין חכירה (Lease liability). עם זאת, התקן מקנה הקלה באשר לחכירות לטווח קצר וחכירות של פריטים בעל ערך כספי נמוך.

דרישות התקן בהתייחס לטיפול החשבונאי בעסקאות חכירה בדוחות הכספיים של מחכיר הינן זהות בעיקרן לעקרונות תקן חשבונאות בינלאומי 17, חכירות (IAS 17).

עם כניסתו לתוקף התקן יחליף את IAS 17 וכן שלושה פרסומי פרשנות העוסקים בנושא חכירות.

התקן יחול לגבי תקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2019 או אחריו. יישום מוקדם אפשרי בהתייחס לישויות שתבחרנה ליישם את תקן דיווח כספי בינלאומי 15 בדבר הכנסה מחוזים עם לקוחות (IFRS 15) בד בבד עם יישום התקן או קודם ליישומו.

ישות חוכרת רשאית ליישם את התקן למפרע לכל תקופות הדיווח הקודמות המוצגות או למפרע תוך זקיפת ההשפעה המצטברת של היישום לראשונה במועד הישום לראשונה (1 בינואר 2018) ליתרת הפתיחה של עודפים לאותו מועד וזאת ללא צורך בהצגה מחדש של מידע השוואתי לתקופות קודמות. ישות מחכירה תיישם את התקן, בדרך כלל, ממועד הישום לראשונה ואילך ללא תיאומים עבור חכירות קיימות.

להערכת החברה, ליישום התקן לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 3 - אומדנים ושיקולי דעת חשבונאיים משמעותיים

האומדנים וההנחות החשבונאיים המשמשים בעריכת הדוחות הכספיים נבחנים באופן שוטף ומתבססים על ניסיון העבר וגורמים אחרים, לרבות אירועים עתידיים אשר התרחשותם צפויה במידה סבירה לאור הנסיבות הקיימות. הקבוצה מבצעת אומדנים והנחות לגבי התרחשויות עתידיות. מעצם טבעם, נדיר שאומדנים חשבונאיים אלה יהיו זהים לתוצאות בפועל. האומדנים וההנחות אשר מגלמים את החשיפה הגבוהה ביותר לשינויים מהותיים בסכום של נכסים והתחייבויות בשנת הכספים העוקבת, מפורטים להלן:

א. מדידת שווי הוגן

שווי הוגן לצרכי מדידה וגילוי בדוחות הכספיים מבוסס על המחיר שהיה מתקבל ממכירת נכס או שהיה משולם להעברת התחייבות בעסקה רגילה בין משתתפים בשוק במועד המדידה (דהיינו, 'מחיר יציאה' (exit price)). מדידת שווי הוגן הינה מדידה מבוססת שוק, ומביאה בחשבון מאפיינים של הנכס או של ההתחייבות אם משתתפים בשוק היו מביאים בחשבון בעת תמחור הנכס או ההתחייבות במועד המדידה. מדידת שווי הוגן מניחה שהעסקה למכירת הנכס או להעברת התחייבות מתרחשת בשוק העיקרי של הנכס או של ההתחייבות (השוק בעל נפח ורמת הפעילות הגדולים ביותר) ובהיעדרו, בשוק הכדאי ביותר עבור הנכס או ההתחייבות.

טכניקות ההערכה המיושמות כאמור בקבוצה כוללות מודל לתמחור שווי הוגן של כתבי אופציות (דוגמת מודל בלק ושולס והמודל הבינומי) וזאת כחלק מיישום גישת ההכנסה (Income approach).

עיקר ההשפעות וההשלכות על מצבה הכספי ועל תוצאות הפעילות של הקבוצה בגין מדידת שווי הוגן של מכשירים פיננסיים נגזרים היו במהלך השנים 2013-2016.

ב. מדרג שווי הוגן

מדידת שווי ההוגן מתבצעת תוך שימוש במדרג שווי הוגן המשקף את מהות הנתונים ששימשו בביצוע מדידת השווי ההוגן וזאת תוך מקסום השימוש בנתונים רלוונטיים הניתנים לצפייה ומזעור השימוש בנתונים שאינם ניתנים לצפייה. מדרג השווי ההוגן מבוסס על שלוש הרמות הבאות:

רמה 1 - מחירים מצוטטים (לא מתואמים) בשווקים פעילים עבור נכסים זהים או התחייבויות זהות;

רמה 2 - נתונים שאינם מחירים מצוטטים שנכללו ברמה 1 לעיל, אשר ניתנים לצפייה לגבי הנכס או ההתחייבות, במישורין (כלומר כציטוטי מחירים) או בעקיפין (כלומר נגזרים ממחירים מצוטטים);

רמה 3 - נתונים לגבי הנכס או ההתחייבות שאינם מבוססים על מידע שוק ניתן לצפייה (נתונים שאינם ניתנים לצפייה).

במקרים בהם הנתונים המשמשים במדידה עשויים להיות מסווגים בתוך רמות שונות של מדרג השווי ההוגן, אזי מדידת השווי ההוגן מסווגת בכללותה באותה רמה של מדרג השווי ההוגן כרמה הנמוכה ביותר של הנתון שהוא משמעותי למדידה בכללותה.

באמידת שווי הוגן מניחה ההנהלה הנחות שונות ומפעילה שיקול דעת, בין היתר, בבחירת טכניקת הערכת השווי, קביעת ההנחות אשר משתתפי שוק היו מביאים בחשבון בעת תמחור נכס או התחייבות לרבות קביעת השימוש המיטבי בנכס לא פיננסי ובסיווג מדידת השווי ההוגן במדרג השווי ההוגן.

ג. שווי הוגן של מכשירים פיננסיים נגזרים (לרבות נגזר משובץ)

שוויים ההוגן של מכשירים פיננסיים נגזרים, אשר אינם נסחרים בשוק פעיל (כתבי אופציה לסוגיהם הניתנים להמרה למניות וכן בעבר, התחייבות להנפקת מניות הכפופות למנגנון התאמת תנאים וכן נגזר משובץ בגין הלוואה המירה) נקבע באמצעות שימוש בשיטות להערכת אופציות דוגמת מודל בלק אנד שולס והמודל הבינומי. החברה מפעילה שיקול דעת, לצורך בחירת שיטות הערכה שונות ולצורך הנחת הנחות, המבוססות בעיקרן על נקודת מבט של משתתפי שוק במועד המדידה בתנאי שוק נוכחיים. הנחות כאמור כוללות בין היתר וככל שרלוונטי, את המחיר

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

השוטף של מניות החברה, שונות מחיר המניה, הריבית חסרת הסיכון ואורך החיים הצפוי של כתב האופציה, וכל זאת תוך התחשבות במאפיינים הייחודיים למכשירים הפיננסיים שהונפקו. למידע נוסף בדבר שווי הוגן של מכשירים פיננסיים, ראה ביאור 12ג' להלן.

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 3 - אומדנים ושיקולי דעת חשבונאיים משמעותיים (המשך)

ד. ירידת ערך השקעה בחברה מוחזקת

לאחר יישום שיטת השווי המאזני השקעה בחברת מוחזקת (Viumbe), בוחנת הנהלת הקבוצה קיומן של ראיות אובייקטיביות לירידת ערך של ההשקעה בחברה המוחזקת. במסגרת בחינת הראיות כאמור, בוחנת החברה/הקבוצה, בין היתר, את תחזיותיה העסקיות של Viumbe וכן את מאפייני רמת הסיכון שלה (ובתוך כך, תוך התחשבות באופן מימון פעילותה ובמאפייני השוק המקומי בו היא פועלת). למידע נוסף בדבר ירידת ערך השקעה בחזרה מוחזקת, ראה ביאור 7' להלן.

ה. הכרה בהכנסה

במקרים בהם הקבוצה פועלת כספק עיקרי ונושאת בסיכונים ובתשואות הנגזרים מהעסקה (כאשר בין השאר, לקבוצה האחריות והמחויבות העיקרית בעסקאות מול לקוחות וכן קיים שיקול דעת בקביעת המחירים המפורטים בהסכמים מול לקוחות) אזי הכנסותיה מוצגות על בסיס ברוטו. לעומת זאת במקרים בהם הקבוצה פועלת כסוכנת או כמתווכת מבלי לשאת בסיכונים ובתשואות כאמור, אזי הכנסותיה מוצגות על בסיס נטו.

החל מיום 31 במרס, 2016 ואילך, סכומי ההכנסות כאמור מקבלים ביטוי דרך חלק החברה בהפסדי חברה מוחזקת המטופלת בשיטת השווי המאזני וזאת כחלק מהתנועה בגין הפסד מפעילות שהופסקה בדוחות על ההפסד הכולל.

ביאור 4 - פעילות שהופסקה - מכירת חברה מוחזקת

א. ביום 31 באוגוסט, 2017 (להלן - "מועד הסכם המכר"), התקשרה החברה עם ליטרלי בהסכם למכירת 100% מזכויות הבעלות ב-Viumbe (להלן - "הסכם המכר") בתמורה לסך של כ- 1,294 אלפי דולר, אשר תקווז מקרן הלוואה אשר ליטרלי העמידה לחברה בסך 1,500 אלפי דולר (ראה ביאור 9' להלן) ולמועד הסכם המכר הסתכמה בסך של כ- 1,407 אלפי דולר. כמובא בביאור 7' להלן, נקבע בין הצדדים כי ליטרלי הייתה זכאית ל-51% מזכויות הבעלות ב-Viumbe (במקום חלוקת ההכנסות מפרסום) וכן הייתה זכאית להשתתפות בתמורה שתקבל בעסקה למכירת הזכויות בחברה המוחזקת כך שבמידה וברצונה לממש את זכותה לקבל את זכויות הבעלות כאמור, אזי מחיר הרכישה בעסקה יקווז כנגד מלוא יתרת הלוואה שטרם נפרעה בידי החברה. לפיכך, עם חתימת הסכם המכר וקיומו מחיר הרכישה כנגד סכום הלוואה, כל ההסכמים בין החברה לבין ליטרלי הגיעו לסיומם ולאף אחד מהצדדים לא יכולה לקום טענה כנגד משנהו ביחס ל-Viumbe ו/או להסכמים בין הצדדים.

ב. בנוסף וכחלק מהסכם המכר, ביום 29 באוגוסט, 2017, חתמה החברה על הסכם השקעה עם ליטרלי אשר הינה גם בעלת עניין בחברה לאותו מועד. בהתאם להסכם ההשקעה, הוקצו לליטרלי 716,000 מניות רגילות ללא ערך נקוב של החברה בתמורה להשקעה בסך של כ- 423 אלפי ש"ח (כ- 124 אלפי דולר). המניות שנקבע כי יוקצו לליטרלי יהיו חסומות בהתאם לכללי החסימה של הבורסה. ייעוד סכום ההשקעה הינו למימון מלוא הסכום אשר החברה תעמיד ל-Viumbe בקשר עם הסדר הפשרה בתביעה שהוגשה באר"ב כנגד Viumbe (ראה ביאור 17' יד' לעיל).

הקצאת המניות ורישומן למסחר כפופים לקבלת על האישורים הנדרשים על פי כל דין, ובכלל זה אישור הבורסה לניירות ערך בתל אביב. ביום 28 בנובמבר, 2018, הוקצו המניות לעיל לליטרלי ואושרו לרישום למסחר.

לאור האמור לעיל, כתוצאה מהסכם המכר כאמור נבעה לחברה הוצאה של כ-11 אלפי דולר אשר נרשמה בהוצאות אחרות בדוח על ההפסד הכולל וזאת כחלק מהתנועה בגין הפסד מפעילות שהופסקה.

לאור מימושה של Viumbe ולאור העובדה כי החברה הנמכרת היוותה מגזר פעילות, הוצגו מחדש מספרי ההשוואה בדוחות על ההפסד הכולל בדוחות על תזרימי המזומנים על מנת לשקף את הפעילות שהופסקה בנפרד מהפעילות הנמשכת.

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 4 - פעילות שהופסקה - מכירת חברה מוחזקת (המשך)

ג. תמצית הנתונים הכספיים של הפעילות שהופסקה :

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2015	2016	2017	
אלפי דולר			
3,118	531	-	הכנסות
(1,140)	(231)	-	עלות המכירות
(239)	(106)	-	הוצאות מחקר ופיתוח
(555)	(172)	-	הוצאות מכירה ושיווק
(611)	(150)	-	הוצאות הנהלה וכלליות
-	(379)	(347)	הוצאות אחרות
-	204	-	רווח מאיבוד שליטה בחברה מאוחדת
573	(303)	(347)	רווח (הפסד) מפעולות רגילות
-	-	-	הכנסות מימון
(2)	-	-	הוצאות מימון
(2)	-	-	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
-	(261)	(487)	חלק החברה בהפסדי חברת מוחזקת המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
571	(564)	(834)	רווח (הפסד) לפני מיסים על הכנסה
22	5	-	הכנסות מיסים על הכנסה
593	(559)	(834)	רווח (הפסד) כולל לשנה

ביאור 5 - מזומנים ושווי מזומנים

הרכב:

ליום 31 בדצמבר		
2016	2017	
אלפי דולר		
37	440	מזומנים בתאגיד בנקאי (*)
37	440	

(*) יתרת המזומנים בתאגיד בנקאי הינם נושאים ריבית בגין הפקדה יומית/שבועית.

(**) בדבר תנאי הצמדה של יתרות כספיות - ראה ביאור 12 ד' להלן.

ביאור 6 - חייבים ויתרות חובה

הרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2016	2017
אלפי דולר	

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

5	65	מוסדות ממשלתיים
-	6	אחרים
5	71	

ביאור 7 - השקעה בחברות מוחזקות

א. חברות בנות

1. להלן רשימת חברות בנות:

שם החברה	מדינת התאגדות	פעילות עיקרית	ליום 31 בדצמבר 2017 מניות המקנות זכויות בעלות לרווחים %	ליום 31 בדצמבר 2016 מניות המקנות זכויות בעלות לרווחים %	סך היקף ההשקעה במוחזקות אלפי דולר
ג'ובוקיט טכנולוגיות בע"מ	ישראל	פיתוח טכנולוגיה-תוכנה ואינטרנט	100	100	(3,791)
Viumbe, LLC (*)	ארה"ב	בעלות על אתרי שיתוף תוכן אינטרנטי	-	-	2,117

(*) ביום 31 במרס, 2016, איבדה החברה את השליטה ב-Viumbe והחל מאותו מועד מוצגת Viumbe כהשקעה המטופלת בשיטת השווי המאזני (ראה ביאור 7' להלן). ביום 31 באוגוסט, 2017, נמכרה מלוא האחזקה של החברה ב-Viumbe תמורת פירעון ההלוואה לליטרלי (ראה ביאור 4' לעיל).

2. תנאי הלוואות:

ליום 31 בדצמבר
2016 2017
אלפי דולר

3,766	4,426	הלוואות שניתנו לג'ובוקיט טכנולוגיות בע"מ (*)
-------	-------	--

(*) ההלוואות נושאות ריבית שנתית בשיעור האמור בסעיף 3' לפקודת מס הכנסה (בשיעור של כ- 2.56% בשנים 2016-2017 בהתאמה). מועד פירעון טרם נקבע.

3. הסכם דמי ניהול:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
2015 2016 2017
אלפי דולר

273	126	-	הכנסות מדמי ניהול (*)
-----	-----	---	-----------------------

(*) על פי הסכם ניהול בין הצדדים, תספק החברה לחברת הבת ג'ובוקיט טכנולוגיות, שירותי משרד והנהלה. בתמורה לדמי הניהול תקבל החברה מחברת הבת סכום השווה להוצאות בפועל של השירותים בתוספת מרווח של 10%. הסכם זה בוטל ביום 30 במרס, 2016 ואין חיובים בגין דמי ניהול החל ממועד זה.

ב. השקעה ואיבוד שליטה בחברה מוחזקת

ביום 7 באפריל, 2014, (להלן - "מועד ההשלמה"), השלימה החברה רכישה של 100% מהון המניות של חברת Viumbe אשר בבעלותה שלושה אתרי אינטרנט, כאשר אתר האינטרנט המרכזי ביניהם מהווה אתר מוביל בתחום שיתוף תוכן ווידאו ומתאפיין בתנועת רשת ניכרת בארה"ב וקנדה. במועד ההשלמה ובתמורה לתשלום סך כולל של

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

2,500 אלפי דולר, החברה המוכרת New Earthshell Corporation (להלן - "המוכרת") העבירה לחברה את מלוא המניות המונפקות והנפרעות של חברת Viumbe כאשר הן חופשיות ונקיות מכל שעבוד ו/או זכויות צד ג' כלשהו. מימון העסקה כאמור נעשה בחלקו בדרך של קבלת הלוואה מהמוכרת.

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 7 - השקעה בחברות מוחזקות (המשך)

ב. השקעה ואיבוד שליטה בחברה מוחזקת (המשך)

ביום 31 במרס, 2016, הושלמה עסקה בין החברה, Viumbe וחברת ליטרלי מדיה בע"מ (לשעבר מיינדאד מדיה בע"מ) (להלן - "ליטרלי"), אשר על-פיה נקבע כי ליטרלי תעמיד הלוואה לחברה בסך של כ- 1.5 מיליון דולר (להלן - "ההלוואה") על מנת לפרוע את הלוואת המוכרת (להלן - "העסקה"). ההלוואה נושאת ריבית שנתית בגובה 6% אשר ישולמו על בסיס חודשי, בתוספת מע"מ. מועדי הפירעון של ההלוואה בחלקים זהים יהיו כדלקמן: (1) בחלוף 18 חודשים ממועד השלמת ההסכם, (2) במועד פירעון יתרת ההלוואה יהיה בחלוף 24 חודשים ממועד השלמת ההסכם. כמו כן, נקבע כי החברה תהיה רשאית לבצע פירעון מוקדם של ההלוואה לפי בחירתה. בנוסף, ליטרלי תהיה רשאית להמיר את ההלוואה למניות של החברה בכל אחד ממועדי פירעון ההלוואה, לפי מחיר למניה השווה ל- 300% מהמחיר הממוצע של המניה בבורסה במהלך 30 ימי המסחר שקדמו למועד השלמת ההסכם, כמצוין לעיל. הנפקת המניות שינבעו מהפרה פוטנציאלית ורישומן למסחר כפופה לאישור הבורסה.

כמו כן, כללה העסקה את המאפיינים הבאים:

א. ליטרלי שילמה לחברה סך של 20 אלפי דולר בתמורה לאופציה לרכוש את זכויות הבעלות של החברה ב-Viumbe, לפי שווי מוסכם של כ- 29,600 אלפי דולר בתוך 12 חודשים ממועד ההשלמה (כך שסך התמורה הכוללת שהועברה לחברה עמד על סך של כ-1.52 מיליון דולר).

ב. נרשמו לטובת ליטרלי שעבודים על זכויות הבעלות של החברה ב-Viumbe וכל נכסיה של Viumbe, להבטחת החזר הלוואה כאמור.

ג. נקבע כי מיינדאד זכאית למנות שני מנהלים מטעמה למועצת המנהלים של Viumbe והחברה תהא זכאית למנות מנהל אחד; מועצת המנהלים תהא רשאית להגדיל את מספר חבריה לשבעה, ובמקרה כאמור החברה תמנה מנהל אחד, ליטרלי תמנה ארבעה מנהלים ובנוסף ימונו שני מנהלים בלתי תלויים. זכויות החתימה ב-Viumbe ייקבעו בהתאם להחלטת מועצת המנהלים של Viumbe.

ד. תוקנו הוראות הסכם הנציגות מיום 2 ביוני 2015, ביחס לניהול שטחי הפרסום באתרי האינטרנט שבבעלות Viumbe על ידי ליטרלי, על מנת לשקף את הוראות ההסכם.

ה. נחתם הסכם שירותים עם ליטרלי ביחס למינוי של מר יעקב ניזרי לתפקיד יו"ר מועצת המנהלים של Viumbe תמורת שירותי היו"ר כאמור, ליטרלי תהא זכאית ל- 1% נוסף מהתמורה שתתקבל על ידי החברה ו/או Viumbe בעסקה למכירת הזכויות ב-Viumbe ו/או באתרים שבבעלותה, מעבר ל-50% מהתמורה שליטרלי זכאית לקבל בהתאם להסכם הנציגות. בנוסף ליטרלי תהא זכאית ל- 1% נוסף מזכויות הבעלות ב-Viumbe, מעבר ל-50% מהזכויות ב-Viumbe אשר ליטרלי זכאית לקבל בהתאם להסכם הנציגות, במקום חלוקת ההכנסות מפרסום והזכות להשתתפות בתמורה שתתקבל בעסקה למכירת הזכויות ב-Viumbe וזאת ככל שליטרלי תודיע על רצונה לממש את זכותה לקבל 50% מזכויות הבעלות ב-Viumbe כאמור לעיל, בהתאם להוראות הסכם הנציגות.

כמו כן נקבע באותה העת כי, Viumbe לא תקבל החלטות ללא אישור המנהל שמונה מטעם החברה במספר נושאים, לרבות שינוי מדיניות חלוקת הדיבידנד, נטילת ההתחייבויות מעבר למפורט בהסכם, הנפקת זכויות בעלות או זכויות המירות, שינוי תנאי הסכם הנציגות, מכירה, שעבוד או מתן זכויות בלעדיות באתרי האינטרנט והקניין הרוחני של Viumbe, התקשרות בעסקת בעלי עניין, ובלבד שבמקרה בו מועצת המנהלים תגדל ל-7 חברים כאמור, ההחלטה תתקבל ברוב מקרב המנהל שמונה על ידי החברה והמנהלים הבלתי תלויים, כניסה לתחומי פעילות מחוץ לתחום האינטרנט, פירוק או מיזוג Viumbe ושינוי מסמכי היסוד של Viumbe.

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

בנוסף, לכל אחד מהצדדים הוקנתה דאז זכות לבצע מכירה כפויה של Viumbe או אתרי האינטרנט שבבעלותה לפי שווי של 12,000 אלפי דולר ומעלה.

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 7 - השקעה בחברות מוחזקות (המשך)

ב. השקעה ואיבוד שליטה בחברה מוחזקת (המשך)

בתום חודש מרס 2016 וכתנאי מתלה להשלמת העסקה כאמור, חתמה החברה על הסכם פשרה עם החברה המוכרת בדבר פירעון מוקדם של הלוואה המוכרת בסך של כ- 1.55 מיליון דולר, כנגד סילוק סופי, מלא ומוחלט של כל טענות ודרישות הצדדים ודחייתה של התביעה אשר הוגשה על ידי המוכרת כנגד החברה, Viumbe וכנגד מר רפי שקולניק (מנכ"ל החברה לשעבר) (ראה גם ביאור 13 ב' להלן). במסגרת השלמת העסקה, שוחררו השעבודים אשר נרשמו לטובת המוכרת על הנכסים ועל הון המניות של Viumbe, לרבות הודעה לבית המשפט על דחיית התביעה. כפועל יוצא, נגרעה מהספרים התחייבות פיננסית (חלות שוטפת של הלוואה לזמן ארוך) בסך של כ- 1,680 אלפי ש"ח והוכר רווח בסך של כ- 130 אלפי ש"ח אשר סווג בתקופת הדוח במסגרת סעיף הכנסות מימון בתמצית דוחות מאוחדים על ההפסד הכולל.

בהתאם לאמור, נכון ליום 31 במרס, 2016, החברה איבדה את השליטה ב-Viumbe בהתאם לעקרונות תקן דיווח כספי בינלאומי 10, דוחות כספיים מאוחדים (IFRS 10), זאת לאור הקניית רוב לליטרלי בהרכב מועצת המנהלים של Viumbe כמצוין לעיל, וכנגזר מכך היותה בעלת כוח השפעה וחשיפה או זכויות לתשואות משתנות הנובעות מההחזקה ב-Viumbe. לפיכך, החל ממועד זה הדוחות הכספיים של Viumbe, לא אוחדו עם הדוחות הכספיים של החברה והשקעתה ב-Viumbe הוצגה כהשקעה המטופלת בהתאם לשיטת השווי המאזני.

החברה הכירה בהשקעה כאמור שנתרה לה ב-Viumbe על פי שווי ההוגן, כאשר לשם יישום שיטת השווי המאזני ממועד הפסקת האיחוד כאמור, החברה מדדה את חלקה בנכסים ובהתחייבויות הניתנים לזיהוי של Viumbe במועד הפסקת האיחוד באמצעות מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי. במסגרת זאת, הוערך שווי ההוגן של הנכסים המוחשיים, הנכסים הבלתי מוחשיים (למעט מוניטין) וההתחייבויות של Viumbe ליום 31 במרס, 2016. ההפרש בין השווי ההוגן של ההשקעה בסך של כ- 2,757 אלפי דולר לבין יתרת סך הנכסים וההתחייבויות של Viumbe ליום 31 במרס, 2016 הוכר כרווח מאיבוד שליטה בחברה מאוחדת בסך של כ- 204 אלפי דולר. כמו כן, ההפרש בין השווי ההוגן כאמור של ההשקעה שנתרה ב-Viumbe במועד הפסקת האיחוד לבין חלקה של החברה בשווי ההוגן של הנכסים וההתחייבויות הניתנים לזיהוי של Viumbe למועד זה לרבות נכסים בלתי מוחשיים שזוהו הכוללים אתרי אינטרנט ושם מסחרי, בניכוי התחייבויות למיסים נדחים, היווה מוניטין כחלק מחשבון ההשקעה שהיה לחברה ב-Viumbe.

