

טוגדר סטארט-אפ נטוורק בע"מ

דוח חציוני

ליום 30 ביוני 2017

החברה הינה תאגיד קטן כהגדרת מונח זה בתיקון לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים) (תיקון), התשע"ד-2014.

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.

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

כמו כן, ביום 10 במאי 2017 דיווחה החברה כי החל מתקופת הדיווח המתחילה ביום 1 בינואר 2017 תדווח החברה לפי מתכונת דיווח חצי שנתית וזאת בעקבות פרסום תיקון לתקנות ניירות ערך המתיר מתכונת דיווח זו לחברה העומדת בהגדרת תאגיד קטן פטור.

תוכן עניינים

חלק א': שינויים וחידושים אשר אירעו בעסקי התאגיד

חלק ב': דוח דירקטוריון ליום 30 ביוני, 2017

חלק ג': דוחות כספיים מאוחדים ומידע כספי נפרד ליום 30 ביוני, 2017

חלק ד': הצהרות מנהלים

חלק א'

שינויים וחידושים מהותיים בעסקי טוגדר סטארט-אפ נטוורק בע"מ ("החברה") אשר

אירעו בעסקי החברה בחציון שהסתיים ביום 30 ביוני 2017 ועד למועד הדוח

העדכונים המפורטים להלן מתייחסים לעדכון חלק א' (תיאור עסקי התאגיד) בדוח התקופתי של החברה ליום 31 בדצמבר 2016, אשר פורסם על ידי החברה ביום 31 במרץ 2017 (מס' אסמכתא: 029056-01-2017) ("הדוח התקופתי" או "הדוחות הכספיים").

פרק זה של הדוח החציוני נערך מתוך הנחה כי בפני הקורא נמצאים פרק תיאור עסקי החברה בדוח התקופתי.

1. הארכת תקופת המימוש של כתבי האופציה (סדרה 3)

ביום 18 בינואר 2017 דיווחה החברה כי בית המשפט נעתר לבקשה שהוגשה על ידי החברה, כפי שפורט בדיווח חברה מיום 4 בינואר 2017, ואישר הסדר לפיו תקופת המימוש של כתבי האופציה (סדרה 3) של החברה תוארך 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 30.6.2017 (כולל), במקום עד ליום 30.12.2016; (2) הארכת תקופת המימוש של כתבי האופציה במחיר של 1.4 ש"ח (לא צמוד) לכל כתב אופציה מיום 1.7.2017 ועד ליום 31.12.2017 (כולל), במקום עד ליום 31.7.2017. לפרטים נוספים ראו דיווח החברה מיום 4 בינואר 2017 (אסמכתא מס' 2017-01-001366) ודיווח החברה מיום 18 בינואר 2017 (אסמכתא מס' 2017-01-006358), אשר האמור בהם מובא על דרך ההפניה.

2. הליכים משפטיים

2.1 ביום 19 בינואר 2017 החברה דיווחה כי התקבל אצל חברת הבת של החברה המאוגדת בארה"ב, Viumbe LLC (להלן: "ויומבה") כתב תביעה לפיו נטען כי ויומבה הפרה לכאורה זכויות קניין רוחני בסרטוני וידאו אשר הועלו במסגרת הפעילות להעלאת תכנים ויראליים לאתר האינטרנט של ויומבה ebaumsworld.com. לפרטים נוספים ראו דיווח החברה מיום 19 בינואר 2017 (אסמכתא מס' 2017-01-007237) אשר האמור בו מובא על דרך ההפניה.

2.2 ביום 16 ביוני 2017 החברה דיווחה כי ויומבה חתמה עם התובע אשר הגיש את כתב התביעה המפורט בסעיף 2.1 לעיל על הסכם פשרה מיום 15.6.2017 לסילוק סופי ומוחלט של התביעה. בהתאם להסכם הפשרה תשלם ויומבה לתובע סך של \$ 348,000 (שלוש מאות ארבעים ושמונה אלף דולר ארה"ב) לסילוק סופי ומוחלט של התביעה, אשר ישולם כדלקמן: 100,000 (מאה אלף דולר ארה"ב) מתוך סכום הפשרה ישולמו בתוך 5 ימים מחתימת הסכם הפשרה והיתרה תשולם ב- 12 תשלומים חודשיים עוקבים בסך \$ 20,666.67 (עשרים אלף שש מאות שישים ושישה דולר וששים ושבעה סנט) החל מתאריך 15.7.2017. לפרטים נוספים ראו דיווח החברה מיום 16 ביוני 2017 (אסמכתא מס' 2017-01-061857) אשר האמור בו מובא על דרך ההפניה.

3. משאים ומתנים לרכישת חברות

3.1 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. לפי המידע שנמסר לחברה, האתר פעיל מזה כעשור, הינו מבין האתרים המובילים בעולם בתחומו וזכה במספר פרסים ותארים יוקרתיים. לפי המידע שנמסר לחברה, האתר מתאפיין בגולשים צעירים, בתעבורה שרובה מארה"ב ובביצועים עסקיים מצוינים, הכוללים, בין היתר, עשרות מיליוני כניסות ומעל מאה מיליון דפים נצפים בשנת 2016. כמו כן, לפי המידע שנמסר לחברה, מבין המפרסמים באתר נמנים גופי אינטרנט מהגדולים בעולם. התקשרות החברה בהסכם לביצוע העסקה כפופה לביצוע בדיקת נאותות לחברת המטרה ולאישור האורגנים המוסמכים של החברה. לפרטים נוספים ראו דיווח החברה מיום 25 בינואר 2017 (אסמכתא מס' 2017-01-008233) אשר האמור בו מובא על דרך ההפניה.

ביום 4 בפברואר 2017, דיווחה החברה כי המחיר המבוקש על ידי המוכר עבור 100% ממניות

חברת המטרה או האתר הינו כ- 900,000 דולר ארה"ב, והחברה ממשיכה בניהול המשא ומתן, לרבות לגבי המחיר שהיא נכונה לשקול לשלם ואופן התשלום, לרבות מימון חלק מהתמורה באמצעות הלוואת מוכר. לפרטים נוספים ראו דיווח החברה מיום 4 בפברואר 2017 (אסמכתא מס' 012591-01-2017) אשר האמור בו מובא על דרך ההפניה.

ביום 23 ביולי 2017 החברה דיווחה כי המו"מ המפורט לעיל הסתיים מבלי שהשתכלל לידי הסכם מחייב. לפרטים נוספים ראו דיווח החברה מיום 23 ביולי 2017 (אסמכתא מס' 01-2017-063364) אשר האמור בו מובא על דרך ההפניה.

3.2. בהמשך לדיווח החברה מיום 18 באפריל 2016 (אסמכתא מספר: 01-050422-2016) כי היא מנהלת מו"מ לרכישת חברה זרה העוסקת בתחום האינטרנט, החברה דיווחה ביום 31 במרץ 2017 כי המשא ומתן הסתיים מבלי שהשתכלל לכדי הסכם בין הצדדים. לפרטים נוספים ראו דיווח החברה מיום 31 במרץ 2017 (אסמכתא מס' 01-028990-2017) אשר האמור בו מובא על דרך ההפניה.

3.3. בהמשך לדיווח החברה מיום 31 ביולי 2016 (אסמכתא מספר: 01-093388-2016) כי חתמה על מזכר הבנות לרכישת 70% ממניות חברת הומיז בע"מ, החברה דיווחה ביום 31 במרץ 2017 כי המשא ומתן לחתימת הסכם מחייב הסתיים מבלי שמזכר ההבנות השתכלל לכדי הסכם מחייב בין הצדדים. לפרטים נוספים ראו דיווח החברה מיום 31 במרץ 2017 (אסמכתא מס' 01-2017-028987) אשר האמור בו מובא על דרך ההפניה.

4. התקשרות עם חברת Global Union Incorporation Ltd.

4.1. בהמשך לדיווח החברה מיום 7 בדצמבר 2016 בדבר התקשרות החברה בהסכם הלוואה המירה עם המלווה Global Union Incorporation Ltd, חברה המאוגדת בהונג קונג (להלן: "גלובל"), דיווחה החברה ביום 29 בינואר 2017, כי גלובל הגדילה את סכום הלוואה ההמירה והעמידה סך נוסף של 189,500 ש"ח בהתאם לתנאי הלוואה המקוריים. לפרטים נוספים ראו דיווח החברה מיום 29 בינואר 2017 (אסמכתא מס' 01-009118-2017) אשר האמור בו מובא על דרך ההפניה.

4.2. החברה דיווחה ביום 2 באפריל 2017 על חתימת הסכם עקרונות להשקעה עם גלובל, לפיו תשקיע גלובל עם השלמת העסקה סך של 9,062,000 ש"ח בחברה בתמורה ל- 4,531,250 מניות של החברה אשר יוקצו למשקיעה לפי שווי מוסכם של כ-2.00 ש"ח למניה. גלובל ביצעה העברת מקדמה לחברה בסך 100,000 ש"ח על חשבון סכום ההשקעה. גלובל והחברה התחייבו לחתום על הסכם השקעה מפורט בתוך 30 יום. לפרטים נוספים ראו דיווח החברה מיום 2 באפריל 2017 (אסמכתא מס' 01-029317-2017), אשר האמור בו מובא על דרך ההפניה.

4.3. החברה דיווחה ביום 25 באפריל 2017 כי התקשרה בתוספת להסכם העקרונות המפורט בסעיף 4.2 לעיל, לפיה גלובל תעמיד לחברה, בנוסף לסכום המקדמה בסך 100,000 ש"ח ששולם לחברה בהתאם להסכם העקרונות, סך של 150,000 ש"ח במועד חתימת התוספת. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 25 באפריל 2017 (אסמכתא: 01-035083-2017), אשר האמור בו מובא על דרך ההפניה.

4.4. החברה דיווחה ביום 9 במאי 2017 (אסמכתא מס' 01-038638-2017) וביום 23 במאי 2017 (אסמכתא: 01-043345-2017) בדבר הארכת התקופה שנקצבה לחתימת ההסכם המפורט לביצוע ההשקעה על פי הסכם העקרונות המפורט בסעיף 4.2 לעיל.

4.5. בהמשך לדיווח החברה בדבר התקשרות בהסכם עקרונות להשקעה עם גלובל כמפורט בסעיף 4.2 לעיל, החברה דיווחה ביום 1 ביוני 2017 על חתימת ההסכם המפורט לביצוע ההשקעה. בהתאם להסכם ההשקעה, גלובל תשקיע בחברה עם השלמת העסקה סך של 9,062,000 ש"ח, בניכוי סך של 250,000 ש"ח שכבר הועמד לחברה כמקדמה כמפורט בדיווחי החברה מיום 2 באפריל 2017 (אסמכתא מס' 01-029317-2017) ומיום 25 באפריל 2017 (אסמכתא: 01-035083-2017) (להלן: "המקדמה"), בתמורה ל- 4,531,250 מניות של החברה אשר יוקצו לגלובל לפי שווי מוסכם של כ-2.00 ש"ח למניה. עם השלמת העסקה, תהפוך גלובל לבעלת השליטה בחברה ותחזיק כ- 40.73% אחוזים מהון המניות המוקצה של החברה (לפי ההון המונפק והנפרע של החברה למועד הדוח). השלמת העסקה כפופה לאישור דירקטוריון החברה, אישור אסיפת בעלי המניות של החברה לרכישת דבוקת שליטה בהתאם לסעיף 328 לחוק החברות, התשנ"ט – 1999, אישור הבורסה לניירות ערך לרישום למסחר של המניות המוקצות ולהתקשרות החברה ו/או ויומבה בהסכם מחייב למכירת החזקות החברה בויומבה ו/או נכסי ויומבה וקבלת התמורה בגינה (ביחד להלן: "התנאים המתלים"). ככל שאיזה מהתנאים המתלים לא יתקיים

בתוך 60 ימים ממועד חתימת ההסכם או עד מועד נדחה כלשהו בהסכמת הצדדים מראש ובכתב, סכום המקדמה ייחשב כסכום נוסף שהעמידה גלובל לחברה על פי הסכם ההלוואה מיום 7 בדצמבר 2016 שנחתם בין גלובל לבין החברה כמפורט בדיווח החברה מיום 7 בדצמבר 2016 (אסמכתא מס' 086571-01-2016) (להלן: "**הסכם ההלוואה**"), וכל הוראות הסכם ההלוואה יחולו גם לגבי סכום המקדמה, בשינויים המחוייבים. להסרת ספק, המרת סכום המקדמה למניות ורישומן למסחר, כפופים לקבלת כל האישורים הנדרשים על פי כל דין ובכלל זה אישור הבורסה לניירות ערך בתל אביב. לפרטים נוספים ראו דיווח החברה מיום 1 ביוני 2017 (אסמכתא מס' 046471-01-2017) אשר האמור בו מובא על דרך ההפניה.

4.6. החברה דיווחה ביום 31 ביולי 2017 כי לא התקיימו התנאים המתלים להסכם ההשקעה עם גלובל המפורט בסעיף 4.5 לעיל וההסכם פקע. בהתאם להוראות הסכם ההשקעה, סכום המקדמה ששולם על ידי גלובל לחברה, בסך כולל של 250,000 ₪ (להלן: "**סכום המקדמה**"), ייחשב כסכום נוסף שהעמידה גלובל על פי הסכם ההלוואה מיום 7 בדצמבר 2016 שנחתם בין גלובל לבין החברה, וכל הוראות הסכם ההלוואה יחולו גם לגבי סכום המקדמה, בשינויים המחוייבים. החברה פרסמה ביום 1 במאי 2017 (אסמכתא מס' 036577-01-2017) דוח הצעה פרטית מהותית ביחס להקצאת מניות לגלובל, ככל שתמומש זכות ההמרה ביחס לסכום המקדמה. המרת סכום המקדמה למניות ורישומן למסחר, כפופים לקבלת כל האישורים הנדרשים על פי כל דין ובכלל זה אישור הבורסה לניירות ערך בתל אביב. החברה עוד עדכנה כי הצדדים מנהלים כעת משא ומתן לגבי הסכם השקעה חדש, בתנאים שונים. למען הסר ספק יובהר, כי המידע המפורט לעיל, לרבות חתימת הסכם חדש לביצוע העסקה ותנאי העסקה הסופיים שיגובשו, הינו בבחינת מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, וכי אין כל וודאות שהמשא ומתן ישתכלל לכדי חתימת הסכם מחייב. לפרטים נוספים ראו דיווח החברה מיום 31 ביולי 2017 (אסמכתא מס' 066154-01-2017) אשר האמור בו מובא על דרך ההפניה.

5. משא ומתן למכירת ג'ובוקיט

5.1. ביום 21 במרס 2017, חתמה חברת הבת של החברה, ג'ובוקיט טכנולוגיות בע"מ (להלן: "**ג'ובוקיט**") על מזכר הבנות עם חברה זרה המאוגדת בהונג-קונג (להלן: "**הקונה**") העוסקת בתחום כ"א, בין היתר עם ממשלת סין, לפיו בכפוף לחתימת הסכם מפורט, ירכוש הקונה את כל הטכנולוגיות שפותחו על ידי ג'ובוקיט 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 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. לפרטים נוספים ראו דיווח החברה מיום 21 במרס 2016 (אסמכתא מס' 026550-01-2017) אשר האמור בו מובא על דרך ההפניה.

