



וויטסמוק תוכנה בע"מ

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה

לתקופות של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2016

מופנית תשומת לב הקורא לכך שהחברה הינה "תאגיד קטן", כהגדרת מונח זה בתקנה 5 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), תש"ל-1970. דירקטוריון החברה החליט לאמץ את כל ההקלות אשר אושרו לתאגידים קטנים במסגרת התקנות, ככל שהן רלוונטיות ו/או תהיינה רלוונטיות לחברה בעתיד ביחס לדוחות התקופתיים ו/או לדוחות הרבעוניים של החברה, לפי העניין.

דירקטוריון החברה מתכבד בזאת, להגיש את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה והחברות המאוחדות שלה (יחדיו: "הקבוצה") ליום 31 במרץ 2016 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך ("תקופת הדוח"). הסקירה שתובא להלן הינה מצומצמת בהיקפה ומתייחסת לאירועים ושינויים שחלו במצב ענייני החברה בתקופת הדוח ויש לעיין בה ביחד עם הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה אשר צורפו לדוח התקופתי של החברה לשנת 2015.

1. הסברי הדירקטוריון לעסקי התאגיד

לתמצית תיאור פעילות הקבוצה והתפתחותה, ראו סעיפים 1 ו-2 לפרק א' לדוח התקופתי.

2. תוצאות עיקריות לרבעון הראשון של שנת 2016

הכנסות החברה ברבעון הראשון של 2016 עמדו על כ- 3,296 אלפי ש"ח (גידול של כ- 94% לעומת כ- 1,695 אלפי ש"ח ברבעון הרביעי של שנת 2015).

ה- EBITDA המתואם ברבעון זה עמד על כ- 444 אלפי ש"ח (גידול של כ- 222% לעומת EBITDA מתואם שלילי בגובה 363 אלפי ש"ח ברבעון הרביעי של שנת 2015).

ההפסד הנקי של החברה ברבעון הזה עמד על 2,470 אלפי ש"ח (קיטון של כ- 27% לעומת כ- 3,368 אלפי ש"ח ברבעון הרביעי של שנת 2016).

יתרת המזומנים של החברה ליום 31 במרץ 2016 עמדה על סך של 10,749 אלפי ש"ח.

3. אירועים מהותיים במהלך תקופת הדיווח ולאחריה

גידול בפעילות החברה ברבעון הנוכחי (הרבעון הראשון לשנת 2016)

הכנסות החברה ברבעון הנוכחי (אשר מתבססות על מנגנון חלוקת הכנסות) (Revenues Share) הקבוע בהסכם החברה עם לקוח מהותי של החברה¹ ("הסכם הסינדיקציה") גדלו באופן מהותי לעומת הרבעון האחרון של שנת 2015, כתוצאה משינויים שאירעו בשוק הפרסום והשיווק באינטרנט ומרכש מדיה שביצעה החברה (אשר גם הוא מתבסס ברובו על הסכם שיתוף פעולה עם חברת בבילון), ועשויות להמשיך ולהיות מהותיות לפעילותה. החברה מדגישה כי לעמידתה ולעמידת שותפיה

¹ כמפורט בסעיף 8.5 לפרק א' לדוח התקופתי.

במדיניות ענקיות החיפוש השונות, כפי שתהא מעת לעת עשויה להיות השפעה מהותית על המשך הסכם הסינדיקציה, לרבות ביטולו באופן מיידי.

גידול בפעילות החברה ברבעון הקרוב (הרבעון השני לשנת 2016)

על בסיס נתונים אשר התקבלו בחברה, הכנסות החברה מהסכם הסינדיקציה במהלך התקופה שמיום 1 באפריל 2016 ועד למועד דוח זה, גדלו באופן מהותי. הכנסות החברה ברבעון השני לשנת 2016 צפויות להסתכם בכ- 14.5-17 מיליוני ש"ח. הגידול הצפוי ברבעון השני של שנת 2016, ביחד עם הגידול שארע ברבעון הנוכחי, הנם תוצאה של יישום אסטרטגיית החברה להרחבת פעילותה בתחום הפרסום והשיווק באינטרנט באמצעות גידול בפעילות החברה הקשורה למנוע החיפוש Bing, אחד ממנועי החיפוש המובילים בעולם.

הערכות החברה בעניין הכנסות החברה מהסכם הסינדיקציה ברבעון השני לשנת 2016 הן מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בחוק ניירות ערך התשכ"ח-1968. מידע זה מבוסס על הערכות החברה נכון למועד דוח זה ועשוי להשתנות כתלות בהתפתחויות בתחום פעילות השיווק והפרסום באינטרנט, במדיניות מנועי החיפוש כפי שתהא מעת לעת, בעמידת החברה ובעמידת שותפיה במדיניות ענקיות החיפוש השונות כפי שתהא מעת לעת, ובהתקשרויות אחרות שביצעה ותבצע החברה בעתיד עם לקוחות בתחום השיווק והפרסום באינטרנט. הערכות אלה עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה מכפי שנצפה וזאת בין היתר, בשל גורמים שאינם בשליטת החברה, אי התממשות הנחות או אומדנים שנלקחו בחשבון (באופן חלקי או מלא), השפעת גורמי סיכון שהחברה חשופה אליהם ו/או התרחשות אירועים חיצוניים בלתי צפויים.

הסכם עם אסק

בהמשך לדיווח החברה על חתימת הסכם שיתוף פעולה מיום 10 בפברואר 2016 (מספר אסמכתא 2016-01-025954) החברה מתכבדת להודיע כי עד תום הרבעון השני של השנה יושק המוצר המשותף ("Extension") אשר הנו למעשה תוסף לדפדפן המשלב את טכנולוגיות החברה בתחום תיקון התחביר והשגיאות בשפה האנגלית. ה- Extension יושק, בשלב זה, לדפדפן הנפוץ בעולם, ה-Google Chrome ובעתיד החברה צפויה להשיק, כחלק משיתוף הפעולה הנ"ל, את ה- Extension גם לדפדפנים הנפוצים האחרים, ה- Internet Explorer וה- Firefox.

השקת ה- Extension והסכם שיתוף הפעולה עם אסק מהווים יישום של אסטרטגיית החברה להרחיב את פעילותה בתחום הפרסום והשיווק באינטרנט וזאת ע"י גידול בפעילות הקשורה למנוע החיפוש הנפוץ בעולם Google, אחד ממנועי החיפוש המובילים בעולם, שכן תוצאות החיפוש להן יחשפו המשתמשים יהיו של Google.

מו"מ לרכישת פעילות בתחום פתרונות מוניטיזציה מבוססי פרסום בוידאו

לפרטים בדבר התקשרות החברה במזכר הבנות לא מחייב עם צד שלישי שאינו קשור לחברה ("המוכרת") בנוגע לעסקה לרכישת פעילותה של המוכרת על ידי החברה, ראו דוח מיידי שפרסמה החברה ביום 21 באפריל 2016 (מס' אסמכתא : 2016-01-053398).

