

מיי סייז, אינק.

דוח רבעוני לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרס, 2016

החברה עונה להגדרת המונח "תאגיד קטן" בתקנות

ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), תש"ל-1970 ("התקנות").

דירקטוריון החברה אימץ ביום 4 במרס, 2014, את כל ארבע ההקלות המפורטות להלן, אשר לתקנות עיקרן כדלקמן,

ככל שהן רלבנטיות, או תהיינה רלבנטיות לחברה בעתיד:

ביטול החובה לפרסם דוח על הבקרה הפנימית ודוח רואה החשבון המבקר על הבקרה הפנימית;

העלאת סף המהותיות בקשר עם צירוף הערות השווי ל-20% (חלף שיעור של 10%);

העלאת סף הצירוף של דוחות חברות כלולות מהותיות לדוחות ביניים ל-40%;

פטור מיישום הוראות התוספת השנייה בתקנות (פרטים בדבר חשיפה לסיכונים שוק ודרכי ניהולם, "דוח גלאי").

תוכן עניינים:

פרק א' - דוח דירקטוריון על מצב עניני התאגיד

פרק ב' - דוחות כספיים ביניים ליום 31 במרס, 2016

פרק ג' - הצהרות בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדו"ח הכספי ועל הגילוי

דוח הדירקטוריון למצב עסקי מיי סיז אינק. לתקופה שנתיימה ביום 31 במרס, 2016

דירקטוריון חברת מיי סיז אינק. (להלן: "החברה") מתכבד להגיש את דו"ח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה וחברות הבנות שלה, מיי סיז ישראל 2014 וטופספין מדיקל ישראל (להלן: "חברות הבנות") נכון ליום 31 במרץ 2016 (להלן: "מועד דו"ח הדירקטוריון"), והתוצאות הכספיות המאוחדות של החברה וחברות הבנות (להלן ביחד: "הקבוצה") לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ 2016 ולתקופה מצטברת של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2016 (להלן: "תקופת הדו"ח").

היקפו של דו"ח הדירקטוריון הינו מצומצם והוא נערך בהנחה שבפני קוראו מצוי גם הדו"ח התקופתי של החברה לשנת 2015.

במסגרת דו"ח הדירקטוריון לא נכללה התייחסות לעניינים שאינם נוגעים לקבוצה או שלדעת הקבוצה אינם מהותיים או שאין בהעדרם כדי לפגום בהבנת מצב ענייני הקבוצה.

1. תיאור תמציתי של החברה וסביבתה העסקית

1.1. לתיאור עסקי החברה ותחומי פעילותה, ראה סעיף 2 בפרק א' לדו"ח התקופתי.

1.2. סיווג החברה כ- "תאגיד קטן" ואימוץ חלק מההקלות: לפרטים ראה פירוט בדף הראשון לדו"ח דירקטוריון זה.

2. שינויים וחידושים מהותיים שאירעו בעסקי החברה בתקופת הדו"ח ולאחר תאריך המאזן:

2.1. הלוואות המירות - דצמבר 2015

ביום 28 בדצמבר 2015, אישר דירקטוריון החברה את התקשרות החברה עם שני משקיעים פרטיים (להלן: "הניצעים") בהסכמי הלוואה המירה, על פיהם יעמידו הניצעים לחברה הלוואות בסך כולל של 2,700 אלפי דולר ארה"ב, שאינן נושאות ריבית (להלן: "ההלוואות"), ואשר הינן המירות למניות רגילות של החברה, רשומות על שם, בנות 0.001 דולר ארה"ב ע.ג. כ"א (להלן: "המניות הרגילות"). בנוסף, במועד העמדת ההלוואות תקצה החברה לניצעים כתבי אופציה לא רשומים למסחר הניתנים למימוש למניות רגילות של החברה (להלן: "כתבי האופציה" ו- "מניות המימוש", בהתאמה), והכל בהתאם לתנאים המפורטים להלן. כתבי האופציה והמניות הרגילות שתנבענה מהמרת ההלוואות ההמירות ביחד יכוננו להלן "ניירות הערך המוצעים". יובהר, כי ההלוואות ההמירות ו/או כתבי האופציה נשוא דוח זה אינם רשומים למסחר. המניות שתנבענה כתוצאה מהמרת מלוא ההלוואות ההמירות ומימוש כתבי האופציה יהיו כ-4.54% מההון המונפק והנפרע של החברה ומזכויות ההצבעה בה לאחר הקצאתם, וכ-8.19% מההון המונפק והנפרע של החברה ומזכויות ההצבעה בה בהנחה של דילול מלא לאחר הקצאתם.

2.2. עדכון בגין תביעות שהחברה צד להן

א. בהמשך לדיווח החברה מיום 10 בספטמבר 2015 (אסמכתא 2015-01-118062), כמו גם בהמשך לאמור בבאור 8.5 לדוחות הכספיים השנתיים, בדבר תובענה אשר הוגשה ע"י החברה בפני בית המשפט המוסמך במדינת דלאוור שבארה"ב, במסגרתה דרשה, בין היתר, את ביטולו של הסכם ההשקעה שלה עם מר מאיר דלאל (להלן: "**התובענה בארה"ב**"), הרי שבהחלטה מיום 10 במאי, 2016 נמחקה התובענה של החברה בארה"ב, בהסכמת הצדדים, ללא צו להוצאות.

ב. ביום 27 בדצמבר 2015 הודיעה החברה (אסמכתא 2015-01-190050) על תובענה שהוגשה ע"י מאיר דלאל כנגד החברה, כל חברי הדיקטוריון שלה, בעלת מניות בה וכן כנגד שני נתבעים נוספים אשר אינם נמנים עם חברי דיקטוריון החברה או עם בעלי מניותיה, בטענה כי החברה הפרה את התחייבותה מכוח הסכם ההשקעה שבינה לבין התובע (להלן: "**הסכם ההשקעה**") לרשום את מניות התובע בחברה למסחר בבורסה. התובע ביקש מבית המשפט להורות לנתבעים לרשום את מניותיו למסחר ולפצות אותו על הפרשי שער המניה, ככל שיהיו כאלה לפי השער הגבוה ביותר בתוקפה שממועד אשר בו לשיטת התובע אמורה הייתה החברה לרשום את מניותיו למסחר ועד למועד ביצוע הרישום בפועל. במסגרת כתב התביעה העמיד התובע את סכום המינימום לתשלום על סך של 2,622,500 ₪, אך זאת מבלי לתמוך את חישוביו בחוות דעת מקצועית מתאימה. בנוסף, תבע התובע פיצוי כספי בגין עגמת נפש בסך של 400,000 ₪.