5.2. בהמשך לחתימת מזכר ההבנות המפורט בסעיף 5.1 לעיל, החברה דיווחה ביום 27 ביוני 2017 (אסמכתא מס' 053926-01-2017) על הארכת התקופה לביצוע בדיקת הנאותות על ידי הקונה בתקופה של 30 ימים וביום 19 ביולי 2017 (אסמכתא מס' 062413-01-2017) על הארכת התקופה להמשך ביצוע בדיקת הנאותות ב-30 ימים נוספים.

5.3. החברה דיווחה ביום 17 באוגוסט 2017 כי המשא ומתן לחתימת הסכם מחייב עם הקונה הסתיים מבלי שמזכר ההבנות השתכלל לכדי הסכם מחייב בין הצדדים. לפרטים נוספים ראו דיווח החברה מיום 17 באוגוסט 2017 (אסמכתא מס' 071848-01-2017) אשר האמור בו מובא על דרך ההפניה.

6. משא ומתן והתקשרות בהסכם למכירת ויומבה

6.1. בהמשך לדיווח החברה מיום 1 בנובמבר 2016 (אסמכתא מספר: 070302-01-2016) כי חתמה על מזכר הבנות למכירת הבעלות בויומבה או אתרי האינטרנט שבבעלותה לגורם זר, החברה דיווחה ביום 6 במרס 2016, על חתימת הסכם עם ברוקר אשר הינו מהגדולים בעולם בתחום התיווך בעסקאות למכירת אתרי אינטרנט, על-מנת לאפשר לחברה לנהל מו"מ במקביל עם רוכשים פוטנציאליים נוספים לצורך מקסום התמורה בגין ויומבה. ההסכם מקנה לברוקר בלעדיות לתקופה של 4 חודשים וקובע מחיר מינימום של 8 מיליון דולר. בתמורה לשירותי התיווך, הברוקר יהיה זכאי לעמלה מדורגת לפי מחיר העסקה, כמפורט להלן:

- בגין עסקת מכירה של עד 10 מיליון דולר, תשולם עמלה של 10% ממחיר העסקה;
- בגין עסקת מכירה של 10-14 מיליון דולר, תשולם עמלה של 11-14% ממחיר העסקה;

• בגין עסקת מכירה של מעל 14 מיליון דולר, תשולם עמלה של 15% ממחיר העסקה.

בהתאם לתנאי ההסכם, תשולם לברוקר עמלה בסך 10% מהמחיר שישולם על ידי הרוכש הפוטנציאלי הנוכחי, ככל שהעסקה תתממש, בכפוף לעמידה ביעד מחיר. לפרטים נוספים ראו דיווח החברה מיום 6 במרס 2016 (אסמכתא מס' 01-018958-2017) אשר האמור בו מובא על דרך ההפניה.

6.2. בהמשך לדיווח החברה מיום 1 בנובמבר 2016 (אסמכתא מספר : 01-070302-2016) כי חתמה על מזכר הבנות למכירת הבעלות בווימבה או אתרי האינטרנט שבבעלותה לגורם זר, החברה דיווחה ביום 26 באפריל 2017 כי המשא ומתן לחתימת הסכם מחייב הסתיים מבלי שמוכר ההבנות השתכלל לכדי הסכם מחייב בין הצדדים. החברה עדכנה כי היא ממשיכה להתנהל מול הברוקר עמו נחתם הסכם לאיתור רוכש לווימבה, כאמור בסעיף 6.1 לעיל, במטרה לאתר רוכש לווימבה או אתרי האינטרנט שבבעלותה, וכי בהתאם למידע שנמסר מהברוקר, ישנם מספר מתעניינים ברכישת ווימבה. למען הסר ספק יובהר, כי המידע המפורט לעיל, לרבות ההיתכנות של איתור רוכש על ידי הברוקר וחתימת הסכם מחייב לביצוע העסקה, הינו בבחינת מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, וכי אין כל וודאות שמשא ומתן שינוהל עם רוכש פוטנציאלי ישתכלל לכדי חתימת הסכם מחייב. לפרטים נוספים ראו דיווח החברה מיום 26 באפריל 2017 (אסמכתא מס' 01-035287-2017) אשר האמור בו מובא על דרך ההפניה.

6.3. ביום 31 באוגוסט 2017 החברה דיווחה כי התקשרה 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 (להלן: "מחיר הרכישה"). ליטרלי הינה בעלת עניין בחברה ומנהלת את שטחי הפרסום באתרי האינטרנט שבבעלות ווימבה, בהתאם להסכמים מיום 1.3.2016 ומיום 2.6.2015, לפיהם, בין היתר, ליטרלי העמידה לחברה הלוואה בסך קרן נומינאלי של 1,500,000 דולר (להלן: "ההלוואה") וזכאית ל-51% מזכויות הבעלות בווימבה במקום חלוקת ההכנסות מפרסום והזכות להשתתפות בתמורה שתתקבל בעסקה למכירת הזכויות בווימבה, ככל שתודיע על רצונה לממש את זכותה לקבל את זכויות הבעלות כאמור, כמפורט בדיווחי החברה מיום 2.3.2016 (אסמכתא : 01-038866-2016) ומיום 2.6.2015 (אסמכתא מס' 01-038025-2015). ליטרלי תקיז את מחיר הרכישה כנגד מלוא יתרת ההלוואה שטרם נפרעה, אשר נכון לתאריך הסכם המכר הינה בסך 1,377,500 דולר ואשר מועד פירעונה 30 בספטמבר 2017. עם חתימת הסכם המכר וקיומו של מחיר הרכישה כנגד סכום ההלוואה, כל ההסכמים בין החברה לבין ליטרלי יגיעו לסיומם ולאף אחד מהצדדים לא תהיה טענה כנגד משנהו ביחס לווימבה ו/או להסכמים בין הצדדים. לפרטים נוספים ראו דיווח החברה מיום 31 באוגוסט 2017 (אסמכתא מס' 01-089169-2017) אשר האמור בו מובא על דרך ההפניה.

7. הנפקה לציבור

7.1. החברה הנפיקה ביום 4 ביוני 2017 270,000 מניות רגילות ללא ערך נקוב של החברה, אשר הוצעו לציבור לפי דוח הצעת מדף מיום 4 ביוני 2017. סך כל התמורה המיידית ברוטו שקיבלה החברה בגין ההנפקה עמדה על 162,000 ₪. לפרטים נוספים ראו דיווחים מידיים של החברה מיום 4 ביוני 2017 (אסמכתא מס' 01-046912-2017), מיום 4 ביוני 2017 (אסמכתא מס' 01-056952-2017) ומיום 5 ביוני 2017 (אסמכתא מס' 01-047194-2017).

7.2. החברה הנפיקה ביום 11 ביולי 2017 2,189,000 מניות רגילות ללא ערך נקוב של החברה, אשר הוצעו לציבור לפי דוח הצעת מדף מיום 11 ביולי 2017. סך כל התמורה המיידית ברוטו שקיבלה החברה בגין ההנפקה עמדה על 1,641,750 ₪. לפרטים נוספים ראו דיווחים מידיים של החברה מיום 11 ביולי 2017 (אסמכתא מס' 01-072324-2017), מיום 11 ביולי 2017 (אסמכתא מס' 01-059683-2017) ומיום 12 ביולי 2017 (אסמכתא מס' 01-059794-2017).

8. הנפקה פרטית

החברה דיווחה ביום 29 באוגוסט 2017 על חתימת הסכם השקעה עם ליטרלי מדיה בע"מ (לשעבר מיינדאד מדיה בע"מ) (להלן: "ליטרלי") הינה בעלת עניין בחברה המחזיקה בכ-5.1% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה. בהתאם להסכם ההשקעה, יוקצו לליטרלי 716,000 מניות רגילות ללא ערך נקוב של החברה (להלן: "המניות"), בתמורה להשקעה בסך של 429,600 ₪ (להלן: "סכום ההשקעה"). המניות שיוקצו לליטרלי יהיו חסומות בהתאם לכללי החסימה של הבורסה. ייעוד סכום ההשקעה הינו למימון מלוא הסכום אשר החברה תעמיד לווימבה בקשר עם הסדר הפשרה בתביעה שהוגשה בארה"ב כנגד ווימבה, כמפורט בדיווח החברה מיום 16 ביוני 2017 (אסמכתא מס' 01-061857-2017), אשר האמור בו מובא על דרך ההפניה. הקצאת המניות ורישומן למסחר כפופים לקבלת כל

האישורים הנדרשים על פי כל דין, ובכלל זה אישור הבורסה לניירות ערך בתל אביב. היה והמניות לא יוקצו ויאושרו לרישום למסחר בתוך 90 ימים ממועד חתימת הסכם ההשקעה, החברה תשיב לליטרלי את סכום ההשקעה בתוספת ריבית שנתית בשיעור 6%. החברה תפרסם דוח הצעה פרטית כנדרש ביחס להקצאת המניות. לפרטים נוספים ראו דיווח החברה מיום 29 באוגוסט 2017 (אסמכתא מס' 01-2017-087384) אשר האמור בו מובא על דרך ההפניה.

9. מעבר החברה למתכונת פרסום דוחות כספיים חצי שנתית

ביום 10 במאי 2017 דיווחה החברה כי החל מתקופת הדיווח המתחילה ביום 1 בינואר 2017 תדווח החברה לפי מתכונת דיווח חצי שנתית וזאת בעקבות פרסום תיקון לתקנות ניירות ערך המתיר מתכונת דיווח זו לחברה העומדת בהגדרת תאגיד קטן פטור. לפרטים נוספים ראו דיווח החברה מיום 10 במאי 2017 (אסמכתא מס' 01-2017-038893) אשר האמור בו מובא על דרך ההפניה.

10. התראת שימור

ביום 24 ביולי 2017 פרסמה הבורסה התראת על אי עמידת החברה בכללי השימור על פי נתונים ליום 30 ביוני 2017, לפיה שווי החזקות הציבור של החברה ליום 30.6.2017 היה 2.7 מיליון ₪. עוד צוין כי ביום 11.7.2017, לאחר מועד הבחינה, הנפיקה החברה מניות נוספות לציבור. לפרטים נוספים ראו הודעת הבורסה לניירות ערך מיום 24 ביולי 2017, אשר האמור בה מובא על דרך ההפניה.

חלק ב'

דוח הדירקטוריון

דוח הדירקטוריון
על מצב ענייני החברה לתקופות של ששה חודשים
שהסתיימה ביום 30 ביוני 2017

דירקטוריון טוגדר סטארט-אפ נטוורק בע"מ ("החברה") מתכבד להגיש דוח זה הסוקר את מצב ענייני החברה בתקופות של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2017 ("תאריך הדוח" ו-"תקופת הדוח" בהתאמה) כשהוא ערוך על פי תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), תש"ל-1970, ומתוך ההנחה שבידי המעיין בו מצוי גם הדוח התקופתי המלא של החברה ליום 31 בדצמבר, 2016 ("הדוח התקופתי" או "הדוחות הכספיים"), אשר פורסם על ידי החברה ביום 31 במרץ 2017 (מס' אסמכתא: 2017-01-029056). הנתונים הכספיים בסקירה זו הינם באלפי דולר ארה"ב ומתייחסים לדוחות ביניים מאוחדים של החברה ליום 30 ביוני, 2017.

פרק ראשון - הסברי הדירקטוריון למצב עסקי החברה

1. תיאור תמציתי של החברה ותחום הפעילות

א. נכון לתאריך הדוח לחברה שתי חברות המוחזקות על ידה בבעלות מלאה:

- ג'ובוקיט טכנולוגיות בע"מ ("ג'ובוקיט") - עוסקת בפיתוח טכנולוגיות ומוצרים מתקדמים בתחום איתור, גיוס וניהול הון אנושי באמצעות רשת האינטרנט.
- Viumbe LLC ("Viumbe" או "ויומבה") - חברה אמריקאית שבבעלותה שלושה אתרי אינטרנט בתחום שיתוף תוכן באינטרנט, לרבות אתר האינטרנט "EbaumsWorld.com" הנמנה עם האתרים המובילים בעולם בתחום שיתוף תוכן בעולם הבידור, אשר החברה השלימה את רכישתה ביום 7 באפריל, 2014. נכון למועד דוח זה אתר EbaumsWorld.com הינו האתר העיקרי ממנו החברה מפיקה את הכנסותיה. כפי שפורט לעיל ולהלן, נכון ליום 31 במרץ 2016 החברה איבדה את השליטה ב-Viumbe. החברה מכרה את מלוא החזקותיה בויומבה לליטרלי מדיה בע"מ, כמפורט בסעיף 6 לחלק א' לדוח זה.

לפרטים אודות פעילותן של ג'ובוקיט וויומבה ראה סעיף 3 לפרק תיאור עסקי החברה בדוח התקופתי.

ב. תוצאות הפעילות

החברה פועלת בשני מגזרים של תחומי פעילות: (1) שיתוף תוכן באינטרנט (2) השמת כוח אדם. בתחום פעילות שיתוף תוכן באינטרנט החברה עוסקת בשיתוף תוכן וידאו ובבעלותה שלושה אתרי אינטרנט, כאשר אתר האינטרנט המרכזי ביניהם מהווה אתר מוביל בתחום שיתוף תוכן וידאו ומתאפיין בתנועת רשת ניכרת בעיקר בארה"ב ובקנדה. באמצעות אתרים אלו עוסקת החברה בתחום השיווק והפרסום באינטרנט בדגש על מכירת שטחי פרסום. בתחום פעילות השמת כוח אדם החברה עוסקת בפיתוח טכנולוגיות ומוצרים בתחום איתור, גיוס וניהול הון אנושי בעיקר באמצעות רשת האינטרנט, תוך אינטגרציה עם רשתות חברתיות מקוונות.

למועד דוח זה פעילות חברת הבת ויומבה הינה מקור ההכנסה היחידי של החברה.
ראה גם ביאור 6 לתמצית הדוחות כספיים ביניים המאוחדים.

להלן תוצאות הפעילות בחלוקה למגזרים :

שנת 2016	30 ביוני 2016	30 ביוני 2017	
			הכנסות
2,506	1,145	897	שיתוף תוכן באינטרנט
-	-	-	השמת כח אדם
(1,975)	(614)	(897)	התאמות למאוחד
531	531	-	הכנסות - מאוחד

			רווח (הפסד) תפעולי
(747)	(209)	(735)	שיתוף תוכן באינטרנט
(352)	(229)	(80)	השמת כח אדם
(45)	139	234	התאמות למאוחד
(1,144)	(299)	(581)	רווח (הפסד) תפעולי – מאוחד

ג. 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 למיינדאד בהרכב מועצת המנהלים של Viumbe כמצוין לעיל, וכנגזר מכך היותה בעלת כוח השפעה וחשיפה או זכויות לתשואות משתנות הנובעות מההחזקה ב-Viumbe. לפיכך, החל מהדוחות הכספיים של החברה לרבעון הראשון לשנת 2016, הדוחות הכספיים של Viumbe אינם מאוחדים עם הדוחות הכספיים של החברה, והשקעת החברה (100%) ב-Viumbe, מוצגת בדוח על המצב הכספי ליום 30 ביוני 2017 כהשקעה המטופלת בהתאם לשיטת השווי המאזני. לפרטים נוספים ראו באור 3 לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים ליום 30 ביוני 2017.