ההתקשרות הנ"ל מהווה יישום של אסטרטגיית החברה אשר בוחנת באופן רציף אפשרות להגדלת פעילותה בתחום הפרסום והשיווק באינטרנט ובאופן ספציפי בתחום פתרונות מוניטיזציה מבוססי

פרסום בווידאו, בין היתר באמצעות רכישת חברות העוסקות בתחום ו/או פעילות רלבנטית. לפעילות הנרכשת, במידה ואכן ייחתם הסכם מחייב, עשויה להיות השפעה מהותית על תוצאותיה של החברה. יובהר כי אין כל ודאות שמזכר ההבנות בין הצדדים ישתכלל לכדי הסכם מחייב וכי יתקיימו התנאים המתלים להשלמת העסקה.

הערכות החברה בדבר השפעת העסקה על תוצאותיה, הן מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בחוק ניירות ערך, המבוסס על תחזיות, אומדנים והערכות סובייקטיביות של החברה נכון למועד דוח זה ולמיטב הבנתה וניסיונה של החברה בתחום. בהתאם, אין כל ודאות בהתממשות הערכות החברה בנושאים אלו, וזאת בין היתר, בשל תוצאות הפעילות הנרכשת וגורמים נוספים שאינם בשליטת החברה, אי התממשות הנחות או אומדנים שנלקחו בחשבון (באופן חלקי או מלא), השפעת גורמי סיכון שהחברה חשופה אליהם ו/או התרחשות אירועים חיצוניים בלתי צפויים.

מגעים ראשוניים לבחינת שיתופי פעולה אפשריים בחברה הכלולה קיבו

לפרטים בדבר מגעים ראשוניים לבחינת שיתופי פעולה אפשריים בחברה הכלולה קיבו, ראה דוח מידי שפרסמה החברה ביום 27 במרץ 2016 (מס' אמסכתא 2016-01-014145). במהלך הרבעון הראשון של שנת 2016 החלה קיבו, לראשונה מאז היווסדה, להפיק הכנסות. בנוסף, ממועד היווסדה בוצעו למעלה מ-20 מיליון התקנות של מוצרי המובייל הממותגים השונים אותם מפתחת ומשווקת קיבו.

השקעת החברה בקיבו, אשר מהווה חברה כלולה מהותית, ביחד עם פיתוח ושיווק אפליקציות המובייל של החברה, מהווה יישום של אסטרטגיית החברה בכל הקשור להרחבת פעילותה בסביבת המובייל. החברה מרכזת מאמצים בסביבה זו ורואה בפעילות זו מנוע צמיחה מרכזי, הן באמצעות המשך השקעה בקיבו והן באמצעות בחינה של מיזוגים ורכישות בתחום הפעילות.

להלן יובאו ההסברים בדבר ההתפתחויות שחלו בסעיפי הדוח על המצב הכספי:

הסברים	31 בדצמבר 2015 (באלפי ש"ח)	31 במרץ 2016 (באלפי ש"ח)	
הקיטון בין התקופות, בגובה 676 אלפי ש"ח (6%), מקורו בעיקר בהלוואות שהועברו לחברה הכלולה ובהפרשי עיתוי.	11,425	10,749	מזומנים ושווי מזומנים
הגידול בין התקופות, בגובה 1,622 אלפי ש"ח (508%), נובע מגידול בהכנסות החברה מהסכם הסינדיקציה עם CodeFuel כאמור בהסבר לשינוי בהכנסות החברה בסעיף 0 להלן.	319	1,941	לקוחות
הקיטון בין התקופות, בגובה 81 אלפי ש"ח (28%), נובע בעיקרו משינוי ביתרות חו"ז שוטפות עם מוסדות ממשלתיים.	285	204	נכסים שוטפים אחרים
הקיטון בין התקופות, בגובה 2,654 אלפי ש"ח (76%), נובע בעיקרו מחלק החברה בהפסדי החברה הכלולה קיבו אשר התקזז הלוואות שהעבירה לה החברה במהלך הרבעון הראשון של שנת 2016.	3,484	830	הלוואה לחברה נטו
הקיטון בין התקופות, בגובה 15 אלפי ש"ח (5%), הנו זניח.	278	263	נכסים לא שוטפים אחרים
הגידול בין התקופות, בגובה 1,311 אלפי ש"ח (87%), מקורו בעיקר בגידול ברכישת מדיה (בעבור הסכם הסינדיקציה הנ"ל עם CodeFuel) אותו ביצעה החברה עם שותפיה השונים במהלך הרבעון הראשון של שנת 2016.	1,502	2,813	ספקים, זכאים והתחייבויות שוטפות אחרות
הקיטון בין התקופות, בגובה 351 אלפי ש"ח (12%), מקורו בעיקר בשיטת ההכרה החשבונית בהכנסות החברה ממכירת רישיונות תוכנה.	3,002	2,651	הכנסות נדחות לזמן קצר
הקיטון בין התקופות, בגובה 83 אלפי ש"ח (7%), הנו זניח.	1,111	1,028	התחייבויות לא שוטפות
קיטון בין התקופות, בגובה 2,681 אלפי ש"ח (26%), מקורו בחלקה של החברה בהפסדי החברה הכלולה קיבו, אשר התקזז בחלקו עם רווח תפעולי מפעילותה השוטפת של החברה.	10,176	7,495	הון עצמי המיוחס לבעלי מניות החברה

להלן יובאו ההסברים בדבר ההתפתחויות המהותיות שחלו בסעיפי דוח רווח והפסד:

הסברים	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ		
	2015	2016	
	המספרים באלפי ש"ח		
הקיטון בין התקופות, בגובה 1,791 אלפי ש"ח (35%), נובע בעיקרו מקיטון בהכנסות שהפיקה החברה מההסכם עם הלקוח המהותי CodeFuel. יובהר כי הכנסות החברה מההסכם הנ"ל ברבעון המקביל אשתקד, אשר התבססו על מנגנון PPI, נבעו מהפצת רכיבים ותוכנות אשר אותם הפסיקה החברה להפיץ במהלך שנת 2015. הכנסות החברה מההסכם הנ"ל (הסכם הסינדיקציה) ברבעון הנוכחי, אשר מתבססות על מנגנון חלוקת הכנסות, גדלו באופן מהותי לעומת הרבעון האחרון של שנת 2015 כתוצאה משינויים שארעו בשוק הפרסום והשיווק באינטרנט, כתוצאה ממקסום רכישת המדיה שביצעה החברה וכן כתוצאה מהסכמים עם מפיצי משנה אותם חתמה במהלך התקופה.	5,087	3,296	הכנסות
הגידול בין התקופות, בגובה 290 אלפי ש"ח (113%), נובע מהגידול המהותי שחל בהכנסות אותן הפיקה החברה בתחום השיווק והפרסום באינטרנט אשר מתבססות על מנגנוני חלוקת הכנסות. חלק מהוצאותיה הישירות של החברה הקשורות להכנסות הנ"ל, נרשמות בעלות המכירות.	256	546	עלות המכירות
הקיטון בין התקופות, בגובה 56 אלפי ש"ח (26%), נובע בעיקרו מקיטון בהוצאות תשלום מבוסס מניות לעובדי מחלקת המחקר והפיתוח.	219	163	הוצאות מחקר ופיתוח
הקיטון בין התקופות, בגובה 2,095 אלפי ש"ח (58%), נובע כתוצאה מהקיטון בהכנסות החברה המבוססות על מנגנון PPI כחלק מההסכם הנ"ל עם CodeFuel. הנ"ל התקזז עם גידול בעלויות המדיה אשר מתאימות לאמור בסעיף ההכנסות לעיל.	3,642	1,547	הוצאות מכירה, שיווק ורכישת מדיה
הקיטון בין התקופות, בגובה 440 אלפי ש"ח (40%), נובע בעיקרו מקיטון בתשלום מבוסס המניות לעובדי ההנהלה.	1,106	666	הוצאות הנהלה וכליות
הגידול בין התקופות, בגובה 510 אלפי ש"ח (375%) והמעבר לרווחיות תפעולית, מקורו בעיקר בקיטון בעלות התשלום מבוסס המניות.	(136)	374	רווח (הפסד) תפעולי
הגידול בהכנסות המימון בין התקופות, בגובה 92 אלפי ש"ח (836%), נובע בעיקר מהפרשי שער.	(11)	81	הכנסות (הוצאות) מימון,