ביום 24 בינואר 2016 הגישה החברה כתב הגנה מטעמה וכן, בקשה לעיכוב הליכים מחמת הליך תלוי ועומד (שכן במועד האמור התובענה בארה"ב עודנה הייתה תלויה ועומדת). בהחלטה מיום 15 בפברואר 2016 נקבע כי בקשת החברה הנ"ל לעיכוב ההליכים לא תוכרע בשלב זה והליכי קדם משפט ימשכו. משעה שהתובענה בארה"ב נמחקה, התייתרה הבקשה האמורה ואין עוד מנוס מדחייתה (ואכן, ביום 15 במאי 2016 עתר התובע לדחיית הבקשה האמורה ואין בדעת החברה להתנגד לבקשה).

בדיון קדם משפט מיום 7 במרץ 2016 הורה בית המשפט על קיום הליכי גילוי הדדיים, והצדדים החליפו ביניהם תצהירי גילוי מסמכים וכן את העתקי המסמכים המפורטים בהם.

בעקבות המלצות בית המשפט, ביום 20 במרץ 2016 הגיש התובע הודעה על מחיקת הנתבעים 6-9 (ובהם חברי דיקטוריון החברה, למעט היו"ר ומנכ"ל החברה), מכתב התביעה. התיק נקבע לשיבת קדם משפט נוספת ליום 5 ביוני 2016.

המחלוקת בין הצדדים לתובענה היא עובדתית בעיקרה וטרם הוגשו תצהירי עדות ראשית המבססים את גרסתו העובדתית של כל צד לאשורה. לכן, בשלב זה ולמען הזהירות בלבד, מעריכה החברה, בהתבסס על חוות דעת יועציה המשפטיים, כי הסיכון שהתביעה לסעד העיקרי, לאמור הסרת החסימה ורישום מניות דלאל למסחר תתקבל, עולה על הסיכויים כי תידחה. הערכתה זו של החברה עשויה להשתנות לאחר שגרסתם העובדתית של הצדדים תימסר לבית המשפט בתצהירי העדות הראשית. בנוסף, בשלב זה של ההליך, קיים קושי של ממש ואין באפשרות החברה לכמת ולהעריך את הסיכון הגלום בתביעת התובע לסעד הכספי, באשר סעד זה נגזר ישירות משער המניה של החברה, מכמות המניות אשר תימכר, ממחזורי המסחר בשוק ומנתונים נוספים וחישובו הינו עניין שבמומחיות. לא ניתן בשלב זה של הדיון בתובענה לכמת את הסיכון הכספי הגלום בה, מאחר ואף לא אחד מהצדדים לא הגיש חוות דעת מקצועית מתאימה וממילא טרם הגיע המועד לעשות כן.

ג. בהמשך לאמור בבאור 8.5 לדוחות הכספיים השנתיים, כמו גם בהמשך לדיווחי החברה מיום 10 בספטמבר 2015, אסמכתאות 2015-01-118059, (אסמכתא 2015-01-118056) ומיום 6 בנובמבר 2015 (אסמכתא 2015-01-1150084), מעדכנת החברה כי ממשיכים להתנהל הליכים משפטיים בין החברה לבין בעלי מניותיה בקשר עם אי-רישום מניות מעסקת מטהמורפיקס. יוער, כי התביעה אשר הוגשה כנגד החברה איננה תביעה לסעד כספי, כי אם לצווי עשה וסעדים הצהרתיים, ועל כן לא גלום בה סיכון כספי ישיר לחברה. החברה מעריכה, בהתבסס על חוות דעת יועציה המשפטיים, כי הסיכוי שהתובענה נגדה תדחה עולה על הסיכון שבקבלתה.

2.3. שינוי תנאי המרה של אופציות הלוואות המירות - ינואר 2016

בחודש ינואר 2016 דיווחה החברה, כי חתמה על תוספת לכל הסכמי הלוואות ההמירות אשר החברה התקשרה עימם החל מפברואר 2015 (למעט עם מלווה אחד לא מהותי), אשר תנאיהם מפורטים במסגרת דיווחי החברה מימים 22 בפברואר 2015, 11 במרץ 2015, 1 באפריל 2015, 30 באפריל 2015, 3 במאי 2015, 6 במאי 2015, 30 בדצמבר 2015, 11 בינואר 2016 ו-13 בינואר 2016 (להלן "התוספת להסכמים"). במסגרת התוספת להסכמים נקבע, כי תוספת המימוש בעבור כל כתב אופציה המיר למניה אחת של החברה, נשוא ההסכמים המקורים, תהא 18 ₪ לכתב אופציה וזאת חלף 4.5 דולר ארה"ב כפי שנקבע בהסכמים המקוריים. כל יתר תנאי ההסכמים המקוריים נותרו כמות שהם.

2.4. הלוואות המירות - פברואר 2016

ביום 03 בפברואר 2016, אישר דירקטוריון החברה את התקשרות החברה עם ניצעים שהינם משקיעים פרטיים (להלן: "**הניצעים**") בהסכמי הלוואה המירה, על פיהם יעמידו הניצעים לחברה הלוואות בסך כולל של 750 אלפי דולר ארה"ב, שאינן נושאת ריבית (להלן: "**ההלוואות**"), ואשר הינן המירות למניות רגילות של החברה, רשומות על שם, בנות 0.001 דולר ארה"ב ע.ג. כ"א (להלן: "**המניות הרגילות**"). בנוסף, במועד העמדת הלוואות תקצה החברה לניצעים כתבי אופציה לא רשומים למסחר הניתנים למימוש למניות רגילות של החברה (להלן: "**כתבי האופציה**" ו- "**מניות המימוש**", בהתאמה). כתבי האופציה והמניות הרגילות שתנבענה מהמרת הלוואות ההמירות ביחד יכוננו להלן "**ניירות הערך המוצעים**". יובהר, כי ההלוואות ההמירות ו/או כתבי האופציה נשוא דו"ח זה אינם רשומים למסחר המניות שתנבענה כתוצאה מהמרת מלוא ההלוואות ההמירות ומימוש כתבי האופציה יהיו כ-1.38% מההון המונפק והנפרע של החברה ומזכויות ההצבעה בה לאחר הקצאתם, וכ-59.2% מההון המונפק והנפרע של החברה ומזכויות ההצבעה בה בהנחה של דילול מלא לאחר הקצאתם.