תוצאות הפעילות של חברת Viumbe מוצגות בדוח הכספי הנפרד שמצורף לדוח התקופתי ליום 30 ביוני 2017.

ד. בתקופת הדוח, ההפסד הכולל הסתכם בסך של 916 אלפי דולר, בהשוואה להפסד בסך של 213 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד. יש לציין כי :

1. בתקופה המקבילה אשתקד נרשם רווח מאיבוד שליטה בסך של 204 אלפי דולר.
 2. בתקופת הדוח נרשם חלק החברה בהפסדי חברה מוחזקת המטופלת לפי שיטת השווי המאזני בסך של 399 אלפי דולר בהשוואה ל-70 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד.
 3. בתקופת הדוח נרשמה הפרשה לירידת ערך בסך של 336 אלפי דולר.
- לפרטים נוספים אודות עסקי החברה ותחום פעילותה ראו פרק א' לדוח תקופתי.

רואה החשבון המבקר הפנה את תשומת הלב לאמור בביאור ד1' 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 30 ביוני 2017 לחברה גרעון בהון החוזר בסך של כ- 1,888 אלפי דולר (הכולל הלוואות בסך של כ- 1,561 אלפי דולר אשר אמורות להיפרע במהלך התקופה של 12 החודשים הקרובים). יתרות המזומנים ושווי מזומנים נכון ליום 30 ביוני 2017 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 חיי".

כאמור בביאורים ב1', ג4', ד4', ו4' ו-א7' להלן לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים, הנהלת החברה פועלת להשגת המימון הדרוש לצורך המשך הפעילות באמצעות גיוס הון ומקורות מימון שונים.

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

מצב כספי

הסברי החברה	ליום 31 בדצמבר, 2016 (אלפי דולר ארה"ב)	ליום 30 ביוני (אלפי דולר ארה"ב)		
		2016	2017	
יתרת הנכסים השוטפים של החברה ליום 30 ביוני 2017, הסתכמה לסך של כ-45 אלפי דולר ארה"ב, המורכב ממזומנים ושווי מזומנים, ומחייבים ויתרות חובה. הנכסים השוטפים שהיו לחברה ביום 30 ביוני 2016 וביום 31 בדצמבר 2016 מסתכמים לסך של 267 וכ-108 אלפי דולר ארה"ב, בהתאמה. הירידה בנכסים השוטפים נובעת בעיקר מירידה במזומנים ושווי מזומנים.	108	267	45	נכסים שוטפים

הסברי החברה	ליום 31 בדצמבר, 2016 (אלפי דולר ארה"ב)	ליום 30 ביוני (אלפי דולר ארה"ב)		
		2016	2017	
הנכסים הלא שוטפים של החברה ליום 30 ביוני 2017, הסתכמו לסך של כ- 1,395 אלפי דולר ארה"ב, הנכסים הלא שוטפים של החברה ליום 30 ביוני 2016 וליום 31 בדצמבר 2016 הסתכמו לסך של 2,702 וכ-2,132 אלפי דולר ארה"ב, בהתאמה. הנכסים הלא שוטפים ליום 30 ביוני 2017, כוללים בעיקר, השקעה בחברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני בניכוי הפרשה לירידת ערך ההשקעה.	2,132	2,702	1,395	נכסים לא שוטפים
ההתחייבויות השוטפות של החברה ליום 30 ביוני 2017, הסתכמו לסך של כ- 1,933 אלפי דולר ארה"ב, לעומת סך של כ- 153 אלפי דולר ארה"ב ליום 30 ביוני 2016 וסך של 1,098 אלפי דולר ארה"ב ליום 31 בדצמבר 2016. ההתחייבויות השוטפות כוללות, בעיקר, חלויות שוטפות של הלוואות לז"א, ספקים ונותני שירותים וזכאים ויתרות זכות. העלייה בהתחייבויות השוטפות נובעת בעיקר מחלויות שוטפות של הלוואה לז"א.	1,098	153	1,933	התחייבויות שוטפות

הסברי החברה	ליום 31 בדצמבר, 2016 (אלפי דולר ארה"ב)	ליום 30 ביוני (אלפי דולר ארה"ב)		
		2016	2017	
ליום 30 ביוני 2017, אין לחברה התחייבויות לא שוטפות לעומת סך של כ- 1,838 אלפי דולר ארה"ב ליום 30 ביוני 2016 וסך של 761 אלפי דולר ארה"ב ליום 31 בדצמבר 2016. הירידה בהתחייבויות הלא שוטפות נובעת בעיקר מחלויות שוטפות של הלוואה לז"א התקופה.	761	1,838	-	התחייבויות לא שוטפות
הגרעון בהון ליום 30 ביוני 2017, הסתכם לסך של 493 אלפי דולר ארה"ב, וזאת לעומת הון עצמי בסך של 978 אלפי דולר ארה"ב ליום 30 ביוני 2016 ו- 381 ליום 31 בדצמבר 2016. השינויים בהון העצמי נובעים מהנפקת מניות ומהפסד לתקופה.	381	978	(493)	הון עצמי (גרעון בהון)
ליום 30 ביוני 2017, הסתכם הדוח על המצב הכספי לסך של כ- 1,440 אלפי דולר ארה"ב וזאת לעומת כ- 2,969 אלפי דולר ארה"ב ליום 30 ביוני 2016, וכ- 2,240 אלפי דולר ארה"ב ליום 31 בדצמבר 2016.	2,240	2,969	1,440	סך המאזן

2. תוצאות הפעולות

הסברי החברה	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2016 (אלפי דולר ארה"ב)	לתקופה של שישה החודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני (אלפי דולר ארה"ב)		
		2016	2017	
<p>בתקופה של שישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2017, לא היו לחברה הכנסות, לעומת 531 אלפי דולר הכנסות בתקופה של שישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2016.</p> <p>כמו כן הכנסות בסך 531 אלפי דולר ארה"ב לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016.</p> <p>הירידה בהכנסות נובעת מאיבוד שליטה בחברת Viumbe ברבעון 1 2016.</p> <p>תוצאות הפעילות של חברת Viumbe מוצגות בדוח הכספי הנפרד שמצורף לדיווח הרבעוני.</p>	531	531	-	הכנסות
<p>בתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2017 לא היו מכירות לחברה, לעומת סך של כ-231 אלפי דולר ארה"ב בתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2016, וסך של כ-231 אלפי דולרים ארה"ב לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2016.</p> <p>הירידה בעלות המכר נובעת מאיבוד שליטה בחברת Viumbe ברבעון 1 2016. תוצאות הפעילות של חברת Viumbe מוצגות בדוח הכספי הנפרד שמצורף לדיווח הרבעוני.</p>	(231)	(231)	-	עלות המכירות

הסברי החברה	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2016 (אלפי דולר ארה"ב)	לתקופה של שישה החודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני (אלפי דולר ארה"ב)		
		2016	2017	
<p>לחברה לא היו הוצאות המחקר ופיתוח בתקופה של שישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2017, לעומת סך של כ-114 אלפי דולר ארה"ב בתקופה של שישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2016, וסך של כ-117 אלפי דולר ארה"ב לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016.</p> <p>תוצאות הפעילות של חברת Viumbe מוצגות בדוח הכספי הנפרד שמצורף לדיווח הרבעוני.</p>	(117)	(114)	-	הוצאות מחקר ופיתוח
<p>לחברה לא היו הוצאות המכירה והשיווק בתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2017, לעומת סך של כ-171 אלפי דולר ארה"ב בתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2016, וסך של כ-172 אלפי דולרים ארה"ב לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016.</p> <p>הירידה בהוצאות מכירה נובעת נובעת מאיבוד שליטה בחברת Viumbe ברבעון 1 2016.</p> <p>תוצאות הפעילות של חברת Viumbe מוצגות בדוח הכספי הנפרד שמצורף לדיווח הרבעוני.</p>	(172)	(171)	-	הוצאות מכירה ושיווק

הסברי החברה	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2016 (אלפי דולר ארה"ב)	לתקופה של שישה החודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני (אלפי דולר ארה"ב)		
		2016	2017	
הוצאות הנהלה וכלליות בתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2017, הסתכמה לסך של כ-245 אלפי דולר ארה"ב, לעומת סך של כ-518 אלפי דולר ארה"ב בתקופה של שישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2016, וסך של כ-859 אלפי דולרים ארה"ב לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2016. תוצאות הפעילות של חברת Viumbe מוצגות בדוח הכספי הנפרד שמצורף לדיווח הרבעוני.	(859)	(518)	(245)	הוצאות הנהלה וכלליות
נובע מהפרשה לירידת ערך השקעה בחברה מוחזקת המטופלת לפי שיטת השווי המאזני ליום 30 ביוני 2017.	(500)	-	(336)	הוצאות אחרות
נובע מרווח מאיבוד שליטה בחברת Viumbe ביום 31 במרס 2016.	204	204	-	רווח מאיבוד שליטה בחברה מאוחד
בתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2017 החברה רשמה הפסד מפעולות רגילות בסך של כ-581, לעומת סך של כ-299 אלפי דולר ארה"ב בתקופה של שישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2016, והפסד בסך של כ-1,144 אלפי דולרים ארה"ב לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016.	(1,144)	(299)	(581)	הפסד מפעולות רגילות
	391	151	64	הכנסות מימון, נטו

הסברי החברה	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2016 (אלפי דולר ארה"ב)	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני (אלפי דולר ארה"ב)		
		2016	2017	
חלק החברה בהפסדי חברה מוחזקת המטופלת לפי שיטת השווי המאזני בתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2017, הסתכם לסך של כ-399 אלפי דולר ארה"ב, לעומת סך של כ-70 אלפי דולר ארה"ב בתקופה של שישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2016, וסך של כ-261 אלפי דולרים ארה"ב לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2016.	(261)	(70)	(399)	חלק החברה בהפסדי חברה מוחזקת המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
	5	5	-	מיסים על הכנסה
בתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2017, החברה רשמה הפסד כולל בסך של כ-916 אלפי דולר ארה"ב, לעומת הפסד בסך של כ-213 אלפי דולר ארה"ב בתקופה של שישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2016, והפסד בסך של כ-1,009 אלפי דולרים ארה"ב לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016.	(1,009)	(213)	(916)	הפסד כולל

הסברי החברה	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2016 (אלפי דולר ארה"ב)	לתקופה של שלשה החודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני (אלפי דולר ארה"ב)		
		2016	2017	
תזרים המזומנים ששימש לפעילות שוטפת של החברה לתקופה של שישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2017, הסתכמו לסך של כ-217 אלפי דולר ארה"ב, לעומת תזרים מזומנים ששימש לפעילות שוטפת בסך של כ-371 אלפי דולר ארה"ב בתקופה של ששת החודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2016, ותזרים מזומנים ששימש לפעילות שוטפת בסך של כ-887 אלפי דולרים ארה"ב לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016.	(887)	(371)	(217)	תזרים מזומנים לפעילות שוטפת
לחברה לא היה תזרים המזומנים ששימש לפעילות השקעה בששת החודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2017, לעומת תזרים מזומנים ששימש לפעילות השקעה בסך של כ-186 אלפי דולר ארה"ב בתקופה של ששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2016, ותזרים מזומנים ששימש לפעילות השקעה בסך של כ-189 אלפי דולרים ארה"ב לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016. תזרים המזומנים לתקופה ההשוואה נובע ממזומנים שנגרעו כתוצאה מאיבוד שליטה בחברת Viumber התקופה.	(189)	(186)	-	תזרים המזומנים לפעילות השקעה
השינוי נובע בעיקר, מכספים שהתקבלו מהנפקת מניות, מימוש כתבי אופציה, קבלת הלואה המירה ותקבולים על חשבון השקעה בתקופה.	271	(152)	181	תזרים המזומנים מפעילות מימון
	37	133	1	מזומנים ושווי מזומנים לסוף תקופה

4. מקורות מימון

החברה מממנת את פעילותה באמצעות גיוסי הון מבעלי מניותיה וממשקיעים חדשים.

לפרטים נוספים בדבר השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה ראו סעיף 1.4 לדוח התקופתי וחלק א' בדוח רבעון זה.

פרק שני - היבטי ממשל תאגידי

5. הקשר בין התגמולים שניתנו לבעלי עניין לנושאי משרה בכירה לבין תרומת מקבל התגמולים לחברה

ממועד פרסום הדוח התקופתי לשנת 2016 ועד ליום הדוח לא חלו שינויים מהותיים בנושא הקשר בין התגמולים שניתנו לנושאי משרה בכירה לבין תרומת מקבל התגמולים לחברה. התגמולים של נושאי המשרה בחברה הינם בהתאם למדיניות התגמול של החברה וכמפורט בדיווחיה של החברה.

6. גילוי בדבר הליך אישור הדוחות הכספיים

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

6.2. 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), תש"ע – 2011.

6.3. ועדת המאזן של החברה, מורכבת משלושה חברים: מר יגאל פטרן (דירקטור חיצוני ויו"ר הוועדה) הגב' עירית בן עמי (דירקטורית חיצונית) ומר טוביה שמלצר.

6.4. לפרטים בדבר כישוריהם, השכלתם, ניסיונם והידע של חברי הוועדה אשר בהסתמך עליהם החברה רואה אותם כבעלי היכולת לקרוא ולהבין דוחות כספיים ראה תקנה 26 בפרק הפרטים הנוספים לדוח התקופתי.

6.5. אישור הדוח הכספי לחציון שהסתיים ביום 30 ביוני 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.

בישיבת ועדת המאזן מיום 27.8.2017 השתתפו חברי הוועדה (ה"ה עירית בן עמי, יגאל פטרן וטוביה שמלצר), כמו כן נכחו ה"ה משה הוקיילו, סמנכ"ל הכספים, אילנית הלפרין, רו"ח המבקר של החברה והיועצים המשפטיים החיצוניים של החברה. במסגרת ישיבתה, בחנה ועדת המאזן, בין היתר, את ההערכות והאומדנים שנעשו בקשר עם הדוח הכספי לחציון שהסתיים ביום 30 ביוני 2017 את הבקורות הפנימיות הקשורות בדיווח הכספי, את שלמות ונאותות הגילוי בדוח הכספי לחציון שהסתיים ביום 30 ביוני 2017, את המדיניות החשבונאית שאומצה והטיפול החשבונאי שיושם בעניינים המהותיים של החברה, את הערכות השווי, לרבות ההנחות והאומדנים שבבסיסן, שעליהן נסמכים נתונים בדוח הכספי לחציון שהסתיים ביום 30 ביוני 2017. כן בחנה הוועדה היבטים שונים של בקרה וניהול סיכונים, הן כאלה המשתקפים בדוח הכספי לחציון שהסתיים ביום 30 ביוני 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 27.8.2017.