			נטו
הגידול בין התקופות, בגובה 847 אלפי ש"ח (41%), נובע מהגידול בפעילות החברה הכלולה קיבו בין התקופות הנבחרות אשר הביאה לעלייה בהפסד הנקי של קיבו בתקופה זו.	(2,079)	(2,926)	חלק החברה בהפסדי חברה כלולה, נטו
הגידול בהפסד לפני מיסים על ההכנסה בין התקופות, בגובה 245 אלפי ש"ח (11%), מקורו בעיקר בגידול בחלק החברה בהפסדי קיבו אשר התקזז בחלקו עם הגידול ברווח התפעולי בין התקופות הנסקרות.	(2,226)	(2,471)	הפסד לפני מיסים על ההכנסה
הקיטון בהוצאות המס בין התקופות, בגובה 26 אלפי ש"ח (104%), הנו זניח.	25	(1)	מיסים על ההכנסה (הטבת מס)
הגידול בהפסד הנקי בין התקופות, בגובה 219 אלפי ש"ח (10%), מוסבר לעיל בסעיף ההפסד לפני מיסים על ההכנסה.	(2,251)	(2,470)	הפסד נקי

להלן תמצית ההתאמה מהרווח הנקי הנייל לרווח ללא מימון, מסים, פחת, הפחתות, חלק החברה בהפסדי חברה כלולה, נטו ותשלום מבוסס מניות (EBITDA מתואם) לתקופות שהסתיימו בימים 31 במרץ של השנים 2016 ו- 2015 :

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ		
2015	2016	
המספרים באלפי ש"ח		
(2,251)	(2,470)	רווח (הפסד) נקי
98	-	תשלום מבוסס מניות - מחקר ופיתוח
50	32	תשלום מבוסס מניות - שיווק ומכירה
364	31	תשלום מבוסס מניות - הנהלה וכלליות
7	7	פחת והפחתות רכוש קבוע
2,079	2,926	חלק החברה בהפסדי חברה כלולה, נטו
11	(81)	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
25	(1)	מסים על ההכנסה (הטבת מס)
2,634	2,914	סך הוצאות (הכנסות) שתואמו, נטו
383	444	EBITDA מתואם

ה-EBITDA המתואם לתקופת הדוח הסתכם לסך של כ- 444 אלפי ש"ח, גידול של כ-61 אלפי ש"ח (16%) לעומת ה-EBITDA המתואם בגובה של כ- 383 אלפי ש"ח לתקופה המקבילה אשתקד. מקור הגידול בין התקופות נובע בעיקרו כתוצאה מגידול ברווחיות התפעולית של החברה כתוצאה מהגידול בהכנסות החברה מהלקוח העיקרי אשר מבוססות על מנגנון חלוקת הכנסות.

6. נזילות

ליום 31 במרץ, 2016 לחברה ולחברות מאוחדות שלה יתרות מזומנים ושווי מזומנים, בסך כולל של כ- 10,749 אלפי ש"ח.

הסברים	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ		
	2015	2016	
השינוי בין התקופות נובע בעיקרו כתוצאה מהגידול ברווחיות התפעולית של החברה בין התקופות הנסקרות ומהפרשי עיתוי בתשלומים.	(1,062)	10	תזרימי המזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת
השינוי בין התקופות נובע ברובו מקיטון בהלוואות אותן העבירה החברה לחברה הכלולה קיבו. הנייל נבע מהפרשי עיתוי במועדי העברות הכספים אשר נגרמו, בין היתר, בשל	(2,550)	(305)	תזרימי המזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

צרכי המימון של קיבו.			
השינוי בין התקופות נובע בעיקרו מגיוס הון שביצעה החברה ברבעון המקביל אשתקד.	10,347	-	תזרימי המזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון
השינוי בין התקופות מקורו בשינויים שחלו בשע"ח בין מטבע ההצגה לבין מטבע הפעילות.	248	(381)	הפרשי תרגום בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים

7. מקורות המימון

להסברים בדבר מקורות המימון של החברה, לרבות עלותם והשינויים שחלו בהם, ראו בין היתר את ביאורים מס' 13 ו-15 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2015 המצורפים לדוח התקופתי. מרבית האשראי (אשר מקורו ביתרות תשלומים שוטפים לספקים) של החברה נקוב במטבע הפעילות שלה – דולר ארה"ב. החברה מממנת את פעילותה בעיקר מגיוסי הון וכן מפעילותה השוטפת ומיתרות המזומנים הצבורות.

8. ממשל תאגידי

8.1 אכיפה פנימית

לחברה תוכנית אכיפה פנימית בתחום ניירות ערך ודיני תאגידים אשר אושרה על ידי דירקטוריון החברה ביום 20 באוגוסט 2015. הממונה על האכיפה הפנימית בחברה הנו סמנכ"ל הכספים של החברה. תכנית האכיפה מבוססת על העקרונות שהתוותה רשות ניירות ערך והיא כוללת מתווה להפעלת מערך אכיפה פנימית בחברה וכן נהלים הנוגעים בין היתר לתחומי עבודת הדירקטוריון וועדותיו, איסור שימוש במידע פנים, חובות הדיווח של החברה ושל בעלי העניין ונושאי המשרה בה וכן איתור עסקאות עם צדדים קשורים.

8.2 מבקר פנימי

במהלך תקופת הדוח לא חלו שינויים בקשר עם זהות המבקר הפנימי וכן לא חלו שינויים מהותיים בעבודת מבקר הפנים, לרבות בתוכנית הביקורת הפנימית, היקף העסקת המבקר, שכרו וכיו"ב.