בהתייחס לרכיבי התמורה שנתקבלה מליטרלי כאמור בסך כולל של 1.52 מיליון דולר (מתוכה סך של 1.5 מיליון דולר היווה הלוואה המירה), העסקה גילמה הלכה למעשה חבילת ניירות ערך אשר כללה ביטול מספר מכשירים פיננסיים אשר התהוו בהסכם ההשקעה וניהול הפרסום בין הצדדים בחודש יוני 2015 והנפקת מספר מכשירים פיננסיים חדשים, לרבות מרכיב החוב שנטלה החברה מליטרלי.

נוסף על רכיב החוב ועל רכיב ההמרה הגלום במסגרתו, חלף אופציות א', ב' ו-ג' (אופציות אשר הקנו זכויות שונות בגין רכישת Viumbe, מכירתה או מכירת האתרים שבבעלותה) התהוו בעסקה בין הצדדים רכיבי האופציות הבאים:

- אופציה א' - אופציית הרכש שהוענקה לליטרלי תמורת 20 אלפי דולר לרכוש את זכויות הבעלות של Viumbe לפי שווי מוסכם של 29,600 אלפי דולר בתוך 12 חודשים ממועד השלמה העסקה.
- אופציה ב' - החל ממועד חתימת ההסכם, ליטרלי תהיה זכאית ל- 51% מהתמורה שתתקבל על-ידי החברה ו/או Viumbe בעסקה למכירת הזכויות ב-Viumbe ו/או באתרים שבבעלותה (זאת חלף אופציה שהייתה עד למועד ההסכם החדש בין הצדדים להקניית 50% מהתמורה בגין מכירה כאמור, כאשר רכיב האופציה החדש מגלם בחובו גם 1% נוסף בהשוואה למתווה המקורי וזאת בגין שירותיו של יעקב ניזרי כיו"ר מועצת המנהלים של Viumbe).
- אופציה ג' - המקנה לליטרלי זכות לפיה היא רשאית להודיע לחברה בכל עת על

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

רצונה לקבל 51% מהזכויות הבעלות ב-Viumbe תוך סיום הסדר חלוקת ההכנסות בין הצדדים כפי שהיה עד כה (כנקבע במסגרת הסכם ניהול הפרסום).

ביאור 7 - השקעה בחברות מוחזקות (המשך)

ב. השקעה ואיבוד שליטה בחברה מוחזקת (המשך)

במסגרת עבודת הערכת שווי אשר התבצעה על ידי מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי ליום העסקה, אשר במסגרתה נלקחו בחשבון מתווה ההסכם בין החברה לליטרלי, וכנגזר מכך קיומם של תרחישים שונים והנחות ההנהלה, נקבע כי השווי ההוגן של רכיבי אופציות א' ו-ג' כמתואר לעיל הינו זניח. לפיכך, ובדומה לאופן ייחוס רכיבי תמורה בהנפקת חבילת ניירות ערך, סך התמורה שנתקבלה בידי החברה הוקצתה תחילה לרכיבים המהווים התחייבות פיננסית הנמדדת לראשונה בשווי הוגן ובתקופות דיווח עתידיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 39 (IAS 39) (רכיב אופציה ב') וכן רכיב ההמרה הגלום בהלוואה, אשר היווה נגזר פיננסי מאחר וכמות המניות שתתקבלנה בידי ליטרלי בהמרה אינו ידוע (זאת היות ומחיר המימוש נקוב בשי"ח ולא בדולר שהינו מטבע הפעילות של הקבוצה), ולבסוף הוקצה הערך השירי לרכיב החוב סטרייט.

בהתאם לאמור לעיל, פירוט מרכיבי תמורת ההלוואה שהתקבלה מליטרלי (לרבות סך של כ- 20 אלפי דולר שהתקבל בגין אופציית רכש שהוענקה לליטרלי) אשר פוצלה על ידי מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי ליום 31 במרס, 2016 שהינם כדלקמן:

שווי הוגן אלפי דולר	
(155)	התחייבות בגין נגזר פיננסי - ערך תוספתי (ראה לעיל)
28	התחייבות בגין מרכיב המרה של הלוואה
1,647	הלוואה לזמן ארוך - שייר
<u>1,520</u>	סך התמורה

אומדן השווי ההוגן של רכיב אופציה ב' וכן של מרכיב ההמרה חושב בידי מעריך השווי כאמור באמצעות המודל הבינומי ומודל בלק אנד שולס, בהתאמה.

בנוסף, וכחלק מהעסקה כמתואר לעיל נקבע כי Viumbe תכריז ותשלם מידי שנה כדיבידנד לפחות 50% מהרווחים הניתנים לחלוקה, בניכוי דמי ניהול ותשלומים ששולמו לבעלי זכויות הבעלות בה. עד לפירעון ההלוואה, כל סכום דיבידנד ו/או דמי ניהול כאמור שישולם לחברה, ישמש לצורך פירעון ההלוואה. בהתאם לכך, ביום 27 במרס, 2016 הכריזה Viumbe על דיבידנד בסך ברוטו של כ- 140 אלפי דולר (סך נטו של כ- 122 אלפי דולר לאחר ניכוי מס במקור), אשר שולם בחודש אפריל 2016 לליטרלי כהחזר חלקי על חשבון ההלוואה הנ"ל כתשלום מוקדם וזאת טרם מועד הפירעון הראשון של ההלוואה.

ביום 31 באוגוסט, 2017, נמכרה מלוא החזקה של החברה ב-Viumbe תמורת פירעון ההלוואה לליטרלי (ראה ביאור 4' להלן).

במהלך שנת 2016 חלה ירידה בהיקף הכנסותיה של Viumbe אשר העמיקה במהלך הרבעון האחרון של השנה. סך הכנסותיה של Viumbe לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016 הסתכמו לסך 2,506 אלפי דולר (ליום 31 בדצמבר 2015, סך של 2,903 אלפי דולר). הירידה בהיקף הכנסות בהשוואה לתחזית החברה בתקופות דיווח קודמות כאמור נבעה משני גורמים עיקריים:

א. החלפת גרסת האינטרנט של אתר Viumbe אשר נמשכה מספר חודשים ובמהלכה חל שינוי בהתנהגות גולשי האתר, היבט אשר הביאה לנסיגה בגובה ההכנסות שהוכרו.

ב. ירידה בהיקף המשתמשים ברשת הפייסבוק המופנים ישירות לאתר האינטרנט של Viumbe, זאת כחלק משינוי תפיסתי בהעברת תכנים ברשת החברתית אשר התהווה במהלך השנה.

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 7 - השקעה בחברות מוחזקות (המשך)

ב. השקעה ואיבוד שליטה בחברה מוחזקת (המשך)

החברה קבעה כי היבטים אלו מהווים סימנים העשויים להצביע על ירידת ערך אפשרית ולפיכך עולה הצורך בחישוב סכום בר ההשבה של ההשקעה בחברה כלולה. לאור האמור, ליום 31 בדצמבר, 2016 התבצע חישוב של סכום בר ההשבה של ההשקעה בכללותה באמצעות הערכת שווי שהתקבלה ממעריך שווי חיצוני בלתי תלוי. אומדן הסכום בר ההשבה התבסס על תחזיות תזרימי מזומנים מהוונים (יישום גישת ההכנסה) תוך שימוש בשיעור היוון המאפיין את רמת הסיכון של Viumbe (לרבות תוך התחשבות באופן מימון Viumbe ובמאפייני השוק המקומי בו הינה פועלת), כל זאת בהתבסס על מדידה אשר להערכת ההנהלה הינה משקפת את ההנחות השונות שמשותפות שוק היו מביאים בחשבון במדידת שווי הוגן. המדידה כאמור סווגה ברמה 3 במדרג השווי ההוגן.

להלן תמצית של הנחות המפתח ששימשו בקביעת סכום בר ההשבה:

- תחזית הכנסות של Viumbe התבססה על ביצועיה ההיסטוריים תוך נטרול היבטים חד פעמיים באופיים, ולאחר התחשבות בהנחות עדכניות לגבי שיעורי צמיחה החזויים.
- שיעור ההיוון התבסס, בין היתר, על רמת הסיכון של פעילות Viumbe (לרבות בהתבסס על ביצועים היסטוריים של חברות הפועלות בתחום פעילותה של Viumbe, בהתבסס על שיעור התשואה של אגרות חוב שהנפיקו חברות בגודל דומה הפועלות בענף בו היא פועלת, פרמיית הסיכון של השוק בארה"ב והתאמות נוספות שבוצעו לחישוב שיעור התשואה).
- ליום 31 בדצמבר, 2016 ההנחות העיקריות אשר שימשו בחישוב סכום בר ההשבה הן כדלקמן:

%	
2	שיעור צמיחה פרמננטי
20.44	שיעור היוון לפני מס

בהתבסס על החישוב לעיל, ליום 31 בדצמבר, 2016 הכירה החברה בהפסד מירידת ערך בסך 379 אלפי דולר שנכלל במסגרת סעיף הוצאות אחרות בדוחות המאוחדים על ההפסד הכולל.

בהמשך לכך, מגמת ירידה בהיקף הכנסותיה של Viumbe גם במהלך 2017 החברה קבעה כי המשך הירידה בהכנסות Viumbe מהווה סימן העשוי להצביע על ירידת ערך נוספת שיש להכיר בה בתקופת הדוח ולפיכך קיים הצורך בחישוב סכום בר השבה של ההשקעה בחברה כלולה.

לאור האמור לעיל הכירה החברה בשנת 2017 בהפסד מירידת ערך בסך של כ- 336 אלפי דולר שנכלל במסגרת סעיף הוצאות אחרות במסגרת הדוח על

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 8 - רכוש קבוע

א. הרכב ותנועה:

סה"כ	מחשבים וציוד היקפי אלפי דולר	ריהוט וציוד משרדי
52	40	12
1	1	-
53	41	12
37	30	7
3	2	1
40	32	8
13	9	4
306	280	26
5	5	-
(259)	(245)	(14)
52	40	12
251	236	15
4	3	1
(218)	(209)	(9)
37	30	7
15	10	5

עלות

ליום 1 בינואר 2017
תוספות במהלך השנה
ליום 31 בדצמבר 2017

פחת שנצבר

ליום 1 בינואר 2017
תוספות במהלך השנה
ליום 31 בדצמבר 2017

עלות מופחתת

ליום 31 בדצמבר 2017

עלות

ליום 1 בינואר 2016
תוספות במהלך השנה
יציאה מאיחוד (*)
ליום 31 בדצמבר 2016

פחת שנצבר

ליום 1 בינואר 2016
תוספות במהלך השנה
יציאה מאיחוד (*)
ליום 31 בדצמבר 2016

עלות מופחתת

ליום 31 בדצמבר 2016

ב. תקופת הפחת ושיטת הפחת

באשר לתקופת הפחת ושיטת הפחת של רכוש קבוע, ראה ביאור 2' לעיל.

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 9 - הלוואות

א. בהמשך לאמור בביאור 7 לעיל, ביום 31 במרס, 2016, ליטרלי העמידה לחברה הלוואה בסך של כ- 1.5 מיליון דולר (להלן - "ההלוואה") אשר נשאה ריבית שנתית בגובה 6% אשר נקבע כי תשלום על בסיס חודשי, בתוספת מע"מ. מועדי הפירעון של ההלוואה בחלקים זהים יהיו כדלקמן: (1) בחלוף 18 חודשים ממועד השלמת ההסכם, (2) במועד פירעון יתרת ההלוואה יהיה בחלוף 24 חודשים ממועד השלמת ההסכם. כמו כן, נקבע כי החברה תהיה רשאית לבצע פירעון מוקדם של ההלוואה לפי בחירתה. בנוסף, ליטרלי רשאית היתה להמיר את ההלוואה למניות של החברה בכל אחד ממועדי פירעון ההלוואה, לפי מחיר למניה השווה ל-300% מהמחיר הממוצע של המניה בבורסה במהלך 30 ימי המסחר שקדמו למועד השלמת ההסכם.

ביום 31 באוגוסט, 2017, ההלוואה כאמור בסך של כ- 1,407 אלפי דולר לאותו מועד נפרעה במלואה כנגד מכירת 100% מזכויות הבעלות של החברה ב-Viumbe לליטרלי (ראה ביאור 4' לעיל).

בשנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר, 2017 ו- 2016, החברה רשמה הוצאות ריבית בגין ההלוואה כאמור בסכום של 58 ו-61 אלפי דולר בהתאמה.

ב. ביום 6 בדצמבר 2016, חתמה החברה על הסכם הלוואה המירה עם Incorporation Union Global Ltd., חברה המאוגדת בהונג-קונג (להלן - "המלווה"), לפיו המלווה יעמיד לחברה הלוואה המירה למניות בסך של 300 אלפי ש"ח (כ- 79 אלפי דולר) (להלן - "ההלוואה") אשר לא תישא ריבית ולא תהיה צמודה למדד. המלווה יהיה רשאי להמיר את סכום ההלוואה או חלק ממנו ל- 200,000 מניות של החברה, בתוך 6 חודשים ממועד חתימת הסכם ההלוואה, אלא אם תודיע החברה למלווה בכתב על הארכת תקופת ההמרה בשישה חודשים נוספים וזאת לפי מחיר של 1.5 ש"ח למניה, בכפוף להתאמות.

המלווה יהיה רשאי להודיע לחברה בכתב על רצונו לקבל החזר של ההלוואה במזומן, בכפוף להשלמת עסקת מכירת Viumbe והמצגים שהיו ידועים באותה עת (כמפורט בביאורים 14-7 לעיל) וקבלת התמורה בגינה בפועל בידי החברה. עוד נקבע כי לא תקום למלווה זכות לחזר ההלוואה במזומן בטרם התקבלה בידי החברה התמורה בגין עסקת המכירה. כמו כן הוסכם כי במידה ועסקת המכירה לא תצא לפועל, או תידחה מעבר ליום 1 בינואר 2017, רשאים הצדדים לשנות את תנאי ההלוואה ו/או להחזיר וכן את תנאי ההמרה למניות, בהסכמת הצדדים.

מאחר ומטבע הפעילות של החברה הינו דולר ומחיר ההמרה של ההלוואה נקוב בש"ח (בעוד מטבע הפעילות של החברה הינו דולר), לא ידועה כמות המניות אשר יונפקו למלווה, ועל כן אופציית ההמרה למניות מהווה גזר משובץ כהגדרתו בתקן חשבונאות בינלאומי 39 (IAS 39).

בהתאם לאמור לעיל, פירוט סך תמורת ההלוואה שהתקבלה פוצל על ידי מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי כדלקמן:

שווי הוגן
אלפי דולר

14	התחייבות בגין מרכיב המרה של הלוואה - נגזר פיננסי
65	הלוואה לזמן קצר
79	סך התמורה

אומדן השווי ההוגן של מרכיב ההמרה חושב בידי מעריך השווי כאמור באמצעות מודל בלק אנד שולס.

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

שווי רכיב הנגזר הפיננסי ליום 31 בדצמבר, 2016, הוערך אף הוא על ידי מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי ושווי ההוגן נאמד בכ- 16 אלפי דולר (כ- 61 אלפי ש"ח).

ביאור 9 - הלוואות (המשך)

ב. (המשך)

ליום 6 בדצמבר, 2016 ההנחות שנלקחו לצורך אומדן השווי ההוגן של מרכיב המרה הינו כדלקמן:

מחיר מניה	1.338 ש"ח
סטיית תקן	87.92%
ריבית חסרת סיכון	0.12%

ביום 29 בינואר, 2017 דיווחה החברה, כי המלווה חברת, Global Union Incorporation Ltd. (להלן - "גלובל") הגדילה את סכום ההלוואה ההמירה והעמידה סכום נוסף של 189,500 ש"ח (כ- 54 אלפי דולר) וזאת בהתאם לתנאי ההלוואה המקוריים.

גם בגין גיוס סכום כאמור, מאחר ומטבע הפעילות של החברה הינו דולר ומחיר ההמרה של ההלוואה נקוב בש"ח (בעוד מטבע הפעילות של החברה הינו דולר), לא ידועה כמות המניות אשר יונפקו למלווה בתרחיש המרה, ועל כן אופציית ההמרה למניות מהווה נגזר משובץ כהגדרתו בתקן חשבונאות בינלאומי 39 (IAS 39).

בהתאם לאמור לעיל, פירוט סך תמורת ההלוואה שהתקבלה פוצל על ידי מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי כדלקמן:

שווי הוגן
אלפי דולר

9	התחייבות בגין מרכיב המרה של הלוואה - נגזר פיננסי
45	הלוואה לזמן קצר
54	סך התמורה

אומדן השווי ההוגן של מרכיב ההמרה חושב בידי מעריך השווי כאמור באמצעות מודל בלק אנד שולס.

ההנחות שנלקחו לצורך אומדן השווי ההוגן של מרכיב המרה ליום 29 בינואר 2017 הן כדלקמן:

מחיר מניה	1.4 ש"ח
סטיית תקן	90.57%
ריבית חסרת סיכון	0.16%

ביום 7 ביוני, 2017, פקע רכיב ההמרה למניות החברה בגין ההלוואה כאמור לעיל וגם בגין ההלוואה שהתקבלה בשנת 2016. יתרות שווי ההתחייבויות הפיננסיות בגין לאותו מועד בסכום של כ- 25 אלפי דולר נגרעו במקביל להכרה בהכנסות מימון בדוח על ההפסד הכולל.

ביום 13 בפברואר, 2018, התקשרה החברה בהסכם לפירעון מלוא סכום יתרת ההלוואות בסך של כ- 756 אלפי ש"ח (כ- 218 אלפי דולר) הכולל ריבית והפרשי הצמדה (ראה ביאור 25 להלן). כתוצאה מכך, החברה רשמה הוצאות מימון בסך של כ- 39 אלפי דולר.

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 10 - ספקים ונותני שירותים

ליום 31 בדצמבר	
2016	2017
אלפי דולר	
74	83
1	-
75	83

חובות פתוחים
המחאות לפירעון

ביאור 11 - זכאים ויתרות זכות

ההרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2016	2017
אלפי דולר	
137	106
-	102
137	208

הוצאות שנצברו
בעל עניין (*)

(*) ראה ביאור 23 א' להלן.

ביאור 12 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים

א. ניהול סיכונים פיננסיים

1. כללי

פעילות הקבוצה חושפת אותה למגוון סיכונים פיננסיים: סיכונים שוק, סיכונים אשראי וסיכונים נזילות. הקבוצה בוחנת בכל תקופה את הסיכונים הפיננסיים וקבלת החלטות בהתאם.

ניהול הסיכונים מתבצע על-ידי הנהלת הקבוצה, אשר מזהה ומעריכה ומגדרת את הסיכונים.

2. גורמי סיכון פיננסיים

(1) סיכונים שוק

סיכונים שער חליפין

הקבוצה חשופה לסיכונים המתייחסים לשינוי בשער החליפין של השקל לעומת דולר ארה"ב (המהווה מטבע הפעילות של הקבוצה).

מרבית הכנסותיה של הקבוצה התקבלו מלקוחות בחו"ל, בעוד שחלק מהוצאותיה הינו בשקלים (בעיקר הוצאות השכר).

סכומי ההכנסות של הקבוצה בשנים 2015-2017 התהוו בעיקרם מפעילות חברה אשר הוחזקה בידי החברה בעבר, Viumbe, ואשר נמכרה ביום 31 באוגוסט, 2017.

מאחר ואין חפיפה מלאה בין המטבעות בהם הקבוצה תפיק את הכנסותיה לבין אלו שבצד ההוצאות, שינוי בשערי המטבעות עלול להשפיע על תוצאות הפעילות של הקבוצה.

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

מבחני רגישות בגין שינויים בשערי חליפין של השקל לדולר

שינוי בשער החליפין של השקל לדולר לתאריכי הדוחות על המצב הכספי המתייחסים, בשיעורים כמפורט להלן, אשר להערכת ההנהלה, הינם אפשריים באופן סביר, היה מגדיל (מקטין) את הרווח או ההפסד ואת סך ההון בסכומים המפורטים להלן. הניתוח להלן התבצע תחת הנחה שכל יתר המשתנים נותרו ללא שינוי.

ביאור 12 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים (המשך)

א. ניהול סיכונים פיננסיים (המשך)

2. גורמי סיכון פיננסיים (המשך)

רגישות לשינויים בשער החליפין של השקל לדולר				
רווח (הפסד) לפני מס מהשינויים בגורם השוק	ערך בספרים ליום	רווח (הפסד) לפני מס מהשינויים בגורם השוק	עליה בשיעור של	ירידה בשיעור של
%5	31 בדצמבר 2017	%2	%5	%2
אלפי דולר				
22	440	(9)	(22)	22
(25)	(509)	10	25	(10)
(3)	(69)	1	3	(1)

נכסים פיננסיים נקובים ו/או צמודים לשקל
התחייבויות פיננסיות נקובות ו/או צמודות לשקל

סך הכל

רגישות לשינויים בשער החליפין של השקל לדולר				
רווח (הפסד) לפני מס מהשינויים בגורם השוק	ערך בספרים ליום	רווח (הפסד) לפני מס מהשינויים בגורם השוק	עליה בשיעור של	ירידה בשיעור של
%5	31 בדצמבר 2016	%2	%5	%2
אלפי דולר				
2	43	(1)	(2)	1
(14)	(274)	5	14	(5)
(12)	(231)	4	12	(4)

נכסים פיננסיים נקובים ו/או צמודים לשקל
התחייבויות פיננסיות נקובות ו/או צמודות לשקל

סך הכל

2) סיכוני אשראי

א. סיכוני אשראי נובעים ממזומנים ושווי מזומנים וכן חשיפות אשראי שהתהוו בעבר ביחס ליתרות חובה שטרם נפרעו. הקבוצה מתקשרת עם בנקים שדורגו באופן בלתי תלוי בדירוג גבוה. להערכת הנהלת הקבוצה סיכון האשראי בגין יתרות אלו הינו קלוש.

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ב. להלן פירוט הנכסים הפיננסיים בגינם חשופה החברה לסיכוני אשראי:

ליום 31 בדצמבר		
2016	2017	
אלפי דולר	אלפי דולר	
37	440	מזומנים ושווי מזומנים
37	440	סה"כ

(3) סיכוני נזילות

החברה מממנת את צרכי הפעילות השוטפת באמצעות יתרות שוטפות הכוללות מזומנים ושווי מזומנים, הלוואות לזמן קצר וגיוסי הון.

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 12 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים (המשך)

ב. תמצית המכשירים הפיננסיים לפי חלוקה לקבוצות:

ליום 31 בדצמבר		
2016	2017	
אלפי דולר		
		נכסים פיננסיים:
37	440	מזומנים ושווי מזומנים
		נכסים פיננסיים המסווגים בקטגוריית הלוואות וחייבים:
6	-	חייבים ויתרות חובה
43	440	
		התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת:
62	-	הלוואה המירה
-	218	הלוואה לזמן קצר
75	83	ספקים ונותני שירותים
137	208	זכאים ויתרות זכות
1,463	-	הלוואה לזמן ארוך(**)
1,737	509	
		התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:
16	-	מרכיב המרה של הלוואה המירה (*)
106	-	התחייבויות בגין כתבי אופציה הניתנים להמרה למניות
122	-	

(*) ראה ביאור 9' לעיל.

(**) לרבות חלות שוטפת.

ג. שווי הוגן של מכשירים פיננסיים

1) מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן לצרכי גילוי

פריטים אשר ערך הספרים שלהם מהווה קירוב לשווי הוגן

המכשירים הפיננסיים של הקבוצה כוללים מזומנים ושווי מזומנים, חייבים ויתרות חובה, ספקים ונותני שירותים, זכאים והלוואות לזמן קצר ולזמן ארוך. היתרות של המכשירים הפיננסיים כאמור בדוחות על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2017 מהוות קירוב לשווי הוגן.

2) גילוי בדבר מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן

א. מדרג שווי הוגן

מדידת השווי ההוגן של מכשירים פיננסיים מתבצעת תוך שימוש במדרג שווי הוגן המשקף את מהות הנתונים ששימשו בביצוע מדידת השווי ההוגן (ראה גם ביאור 3 לעיל בדבר אומדנים ושיקולי דעת משמעותיים).

נכון ליום 31 בדצמבר, 2017, לחברה אין כל מכשירים פיננסיים נגזרים (כלל המכשירים פקעות ו/או מומשו למניות החברה).

בתקופות הדיווח השונות, השווי ההוגן של כתבי אופציה הניתנים להמרה למניות (לרבות בגין כתבי אופציה סדרה 2 ו-3, אשר לאור כמות כתבי האופציה הנמוכה שבהן בוצע המסחר ומחיריהם כפי שמשקפים בעסקאות המעטות שבוצעו אינו מהווה לדעת הנהלת הקבוצה מסחר בשוק פעיל, כמשמעות מונח זה ב- IFRS 13), של רכיבי התחייבויות להנפקת מניות הכפופות למנגנון התאמת תנאים שהונפקו, של מרכיב המרה של הלוואה המירה וכן של התחייבות בגין נגזר פיננסי, הוערך נכון למועדי ההנפקה ולתום כל אחת מתקופות הדיווח או כל אחד מהמועדים

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

הרלבנטיים על ידי מעריך שווי בלתי תלוי תוך שימוש בטכניקות הערכה:
מודל בלק אנד שולס והמודל הבינומי.