בישיבת הדירקטוריון מיום 30.8.2017, דן הדירקטוריון בהמלצות ועדת המאזן ואישר את הדוחות הכספיים של החברה ליום 30 ביוני 2017. להערכת הדירקטוריון, המלצות ועדת המאזן הועברו לחברי הדירקטוריון זמן סביר לפני ישיבת הדירקטוריון האמורה לאור היקף ומורכבות ההמלצות. דירקטוריון החברה קבע כי 3 ימים 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, מר טוביה שמלצר ומר עמרי לחמן וכן נכחו משה הוקיילו, סמנכ"ל הכספים, רו"ח אילנית הלפרין והיועצים המשפטיים החיצוניים של החברה.

פרק שלישי - הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד

7. אירועים במהלך תקופת הדיווח ולאחריה

ראו ביאור 4, ו-7 לתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 ביוני 2017.

8. אומדנים חשבונאיים קריטיים

ראו ביאור 5 לתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 ביוני 2017.

להלן נתונים הנדרשים בקשר עם הערכות השווי, אשר מצורפות לדוחות הכספיים לחציון שהסתיים ביום 30 ביוני 2017, בהתאם להוראות תקנה 8(בט) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), תש"ל-1970:

נושא ההערכות	שווי הוגן אופציה סדרה 3 ליום 30 ביוני 2017.
מועד ההתקשרות עם מעריכי השווי	ביום 1 ביולי 2017.
הסכמה לצירוף ההערכות	מעריך השווי אישר לחברה בכתב לצרף את הערכת השווי הנ"ל.
עיתוי ההערכות	שיערוך התחייבות ליום 30 ביוני 2017.
שינוי נושא ההערכות סמוך לפני מועד ההערכות	לא רלבנטי.
שווי נושא ההערכות	כמפורט בגוף חוות הדעת המצורפות.
זיהוי המעריך ומאפייניו	הערכת השווי בוצעה על ידי מעריכי שווי מטעם דה קאלו בן יהודה ושות' בע"מ.

<p>רו"ח שי פולברניס - מנהל המחלקה הכלכלית בבית ההשקעות DB מאז שנת 2007. בעל ניסיון עשיר בתחום הערכות שווי וייעוץ כלכלי. קודם לכן עבד מר פולברניס בתחום הביקורת, בתחום הייעוץ הכלכלי, ובמחלקת מיזוגים ורכישות במשרד רו"ח קסלמן וקסלמן (PWC Israel), ובמהלכן היה שותף בליווי עסקאות משמעותיות במשק הישראלי. מר פולברניס הינו בעל תואר B.A בכלכלה עם התמחות בחשבונאות מאוניברסיטת בן גוריון ומחזיק ברישיון ישראלי לראיית חשבון.</p> <p>רו"ח ערן ברקת - מנהל מקצועי ובכיר במחלקה הכלכלית בבית ההשקעות DB מאז שנת 2007. בעל ניסיון עשיר בתחום הערכת השווי והייעוץ הכלכלי. קודם לכן, עבד מר ברקת מספר שנים במשרד רו"ח קוסט, פורר, גבאי וקסירר (Ernest & Young), במהלכן שימש כמנ"ר בתיקי ביקורת של חברות ציבוריות מהגדולות במשק הישראלי וביצע בדיקות נאותות בתחום המיזוגים והרכישות. מר ברקת הינו בעל תואר B.A בכלכלה עם התמחות בחשבונאות מאוניברסיטת בן גוריון ומחזיק ברישיון ישראלי לראיית חשבון.</p>	<p>מעריכי השווי</p>
<p>למעריכים אין עניין אישי בחברה ואינם תלויים בחברה, כמשמעותו של המונח בחוק רואי החשבון, תשט"ו-1955 ותקנות שהותקנו לפיו.</p>	<p>תלות במזמין הערכות</p>
<p>בלאק אנד שולס ויישומים של המודל הבינומי.</p>	<p>מודל הערכות</p>
<p>כמפורט בגוף חוות הדעת המצורפות.</p>	<p>הנחות העיקריות בבסיס הערכות</p>

אריק פילסטין, מנכ"ל

עמוס עמירן, יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור דוח הדירקטוריון : 31 באוגוסט 2017.

טוגדר סטארט-אפ נטוורק בע"מ

תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים

**ליום 30 ביוני 2017
(בלתי מבוקרים)**

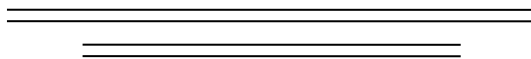
טוגדר סטארט-אפ נטוורק בע"מ

תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 ביוני 2017
(בלתי מבוקרים)

ה ת ו כ ן

עמוד

2	דוח סקירה של רואה החשבון המבקר תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים
3	דוחות על המצב הכספי
4	דוחות על ההפסד הכולל
5	דוחות על השינויים בהון (בגרעון בהון)
6-8	דוחות על תזרימי המזומנים
9-22	ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים



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 : 3362
תאריך : ט' באלול תשע"ז
31 באוגוסט 2017

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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של **טוגדר סטארט-אפ נטוורק בע"מ** וחברת הבת שלה (להלן: "הקבוצה"), הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 30 ביוני 2017, ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על ההפסד הכולל, השינויים בגרעון בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופת ביניים זו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופת ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופת ביניים מורכבת מבידורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

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

בנוסף לאמור בפיסקה הקודמת, בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ממלא, מכל הבחינות המהותיות, אחר הוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור ד' 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 30 ביוני 2017 לחברה גרעון בהון החוזר בסך של כ-1,888 אלפי דולר (הכולל הלוואות בסך של כ-1,561 אלפי דולר אשר אמורות להיפרע במהלך התקופה של 12 החודשים הקרובים). יתרות המזומנים ושווי מזומנים נכון ליום 30 ביוני 2017 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 ב'1, ג'4, ד'4, ו'4 ו-א'7 להלן לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים, הנהלת החברה פועלת להשגת המימון הדרוש לצורך המשך הפעילות באמצעות גיוס הון ומקורות מימון שונים.

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

פאהן קנה ושות'
רואי חשבון

תמצית דוחות מאוחדים על המצב הכספי

31 בדצמבר 2016 אלפי דולר (מבוקר)	30 ביוני 2016 אלפי דולר (בלתי מבוקר)	2017 אלפי דולר (בלתי מבוקר)	ביאור	
נכסים				
נכסים שוטפים				
37	133	1		מזומנים ושווי מזומנים
71	134	44		חייבים ויתרות חובה
108	267	45		סה"כ נכסים שוטפים
נכסים שאינם שוטפים				
2,117	2,687	1,382	3	השקעה בחברה מוחזקת המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
15	15	13		רכוש קבוע
2,132	2,702	1,395		סה"כ נכסים שאינם שוטפים
2,240	2,969	1,440		סה"כ נכסים
התחייבויות והון (גרעון בהון)				
התחייבויות שוטפות				
-	-	13		אשראי לזמן קצר מתאגיד בנקאי
62	-	140	ג'4	הלוואה המירה לזמן קצר
702	-	1,421		חלויות שוטפות של הלוואה לזמן ארוך
75	14	89		ספקים ונותני שירותים
137	139	195		זכאים ויתרות זכות
-	-	72	ד'4	מקדמה על חשבון השקעה
106	-	3		התחייבויות בגין כתבי אופציה (סדרה 3)
16	-	-		רכיב המרה של הלוואה המירה
1,098	153	1,933		סה"כ התחייבויות שוטפות
התחייבויות שאינן שוטפות				
(*) -	334	-		התחייבות בגין נגזרים פיננסיים
761	1,504	-		הלוואות לזמן ארוך
761	1,838	-		סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות
הון (גרעון בהון)				
9,400	9,207	9,442		הון מניות ופרמיה
27	27	27		תקבולים על חשבון מניות שטרם הוקצו
1,368	1,362	1,368		קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות
(10,414)	(9,618)	(11,330)		יתרת הפסד
381	978	(493)		סה"כ הון (גרעון בהון)
2,240	2,969	1,440		סה"כ התחייבויות והון (גרעון בהון)

(*) סכום הנמוך מ- 1 אלפי דולר.

משה הוקיילו
סמנכ"ל כספים

אריק פילסטיין
מנכ"ל

עמוס עמירן
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 31 באוגוסט 2017.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

תמצית דוחות על ההפסד הכולל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016 אלפי דולר (מבוקר)	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		ביאור
	2016 אלפי דולר (בלתי מבוקר)	2017 אלפי דולר (בלתי מבוקר)	
531	531	-	הכנסות
(231)	(231)	-	עלות המכירות
(117)	(114)	-	הוצאות מחקר ופיתוח
(172)	(171)	-	הוצאות מכירה ושיווק
(859)	(518)	(245)	הוצאות הנהלה וכלליות
(500)	-	(336)	הוצאות אחרות
204	204	-	רווח מאיבוד שליטה בחברה מאוחדת
(1,144)	(299)	(581)	הפסד מפעולות רגילות
559	244	103	הכנסות מימון
(168)	(93)	(39)	הוצאות מימון
391	151	64	הכנסות מימון, נטו
(261)	(70)	(399)	חלק החברה בהפסדי חברה מוחזקת המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
(1,014)	(218)	(916)	הפסד לפני מיסים על הכנסה
5	5	-	מיסים על הכנסה
(1,009)	(213)	(916)	הפסד לתקופה
(1,009)	(213)	(916)	הפסד כולל לתקופה
			הפסד למניה רגיל המיוחס לבעלי מניות החברה 0.01 ש"ח ע.נ. (בדולר):
(0.17)	(0.04)	(0.14)	הפסד בסיסי ומדולל למניה
5,912,252	5,679,533	6,592,415	הממוצע המשוקלל של מספר המניות ששימשו בחישוב ההפסד למניה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

תמצית דוחות מאוחדים על השינויים בהון (בגרעון בהון)

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2017

הון המיוחס לבעלי מניות החברה					
סה"כ	יתרת הפסד	קרן הון	תקבולים על	הון מניות ופרמיה	
		מבוסס מניות	חשבון מניות שטרם הוקצו		
אלפי דולר					
381	(10,414)	1,368	27	9,400	יתרה ליום 1 בינואר 2017 (מבוקר)
3	-	-	-	3	מימוש כתבי אופציה (סדרה 3) (ראה ביאור 4א' להלן)
39	-	-	-	39	הנפקת מניות (ראה ביאור 4' להלן)
(916)	(916)	-	-	-	הפסד כולל לתקופה
(493)	(11,330)	1,368	27	9,442	יתרה ליום 30 ביוני 2017 (בלתי מבוקר)

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2016

הון המיוחס לבעלי מניות החברה					
סה"כ	יתרת הפסד	קרן הון	תקבולים על	הון מניות ופרמיה	
		מבוסס מניות	חשבון מניות שטרם הוקצו		
אלפי דולר					
1,191	(9,405)	1,362	174	9,060	יתרה ליום 1 בינואר 2016 (מבוקר)
-	-	-	(147)	147	הנפקת מניות
(213)	(213)	-	-	-	הפסד כולל לתקופה
978	(9,618)	1,362	27	9,207	יתרה ליום 30 ביוני 2016 (בלתי מבוקר)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016 (מבוקר)

סה"כ	יתרת הפסד	קרן הון	תקבולים על	הון מניות ופרמיה על מניות	
		מבוסס מניות	חשבון מניות שטרם הוקצו		
אלפי דולר					
1,191	(9,405)	1,362	174	9,060	יתרה ליום 1 בינואר 2016
-	-	-	(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

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

תמצית דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016 אלפי דולר (מבוקר)	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		ביאור
	2016 אלפי דולר (בלתי מבוקר)	2017 אלפי דולר (בלתי מבוקר)	
(1,009)	(213)	(916)	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת הפסד לתקופה התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים לפעילות שוטפת (נספח א')
122	(158)	699	
(887)	(371)	(217)	מזומנים נטו, ששימשו לפעילות שוטפת
(184)	(184)	-	תזרימי מזומנים מפעילות השקעה מזומנים שנגרעו כתוצאה מאיבוד שליטה (ראה נספח ג') רכישת רכוש קבוע
(5)	(2)	-	
(189)	(186)	-	מזומנים נטו, ששימשו לפעילות השקעה
-	-	13	תזרימי מזומנים מפעילות מימון אשראי לזמן קצר מתאגיד בנקאי
65	-	54	ג'4 הלוואה המירה מאחרים
-	-	72	ד'4 מקדמה על חשבון השקעה פירעון הלוואה לזמן ארוך
(1,672)	(1,672)	-	הנפקת מניות ומימוש כתבי אופציות (סדרה 3), נטו
231	-	42	א'4, ר'4 הנפקת חבילות, נטו
1,647	1,520	-	
271	(152)	181	מזומנים נטו, שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
(805)	(709)	(36)	ירידה במזומנים ושווי מזומנים
842	842	37	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
37	133	1	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

תמצית דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016 אלפי דולר (מבוקר)	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2016 אלפי דולר (בלתי מבוקר)	2017 אלפי דולר	
			נספח א' - התאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים לפעילות שוטפת
			הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים
53	50	2	פחת והפחתות
(204)	(204)	-	רווח מאיבוד שליטה בחברה מאוחדת
(351)	(88)	(128)	שערוך כתבי אופציות, התחייבות להנפקת מניות הכפופות למנגנון התאמה ונגזר פיננסי
(247)	(90)	(9)	שערוך הלוואות
261	70	399	חלק החברה בהפסדי חברה מוחזקת לפי שיטת השווי המאזני
379	-	336	ירידת ערך חברה מוחזקת המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
5	-	-	עלויות הנפקה שיוחסו לכתבי האופציה
(5)	(5)	-	מיסים נדחים
(109)	(267)	600	
			שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות
196	196	-	ירידה בלקוחות
27	(36)	27	ירידה (עליה) בחייבים ויתרות חובה
1	(60)	14	עליה (ירידה) בספקים ונותני שירותים
7	9	58	עליה בזכאים ויתרות זכות
231	109	99	
122	(158)	699	

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

תמצית דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016 אלפי דולר (מבוקר)	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2016 אלפי דולר (בלתי מבוקר)	2017 אלפי דולר
---	--	-------------------

נספח ב' - פעילות מהותית שלא במזומן

6	-	-	עלויות הנפקה כנגד תשלום מבוסס מניות
---	---	---	-------------------------------------

נספח ג' - איבוד שליטה בחברה מאוחדת (ראה ביאור 3 לדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2016)

נכסים והתחייבויות של החברה המאוחדת ליום הרכישה איבוד השליטה:

(1)	(1)	-	הון חוזר (למעט מזומנים)
75	75	-	נכסים לא שוטפים
598	598	-	נכסים בלתי מוחשיים הניתנים לזיהוי מוניטין
1,792	1,792	-	התחייבויות מיסים נדחים
(95)	(95)	-	השקעה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני לאחר איבוד השליטה
(2,757)	(2,757)	-	רווח מאיבוד שליטה בחברה מאוחדת
204	204	-	מזומנים שנגרעו כתוצאה מאיבוד שליטה
(184)	(184)	-	