8.3 שכ"ט רואה חשבון מבקר

ביום 23 ביוני 2015 אישרה אסיפה כללית של בעלי מניות החברה את מינויו מחדש של משרד רואי חשבון קוסט פורר גבאי את קסירר רו"ח כרואה החשבון המבקר של החברה לתקופת כהונה נוספת עד למועד אישור האסיפה הכללית השנתית הבאה של החברה. השכר המשולם לרואה החשבון המבקר נקבע על-ידי החברה ומאושר על-ידי הדירקטוריון בהתייחס לשכר שהיה נהוג בשנים הקודמות וכן בהתייחס להיקף עבודת פעילות הביקורת הצפויה בשנת הדיווח ולשכר המקובל לרואה חשבון מבקר.

8.4 תגמול עובדים בכירים

לא חלו שינויים מהותיים לעומת המתואר בדוח הדירקטוריון ובתקנה 21 לפרק פרטים נוספים על התאגיד בדוח התקופתי לשנת 2015.

8.5 גילוי רבעוני בדבר הליך אישור הדוחות הכספיים

חברי הוועדה לבחינת דוחות כספיים של החברה הינם אסף הראל, רון אלעזר קליינפלד (דח"צ) ושירלי משקיף (דח"צית). כל חברי הוועדה למעט מר אסף הראל השתתפו בדיון לגיבוש

המלצות הוועדה לדירקטוריון החברה בדבר אישור הדוחות הכספיים של החברה לרבעון הראשון לשנת 2016 אשר התקיים ביום 25 במאי 2016.

תוכנית רכישה עצמית .8.6

החברה לא קיבלה במהלך תקופת הדוח החלטה על אימוץ תוכנית רכישה עצמית של מניותיה.

איתי מרוז, מנכ"ל

רם פרומן, יו"ר הדירקטוריון

תאריך: 25 במאי, 2016



עדכון פרק תיאור עסקי התאגיד לדוח התקופתי לשנת 2015 של וויטסמוק תוכנה בע"מ ("החברה")

בהתאם לתקנה 39 א' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970, יובאו להלן פרטים בדבר שינויים או חידושים מהותיים אשר אירעו בעסקי החברה בכל עניין שיש לתארו בדוח התקופתי של החברה, שחלו מיום פרסום הדוח התקופתי של החברה לשנת 2015 ועד ליום פרסום דוח רבעוני זה. מובהר כי ככלל, התיאור הנכלל בדוח רבעוני זה כולל רק מידע אשר הינו, לדעת החברה, מידע מהותי.

יש לקרוא את העדכון יחד עם הדוח התקופתי של החברה לשנת 2015 (כפי שפורסם במערכת המידע "מגנ"א" ביום 17 במרץ 2016 (מס' אסמכתא : 2016-01-009138)) (להלן : "הדוח התקופתי").

דוח רבעוני זה תיחוס למונחים המובאים בו המשמעות שניתנה להם בדוח התקופתי, אלא אם כן צוין אחרת.

בכל מקרה של סתירה בין האמור בחלק א' לדוח רבעוני זה לבין האמור בפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי, יגבר האמור בדוח רבעוני זה.

סעיף 8.12 - הסכמי שיתוף פעולה

לפרטים בדבר התקשרות החברה בהסכם שיתוף פעולה עם בבילון בע"מ ("בבילון") במסגרתו תספק בבילון לחברה שירותי בקרה, איתור וניהול מפיצים בתחום הפרסום באינטרנט ביחס למוצרי חיפוש מסוימים בהם תשתמש החברה, בין היתר, במסגרת הסכם סינדיקציה של החברה עם לקוח מהותי של החברה כמפורט בסעיף 8.5 לדוח התקופתי, ראו דוח מידי שפרסמה החברה ביום 17 באפריל 2016 (מס' אסמכתא : 2016-01-050308).

סעיף 21 – גורמי סיכון

עמידה בתנאי מדיניות בעלות מנועי החיפוש

כמפורט בסעיף 15 לפרק א' בדוח התקופתי, תחומי הפעילות בהן פועלת החברה הם וולטיליים וכוללים מספר שחקנים אשר לכל אחד מהם השפעה מהותית על הפעילות באותן סביבות. שחקנים אלה הכוללים בין השאר את Bing, Yahoo, Google ו-Appl, מכתיבים את הרגולציה וכללי הפעילות בתחומי הפעילות בהן פועלת החברה ובמידה ויבוצעו על ידם שינויים ברגולציה או בכללי העבודה הנוגעים לפלטפורמות אשר בבעלותן או למוצריהן, עלולה להיות לכך השפעה משמעותית על פעילות החברה. בנוסף, החברה פועלת באמצעות רשת מפיצים ושותפים אשר מחויבים לעמוד בתנאי המדיניות של בעלות מנועי החיפוש. סטייה של החברה ו/או מפיצי ו/או שותפי החברה מהמדיניות עשויה להביא את בעלות מנועי החיפוש לסיים את התקשרותן (באמצעות שותף ההפצה עמו עובדת החברה) עם החברה באופן מידי. לסיום התקשרות כאמור עלולה להיות השפעה משמעותית על פעילות החברה.

שימוש במודל חלוקת הכנסות

בשל השינויים התכופים בתחומי הפעילות בהם פועלת החברה, החל מסוף שנת 2015 הגדילה החברה את השימוש במודל חלוקת הכנסות (כמפורט בסעיף 2 לפרק א' בדוח התקופתי) וכיום מהווה מודל זה את המודל

המרכזי של פעילות החברה בתחום השיווק והפרסום באינטרנט. על פי מודל זה החברה משלמת לשותף ההפצה אחוז מתוך ההכנסות מחיפוש אשר נבעו לחברה כתוצאה משיתוף הפעולה עימו.

וויטסמוק תוכנה בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 31 במרס, 2016

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

<u>עמוד</u>	
2	דוח הסקירה של רואה החשבון
3	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
4	דוחות מאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר
5-6	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
7-8	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
9-13	באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של וויטסמוק תוכנה בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של וויטסמוק תוכנה בע"מ וחברות בנות (להלן - הקבוצה), הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 31 במרס 2016 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה 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.

לא סקרנו את המידע הכספי התמציתי לתקופות ביניים של חברה המוצגת על בסיס השווי המאזני, אשר ההשקעה בה, נטו הסתכמה לסך של כ-830 אלפי ש"ח ליום 31 במרס 2016, ואשר חלקה של החברה בהפסדי החברה הנ"ל הסתכם לסך של כ-2,926 אלפי ש"ח לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. המידע הכספי התמציתי לתקופות הביניים של אותה חברה נסקר על ידי רואי חשבון אחרים שדוחות הסקירה שלהם הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת למידע הכספי בגין אותה חברה, מבוססת על דוחות הסקירה של רואי החשבון האחרים.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי חשבון בישראל - "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נוהלי 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 ועל דוחות הסקירה של רואי חשבון אחרים, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34.

בנוסף לאמור בפסקה הקודמת, בהתבסס על סקירתנו ועל דוחות הסקירה של רואי חשבון אחרים, 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 בבאור 6ה' לדוחות הכספיים, בדבר הערת עסק חי שכלל רואה החשבון של החברה הכלולה. החברה הכלולה צברה הפסדים מהקמתה והמשך קיומה כעסק חי, ללא המשך התמיכה של בעלי המניות, מעורר ספקות משמעותיים.