לאור האמור לעיל ולאור השימוש בנתונים שאינם ניתנים לצפייה, שוויים
ההוגן של המכשירים הפיננסיים ליום 31 בדצמבר 2016, אשר נמדדו בשווי
הוגן על בסיס עיתי, סווגו ברמה 3 במדרג השווי ההוגן.

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 12 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים (המשך)

ג. שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

(2) גילוי בדבר מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן

ב. הטבלה שלהלן מפרטת את התנועה במכשירים הפיננסיים הנגזרים אשר נמדדים בשווי הוגן המבוסס על רמה 3 בגין מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן ע"ב עיתי:

מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד			
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017			
סה"כ	התחייבויות		אלפי דולר
	בגין כתבי אופציה	רכיב המרה של הלוואה המירה	
סדרה 3			
122	106	16	יתרה ליום 31 בדצמבר 2016
9	-	9	הלוואה המירה
(133)	(133)	-	סיווג התחייבות כתבי אופציות להון (*) שערך מכשיר פיננסי נגזר הנזקף לדוח על ההפסד הכולל (**)
2	27	(25)	
-	-	-	יתרה ליום 31 בדצמבר 2017

(*) ראה ביאור 16 יא' להלן.

(**) סכום זה נזקף לסעיף הכנסות (הוצאות) מימון, נטו בדוח על ההפסד הכולל. ראה ביאורים 9 ו-16 יא' להלן.

מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד			
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016			
סה"כ	התחייבויות		אלפי דולר
	התחייבויות בגין נגזרים פיננסיים	בגין כתבי אופציה סדרה 3	
רכיב המרה של הלוואה המירה			
-	549	-	יתרה ליום 1 בינואר 2016
-	(534)	-	פקיעת נגזר פיננסי (**)
28	379	-	הנפקת חבילה (31 במרס 2016)
-	-	37	הנפקת חבילה (28 בספטמבר 2016)
14	-	-	הלוואה המירה לזמן קצר
(26)	(394)	69	סך הפסד (רווח) שנזקף לדוח על ההפסד הכולל
16	-	106	יתרה ליום 31 בדצמבר 2016

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 12 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים (המשך)

ג. שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

2 גילוי בדבר מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן (המשך)

ב. (המשך)

מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד				
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015				
התחייבויות בגין כתבי אופציה סדרה 2	התחייבויות בגין כתבי אופציה לא סחירים	מרכיב המרה של הלוואה המירה מבעל מניות אלפי דולר	התחייבויות בגין נגזר פיננסי	סה"כ
יתרה ליום 1 בינואר 2015	- (**)	4	(212)	- (208)
הנפקת חבילה	-	-	-	520
הנפקת מניות בהתאם למנגנון התאמה	-	-	277	- 277
סך הפסד (רווח) שנוקף לדוח על ההפסד הכולל	-	(4)	(65)	29 (40)
יתרה ליום 31 בדצמבר 2015	- (****)	- (****)	-	549 549

ד. תנאי הצמדה של יתרות כספיות

ליום 31 בדצמבר 2016			ליום 31 בדצמבר 2017		
ללא הצמדה (בדולר)	בשקל	סה"כ	ללא הצמדה (בדולר)	בשקל	סה"כ
אלפי דולר					
נכסים					
מזומנים ושווי מזומנים	440	-	440	37	- 37
חייבים ויתרות חובה	-	-	-	6	- 6
	440		440	43	- 43
התחייבויות					
הלוואה המירה	-	-	-	62	- 62
הלוואה לזמן קצר	218	-	218	-	-
ספקים ונותני שירותים	83	-	83	75	- 75
זכאים ויתרות זכות	208	-	208	137	- 137
הלוואות	-	-	-	1,463	1,463
	509	-	509	1,737	1,463
	(69)	-	(69)	(231)	(1,694)

ה. מדיניות ניהול סיכונים ההון בחברה

יעדי מדיניות ניהול סיכונים ההון של הקבוצה הינם לשמר את יכולתה להמשיך ולפעול כעסק חי במטרה להעניק לבעלי המניות תשואה על השקעתם, ולקיים מבנה הון מיטבי במטרה להפחית את עלויות ההון.

הקבוצה עשויה לנקוט בצעדים שונים במטרה לשמר או להתאים את מבנה ההון שלה, לרבות הנפקת מניות חדשות וכתבי אופציה בדרך של גיוסי הון לצורך עמידה בפירעון חובות ולצורך המשך פעילות במסגרת תחום פעילות החדש אשר יוכנס לקבוצה.

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 13 - התקשרויות והתחייבויות תלויות

א. התקשרויות

(1) ג'ובוקיט חתמה על הסכם למתן שירותי ניהול (להלן - "ההסכם") עם אפ.אר.אם יעוץ והשקעות בע"מ (להלן - "אפ.אר.אם"), חברה בבעלותו המלאה של אריק פלסטיין, שקבע כי החל מיום 20 בנובמבר, 2012, תשמש אפ.אר.אם כיועץ החברה ותעמיד את שירותיו של מר פלסטיין כמנכ"ל ג'ובוקיט וזאת עבור תמורה חודשית בסך של 52.8 אלפי ש"ח (כ-14 אלפי דולר), בתוספת מע"מ. תוקף ההסכם היה עד ליום 31 בדצמבר, 2013.

ביום 29 בדצמבר, 2013, האסיפה הכללית של החברה אישרה הסכם ניהול חדש (להלן - "הסכם הניהול") בין אפ.אר.אם לג'ובוקיט, לתקופה של 3 שנים החל מיום 1 בינואר, 2014, (להלן - "המועד הקובע"). כל צד יהא רשאי לסיים את הסכם הניהול בהודעה מוקדמת בת 90 יום שניתן מראש ובכתב (להלן - "תקופת ההודעה המוקדמת"). בתקופת ההודעה המוקדמת אפ.אר.אם תהא מחויבת לספק לג'ובוקיט שירותים בהתאם להוראות הסכם הניהול וזאת עבור תמורה חודשית ומכשיר טלפון סלולארי למשך כל תקופת ההודעה המוקדמת, וזאת בין אם אפ.אר.אם תעניק לג'ובוקיט שירותים באותה תקופה ובין אם לאו.

החל מהמועד הקובע, אפ.אר.אם ממשיכה להעניק לג'ובוקיט שירותים באופן שמר אריק פלסטיין ממשיך לכהן כמנכ"ל ג'ובוקיט (להלן - "שירותי הניהול") אשר ניתנים לג'ובוקיט בהיקף של משרה מלאה. בגין שירותי הניהול, אפ.אר.אם זכאית לתגמול חודשי בסך של 63.4 אלפי ש"ח (כ-17.5 אלפי דולר) לחודש בתוספת מע"מ והצמדה למדד המחירים לצרכן הידוע במועד הקובע.

כמו כן, נקבע כי אפ.אר.אם תהיה זכאית לתוספת שכר בגין מחזור מכירות כדלקמן:

א. סך של 5,000 ש"ח לחודש, במקרה שמחזור המכירות של ג'ובוקיט למשך שלושה חודשים רצופים, לא יפחת מ-150,000 דולר לחודש.

ב. סך של 5,000 ש"ח לחודש בנוסף לתוספת המפורטת בס"ק (א) לעיל, במקרה שמחזור המכירות של ג'ובוקיט למשך שלושה חודשים רצופים, לא יפחת מ-200,000 דולר לחודש.

ג. סך של 5,000 ש"ח לחודש בנוסף לתוספות התגמול המפורטות בס"ק (א) ו-(ב) לעיל, במקרה שמחזור המכירות של ג'ובוקיט למשך שלושה חודשים רצופים, לא יפחת מ-250,000 דולר לחודש.

ד. בונס שנתי בשיעור של 10% מהגידול ב-EBITDA לפי הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה וכהגדרתו בהסכם וזאת לעומת השנה החולפת (להלן - "המענק"), אשר ישולם ל- אפ.אר.אם בתוך 30 ימים מהמועד בו יפורסמו דוחות מבוקרים של החברה לשנה הרלוונטית. סך המענק לא יעלה על סך השווה ל-175% מסך כל התמורה ששולמה ל- אפ.אר.אם במצטבר במהלך כל השנה בגינה משולם המענק.

בדוח על ההפסד הכולל לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015 נזקפה הפרשה לבונס בהתאם למפורט לעיל כנגד הכרה בהוצאות הנהלה וכלליות בסך של כ-160 אלפי דולר.

כמו כן, הצדדים הסכימו כי אפ.אר.אם תעמיד לג'ובוקיט את שירותי הניהול במעמד של קבלן עצמאי, וכי לא יחולו יחסי עובד ומעביד ו/או יחסי שותפות בין הצדדים, בשום צורה ואופן. ג'ובוקיט תשפה את אפ.אר.אם על כל הוצאה סבירה ומתועדת שתוציא, הקשורה למתן שירותי הניהול.

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביום 15 בינואר, 2015, מונה אריק פילסטיין לכהן בנוסף גם כמנכ"ל החברה.

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 13 - התקשרויות והתחייבויות תלויות (המשך)

א. התקשרויות (המשך)

(1) (המשך)

ביום 1 בינואר, 2017, לאחר קבלת אישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, התקשרה החברה עם אפ.אר.אם, בהסכם ניהול חדש, המחליף את קודמו (להלן - "הסכם הניהול החדש") לתקופה של שנתיים החל מיום 1 בינואר, 2017. כל צד יהא רשאי לסיים את הסכם הניהול החדש בהודעה מוקדמת בת 90 יום שתינתן מראש ובכתב (להלן - "תקופת ההודעה המוקדמת"). בתקופת ההודעה המוקדמת אפ.אר.אם תהא מחויבת לספק לחברת הבת, ג'ובוקיט טכנולוגיות, שירותים בהתאם להוראות הסכם הניהול וזאת עבור תמורה חודשית ומכשיר טלפון סלולארי למשך כל תקופת ההודעה המוקדמת, וזאת בין אם אפ.אר.אם תעניק לג'ובוקיט שירותים באותה תקופה ובין אם לאו.

התמורה בגין מתן השירותים:

החל מיום 1 בינואר, 2017 ועד למוקדם מבין (א) ביצוע עסקה למכירת החזקות החברה ב-Viumbe או נכסיה; (ב) גיוס הון לחברה בסכום מצטבר של 4,000 אלפי ש"ח עד לסוף רבעון ראשון לשנת 2017, בין אם באמצעות גיוס הון מהציבור, ממשקיע פרטי, ממימוש אופציות או ממקור אחר כלשהו; או (ג) ביצוע עסקה למכירת החזקות בחברת הבת, ג'ובוקיט טכנולוגיות, הפתרונות ו/או זכויות הקניין הרוחני שג'ובוקיט פיתחה (להלן - "עסקה מזכה"), התמורה החודשית על פי ההסכם תעמוד על סך של 21,000 ש"ח בתוספת מע"מ, בכפוף לכך שעם ביצוע עסקה מזכה תשולם ל- אפ.אר.אם תמורה חודשית בסך כולל של 63,401 ש"ח ביחס לכל התקופה מיום 1 בינואר, 2017 ועד ביצוע העסקה המזכה ו- אפ.אר.אם תקבל מאותו מועד ואילך את מלוא התמורה החודשית כאמור. אם לא תתבצע עסקה מזכה, תישאר התמורה החודשית המשולמת לפי הסכם הניהול החדש על סך של 21,000 ש"ח בתוספת מע"מ.

כמו כן, נקבע כי אפ.אר.אם תהיה זכאית לתוספת שכר בגין מחזור מכירות כדלקמן:

א. סך של 5,000 ש"ח לחודש, במקרה שמחזור המכירות של החברה וחברות בנות למשך שלושה חודשים רצופים, לא יפחת מ- 150 אלפי דולר לחודש.

ב. סך של 5,000 ש"ח לחודש בנוסף לתוספת לתגמול המפורטת בס"ק א' לעיל, במקרה שמחזור המכירות של החברה וחברות בנות למשך שלושה חודשים רצופים, לא יפחת מ- 200 אלפי דולר לחודש.

ג. סך של 5,000 ש"ח לחודש בנוסף לתוספות התגמול המפורטות בס"ק א' ו- ב' לעיל, במקרה שמחזור המכירות של החברה וחברות בנות למשך שלושה חודשים רצופים, לא יפחת מ- 250 אלפי דולר לחודש.

ד. תשלום בונס שנתי בשיעור 10% מהגידול ב- EBITDA לפי הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה וחברות בת לעומת השנה החולפת (להלן - "המענק"), אשר ישולם ל- אפ.אר.אם בתוך 30 ימים מהמועד בו תקבל החברה את הדוחות הכספיים המבוקרים על ידי רואי החשבון של החברה לשנה הרלוונטית. סך המענק לא יעלה על סך השווה ל-175% מסך כל התמורה ששולמה ל- אפ.אר.אם במצטבר במהלך כל השנה בגינה משולם המענק.

ה. שיפוי על כל הוצאה סבירה ומתועדת שתוציא אפ.אר.אם בקשר למתן שירותי הניהול (בכפוף לבחינה של סבירות ההוצאות מעת לעת על-ידי ועדת התגמול של החברה).

ו. מכשיר טלפון סלולארי בהתאם לנהלי החברה.

ז. החזר הוצאות נסיעה במונית ו/או ברכב פרטי על בסיס היקף הנסיעות

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

בפועל מדי חודש בחודשו ועלות הנסיעה לק"מ לפי תעריף "חשב" כפי שיפורסם מעת לעת. ככל שהחזר ההוצאות יהיה לפי שימוש ברכב פרטי בהתאם, התחשיב ייעשה בהתאם לקבוצת המחיר אליה משתייך הרכב של מר אריק פילסטיין, כפי שיהיה מעת לעת, תוך שימוש בעמודה "ברוטו ב'".

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 13 - התקשרויות והתחייבויות תלויות (המשך)

א. התקשרויות (המשך)

(1) (המשך)

כמתואר בביאור 4 לעיל, ביום 31 באוגוסט, 2017, החברה נכנסה להסכם למכירת Viumbe אשר מהווה טריגר לקיומה של העסקה המזכה כאמור. לאור כך, שכרו של מר פילסטיין עודכן בהתאם לתנאי ההסכם כאמור והבא להכרה כהוצאה בסך של 242 אלפי דולר אשר נזקפה להוצאות הנהלה וכלליות.

כמתואר בביאור 25א' לעיל, במועד השלמת עסקת הכנסת הפעילות בתחום הקנאביס, מר פילסטיין יודיע עם סיום כהונתו כמנכ"ל טוגדר ו/או חברת הבת ומר ניסים ברכה יחליפו בתפקיד.

(2)

ביום 2 באפריל, 2017, החברה התקשרה בהסכם עקרונית עם גלובל (להלן - "ההסכם"), לפיו עם קיומם של תנאים מתלים, תשקיע גלובל סך של 9,062 אלפי ש"ח בחברה בתמורה ל- 4,531,250 מניות של החברה לפי שווי מוסכם של כ-2.00 ש"ח למניה. גלובל ביצעה העברה לחברה בסך 100 אלפי ש"ח (כ- 29 אלפי דולר) על חשבון סכום ההשקעה הכולל (להלן - "מקדמה"). גלובל והחברה התחייבו לחתום על הסכם השקעה מפורט בתוך 30 יום, מועד אשר נדחה עד ליום 6 ביוני, 2017.

ביום 25 באפריל, 2017, החברה התקשרה בתוספת להסכם, לפיה גלובל תעמיד לחברה, בנוסף לסכום המקדמה סכום נוסף בסך של 150 אלפי ש"ח (כ- 43 אלפי דולר).

ביום 1 ביוני, 2017, החברה התקשרה בהסכם המפורט לביצוע ההשקעה כאמור וזאת בכפוף למספר תנאים מתלים. בהתאם להסכם ההשקעה, גלובל תשקיע בחברה סך של 9,062 אלפי ש"ח (בניכוי סך של 250 אלפי ש"ח (כ- 72 אלפי דולר) שכבר הועמד לחברה) בתמורה ל- 4,531,250 מניות של החברה לפי שווי מוסכם של כ- 2.00 ש"ח למניה.

השלמת העסקה כפופה לאישור דירקטוריון החברה ואישור אסיפת בעלי המניות של החברה לרכישת דבוקת שליטה.

ביום 31 ביולי, 2017, דיווחה החברה כי לא התקיימו התנאים המתלים להסכם ההשקעה עם גלובל וההסכם פקע. בהתאם להוראות הסכם ההשקעה, סכום המקדמה ששולם על ידי גלובל לחברה, בסך כולל של 250 אלפי ש"ח (כ- 72 אלפי דולר) ייחשב כסכום נוסף שהעמידה גלובל על פי הסכם ההלוואה מיום 7 בדצמבר, 2016 שנחתם בין גלובל לבין החברה כהלוואה המירה למניות, וכל הוראות הסכם ההלוואה יחולו גם לגבי סכום המקדמה, בשינויים המחויבים. לפרטים נוספים אודות קבלת סכומי ההלוואה ופירעונה הצפוי, ראה ביאור 9ב' לעיל.

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 13 - התקשרויות והתחייבויות תלויות (המשך)

ב. התחייבויות תלויות

ביום 29 באוקטובר, 2016, דיווחה החברה כי, ביום 27 באוקטובר 2016, Viumbe קיבלה מכתב התראה לפיו נטען כי Viumbe הפרה לכאורה זכויות קניין רוחני בסרטוני וידאו אשר הועלו במסגרת הפעילות להעלאת תכנים ויראליים לאתר האינטרנט של Viumbe ebaumsworld.com. במכתב נדרשה Viumbe לשלם פיצוי בסך של 2,166 אלפי דולר. מיד עם קבלת המכתב, הסירה Viumbe את הסרטונים הרלבנטיים מהאתר.

בהמשך למכתב ההתראה, ביום 18 בינואר 2017, התקבל אצל Viumbe כתב תביעה על בסיס הטענות שצוינו במכתב הנ"ל, אשר הוגש בבית המשפט בקליפורניה, ארה"ב. כתב התביעה אינו נוקב בסכום והוא נבחן על ידי ויומבה באמצעות יועץ משפטי בארה"ב.

בהתאם להערכת ההנהלה ויועציה המשפטיים, זקפה החברה בדוחותיה הכספיים לשנת 2016 הפרשה בסך של כ- 200 אלפי דולר בגין תביעה זו אשר קיבלה ביטוי דרך חלק החברה בהפסדי חברה מוחזקת המטופלת בשיטת השווי המאזני וזאת כחלק מהתנועה בגין הפסד מפעילות שהופסקה (ראה ביאור 4 להלן).

ביום 16 ליוני, 2017, דיווחה החברה כי Viumbe חתמה עם התובע על הסכם פשרה, מיום 16 ביוני 2017, לסילוק סופי ומוחלט של התביעה. בהתאם להסכם הפשרה תשלם Viumbe לתובע סך של 348 אלפי דולר לסילוק סופי ומוחלט של התביעה אשר ישולם כדלקמן: 100 אלפי דולר בתוך 5 ימים מיום חתימת הסכם הפשרה והיתרה ב-12 תשלומים חודשיים עוקבים על סך של כ- 20.67 אלפי דולר החל מיום 15 ביולי, 2017. בעקבות הסכם הפשרה רשמה החברה בדוחותיה הכספיים לשנת 2017 הוצאות נוספות בסך של כ-148 אלפי דולר אשר קיבלה ביטוי דרך חלק החברה בהפסדי חברה מוחזקת המטופלת בשיטת השווי המאזני וזאת כחלק מהתנועה בגין הפסד מפעילות שהופסקה (ראה ביאור 4 להלן).

נכון ליום 30 ביוני, 2017 שולם על-ידי החברה בגין התביעה סך של כ-100 אלפי דולר. יתרת הסכום שולמה על-ידי ליטרלי בדרך של הנפקת מניות של החברה אשר היוותה צינור בעסקה וזאת כחלק מעסקת מכירת Viumbe (ראה ביאורים 4ב ו-16ד).

ביום 15 במרס, 2018 עדכנה החברה כי החברה קיבלה מחברת הביטוח איי. אי. גיי ישראל, תגמולי ביטוח בסך 1,024,972 ₪ (מיליון עשרים וארבע אלף תשע מאות שבעים ושניים ש"ח), על פי פוליסת ביטוח האחריות המקצועית של החברה, בגין הסכם הפשרה.

ביאור 14 - הון וקרנות

א. ההרכב כדלקמן:

מספר מניות המונפקות			הון רשום
ליום 31 בדצמבר			לימים
ליום 31 בדצמבר			31 בדצמבר
2015	2016	2017	2017 ו- 2016

מניות רגילות ללא ע.ג. 100,000,000 11,308,146 6,587,847 5,609,859

המניות הרגילות של החברה רשומות למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב.

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

המניות מקנות למחזיק בהן זכות השתתפות והצבעה באסיפת בעלי המניות, זכות לקבלת דיבידנד כפי שיוכרז, זכות השתתפות בחלוקת מניות הטבה וזכות השתתפות בחלוקת נכסי החברה במקרה של פירוק.

ב. ביום 21 באוגוסט, 2016, החליטה האסיפה הכללית של החברה על איחוד הון המניות הרשום והמונפק של החברה באופן שכל 10 מניות רגילות ללא ע.ג. כ"א של החברה אוחדו למניה רגילה אחת, הגדלת הון המניות הרשום ל-100,000,000 מניות רגילות ועדכון תקנון החברה בהתאם.

ג. קרן הון מעסקאות תשלום מבוסס מניות

קרן זאת משקפת את השווי ההוגן של מענקי תשלום מבוסס מניות לעובדים כפי שנמדדו במועד ההענקה ואשר נזקף כהוצאת שכר, תוך זקיפה מקבילה להון על פני תקופת ההבשלה של המכשיר ההוני.

באשר לתשלום מבוסס מניות ראה ביאור 15 להלן.

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 15 - תשלום מבוסס מניות

תשלום מבוסס מניות לדירקטורים, יועצים ועובדי החברה

1. בשנת 2012 הקבוצה קיבלה אישור רשות המיסים תוכנית אופציות לעובדים, יועצים, נותני שירותים ונושאי משרה (לרבות דירקטורים) (להלן - "ניצעים") להענקת אופציות לא רשומות (להלן - "האופציות") הניתנות למימוש למניות החברה במחירי מימוש שונים. תוכנית האופציות תיכנס לתוקף ביום אימוצה על ידי דירקטוריון החברה ותפקע בתום 10 שנים מהמועד כאמור.

תוכנית האופציות תנוהל על ידי דירקטוריון החברה באופן ישיר או לחילופין על פי המלצתה של וועדת התגמול, שהרכבה ייבחר על ידי הדירקטוריון, ואשר תפעל בכפוף לכל חוק שיהא בתוקף ולקבוע בתקנון החברה. על אף האמור לעיל, לדירקטוריון החברה תהא סמכות שיורית באם לא תמונה וועדת תגמול או באם תחדל וועדת התגמול מלכהן מכל סיבה שהיא או באם וועדת התגמול אינה מוסמכת לפעול על פי דין. לוועדת התגמול הסמכות לקבוע מי הזכאים למענק אופציות, לקבוע תנאי הסכמי האופציה לניצעים.

מתוקף התוכנית כאמור אושרו בידי דירקטוריון החברה מענקים מבוססי מניות במרוצת השנים 2012-2015.

2. פרטים נוספים באשר לאופציות שהוענקו לדירקטורים, יועצים ועובדי החברה:

ליום 31 בדצמבר					
2015		2016		2017	
ממוצע משוקלל של מחיר המימוש	מספר האופציות	ממוצע משוקלל של מחיר המימוש	מספר האופציות	ממוצע משוקלל של מחיר המימוש	מספר האופציות
דולר		דולר		דולר	

כתבי אופציה שהוענקו אשר:

קיימים במחזור לתחילת התקופה הוענקו (ביאור 16 יא')	1,474,420	0.79	1,474,420	0.79	1,546,420	0.79
מומשו	225,875	0.33	-	-	-	-
חולטו	(225,875)	0.33	-	-	(72,000)	0.65
פקעו	-	-	-	-	-	-
קיימים במחזור לתום התקופה	1,474,420	0.79	1,474,420	0.79	1,474,420	-
ניתנים למימוש בתום התקופה	1,474,420	-	1,474,420	0	1,474,420	-

בשנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר, 2017 ו- 2016 לא התהוו לחברה הוצאות בגין תשלומים מבוססי מניות. לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2015 הכנסות בסך של 5 אלפי דולר הוכרו בדוח על ההפסד הכולל בגין אופציות שהוענקו לדירקטורים, יועצים ועובדי החברה.

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 16 - הנפקות והקצאות של ניירות ערך (מניות וכתבי אופציה)

במהלך השנים 2012-2017 גייסה החברה מימון בדרך של הנפקות ניירות ערך בבורסה וכן בדרך של הסכמי השקעה מול משקיעים וגופים פרטיים על מנת לממן את פעילותה השוטפת במהלך העסקים הרגיל.