2.5. ביטוח דירקטורים ונושאי משרה

ביום 7 בפברואר 2016 אישר דירקטוריון החברה התקשרות בפוליסת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה בהתאם לעסקת מסגרת שאושרה על ידי האסיפה הכללית של החברה ביום 14 בינואר 2014 (אסמכתא: 2014-01-014905). להלן תנאי הפוליסה: היקף כיסוי עד 3 מיליון דולר ארה"ב, פרמיה שנתית של כ- 6,230 דולר ארה"ב. הפוליסה תחול רטרואקטיבית מאפריל 2015. ההתקשרות בפוליסת הביטוח נועדה לאפשר לדירקטורים ונושאי משרה בחברה סביבת עבודה בטוחה יותר; הביטוח ניתן לכל הדירקטורים ונושאי המשרה בחברה בתנאים זהים ובהתאם להוראות תקנון החברה; להערכת חברי ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, לאור מצבה של החברה, התקשרות החברה בפוליסת הביטוח הינה במהלך העסקים הרגיל של החברה, בתנאי שוק ועלות פוליסת הביטוח אינה עשויה להשפיע באופן מהותי על רווחיות החברה, רכוש ו/או התחייבויותיה; ההתקשרות הינה בהתאם למדיניות התגמול הקיימת בחברה;

2.6. השלמת פיתוח גרסת ביטא - פברואר 2016

ביום 18 בפברואר 2016 דיווחה החברה, כי השלימה פיתוח של גרסת ביטא המאפשרת מדידה של קווים ישרים בתלת ממד, וזאת כחלק מכניסת החברה לשווקים חדשים, כגון שוק השילוח ושוק "עשה זאת בעצמך" (DIY). בכפוף להשלמת בדיקות בקרת איכות, האפליקציה תאפשר מדידת גופים תוך כדי החזקת המכשיר הסלולרי באוויר במהלך המדידה, כאשר יישום זה חיוני הן למדידת מרחקים ארוכים והן למדידת משטחים שאינם שטוחים לכל אורכם, כדוגמת ארגזי שילוח. החברה מבקשת להדגיש, כי המדובר בגרסת ביטא בלבד, הכפופה להשלמת בדיקות בקרת איכות, וכי לא קיימת כל ודאות כי הגרסה כאמור תיושם באפליקציה הקיימת של החברה - SizeUp.

2.7. פרסום מצגת לשוק ההון - פברואר 2016

ביום 23 בפברואר 2016 פרסמה החברה מצגת לשוק ההון הכוללת פרטים אודות סקירת השוק, הזדמנויות עסקיות שקיימות לחברה, סקירת האפליקציה והטכנולוגיה של החברה. כמו כן, במצגת קיימים אבני דרך לשנת 2016 של החברה. לפרטים נוספים ראה דיווח החברה מיום 23 בפברואר 2016 (מספר אסמכתא 2016-01-032845).

2.8. התקשרות בהסכם רישיון ושיתוף פעולה

ביום 4 במרץ 2016 התקשרה החברה בהסכם שיתוף פעולה ורישיון עם LSY International, Inc., חברה פרטית אשר נתאגדה בארה"ב ואשר, בין היתר, משווקת בגדי יוקרה העשויים מפרוות, קשמיר, אלפקות, ושרלינג תחת שם המותג "Yudovsky" (להלן: "**ההסכם**" ו-"LSY"**השוק**"), בהתאמה. שיתוף

הפעולה לשם הטמעת הטכנולוגיה: במסגרת ההסכם הצדדים ישתפו פעולה לצורך הטמעת טכנולוגיית המדידה של החברה (להלן: "**הטכנולוגיה**"), במערכות המידע הממוחשבות של LSY. בכפוף לאמור בהסכם, נקבע כי הטמעת הטכנולוגיה כאמור, תושלם תוך 4 חודשים מיום חתימת ההסכם (להלן: "**ההטמעה**"), עם השלמת ההטמעה, תחל תקופה בת 60 ימים לבדיקת הטכנולוגיה אשר בסופה, בכפוף להתקיימות תנאים טכנולוגיים, ההסכם ייכנס לתוקף. רישיון בלעדי: ככל שהטמעת הטכנולוגיה במערכות LSY תושלם בהצלחה ובכפוף למגבלות הקבועות בהסכם, תעניק החברה ל LSY רישיון בלעדי לשימוש בטכנולוגיה בתחום בגדי היוקרה העשויים מהרכיבים הבאים: פרוות, קשמיר, אלפקות ושרלינג (להלן "**הרישיון הבלעדי**"). הרישיון הבלעדי לא יכלול חברות אשר מוכרות המוצרים עליהן ניתן הרישיון הבלעדי, לצד מוצרים נוספים. הרישיון הבלעדי יוענק ל LSY כל עוד תהיה לחברה הכנסה מינימלית מההסכם, כדלקמן (להלן: "**ההכנסה מינימלית**"): א. הכנסה מינימלית לחברה בסך של 1,000,000 דולר ארה"ב בתום תקופת 24 חודשים הראשונים ממועד השלמת ההסכם; ב. הכנסה מינימלית לחברה בסך 5,000,000 דולר ארה"ב, בתום כל שנה עוקבת. ככל והכנסות החברה לא יגיעו לרף ההכנסה המינימלית, תעמוד ל LSY הזכות לשלם לחברה מהונה העצמי את ההפרש הנדרש כדי שהכנסות החברה יגיעו בשנה האמורה לרף ההכנסה המינימלית כאמור.