ליום 31 בדצמבר 2015	ליום 31 במרס		
	2015	2016	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
11,425	18,227	10,749	נכסים שוטפים
319	2,183	1,941	מזומנים ושווי מזומנים
285	217	204	לקוחות
			חייבים ויתרות חובה
12,029	20,627	12,894	
185	188	181	נכסים לא שוטפים
3,484	158	830	פקדונות לזמן ארוך
93	120	82	השקעה בחברה כלולה, נטו
			רכוש קבוע
3,762	466	1,093	
15,791	21,093	13,987	
383	1,987	742	התחייבויות שוטפות
3,002	3,536	2,651	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
1,119	1,513	2,071	הכנסות נדחות לזמן קצר
			זכאים ויתרות זכות
4,504	7,036	5,464	
923	1,100	845	התחייבויות לא שוטפות
188	154	183	הכנסות נדחות לזמן ארוך
			התחייבויות בשל הטבות לעובדים
1,111	1,254	1,028	
			הון המיוחס לבעלי מניות החברה
(* -	(* -	(* -	הון מניות
66,104	60,225	66,104	פרמיה על מניות
3,086	2,988	3,149	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות
822	790	548	קרן בגין הפרשי תרגום
(59,836)	(51,200)	(62,306)	יתרת הפסד
10,176	12,803	7,495	סה"כ הון
15,791	21,093	13,987	

(* מייצג סכום הנמוך מ-1 אלפי ש"ח.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

25 במאי, 2016			
גיא הראל	איתי מרוז	רם פרומן	תאריך אישור הדוחות הכספיים
סמנכ"ל כספים	מנכ"ל	יו"ר הדירקטוריון	

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
	2015	2016	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
	(למעט נתוני רווח נקי (הפסד) למניה)		
12,886	5,087	3,296	הכנסות
			הוצאות:
1,139	256	546	עלות המכירות
730	219	163	הוצאות מחקר ופיתוח
7,660	3,642	1,547	הוצאות מכירה, שיווק ורכישת מדיה
3,823	1,106	666	הוצאות הנהלה וכלליות
13,352	5,223	2,922	
(466)	(136)	374	רווח (הפסד) תפעולי
1	-	88	הכנסות מימון
(45)	(11)	(7)	הוצאות מימון
(10,568)	(2,079)	(2,926)	חלק החברה בהפסדי חברה כלולה, נטו
(11,078)	(2,226)	(2,471)	הפסד לפני מסים על ההכנסה
(191)	25	(1)	מסים על ההכנסה (הטבת מס)
(10,887)	(2,251)	(2,470)	הפסד
			רווח (הפסד) כולל אחר (לאחר השפעת המס):
			סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:
117	85	(274)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים ממטבע הפעילות למטבע ההצגה
117	85	(274)	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר
(10,770)	(2,166)	(2,744)	סה"כ הפסד כולל
			הפסד נקי למניה המיוחס לבעלי מניות החברה (בש"ח):
(0.16)	(0.03)*	(0.03)	הפסד נקי בסיסי ומדולל למניה

(* עודכן למפרע בעקבות איחוד ההון שביצעה החברה במהלך שנת 2015.
הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

סה"כ הון עצמי	יתרת הפסד	קרן בגין הפרשי תרגום	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	פרמיה על מניות	הון מניות רגילות ללא ע.ג.	
בלתי מבוקר אלפי ש"ח						
10,176	(59,836)	822	3,086	66,104	(* -	יתרה ליום 1 בינואר, 2016
(2,470)	(2,470)	-	-	-	-	הפסד
(274)	-	(274)	-	-	-	סה"כ הפסד כולל אחר
(2,744)	(2,470)	(274)	-	-	-	סה"כ הפסד כולל
63	-	-	63	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
7,495	(62,306)	548	3,149	66,104	(* -	יתרה ליום 31 במרס, 2016

סה"כ הון עצמי	יתרת הפסד	קרן בגין הפרשי תרגום	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	פרמיה על מניות	הון מניות רגילות ללא ע.ג.	
בלתי מבוקר אלפי ש"ח						
4,110	(48,949)	705	(**2,537	(**49,817	(* -	יתרה ליום 1 בינואר, 2015
(2,251)	(2,251)	-	-	-	-	הפסד
85	-	85	-	-	-	סה"כ רווח כולל אחר
(2,166)	(2,251)	85	-	-	-	סה"כ רווח (הפסד) כולל
512	-	-	512	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
86	-	-	(61)	147	(* -	מימוש כתבי אופציה
10,261	-	-	-	10,261	(* -	הנפקת הון מניות, נטו
12,803	(51,200)	790	2,988	60,225	(* -	יתרה ליום 31 במרס, 2015

(* מייצג סכום הנמוך מ-1 אלפי ש"ח.
(** מוין מחדש.)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

סה"כ הון עצמי (גרעון בהון)	יתרת הפסד	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים ממטבע פעילות למטבע הצגה	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	פרמיה על מניות	הון מניות רגילות ללא ע.ג.	
4,110	(48,949)	705	(**2,537	(**49,817	(* -	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2015</u>
(10,887)	(10,887)	-	-	-	-	הפסד
117	-	117	-	-	-	סה"כ רווח כולל אחר
(10,770)	(10,887)	117	-	-	-	סה"כ רווח (הפסד) כולל
1,144	-	-	1,144	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות מימוש כתבי אופציה להון מניות רגילות ללא ע.ג.
504	-	-	(329)	833	(* -	פקיעת כתבי אופציה
-	-	-	(266)	266	-	הנפקת הון מניות, נטו
15,188	-	-	-	15,188	(* -	
<u>10,176</u>	<u>(59,836)</u>	<u>822</u>	<u>3,086</u>	<u>66,104</u>	<u>(* -</u>	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2015</u>

(* מייצג סכום הנמוך מ-1 אלפי ש"ח.
(** מוין מחדש.)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
	2015	2016
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

(10,887)	(2,251)	(2,470)
----------	---------	---------

הפסד

התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

התאמות לסעיפי רווח או הפסד:

31	7	7
1,144	512	63
12	(24)	4
(191)	25	(1)
10,568	2,079	2,926
11,564	2,599	2,999

פחת והפחתות רכוש קבוע
עלות תשלום מבוסס מניות
שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
מסים על ההכנסה (הטבת מס)
חלק החברה בהפסדי חברה כלולה, נטו

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:

1,030	(797)	(1,706)
169	245	74
(1,131)	434	387
(1,259)	(643)	(297)
(327)	(156)	1,027
(1,518)	(917)	(515)

ירידה (עלייה) בלקוחות
ירידה בחייבים ויתרות חובה
עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
ירידה בהכנסות נדחות
עלייה (ירידה) בזכאים יתרות זכות והתחייבויות אחרות

מזומנים ששולמו במהלך התקופה עבור:

(454)	(493)	(4)
-------	-------	-----

מסים ששולמו, נטו

(1,295)	(1,062)	10
---------	---------	----

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
	2015	2016	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
			<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</u>
(5)	-	-	רכישת רכוש קבוע
95	95	-	מזומן משועבד, נטו
(14,357)	(2,645)	(305)	מתן הלוואה לחברה כלולה
(14,267)	(2,550)	(305)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
			<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u>
15,188	10,261	-	הנפקת הון מניות, נטו
504	86	-	מימוש כתבי אופציה
15,692	10,347	-	מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון
67	248	(381)	<u>הפרשי תרגום בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים</u>
197	6,999	(676)	<u>עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</u>
11,228	11,228	11,425	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</u>
11,425	18,227	10,749	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</u>
			פעולות מהותיות שלא במזומן:
144	-	-	סיווג מזומן משועבד לפקדונות לזמן ארוך

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

באור 1: - כללי

- א. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 31 במרס, 2016 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים מאוחדים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2015 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים).
- ב. לחברה לקוח עיקרי ממנו נובעות מרבית ההכנסות מתחום השיווק והפרסום באינטרנט. ההכנסות מלקוח הנ"ל היוו 46% מסך ההכנסות בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2015 ו- 51% מסך ההכנסות (לא מבוקר) בתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ, 2016 ו- 64% מסך ההכנסות (לא מבוקר) בתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ, 2015.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

- הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ערוכים בהתאם לכללים חשבונאיים מקובלים לעריכת דוחות כספיים לתקופות ביניים כפי שנקבעו בתקן חשבונאות בינלאומי 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן בהתאם להוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.
- עיקרי המדיניות החשבונאית ושיטות החישוב אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים עקביים לאלה אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים.

באור 3: - ארועים מהותיים בתקופת הדיווח

א. הסכם בתחום הפרסום והשיווק באינטרנט

במהלך הרבעון הראשון של שנת 2016 ביצעה החברה, ביחד עם צד שלישי, פיילוט בתחום השיווק והפרסום באינטרנט. בחודש אפריל 2016, לאור הצלחת הפיילוט, חתמה החברה על הסכם שיתוף פעולה עם אותו צד שלישי במסגרתו יספק לחברה שירותי בקרה, איתור וניהול מפיצים בתחום הפרסום באינטרנט ביחס למוצרי חיפוש מסוימים בהם תשתמש החברה, בין היתר, במסגרת הסכם סינדיקציה של החברה עם לקוח מהותי של החברה.

ב. שינוי בשיעור מס החברות

במהלך בינואר 2016 אושר החוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מס' 216) (הפחתת שיעור מס חברות), התשע"ו-2016, אשר כולל הפחתת שיעור מס החברות מ-26.5% ל-25%. תחילתו של תיקון זה ביום 1.1.2016. השפעת התיקון על הדוחות הכספיים המאוחדים אינה מהותית.

באור 4: - תשלום מבוסס מניות

א. הוצאה שהוכרה בדוחות הכספיים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
	2015	2016
מבוקר	בלתי מבוקר	אלפי ש"ח
123	98	-
260	50	32
761	364	31
1,144	512	63

הוצאות מחקר ופיתוח
הוצאות שיווק ומכירה
הוצאות הנהלה וכלליות

סך ההוצאה שהוכרה מעסקאות תשלום
מבוסס מניות

באור 5: - מגזרי פעילות

א. כללי

מגזר הפעילות נקבע בהתבסס על המידע הנבחן על ידי מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי לצורכי קבלת החלטות לגבי הקצאת משאבים והערכת ביצועים. בהתאם לזאת, למטרות ניהול, החברה בנויה משני מגזרי פעילות:

מגזר מוצרי התוכנה ואינטרנט

מבוסס על הכנסות החברה ממוצרים ושירותים של היחידות העיקריות שלה.

החברה מפתחת ומשווקת מספר קווי מוצר שכוללים תוכנת תיקון של דקדוק, איות וסגנונות כתיבה לתחומי עיסוק שונים.

בנוסף, החברה פועלת בתחום השיווק והפרסום באינטרנט ויוצרת, בין היתר, באמצעות הטכנולוגיה שלה שיתופי פעולה עם חברות מובילות בתחום.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
	2015	2016
מבוקר	בלתי מבוקר	אלפי ש"ח
6,830	1,808	1,598
6,056	3,279	1,698
12,886	5,087	3,296

הכנסות ממכירות:

מוצרי תוכנה

שירותי פרסום ושיווק באינטרנט

באור 5: - מגזרי פעילות (המשך)

לקוחות עיקריים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
מבוקר	2015	2016
	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	

5,939	3,277	1,683
-------	-------	-------

מחזור עם לקוחות עיקריים

אחוז מסך מכירות

46%	64%	51%
-----	-----	-----

לקוח א'

מגזר מוצרי המובייל הממותגים

החברה מחזיקה בחברה כלולה שהחלה את פעילותה בנובמבר 2014, המפתחת ומשווקת מוצרי מובייל ממותגים. החברה ומקבל ההחלטות התפעולי של החברה בוחנים את הפעילות העסקית של החברה הכלולה בנפרד, החל משנת 2015, עם הגידול בהיקף פעילות החברה הכלולה והגידול בהיקף ההשקעה בה.

בהתאם למידע הנסקר ע"י מקבל ההחלטות התפעולי הראשי, מוצגים נתוני המגזר לפי שיעור של 100% מתוצאות החברה הכלולה. שיעור האחזקה בפועל של החברה בחברה הכלולה הינו 42.5%.

ב. תוצאות המגזרים

תוצאות המגזרים לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2016 (בלתי מבוקר):

מאוחד	התאמת למאוחד	מוצרי מובייל ממותגים	מוצרי התוכנה והאינטרנט
		בלתי מבוקר אלפי ש"ח	

3,296	(102)	102	3,296
-------	-------	-----	-------

הכנסות

374	7,049	(7,049)	374
-----	-------	---------	-----

רווח (הפסד) תפעולי

תוצאות המגזרים לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2015 (בלתי מבוקר):

מאוחד	התאמת למאוחד	מוצרי מובייל ממותגים	מוצרי התוכנה והאינטרנט
		בלתי מבוקר אלפי ש"ח	

5,087	-	-	5,087
-------	---	---	-------

הכנסות

136	(4,230)	4,230	136
-----	---------	-------	-----

הפסד תפעולי

באור 5: - מגזרי פעילות (המשך)

תוצאות המגזרים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015 (מבוקר):

מאחד	התאמת למאחד	מוצרי מובייל ממותגים	מוצרי התוכנה והאינטרנט	
בלתי מבוקר אלפי ש"ח				
12,886	-	-	12,886	הכנסות
(466)	22,760	(22,760)	(466)	רווח (הפסד) תפעולי

ג. נתונים מאזניים של המגזרים

מאחד	התאמת למאחד	מוצרי מובייל ממותגים	מוצרי התוכנה והאינטרנט	
בלתי מבוקר אלפי ש"ח				
<u>נתונים ליום 31 במרס 2016</u>				
13,987	(6,717)	7,547	13,157	נכסי המגזר
<u>נתונים ליום 31 בדצמבר 2015</u>				
15,791	(11,769)	15,253	12,307	נכסי המגזר

באור 6: - חברה כלולה

א. החברה מצרפת לדוחותיה הכספיים את הדוחות הכספיים של החברה הכלולה קיבו מובייל טק אל טי די (ראה באור 1א לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים) המטופלת לפי שיטת השווי המאזני.