שנת 2013

א. ביום 17 במרס, 2013, גייסה החברה בבורסה לניירות ערך בתל אביב, סך של 2,116 אלפי ש"ח (כ- 573 אלפי דולר) בתמורה להנפקת חבילת ניירות ערך של 4,703 יחידות הכוללות 1,410,900 מניות, 1,410,900 כתבי אופציה סדרה 1 (להלן - "כתבי האופציה סדרה 1") ו- 1,410,900 כתבי אופציה סדרה 2 (להלן - "כתבי האופציה סדרה 2").

כתבי האופציה סדרה 1 ו- 2 כאמור סווגו וטופלו כהתחייבות פיננסית (נגזר) אשר נמדדה בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

ביום 13 במרס, 2014, פקעו כתבי אופציה (סדרה 1) ויתרת שווי ההתחייבות הפיננסית בגינם לאותו מועד נגרעה במקביל להכרה כהכנסות מימון בדוח על ההפסד הכולל.

ביום 10 במרס, 2016, פקעו כתבי אופציה (סדרה 2) ויתרת שווי ההתחייבות הפיננסית בגינם לאותו מועד נגרעה במקביל להכרה כהכנסות מימון בדוח על ההפסד הכולל.

ב. ביום 24 ביוני, 2013, אישר דירקטוריון החברה את התקשרותה בהסכם השקעה, לפיו נקבע כי החברה תקצה למשקיע 1,485,149 מניות רגילות של החברה וכן 1,485,149 כתבי אופציה (להלן - "כתבי אופציה לא סחירים") לרכישת מניות של החברה, תמורת סך של כ- 1,500 אלפי ש"ח (כ- 416 אלפי דולר).

נקבע כי לאחר תקופה בת 15 חודשים ממועד ההקצאה (להלן - "מועד ההתאמה"), ובמידה והמחיר הממוצע של המניה בתקופה של 90 הימים שקדמו למועד ההתאמה (להלן - "המחיר הממוצע") יפחת מסך של 1.01 ש"ח למניה, תבוצע התאמה והמשקיע יקבל מניות נוספות.

ביום 24 ביוני, 2014, פקעו כתבי האופציה הלא סחירים ויתרת שווי ההתחייבות הפיננסית בגינם לאותו מועד נגרעה במקביל כהכנסות מימון בדוח על ההפסד הכולל.

ביום 29 בדצמבר, 2014, תמה התקופה בת 15 חודשים ממועד הקצאת כתבי האופציה ומנגנון התאמת התנאים כאמור לעיל פג. לאור התנאים ששררו באותו מועד (בהתחשב, בין היתר, במספר המניות שהוקצו למשקיע בעבר כמצוין לעיל), נקבע כי יונפקו למשקיע 1,403,153 מניות נוספות בשווי כולל של כ- 187 אלפי דולר. ביום 14 בדצמבר, 2015, לאור הנחיות הבורסה לפיהן לא ניתן להקצות מניות במחיר הנמוך מסך של 30 אג' למניה ובהתאם להבנות אליהן הגיע החברה עם הניצע, שילם הניצע סכום נוסף בגין מניות כאמור לעיל בסך של כ- 107 אלפי דולר (כ- 420 אלפי ש"ח).

ביום 19 בינואר, 2016, הוקצו למשקיע כ- 700,000 מניות נוספות.

ג. ביום 10 ביולי, 2013, אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה הקצאה פרטית ליו"ר הדירקטוריון לשעבר (באמצעות חברה בבעלותו) של 196,078 מניות רגילות של החברה וכן סך של 196,078 כתבי אופציות (להלן - "כתבי אופציה לא סחירים") הניתנות למימוש ל- 196,078 מניות רגילות של החברה בתמורה לסכום השקעה כולל של 250 אלפי ש"ח (כ- 68 אלפי דולר). כתבי האופציות היו ניתנים למימוש למניות בעבור תוספת מימוש של 1.4 ש"ח למניה ופקעו לאחר שנה אחת מיום הענקתם.

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

נקבע כי לאחר תקופה בת 15 חודשים ממועד ההקצאה (להלן - "מועד ההתאמה"), ובמידה והמחיר הממוצע של המניה בתקופה של 90 הימים שקדמו למועד ההתאמה (להלן - "המחיר הממוצע") יפחת מסך של 1.275 ש"ח למניה, תבוצע התאמה והמשקיע יקבל מניות נוספות.

ביום 10 ביולי, 2014, פקעו כתבי האופציה הלא סחירים ויתרת שווי ההתחייבות הפיננסית בגינם לאותו מועד נגרעה במקביל כהכנסות מימון בדוח על ההפסד הכולל.

ביאור 16 - הנפקות והקצאות של ניירות ערך (מניות וכתבי אופציה) (המשך)

ג. (המשך)

ביום 29 בדצמבר, 2014, תמה התקופה בת 15 חודשים ממועד הקצאת כתבי האופציה ומנגנון התאמת התנאים כאמור לעיל פג. לאור התנאים ששררו באותו מועד (בהתחשב, בין היתר, במספר המניות שהוקצו למשקיע בעבר כמצוין לעיל), נקבע כי יונפקו למשקיע 283,218 מניות נוספות בשווי כולל של כ- 38 אלפי דולר.

ביום 14 בדצמבר, 2015, לאור הנחיות הבורסה לפיהן לא ניתן להקצות מניות במחיר הנמוך מסך של 30 אג' למניה ובהתאם להבנות אליהן הגיע החברה עם הניצע הוקצו 283,218 מניות תמורת סך של כ- 22 אלפי דולר (כ- 85 אלפי ש"ח). מניות אלה הוקצו במלואן בשנת 2015.

ד. ביום 16 ביולי, 2013, התקשרה החברה בהסכם עם משקיע קיים שאינו בעל עניין, לפיו יוקצו לו סך של 142,959 מניות רגילות ללא ערך נקוב של החברה וכן סך של 142,959 אופציות (להלן - "כתבי אופציה לא סחירים") הניתנות למימוש ל- 142,959 מניות של החברה. המניות והאופציות הוקצו תמורת סך כולל של 200 אלפי ש"ח (כ- 55 אלפי דולר). האופציות היו ניתנות למימוש למניות בעבור תוספת מימוש של 1.54 ש"ח למניה ופקעו לאחר שנה אחת מיום הענקתם.

עוד נקבע, כי לאחר תקופה בת 15 חודשים ממועד ההקצאה (להלן - "מועד ההתאמה"), ובמידה והמחיר הממוצע של המניה בתקופה של 90 הימים שקדמו למועד ההתאמה (להלן - "המחיר הממוצע") יפחת מסך של 1.399 ש"ח למניה, תבוצע התאמה והמשקיע יקבל מניות נוספות.

ביום 16 ביולי, 2014, פקעו כתבי האופציה הלא סחירים שהוענקו ויתרת שווי ההתחייבות הפיננסית בגינם לאותו מועד נגרעה במקביל להכרה כהכנסות מימון בדוח על ההפסד הכולל.

ביום 31 באוקטובר, 2014, תמה התקופה בת 15 חודשים ממועד הקצאת כתבי האופציה ומנגנון התאמת התנאים כאמור לעיל פג. לאור התנאים ששררו באותו מועד (בהתחשב, בין היתר, במספר המניות שהוקצו למשקיע בעבר כמצוין לעיל), נקבע כי יונפקו למשקיע 171,100 מניות נוספות בשווי כולל של כ- 27 אלפי דולר.

למועד הדוח טרם הונפקו מניות אלו ונכון לימים 31 בדצמבר 2017 ו- 2016, הסכום כאמור מוצג במסגרת סעיף תקבולים על חשבון מניות שטרם הוקצו.

שנת 2014

ה. ביום 25 בפברואר, 2014, חתמה החברה על הסכם הלוואה המירה למניות בסך של כ- 1.5 מיליון ש"ח עם בעל מניות בחברה. נקבע כי, ההלוואה תישא ריבית שנתית בשיעור של 6% ותוחזר בתשלום אחד עד ליום 1 במרס, 2015, וכי בתום התקופה המלווה יודיע לחברה אם ברצונו לקבל פירעון של ההלוואה באמצעות החזר כספי או המרתה למניות, בכפוף לתנאי ההלוואה.

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביום 18 במרס, 2014, נחתם תיקון להסכם ההלוואה על פיו למרות האמור לעיל, המחיר למניה לצורך המרת יתרת ההלוואה, בין אם על ידי המלווה ובין אם על ידי החברה, לא יפחת מ- 1.05 ש"ח למניה. בהתאם, סך המניות המירבי אותו ניתן היה להקצות למלווה בהתאם להסכם היה 1,514,286 מניות רגילות ללא ע.ג של החברה, המשקפות מחיר של 1.05 ש"ח למניה. המלווה לא יהיה זכאי להתאמות במקרה של חלוקת מניות הטבה, השתתפות בהנפקת זכויות וחלוקת דיבידנד.

ביום 1 במרס, 2015, תמה תקופת ההלוואה והחברה הודיעה למלווה על המרת הסכום הכולל של יתרת ההלוואה והריבית בגינה ל- 1,514,286 מניות רגילות ללא ערך נקוב.

במועד כאמור זקפה החברה להון את ההתחייבות (יתרת ההלוואה והריבית שנצברה, לרבות הנגזר המשובץ בגין מרכיב ההמרה) בסך כולל של כ- 122 אלפי דולר. ביום 2 אפריל, 2015, הוקצו המניות כאמור.

ביאור 16 - הנפקות והקצאות של ניירות ערך (מניות וכתבי אופציה) (המשך)

1. ביום 3 באפריל, 2014, חתמה החברה על הסכם השקעה עם קבוצת Ybrant Digital, באמצעות Online Media Solutions Ltd. (להלן - "OMS"), חברה ישראלית הנמצאת בבעלותה, (להלן - "Ybrant"). כחלק מהסכם ההשקעה, הצדדים חתמו על הסכם מסחרי המקנה ל- Ybrant זכויות לשיווק בלעדי בכל העולם של שטחי הפרסום באתרי האינטרנט שבבעלות Viumbe.

על פי הסכם ההשקעה, החברה הקצתה למשקיע 1,750,377 מניות רגילות ללא ערך נקוב של החברה (להלן - "המניות המוקצות") בתמורה לסך כולל של 1,000,000 דולר, (להלן - "התמורה הכספית"), ובתמורה להענקת זכויות על-פי הסכם ניהול הפרסום.

במסגרת הסכם ניהול הפרסום, החברה התחייבה כי החל ממועד ההשלמה של עסקת הרכישה החברה תפעל לכך ש- Viumbe תעניק ל- Ybrant את הזכות ואת הגישה הטכנית לניהול האתר המרכזי ואתרים נוספים שבבעלות Viumbe (להלן - "אתרי האינטרנט") ולניהול ומסחר שטחי הפרסום באתרי האינטרנט באופן בלעדי (להלן - "השירותים") כך שתנבענה הכנסות אשר יחולקו בין הצדדים (בכפוף למתואר להלן). הזכויות כאמור הוענקו ל- Ybrant החל מהמועד הקובע ועד לתקופה של 24 חודשים שתחל במועד בו התמורה המצטברת ל- Ybrant בעבור השירותים שזו תספק תגיע לסך של 1,000,000 דולר. בין הצדדים נקבעו תנאים נוספים וזכויות שונות.

בחודש דצמבר 2014, הגיעה החברה ליעד ההכנסות המצטבר כאמור על סך 1,000,000 דולר והחל מאותו מועד חולקו ההכנסות באופן שווה בין החברה ו- Ybrant.

בחודש ינואר 2015, נחתם הסכם הלוואה בין החברה ל- OMS, לפיו OMS העמידה לחברה הלוואה בסך של כ- 150 אלפי דולר אשר נשאה ריבית שנתית בשיעור של 7%. החברה הייתה רשאית לפרוע הלוואה זו עד ליום 25 באפריל, 2015.

בחודש יוני 2015, החברה התקשרה בהסכם לסיום ההתקשרות עם Ybrant, במסגרתו ההסכם המסחרי אשר הקנה ל- Ybrant זכויות לשיווק בלעדי של שטחי הפרסום באתרי האינטרנט שבבעלות Viumbe, הגיע לסיומו המידי בכפוף לסיום ההתחשבות בין הצדדים.

בגין גריעת רכיבי ההתחייבות השונים למיניהן שהוכרו בדוחות הכספיים בגין ההסכם כאמור, הכירה החברה בדוחות הכספיים לשנת 2015 ברווח בסך של כ- 192 אלפי דולר במסגרת סעיף הכנסות בדוח על ההפסד הכולל.

במסגרת ההסכם, הוסכם כי ההלוואה והריבית שנצברה בגינה אשר הועמדה לחברה

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

על ידי OMS ביום 25 בינואר, 2015, כאמור לעיל, בסך כולל של כ- 154 אלפי דולר, תומר ל-3,029,221 מניות רגילות של החברה, כסילוק סופי ומוחלט של ההלוואה, אשר יוקצו ל-OMS.

במהלך הרבעון השלישי של שנת 2015, העניקה OMS שירותי פיתוח בקשר לפלטפורמת המובייל באתר האינטרנט Ebaumsworld.com שבבעלות Viumbe תמורת סך של כ-353 אלפי ש"ח (כ- 90 אלפי דולר). הוסכם על ידי הצדדים כי היתרה לעיל תומר למניות החברה כאמור. ביום 3 בנובמבר 2015 הוקצו המניות כאמור לעיל.

ז. בחודש יולי 2014, אישר דירקטוריון החברה את התקשרותה של החברה בחמישה הסכמי השקעה לפיהם הקצתה החברה לחמישה משקיעים שונים 2,108,817 מניות רגילות ללא ערך נקוב של החברה וכן 2,108,817 כתבי אופציה לא רשומות, הניתנות למימוש ל-2,108,817 מניות רגילות ללא ערך נקוב של החברה, תמורת מזומן בסך של כ- 1,714 אלפי ש"ח (כ- 499 אלפי דולר).

ביום 31 בינואר, 2016, פקעו כתבי אופציה כאמור ויתרת שווי ההתחייבות הפיננסית בגינם לאותו מועד נגרעה במקביל להכרה כהכנסות מימון בדוח על ההפסד הכולל.

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 16 - הנפקות והקצאות של ניירות ערך (מניות וכתבי אופציה) (המשך)

שנת 2015

ח. ביום 8 במאי, 2015, החברה התקשרה עם ליטרלי בהסכם הלוואה, לפיו ליטרלי העמידה לחברה הלוואה בסך של 150 אלפי דולר, אשר נושאת ריבית שנתית בשיעור של 7% (להלן - "הסכם הלוואה").

בהסכם הלוואה נקבע, כי במידה וייחתם בין הצדדים בתוך 30 ימים הסכם השקעה לפיו יוקצו לליטרלי מניות של החברה בתמורה להשקעה הונית בחברה, ההלוואה תפרע על ידי החברה באמצעות המרת סכום הלוואה והריבית בגינה למניות רגילות ללא ערך נקוב של החברה במועד השלמת הסכם ההשקעה, לפי מחיר למניה של 0.5 ש"ח וזאת כסילוק סופי ומוחלט של ההלוואה.

כבטוחה להחזר ההלוואה, מר אריק פילסטיין, מנכ"ל ובעל השליטה בחברה, הפקיד בנאמנות 4,050,000 מניות רגילות ללא ערך נקוב של החברה שבבעלותו.

בהתאם להסכם מיום 2 ביוני, 2015, ההלוואה הומרה במלואה למניות החברה (ראה כמפורט בסעיף 17ט' להלן) והמניות שהופקדו על-ידי מר אריק פילסטיין להבטחת החזר ההלוואה שוחררו לידיו.

ט. ביום 2 ביוני, 2015, התקשרה החברה עם ליטרלי בהסכם השקעה, לפיו החברה תקצה לליטרלי 4,615,195 מניות רגילות ללא ערך נקוב של החברה (להלן - "המניות המוקצות") בתמורה לסך כולל של 1 מיליון דולר (להלן - "התמורה הכספית").

הלוואת הגישור בסך של 150 אלפי דולר שהועמדה לחברה על ידי ליטרלי, (כמפורט בסעיף 17ח' לעיל), הומרה למניות בחברה שהיוו חלק מהמניות המוקצות וההמרה כאמור נחשבה לחלק מהתמורה הכספית. ביום 23 ביולי, 2015, התקבל אישור הבורסה להקצאה 4,615,195 המניות המוצעות לליטרלי. ביום 6 באוגוסט, 2015, הוקצו המניות כאמור.

בנוסף, הצדדים התקשרו באותו מועד בהסכם מסחרי המקנה לליטרלי זכויות לשיווק בלעדי בכל העולם של שטחי הפרסום באתרי האינטרנט שבבעלות Viumbe (להלן - "הסכם ניהול הפרסום"), שהחליף את הסכם המסחר עם חברת OMS אשר הסתיים ביום 2 ביוני, 2015 (כמפורט בסעיף 17ו' לעיל). תקופת ההסכם הראשונה הינה לשלוש שנים וזו תוארך אוטומטית לתקופות נוספות, עד להחלטה משותפת של הצדדים על סיום ההסכם.

הצדדים הסכימו כי ההכנסות מפרסום שיתקבלו מהפעלת אתרי האינטרנט (להלן - "הכנסות מפרסום") תחולקנה כדלקמן: (א) עד לסכום הכנסות חודשי של 450,000 דולר - 65% מההכנסות מפרסום יוענקו ל-Viumbe ו-35% יוענקו לליטרלי; (ב) סכום ההכנסות מפרסום שיהא מעל ל-450,000 דולר בלבד יתחלק שווה בשווה בין הצדדים.

סך התמורה בגין הסכם ההשקעה והסכם ניהול הפרסום פוצלה על ידי מעריך שווי חיצוני כדלקמן:

אלפי דולר	
520	התחייבות בגין נגזר פיננסי
480	הקצאה למניות (שייר)
<u>1,000</u>	

בנוסף, עלויות ההנפקה שהתהוו במועד ההנפקה עמדו על כ- 50 אלפי דולר אשר יוחסו להתחייבות בגין נגזר פיננסי ולהון בהתאם לפרופורציית השווי הוגן אשר יוחס לרכיבים השונים (הקצאת התמורה תחילה בהתאם לשווי ההוגן של הנגזר הפיננסי והקצאת השייר לרכיב ההוני). עלויות ההנפקה בגין הנגזר הפיננסי כאמור נזקפו

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

באופן מיידי לסעיף הוצאות המימון על ההפסד הכולל. הוצאות ההנפקה שהתהוו בגין הנפקת המניות, נזקפו נטו בהון.

ביום 6 באוגוסט, 2015, הוקצו המניות כאמור.

שווי רכיב הנגזר הפיננסי ליום 31 בדצמבר, 2015, הוערך אף הוא על ידי מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי ושווי ההון נאמד בסכום של כ- 549 אלפי דולר.

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 16 - הנפקות והקצאות של ניירות ערך (מניות וכתבי אופציה) (המשך)

ט. (המשך)

כמצוין בביאור 7 לעיל, במועד איבוד השליטה בחברת Viumbe, קרי 31 במרס, 2016, חלף אופציות אשר היקנו זכאות וזכויות שונות הנגזרות מהחזקת החברה ב-Viumbe הוכרו אופציות חדשות במקומן וזאת כחלק מפיצול תמורת ההלוואה ההמירה שהתקבלה מליטרלי.

י. ביום 2 בנובמבר, 2015, השלימה החברה גיוס בדרך של הנפקה לציבור בבורסה לניירות ערך בתל אביב על פי תשקיף המדף של החברה בסך של 3.5 מיליון ש"ח (כ- 893 אלפי דולר) בתמורה להנפקת 9,216,000 מניות. עלויות העסקה שנבעו מההנפקה הסתכמו לסך של כ- 270 אלפי ש"ח (כ- 69 אלפי דולר) והופחתו מהפרמיה עבור המניות.

שנת 2016

יא. ביום 28 בספטמבר 2016 השלימה החברה גיוס בדרך של הנפקה לציבור בבורסה בתל אביב על פי תשקיף המדף של החברה בסך של כ- 994 אלפי ש"ח (כ- 264 אלפי דולר) בתמורה להנפקת 903,500 מניות ו-1,355,250 כתבי אופציה סדרה 3 (להלן - "סדרה 3"). כתבי האופציה היו ניתנים למימוש בכל יום מסחר עד ליום 31 ביולי, 2017. כתבי האופציה נשאו מחיר מימוש משתנה כדלקמן: 1.15 ש"ח ככל ומועד המימוש יתרחש עד ליום 30 בדצמבר, 2016, ומחיר מימוש של 1.4 ש"ח החל מיום 31 בדצמבר, 2016, ועד לתום תקופת המימוש, קרי, 31 ביולי, 2017.

עלויות ההנפקה שהתהוו במועד ההנפקה עמדו על כ- 43 אלפי דולר (כולל כ- 6 אלפי דולר תשלום מבוסס מניות לנותן שירותים בגין ניהול ההנפקה הציבורית), אשר יוחסו לרכיבי החבילה בהתאם לפרופורציית השווי הוגן אשר יוחס לרכיבים השונים (הקצאת התמורה תחילה בהתאם לשווי ההוגן של כתבי האופציה המהווים גזר פיננסי והקצאת השיר לרכיב המניות). עלויות ההנפקה בגין כתבי האופציה כאמור נזקפו באופן מיידי לסעיף הוצאות המימון על ההפסד הכולל. הוצאות ההנפקה שהתהוו בגין הנפקת המניות, נזקפו נטו מסעיף פרמיה על מניות בהון החברה.

מאחר ומטבע הפעילות של החברה הוא דולר ומחיר המימוש של כתבי האופציה נקוב בש"ח (אינו נקוב במונחים דולריים, כמטבע הפעילות של החברה), אזי לא הייתה קיימת וודאות במועד ההענקה, באשר למחיר המימוש שתקבל החברה בהמרת כתבי האופציה למניות (ככל שרלוונטי). דהיינו, כתבי האופציה היוו התחייבות פיננסית (נגזר) אשר הוכרה לראשונה בשווי הוגן ואשר נמדדה בכל תקופת דיווח כהתחייבות פיננסית בשווי הוגן דרך רווח או הפסד בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 39 (IAS 39).

סך התמורה בגין הנפקת החבילה פוצלה על ידי מעריך שווי חיצוני כדלקמן:

אלפי ש"ח	אלפי דולר (*)
139	37
709	189
848	226

(*) תורגם לפי שער חליפין נכון למועד ההקצאה.

ליום 31 בדצמבר 2016, שווי רכיב הנגזר הפיננסי הוערך אף הוא על ידי מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי ושווי ההוגן נאמד בכ- 106 אלפי דולר.

ביום 28 בדצמבר, 2016, מומשו 4,489 כתבי אופציה סדרה 3 תמורת כ- 4 אלפי

טוגדר סטארט-אפ נטוורק בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

דולר.

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 16 - הנפקות והקצאות של ניירות ערך (מניות וכתבי אופציה) (המשך)

יא. (המשך)

ביום 18 לינואר, 2017 דיווחה החברה כי בית המשפט אישר הסדר בין החברה ומחזיקי כתבי אופציה (סדרה 3) לפיו תוארך תקופת המימוש של כתבי אופציה באופן בו כל כתב אופציה יהיה ניתן למימוש למניה רגילה אחת של החברה ללא ערך נקוב, באופן הבא: (1) הארכת תקופת המימוש של כתבי האופציה במחיר של 1.15 ש"ח (לא צמוד) לכל כתב אופציה עד ליום 30 ביוני, 2017 (כולל), וזאת במקום עד ליום 30 בדצמבר, 2016 (2) הארכת תקופת המימוש של כתבי האופציה במחיר של 1.4 ש"ח (לא צמוד) לכל כתב אופציה מיום 1 ביולי, 2017 ועד ליום 31 בדצמבר, 2017 (כולל), וזאת במקום עד ליום 31 ביולי, 2017.

במהלך חודשים ינואר עד מרס 2017, מומשו 6,650 כתבי אופציה סדרה 3 ל- 6,650 מניות תמורת סכום של כ- 3 אלפי דולר.

כמו כן, ביום 12 בנובמבר, 2017 דיווחה החברה כי בית המשפט אישר הסדר נוסף בין החברה ומחזיקי כתבי אופציה (סדרה 3) לפיו יעודכנו תנאים של כתבי האופציה (סדרה 3) באופן בו כל כתב אופציה יהיה ניתן למימוש למניה רגילה אחת של המבקשת ללא ערך נקוב, בכפוף להתאמות, בתוספת המימוש של 0.7 ש"ח (לא צמוד) עד ליום 19 בנובמבר, 2017 (כולל) ובתוספת המימוש של 1 ש"ח (לא צמוד) החל מיום 20 בנובמבר, 2017 ועד ליום 31 בדצמבר, 2017 (כולל) וזאת חלף עקרונות ההסדר, כמובא לעיל (כפי שאושר בחודש ינואר 2017), כאשר כל כתב אופציה ניתן למימוש בתוספת המימוש של 1.4 ש"ח (לא צמוד) עד ליום 31 בדצמבר, 2017 (כולל).

ביום 27 בדצמבר, 2017, הוערך שווי רכיב הנגזר הפיננסי על ידי מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי ושווי ההונג נאמד בכ- 133 אלפי דולר. כתוצאה מכך, בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2017 רשמה החברה הוצאות מימון בגין שערך כתבי אופציות (סדרה 3) בסכום של כ- 27 אלפי דולר.