שדרוג והשקת אפליקציית SizeUp

2.9.

ביום 13 במרס 2016 הודיעה החברה, כי בהמשך לאמור בסעיף 3.6 לדוח התקופתי של החברה לשנת 2015 (מספר אסמכתא: 01-2016-039427), השיקה 6 בחנות Play Google, לבעלי מכשירי אנדרואיד מתאימים, את אפליקציית SizeUp אשר הינה אפליקציה למדידת מרחק קווי של עצמים ע"י העברת הטלפון הסלולרי לאורך המשטח. האפליקציה אשר תהיה זמינה להורדה בחנות Play Google תאפשר מדידה של מרחק קווי בשני מימדים. כמו כן, הודיעה החברה כי שדרגה את אפליקציית SizeUp הקיימת להורדה למכשירי IOS כך שתאפשר מדידת מרחק קווי של עצמים בשלושה מימדים.

אישור לרישום ניירות ערך למסחר

2.10.

ביום 15 במרס 2016 המנהל הכללי של הבורסה אישר רישום למסחר של ניירות ערך המפורטים להלן, כפוף לתנאים שנקבעו:

414,285 מניות שתנבענה מהמרת הלוואה המירה (לא רשומה) שתוקצינה ל - LLC Empire North - משקיע פרטי; 414,285 מניות שתנבענה ממימוש אופציות (לא רשומות) שתוקצינה ל - LLC Empire North - משקיע פרטי;

357,142 מניות שתנבענה מהמרת הלוואה המירה (לא רשומה) שתוקצינה למר עופר וענונו - משקיע פרטי; 357,142 מניות שתנבענה ממימוש אופציות (לא רשומות) שתוקצינה למר עופר וענונו – משקיע פרטי; 214,285 מניות שתנבענה מהמרת הלוואה המירה (לא רשומה) שתוקצינה למשקיעים פרטיים; 214,285 מניות שתנבענה ממימוש אופציות (לא רשומות) שתוקצינה למשקיעים פרטיים. מניות ההמרה והמימוש מהוות כ- 10.5% מהון החברה, בדילול מלא

2.11. עדכון בדבר הסכם שיתוף פעולה עם חברת כץ משלוחים בע"מ

ביום 27 במרץ 2016 הודיעה החברה כי במסגרת התקשרותה בהסכם שיתוף פעולה עם חברת כץ משלוחים בע"מ ("כץ משלוחים") (עליו עדכנה בדיווח מיום 16 בנובמבר 2015; מספר אסמכתא: 155610-2015-01) ואשר עניינו שיתוף פעולה לשם פיתוח אפליקציה המבוססת על טכנולוגיית החברה, אשר תאפשר ללקוח קצה למדוד חבילה המיועדת לשילוח ולקבל, בין היתר באמצעות האפליקציה שתפותח, פרטים אודות עלות שילוח החבילה בהתאם לגודלה, השלימה החברה פיתוח ראשוני (beta) של האפליקציה למכשירי אנדרואיד ולמכשירי IOS. נכון למועד הדיווח האמור (מרץ 2016) לאפליקציה יכולת סריקה בתלת מימד, יכולת צילום ויכולת קבלת נתוני זמן ומיקום של המשתמש. יובהר כי אין מדובר בגרסה סופית של האפליקציה וכי החברה וכץ משלוחים ממשיכות לפעול לשם המשך פיתוח האפליקציה והתאמתה לסביבת העבודה של כץ משלוחים.

2.12. עדכון מצגת לשוק ההון

בהמשך לאמור בסעיף 2.7 לעיל בדבר פרסום מצגת החברה, פרסמה החברה ביום 5 במאי 2016 מצגת הכוללת עדכונים שונים. לפרטים נוספים ראה דיווח החברה מיום 5 במאי 2016 מספר אסמכתא 2016-01-060352.

2.13. התקשרות בהסכמי הלוואה המירה – חודש מאי 2016

דירקטוריון החברה, בהחלטותיו מיום 19 במאי 2016 ומיום 22 במאי 2016, אישר התקשרות החברה עם קבוצת ניצעים פרטיים (להלן: "הניצעים") בהסכמי הלוואות המירות, על פיהם יעמידו הניצעים לחברה הלוואות המירות בסך כולל של 1,055 אלפי דולר ארה"ב, אשר אינן נושאת ריבית ואשר מועד פירעונן הינו 31.3.2018 (להלן: "ההלוואות ההמירות").

ההמרה למניות תתבצע אוטומטית עם קבלת אישור לרישום מניות החברה למסחר בבורסה מוכרת לני"ע, נוספת לבורסה לני"ע בתל אביב (ככל שאישור כזה יתקבל). בתקופת ההלוואה ההמירה, ולפי שיקול דעתם הבלעדית, רשאים הניצעים להמיר את ההלוואה ההמירה או

חלקה, לסך של 301,426 מניות רגילות של החברה, המשקף מחיר של 3.5 דולר ארה"ב למניה. בנוסף, במועד העמדת ההלוואה ההמירה תקצה החברה לניצעים 301,426 אופציות לרכישת מניות החברה במחיר מימוש של 18 ש"ח למניה (הכל, כמפורט בדיווחי החברה מיום 19.5.2016; אסמכתא 2016-01-029862 ומיום 23.5.2016; אסמכתא 2016-01-031908).

2.14. תיקון הסכמים קיימים – מאי 2016

החברה חתמה על תוספת לכל הסכמי ההלוואות ההמירות אשר החברה התקשרה בהם, החל מפברואר 2015 (לא כולל התקשרויות המפורטות בסעיף 1 דלעיל), אשר תנאיהם מפורטים במסגרת דיווחי החברה מן המועדים 22 בפברואר 2015, 11 במרץ 2015, 1 באפריל 2015, 30 באפריל 2015, 3 במאי 2015, 6 במאי 2015, 30 בדצמבר 2015, 11 בינואר 2016 ו- 13 בינואר 2016 (להלן: "**התוספת להסכמים**"). במסגרת התוספת להסכמים האמורים, תוקן מועד פירעון ההלוואות ונקבע כי מועד פרעון הינו עד ליום 31.3.2018 (חלף התקופה בת 8 חודשים ממועד העמדתן, כפי שנקבע בהסכמי ההלוואה המקוריים). כל יתר תנאי ההסכמים המקוריים נותרו בעינם, ללא שינוי.