ב. במהלך פברואר 2015, התחייבה החברה הכלולה קיבו להנפיק מניות רגילות לצד שלישי כחלק מעסקה עם אותו צד שלישי. לאחר ההנפקה הנ"ל תחזיק החברה ב-41.65% מהון המניות המונפק והנפרע של קיבו.

ג. במהלך התקופה של 3 חודשים שהסתיימו ב-31 במרס 2016, חלקה של החברה בהפסדיה של קיבו הסתכם ל-2,926 אלפי ש"ח.

ד. הלוואה לחברה כלולה

במהלך התקופה של 3 חודשים שהסתיימו ב-31 במרס 2016, העבירה החברה לקיבו הלוואה בגובה 305 אלפי ש"ח.

מתאריך המאזן ועד למועד פרסום הדוחות הכספיים, העבירה החברה לקיבו מימון נוסף בסכום של כ-848 אלפי ש"ח.

באור 6: - חברה כלולה (המשך)

ה. המשך פעילותה של החברה הכלולה כעסק חי

בדוחותיה הכספיים של קיבו, מופיעה הפנית תשומת לב של רואה החשבון לכך שקיימים ספקות משמעותיים בדבר המשך קיומה של קיבו כעסק חי. דוחותיה הכספיים של קיבו אינם כוללים כל התאמות לגבי ערכי הנכסים וההתחייבויות וסיווגם שייתכן ותהיינה דרושות אם קיבו לא תוכל להמשיך ולפעול כעסק חי. הנהלת קיבו מאמינה כי תמיכה כספית נוספת תתקבל מבעלי המניות הנוכחים שלה או באמצעות הון זר במהלך השנה הקרובה.

31 בדצמבר 2015	31 במרס		
	2015	2016	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
9,775	967	3,099	נכסים שוטפים
5,478	4,478	4,448	נכסים לא שוטפים
5,412	4,872	4,587	התחייבויות שוטפות
23,186	5,851	23,059	התחייבויות לא שוטפות
(13,345)	(5,278)	(20,099)	הון המיוחס לבעלי מניות החברה

31 בדצמבר 2015	31 במרס		
	2015	2016	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
-	-	102	הכנסות
-	-	82	רווח גולמי
22,760	4,230	7,049	הפסד תפעולי
20,826	3,966	8,298	הפסד נקי
20,826	3,966	8,298	הפסד כולל

באור 7: - אירועים לאחר תאריך הדיווח

א. הסכם בתחום הפרסום והשיווק באינטרנט

ראה באור 3א לעיל.

ב. התקשרות במזכר הבנות לא מחייב בנוגע לרכישת פעילות

במהלך חודש אפריל 2016, התקשרה החברה במזכר הבנות לא מחייב עם צד שלישי שאינו קשור לחברה ("המוכרת") בנוגע לעסקה לרכישת פעילותה של המוכרת, בתחום הפרסום והשיווק באינטרנט ובאופן ספציפי בתחום פתרונות מוניטיזציה מבוססי פרסום בווידאו, על ידי החברה.

וויטסמוק תוכנה בע"מ

**נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים
המיוחסים לחברה**

ליום 31 במרס, 2016

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

עמוד

2-3	דוח מיוחד לפי תקנה 38ד'
4	נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המיוחסים לחברה
5	נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על הרווח הכולל המיוחסים לחברה
6-7	נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה
8	מידע נוסף

דוח מיוחד לפי תקנה ד'38

נתונים כספיים ומידע כספי מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

המיוחסים לחברה

להלן נתונים כספיים ומידע כספי נפרד המיוחסים לחברה מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים של הקבוצה ליום 31 במרס, 2016 המפורסמים במסגרת הדוחות התקופתיים (להלן - דוחות מאוחדים), המוצגים בהתאם לתקנה ד'38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

לכבוד בעלי המניות של חברת וויטסמוק תוכנה בע"מ

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

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה ד'38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 של וויטסמוק תוכנה בע"מ (להלן - החברה), ליום 31 במרס 2016 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. המידע הכספי הביניים הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי התמציתי לתקופות ביניים של חברה המוצגת על בסיס השווי המאזני, אשר ההשקעה בה, נטו הסתכמה לסך של כ-830 אלפי ש"ח ליום 31 במרס 2016, ואשר חלקה של החברה בהפסדי החברה הנ"ל הסתכם לסך של כ-2,926 אלפי ש"ח לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. המידע הכספי התמציתי לתקופות הביניים של אותה חברה נסקר על ידי רואי חשבון אחרים שדוחות הסקירה שלהם הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת למידע הכספי בגין אותה חברה, מבוססת על דוחות הסקירה של רואי החשבון האחרים.

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי חשבון בישראל - "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי נפרד לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נוהלי 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.

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

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בבאור 3ב' לדוחות הכספיים, בדבר הערת עסק חי שכלל רואה החשבון של החברה הכלולה. החברה הכלולה צברה הפסדים מהקמתה והמשך קיומה כעסק חי, ללא המשך התמיכה של בעלי המניות, מעורר ספקות משמעותיים.

ליום 31 בדצמבר 2015	ליום 31 במרס		
	2015	2016	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
1,980	10,955	1,676	נכסים שוטפים
316	410	1,941	מזומנים ושווי מזומנים
-	214	11	לקוחות
125	212	46	יתרות חו"ז שוטפות עם חברות מוחזקות
			חייבים ויתרות חובה
2,421	11,791	3,674	
164	163	160	נכסים לא שוטפים
5,943	7,728	5,348	פקדונות לזמן ארוך
3,906	3,906	3,906	נכסים בלתי מוחשיים
3,484	158	830	מוניטין
11,085	9,057	11,450	השקעה בחברה כלולה, נטו
36	37	35	השקעה בחברות מוחזקות
			רכוש קבוע
24,618	21,049	21,729	
27,039	32,840	25,403	
277	360	681	התחייבויות שוטפות
24	-	-	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
2,663	2,377	2,405	יתרות חו"ז שוטפות עם חברות מוחזקות
971	1,354	1,923	הכנסות נדחות לזמן קצר
			זכאים ויתרות זכות
3,935	4,091	5,009	
827	783	788	התחייבויות לא שוטפות
-	3,093	-	הכנסות נדחות לזמן ארוך
11,983	11,983	11,983	הלוואה וריבית לשלם מחברה מוחזקת
118	87	128	שטר הון לחברה מוחזקת
			התחייבויות בשל הטבות לעובדים
12,928	15,946	12,899	
- *	- *	- *	הון עצמי המיוחס לבעלי מניות החברה
66,104	60,225	66,104	הון מניות רגילות ללא ע.ג.
3,086	2,988	3,149	פרמיה על מניות
822	790	548	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות
(59,836)	(51,200)	(62,306)	קרן בגין הפרשי תרגום
			יתרת הפסד
10,176	12,803	7,495	סה"כ הון עצמי
27,039	32,840	25,403	

(* מייצג סכום הקטן מ- 1 אלפי ש"ח.