בימים 27 עד 31 לדצמבר, 2017, מומשו 1,538,649 כתבי אופציה סדרה 3 ל- 1,538,649 מניות תמורת כ- 442 אלפי דולר. ביום 31 בדצמבר, 2017 פקעה יתרת כתבי האופציות (סדרה 3) לאותו מועד במקביל כהכנסות מימון בדוח על ההפסד הכולל. לאור המימוש והפקיעה של כתבי אופציות סדרה 3 כאמור, החברה סיווגה את ההתחייבות בגין הנגזר הפיננסי לתוך הון החברה בסכום כולל של 133 אלפי דולר.

שנת 2017

יב. ביום 4 ביוני, 2017, הנפיקה החברה 270,000 מניות רגילות ללא ערך נקוב אשר הוצעו לציבור לפי דוח הצעת מדף באותו מועד. סך כל התמורה המיידית ברוטו שקיבלה החברה בגין ההנפקה עמדה על 162 אלפי ש"ח. סך התמורה נטו בניכוי עלויות הנפקה, הסתכמה לכ- 140 אלפי ש"ח (כ- 39 אלפי דולר).

יג. ביום 11 ביולי, 2017, הנפיקה החברה 2,189,000 מניות רגילות ללא ערך נקוב של החברה, אשר הוצעו לציבור לפי דוח הצעת מדף מאותו מועד. סך כל התמורה המיידית ברוטו שקיבלה החברה בגין ההנפקה עמדה על 1,641,750 ש"ח. סך התמורה נטו בניכוי עלויות הנפקה, הסתכמה לכ- 1,564 אלפי ש"ח (כ- 440 אלפי דולר).

יד. ביום 29 באוגוסט, 2017, החברה חתמה על הסכם השקעה עם ליטרלי, שהינה בעלת עניין בחברה, אשר במסגרתו הוקצו לליטרלי 716,000 מניות רגילות ללא ערך נקוב של החברה בתמורה להשקעה בסך של כ- 423 אלפי ש"ח (כ- 124 אלפי דולר) (ראה ביאור 4' לעיל).

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 17 - הוצאות מחקר ופיתוח

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	2017	2016 (*)	2015 (*)
אלפי דולר			
שכר עבודה ונלוות	-	-	3
ייעוץ ושירותים מקצועיים	-	7	11
פחת	-	4	4
שכ"ד אחזקה ומשרדיות	-	-	39
נסיעות לחו"ל	-	-	-
אחרות	-	-	-
	-	11	57

(*) הוצג מחדש בגין פעילות מופסקת. ראה ביאור 4 להלן.

ביאור 18 - הוצאות מכירה ושיווק

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	2017	2016 (*)	2015 (*)
אלפי דולר			
שכר עבודה ונלוות	-	-	145
שיווק וקידום מכירות	-	-	3
	-	-	148

(*) הוצג מחדש בגין פעילות מופסקת. ראה ביאור 4 להלן.

ביאור 19 - הוצאות הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	2017	2016 (*)	2015 (*)
אלפי דולר			
שכר עבודה ונלוות	273	242	293
ייעוץ ושירותים מקצועיים	183	342	251
דמי שכירות ואחזקת משרד	44	9	13
פחת והפחתות	3	-	-
אחרות	130	116	72
	633	709	629

(*) הוצג מחדש בגין פעילות מופסקת. ראה ביאור 4 להלן.

ביאור 20 - הוצאות אחרות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	2017	2016 (*)	2015 (*)
אלפי דולר			
הפחתת מע"מ תשומות לקבל	-	121	-
	-	121	-

(*) הוצג מחדש בגין פעילות מופסקת. ראה ביאור 4 להלן.

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 21 - הוצאות (הכנסות) מימון, נטו

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2015	2016	2017	
אלפי דולר			
הכנסות מימון			
			שינויים בשווי ההון של כתבי אופציה והתחייבויות להנפקת מניות הכפופות למנגנון התאמה ונגזר פיננסי (*)
(4)	(420)	(25)	ריבית בגין חוזה מארח של הלוואה המירה מבעל מניות ושערוך לשווי הון של רכיב ההמרה הפרשי שער ואחרות
(86)	(130)	-	
(8)	(9)	-	
(98)	(559)	(25)	
הוצאות מימון			
211	61	58	ריבית הלוואה לזמן ארוך (**)
-	-	39	ריבית והפרשי הצמדה בגין הלוואה מהמלווה (*)
29	69	27	שערוך נגזר פיננסי (***)
9	38	47	הפרשי שער ואחרות
249	168	171	

(*) ראה ביאור 9'ב' לעיל.

(**) ראה ביאור 9'א' לעיל.

(***) ראה ביאור 16'א' לעיל.

ביאור 22 - מסים על הכנסה

א. מיסוי החברה בישראל

החברה וג'ובוקיט נישומות בישראל בהתאם להוראות פקודת מס הכנסה (נוסח חדש) התשכ"א 1961 (להלן - "הפקודה").

ביום 4 בינואר, 2016, אישרה מליאת הכנסת בקריאה שניה ושלישית את החוק לתיקון פקודת מס הכנסה (תיקון מס' 216), התשע"ו - 2016 (להלן - "תיקון 216") וביום 5 בינואר, 2016, התיקון כאמור פורסם ברשומות. תיקון 216 קבע, בין היתר, כי שיעור מס החברות יופחת מ-26.5% ל-25%, החל מיום 1 בינואר, 2016.

ביום 22 בדצמבר, 2016, אושר בכנסת חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנות התקציב 2017 ו-2018), התשע"ז - 2016 (להלן - "חוק ההתייעלות הכלכלית") וביום 29 בדצמבר, 2016 פורסם החוק ברשומות. חוק ההתייעלות הכלכלית קבע, בין היתר, כי שיעור מס החברות יופחת משיעור של 25% ל-23% מיום 1 בינואר, 2018 ואילך. בהתייחס לתקופה שמיום תחילת חוק ההתייעלות הכלכלית (1 בינואר 2017) ועד ליום 31 בדצמבר, 2017, נקבעה הוראת שעה לפיה שיעור מס החברות יהא 24%. בנוסף, שיעור המס על רווח ההון הריאלי ושיעור המס החל על השבח הריאלי הופחתו באופן זהה.

ב. הפסדים וניכויים לצרכי מס להעברה לשנים הבאות

מאז מועד הקמתה ובשנות פעילותה צברה החברה הפסדים עסקיים שוטפים ולא התהוותה לה הכנסה חייבת שכנגדה חויבה בתשלום מס.

נכון ליום 31 בדצמבר, 2017, יתרת ההפסדים להעברה של החברה וג'ובוקיט מסתכמת בסכום של כ-4.1 ו-24.3 מיליון ש"ח, בהתאמה. החברה לא יצרה מסים נדחים בגין יתרת הפסדים להעברה מאחר וניצולם אינו צפוי בעתיד הנראה לעין.

ג. שומות סופיות

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

לחברה ולג'ובוקיט טרם הוצאו שומות מס סופיות מיום היווסדה.

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 22 - מסים על הכנסה (המשך)

ד. להלן התאמה בין סכום המס "התיאורטי" שהיה חל ובין סכום המס על הרווח מפעילות רגילה, כפי שנזקף בדוחות על ההפסד הכולל:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2015	2016	2017	
אלפי דולר			
(414)	(753)	(1,613)	הפסד לפני מסים על הכנסה כמדווח בדוח
%26.5	%25	%24	על ההפסד הכולל
			שיעור מס חברות
(110)	(188)	(387)	הכנסות מס תיאורטיות
9	44	-	הוצאות מוכרות שאינן מותרות בניכוי
			קיטון בהוצאות המס הנובע מניצול
			הפסדים לצרכי מס בגינם לא נזקפו
			מסים נדחים ושינוי בשיעורי מס לאור
(116)	-	-	חברה זרה הנישומה בשיעורי מס שונים
195	139	387	הפסדים והפרשי עיתוי בגינם לא נזקפו
			מסים נדחים
(22)	(5)	-	הוצאות (הכנסות) מיסים בגין שנת
			הדיווח

ביאור 23 - עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין

ליום 31 בדצמבר	
2016	2017
אלפי דולר	
-	102

זכאים ויתרות זכות (*)

(*) ראה ביאור 11 לעיל.

ב. עסקאות עם בעלי עניין

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2015	2016	2017
אלפי דולר		
385	210	242

דמי ניהול

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 24 - מגזרי פעילות

א. כללי

הקבוצה מיישמת את עקרונות תקן דיווח כספי בינלאומי 8 (IFRS 8) בדבר מגזרי פעילות. הדיווח המגזרי מבוסס על הדיווחים הניהוליים והפנימיים של הנהלת הקבוצה אשר נסקרים באופן סדיר על ידי מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי של הקבוצה לצורכי קבלת החלטות לגבי הקצאת משאבים והערכת ביצועים ("גישת ההנהלה"). בהתאם לעקרונות IFRS 8 נקבע על ידי ההנהלה בעבר כי לקבוצה שני מגזרים ברי דיווח כדלקמן (באשר לסיווגה של ההשקעה ב-Viumbe כפעילות מופסקת, ראה ביאור 4 לעיל):

1. מגזר שיתוף תוכן באינטרנט

Viumbe עוסקת בשיתוף תוכן ובבעלותה שלושה אתרי אינטרנט, כאשר אתר האינטרנט המרכזי ביניהם מהווה אתר מוביל בתחום האמור ומתאפיין בתנועת רשת ניכרת בעיקר בארה"ב ובקנדה. באמצעות אתרים אלו עוסקת Viumbe בתחום השיווק והפרסום באינטרנט בדגש על מכירת שטחי פרסום.

בהמשך לאיבוד שליטה בחברת Viumbe כמתואר בביאור 7 לעיל, החל מיום 31 במרץ, 2016 הפסיקה החברה לאחד בדוחותיה הכספיים את דוחות Viumbe והשקעתה ב-Viumbe מוצגת לפי שיטת השווי המאזני. הנתונים המוצגים במסגרת ביאור מגזרי פעילות בגין החברה הכלולה מבוססים על המתכונת כפי שאלה נסקרו על ידי מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי של הקבוצה, דהיינו על בסיס אופן הצגתם בדוחות הכספיים של החברה הכלולה עצמה (קרי, מוצגים לגביה נתונים בשיעור של 100%).

ביום 31 באוגוסט, 2017, נמכרה חברת Viumbe ולכן תוצאות פעילותה (תוצאות המגזר) המוצגים בביאור מגזרי הפעילות הינם עד למועד המכירה. הכנסות ותוצאות המגזר במידע המגזרי המוצגות להלן כוללות סכומים שהוצגו ונכללו במהלך תקופת הדיווח כחלק מהתנועה בגין הפסד מפעילות שהופסקה בדוחות על ההפסד הכולל (ראה ביאור 4 לעיל).

2. מגזר השמת כוח אדם

החברה עוסקת, באמצעות ג'ובוקיט בפיתוח טכנולוגיות ומוצרים בתחום איתור, גיוס וניהול הון אנושי בעיקר באמצעות רשת האינטרנט, תוך אינטגרציה עם רשתות חברתיות מקוונות. לחברה לא נבעו כלל הכנסות ממגזר פעילות זה.

הנתון בדבר תוצאות מגזר מייצג את הרווח התפעולי של המגזרים בני הדיווח כפי שנתון זה נכלל במסגרת הדיווחים למקבל ההחלטות התפעוליות הראשי, וזאת עד למועד מימושה של Viumbe. הכנסות והוצאות תפעוליות יוחסו למגזרים על בסיס סביר.

פריטים שלא היו ניתנים לייחוס למגזרים בני הדיווח נכללו במסגרת הטור "התאמות למאוחד".

מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי של החברה סוקר באופן סדיר את הנכסים וההתחייבויות של המגזרים בני הדיווח.

כמתואר בביאור 25' לעיל, ולאחר מימושה של Viumbe, פועלת החברה להכנסת תחום פעילות חדש בתחום הקנאביס. הנתונים הנכללים במידע המגזרי מתייחסים לפעילות החברה כפי שזו היתה קיימת במהלך תקופת הדיווח וזאת טרם השלמת העסקה.

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 24 - מגזרי פעילות (המשך)

ב. מידע לגבי פריטי רווח או הפסד

תוצאות המגזרים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017				
מאוחד	התאמות למאוחד	השמת כוח אדם	שיתוף תוכן באינטרנט	
אלפי דולר				
-	(1,164)	-	1,164	הכנסות ממכירות
(980)	(74)	(83)	(823)	תוצאות המגזר
תוצאות המגזרים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016				
מאוחד	התאמות למאוחד	השמת כוח אדם	שיתוף תוכן באינטרנט	
אלפי דולר				
531	(1,975)	-	2,506	הכנסות ממכירות
(1,144)	(45)	(352)	(747)	תוצאות המגזר
תוצאות המגזרים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015				
מאוחד	התאמות למאוחד	השמת כוח אדם	שיתוף תוכן באינטרנט	
אלפי דולר				
3,118	-	-	3,118	הכנסות ממכירות
(263)	(193)	(643)	573	תוצאות המגזר

ג. מידע לגבי פריטים נוספים/נכסי והתחייבויות הנגזרים

מאוחד	התאמות למאוחד	השמת כוח אדם	שיתוף תוכן באינטרנט	
אלפי דולר				
נתונים ליום 31 בדצמבר 2017 (מבוקר)				
458	429	29	-	נכסי המגזר
(509)	3,943	(4,452)	-	התחייבויות המגזר
נתונים ליום 31 בדצמבר 2016 (מבוקר)				
2,240	(198)	30	2,408	נכסי המגזר
(1,859)	2,253	(3,821)	(291)	התחייבויות המגזר

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 24 - מגזרי פעילות (המשך)

ד. גילויים ברמת הישות

(1) הכנסות מלקוחות חיצוניים על פי קבוצת מוצרים			
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2015	2016	2017	
אלפי דולר			
3,118	2,506	1,164	הכנסות ממכירת שטחי פרסום
			(2) הכנסות מלקוחות עיקריים
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2015	2016	2017	
אלפי דולר			
467	417	-	לקוח א'
447	554	-	לקוח ב'
393	-	-	לקוח ג'
331	-	-	לקוח ד'
2	-	-	לקוח ה'
196	300	-	לקוח ו'
157	417	-	לקוח ז'
1,993	1,688	-	

ביאור 25 - אירועים לאחר תקופת הדיווח

א. הכנסת פעילות בתחום הקנאביס

1. ביום 6 בפברואר, 2018, החברה חתמה על הסכם רכישת פעילות עם מר ניסים ברכה, ניר סוסינסקי וגיא עטיה (להלן - "המשקיעים") וחברת גלובוס איכות הסביבה (להלן - "גלובוס" או "חברת הפעילות"), במסגרתו יועברו מלוא הזכויות בגלובוס העוסקת בגידול, ריבוי, יצור, אחסון והפצה של מוצרים על בסיס צמח הקנאביס.

גלובוס הינה חברה פרטית בבעלותם של המשקיעים אשר התאגדה ונרשמה בישראל. נכון למועד האמור לעיל, גלובוס מחזיקה במלוא הזכויות של חברת ירוק תוצרת רפואית בע"מ אשר עוסקת בפעילות של ייצור, אחסון והפצה של קנאביס לצרכים רפואיים וקוסמטיים, ובשיעור של 66.6% משותפות "גידול צמחי קנאביס רפואי שותפות מוגבלת" אשר עוסקת בפעילות של גידול וריבוי של קנאביס לצרכים רפואיים וקוסמטיים (להלן - "התאגידים הנוספים" ו"הפעילות", בהתאמה).

בתמורה להעברת מלוא הזכויות בחברת הפעילות והשקעה של המשקיעים בחברה כמפורט להלן, יוקצו מניות בחברה, שיקנו 74.99% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה, ללא דילול (להלן - "המניות המוצעות").

ביום 16 בינואר, 2018 החברה והמשקיעים חתמו על הסכם הלוואה המירה ועל תוספת להסכם הלוואה המירה, במסגרתו המשקיעים העמידו לחברה הלוואה הסך של 1 מיליון ש"ח אשר תומר למניות באופן הבא ובקורות המוקדם מבין האירועים המפורטים להלן:

ביאור 25 - אירועים לאחר תקופת הדיווח

א. הכנסת פעילות בתחום הקנאביס (המשך)

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

1. (המשך)

בנסיבות בהן תושלם העסקה נשוא ההסכם, ההלוואה תומר למניות החברה בתום 30 ימי מסחר ממועד ההשלמה לפי שער הממוצע של המניות בבורסה במהלך 30 ימי מסחר כאמור ובכל מקרה יחס ההמרה לא יפחת מ- 2 ש"ח למניה.

בנסיבות בהן לא תושלם העסקה נשוא ההסכם, ההלוואה תומר למניות בתום 45 ימי מסחר מהמועד בו החברה תפרסם דיווח מידי בדבר אי השלמת העסקה נשוא מזכר העקרונות לפי שער הממוצע של המניות במהלך 45 ימי מסחר בבורסה שקדמו למועד ההמרה. החברה תפנה לקבלת אישור הבורסה לרישום מניות ההמרה למסחר תוך שלושה ימי עסקה ממועד ההמרה כאמור.

ככפוף להשלמת העסקה נשוא ההסכם, המשקיעים יזרימו 2 מיליון ש"ח נוספים, בהתאם לשווי החברה אשר ייגזר ממחיר הממוצע של מניית החברה בבורסה ב- 30 ימי מסחר לאחר מועד ההשלמה, כפי שמוגדר להלן, ובכל מקרה המחיר לא יפחת מ- 2 ש"ח למניה.

המניות שינבעו מהמרת ההלוואה וכן המניות שיוקצו בתמורה להשקעה של 2 מיליון ש"ח נוספים יקראו להלן "המניות הנוספות".

אישור העסקה נשוא ההסכם על כל מרכיביה כפוף לאישור אסיפת בעלי המניות. כמו כן, השלמת העסקה נשוא ההסכם תתבצע במועד התקיימות כל התנאים המתלים הבאים ולא יאוחר משלושה חודשים ממועד חתימת ההסכם (להלן - "מועד ההשלמה"):

א. אישור הבורסה לרישום למסחר של המניות המוצעות וכן למניות הנוספות.

ב. קבלת אישור לשביעות רצונה של החברה ביחס לתוקפם של הרישיונות הקיימים בנוגע לפעילות גם לאחר העברת הבעלות של גלובוס לחברה.

ג. השלמת בדיקת נאותות בתחום הקנאביס הרפואי על-ידי החברה ביחס פעילות ו/או גלובוס ו/או לתאגידים הנוספים ובכל עניין רלוונטי אחר ונוסף, והכל לשביעות רצונה המלאה של החברה ועל-פי שיקול דעתה הבלעדי של החברה. בדיקת הנאותות כאמור תושלם עד למועד כינוס אסיפת בעלי המניות לצורך אישור העסקה, על מרכיביה.

ד. אישור ועדת הביקורת, ועדת תגמול, דירקטוריון החברה ואישור האסיפה הכללית של החברה לעסקה על כל מרכיביה כמקשה אחת.

ה. עד למועד ההשלמה, החברה תפרע את התחייבויותיה השוטפות, כך שההתחייבות החברה ו/או חברת הבת במועד ההשלמה יהיו שוות ל- 0 ש"ח או יעמדו על הסכום שיוסכם בין הצדדים עד למועד ההשלמה.

ו. שעד למועד ההשלמה וכתנאי להשלמה לפעילות יהיו זכויות שימוש בשטחים חקלאיים לגידול קנאביס בגודל של עד 100 דונם.

במועד ההשלמה יעביר כל אחד מהמשקיעים את כל המניות של גלובוס בהן הוא מחזיק לחברה, כך שכל ההון המונפק והנפרע של גלובוס במועד ההשלמה יועבר כשהמניות נקיות וחופשיות, באופן שיועברו לחברה 100% מהזכויות בגלובוס, ללא דילול ובדילול מלא, וזאת בתמורה להקצאת המניות המוצעות למשקיעים לפי חלקם היחסי בהון המונפק והנפרע של גלובוס במועד ההשלמה.

במועד ההשלמה ימסור מר אריק פילסטיין הודעה על סיום כהונתו כמנכ"ל טוגדר ו/או חברת הבת. במועד ההשלמה ימונה מר ניסים ברכה כמנכ"ל החברה (אשר יכהן גם כיו"ר דירקטוריון החברה).

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 25 - אירועים לאחר תקופת הדיווח

א. הכנסת פעילות בתחום הקנאביס (המשך)

2. ביום 18 בינואר, 2018, חברת הפעילות התקשרה בהסכם לתכנון מפעל לייצור מוצרי קנאביס רפואי עם חברת GSAP (להלן - "GSAP"). בהתאם להסכם, שירותי GSAP יכללו, בין היתר, הובלה ותכנון לתקן GMP למפעל הייצור והתקינה לבית המסחר של מוצרי הקנאביס, תכנון מערכת האיכות במפעל, וולידצית מערכות ותהליכי ייצור, הכנת נהלי ייצור ותהליכים, ליווי תכנון המעבדה וביצוע מבדק הסמכה מול משרד הבריאות.

3. ביום 18 בינואר, 2018, התקשרה חברת הפעילות בהסכם אספקה עקרוני עם חברה גרמנית בשליטתו של תאגיד פיננסי גרמני (להלן - "החברה הגרמנית" ו-"ההסכם"), בהתאמה, לפיו בהתאם לדרישה של החברה הגרמנית ובכפוף להסכמתה של החברה, תספק החברה לחברה הגרמנית תפירות קנאביס מיובשות ברמות THC ו-CBD אשר נקבעו בהסכם (להלן - "המוצר"). החברה הגרמנית הביעה נכונות לרכוש גם מוצרים אחרים על בסיס קנאביס רפואי (כדוגמת שמנים).

ההסכם אינו קובע כמות מינימאלית להזמנה, אולם החברה הגרמנית אישרה בכתב בפני חברת הפעילות כי בכוונתה לרכוש ממנה כ- 5 טון מוצר בשנה החל מהשנה הראשונה שבה חברת הפעילות תהיה רשאית לייצא מוצרי קנאביס רפואי. המחיר של המוצר יקבע בהתאם למחיר השוק בגרמניה בעת כל הזמנה.

תקופת ההסכם הינה שנתיים ממועד החתימה, אלא אם בוטל ללא עילה על ידי כל אחד מהצדדים לפחות 60 ימים קודם לכן. ההסכם קובע דרכים נוספות לבטל תוך תקופה קצרה יותר במקרה של הפרה יסודית או קרות הליך חדלות פירעון (כמקובל בהסכמים) של אחד הצדדים.

החברה הגרמנית הגישה לרגולטור בגרמניה בקשה לרישיון ייבוא של מוצרי קנאביס רפואי והיא סבורה שהיא תקבלו תוך 6 חודשים.

4. ביום 29 בינואר, 2018, חברת הפעילות התקשרה בהסכם עם מגדל קנאביס (להלן - "המגדל"), לפיו המגדל יספק לחברת הפעילות שירותים בתחום גידול צמחי הקנאביס (משלב הזרע ועד שלב התוצרת הסופית), טיפוח זרעי מקור וכן כל הקשור בניהול וביצוע בפועל של שלבי הריבוי, הגידול והייצור, כפי שיתבקש על ידי החברה ובהתאם להנחיות יחידת קנאביס רפואי והקמת החממות וניהולן בפועל (להלן - "השירותים").

יצוין, כי ההסכם כולל סעיף אי תחרות אשר לפיו, בין היתר, המגדל לא יהיה רשאי להעניק ייעוץ או שירותים בתחום הפעילות לתאגידים אחרים מלבד לשני תאגידים בשליטתו.

5. ביום 9 בפברואר, 2018, התקשרה חברת הפעילות בהסכם אספקה עקרוני ולא מחייב (להלן - "ההסכם") עם חברה קנדית המגדלת ומייצרת מוצרי קנאביס רפואי (להלן - "החברה הקנדית"), לפיו בהתאם לדרישתה של החברה הקנדית ובכפוף להסכמתה של חברת הפעילות, תספק חברת הפעילות לחברה הקנדית תפירות קנאביס מיובשות (להלן - "המוצר"). החברה הקנדית הביעה נכונות לרכוש גם מוצרים אחרים על בסיס קנאביס רפואי (כדוגמת שמנים).

ההסכם אינו קובע כמות מינימאלית להזמנה, אולם החברה הקנדית אישרה בכתב בפני חברת הפעילות כי בכוונתה לרכוש ממנה כ- 3 טון מוצר בשנה.

תקופת ההסכם הינה שלוש שנים ממועד החתימה, אלא אם בוטל ללא עילה על ידי כל אחד מהצדדים לפחות 60 ימים קודם לכן. ההסכם קובע דרכים נוספות לבטל תוך תקופה קצרה יותר במקרה של הפרה יסודית או קרות הליך חדלות פירעון (כמקובל בהסכמים) של אחד הצדדים.

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 25 - אירועים לאחר תקופת הדיווח

א. הכנסת פעילות בתחום הקנאביס (המשך)

6. ביום 8 במרס, 2018 התקשרה חברת הפעילות עם חברת ימקו ידפז תעשיות בע"מ (להלן - "הספק") בהסכם להקמת מתחם חממות לגידול קנאביס רפואי בישראל (להלן - "ההסכם" ו- "הפרויקט", בהתאמה).