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ביאור 1 - כללי

- א.** טוגדר סטארט-אפ נטוורק בע"מ (להלן - "החברה") מחזיקה בבעלות מלאה בגיבוקיט טכנולוגיות בע"מ (להלן - "גיבוקיט") אשר עוסקת בפיתוח טכנולוגיות ומוצרים פורצי דרך בתחום איתור, גיוס, וניהול הון אנושי באמצעות רשת האינטרנט, תוך אינטגרציה עם רשתות חברתיות מקוונות. החברה וג'יבוקיט ייקראו להלן יחדיו - "הקבוצה".
- כמו כן, החברה מחזיקה בשותפות Viumbe LLC, המהווה חברה כלולה של החברה (ראה גם ביאור 3 להלן).
- ביום 17 באוגוסט 2016 דיווחה החברה כי התוכנית האסטרטגית של החברה הינה לאתר חברות הזנק בעלות פוטנציאל ורכישת שליטה בהן, במטרה ליצור פורטפוליו סינרגטי של חברות ופעילויות.
- ב.** ביום 31 במאי 2016 פרסמה החברה תשקיף מדף להנפקת סוגי ניירות ערך שונים וזאת למשך תקופה של שנתיים ממועד פרסום התשקיף. ראה גם ביאור 14 וביאור 7א' להלן.
- ג.** ביום 24 ביולי 2017 פרסמה הבורסה התראה על אי עמידת החברה בכללי השימור על פי נתונים ליום 30 ביוני 2017, לפיה שווי החזקות הציבור של החברה ליום 30 ביוני 2017 היה 2.7 מיליון ש"ח. עוד צוין כי ביום 11 ביולי 2017 לאחר מועד הבחינה, הנפיקה החברה מניות נוספות לציבור.
- ד.** 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 חיוביים מפעילות שוטפת. כמו כן, ליום 30 ביוני 2017 לחברה גרעון בהון החוזר בסך של כ- 1,888 אלפי דולר (הכולל הלוואות בסך של כ- 1,561 אלפי דולר אשר אמורות להיפרע במהלך התקופה של 12 החודשים הקרובים). יתרות המזומנים ושווי מזומנים נכון ליום 30 ביוני 2017 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 ומימוש נכסים. ראה גם ביאורים 1ב', 4ג', 4ד', 14 ו-7א' להלן.
- בדוחות הכספיים לא נערכו התאמות לגבי ערכי הנכסים וההתחייבויות וסיווגם שיתכן ותהיינה דרושות אם החברה לא תוכל להמשיך ולפעול כ"עסק חיי".

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. דוחות הביניים ליום 30 ביוני 2017 ולתקופה של שישה חודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן דוחות הביניים) נערכו במתכונת חצי שנתית התואמת את עקרונות התיקון לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים) (תיקון) התשע"ז -2017 בדבר מדרג רגולציה - ביטול חובת פרסום דוח רבעוני על ידי תאגידים קטנים שלא הנפיקו תעודות התחייבות. כמו כן, דוחות הביניים ערוכים במתכונת מתומצתת, בהתאם להוראות תקן חשבונאות בינלאומי מספר 34, דיווח כספי לתקופות ביניים ובהתאם להוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970. דוחות הביניים אינם כוללים את כל הגילוי הנדרש בדוחות כספיים שנתיים מלאים ויש לעיין בהם יחד עם הדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2016 והביאורים המצורפים אליהם.

ב. הכללים החשבונאיים ושיטות החישוב שישמשו בעריכת דוחות הביניים הינם עקביים לכללים ששימשו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2016.

באשר להשפעת תקני חשבונאות ופרשנויות שפורסמו וטרם נכנסו לתוקף ראה ביאור לד' לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2016. באשר לתקני חשבונאות ופרשנויות שפורסמו במהלך התקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2017.

ג. הכנת דוחות כספיים ביניים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים דורשת מההנהלה שימוש באומדנים חשבונאיים והערכות הכרוכות 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.

האומדנים ושיקולי הדעת של ההנהלה אשר בגינם גלומה רגישות ניכרת לאירועים עתידיים, הינם עקביים עם אלו ששימשו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2016.

ד. להלן נתונים בדבר מדד המחירים לצרכן ושער החליפין של הדולר של ארה"ב (להלן- הדולר):

מדד המחירים לצרכן (בסיס של שנת 2010)		שער החליפין של 1 ש"ח/דולר
ליום:		
106.87	3.496	30 ביוני 2017
106.34	3.846	30 ביוני 2016
106.1	3.845	31 בדצמבר 2016
שיעור השינוי במהלך התקופה:		
שישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני:		
0.07	(9.08)	2017
0.00	(1.44)	2016
(0.19)	(1.40)	שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 3 - השקעות בחברה מוחזקת (Viumbe) המטופלת לפי שיטת השווי המאזני

כמובא בביאור 4 בדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2016, החל מיום 31 במרס 2016, מטופלת ומוצגת השקעה 100% החברה ב-Viumbe בהתאם לשיטת השווי המאזני.

א. תמצית נתונים מהדוחות הכספיים של חברה כלולה מהותית לחברה:

31 בדצמבר 2016 אלפי דולר (מבוקר)	30 ביוני		מידע פיננסי מתומצת על המצב הכספי:
	2016 אלפי דולר (בלתי מבוקר)	2017 אלפי דולר	
390	311	105	נכסים שוטפים
157	182	121	נכסים שאינם שוטפים
(291)	(113)	(305)	התחייבויות שוטפות
<u>256</u>	<u>380</u>	<u>(79)</u>	סך נכסים (התחייבויות) נטו (100%)
256	380	(79)	הון המיוחס לבעלי המניות של החברה האם (של החברה הכלולה)
100	100	100	שיעור הבעלות (%)
256	380	(79)	חלק החברה בנכסים (התחייבויות), נטו
811	878	747	התאמות לשווי הוגן במועד הרכישה, נטו
1,429	1,429	1,429	מוניטין
(379)	-	(715)	הפרשה לירידת ערך (ראה סעיף ג' להלן)
<u>2,117</u>	<u>2,687</u>	<u>1,382</u>	ערך בספרים של חשבון ההשקעה

ב. מידע פיננסי מתומצת על תוצאות הפעילות:

לתקופה שבין 1 באפריל 2016 ליום 31 בדצמבר 2016 אלפי דולר (מבוקר)	לתקופה שבין 1 באפריל 2016 ליום 30 ביוני 2016 אלפי דולר (בלתי מבוקר)	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2017 אלפי דולר	מידע פיננסי מתומצת על תוצאות הפעילות:
531	614	897	הכנסות
(162)	(38)	(335)	הפסד מפעילויות רגילות
<u>(162)</u>	<u>(38)</u>	<u>(335)</u>	סך הפסד כולל
(162)	(38)	(335)	חלק החברה בהפסד הכולל (לפני התאמות)
(99)	(32)	(64)	התאמות לשווי הוגן במועד הרכישה
<u>(261)</u>	<u>(70)</u>	<u>(399)</u>	חלק החברה בהפסד הכולל כפי שהוצג בספרים

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 3 - השקעות בחברה מוחזקת (Viumbe) המטופלת לפי שיטת השווי המאזני (המשך)

ג. בהמשך לאמור בביאור 7(ב)3 לדוחות הכספיים המאוחדים לשנת 2016 נמשכה מגמת ירידה בהיקף הכנסותיה של Viumbe גם במהלך התקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 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 בתקופת הדוח בהפסד מירידת ערך בסך של כ- 336 אלפי דולר שנכלל במסגרת סעיף הוצאות אחרות במסגרת הדוח על ההפסד הכולל.

להערכת הנהלת החברה, סכום זה מהווה את סכום בר השבה של ההשקעה ליום 30 ביוני 2017. החברה גיבשה את אומדן סכום בר השבה כאמור בהתבסס, בין היתר, על אינדיקציה למחיר המתגבש במשא ומתן מתקדם למימוש Viumbe (ראה ביאור 7'ד' להלן).

בהמשך לאמור בביאור 7(ה) לדוחות המאוחדים לשנת 2016, נכון ליום 30 ביוני 2017 להערכת החברה, השלמת עסקה למימושה של Viumbe אינה "צפויה ברמה גבוהה" בהתאם לעקרונות תקן דיווח כספי בינלאומי 5 בדבר נכסים לא שוטפים המוחזקים למכירה ופעילויות שהופסקו (IFRS 5).

ד. להלן פירוט סכומי הדיבידנדים שהתקבלו מחברה כלולה מהותית (ראה גם ביאור 4 לדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2016):

31 בדצמבר 2016	30 ביוני		Viumbe
	2016	2017	
אלפי דולר (מבוקר)	אלפי דולר	אלפי דולר	
140	140	-	

ה. צירוף דוחות חברה מוחזקת המטופלת לפי שיטת השווי המאזני

בהתאם לתקנה 44 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970, בדבר צירוף דוחות חברה כלולה, החברה מצרפת את הדוחות הכספיים של חברת Viumbe. מטבע הצגת הדוחות של Viumbe הינו דולר.

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 4 - אירועים נוספים במהלך תקופת הדיווח

א. 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 הנייל של החברה 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 30.6.2017 (כולל), וזאת במקום עד ליום 30.12.2016; (2) הארכת תקופת המימוש של כתבי האופציה במחיר של 1.4 ש"ח (לא צמוד) לכל כתב אופציה מיום 1.7.2017 ועד ליום 31.12.2017 (כולל), וזאת במקום עד ליום 31.7.2017.
במהלך תקופת הדוח מומשו 6,650 כתבי אופציה סדרה 3 תמורת כ-3 אלפי דולר.

ב. בהמשך לאמור בביאור 7ה' לדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2016 בדבר התקשרות אפשרית למכירת ההשקעה בחברה המוחזקת Viumbe דיווחה החברה ביום 6 במרס 2017, על חתימת הסכם עם ברוקר אשר הינו מהגדולים בעולם בתחום התיווך בעסקאות למכירת אתרי אינטרנט, על-מנת לאפשר לחברה לנהל משא ומתן עם רוכשים פוטנציאליים לצורך מקסום התמורה בגין Viumbe.

ההסכם מקנה לברוקר בלעדיות לתקופה של 4 חודשים וקובע מחיר מינימום של 8 מיליון דולר.

בתמורה לשירותי התיווך, הברוקר יהיה זכאי לעמלה מדורגת לפי מחיר העסקה, כמפורט להלן:

- בגין עסקת מכירה של עד 10 מיליון דולר, תשולם עמלה של 10% ממחיר העסקה;
- בגין עסקת מכירה של 10-14 מיליון דולר, תשולם עמלה של 11-14% ממחיר העסקה;
- בגין עסקת מכירה של מעל 14 מיליון דולר, תשולם עמלה של 15% ממחיר העסקה.

בהתאם לתנאי ההסכם, תשולם לברוקר עמלה בסך 10% מהמחיר שישולם על ידי הרוכש הפוטנציאלי הנוכחי, ככל שהעסקה תתממש, בכפוף לעמידה ביעד מחיר.

ביום 26 באפריל 2017 דיווחה החברה כי המשא ומתן לחתימת הסכם מחייב עם חברת Publiflife, LLC (חברה עימה נחתם הסכם בחודש נובמבר 2016) הסתיים מבלי שמזכר ההבנות השתכלל לכדי הסכם מחייב בין הצדדים. החברה דיווחה כי היא ממשיכה להתנהל מול הברוקר עמו נחתם ההסכם כאמור לעיל.

ג. בהמשך לאמור בביאור 10ב' לדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2016, דיווחה החברה ביום 29 בינואר 2017, 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.

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

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 4 - אירועים נוספים במהלך תקופת הדיווח (המשך)

ג. (המשך)

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
<u>54</u>	סך התמורה

אומדן השווי ההוגן של מרכיב ההמרה חושב בידי מעריך השווי כאמור באמצעות מודל B&S, בהתאמה.

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

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

ביום 7 ביוני 2017 פקע רכיב ההמרה למניות החברה בגין ההלוואה כאמור לעיל וגם בגין ההלוואה שהתקבלה בשנת 2016 כאמור בביאור 10 ב' לדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2016. יתרות שווי התחייבויות הפיננסיות בגין לאותו מועד נגרעו במקביל להכרה בהכנסות מימון בדוח על ההפסד הכולל.

ד.

ביום 2 באפריל 2017 דיווחה החברה על חתימת הסכם עקרונית להשקעה עם גלובל, לפיו תשקיע גלובל עם השלמת העסקה סך של 9,062,000 ש"ח בחברה בתמורה ל- 4,531,250 מניות של החברה אשר יוקצו למשקיעה לפי שווי מוסכם של כ-2.00 ש"ח למניה. גלובל ביצעה העברת מקדמה לחברה בסך 100,000 ש"ח (כ- 29 אלפי דולר) על חשבון סכום ההשקעה. גלובל והחברה התחייבו לחתום על הסכם השקעה מפורט בתוך 30 יום (מועד זה נדחה לבסוף עד ליום 6 ביוני 2017). ביום 25 באפריל 2017 דיווחה החברה כי התקשרה בתוספת להסכם העקרונית המפורט לעיל, לפיה גלובל תעמיד לחברה, בנוסף לסכום המקדמה המתוארת לעיל מקדמה נוספת בסך של 150,000 ש"ח (כ- 43 אלפי דולר).

ביום 1 ביוני 2017 דיווחה החברה על חתימת ההסכם המפורט לביצוע ההשקעה. הכפוף למספר תנאים מתלים. בהתאם להסכם ההשקעה, גלובל תשקיע בחברה עם השלמת העסקה סך של 9,062,000 ש"ח, בניכוי סך של 250,000 ש"ח (כ- 72 אלפי דולר) שכבר הועמד לחברה בתמורה לעד 4,531,250 מניות של החברה אשר יוקצו לגלובל לפי שווי מוסכם של כ- 2.00 ש"ח למניה.

עם וככל שתושלם העסקה, תהא גלובל בעלת השליטה בחברה ותחזיק כ- 40.73% אחוזים מהון המניות המוקצה של החברה (לפי ההון המונפק והנפרע של החברה למועד הדיווח). השלמת העסקה כפופה לאישור דירקטוריון החברה, אישור אסיפת בעלי המניות של החברה לרכישת דבוקת שליטה.

ביום 31 ביולי 2017 דיווחה החברה כי לא התקיימו התנאים המתלים להסכם ההשקעה עם גלובל המפורט לעיל וההסכם פקע. בהתאם להוראות הסכם ההשקעה, סכום המקדמה ששולם על ידי גלובל לחברה, בסך כולל של 250,000 ש"ח (כ- 72 אלפי דולר) יחשב 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 המחוייבים.

כמו כן, החברה דיווחה כי הצדדים מנהלים משא ומתן לגבי הסכם השקעה חדש, בתנאים שונים.