בהמשך לדו"ח ההצעה הפרטית עליו דיווחה החברה ביום 2 במאי 2015 (מס' אסמכתא 2015-01-01034) ולדו"ח המשלים מיום 6 במאי 2015, על פיהם דיווחה החברה על התקשרות עם Prolific group LLC (להלן: "**Prolific**") בהסכם הלוואה המירה אשר הועמדה לחברה בדרך של העברת מניות סחירות של חברת Diamante Minerals Inc. (להלן: "**DIMN**"), התחייבה Prolific להעביר לחברה, ללא תמורה נוספת מן החברה, עד ולא יאוחר מיום 29 במאי 2016 (ובנוסף למניות הסחירות של DIMN אשר כבר הועברו לחברה ביום 11 באוגוסט 2015 על פי הסכם ההלוואה ההמירה המקורי; להלן: "**המניות שהועברו**") מניות סחירות הרשומות למסחר בבורסה מוכרת בכמות, אשר ערכן הכולל (על פי מחיר המניה הממוצע בעשרת ימי המסחר בבורסה אשר יקדמו להעברתן), יחד עם ערכן הכולל של המניות שהועברו (על פי מחיר המניה הממוצע בעשרת ימי המסחר בבורסה אשר קדמו למועד העברתן), לא יפחת מסך של \$2,000,000 (שני מיליון דולרים של ארה"ב). כל יתר תנאי הסכם ההלוואה ההמירה המקורי בין החברה לבין הניצע נותרו בעינם, ללא שינוי.

2.15. סיום כהונה של סמנכ"ל כספים ומינוי סמנכ"ל כספים חדש

ביום 23 במאי 2016 מר אורי בן אור סיים את תפקידו כסמנכ"ל הכספים של החברה ובמקומו, מונה לתפקיד זה מר אור קלס.

3. הסברי הדירקטוריון באשר למצב עסקי החברה

3.1 המצב הכספי של הקבוצה (באלפי ש"ח)

הסברי החברה	31 בדצמבר 2015	31 במרס		
		2015	2016	
		נכסים		
הירידה במזומנים בתקופת הדוח נובעת מהפעילות השוטפת של החברה	3,586	1,624	1,601	מזומנים ושווי מזומנים
	242	-	242	פיקדון משועבד
העליה נובעת מחייבים בגין מוסדות	485	285	543	חייבים אחרים
הירידה נובעת מירידת שווי מניית DIMN	7,056	-	3,813	נכסים פיננסיים זמינים למכירה
	2,982	-	3,724	אופציית PUT למניות חברת DIMN
העליה ברכוש הקבוע נובעת מהמשך רכישת ציוד לפיתוח המוצר.	240	121	272	רכוש קבוע
	14,591	2,030	10,195	סה"כ נכסים
	551	610	809	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
העליה בזכאים נובעת מגיוסי עובדים.	204	95	273	זכאים ויתרות זכות
הקטון באופציות נובע מסיווג בסך של 3,919 אלפי ש"ח לכתבי אופציה הוניות ומירידת ערך (עד למועד הסיווג להון).	5,653	233	36	אופציה למניות החברה
	305	285	309	הלוואה
הקטון נובע מהגעת מועד הפירעון של ההלוואות ההמירות	4,836	-	53	גזר משובץ
	13,237	-	14,492	הלוואה המירה
	24,786	1,223	15,972	סה"כ התחייבויות
	147	147	147	הון מניות רגילות
	35,733	34,823	35,800	פרמיה וקרנות אחרות
	-	-	3,919	כתבי אופציה
	(46,075)	(34,163)	(45,643)	יתרת הפסד
	(10,195)	807	(5,777)	סה"כ הון

3.2 תוצאות הפעילות העסקית של החברה (באלפי ש"ח)

הסברי החברה	ליום 31 בדצמבר 2015	ליום 31 במרץ		
		2015	2016	
הוצאות מחקר ופיתוח	1,169	144	691	
הוצאות שיווק הנהלה וכלליות	6,188	1,206	1,276	
הפסד מפעולות	7,357	1,350	1,967	
הכנסות מימון	(3,262)	(9)	(7,758)	
הוצאות מימון	9,252	94	5,359	
רווח החברה נובע משערוך רכיבי חבילה פיננסית	(13,347)	1,435	(432)	
השינוי מייצג ירידת שווי מניות DIMN המוצג כנכס פיננסי זמין למכירה	262	-	(262)	סכומים עשויים להיות מסווגים מחדש לרווח או הפסד : הפסד בגין השקעה במניות
	13,609	1,435	(694)	סה"כ הפסד (רווח) כולל

3.3 מקורות מימון ותזרים המזומנים

הסברי החברה	לתקופה של שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ (באלפי ש"ח)		
		2015	2016	
הגידול בתזרים מפעילות שוטפת נובע מתשלומים גדולים יותר לנותני שירותים ועובדי החברה.	(5,725)	(850)	(1,874)	תזרים מזומנים מפעילות שוטפת
פעילות ההשקעה נובעת מרכישת ציוד לחברה.	(181)	(34)	(51)	תזרים מזומנים מפעילות השקעה
	6,848	-	-	תזרים מזומנים מפעילות מימון

1. מקורות מימון

נכון למועד הדו"ח, פעילות החברה ממומנת מהונה העצמי ומהלוואות המימון.

2. הפניית רואה החשבון המבקר בדוח הסקירה

להפניית רואה החשבון לדוח רואה חשבון המבקר, ראה ביאור 1' לדו"חות הכספיים.