הפרויקט כולל הקמת מתחם חממות בהיקף של 20 דונם, אספקת מערכות טכנולוגיות מתקדמות, מערכות השקיה, טפטוף צינון ודישון של חברת נטפים, חימום ואוורור, לרבות כלל הציוד הנוסף הנדרש להבטחת תנאי הגידול הנאותים לקנאביס הרפואי, בהתאם לתקן IMC - G.A.P לגידול קנאביס רפואי ובתוספת הקמת גדר אבטחה סביב מתחם החממות, והכל בהתאם לדרישות היחידה לקנאביס רפואי במשרד הבריאות.

ההקמה תחל באופן מיידי והשקת החממות ותחילת הגידול יהיו בתוך 6 חודשים מהמועד האמור לעיל.

יצוין, כי לחברת הפעילות שטח נוסף בהיקף של 80 דונם אותו היא מייעדת להרחבת הפרויקט בשלב ב'.

ביום 18 במרס, 2018 התקשרה חברת הפעילות עם בעלי השליטה בחברה זרה וצד נוסף מטעמם (להלן בסעיף זה: "הצד השני" ו"החברה הזרה", בהתאמה), בהסכם הבנות מחייב, לפיו יוקם תאגיד משותף או שותפות רשומה יחד עם החברה הזרה (להלן בסעיף זה: "השותפות"), במטרה להקים ולתפעל שטח בהיקף של עד 100 דונם במדינת זרה (להלן: "המדינה הזרה"), למטרת גידול, ייצור וייצוא קנאביס רפואי, לתוצרת בהיקף כולל של עד כ-60 טון לשנה והכל בהתאם לצבר ההזמנות לקנאביס רפואי שיתקבלו מעת לעת (להלן בסעיף זה: "העסקה" ו-"הפרויקט", לפי העניין). יצוין, כי בהתאם למצבים שנמסרו על ידי הצד השני אשר מהווים חלק בלתי נפרד מהסכם ההבנות, החברה הזרה הצהירה כי היא בעלת כל ההיתרים והרישיונות מהרשויות הרלוונטיות לגידול, ייצור יצוא ושיווק קנאביס. בכוונת הצדדים לפעול לחתימה על הסכם מפורט בקשר עם הפרויקט, לא יאוחר מ-60 ימים מהמועד הקובע (להלן בסעיף זה: "ההסכם המפורט"). חברת הפעילות תעמיד לצורך הפרויקט הלוואות בעלים כדלקמן: סך ראשוני של עד 4 מיליון \$, בכפוף ובהתאם לשלבי התכנית העסקית שתצורף להסכם המפורט. הוסכם, כי כל סכום נוסף אשר יידרש כהון עצמי לפרויקט, אם וככל שיידרש, יועמד על ידי החברה לפי התקדמות הפרויקט וצרכיו, בהתאם להחלטת הבלעדית של חברת הפעילות. ביכולתה של חברת הפעילות לממן את הפרויקט ממקורותיה העצמיים. השותפות תפרע את הלוואות הבעלים מתוך סכומי הכסף הראשוניים שיהיו זמינים ונזילים לחלוקה. מתווה חלוקת הפרויקט: חברת הפעילות תחזיק ב- 51% מההון המונפק והנפרע של הפרויקט, ויתרת 49% יחולקו בין הצד השני והחברה הזרה. הוסכם, כי בעלי המניות של הצד השני וצד נוסף מטעמו, יהיו ערבים באופן אישי לפירעון הלוואות הבעלים של חברת הפעילות. עבודות הפרויקט יחלו מיד לאחר החתימה על ההסכם המפורט, והצדדים יעשו כמיטב יכולתם על מנת להשלים את הקמת החממות לכל המאוחר עד 6 חודשים ממועד החתימה האמור, כך שתחילת הקטיף של הקנאביס הרפואי מהמדינה הזרה יהיה ברבעון הראשון של 2019. עיקרי התוכנית העסקית של הפרויקט: בהתאם לתחזיות חברת הפעילות היקף תוצרת הקנאביס השנתית בשלב הראשון תעמוד על כ- 15 טון ותגדל באופן מדורג עד לכ- 60 טון בהתאם להסכמי שיווק והפצה עם גורמים אסטרטגיים שבכוונת החברה לקדם בטווח הזמן הקרוב. למיטב ידיעתה של חברת הפעילות, בהסתמך על הסכמים שחתמה חברת הפעילות, מחיר ממוצע ל 1 גרם קנאביס רפואי כיום בגרמניה וקנדה למפיץ הינו לכל הפחות 5 דולר לגרם (להלן בסעיף זה: "מחיר השוק הממוצע"). על בסיס התחזיות כאמור, ולאור מחיר השוק הממוצע לגרם קנאביס רפואי חברת הפעילות מעריכה כי פוטנציאל ההכנסות בשלב הראשון מהפעילות במדינה הזרה בשנת 2019 יעמוד על כ- 75 מיליון דולר ועשוי לגדול לעד כ- 300 מיליון דולר לשנה בהתאמה להיקף הגידול. מומחי גידול (Master Growers) בעלי ניסיון עתיר שנים מטעם חברת הפעילות ילוו את הקמת הפרויקט מתחילתו, דריכו את מנהלי הפרויקט וצוותי הגידול לאורך כל תהליך הגידול לרבות

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

הפקה ועיבוד התוצרת למוצרים המיועדים למכירה ברחבי העולם. יצוין, כי להערכת חברת הפעילות עם השלמת הפרויקט, תוכל החברה לייצר הכנסות מקנאביס רפואי, ע"י יישום אסטרטגיה גלובלית של גידול, שיווק ויצוא של קנאביס רפואי תוך הפחתת ריכוזיות של גידול ויצוא ממדינה אחת בלבד. להערכת חברת הפעילות הפרויקט יסייע לה לייצר הכנסות מהותיות נוספות מגידול קנאביס רפואי במקביל לפעילות היצוא שהחברה צופה בהינתן אישור יצוא ממשלת ישראל, ככל שיינתן. השלמת העסקה, כפופה להתקיימותם של התנאים המתלים, כדלקמן (במצטבר): ביצוע בדיקת נאותות על-ידי החברה ו/או מי מטעמה לשביעות רצונה הבלעדי של חברת הפעילות, לרבות בדיקת היתר היצוא מהמדינה הזרה; אישור העסקה על-ידי האורגנים המוסמכים של הצדדים; וחתימה על ההסכם המפורט.

בהמשך להתקשרות חברת הפעילות עם החברה הגרמנית, דיווחה החברה ביום 27 במרס, 2018, כי החברה הגרמנית אישרה לחברת הפעילות במכתב כוונות, כי היא מגדילה את ההזמנה, ובהתאם כי בכוונתה לרכוש בסך הכל 25 טון של מוצרי קנאביס רפואי בשנה.

עוד הוסכם, כי מחיר מוצרי הקנאביס הרפואי, יקבע בהתאם למחיר השוק בגרמניה בעת כל הזמנה, אשר כפי שנמסר לחברה על ידי החברה הגרמנית, עומד נכון למועד זה, על סך של כ- €6.9 לגרם. החברה הגרמנית מסרה לחברה, כי היא נמצאת בתהליך מתקדם לקבלת אישור שיווק בגרמניה, וכי היא הגישה בקשה לקבלת היתר אירופאי לייצוא מוצרי קנאביס רפואי והפצתם ברחבי אירופה.

עוד דיווחה החברה כי בהמשך למזכר עקרונות עם החברה הזרה, כמפורט לעיל, להקמת פרויקט משותף לגידול, ייצור וייצוא קנאביס רפואי במדינה הזרה, כהגדרתה לעיל, החברה בוחנת את האפשרות לספק את ההזמנה כאמור לחברה הגרמנית מהפרויקט במדינה הזרה, או לחילופין, מישראל, וזאת כחלק מיישום אסטרטגיה גלובלית של גידול, שיווק ויצוא קנאביס רפואי תוך הפחתת ריכוזיות של גידול ויצוא ממדינה אחד בלבד. יודגש, כי נכון למועד דיווח החברה, מדינת ישראל טרם אישרה מוצרי קנאביס רפואי וכי לא ידוע מתי, אם בכלל, יינתן אישור כזה.

כן יצוין, כי עסקת הכנסת הפעילות בין חברת הפעילות לבין החברה כמפורט לעיל, כפופה, בין היתר, לאישור האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה וכן להתקיימותם של התנאים המתלים, הכוללים גם את השלמת בדיקת הנאותות על ידי החברה לשביעות רצונה המלאה עד למועד כינוס האסיפה, והכל כפי שפורטו בזימון האסיפה מיום 15 במרס, 2018.

ב. בהמשך לביאור 9ב', ביום 13 בפברואר, 2018, החברה התקשרה בהסכם עם המלווה לפירעון מלוא יתרת ההלוואות בסך כולל ומצטבר של 756,895 ש"ח (להלן - "סכום הפירעון") אשר כולל את קרן ההלוואות וכל סכום נוסף המגיע לגלובל לפי ההסכמים בהם התקשרו הצדדים, לרבות, בין היתר, הפרשי הצמדה, ריבית ועמלת המרת מטבע חוץ. סכום הפירעון שולם על-ידי החברה ביום 2 במרס 2018.

ג. בהמשך לביאור 13ב', החברה קיבלה מחברת ביטוח אי.אי.גיי ישראל, תגמולי ביטוח בסך של כ- 1,024,972 ש"ח על-פי פוליסת ביטוח האחריות המקצועית של החברה, בגין הסכם הפשרה.

טוגדר סטארט-אפ נטוורק בע"מ

נתונים כספיים

**מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים
המיוחסים לחברה עצמה**

ליום 31 בדצמבר 2017

**בהתאם לתקנה 9ג' לתקנות ניירות ערך
(דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970**

טוגדר סטארט-אפ נטוורק בע"מ **(לשעבר - ג'ובוקיט החזקות בע"מ)**

נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה

ה ת ו כ ן

עמוד

2

דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר

נתונים כספיים

3

א. נתונים כספיים על המצב הכספי

4

ב. נתונים כספיים על ההפסד הכולל

6-5

ג. נתונים כספיים על תזרימי המזומנים

8-7

ד. מידע מהותי נוסף

פאהן קנה ושות'

משרד ראשי:
בית פאהן קנה
רחוב המסגר 32
תל-אביב 6721118
ת"ד 36172, מיקוד 6136101

טל' 03-7106666
פקס' 03-7106660
www.gtfc.co.il

מספר: 3428
תאריך: יג' בניסן תשע"ח
29 במרס 2018

לכבוד
בעלי המניות של טוגדר סטארט-אפ נטוורק בע"מ

א.נ.,

הנדון: דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר על מידע כספי נפרד לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970

ביקרנו את המידע הכספי הנפרד לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970 של **טוגדר סטארט-אפ נטוורק בע"מ (לשעבר - ג'ובוקיט החזקות בע"מ)** (להלן "החברה") לימים 31 בדצמבר 2017 ו-2016 ולכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017 ואשר נכלל בדוח התקופתי של החברה. המידע הכספי הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על המידע הכספי הנפרד בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין במידע הכספי הנפרד הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובפרטים הכלולים במידע הכספי הנפרד. ביקורת כוללת גם בחינה של הכללים החשבונאיים שישמשו בעריכת המידע הכספי הנפרד של האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה של המידע הכספי הנפרד. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, המידע הכספי הנפרד ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970.

מבלי לסייג את חוות דעתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור 1' לדוחות הכספיים המאוחדים בדבר יכולתה של החברה לעמוד ביעדי הפיתוח ומימוש תוכניותיה העסקיות אשר תלויות בגיוס מקורות מימון אשר אינם מובטחים. לחברה התהוו הפסדים מתמשכים המקשים על החברה להפיק תזרימי מזומנים חיוביים מפעילות שוטפת. כמו כן, ליום 31 בדצמבר, 2017 לחברה גרעון בהון החוזר בסך של כ- 54 אלפי דולר והפסד כולל לשנה בסך 1,613 אלפי ש"ח לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2017. נכון ליום 31 בדצמבר, 2017, יתרות המזומנים ושווי מזומנים אינן בהיקף מספק המאפשר לחברה לממש את תכניותיה העסקיות לתקופה של 12 חודשים שלאחר תום תקופת הדוח. גורמים אלה מעוררים ספקות משמעותיים בדבר המשך קיומה של החברה כ"עסק חיי".

כאמור בביאורים 17 ו-25' להלן לדוחות הכספיים המאוחדים, הנהלת החברה פועלת להשגת המימון הדרוש לצורך המשך הפעילות באמצעות גיוס הון ומקורות מימון שונים וכן באמצעות הכנסת פעילות חדשה לחברה בתחום הקנאביס.

בדוחות הכספיים לא נערכו התאמות לגבי ערכי הנכסים וההתחייבויות וסיווגם שייתכן ותהיינה דרושות אם החברה לא תוכל להמשיך ולפעול כ"עסק חיי".

פאהן קנה ושות'

משרד ראשי:

בית פאהן קנה

רחוב המסגר 32

תל-אביב 6721118

ת"ד 36172, מיקוד 6136101

טל' 03-7106666

פקס' 03-7106660

www.gtfk.co.il

**פאהן קנה ושות'
רואי חשבון**

א. נתונים כספיים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר			
2016	2017		
אלפי דולר	אלפי דולר		
		נכסים	
		נכסים שוטפים	
37	427	מזומנים ושווי מזומנים	
57	2	חייבים ויתרות חובה	
94	429	סה"כ נכסים שוטפים	
		נכסים לא שוטפים	
3,766	4,426	הלוואה ושטר הון לחברות מוחזקות	
(1,674)	(4,423)	סך נכסים בניכוי סך התחייבויות בגין חברות מוחזקות, נטו	
2,092	3	סה"כ נכסים לא שוטפים	
2,186	432	סה"כ נכסים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם	
		התחייבויות והון	
		התחייבויות שוטפות	
62	-	הלוואה המירה	
-	218	הלוואה לזמן קצר	
702	-	חלויות שוטפות של הלוואה לזמן ארוך	
59	79	ספקים ונותני שירותים	
99	186	זכאים ויתרות זכות	
106	-	התחייבויות בגין כתבי אופציה (סדרה 3)	
16	-	רכיב המרה של הלוואה המירה	
1,044	483	סה"כ התחייבויות שוטפות	
		התחייבויות לא שוטפות	
- (*)	-	התחייבות בגין נגזרים פיננסיים	
761	-	הלוואות לזמן ארוך	
761	-	סה"כ התחייבויות לא שוטפות	
1,805	483	סה"כ התחייבויות המיוחסות לחברה עצמה כחברה אם	
381	(51)	הון (גרעון בהון) המיוחס לבעלי המניות של החברה	
2,186	432	סך ההתחייבויות והון (גרעון בהון) המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם	

(*) סכום הנמוך מ- 1 אלפי דולר.

משה הוקיילו סמנכ"ל כספים	אריק פילסטיין מנכ"ל	עמוס עמירן יו"ר הדירקטוריון
-----------------------------	------------------------	--------------------------------

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 29 מרס 2018.

הביאורים והמידע הנוסף המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מנתונים כספיים תמציתיים אלה

ב. נתונים כספיים על ההפסד הכולל

ליום 31 בדצמבר			
2015(*) אלפי דולר	2016(*) אלפי דולר	2017 אלפי דולר	
273	126	-	הכנסות
(464)	(520)	(550)	הוצאות הנהלה וכלליות
-	(97)	-	הוצאות אחרות
(191)	(491)	(550)	הפסד מפעולות רגילות
(258)	(162)	(72)	הוצאות מימון
195	695	475	הכנסות מימון
(254)	42	(147)	רווח (הפסד) לתקופה המיוחס לפעילות החברה האם
(731)	(492)	(632)	חלק בעלי המניות של החברה בהפסדי חברות מוחזקות, נטו
(985)	(450)	(779)	הפסד מפעילות נמשכת לשנה
593	(559)	(834)	הפסד מפעילות מופסקת
(392)	(1,009)	(1,613)	הפסד כולל לשנה
			הפסד למניה רגילה המיוחס לבעלי מניות החברה 0.01 ש"ח ע.ג. (בדולר):
			הפסד בסיסי ומדולל למניה:
(0.22)	(0.08)	(0.10)	מפעילות נמשכת
0.13	(0.09)	(0.11)	מפעילות מופסקת
(0.09)	(0.17)	(0.21)	סה"כ
4,563,551	5,912,252	7,861,298	הממוצע המשוקלל של מספר המניות ששימש בחישוב ההפסד למניה

(*) הוצג מחדש בגין פעילות מופסקת. ראה ביאור 4 לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2017.

הביאורים והמידע הנוסף המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מנתונים כספיים תמציתיים אלה

ג. נתונים כספיים על תזרימי המזומנים

2015 אלפי דולר	ליום 31 בדצמבר 2016 אלפי דולר	2017 אלפי דולר	
			תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:
(392)	(1,009)	(1,613)	הפסד לתקופה
(67)	217	1,139	התאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת (נספח א')
(459)	(792)	(474)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת
			תזרימי מזומנים מפעילות השקעה:
-	140	-	קבלת דיבידנד מחברה מוחזקת
(886)	(266)	(186)	הלוואות לחברות מוחזקות
(886)	(126)	(186)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
			תזרימי מזומנים מפעילות מימון:
-	65	126	קבלת הלוואה המירה
-	(1,672)	-	פירעון הלוואה לזמן ארוך
85	-	-	קבלת הלוואה לזמן קצר, נטו
953	231	479	הנפקת מניות, נטו
-	-	445	מימוש כתבי אופציות (סדרה 3) למניות
976	1,647	-	הנפקת חבילות, נטו
2,014	271	1,050	מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון
669	(647)	390	שינוי ביתרת במזומנים ושווי מזומנים
15	684	37	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה
684	37	427	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתום השנה
			תזרימי מזומנים מפעילות הופסקה
593	(559)	(834)	מזומנים שנבעו (ששימשו) מפעילות שוטפת
593	(559)	(834)	מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) מפעילות שוטפת

הביאורים והמידע הנוסף המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מנתונים כספיים תמציתיים אלה

ג. נתונים כספיים על תזרימי המזומנים (המשך)

2015 אלפי דולר	2016 אלפי דולר	2017 אלפי דולר	ליום 31 בדצמבר
נספח א' - התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת			
הוצאות (הכנסות) שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:			
138	882	1,130	חלק בעלי המניות של החברה בהפסדי חברות מאוחדות, נטו
(87)	(113)	(474)	שערוך הלוואה לחברה מוחזקת
(273)	(126)	-	דמי ניהול מחברה מוחזקת
-	5	-	עלויות הנפקה שיוחסו לכתבי האופציה
25	(351)	2	שערוך כתבי אופציות, התחייבות להנפקת מניות הכפופות למנגנון התאמה ונגזר פיננסי
-	379	336	ירידת ערך חברה מטופלת לפי שיטת השווי המאזני
(86)	-	39	שערוך הלוואה המירה מבעל מניות
216	(247)	(56)	שערוך הלוואות לזמן ארוך
6	-	-	תשלום מבוסס מניות
-	(204)	-	רווח מאיבוד שליטה בחברה מאוחדת
(61)	225	977	
שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:			
44	(25)	55	ירידה (עליה) בחיבים ויתרות חובה
27	4	20	עליה בספקים ונותני שירותים
(77)	13	87	עליה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
(6)	(8)	162	
(67)	217	1,139	
סה"כ			
נספח ב' - פעילות מהותית שלא במזומן			
122	-	-	סיווג התחייבות לתקבולים על חשבון מניות הכפופות למנגנון התאמה והלוואה המירה להון מניות ופרמיה
154	-	-	סיווג הלוואה להון מניות ופרמיה
-	6	-	עלויות הנפקה כנגד תשלום מבוסס מניות
-	-	-	מכירת חברה מוחזקת המטופלת לפי שיטת השווי המאזני כנגד פירעון הלוואה (ראה ביאור 4א' לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2017)
-	-	1,407	סיווג התחייבות כתבי אופציות (סדרה 3) להון מניות ופרמיה (ביאור 16א' לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2017)
-	-	133	

הביאורים והמידע הנוסף המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מנתונים כספיים תמציתיים אלה

ד. מידע מהותי נוסף:

1. ביום 25 באוקטובר, 2016, החברה שינתה את שמה מ-"גובוקיט החזקות בע"מ" ל-"טוגדר סטארט-אפ נטוורק בע"מ" (להלן - "החברה"). החברה מחזיקה בבעלות מלאה בג'ובוקיט טכנולוגיות בע"מ (להלן - "ג'ובוקיט") אשר עוסקת בפיתוח טכנולוגיות ומוצרים פורצי דרך בתחום איתור, גיוס, וניהול הון אנושי באמצעות רשת האינטרנט, תוך אינטגרציה עם רשתות חברתיות מקוונות.

בחודש אפריל 2014, החברה רכשה את חברת Viumbe LLC (להלן - "Viumbe") אשר עוסקת בשיתוף תוכן ווידאו ובעלותה שלושה אתרי אינטרנט, כאשר אתר האינטרנט המרכזי ביניהם הקרוי Ebaumsworld.com, מהווה אתר בתחום שיתוף תוכן ווידאו ומתאפיין בתנועת רשת ניכרת בארה"ב וקנדה. אודות איבוד השליטה של החברה ב-Viumbe בשנת 2016, וכן מכירת Viumbe בשנת 2017, ראה ביאורים 4 ו-7 לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2017.

לאור מימוש השקעת החברה כאמור ב-Viumbe סווגה ההשקעה בדוחות כספיים אלה כפעילות מופסקת.

2. המידע הכספי הנפרד ערוך בהתאם לתקנה 9ג' והתוספת העשירית לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

3. השקעת החברה בחברות מוחזקות מוצגת במסגרת הנתונים הכספיים על בסיס סכום נטו, המיוחס לבעלי המניות של החברה, של סך הנכסים בניכוי סך ההתחייבויות בגין חברה מאוחדת כאמור. במסגרת הנתונים הכספיים על דוחות הרווח והפסד ועל הדוחות על ההפסד הכולל, לפי העניין, נכלל סכום נטו, המיוחס לבעלי המניות של חברה, של סך ההכנסות בניכוי סך ההוצאות בגין חברה מאוחדת. יתרות בינחברתיות, לרבות הלוואות שניתנו לחברה מאוחדת מוצגות במסגרת הדוחות הכספיים בהתאם לסכומים המתייחסים בגין יתרות כאמור לחברה כחברה אם.

בעריכת המידע הכספי הנפרד נעשה שימוש במדיניות החשבונאית המפורטת כאמור בביאור 2 (עיקרי המדיניות החשבונאית) לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2017 הערוכים לפי תקני דיווח כספי בינלאומיים, פרט לאמור להלן באשר לטיפול החשבונאי המתייחס להשקעות בחברות מאוחדות ולחלק בתוצאות חברות מאוחדות.

4. החברה עוסקת בתחום החשוף לסיכונים ואי ודאויות משמעותיים ויכולתה של החברה לעמוד ביעדי הפיתוח ומימוש תכניתיה העסקיות אינו מובטח. לחברה התהוו הפסדים מתמשכים המקשים על החברה להפיק תזרימי מזומנים חיוביים מפעילות שוטפת. כמו כן, ליום 31 בדצמבר 2017 לחברה גרעון בחון החוזר בסך של כ- 54 אלפי דולר. והפסד כולל לשנה בסך 1,613 אלפי ש"ח לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2017. נכון ליום 31 בדצמבר, 2017, יתרות המזומנים ושווי מזומנים אינן בהיקף מספק המאפשר לחברה לממש את תכניתיה העסקיות לתקופה של 12 חודשים שלאחר תום תקופת הדוח. גורמים אלה מעוררים ספקות משמעותיים בדבר המשך קיומה של החברה כ"עסק חיי".

הנהלת הקבוצה פועלת להשגת המימון הדרוש לצורך המשך הפעילות באמצעות גיוסי הון וכן באמצעות הכנסת פעילות חדשה בתחום הקנאביס. ביום 6 בפברואר 2018, חתמה החברה על הסכם השקעה במסגרתו בין היתר יועברו לחברה מלוא הזכויות בחברת גלובוס איכות סביבה בע"מ העוסקת בגידול, ריבוי, יצור, אחסון והפצה של מוצרים על בסיס צמח הקנאביס (ראה ביאור 25א' לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2017).

בדוחות הכספיים לא נערכו התאמות לגבי ערכי הנכסים וההתחייבויות וסיווגם שייתכן ותהיינה דרושות אם החברה לא תוכל להמשיך ולפעול כ"עסק חיי".

נכון למועד חתימת הדוחות הכספיים, טרם הושלמה הכנסת פעילות בתחום הקנאביס כאמור לחברה. לפיכך, דוחות כספיים אלה מתייחסים לפעילות החברה הקיימת בתקופת

הדיווח וזאת טרם השלמת העסקה.
ד. מידע מהותי נוסף (המשך):

5. מידע בדבר הקשרים, ההתקשרויות, ההלוואות, והעסקאות המהותיות בין החברה האם והחברות המאוחדות

א. להלן פירוט יתרות עם חברות הבנות

ליום 31 בדצמבר		
2016	2017	
אלפי דולר	אלפי דולר	
3,766	4,426	הלוואות שניתנו לגיבוקיט טכנולוגיות (*)
(*) הלוואות נושאות ריבית שנתית בשיעור האמור בסעיף 3(י) לפקודת מס הכנסה (בשיעור של 2.56% בשנים 2017 ו-2016, בהתאמה). מועד פרעונה טרם נקבע.		