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 4 - אירועים נוספים במהלך תקופת הדיווח (המשך)

ה. ביום 1 בינואר 2017, לאחר קבלת אישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, התקשרה החברה עם חברת אפ.אר.אם יעוץ והשקעות בע"מ (להלן - "FRM"), חברה בבעלותו המלאה של אריק פילסטיין, מנכ"ל החברה, בהסכם ניהול חדש (להלן: "הסכם הניהול החדש"). להלן עיקרי תנאי הסכם הניהול החדש:

תוקף ההסכם: הסכם הניהול החדש הוא לתקופה של שנתיים, החל מיום 1 בינואר 2017 ועד ליום 31 בדצמבר 2018.

סיום ההתקשרות: כל צד יהא רשאי לסיים את הסכם הניהול הקודם בהודעה מוקדמת בת 90 יום שתינתן מראש ובכתב. בתקופת ההודעה המוקדמת FRM תהא מחויבת לספק לחברה שירותים בהתאם להוראות הסכם הניהול הקודם. 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 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 החברה בחברת הבת גיובוקיט 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 ש"ח בתוספת מע"מ, בכפוף לכך שעם ביצוע עסקה מזכה תושלם ל-FRM תמורה חודשית בסך כולל של 63,401 ש"ח 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 ש"ח בתוספת מע"מ.

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 תהא 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.

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 4 - אירועים נוספים במהלך תקופת הדיווח (המשך)

ה. (המשך)

השתתפות בהוצאות: החברה תשפה את FRM על כל הוצאה סבירה ומתועדת שתוציא, הקשורה למתן שירותי הניהול. בהסכם הניהול הקודם לא נקבעה תקרה להחזר בגין ההוצאות כאמור סעיף זה, אך יצוין כי 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 פילסטיין, כפי שיהיה מעת לעת, תוך שימוש בעמודה "ברוטו ב".

1. 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 162,000 ש"ח (סך התמורה נטו בניכוי עלויות הנפקה, הסתכמה לכ- 140 אלפי ש"ח (כ-39 אלפי דולר)).

2. בהמשך לאמור בביאור 14 ב' (2) בדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2016, לפיו נטען כי Viumbe הפרה לכאורה זכויות קניין רוחני בסרטוני וידאו אשר הועלו במסגרת הפעילות להעלאת תכנים ויראליים לאתר האינטרנט שלה - ebaumsworld.com וכי במכתב נדרשה השותפות לשלם פיצוי בסך של 2,166 אלפי דולר, ביום 16 ליוני 2017, דיווחה Viumbe כי חתמה עם התובע על הסכם פשרה 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 מחתימת הסכם הפשרה והיתרה ב-12 תשלומים חודשיים עוקבים על סך של כ- 20.67 אלפי דולר החל מיום 15 ביולי 2017.

בהתאם להערכת ההנהלה ויועציה המשפטיים, זקפה Viumbe בדוחות הכספיים לשנת 2016 הפרשה בסך של כ- 200 אלפי דולר בגין תביעה זו. בעקבות הסכם הפשרה המתואר לעיל רשמה Viumbe בתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2017 הוצאות נוספות בסך של כ-148 אלפי דולר אשר נזקפו בדוח על ההפסד הכולל תחת סעיף הוצאות הנהלה וכלליות.

נכון ליום 30 ביוני 2017 שולם בגין התביעה סך של כ-100 אלפי דולר.

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 5 - מכשירים פיננסיים - שווי הוגן

א. כללי

בין המכשירים הפיננסיים של הקבוצה נכללים: מזומנים ושווי מזומנים, חייבים ויתרות חובה, ספקים ונותני שירותים, זכאים ויתרות זכות והלוואות לזמן קצר. היתרות של המכשירים הפיננסיים כאמור בתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 ביוני 2017 מהוות קירוב לשוויין ההוגן.

ב. מדרג שווי הוגן

מדידת השווי ההוגן של מכשירים פיננסיים מתבצעת תוך שימוש במדרג שווי הוגן המשקף את מהות הנתונים ששימשו בביצוע מדידת השווי ההוגן. 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, במישרין (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).

השווי ההוגן של כתבי האופציה של התחייבות בגין נגזר פיננסי ושל מרכיב המרה בגין הלוואה המירה, הוערך נכון למועדי ההנפקה ולתום כל אחת מתקופות הדיווח או כל אחד מהמועדים הרלבנטיים על ידי מעריך שווי חיזוני בלתי תלוי תוך שימוש בטכניקות הערכה: מודל בלק אנד שולס (B&S) והמודל הבינומי.

לאור האמור לעיל, ולאור השימוש בנתונים שאינם ניתנים לצפייה, שוויי ההוגן של המכשירים הפיננסיים ליום 30 ביוני 2017, אשר נמדדים בשווי הוגן על בסיס עיתי, מסווג ברמה 3 במדרג השווי ההוגן.

ג. הטבלאות שלהלן מפרטות את התנועה במכשירים הפיננסיים הנגזרים אשר נמדדים בשווי הוגן המבוסס על רמה 3 בגין מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן על בסיס עיתי:

מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד		
לתקופה של שישה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני 2017		
(בלתי מבוקר)		
סה"כ	התחייבויות	רכיב המרה של הלוואה המירה
	בגין כתבי אופציה סדרה 3	אלפי דולר
122	106	16
9	-	9
(128)	(103)	(25)
3	3	-

יתרה ליום 1 בינואר 2017 (מבוקר)

הלוואה המירה לזמן קצר
סך רווח שנוקף לדוח על הרווח (ההפסד) הכולל (*)

יתרה ליום 30 ביוני 2017 (בלתי מבוקר)

(*) סכום זה נזקף לסעיף הכנסות מימון בדוחות המאוחדים על ההפסד הכולל.

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 5 - מכשירים פיננסיים - שווי הוגן (המשך)

ג. (המשך)

מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד			
לתקופה של שישה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני 2016			
(בלתי מבוקר)			
סה"כ	רכיב המרה של הלוואה המירה	התחייבויות בגין נגזר פיננסי	אלפי דולר
549	-	549	יתרה ליום 1 בינואר 2016 (מבוקר)
(534)	-	(534)	פקיעת נגזר פיננסי
407	28	379	הנפקת חבילה (31 במרס 2016)
(88)	12	(100)	סך הפסד (רווח) שנוקף לדוח על ההפסד הכולל (*)
334	40	294	יתרה ליום 30 ביוני 2016 (בלתי מבוקר)

(*) סכום זה נזקף לסעיף הכנסות מימון בדוחות המאוחדים על ההפסד הכולל.

מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד			
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016			
(מבוקר)			
סה"כ	התחייבויות בגין נגזרים פיננסיים	רכיב המרה של הלוואה המירה	אלפי דולר
549	549	-	יתרה ליום 1 בינואר 2016
(534)	(534)	-	פקיעת נגזר פיננסי
407	379	-	הנפקת חבילה (31 במרס 2016)
37	-	37	הנפקת חבילה (28 בספטמבר 2016)
14	-	-	הלוואה המירה לזמן קצר
(351)	(394)	69	סך רווח שנוקף לדוח על הרווח (ההפסד) הכולל (*)
122	-	106	יתרה ליום 31 בדצמבר 2016

(*) סכום זה נזקף לסעיף הכנסות מימון בדוחות המאוחדים על ההפסד הכולל.

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 5 - מכשירים פיננסיים - שווי הוגן (המשך)

ד. מידע נוסף בדבר מדידות שווי הוגן המסווגות ברמה 3 בגין מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן על בסיס עיתי

מכשירים פיננסיים	שווי הוגן ליום 30 ביוני 2017 (באלפי דולר)	טכניקות הערכה	נתונים משמעותיים שאינם ניתנים לצפייה	רגישות מדידת השווי ההוגן לשינויים בנתונים
התחייבויות בגין כתבי אופציה סדרה 3	3	יישום מודל בלק אנד שולס (B&S)	מחיר מניה: 0.323 ש"ח סטיית תקן: 115.33% ריבית חסרת סיכון: 0.093%	אומדן השווי ההוגן יקטן ככל שאומדן מחיר נכס הבסיס של החברה הבת יקטן. אומדן השווי ההוגן יקטן ככל ששיעור סטיית התקן יקטן.

ה. תהליכי הערכה ששימשו את החברה במדידות שווי הוגן המסווגות במסגרת רמה 3

המדיניות ותהליכי הערכה במדידת השווי ההוגן של התחייבויות בגין כתבי אופציה ושל רכיב ההמרה של הלוואה המירה (להלן - "המכשירים הפיננסיים הנגזרים") נבחנים אחת לשישה חודשים בידי סמנכ"ל הכספים תוך התייעצות בצוות מומחים חיצוני. כמו כן, מתבצע ניתוח של מהות שינויים משמעותיים שאירעו בשוויים ההוגן של המכשירים הפיננסיים הנגזרים, לרבות (ככל שרלוונטי) שינויים שאירעו בחלוף התקופה לגבי זמינות נתונים בהם נעשה שימוש בהערכות שווי חיצוניות שבוצעו בתקופות דיווח קודמות ובחינת נאותות מתודולוגיית הערכה. בכך פועלת הקבוצה להבטיח שטכניקות הערכה משקפות באופן נאות את שוויים של המכשירים הפיננסיים הנגזרים.

ו. ניתוח רגישות מדידות שווי הוגן המסווגות במסגרת רמה 3

להלן ניתוח רגישות ליום 30 ביוני 2017 של השווי ההוגן בגין הנגזר הפיננסי לשינויים אפשריים באופן סביר בנכס הבסיס. עליה/ירידה בנכס הבסיס במועד הדיווח המתייחסים בשיעורים כמפורט להלן אשר להערכת ההנהלה, הינם אפשריים באופן סביר, הייתה מגדילה (מקטינה) את הרווח או הפסד ואת ההון (המיוחס לבעלי המניות של החברה) בסכומים המפורטים להלן. הניתוח להלן התבצע תחת ההנחה שכל יתר המשתנים נותרו ללא שינוי.

עלייה בנכס הבסיס בשעור של		שווי הנגזר הפיננסי ליום 30 ביוני 2017	ירידה בנכס הבסיס בשיעור של	
10%	5%		5%	10%
3	3	3	3	3
עלייה בנכס הבסיס בשעור של		שווי הנגזר הפיננסי ליום 30 ביוני 2016	ירידה בנכס הבסיס בשיעור של	
10%	5%		5%	10%
324	309	294	279	264
עלייה בנכס הבסיס בשעור של		שווי הנגזר הפיננסי ליום 31 בדצמבר 2016	ירידה בנכס הבסיס בשיעור של	
10%	5%		5%	10%
117	111	106	101	95

מתוקף תקנה 49 לתקנות דוחות תקופתיים ומידיים (התש"ל-1970), מצורפת הערכת השווי המהותית מאוד לדוח התקופתי.

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 6 - 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 החלטות התפעוליות הראשי של הקבוצה לצורכי קבלת החלטות לגבי הקצאת משאבים והערכת ביצועים ("גישת ההנהלה"). בהתאם לעקרונות IFRS 8 נקבע על ידי ההנהלה כי לקבוצה שני מגזרים ברי דיווח כדלקמן:

1. מגזר שיתוף תוכן באינטרנט

Viumbe עוסקת בשיתוף תוכן ובעלוותה 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 השליטה בחברת Viumbe כמתואר בביאור 3 לדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2016, החל מיום 31 במרס 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 נסקרים על ידי מקבל החלטות התפעוליות הראשי של הקבוצה, דהיינו על בסיס אופן הצגתם בדוחות הכספיים של החברה הכלולה עצמה (קרי, מוצגים לגביה נתונים בשיעור של 100%). הנתונים שמוצגים בדיווח המגזרי כוללים מידע אודות תוצאות, נכסי והתחייבויות המגזר.

2. מגזר השמת כוח אדם

החברה עוסקת, באמצעות חברת הבת (ג'ובוקיט) בפיתוח טכנולוגיות ומוצרים בתחום איתור, גיוס וניהול הון אנושי בעיקר באמצעות רשת האינטרנט, תוך אינטגרציה עם רשתות חברתיות מקוונות. לחברה לא נובעות הכנסות ממגזר פעילות זה.

הנתון בדבר תוצאות מגזר מייצג את הרווח התפעולי של המגזרים בני הדיווח כפי שנתון זה נכלל במסגרת הדיווחים למקבל החלטות התפעוליות הראשי. נתון זה כולל הכנסות והוצאות תפעוליות אשר יוחסו למגזרים על בסיס סביר (לרבות בגין נתוני Viumbe כמצוין לעיל).

פריטים שאינם ניתנים לייחוס למגזרים בני הדיווח נכללו במסגרת הטור "התאמות למאוחד".

מקבל החלטות התפעוליות הראשי של החברה סוקר באופן סדיר את הנכסים וההתחייבויות של המגזרים בני הדיווח.

ב. מידע לגבי פריטי רווח או הפסד

תוצאות המגזרים לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2017

(בלתי מבוקר)			
מאוחד	התאמות למאוחד	השמת כוח אדם	שיתוף תוכן באינטרנט
אלפי דולר			
-	(897)	-	897
הכנסות ממכירות			
(581)	234	(80)	(735)
תוצאות המגזר			

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 6 - מגזרי פעילות (המשך)

ב. מידע לגבי פריטי רווח או הפסד (המשך)

תוצאות המגזרים לתקופה של שישה חודשים
שהסתיימה ביום 30 ביוני 2016

(בלתי מבוקר)			
מאוחד	התאמות למאוחד	השמת כוח אדם	שיתוף תוכן באינטרנט
אלפי דולר			
531	(614)	-	1,145
(299)	139	(229)	(209)

הכנסות ממכירות

תוצאות המגזר

תוצאות המגזרים לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר 2016

(מבוקר)			
מאוחד	התאמות למאוחד	השמת כוח אדם	שיתוף תוכן באינטרנט
אלפי דולר			
531	(1,975)	-	2,506
(1,144)	(45)	(352)	(747)

הכנסות ממכירות

תוצאות המגזר

ג. מידע לגבי נכסי והתחייבויות המגזרים

מאוחד	התאמות למאוחד	השמת כוח אדם	שיתוף תוכן באינטרנט
אלפי דולר			
נתונים ליום 30 ביוני 2017 (בלתי מבוקר)			
1,440	(281)	34	1,687
(1,933)	2,769	(4,397)	(305)
נתונים ליום 30 ביוני 2016 (בלתי מבוקר)			
2,969	97	72	2,800
(1,991)	1,814	(3,692)	(113)
נתונים ליום 31 בדצמבר 2016 (מבוקר)			
2,240	(198)	30	2,408
(1,859)	2,253	(3,821)	(291)

נכסי המגזר

התחייבויות המגזר

נכסי המגזר

התחייבויות המגזר

נכסי המגזר

התחייבויות המגזר

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 7 - אירועים מהותיים נוספים לאחר תקופת הדיווח