בדוח רואה חשבון המבקר לבעלי המניות של החברה מיום 23 במאי 2016, ציין רואה החשבון כלהלן :

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בבאור ב' לדוחות הכספיים המאוחדים בדבר מצבה הכספית של החברה. לקבוצה גרעון בהון ובהון החוזר בסך של כ- 777,5 אלפי ש"ח וכ- 6,049 אלפי ש"ח בהתאמה ליום 31 במרס, 2016 וכן תזרים מזומנים שלילי מפעילות שוטפת בסך 1,874 אלפי ש"ח לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו היום. בהתבסס על תקציבים ותחזיות תזרימי מזומנים שערכה הנהלת החברה, המתבססים על דחיית מועדי הפרעון של ההלוואות ההמירות, תקבולים נוספים מגיוס חוב ממשקיעים- המובטחים בממסרים דחויים, מימוש ניירות ערך סחירים וכן צמצום עלויות התפעול של החברה, כמפורט בביאור הנ"ל, הנהלת החברה בדעה כי ביכולתה לעמוד בהתחייבויותיה לתקופה של 12 חודשים ממועד החתימה על הדוחות הכספיים לפחות. עם זאת, יכולת החברה לעמוד בהתחייבויותיה מעבר לתקופה האמורה מתבססת על קבלת תקבולים מהסכמי השקעה שנעשו והשלמת רישום מניות החברה למסחר בבורסה זרה, נכון ליום החתימה על הדוחות הכספיים אין וודאות באשר ליכולת החברה להשלים רישום זה. כמו כן אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בבאור 5 לדוחות הכספיים בדבר תביעה שהוגשה כנגד החברה לסעד הצהרתי ולפיצוי כספי אשר למועד החתימה על הדוחות הכספיים אין באפשרות החברה לאמוד את הסיכון הכספי הגלום בה.

4. היבטי ממשל תאגידי

(1) גמול נושאי משרה בכירה

ביום 29 בדצמבר 2014, החליטה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה, לאשר מדיניות תגמול לנושאי המשרה של החברה (להלן: "**מדיניות התגמול**")¹. ביום 28 בפברואר 2015, בחן דירקטוריון החברה את תנאי התגמול, המפורטים בתקנה 21 לפרק ד' בדו"ח זה, ביחס לכל אחד מנושאי המשרה הבאים: מר אלי ואלס, גב' בילי לוזון, מר עודד שושן, מר אורי בן אור, גב' שושנה הרמן, מר משה גנדסקי ומר זאב לבנברג, ואשר כי תנאי כהונתם והעסקתם תואמים את מדיניות התגמול של החברה. למעט האמור בסעיף זה ובתקנה 21 בפרק ד' לדו"ח, נכון למועד דו"ח הדירקטוריון, לא חל כל שינוי מהותי בנושא זה.

(2) תרומות

עד ונכון למועד דו"ח הדירקטוריון, החברה לא אימצה מדיניות בנושא תרומות, ובתקופת הדו"ח לא הוענקה כל תרומה על ידי החברה.

(3) גילוי בדבר המבקר הפנימי בחברה

למיטב ידיעת החברה, לא חלו שינויים בנוגע לפרטים שהובאו אודות המבקר הפנימי מתום שנת הדיווח האחרונה ועד מועד פרסום הדו"ח.

(4) דיווח בדבר דירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית

בתקופת הדו"ח לא חל שינוי במספר המזערי של דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית הרצוי לחברה.

(5) דיווח בדבר דירקטורים בלתי תלויים

נכון למועד דו"ח הדירקטוריון, החברה לא אימצה בתקנונה הוראה בדבר שיעור דירקטורים בלתי תלויים (כהגדרת מונח זה בסעיף 1 לחוק החברות). יחד עם זאת, כל הדירקטורים החיצוניים של החברה הינם דירקטורים בלתי תלויים.

(6) גילוי בדבר הליך אישור הדו"חות הכספיים

¹ לפרטים אודות תנאי מדיניות התגמול, ראה דיווחי מיידי של החברה מיום 16 בדצמבר 2014 (2014-01-222930).

6.1. דירקטוריון החברה הינו האורגן המופקד על בקרת העל בחברה ועל אישור הדו"חות הכספיים בחברה. להלן פירוט שמותיהם ותפקידיהם של חברי הדירקטוריון: מר אלי ואלס (יו"ר הדירקטוריון), מר רונן לוזון (דירקטור), גב' שושנה הרמן (דירקטורית), מר משה גדנסקי (דירקטור חיצוני) ומר זאב לבנברג (דירקטור חיצוני).

6.2. דירקטוריון החברה מינה ועדה לבחינת הדו"חות הכספיים של החברה (להלן, בס"ק זה: "**הועדה**") אשר נועדה לבחון לעומק את הדו"חות הכספיים של החברה ולהמליץ בהתאם, לדירקטוריון החברה, אודות אישור הדו"חות הכספיים.

חברי הועדה הם: מר זאב לבנברג, מר משה גדנסקי וגב' שושנה הרמן (להלן יחד: "**חברי הועדה**"). יו"ר הועדה הינו מר זאב לבנברג. כל חברי הועדה הינם בעלי יכולת לקרוא ולהבין דו"חות כספיים. מר זאב לבנברג ומר משה גדנסקי הינם בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית כהגדרת המונח בתקנה 1 לתקנות החברות (תנאים ומבחנים לדירקטור בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית ולדירקטור בעל כשירות מקצועית), תשס"ו-2005. לעניין כישוריהם והשכלתם של חברי הועדה ראה תקנה 26 בפרק ד' לדו"ח התקופתי. חברי הועדה מונו לאחר בדיקות כשירות ומילוי הצהרות מתאימות, כנדרש על פי דין.