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

25 במאי, 2016			
גיא הראל סמנכ"ל כספים	איתי מרוז מנכ"ל	רם פרומן יו"ר הדירקטוריון	תאריך אישור הדוחות הכספיים

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר המיוחסים לחברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
	2015	2016	
מבוקר	בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח (למעט נתוני רווח נקי למניה)			
7,549	2,067	3,280	הכנסות
הוצאות:			
1,347	309	621	עלות המכירות
655	206	146	הוצאות מחקר ופיתוח
2,581	742	1,499	הוצאות שיווק ומכירה
6,061	1,663	1,241	הוצאות הנהלה וכלליות
10,644	2,920	3,507	
(3,095)	(853)	(227)	הפסד תפעולי
1	1	5	הכנסות מימון
(68)	(34)	(5)	הוצאות מימון
2,843	714	683	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות, נטו
(10,568)	(2,079)	(2,926)	חלק החברה בהפסדי חברה כלולה, נטו
(10,887)	(2,251)	(2470)	הפסד נקי המיוחס לחברה
<u>רווח (הפסד) כולל אחר המיוחס לחברה (לאחר השפעת המס):</u>			
117	85	(274)	סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד: התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים ממטבע הפעילות למטבע ההצגה
117	85	(274)	סה"כ רווח כולל אחר
(10,770)	(2,166)	(2,744)	סה"כ רווח (הפסד) כולל

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
	2015	2016
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

(10,887)	(2,251)	(2,470)
----------	---------	---------

הפסד המיוחס לחברה

התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

התאמות לסעיפי רווח והפסד:

6	-	1
1,144	512	63
39	10	16
2,380	595	595
10,568	2,079	2,926
(2,843)	(714)	(683)
11,294	2,482	2,918

פחת
עלות תשלום מבוסס מניות
שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
הפחתת נכסים בלתי מוחשיים
חלק החברה בהפסדי חברה כלולה, נטו
חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות, נטו

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:

27	(68)	(1,709)
264	175	79
16	98	430
284	(38)	(177)
1,270	1,002	(35)
(387)	(2)	1,018
37	24	-
1,511	1,191	(394)

ירידה (עלייה) בלקוחות
ירידה בחייבים ויתרות חובה
עלייה בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
עלייה (ירידה) בהכנסות הנדחות
שינוי ביתרות עם צדדים קשורים
עלייה (ירידה) בזכאים יתרות זכות והתחייבויות אחרות
הוצאות מימון בגין הלוואה מצדדים קשורים

מזומנים ששולמו במהלך התקופה עבור:

-	-	(1)
(106)	-	-

מסים ששולמו
רבית ששולמה

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

1,812	1,422	53
-------	-------	----

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

(5)	-	-
(14,357)	(2,645)	(305)
(14,362)	(2,645)	(305)

רכישת רכוש קבוע
הלוואה לחברה כלולה

מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
	2015	2016	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
			<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u>
15,188	10,261	-	הנפקת הון מניות, נטו
504	86	-	מימוש כתבי אופציה
(3,000)	-	-	הלוואות מצדדים קשורים
12,692	10,347	-	מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון
4	(3)	(52)	<u>הפרשי תרגום בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים</u>
146	9,121	(304)	<u>עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</u>
1,834	1,834	1,980	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</u>
1,980	10,955	1,676	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</u>
			<u>פעולות מהותיות שלא במזומן</u>
144	-	-	סיווג מזומן משועבד לפקדונות לזמן ארוך

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

1. כללי

מידע כספי נפרד זה ערוך במתכונת מתומצתת ליום 31 במרס, 2016 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך, בהתאם להוראות תקנה 38'ד לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. יש לעיין במידע כספי נפרד זה בהקשר למידע הכספי הנפרד על הדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2015 ולמידע הנוסף אשר נלווה אליהם.

2. עיקרי המדיניות החשבונאית

המדיניות החשבונאית שיושמה בעריכת מידע כספי נפרד זה עקבית לזו שיושמה בעריכת המידע הכספי הנפרד ליום 31 בדצמבר, 2015.

3. אירועים מהותיים בתקופת הדוח

א. הסכם בתחום הפרסום והשיווק באינטרנט

במהלך הרבעון הראשון של שנת 2016 ביצעה החברה, ביחד עם צד שלישי, פיילוט בתחום השיווק והפרסום באינטרנט. בחודש אפריל 2016, לאור הצלחת הפיילוט, חתמה החברה על הסכם שיתוף פעולה עם אותו צד שלישי במסגרתו יספק לחברה שירותי בקרה, איתור וניהול מפיצים בתחום הפרסום באינטרנט ביחס למוצרי חיפוש מסוימים בהם תשתמש החברה, בין היתר, במסגרת הסכם סינדיקציה של החברה עם לקוח מהותי של החברה.

ב. שינוי בשיעור מס החברות

במהלך בינואר 2016 אושר החוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מס' 216) (הפחתת שיעור מס חברות), התשע"ו-2016, אשר כולל הפחתת שיעור מס החברות מ-26.5% ל-25%. תחילתו של תיקון זה ביום 1.1.2016. השפעת התיקון על הדוחות הכספיים המאוחדים אינה מהותית.

4. אירועים לאחר תאריך הדיווח

א. הסכם בתחום הפרסום והשיווק באינטרנט

ראה באור 3א לעיל.

ב. התקשרות במזכר הבנות לא מחייב בנוגע לרכישת פעילות

במהלך חודש אפריל 2016, התקשרה החברה במזכר הבנות לא מחייב עם צד שלישי שאינו קשור לחברה ("המוכרת") בנוגע לעסקה לרכישת פעילותה של המוכרת, בתחום הפרסום והשיווק באינטרנט ובאופן ספציפי בתחום פתרונות מוניטיזציה מבוססי פרסום בווידאו, על ידי החברה.

הצהרות מנהלים

הצהרת מנכ"ל

1. אני, איתי מרוז, מצהיר כי:

- 1.1. בחנתי את הדוח הרבעוני של וויטסמוק תוכנה בע"מ ("החברה") לרבעון הראשון של שנת 2016 ("הדוחות");
- 1.2. לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
- 1.3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של החברה לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
- 1.4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של החברה, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של דירקטוריון החברה, 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 הגילוי ובבקרה עליהם.

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

תאריך: 25 במאי 2016

איתי מרוז, מנכ"ל

הצהרת סמנכ"ל הכספים

1. אני, גיא הראל, מצהיר כי:

- 1.1. בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של וויטסמוק תוכנה בע"מ ("החברה") לרבעון הראשון של שנת 2016 ("הדוחות" או "הדוחות לתקופת הביניים");
- 1.2. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית, ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
- 1.3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של החברה לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
- 1.4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של החברה, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של דירקטוריון החברה, 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 הגילוי ובבקרה עליהם.

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

תאריך: 25 במאי 2016

גיא הראל, סמנכ"ל כספים