ב. להלן פירוט עסקאות עם חברת הבת:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2015	2016	2017	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
273	126	-	הכנסות מדמי ניהול (*)
(*) על פי הסכם ניהול שנחתם בין הצדדים, החל מיום 1 בינואר 2013 תספק החברה לחברת הבת, גיבוקיט טכנולוגיות, שירותי משרד והנהלה. בתמורה לדמי הניהול תקבל החברה מחברת הבת סכום השווה להוצאות בפועל של השירותים בתוספת מרווח של 10%. הסכם זה בוטל החל מיום 1 באפריל 2016.			

ג. השקעה ואיבוד שליטה בחברה מוחזקת

ראה ביאור 7 לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2017.

6. אירועים לאחר תקופת הדיווח

ראה ביאור 25 לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2017.

=====



Pulvernīs Bareket Ben-Yehuda
פולברניס ברקת בן-יהודה

שווי הוגן כתבי אופציה
ליום 27 בדצמבר, 2017

טוגדר סטרט-אפ נטוורק בע"מ



Pulvernis Bareket Ben-Yehuda
פולברניס ברקת בן-יהודה

7 במרץ, 2018

אריק פילסטיין, מנכ"ל
טוגדר סטרט-אפ נטוורק בע"מ

מר פילסטיין הנכבד,

חברת פולברניס ברקת בן-יהודה בע"מ, לשעבר: דה-קלו בן-יהודה ושות' בע"מ (להלן - "**מעריך השווי**") נתבקשה על ידי טוגדר סטרט-אפ נטוורק בע"מ (להלן - "**החברה**") לאמוד את השווי ההוגן של כתבי האופציה שסווגו כמכשיר חוב הנמדד בשווי הוגן דרך רווח והפסד (להלן - "**כתבי האופציה**") ליום 27 בדצמבר, 2017, ערב מימושם (להלן - "**מועד החישוב**").

חוות דעת זו נערכה בהתאם לכללים שנקבעו בתקן חשבונאות בינלאומי IAS 39 "מכשירים פיננסיים: הכרה ומדידה" ותקן חשבונאות בינלאומי IAS 32 "מכשירים פיננסיים: הצגה".

מטרת חוות הדעת, המובאת להלן, הינה, לאמוד את השווי ההוגן (Fair Market Value) של כתבי האופציה, כפי שעשוי להיקבע בעסקה בין החברה לבין משקיע רציונאלי, בלתי תלוי, על בסיס שיקולים כלכליים של הטווח הארוך. בחוות הדעת אין התייחסות לשיקולים העשויים להשפיע על אומדן השווי עבור משקיע ספציפי. מטרת חוות הדעת הינה לסייע להנהלת החברה לאמוד את השווי ההוגן של מכשיר החוב, כאמור לעיל, לצורך הדיווח הכספי בספרי החברה ולמטרה זו בלבד. צד ג' לא יוכל לעשות בה שימוש כלשהו או להסתמך עליה לכל מטרה שהיא ללא אישורינו מראש ובכתב.

חוות הדעת שלהלן מתייחסת למכלול הפרמטרים הכלכליים הקשורים בשווי ההוגן של כתבי האופציה ואין בה משום המלצה לפעולה כלשהי, לרבות המלצת השקעה ו/או מכירה של ניירות ערך כלשהם.

נציין כי חוות דעת זו אמורה לשקף בצורה נאותה שווי הוגן למועד מסוים על בסיס נתונים ופרמטרים ידועים והינה רלוונטית למועד עריכתה בלבד.

מעריך השווי לא יהיה אחראי בשום מקרה לכל נזק, עלות או הוצאה, אשר יגרמו בכל אופן ודרך ממשעי הונאה, מצג שווא, הטעיה, מסירת מידע שאינו נכון ואינו מלא או מניעת מידע מצד החברה ו/או מי מטעמה, או כל התבססות אחרת על המידע כאמור. החברה מתחייבת לשפות את מעריך השווי בקשר עם כל פיצוי, אשר עולה על פי שלוש מגובה שכר הטרחה ששולם ע"י החברה למעריך השווי בגין חוות הדעת, בו יהיה חייב מעריך השווי כלפי צד שלישי ו/או החברה בקשר עם חוות הדעת, לרבות, בכל ההוצאות שתידרשנה עבור ייצוג משפטי לרבות יעוץ וחוות דעת



Pulverniss Bareket Ben-Yehuda
פולברניס ברקת בן-יהודה

מומחים. הוצאות אלו תועברנה למעריך השווי תוך 30 יום מהרגע שהודיע עליהן מעריך השווי לחברה.

הרינו להצהיר, כי אין לנו כל עניין אישי במניות החברה, בעלי מניותיהן או צדדים קשורים להן, כמוגדר בדין או בפסיקה ולא מתקיימת בנו כל תלות או זיקה אליהם או לצדדים קשורים אליהם כהגדרתם בחוק החברות.

ידוע לנו כי ממצאינו ישמשו את הנהלת החברה לשם הדיווח הפיננסי הנדרש במסגרת העקרונות החשבונאיים המקובלים בישראל. אנו מסכימים כי חוות דעת זו תיכלל כחלק מהדוח הכספי של החברה, לרבות לצרכי תשקיף, וכן בדיווחיה לרשות לניירות ערך ולבורסה, אם תידרש לכך.

אנו מעריכים את ההזדמנות לסייע לכם לאמוד את השווי ההוגן של כתבי האופציה. במידה שדרושות לכם הבהרות בנוגע לכל אחד מהנושאים הכלולים בחוות הדעת, או כל מידע נוסף, נשמח להרחיבה במידה שתידרש לכם.

להלן ריכוז תוצאות עבודתנו:

שווי כתבי אופציה בדולר	שווי כתבי אופציה בש"ח	כמות כתבי אופציה
135,138	470,144	1,538,649



Pulverniss Bareket Ben-Yehuda
פולברניס ברקת בן-יהודה

מידע אודות המומחים

פולברניס ברקת בן-יהודה בע"מ (לשעבר: דה-קלו בן-יהודה ושות' בע"מ) מתמחה במתן שרותי ייעוץ כלכלי והערכות שווי בלתי תלויות לחברות, פעילויות, מיזמים, נכסים בלתי מוחשיים ומכשירים פיננסיים. חוות הדעת הכלכליות מבוצעות ע"י צוות מומחים הכולל רואי חשבון וכלכלנים.

מאז הקמתה (בשנת 1998), ביצעה החברה מגוון רחב של עבודות בלתי-תלויות עבור למעלה מ-200 חברות ציבוריות הנסחרות בארץ, בארה"ב ובאירופה, לצד מאות חברות פרטיות ולקוחות פרטיים.

ניסיונו הרב כולל עריכת חוות דעת כלכליות למטרות מגוונות, ביניהן: צרכים חשבונאיים (דיווחים כספיים בהתאם לכללי התקינה הבינלאומית והאמריקאית), צרכי מס, חוות דעת משפטיות וכן חוות דעת כלכליות הנדרשות בתהליכים כגון: מיזוגים ורכישות, בדיקות נאותות, בדיקות כדאיות, גיוס הון, הנפקה לציבור ועוד.

פולברניס ברקת בן-יהודה שמה דגש על מקצועיות, מהימנות ותודעת שירות גבוהה.

רו"ח שי פולברניס - שותף מנהל

- בעל תואר B.A בכלכלה עם התמחות בחשבונאות מאוניברסיטת בן גוריון. בעל רישיון ישראלי לראיית חשבון.
- רו"ח פולברניס מנהל משנת 2007 את פולברניס ברקת בן-יהודה בע"מ. ניסיונו הרב כולל מגוון רחב של חוות דעת כלכליות, בלתי תלויות, עבור למעלה מ-200 חברות ציבוריות ומאות חברות פרטיות, בישראל ובחו"ל, כגון: הערכות שווי חברות, פעילויות, מיזמים, נכסים בלתי מוחשיים (מוניטין וכד'), מכשירים פיננסיים, נגזרים משובצים ועסקאות מורכבות.
- התמחותו וניסיונו של רו"ח פולברניס נדרשים ומסייעים בתהליכים כגון: מיזוגים ורכישות, גיוס הון, הנפקה לציבור, דיווח כספי בהתאם לכללי התקינה הבינלאומית והתקינה האמריקאית (IFRS; US-GAAP).
- רו"ח פולברניס עבד מספר שנים בתחום הביקורת, הייעוץ הכלכלי ובמחלקת מיזוגים ורכישות במשרד רו"ח קסלמן את קסלמן (PWC), במהלכן היה שותף בליווי עסקאות משמעותיות במשק הישראלי.



Pulverniss Bareket Ben-Yehuda
פולברניס ברקת בן-יהודה

רו"ח ערן ברקת - שותף מנהל

- בעל תואר B.A בכלכלה עם התמחות בחשבונאות מאוניברסיטת בן גוריון. בעל רישיון ישראלי לראיית חשבון.
- רו"ח ברקת מכהן משנת 2007 כמנהל בכיר בפולברניס ברקת בן-יהודה בע"מ. ניסיונו הרב כולל מגוון רחב של חוות דעת כלכליות, בלתי תלויות, עבור למעלה מ- 200 חברות ציבוריות ומאות חברות פרטיות, בישראל ובחו"ל, כגון: הערכות שווי חברות, פעילויות, מיזמים, נכסים בלתי מוחשיים (מוניטין וכד'), מכשירים פיננסיים, נגזרים משובצים ועסקאות מורכבות.
- התמחותו וניסיונו של רו"ח ברקת נדרשים ומסייעים בתהליכים כגון: מיזוגים ורכישות, גיוס הון, הנפקה לציבור, דיווח כספי בהתאם לכללי התקינה הבינלאומית והתקינה האמריקאית (IFRS; US-GAAP).
- רו"ח ברקת עבד מספר שנים בפירמת החשבונאות הבינלאומית E&Y Ernst & Young כמנהל בתחום ביקורת, במהלכן שימש כמנא"ר בניהול תיקי ביקורת של חברות ציבוריות מהגדולות והמובילות במשק הישראלי וביצע, בין היתר, בדיקות נאותות בתחום המיזוגים והרכישות.

בכבוד רב,

שי פולברניס, רואה חשבון



Pulvernīs Bareket Ben-Yehuda
פולברניס ברקת בן-יהודה

תוכן עניינים

7	1. תמצית ההסכם
9	2. מתודולוגיה
11	3. שערך כתבי האופציה ליום 27 בדצמבר, 2017



Pulverniss Bareket Ben-Yehuda
פולברניס ברקת בן-יהודה

1. תמצית ההסכם

ביום 28 בספטמבר, 2016 הנפיקה החברה לציבור בבורסה לניירות ערך בתל אביב, 9,035 חבילות ניירות ערך של החברה. כל חבילת ניירות ערך כוללת:

1. **מניות רגילות** - 100 מניות רגילות ללא ערך נקוב כל אחת של החברה.
2. **כתבי אופציה** - 150 כתבי אופציה (סדרה 3) לרכישת 150 מניות רגילות של החברה. כתבי האופציה יהיו ניתנים למימוש עד ליום 31 ביולי, 2017. כתבי האופציה נושאים מחיר מימוש המשתנה כדלקמן: 1.15 ש"ח עד ליום 30 בדצמבר, 2016 ומחיר מימוש של 1.4 ש"ח, החל מיום 31 בדצמבר, 2016 ועד לתום תקופת המימוש, קרי, 31 ביולי, 2017. מחירי המימוש אינם צמודים למדד כלשהו.

סך התמורה ברוטו עבור הנפקת חבילות ניירות הערך, הכוללות 903,500 מניות רגילות ו- 1,355,250 כתבי אופציה, הסתכמה לכ- 994 אלפי ש"ח.

ביום 27 בספטמבר 2016, התקשרה החברה עם יאיר קפיטל הנפקות ופיננסים בע"מ לקבלת שירותי הפצה בקשר עם הנפקת ניירות הערך של החברה בתמורה, בין היתר, להקצאה של 225,875 כתבי אופציה.

ביום 17 בינואר, 2017, אישר בית המשפט את בקשת החברה לשינוי תנאי כתבי האופציה כדלקמן:

1. כתבי האופציה יהיו ניתנים למימוש במחיר מימוש של 1.15 ש"ח עד ליום 30 ביוני, 2017.
 2. כתבי האופציה יהיו ניתנים למימוש במחיר מימוש של 1.4 ש"ח מיום 1 ביולי, 2017 ועד ליום 31 בדצמבר, 2017.
- ביום 9 בנובמבר, 2017, אישר בית המשפט את בקשת החברה לשינוי נוסף בתנאי כתבי האופציה כדלקמן:
1. כתבי האופציה יהיו ניתנים למימוש במחיר מימוש של 0.7 ש"ח (להלן - **"מחיר המימוש הראשון"**) עד ליום 19 בנובמבר, 2017.
 2. כתבי האופציה יהיו ניתנים למימוש במחיר מימוש של 1 ש"ח (להלן - **"מחיר המימוש השני"**) מיום 20 בנובמבר, 2017 ועד ליום 31 בדצמבר, 2017.



Pulverniss Bareket Ben-Yehuda
פולברניס ברקת בן-יהודה

במהלך הימים 28 עד 31 בדצמבר, 2017 מומשו לסירוגין, בבורסה לניירות ערך בתל אביב, כמות של 1,538,649 כתבי אופציה. נתבקשנו, כאמור, ע"י הנהלת החברה לאמוד את השווי ההוגן של כתבי האופציה ערב מימושם, ביום 27 בדצמבר, 2017 (מועד החישוב).



2. מתודולוגיה

מתודולוגיה חשבונאית

תקן חשבונאות בינלאומי IAS 39, "מכשירים פיננסיים: הכרה ומדידה" (להלן - "התקן"), קובע כי מכשיר פיננסי יימדד בשווי הוגן במידה שהוא מקיים את ההגדרה של נגזר פיננסי.

סעיף 9 לתקן מגדיר נגזר פיננסי כמכשיר בעל שלושת המאפיינים הבאים:

- א. שוויו משתנה בתגובה לשינוי במחיר "נכס הבסיס";
- ב. אינו דורש השקעה ראשונית נטו או דורש השקעה ראשונית נטו הקטנה מההשקעה שהייתה נדרשת עבור סוגים אחרים של חוזים, שחוזי כי יגיבו באופן דומה לשינויים בגורמי שוק;
- ג. מסולק במועד עתידי.

תקן חשבונאות בינלאומי IAS 32, "מכשירים פיננסיים: הצגה" (להלן - "תקן 32"), מגדיר את המושג "התחייבות פיננסית" כדלקמן:
התחייבות פיננסית - כל התחייבות שהיא:

א. מחויבות חוזית;

1. למסור לישות אחרת מזומן או נכס פיננסי, או
 2. להחליף נכסים פיננסיים או התחייבויות פיננסיות עם ישות אחרת בתנאים פוטנציאליים נחותים לישות, או
 - ב. חוזה, אשר יסולק או עשוי להיות מסולק במכשיריה ההונניים של הישות והוא:
1. מכשיר לא נגזר, אשר לפיו הישות מחויבת או עשויה להיות מחויבת למסור מספר משתנה של מכשירים הונניים, או

נגזר אשר יסולק או עשוי להיות מסולק שלא בדרך של החלפת סכום קבוע של מזומן או נכס פיננסי אחר בתמורה למספר קבוע של מכשיריה ההונניים של הישות. לצורך כך מכשיריה ההונניים של הישות אינם כוללים מכשירים, אשר הם לכשעצמם חוזים לקבלה עתידית או מסירה עתידית של מכשיריה ההונניים של הישות

כתבי האופציה - הואיל ומטבע פעילות החברה דולרי ומחיר המימוש של כתבי האופציה שקלי, אזי אין ודאות, במועד חתימת ההסכם, באשר לסכום שיסולק במזומן. דהיינו, כתבי האופציה הינם נגזר המוגדר כהתחייבות פיננסית אשר תחושב ותוצג בספרי החברה, במועד חתימת ההסכם ובכל מועד דיווח כספי עוקב, על פי שוויה ההוגן.



Pulverniss Bareket Ben-Yehuda
פולברניס ברקת בן-יהודה

מתודולוגיה כלכלית

כתבי האופציה - כתבי האופציה נאמדו במועד חתימת ההסכם באמצעות מודל לתמחור אופציות, הלוקח בחשבון את הפרמטרים הבאים:

- מחיר מניית החברה במועד השלמת העסקה;
- מחיר המימוש של כתבי האופציה;
- אורך החיים של כתבי האופציה;
- סטיית התקן של מניית החברה;
- שער ריבית חסרת הסיכון התואם את אורך החיים של כתבי האופציה;
- תשואת הדיבידנד הצפויה.

לצורך הערכת השווי ההוגן של כתבי האופציה שהונפקו במסגרת חבילות ניירות הערך השתמשנו במודל B&S.



Pulverniss Bareket Ben-Yehuda
פולברניס ברקת בן-יהודה

3. שערון כתבי האופציה ליום 27 בדצמבר, 2017

השווי ההוגן של כתבי האופציה ליום 27 בדצמבר, 2017 חושב באמצעות מודל B&S בהתבסס על הפרמטרים הבאים:

- **מועד החישוב** - מועד החישוב הינו 27 בדצמבר, 2017.
- **נכס הבסיס** - נכס הבסיס הינו מחיר מניית החברה, כפי שמשקף ממחירה בבורסה לניירות ערך בתל אביב, ליום 27 בדצמבר, 2017. נכס הבסיס אשר שימש אותנו בחישובינו הינו 1.304 ש"ח.
- **מחיר המימוש** - מחיר המימוש של כל כתב אופציה הינו 1 ש"ח.
- **מועד פקיעה** - מועד הפקיעה של כתבי האופציות הינו 31 בדצמבר, 2017.
- **ריבית חסרת סיכון** - כאשר תוספת המימוש של כתב האופציה נקובה בש"ח, שיעור הריבית חסרת הסיכון יילקח מהתשואה לפדיון של אגרת חוב ממשלתית מסוג שחר (ריבית שקלית לא צמודה) בעלת מח"מ (משך חיים ממוצע) השווה בקירוב לאורך החיים הנותר של כתבי האופציה. שיעור הריבית אשר שימש אותנו בחישובינו הינו 0.09%.
- **סטיית התקן** - התנודתיות ההיסטורית של החברה משמשת כנקודת התחלה בקביעת התנודתיות הצפויה. סטיית התקן מחושבת על בסיס שבועי (תקנון לשנה), לאורך תקופה של חצי שנה. סטיית התקן ששימשה אותנו בחישובינו הינה 130.62%.
- **דיבידנד** - כתבי האופציה מותאמים במלואם לחלוקת דיבידנד, מניות הטבה וכו', לפיכך, לא לקחנו בחישובינו תשואת דיבידנד.

הטבלה להלן מציגה את השווי ההוגן של כתבי האופציה למניות החברה ליום 27 בדצמבר, 2017:

כמות כתבי אופציה	שווי לכתב אופציה בש"ח	שווי כתבי אופציה בש"ח	שע"ח	שווי כתבי אופציה בדולר
1,538,649	0.306	470,144	3.479	135,138

פרק 4 - פרטים נוספים על התאגיד

שם החברה:	טוגדר סטארט-אפ נטוורק בע"מ
מס' החברה ברשם החברות:	520039348
כתובת:	מגדל הארבעה, קומה 21, הארבעה 28, תל-אביב
טלפון:	7733045-09
פקסימיליה:	7733048-09
דואר אלקטרוני:	arik@exactme.com
תאריך הדוח על המצב הכספי:	31 בדצמבר, 2017
תאריך הדוח:	29 במרס 2018

תקנה 10א: תמצית דוחות על הרווח הכולל של החברה (אלפי דולר) לשנת 2017

סך הכל 2017	חציון שני	חציון ראשון	
-	-	-	הכנסות
-	-	-	רווח גולמי
633	388	245	הוצאות הנהלה וכלליות
-	-	-	הוצאות אחרות
633	388	245	הפסד מפעולות רגילות
146	210	(64)	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
779	598	181	הפסד מפעילות נמשכת
834	99	735	הפסד מפעילות מופסקת
1,613	697	916	הפסד (רווח) כולל לתקופה

תקנה 10ג: שימוש בתמורת ניירות ערך

תמורת ניירות הערך שהוצעו על ידי החברה לציבור במסגרת הנפקות של מניות רגילות וכתבי אופציה (סדרה 3) של החברה, על פי דוחות הצעת מדף שפרסמה החברה ביום 28 בספטמבר 2016, ביום 4 ביוני 2017 וביום 11 ביולי 2017, נועדה לשמש את החברה לצורך פעילותה השוטפת, יישום והגשמת יעדיה והאסטרטגיה העסקית שלה, והכל בהתאם לצרכיה של החברה וכפי שיקבע על ידי דירקטוריון החברה מעת לעת. לפרטים נוספים, ראו דוחות הצעת מדף מיום 28 בספטמבר 2016 (אסמכתא מס' 013795-01-2016), 4 ביוני 2017 (אסמכתא מס' 046912-01-2017) ומיום 11 ביולי 2017 (אסמכתא מס' 072324-01-2017) וכן דיווחים מיידיים על תוצאות ההנפקות מיום 28 בספטמבר 2016 (אסמכתא מ' 01-2016-056880) 4 ביוני 2017 (אסמכתא מס' 056952-01-2017) ומיום 11 ביולי 2017 (אסמכתא מס' 059683-01-2017), אשר האמור בהם מובא על דרך ההפניה.

תקנה 11: רשימת השקעות בחברות-בת ובחברות כלולות ליום 31.12.2017

שם החברה	סוג המניה וע.ג.	הון מונפק ונפרע (מספר המניות)	ע.ג. מוחזק על ידי החברה (ש"ח)	ערכם בדוח הכספי הנפרד של החברה	בהון ובזכויות ההצבעה (%)	בסמכות למנות דירקטורים (%)	הלוואות ושטרי הון ליום 31.12.2017 (אלפי ש"ח)*
גיבוקיט טכנולוגיות בע"מ	רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כ"א	2,001,111	20,011.11	(4,423)	%100	%100	4,426
	בכורה א' 0.01 ש"ח ע.ג. כ"א	304,028	3,048.28				

תקנה 12: שינויים בהשקעות בחברות-בת ובחברות כלולות בשנת הדיווח

ביום 31 באוגוסט 2017 הודיעה החברה על התקשרותה עם ליטרלי מדיה בע"מ (לשעבר מיינדאד מדיה בע"מ) בהסכם למכירת 100% מזכויות הבעלות ביומבה, והכל כמפורט בסעיף 1.2.2 לפרק תיאור עסקי התאגיד.