6.3. הדו"חות הכספיים של החברה לתקופת הדו"ח נדונו בישיבת הועדה שהתקיימה ביום 10 במאי 2016. במסגרת הדיון השתתפו מר זאב לבנברג (יו"ר הועדה ודירקטור חיצוני), מר משה גדנסקי (דירקטור חיצוני), גב' שושנה הרמן (דירקטורית) ומר אליהו ואלס (יו"ר דירקטוריון). לצורך הצגת הנתונים ומתן הסברים הוזמנו ונכחו בדיון מר אורי בן אור, סמנכ"ל הכספים היוצא של החברה, מר אור קלס, סמנכ"ל הכספים הנכנס של החברה, מר רונן לוזון, מנכ"ל החברה, נציג רואה החשבון המבקר של החברה (ממשרד שטיינמץ עמינח), מר ישראל גבירץ, מבקר פנים של החברה ונציג מטעם יועציה המשפטיים של החברה (ממשרד שפיגלמן, קורן, ברק, זמיר ושות'). עובר לישיבה נשלחו לחברי הועדה טיוטת הדו"חות הכספיים לתקופת הדו"ח ומצגת שהוכנה ע"י סמנכ"ל הכספים של החברה בנוגע לתוצאות הכספיות של החברה. במהלך הישיבה נדונו, בין היתר, הנושאים הבאים:

(1) המדיניות החשבונאית שאומצה והטיפול החשבונאי שיושם בעניינים מהותיים;

(2) הערכות ואומדנים שנעשו בקשר עם הדו"חות הכספיים;

(3) הערכות שווי לרבות ההנחות ואומדנים שעליהן נסמכו הדו"חות הכספיים;

(4) הבקורות הפנימיות הקשורות בדיווח הכספי;

(5) שלמות ונאותות הגילוי בדו"חות הכספיים;

(6) נתוני הדו"חות הכספיים של החברה לתקופת הדו"ח. סמנכ"ל הכספים הציג מצגת שכללה מידע נלווה לנתונים הנכללים בדו"חות הכספיים. חברי הועדה שאלו שאלות בנוגע לנושאים שלעיל וקיבלו תשובות לשאלותיהם.

6.4. המלצות הועדה ביחס לנושאים המנויים בסעיף 6.3 לעיל, בצירוף הדו"חות הכספיים לתקופת הדו"ח, הועברו לחברי הדירקטוריון ביום 18 במאי 2016, קרי 5 ימי עסקים, לפני מועד ישיבת דירקטוריון החברה בה נדונו הדו"חות הכספיים. לאור היקף ומורכבות ההמלצות, קבע הדירקטוריון כי חמישה ימי עסקים עובר למועד ישיבת דירקטוריון החברה הינם פרק זמן סביר בנסיבות העניין להעברת ההמלצות.

6.5. הדו"חות הכספיים של החברה לתקופת הדו"ח נדונו ואושרו בישיבות דירקטוריון החברה שהתקיימו ביום 19 במאי 2016 וביום 23 במאי 2016, לאחר שהדוחות האמורים ודוח דירקטוריון זה, נשלחו לחברי הדירקטוריון. במסגרת ישיבת הדירקטוריון הובאו המלצות הועדה בפני חברי הדירקטוריון ונערך בהם דיון, וכן ניתנו סקירה וניתוח על ידי המנכ"ל ועל ידי סמנכ"ל הכספים, אשר הציגו באופן מפורט את עיקרי הדו"חות הכספיים לרבות תוצאות הפעילות, תזרים המזומנים והמצב הכספי של החברה. בישיבת הדירקטוריון השתתפו חברי הדירקטוריון הבאים: מר אליהו ואלס, מר רוני לוזון, גב' שושנה הרמן, מר משה גדנסקי ומר זאב לבנברג.

5. הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של החברה

1. גילוי בדבר אומדנים חשבונאיים קריטיים:
קביעת שווי הוגן של מכשירים פיננסיים -
השווי ההוגן של מכשירים פיננסיים נקבע בעת ההכרה לראשונה באמצעות שימוש במודל תמחור אופציות מקובל. המודל מתבסס על נתוני מחיר המניה ומחיר המימוש ועל הנחות בדבר תנודתיות צפויה, אורך החיים הצפוי ודיבידנד צפוי.
2. גילוי אודות הערכות שווי מהותיות
הערכת שווי בדבר עדכון כתבי אופציה הגלומים בחבילה אותם הנפיקה החברה, נכון ליום 31 במרץ 2016, ונכון ליום 25 בינואר 2016 (מועד שינוי במחיר המימוש של האופציות).
להלן עיקרי תוצאות הערכת השווי והנחות היסוד:

אופציה		WARRANTS	WARRANTS	WARRANTS	WARRANTS	ניצעים
PUT	WARRANTS	בגזר				
11/08/15	30/09/15	30/09/15	09/07/15	15/05/15	11/06/15	מועד הנפקה
31/03/16	25/01/16	31/03/16	25/01/16	25/01/16	31/03/16	מועד חישוב
0.03	1.0	0.03	1.0	0.8	0.7	יתרת אורך חיים (שנים)
3,616,667	571,429	571,429	428,571	114,285	35,714	כמות
	16.76	12.49	16.76	16.76	12.49	שער המניה למועד החישוב
	3.982	3.776	3.982	3.982	3.776	שע"ח
0.28	4.21	3.31	4.21	4.21	3.31	שער המניה ב-\$
0.2%	0.7%	0.2%	0.7%	0.7%	0.6%	ריבית חסרת סיכון
171%	60%	38%	60%	61%	60%	סטיית תקן
0.55	4.52	3.50	4.52	4.52	4.50	תוספת מימוש ב-\$
0.27	0.91	0.02	0.87	0.81	0.32	שווי כתב אופציה ב-\$
988,844	520,793	14,097	371,149	92,300	11,253	סך השווי

הערכת שווי בעניין אופציות ליועצים :

בחודש ספטמבר 2014 העניקה החברה 150,000 אופציות ל-2 יועצים. האופציות אינן סחירות וניתנות למימוש למניות רגילות של החברה. תקופת ההבשלה הינה על פני שנתיים. 100,000 אופציות בתוספת מימוש של 1.60 ש"ח, ו-50,000 אופציות נוספות במחיר מימוש של 2 ש"ח. האופציות נמדדות על פי שווי הוגן של השירות ולכן נמדדות בכל תקופה מחדש. במהלך הרבעון הכירה החברה בהוצאות בגובה 195 אלף ש"ח. האופציות נמדדו בהתאם למודל הבינומי ובהתאם להנחות הבאות :

-	תשואת הדיבידנד בגין המניה (%)
62	תנודתיות צפויה במחירי המניה (%)
1.1	שיעור ריבית חסרת סיכון (%)
4.75	משך החיים החזוי של האופציות למניות (שנים)
12.49	מחיר המניה (ש"ח)

רונן לוזון

מנכ"ל החברה

אלי וולאס

יו"ר הדירקטוריון

תאריך : 23 במאי 2016.