- א. 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 עלות הנפקה, הסתכמה לכ- 1,621 אלפי ש"ח (כ-457 אלפי דולר).
- ב. ראה גם ביאור 4'ד לעיל.
- ג. ביום 29 באוגוסט דיווחה החברה כי חתמה באותו יום על הסכם השקעה עם ליטרלי מדיה בע"מ (לשעבר מיינדאד מדיה בע"מ) (להלן - "ליטרלי"). ליטרלי הינה בעלת עניין בחברה המחזיקה בכ-5.1% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה. בהתאם להסכם ההשקעה, יוקצו לליטרלי 716,000 מניות רגילות ללא ערך נקוב של החברה (להלן: "המניות"), בתמורה להשקעה בסך של 429,600 ש"ח (להלן - "סכום ההשקעה"). המניות שיוקצו לליטרלי יהיו חסומות בהתאם לכללי החסימה של הבורסה. ייעוד סכום ההשקעה הינו למימון מלוא הסכום אשר החברה תעמיד לחברת הבת של החברה, Viumbe LLC (להלן - "ויומבה") בקשר עם הסדר הפשרה בתביעה שהוגשה בארה"ב כנגד ויומבה (ראה ביאור 4'ד לעיל). הקצאת המניות ורישומן למסחר כפופים לקבלת על האישורים הנדרשים על פי כל דין, ובכלל זה אישור הבורסה לניירות ערך בתל אביב. היה והמניות לא יוקצו ויאושרו לרישום למסחר בתוך 90 ימים ממועד חתימת הסכם ההשקעה, החברה תשיב לליטרלי את סכום ההשקעה בתוספת ריבית שנתית בשיעור 6%.
- ד. ביום 31 באוגוסט 2017 החברה דיווחה כי התקשרה עם ליטרלי מדיה בע"מ (לשעבר מיינדאד מדיה בע"מ) (להלן: "ליטרלי") בהסכם למכירת 100% מזכויות הבעלות בויומבה (להלן: "הסכם המכר") בתמורה לסך של 1,377,500 דולר (להלן: "מחיר הרכישה"). ליטרלי הינה בעלת עניין בחברה ומנהלת את שטחי הפרסום באתרי האינטרנט שבבעלות ויומבה, בהתאם להסכמים מיום 1.3.2016 ומיום 2.6.2015, לפיהם, בין היתר, ליטרלי העמידה לחברה הלוואה בסך קרן נומינאלי של 1,500,000 דולר (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, ליטרלי תקזז את מחיר הרכישה כנגד מלוא יתרת ההלוואה שטרם נפרעה, אשר נכון לתאריך הסכם המכר הינה בסך 1,377,500 דולר ואשר מועד פירעונה 30 בספטמבר 2017. עם חתימת הסכם המכר וקיומו מחיר הרכישה כנגד סכום ההלוואה, כל ההסכמים בין החברה לבין ליטרלי יגיעו לסיומם ולאף אחד מהצדדים לא תהיה טענה כנגד משנהו ביחס לויומבה ו/או להסכמים בין הצדדים.

טוגדר סטארט-אפ נטוורק בע"מ

נתונים כספיים ביניים
מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים
המיוחסים לחברה עצמה

ליום 30 ביוני 2017

בהתאם לתקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך
(דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970

טוגדר סטארט-אפ נטוורק בע"מ

נתונים כספיים ביניים מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים המיוחסים
לחברה עצמה

ה ת ו כ ן

עמוד

2	דוח סקירה מיוחד של רואה החשבון המבקר נתונים כספיים
3	א. נתונים כספיים על המצב הכספי
4	ב. נתונים כספיים על ההפסד הכולל
5-6	ג. נתונים כספיים על תזרימי המזומנים
7-8	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.gtfk.co.il

מספר : 3362
תאריך : ט' באלול תשע"ז
31 באוגוסט 2017

א.נ.

הנדון : דוח סקירה מיוחד של רואה החשבון המבקר על מידע כספי נפרד לפי תקנה 38' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה 38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 של חברת טוגדר סטארט-אפ נטוורק בע"מ (להלן: "החברה"), ליום 30 ביוני 2017 ולתקופה של שישה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. המידע הכספי הביניים הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופת ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של היישות". סקירה של מידע כספי נפרד לתקופת ביניים מורכבת מבידור, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הביניים הנפרד הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בסעיף ד (5) בדבר יכולתה של החברה לעמוד ביעדי הפיתוח ומימוש תכניותיה 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 30 ביוני 2017 לחברה גרעון בהון החוזר בסך של כ- 1,867 אלפי דולר (הכולל הלוואות בסך של כ- 1,561 אלפי דולר אשר אמורות להיפרע במהלך התקופה של 12 החודשים הקרובים). יתרות המזומנים ושווי מזומנים נכון ליום 30 ביוני 2017 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 1ב', 4ג', 4גד', 14 ו-7א' לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים, הנהלת החברה פועלת להשגת המימון הדרוש לצורך המשך הפעילות באמצעות גיוס הון ומקורות מימון שונים.

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'
רואי חשבון

טוגדר סטארט-אפ נטוורק בע"מ

א. נתונים כספיים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר 2016 אלפי דולר (מבוקר)	ליום 30 ביוני 2016 אלפי דולר (בלתי מבוקר)	2017 אלפי דולר (בלתי מבוקר)	
			נכסים
			נכסים שוטפים
37	104	1	מזומנים ושווי מזומנים
57	106	24	חייבים ויתרות חובה
94	210	25	סה"כ נכסים שוטפים
			נכסים לא שוטפים
3,766	3,628	4,294	הלוואה לחברות מוחזקות
(1,674)	(935)	(2,920)	סך נכסים בניכוי סך התחייבויות בגין חברות מוחזקות, נטו
2,092	2,693	1,374	סה"כ נכסים לא שוטפים
2,186	2,903	1,399	סה"כ נכסים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם
			התחייבויות והון (גרעון בהון)
			התחייבויות שוטפות
62	-	140	הלוואה המירה לזמן קצר מתאגיד בנקאי
702	-	1,421	חלויות שוטפות של הלוואה לזמן ארוך
-	-	72	מקדמה על חשבון השקעה
59	12	79	ספקים ונותני שירותים
99	75	177	זכאים ויתרות זכות
106	-	3	התחייבות בגין כתבי אופציה (סדרה 3)
16	-	-	רכיב המרה של הלוואה המירה
1,044	87	1,892	סה"כ התחייבויות שוטפות
			התחייבויות לא שוטפות
- (*)	334	-	התחייבות בגין נגזרים פיננסיים
761	1,504	-	הלוואות לזמן ארוך
761	1,838	-	סה"כ התחייבויות לא שוטפות
1,805	1,925	1,892	סה"כ התחייבויות המיוחסות לחברה עצמה כחברה אם
381	978	(493)	הון (גרעון בהון) המיוחס לבעלי המניות של החברה
2,186	2,903	1,399	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: 31 באוגוסט 2017.

הביאורים והמידע הנוסף המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מנתונים כספיים תמציתיים אלה

טוגדר סטארט-אפ נטוורק בע"מ

ב. נתונים כספיים על ההפסד הכולל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
אלפי דולר (מבוקר)	2016	2017	
126	126	-	הכנסות
(520)	(267)	(164)	הוצאות הנהלה וכלליות
(470)	-	(336)	הוצאות אחרות
204	204	-	רווח מאיבוד שליטה בחברה מאוחדת
(660)	63	(500)	רווח (הפסד) מפעולות רגילות
(162)	(21)	(5)	הוצאות מימון
695	266	499	הכנסות מימון
(127)	308	(6)	רווח (הפסד) לתקופה המיוחס לפעילות החברה האם
(882)	(521)	(910)	חלק בעלי המניות של החברה בהפסדי חברות מוחזקות, נטו
(1,009)	(213)	(916)	הפסד לתקופה
(1,009)	(213)	(916)	הפסד כולל לתקופה
(0.17)	(0.04)	(0.14)	הפסד למניה רגילה המיוחס לבעלי מניות החברה 0.01 ש"ח ע.ג. (בדולר):
			הפסד בסיסי ומדולל למניה
5,912,252	5,679,533	6,592,415	הממוצע המשוקלל של מספר המניות ששימש בחישוב הרווח למניה

הביאורים והמידע הנוסף המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מנתונים כספיים תמציתיים אלה

ג. נתונים כספיים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016 אלפי דולר (מבוקר)	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2016 אלפי דולר (בלתי מבוקר)	2017 אלפי דולר (בלתי מבוקר)	
(1,009)	(213)	(916)	תזרימי מזומנים לפעילות שוטפת:
217	(209)	808	הפסד לתקופה התאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים לפעילות שוטפת (נספח א')
(792)	(422)	(108)	מזומנים, נטו, ששימשו לפעילות שוטפת
(266)	(146)	(96)	תזרימי מזומנים לפעילות השקעה:
140	140	-	הלוואות לחברות מוחזקות קבלת דיבידנד מחברה מוחזקת
(126)	(6)	(96)	מזומנים, נטו, ששימשו לפעילות השקעה
65	-	54	תזרימי מזומנים מפעילות מימון:
-	-	72	הלוואה המירה מאחרים מקדמה על חשבון השקעה פירעון הלוואה לזמן ארוך
(1,672)	(1,672)	-	הנפקת מניות ומימוש כתבי אופציות (סדרה 3), נטו
231	-	42	הנפקת חבילות, נטו
1,647	1,520	-	מזומנים, נטו, שנבעו (ששימשו לפעילות) מפעילות מימון
271	(152)	168	
(647)	(580)	(36)	ירידה במזומנים ושווי מזומנים
684	684	37	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
37	104	1	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף תקופה

טוגדר סטארט-אפ נטוורק בע"מ

ג. נתונים כספיים על תזרימי המזומנים (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2016	2017
אלפי דולר (מבוקר)	אלפי דולר (בלתי מבוקר)	

נספח א' - התאמות הדרושות להצגת תזרימי
מזומנים לפעילות שוטפת

הוצאות (הכנסות) שאינן כרוכות בתזרימי
מזומנים:

882	521	910	חלק בעלי המניות של החברה בהפסדי חברות מאוחדות, נטו
(113)	(94)	(432)	שערוך הלוואה לחברה מוחזקת
(126)	(126)	-	דמי ניהול מחברה מוחזקת
5	-	-	עלויות הנפקה שיוחסו לכתבי אופציה
(351)	(88)	(128)	שערוך כתבי אופציות, התחייבות להנפקת מניות הכפופות למנגנון התאמה ונגזר פיננסי
379	-	336	ירידת ערך חברה מוחזקת המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
(204)	(204)	-	רווח מאיבוד שליטה בחברה מאוחדת
(247)	(90)	(9)	שערוך הלוואות
<u>225</u>	<u>(81)</u>	<u>677</u>	

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:
ירידה (עליה) בחייבים ויתרות חובה
עליה (ירידה) בספקים ונותני שירותים
עליה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות

(25)	(74)	33
4	(43)	20
13	(11)	78
<u>(8)</u>	<u>(128)</u>	<u>131</u>

<u>217</u>	<u>(209)</u>	<u>808</u>
------------	--------------	------------

סה"כ

נספח ב' - פעילות מהותית שלא במזומן

<u>6</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
----------	----------	----------

עלויות הנפקה כנגד תשלום מבוסס מניות

הביאורים והמידע הנוסף המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מנתונים כספיים תמציתיים אלה

ד. מידע מהותי נוסף:

1. טוגדר סטארט-אפ נטוורק בע"מ (להלן - "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. כמו כן, החברה מחזיקה בשותפות Viumbe LLC, המהווה חברה כלולה של החברה.
ביום 17 באוגוסט 2016 דיווחה החברה כי התוכנית האסטרטגית של החברה הינה לאתר חברות הזנק בעלות פוטנציאל ורכישת שליטה בהן, במטרה ליצור פורטפוליו סינרגטי של חברות ופעילויות.

2. הנתונים הכספיים והמידע הכספי הנפרד ליום 30 ביוני 2017 ולתקופה של שישה חודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן המידע הכספי הנפרד ביניים), המוצגים לפי תקנה 38 ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים) התש"ל - 1970, נערכו במתכונת מתומצתת.

3. המידע הכספי הנפרד ביניים אינו כולל את כל המידע הנדרש בהתאם לתוספת העשירית לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970 ויש לעיין בו יחד עם הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2016 והביאורים המצורפים אליהם, עם המידע הכספי הנפרד של החברה ליום 31 בדצמבר 2016 ועם תמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים ליום 30 ביוני 2017 ולתקופה של שישה חודשים שהסתיימה באותו תאריך.

4. השקעת החברה בחברות מוחזקות מוצגת במסגרת הנתונים על המצב הכספי שפורטו לעיל על בסיס סכום נטו, המיוחס לבעלי המניות של החברה, של סך הנכסים בניכוי סך ההתחייבויות בגין חברות מאוחדות כאמור. במסגרת הנתונים הכספיים ביניים על דוחות הרווח והפסד ועל הדוחות על ההפסד הכולל, לפי העניין, נכלל סכום נטו, המיוחס לבעלי המניות של החברה, של סך ההכנסות בניכוי סך ההוצאות בגין חברות מאוחדות. יתרות בינחברתיות, לרבות הלוואות שניתנו לחברות מאוחדות מוצגות במסגרת הדוחות הכספיים ביניים בהתאם לסכומים המתייחסים בגין יתרות כאמור לחברה כתברה אם.

בעריכת המידע הכספי הנפרד נעשה שימוש במדיניות החשבונאית המפורטת כאמור בביאור 2 (עיקרי המדיניות החשבונאית) לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2016 הערוכים לפי תקני דיווח כספי בינלאומיים, פרט לאמור לעיל באשר לטיפול החשבונאי המתייחס להשקעות בחברות מאוחדות ולחלק בתוצאות חברות מאוחדות.

5. 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 30 ביוני 2017 לחברה גרעון בהון החוזר בסך של כ- 1,867 אלפי דולר (הכולל הלוואות בסך של כ- 1,561 אלפי דולר אשר אמורות להיפרע במהלך התקופה של 12 החודשים הקרובים). יתרות המזומנים ושווי מזומנים נכון ליום 30 ביוני 2017 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 החברה פועלת להשגת המימון הדרוש לצורך המשך הפעילות באמצעות גיוסי הון ומימוש נכסים. ראה גם ביאורים ב'1, ג'4, ג'ד, ו'14 ו-7א' לדוחות הכספיים המאוחדים ביניים ליום 30 ביוני 2017.

דוחות הכספיים לא נערכו התאמות לגבי ערכי הנכסים וההתחייבויות וסיווגם שייכתן ותיינה דרושות אם החברה לא תוכל להמשיך ולפעול כ"עסק חיי".

טוגדר סטארט-אפ נטוורק בע"מ

ד. מידע מהותי נוסף (המשך):

6. מידע בדבר הקשרים, ההתקשרויות, ההלוואות, והעסקאות המהותיות בין החברה האם והחברות המאוחדות

א. להלן פירוט יתרות עם חברות הבנות

ליום 31 בדצמבר 2016 אלפי דולר	ליום 30 ביוני		הלוואות שניתנו לגיבוקיט טכנולוגיות (*)
	2016	2017	
3,766	3,628	4,294	

(*) הלוואות נושאות ריבית שנתית בשיעור האמור בסעיף 3(י) לפקודת מס הכנסה (בשיעור של כ- 2.56% לימים 30 ביוני 2017 ו- 31 בדצמבר 2016). מועד פרעון טרם נקבע.