תקנה 13: הכנסות של חברות-בת וחברות קשורות והכנסות החברה מהן בשנת הדיווח (אלפי דולר)

שם החברה	(הפסד)	רווח כולל אחר	דיבידנד ודמי ניהול		ריבית	
			עד תאריך הדוח על המצב הכספי	לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי	עבור שנת הדיווח	לאחר שנת הדיווח
ג'ובוקיט טכנולוגיות בע"מ	(632)	-	-	-	163	-
Viumbe LLC	(834)	-	-	-	-	-

תקנה 20: מסחר בבורסה

במהלך תקופת הדוח נרשמו למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ ניירות הערך הבאים של החברה:

תאריך	סוג נייר הערך	כמות שנרשמה למסחר	הערות
2.1.2017	מימוש כתבי אופציה (סדרה 3) למניות רגילות של החברה	3,500	מימוש אופציות. לפרטים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 2.1.2017 (אסמכתא מס' 01-2017-000940)
17.1.2017	מימוש כתבי אופציה (סדרה 3) למניות רגילות של החברה	1,550	מימוש אופציות. לפרטים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 17.1.2017 (אסמכתא מס' 01-2017-006082)
22.2.2017	כתבי אופציה (סדרה 3) של החברה	225,875	הקצאת אופציות בתמורה לשירותי הפצה. לפרטים ראו דוחות מיידיים של החברה מיום 18.12.2016 (אסמכתא מס' 01-2016-088986), מיום 22.2.2017 _אסמכתא מס' 01-2017-016312_ ומיום 22.2.2017 _אסמכתא מס' 01-2017-016321_
22.2.2017	טוגדר הלוואה א' (הלוואה המירה למניות)	607,616	הקצאה ל- ליטרלי מדיה בע"מ (לשעבר מיינדאד מדיה בע"מ); לפרטים ראו דוחות מיידיים של החברה מיום 16.2.2017 (אסמכתא מס' 01-2017-017004), מיום 22.2.2017 _אסמכתא

מס' 016312-01-2017 ומיום 22.2.2017 _אסמכתא מס' 2017-01 (016321-01)			
הקצאה ל- Global Union Incorporation Ltd ; לפרטים ראו דוחות מידיים של החברה מיום 16.2.2017 (אסמכתא מס' 017007-01-2017), ומיום 22.2.2017 (אסמכתא מס' 01-2017-016312) ומיום 22.2.2017 (אסמכתא מס' 016321-01-2017)	326,333	טוגדר הלוואה ב' (הלוואה המירה למניות)	22.2.2017
מימוש אופציות. לפרטים ראו דיווח מידי של החברה מיום 23.3.2017 (אסמכתא מס' 01-2017-024172)	1,600	מימוש כתבי אופציה (סדרה 3) למניות רגילות של החברה	23.3.2017
הקצאה ל- Global Union Incorporation Ltd ; לפרטים ראו דוחות מידיים של החברה מיום 1.5.2017 (אסמכתא מס' 036577-01-2017) ומיום 13.2.2017 (אסמכתא מס' 0014893-01-2017)	166,667	טוגדר הלוואה ב' (הלוואה המירה למניות)	1.5.2017
הנפקה לציבור. לפרטים ראו דוחות מידיים של החברה מיום 4.6.2017 (אסמכתא מס' 01-2017-046912), ומיום 5.6.2017 (אסמכתא מס' 01-2017-056952) ומיום 4.6.2017 (אסמכתא מס' 01-2017-047194)	270,000	מניות רגילות ללא ערך נקוב	4.6.2017
הנפקה לציבור. לפרטים ראו דוחות מידיים של החברה מיום 11.7.2017 (אסמכתא מס' 01-2017-072324), ומיום 11.7.2017 (אסמכתא מס' 059683-01-2017) ומיום 12.7.2017 (אסמכתא מס' 01-2017-059794)	2,189,000	מניות רגילות ללא ערך נקוב	11.7.2017

הקצאה פרטית. לפרטים ראו דוחות מידיים של החברה מיום 12.11.2017 (אסמכתא מס' 098596-01-2017) ומיום 28.11.2017 (אסמכתא מס' 01-2017- 105253)	716,000	מניות רגילות ללא ערך נקוב	27.11.2017
מימוש אופציות. לפרטים ראו דיווח מידי של החברה מיום 28.12.2017 (אסמכתא מס' 119083-01-2017)	1,237,214	מימוש כתבי אופציה (סדרה 3) למניות רגילות של החברה	28.12.2017
מימוש אופציות. לפרטים ראו דיווח מידי של החברה מיום 1.1.2018 (אסמכתא מס' 01-2017- 000265)	301,435	מימוש כתבי אופציה (סדרה 3) למניות רגילות של החברה	31.12.2017

תקנה 21: תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה

א. להלן פירוט התגמולים שניתנו, בשנת הדיווח, כפי שהוכרו בדוחות הכספיים לשנת הדיווח, לכל אחד מבעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בחברה ובחברות הבת, ג'ובוקיט טכנולוגיות בע"מ ("ג'ובוקיט טכנולוגיות") ו-Viumbe LLC ("Viumbe") כאמור בתקנות 21(א) ו-21(א2) (אלפי דולר):

פרטי מקבל התקבולים													
תגמולים* בעבור שירותים										תגמולים* אחרים			
שם	תפקיד	היקף משרה	שיעור החזקה בהון התאגיד ¹	שכר	מענק	תשלום מבוסס מניות	דמי ניהול	עמלה	אחר (1)	ריבית	דמי שכירות	אחר	סה"כ
אריק פילסטיין (1)	מנכ"ל החברה ומנכ"ל ג'ובוקיט ודירקטור	100%	8.3%	-	-	-	242	-	-	-	-	-	242
(3) עמוס עמירן	יו"ר הדירקטוריון	חלקית	-	-	-	-	12	-	-	-	-	-	12
עמרי לחמן (4)	דירקטור	20%	0.3%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
רו"ח הוקיילו (5) משה	סמנכ"ל כספים	10%	-	-	-	-	45	-	-	-	-	-	45

* סכומי התגמול מובאים במונחי עלות לחברה.
(1) "אחר" כולל החזר הוצאות נסיעה ואחרות.

¹ בעלי עניין ונושאי משרה למועד פרסום הדוח.

להלן הערות למידע המובא בטבלה, לפי המספרים המופיעים בטבלה:
(1) אריק פילסטיין

ביום 1 בינואר 2017, לאחר קבלת אישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, התקשרה החברה עם אפ.אר.אם ייעוץ והשקעות בע"מ ("FRM"), חברה בבעלותו של מר אריק פילסטיין בהסכם ניהול (להלן: "**הסכם הניהול**"). להלן עיקרי תנאי הסכם הניהול:

תוקף ההסכם: הסכם הניהול הוא לתקופה של שנתיים, החל מיום 1 בינואר 2017 ועד ליום 31 בדצמבר 2018.

סיום ההתקשרות: כל צד יהא רשאי לסיים את הסכם הניהול בהודעה מוקדמת בת 90 יום שתינתן מראש ובכתב. בתקופת ההודעה המוקדמת FRM תהא מחויבת לספק לחברה שירותים. FRM תהא זכאית לקבל את התמורה החודשית ומכשיר הטלפון הסלולארי למשך כל תקופת ההודעה המוקדמת, וזאת בין אם תעניק לחברה שירותים באותה תקופה ובין אם לאו.

התמורה בגין מתן השירותים:

החל מיום 1 בינואר 2017 ועד למוקדם מבין (א) ביצוע עסקה למכירת החזקות החברה בחברת הבת Viumbe LLC או נכסיה; (ב) גיוס הון לחברה בסכום מצטבר של 4,000,000 ₪ עד לסוף רבעון ראשון לשנת 2017, בין אם באמצעות גיוס הון מהציבור, ממשקיע פרטי, ממימוש אופציות או ממקור אחר כלשהו; או (ג) ביצוע עסקה למכירת החזקות החברה בחברת הבת ג'ובוקיט טכנולוגיות בע"מ או הטכנולוגיות, הפתרונות ו/או זכויות הקניין הרוחני שחברת הבת פיתחה (לפי העניין, "**עסקה מזכה**"), התמורה החודשית על פי ההסכם תעמוד על סך של 21,000 ₪ בתוספת מע"מ, בכפוף לכך שעם ביצוע עסקה מזכה תושלם ל-FRM תמורה חודשית בסך כולל של 63,401 ₪ ביחס לכל התקופה שעד ביצוע העסקה המזכה ו-FRM תקבל מאותו מועד ואילך את מלוא התמורה החודשית כאמור. אם לא תתבצע עסקה מזכה, תישאר התמורה החודשית המשולמת לפי הסכם הניהול החדש על סך של 21,000 ₪ בתוספת מע"מ.

החל מביצוע העסקה המזכה, בגין השירותים שתתן FRM לחברה, ובתמורה למילוי התחייבויותיה לפי הסכם הניהול החדש, תקבל FRM תמורה חודשית כוללת בסך של 63,401 ₪.

תוספת שכר בגין מחזור מכירות:

א. FRM זכאית לתוספת לתגמול, בסך של 5,000 ש"ח לחודש, במקרה שמחזור המכירות של החברה וחברות בנות למשך שלושה חודשים רצופים, לא יפחת מ-150,000 דולר ארה"ב לחודש.

ב. בנוסף לתוספת לתגמול המפורטת בס"ק א' לעיל, FRM זכאית לתוספת תגמול נוספת בסך של 5,000 ש"ח לחודש, במקרה שמחזור המכירות של החברה וחברות בנות למשך שלושה חודשים רצופים, לא יפחת מ-200,000 דולר ארה"ב לחודש.

ג. בנוסף לתוספות התגמול המפורטות בס"ק א' ו-ב' לעיל, FRM זכאית לתוספת תגמול נוספת בסך של 5,000 ש"ח לחודש, במקרה שמחזור המכירות של החברה וחברות בנות למשך שלושה חודשים רצופים, לא יפחת מ-250,000 דולר ארה"ב לחודש.

מענק שנתי: FRM זכאית לבונוס שנתי בשווי 10% מהגידול ב- EBITDA לפי הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה וחברות בת לעומת השנה החולפת ("המענק"). המענק ישולם ל-FRM בתוך 30 ימים מהמועד בו תקבל החברה את הדוחות הכספיים המבוקרים על ידי רואי החשבון של החברה לשנה הרלוונטית. בכל מקרה סך המענק השנתי לא יעלה על סך השווה ל-175% מסך כל התמורה ששולמה ל-FRM במצטבר במהלך כל השנה בגינה משולם המענק.

השתתפות בהוצאות: החברה תשפה את FRM על כל הוצאה סבירה ומתועדת שתוציא, הקשורה למתן שירותי הניהול. ועדת התגמול של החברה בוחנת מעת לעת, ולפחות אחת לשנה, את סבירות ההוצאות שמושבות ל-FRM.

מכשיר סלולארי: החברה תעמיד לרשות FRM ולשימושה מכשיר טלפון סלולארי, לפי בחירתה, בהתאם לנהלי החברה.

החזר הוצאות נסיעה: FRM זכאית להחזר הוצאות נסיעה במונית ו/או ברכב פרטי לפי בחירתה, על בסיס היקף הנסיעות בפועל מדי חודש בחודשו ועלות הנסיעה לק"מ לפי תעריף "חשב" כפי שיפורסם מעת לעת. ככל שהחזר ההוצאות יהיה לפי שימוש ברכב פרטי בהתאם, התחשיב ייעשה בהתאם לקבוצת המחיר אליה משתייך הרכב של מר אריק פילסטין, כפי שיהיה מעת לעת, תוך שימוש בעמודה "ברוטו ב".

(2) עמוס עמירן

מר עמוס עמירן מכהן כיו"ר הדירקטוריון החל מיום 9 ביוני 2016.

מר עמירן זכאי לגמול שנתי וגמול השתתפות בגובה "הסכום הקבוע" כמשמעותו בתוספת השנייה והשלישית לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), תש"ס-2000, בהתאם לדרגה בה תהיה החברה מסווגת מעת לעת וכפי שתקנות הגמול יתעדכנו מעת לעת.

(3) עמרי לחמן

מר עמרי לחמן שימש כיועץ פיתוח עסקי של החברה החל מיום 26 בדצמבר, 2012, בהיקף של 10 שעות חודשיות בהתאם להסכם מתאריך זה ("הסכם השירותים").

הסכם השירותים שבין החברה לבין עמרי לחמן היה לתקופה של 18 חודשים מיום 26 בדצמבר, 2012 ותקופתו הסתיימה. בתמורה לשירותים הוקצו למר עמרי לחמן סך של 72,000 אופציות (לא רשומות) הניתנות למימוש לסך של 72,000 מניות רגילות ללא ע.נ כ"א של החברה.

(4) רו"ח משה הוקיילו

בהסכם ייעוץ בין ג'ובוקיט טכנולוגיות לבין מר משה הוקיילו ללעניין כהונתו כסמנכ"ל הכספים של ג'ובוקיט טכנולוגיות ("ההסכם") הוסכם כי משה הוקיילו יקדיש כחצי יום בשבוע לשלם מילוי תפקידו כסמנכ"ל הכספים של ג'ובוקיט טכנולוגיות.

ההסכם שבין החברה למשה הוקיילו הינו לתקופה של 12 חודשים מיום חתימתו (מאי 2012) וחידושו ייעשה באופן אוטומטי ל-12 חודשים נוספים, אלא אם הודיע אחד מהצדדים בכתב 60 ימים מראש על סיום ההתקשרות. כמו כן, כל צד רשאי

לסיים את ההתקשרות בהודעה מוקדמת בת 30 ימים, בכתב.

ביום 24 ביולי, 2012 אישר דירקטוריון החברה את מינוי של משה הוקיילו כסמנכ"ל הכספים של החברה. הוסכם כי תנאי ההתקשרות עמו כסמנכ"ל הכספים של החברה יהיו זהים לתנאי ההתקשרות עמו כסמנכ"ל ג'ובוקיט טכנולוגיות.

בתמורה לשירותיו זכאי משה הוקיילו סך גלובאלי של 15,000 ש"ח לחודש בתוספת מע"מ.

בשנת 2017 עלות ההעסקה השנתית הכוללת של מר משה הוקיילו הסתכמה בכ-52 אלפי דולר.

לאחר יום 31 בדצמבר, 2017 ועד למועד הגשת הדוח התקופתי, לא שולמו תגמולים לנושאי המשרה הבכירה בקשר עם כהונתם או העסקתם בשנת הדיווח, מעבר לסכומים הכלולים בפרק זה. בשנת הדיווח לא שילמה החברה לדירקטורים גמול מעבר לאמור בתקנות.

ב. תגמולים חריגים לחברי דירקטוריון:
בשנת הדיווח לא שולמו תשלומים חריגים לחברי הדירקטוריון.

תקנה 21א: בעל שליטה בחברה
נכון למועד דו"ח זה אין בחברה בעל שליטה, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968.

תקנה 22: עסקאות עם בעל שליטה
להלן פרטים, למיטב ידיעת החברה, בדבר כל עסקה עם בעל שליטה בחברה או שלבעל שליטה בחברה יש עניין אישי באישורה, אשר החברה התקשרה בה בשנת הדוח או במועד מאוחר לסוף שנת הדוח ועד למועד הגשת הדוח או שהיא עדיין בתוקף במועד הדוח:

א. עסקאות המנויות בסעיף 270(4) לחוק החברות

אין
ב. עסקאות אחרות
אין.

תקנה 24: החזקות בעלי עניין בחברה לתאריך הדוח
לפרטים, לפי מיטב ידיעת החברה, אודות החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בניירות הערך של החברה נכון ליום 31 בדצמבר, 2017 ראו דוח מיידי של החברה מיום 21 בינואר, 2018 (מס' אסמכתא – 007915-01-2018) המובא בדרך של הפנייה.

תקנה 24א: הון רשום, הון מונפק וניירות ערך המירים
לפרטים בדבר ההון הרשום, הון מונפק וניירות ערך המירים ראו ביאור 15 לדוחות הכספיים.

תקנה 24ב: מרשם בעלי מניות של החברה
מרשם בעלי מניות של החברה ליום 31 בדצמבר, 2017

שם בעל המניות הרשום	שם, סוג וסדרה של נייר ערך	כמות ניירות ערך מעודכנת
מזרחי טפחות חברה לרישומים בע"מ	מניות רגילות ללא ע.ג.	11,306,428
עופרה ונחם ביי	מניות רגילות ללא ע.ג.	1,666

שם בעל המניות הרשום	שם, סוג וסדרה של	כמות ניירות ערך
FIVESTARTS SPA	מניות רגילות ללא ע.ג.	52
סך הכל:	מניות רגילות ללא ע.ג.	11,308,146

תקנה 25א: מען רשום

כתובת:

מגדלי הארבעה, רחוב הארבעה 28, תל-אביב

טלפון:

7733045-09

פקסימיליה:

7733048-09

דואר אלקטרוני:

arik@exactme.com

תקנה 26: הדירקטורים של החברה

להלן פרטי הדירקטורים של החברה, נכון למועד פרסום דוח זה :

שם:	עיריית בן עמי	רפאל שקולניק	אריק פילסטיין	עמרי לחמן	עמוס עמירן	יגאל פטרן	טוביה שמלצר
מספר זיהוי:	056794852	57820680	015902760	036171387	050700780	050205095	032290900
תאריך לידה:	15.04.1961	4.6.1964	8.2.1974	13.7.1979	15.6.1951	22.7.1950	7.3.1975
מען:	ציפצן 39 א רעננה 4325801	רמח"ל 1, כפר סבא	בר כוכבא 117, הרצליה	תל חי 17 ב', דירה 8 רעננה	בורוכוב 33, רעננה	השקד 9, רשפון	האמירים 25, סביון
נתינות:	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית
חברות בועדות דירקטוריון:	ועדת ביקורת, הועדה לבחינת דוחות כספיים וועדת התגמול.	לא	לא	לא	לא	ועדת ביקורת, הועדה לבחינת דוחות כספיים וועדת התגמול.	ועדת ביקורת, הועדה לבחינת דוחות כספיים וועדת התגמול.
האם הוא דירקטור בלתי תלוי או דח"צ כהגדרתו בחוק החברות, אם הוא בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית, ואם הוא דירקטור חיצוני מומחה:	דירקטורית חיצונית, בעלת מומחיות חשבונאית ופיננסית.	לא	לא	לא	כן, דירקטור בלתי תלוי בעל כשירות מקצועית ומומחיות חשבונאית ופיננסית.	כן, דירקטור חיצוני בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית.	לא
האם הינו עובד של התאגיד, של חברה בת שלו, של חברה קשורה שלו, או של בעל עניין בו:	לא.	לא.	מנכ"ל החברה ומנכ"ל גובוקיט טכנולוגיות בע"מ	משמש כיועץ פיתוח עסקי של החברה, מומחה בשיווק באינטרנט.	לא	לא	לא
התאריך בו החלה כהונתו כדירקטור:	04.05.2016	19.7.2012	19.7.2012	19.7.2012	7.2.2016	18.3.2010	19.7.2012

שם:	עירית בן עמי	רפאל שקולניק	אריק פילסטיין	עמרי לחמן	עמוס עמירן	יגאל פטרן	טוביה שמלצר
השכלתו והתעסקותו ב-5 השנים האחרונות ופירוט התאגידים שבהם משמש דירקטור:	בוגר תואר ראשון בכלכלה וראיית חשבון מאוניברסיטת חיפה; תואר בוגר LL.B משפטים בטעם מכללת שערי משפט תואר , LL.M, מטעם המרכז הבינתחומי, הרצליה. ממונה על החטיבה הארצית באיגוד עובדי התחבורה בהסתדרות הכללית החדשה.	הנדסאי אלקטרוניקה מאוניברסיטת תל אביב, תואר בוגר ותואר מוסמך במנהל עסקים (התמחות בשיווק) מ- Newport University. עד יוני 2013 כיהן כיו"ר דירקטוריון החברה, כיהן כסמנכ"ל גיבוקיט טכנולוגיות בע"מ, מנכ"ל ודירקטור ב- NetApp, Inc. ויזם, משקיע ופעיל במועצות מייעצות של מספר חברות סטרטאפ	תיכונת; כיהן כמנכ"ל We! Hunters מקבוצת חילן-טק בע"מ, סמנכ"ל בג'טרוניקס פיתרונות מחשוב ישראל בע"מ. יזם. פעיל כמשקיע, יועץ ומשמש כשופט בתחום חברות הזנק.	תיכונת; בוגר קורסים מקצועיים במוסד Sivan Academy. אסטרטגי יועץ בגיבוקיט טכנולוגיות בע"מ, מנכ"ל ודירקטור בהיומהווקס בע"מ, כיהן כמשנה למנכ"ל וסמנכ"ל שיווק ופיתוח עסקי בסינוס בע"מ והדייקן בע"מ. דירקטור בתאגידים הבאים: היומהווקס בע"מ, גיבוקיט טכנולוגיות בע"מ, גיי.אס.אל. ייעוץ והשקעות בע"מ, לומינגה בע"מ, Kola Technologies B.V.	כלכלה – אוניברסיטת תל-אביב. בעלים ומנכ"ל, ריס ייעוץ ופיתוח עסקי בע"מ (במשך כ-20 שנים). דירקטור בספרינג ונצ'רס בע"מ (לשעבר ביי2 נטוורקס בע"מ), באזלייף סוכנות לביטוח (2012) בע"מ.	תואר בוגר במדעי המחשב וכלכלה מאוניברסיטת בר אילן; מנהל ויועץ שיווקי בחברת עמיטל דיורר ישר בע"מ דירקטור בחברות מדוי תראפיוטיק בע"מ, קדימהסטם בע"מ, השקעות ונאמנות ראשון לציון (1976). דירקטור בלתי תלוי באלקטרוניקס ליין 3000 בע"מ.	תואר בוגר במנהל עסקים מ- Nova University; סמנכ"ל בשלמה חברה לביטוח, דירקטור בגיבוקיט טכנולוגיות בע"מ, שלמה החזקות בע"מ, שיר נדל"ן בע"מ. דירקטור בחברת י.ע. סביון השקעות (2014) בע"מ ובחברת דור שלמה השקעות (2014) בע"מ.
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד:	לא	לא.	לא	לא.	לא	לא	בנה של גבי עתליה שמלצר, בעלת השליטה בחברת השכרות רכב שלמה (1987) בע"מ, שהינה בעלת עניין בחברה מכוח החזקותיה

שם:	עירית בן עמי	רפאל שקולניק	אריק פילסטיין	עמרי לחמן	עמוס עמירן	יגאל פטרן	טוביה שמלצר
האם הינו דירקטור שהחברה רואה אותו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר המזערי שקבע הדירקטוריון לפי סעיף 92(א)(12) לחוק החברות:	כן	לא	לא	לא	כן	כן	כן

תקנה 26א: נושאי משרה בכירה של החברה

להלן פרטי נושאי המשרה הבכירה של החברה, נכון למועד פרסום דוח זה:

שם:	רו"ח משה הוקיילו	עמרי וולף
מספר זיהוי:	058793936	031489735
תאריך לידה:	31.3.1964	5.12.1978
תאריך תחילת כהונה:	24.7.2012	22.8.2013
התפקיד שממלא בתאגיד, בחברה בת שלו, בחברה קשורה שלו או בבעל עניין בו:	סמנכ"ל כספים	מבקר פנים
האם הוא בעל עניין בתאגיד או בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בתאגיד:	לא	לא
השכלתו וניסיונו העסקי ב-5 השנים האחרונות:	תואר בוגר בסוציולוגיה ואנטרופולוגיה ותואר בוגר בחשבונאות מאוניברסיטת תל אביב, תואר מוסמך במנהל עסקים - מימון מאוניברסיטת מנצ'סטר, רואה חשבון מוסמך; מנכ"ל בהוקיילו ניהול פיננסי בע"מ, כיהן כסמנכ"ל כספים בפיזר פרמצבטיקה ישראל בע"מ. תואר בוגר בחשבונאות וכלכלה מהאוניברסיטה העברית בירושלים, תעודת מבקר פנים בינלאומי מוסמך (CIA) מטעם לשכת המבקרים הפנימיים. בעל משרד רואי חשבון, כיהן כמנהל צוות ומחלקה במחלקת ביקורת הפנים במשרד ברזילי ושות', רואי חשבון.	

תקנה 26ב: מורשה חתימה של התאגיד
אין.

תקנה 27: רואה החשבון של התאגיד
שם: פאהן קנה ושות'.
מען: רחוב המסגר 32, תל-אביב.

תקנה 28: שינוי בתקנון
בשנת הדיווח לא חל כל שינוי בתקנון החברה.

תקנה 29: המלצות והחלטות הדירקטורים
א. המלצות הדירקטורים בפני האסיפה הכללית, והחלטותיהם שאינן טעונות אישור האסיפה הכללית
אין.

ב. החלטות האסיפה הכללית שנתקבלו שלא בהתאם להמלצות הדירקטורים
אין.

ג. החלטות אסיפה כללית מיוחדת
לפרטים אודות נושאים אשר הדירקטוריון הביא בפני האסיפה הכללית, ראו דיווחי החברה על זימון אסיפה כללית מיום 8 באוקטובר 2017 (אסמכתא מס' 01-2017-088552) ומיום 15 במרס 2018 (אסמכתא מס' 024952-01-2018), אשר האמור בהם מובא על דרך ההפניה.

תקנה 29א: החלטות החברה
פטור, ביטוח והתחייבות לשיפוי
לפרטים בדבר התקשרויות החברה בנושא פטור והתחייבות לשיפוי עם נושאי המשרה בחברה, ראו דוחות מידיים של החברה מיום 5 ביולי, 2012 (מס' אסמכתא – 01-2012-176880), מיום 9 ביולי, 2012 (מס' אסמכתא – 180963-01-2012) ומיום 29 בדצמבר, 2015 (מס' אסמכתא – 080728-01-2015). אזכורים אלו מהווים הכללה על דרך של הפניה.

לפרטים אודות התקשרויות החברה בנושא ביטוח דירקטורים ונושאי משרה, לרבות ביחס לבעל השליטה בחברה במהלך חלק מתקופת הדוח, ראו דוח מידי של החברה מיום 1 בדצמבר, 2014 (מס' אסמכתא – 210996-01-2014) המובא בדרך של הפניה.

בתקופת הדוח לא התקבלו בחברה החלטות כמפורט בתקנה 29א (1), (2) ו-(3).

טוגדר סטארט-אפ נטוורק בע"מ

29 במרס 2018
תאריך

שמות החותמים ותפקידם
1. עמוס עמירן – יו"ר הדירקטוריון
2. אריק פילסטיין – מנכ"ל

טוגדר סטארט-אפ נטוורק בע"מ

הצהרת מנהלים:

הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 9ב(ד)(1)

הצהרת מנהלים הצהרת מנהל כללי

אני, אריק פילסטיין, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוח התקופתי של טוגדר סטארט-אפ נטוורק בע"מ (להלן: "התאגיד") לשנה שנסיימה ביום 31 בדצמבר, 2017 (להלן: "הדוחות").
- (2) לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית, הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות.
- (3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות.
- (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של דירקטוריון התאגיד, כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בדיווח הכספי ובגילוי ובבקרה עליהם.

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

29 במרץ, 2018

תאריך

אריק פילסטיין, מנכ"ל ודירקטור

הצהרת מנהלים

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, משה הוקיילו, מצהיר כי :

- (1) בחנתי את הדוחות הכספיים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוח התקופתי של טוגדר סטארט-אפ נטוורק בע"מ (להלן: "התאגיד") לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2017 (להלן: "הדוחות").
- (2) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות אינם כוללים מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית, הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות.
- (3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות.
- (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של דירקטוריון התאגיד, כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בדיווח הכספי ובגילוי ובבקרה עליהם

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

29 במרץ, 2017

תאריך

משה הוקיילו, סמנכ"ל כספים