ב. להלן פירוט עסקאות עם חברת הבת:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016 אלפי דולר	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		הכנסות מדמי ניהול (*)
	2016	2017	
126	126	-	

(*) על פי הסכם ניהול שנחתם בין הצדדים, במהלך שנת 2013, תספק החברה לחברת הבת שירותי משרד, מנכ"ל והנהלה. בתמורה לדמי הניהול תקבל החברה מחברת הבת סכום השווה להוצאות בפועל של השירותים בתוספת 10%. הסכם זה בוטל החל מיום 1 באפריל 2016.

7. אירועים נוספים במהלך תקופת הדיווח

ראה ביאור 4 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים ליום 30 ביוני 2017.

8. אירועים מהותיים נוספים לאחר תקופת הדיווח

ראה ביאור 7 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים ליום 30 ביוני 2017.

=====

=====

Viumbe LLC

תמצית דוחות כספיים ביניים

ליום 30 ביוני 2017

(בלתי מבוקרים)

Viumbe LLC

תמצית דוחות כספיים ביניים

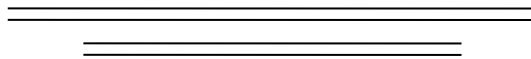
ליום 30 ביוני 2017

(בלתי מבוקרים)

התוכן

עמוד

2	דוח סקירה של רואה החשבון המבקר תמצית דוחות כספיים ביניים
3	דוחות על המצב הכספי
4	דוחות על ההפסד הכולל
5	דוחות על השינויים בהון (בגרעון בהון) השותפות
6	דוחות על תזרימי המזומנים
7-8	ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים



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.gtffk.co.il

מספר : 3362
תאריך : ח' באלול תשע"ז
30 באוגוסט 2017

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לשותפים

של השותפות Viumbe LLC

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של השותפות Viumbe LLC (להלן: "השותפות"), הכולל את הדוח התמציתי על המצב הכספי ליום 30 ביוני 2017 ואת הדוחות התמציתיים על ההפסד הכולל, השינויים בגרעון בהון השותפות ותזרימי המזומנים לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים". אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופת ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופת ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

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

פאהן קנה ושות'
רואי חשבון

תמצית דוחות על המצב הכספי

31 בדצמבר 2016 אלפי דולר (מבוקר)	30 ביוני 2016 אלפי דולר (בלתי מבוקר)	2017 אלפי דולר	
			נכסים
			נכסים שוטפים
34	33	54	מזומנים ושווי מזומנים
346	248	40	לקוחות
10	30	11	חייבים ויתרות חובה
<u>390</u>	<u>311</u>	<u>105</u>	סה"כ נכסים שוטפים
			נכסים שאינם שוטפים
19	29	12	רכוש קבוע
22	7	22	חייבים אחרים לזמן ארוך
116	146	87	נכסים בלתי מוחשיים
<u>157</u>	<u>182</u>	<u>121</u>	סה"כ נכסים שאינם שוטפים
<u>547</u>	<u>493</u>	<u>226</u>	סה"כ נכסים
			התחייבויות והון (גרעון בהון) השותפות
			התחייבויות שוטפות
45	50	20	ספקים ונותני שירותים
246	63	285	זכאים ויתרות זכות
<u>291</u>	<u>113</u>	<u>305</u>	סה"כ התחייבויות שוטפות
256	380	(79)	סה"כ הון (גרעון בהון) השותפות
<u>547</u>	<u>493</u>	<u>226</u>	סה"כ התחייבויות והון (גרעון בהון) השותפות

אורי אלרביב
מנכ"ל

שחר שהרבני
דירקטור

משה הוקיילו
דירקטור

תאריך אישור הדוחות הכספיים : 30 באוגוסט 2017.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

תמצית דוחות על ההפסד הכולל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2016 2017		
אלפי דולר (מבוקר)	אלפי דולר (בלתי מבוקר)		
2,506	1,145	897	הכנסות
982	470	339	עלות ההכנסות
484	200	188	הוצאות מחקר ופיתוח
619	338	280	הוצאות מכירה ושיווק
689	281	425	הוצאות הנהלה וכלליות
(268)	(144)	(335)	הפסד לתקופה
(268)	(144)	(335)	הפסד כולל לתקופה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

תמצית דוחות על השינויים בהון (בגרעון בהון) השותפות

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2017

<u>סה"כ</u> <u>אלפי דולר</u>	
256	יתרה ליום 1 בינואר 2017 (מבוקר)
(335)	הפסד כולל לתקופה
<u>(79)</u>	יתרה ליום 30 ביוני 2017 (בלתי מבוקר)

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2016

<u>סה"כ</u> <u>אלפי דולר</u>	
664	יתרה ליום 1 בינואר 2016 (מבוקר)
(144)	הפסד כולל לתקופה
(140)	דיבידנד שהוכרז ושולם
<u>380</u>	יתרה ליום 30 ביוני 2016 (בלתי מבוקר)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016
(מבוקר)

<u>סה"כ</u> <u>אלפי דולר</u>	
664	יתרה ליום 1 בינואר 2016
(140)	דיבידנד שהוכרז ושולם
(268)	הפסד כולל לשנה
<u>256</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2016

תמצית דוחות על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2016	2017	
אלפי דולר (מבוקר)	אלפי דולר (בלתי מבוקר)		
(268)	(144)	(335)	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
348	222	355	הפסד לתקופה התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת (נספח א')
80	78	20	מזומנים נטו, שנבעו מפעילות שוטפת
(2)	(1)	-	תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
(2)	(1)	-	רכישת רכוש קבוע
			מזומנים נטו, ששימשו לפעילות השקעה
(140)	(140)	-	תזרימי מזומנים מפעילות מימון
(140)	(140)	-	דיבידנד ששולם
			מזומנים נטו, ששימשו לפעילות מימון
(62)	(63)	20	עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
96	96	34	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
34	33	54	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה
			נספח א' - התאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת
83	42	36	הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים פחות והפחותות
72	170	306	שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות
23	18	(1)	ירידה בלקוחות
(24)	(19)	(25)	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
194	11	39	ירידה בספקים ונותני שירותים
348	222	355	עלייה בזכאים ויתרות זכות

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים**ביאור 1 - כללי**

שותפות Viumbe LLC (להלן - "השותפות") הינה שותפות שהתאגדה בארה"ב ועוסקת בשיתוף תוכן ווידאו ובעלותה שלושה אתרי אינטרנט, כאשר אתר האינטרנט המרכזי ביניהם Ebaumsworld.com, מהווה אתר מוביל בתחום שיתוף תוכן ווידאו ומתאפיין בתנועת רשת ניכרת בארה"ב וקנדה.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. דוחות הביניים ליום 30 ביוני 2017 ולתקופה של שישה חודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן דוחות הביניים) נערכו במתכונת חצי שנתית התואמת את עקרונות התיקון לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים) (תיקון התשע"ז - 2017 בדבר מדרג רגולציה - ביטול חובת פרסום דוח רבעוני על ידי תאגידים קטנים שלא הנפיקו תעודות התחייבות ובכפוף לתקופות הדוחות הכספיים של החברה המחזיקה בשותפות, טוגדר סטארט-אפ נטוורקס בע"מ. כמו כן, דוחות הביניים ערוכים במתכונת מתומצתת, בהתאם להוראות תקן חשבונאות בינלאומי מספר 34, דיווח כספי לתקופות ביניים ובהתאם להוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970. דוחות הביניים אינם כוללים את כל הגילוי הנדרש בדוחות כספיים שנתיים מלאים ויש לעיין בהם יחד עם הדוחות הכספיים השנתיים של השותפות ליום 31 בדצמבר 2016 והביאורים המצורפים אליהם.

ב. הכללים החשבונאיים ושיטות החישוב שישמו בעריכת דוחות הביניים הינם עקביים לכללים ששימשו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים של השותפות ליום 31 בדצמבר 2016.

באשר להשפעת תקני חשבונאות ופרשנויות שפורסמו וטרם נכנסו לתוקף ראה ביאור 2 לז' לדוחות הכספיים השנתיים של השותפות ליום 31 בדצמבר 2016. באשר לתקני חשבונאות ופרשנויות שפורסמו במהלך התקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2017.

ג. 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.

האומדנים ושיקולי הדעת של ההנהלה אשר בגינם גלומה רגישות ניכרת לאירועים עתידיים, הינם עקביים עם אלו ששימשו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים של השותפות ליום 31 בדצמבר 2016.

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 3 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים

המכשירים הפיננסיים של השותפות כוללים: מזומנים ושווי מזומנים, לקוחות, חייבים ויתרות חובה, חייבים אחרים לזמן ארוך, ספקים ונותני שירותים וזכאים ויתרות זכות. היתרות של המכשירים הפיננסיים כאמור בדוחות על המצב הכספי ליום 30 ביוני 2017 מהוות קירוב לשווין ההוגן.

ביאור 4 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח

בהמשך לאמור בביאור 9' לדוחות הכספיים השנתיים של השותפות ליום 31 בדצמבר 2016 לפיו נטען כי השותפות הפרה לכאורה זכויות קניין רוחני בסרטוני וידאו אשר הועלו במסגרת הפעילות להעלאת תכנים ויראליים לאתר האינטרנט שלה ebaumsworld.com וכי נדרשה השותפות לשלם פיצוי בסך של 2,166 אלפי דולר, השותפות דיווחה ביום 16 ליוני 2017 כי חתמה עם התובע על הסכם פשרה לסילוק סופי ומוחלט של התביעה.

בהתאם להסכם הפשרה תשלם השותפות לתובע סך של כ- 348 אלפי דולר לסילוק סופי ומוחלט של התביעה אשר ישולם כדלקמן: סך של כ- 100 אלפי דולר בתוך 5 ימים מחתימת הסכם הפשרה והיתרה ב-12 תשלומים חודשיים עוקבים על סך של כ- 20.67 אלפי דולר החל מיום 15 ביולי 2017.

בהתאם להערכת ההנהלה ויועציה המשפטיים, זקפה השותפות בדוחות הכספיים לשנת 2016 הפרשה בסך של כ- 200 אלפי דולר בגין תביעה זו. בעקבות הסכם הפשרה המתואר לעיל רשמה השותפות בתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2017 הוצאות נוספות בסך של כ-148 אלפי דולר אשר נזקפו בדוח על ההפסד הכולל תחת סעיף הוצאות הנהלה וכלליות.

נכון ליום 30 ביוני 2017 שולם בגין התביעה סך של כ-100 אלפי דולר.



Pulverniss Bareket Ben-Yehuda
פולברניס ברקת בן-יהודה

שווי הוגן כתבי אופציה
ליום 30 ביוני, 2017

טוגדר סטרט-אפ נטוורק בע"מ

פולברניס ברקת בן-יהודה בע"מ

בית ערן הדר, רחוב בצלאל 3, רמת גן 5252103 | טלפון: 03-7529000 | פקס: 03-7529002 | www.pbb.co.il



Pulverniss Bareket Ben-Yehuda
פולברניס ברקת בן-יהודה

28 באוגוסט, 2017

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 שסווג כמכשיר חוב הנמדד בשווי הוגן דרך רווח והפסד (להלן - "כתבי האופציה") ליום 30 ביוני, 2017 (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



Pulvernis 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
3,392	11,857	1,569,986



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 וכשירים 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.



Pulvernis 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 Ernest & Young כמנהל בתחום ביקורת, במהלכן שימש כמנ"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



Pulvernis Bareket Ben-Yehuda
פולברניס ברקת בן-יהודה

תוכן עניינים

7	תמצית ההסכם	.1
8	מתודולוגיה	.2
10	שערוך כתבי האופציה ליום 30 ביוני, 2017	.3



Pulvernīs 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 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 (להלן - "מחיר המימוש הראשון") ומחיר מימוש של 1.4 ש"ח (להלן - "מחיר המימוש השני"), החל מיום 31 בדצמבר, 2016 ועד לתום תקופת המימוש, קרי, 31 ביולי, 2017. מחירי המימוש אינם צמודים למדד כלשהו.
- סך התמורה עבור הנפקת חבילות ניירות הערך, הכוללות 903,500 מניות רגילות ו- 1,355,250 כתבי אופציה, הסתכמה לכ- 994 אלפי ש"ח.

ביום 17 בינואר, 2017, אישר בית המשפט את בקשת החברה לשינוי תנאי כתבי האופציה כדלקמן:

1. הארכת תקופת המימוש של כתבי האופציה במחיר המימוש הראשון עד ליום 30 ביוני, 2017.
2. הארכת תקופת המימוש של כתבי האופציה במחיר המימוש השני מיום 1 ביולי, 2017 ועד ליום 31 בדצמבר, 2017.



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, שחזוי 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.



Pulvernis 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.



3. שערוך כתבי האופציה ליום 30 ביוני, 2017

השווי ההוגן של כתבי האופציה ליום 30 ביוני, 2017 חושב באמצעות מודל B&S בהתבסס על הפרמטרים הבאים:

- **מועד החישוב** - מועד החישוב הינו 30 ביוני, 2017.
- **נכס הבסיס** - נכס הבסיס הינו מחיר מניית החברה, כפי שמשקף ממחירה בבורסה לניירות ערך בתל אביב, ליום 30 ביוני, 2017. נכס הבסיס אשר שימש אותנו בחישובינו הינו **0.323 ש"ח**.
- **מחיר המימוש** - מחיר המימוש של כל כתב אופציה הינו כ- **1.4 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 החוזי של כתב האופציה. שיעור הריבית אשר שימש אותנו בחישובינו הינו **0.093%**.
- **סטיית התקן** - התנודתיות ההיסטורית של החברה משמשת כנקודת התחלה בקביעת התנודתיות הצפויה. סטיית התקן מחושבת על בסיס שבועי (תקנון לשנה), בהתאם למשך החיים החוזי של כתבי האופציה. סטיית התקן ששימשה אותנו בחישובינו הינה **115.33%**.
- **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 30 ביוני, 2017:

שווי כתבי אופציה בדולר	שע"ח	שווי כתבי אופציה בש"ח	שווי לכתב אופציה בש"ח	כמות כתבי אופציה
3,392	3.496	11,857	0.008	1,569,986

**הצהרות מנהלים לפי תקנה 38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים
ומיידים) תש"ל-1970**

הצהרת מנהל כללי

אני, מר אריק פילסטיין, מצהיר כי בחנתי את הדוח החציוני של טוגדר סטארט-אפ נטוורק בע"מ ("התאגיד") לחציון שהסתיים ביום 30 ביוני 2017 ("הדוחות").

לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות.

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.

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 בדיוח הכספי, ובגילוי ובבקרה עליהם.

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

31 באוגוסט, 2017

תאריך

אריק פילסטיין, מנכ"ל

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, רו"ח משה הוקיילו, מצהיר כי בחנתי את הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות של טוגדר סטארט-אפ נטוורק בע"מ ("התאגיד") לחציון שהסתיים ביום 30 ביוני 2017 ("הדוחות").

לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות אינם כוללים כל 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.

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.

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, בגילוי ובבקרה עליהם.

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

31 באוגוסט, 2017

תאריך

רו"ח משה הוקיילו, סמנכ"ל כספים