MY SIZE INC.

דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 31 במרס, 2016

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

עמוד

2	דוח סקירה של רואה החשבון המבקר
3	תמצית דוחות מאוחדים על המצב הכספי
4	תמצית דוחות מאוחדים על הרווח הכולל
5-6	תמצית דוחות מאוחדים על השינויים בגרעון בהון
7-8	תמצית דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
9-14	תמצית באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

88 Yigal Alon St.
Tel Aviv, Israel

Phone +972 77 77 00000
Email info@cpa.co.il
Web www.cpa.co.il

בית אנגל, יגאל אלון 88,
תל אביב

טלפון 0777700000
מייל info@cpa.co.il
אתר www.cpa.co.il

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של MY SIZE INC

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של MY SIZE INC וחברות בנות (להלן - "הקבוצה"), הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 31 במרס 2016 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על הרווח הכולל, השינויים בגרעון בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלה לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה ליום 31 במרס 2015 נסקרו על ידי רואה חשבון מבקר אחר, אשר הדוח שלהם מיום 27 במאי 2015 כלל חוות דעת בלתי מסויגת הכוללת הפניית תשומת לב לגבי ספקות משמעותיים בדבר המשך קיומה של החברה כעסק חי.

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 היישות". סקירה של מידע כספי לתקופות 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 שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מביעים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34. בנוסף לאמור בפסקה הקודמת, בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ממלא, מכל הבחינות המהותיות, אחר הוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בבאור 1ב' לדוחות הכספיים המאוחדים בדבר מצבה הכספי של החברה. לקבוצה גרעון בהון ובהון החוזר בסך של כ- 5,777 אלפי ש"ח וכ- 6,049 אלפי ש"ח בהתאמה ליום 31 במרס, 2016 וכן תזרימי מזומנים שלילי מפעילות שוטפת בסך 1,874 אלפי ש"ח לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו היום. בהתבסס על תקציבים ותחזיות תזרימי מזומנים שערכה הנהלת החברה, המתבססים על דחיית מועדי הפרעון של ההלוואות ההמירות, תקבולים נוספים מגיוס חוב ממשקיעים המובטחים במסגרת דחויים, מימוש ניירות ערך סחירים וכן צמצום עלויות התפעול של החברה, כמפורט בביאור הנ"ל, הנהלת החברה בדעה כי ביכולתה לעמוד בהתחייבויותיה לתקופה של 12 חודשים ממועד החתימה על הדוחות הכספיים לפחות.

עם זאת, יכולת החברה לעמוד בהתחייבויותיה מעבר לתקופה האמורה מתבססת על קבלת תקבולים מהסכמי השקעה שנעשו והשלמת רישום מניות החברה למסחר בבורסה זרה, נכון ליום החתימה על הדוחות הכספיים אין וודאות באשר ליכולת החברה להשלים רישום זה.

כמו כן, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בבאור 5 לדוחות הכספיים בדבר תביעה שהוגשה כנגד החברה לסעד הצהרתי ולפיצוי כספי אשר למועד החתימה על הדוחות הכספיים אין באפשרות החברה לאמוד את הסיכון הכספי הגלום בה.

שטיינמץ עמינח ושות'
רואי חשבון

תל אביב,
23 במאי, 2016

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ליום 31 במרס	
2015	2015	2016
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

נכסים שוטפים

3,586	1,624	1,601	מזומנים ושווי מזומנים
242	-	242	פקדון משועבד
485	285	543	חייבים ויתרות חובה
7,056	-	3,813	נכסים פיננסיים זמינים למכירה
2,982	-	3,724	אופציית PUT למניות חברת DIMN
14,351	1,909	9,923	

נכסים לא שוטפים

240	121	272	רכוש קבוע
14,591	2,030	10,195	

התחייבויות שוטפות

551	610	809	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
204	95	273	זכאים ויתרות זכות
305	285	309	הלוואה
13,237	-	14,492	הלוואה המירה
5,653	233	36	אופציה למניות החברה
4,836	-	53	נגזר משובץ
24,786	1,223	15,972	

הון (גרעון בהון)

147	147	147	הון מניות
32,956	32,956	32,956	פרמיה על מניות
-	-	3,919	כתבי אופציה
1,835	663	1,640	קרן בגין תשלום מבוסס מניות
(262)	-	-	קרן בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה
1,204	1,204	1,204	קרן בגין עסקה עם בעלי שליטה
(46,075)	(34,163)	(45,643)	יתרת הפסד

סך הכל הון (גרעון בהון)

(10,195)	807	(5,777)	
14,591	2,030	10,195	

23 במאי, 2016

אור קלס מנהל כספים	רונן לוזון מנכ"ל	ואלס אליהו יו"ר דירקטוריון	תאריך אישור הדוחות הכספיים
-----------------------	---------------------	-------------------------------	----------------------------

באורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015	ל- 3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2015	2016	
מבוקר	בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח (למעט נתוני רווח (הפסד) למניה)			
(1,169)	(144)	(691)	הוצאות מחקר ופיתוח
(6,188)	(*) (1,206)	(1,276)	הוצאות שיווק, הנהלה וכלליות
(7,357)	(1,350)	(1,967)	הפסד תפעולי
(9,252)	(94)	(5,359)	הוצאות מימון
3,262	9	7,758	הכנסות מימון
(5,990)	(85)	2,399	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
(13,347)	(1,435)	432	רווח נקי (הפסד)
			רווח (הפסד) כולל אחר:
			סכומים אשר עשויים להיות מסווגים מחדש לרווח או הפסד:
(262)	-	262	קרן בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועברה לדוח רווח ו הפסד
(13,609)	(1,435)	694	סה"כ רווח (הפסד) כולל
(0.87)	(0.09)	0.03	רווח (הפסד) בסיסי למניה (בש"ח)
(0.87)	(0.09)	(0.20)	הפסד מדולל למניה (בש"ח)

(*) סווג מחדש ראה באור ג'.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

תמצית דוחות מאוחדים על השינויים בגרעון בהון

הון המניות	פרמיה על מניות	כתבי אופציה	קרן בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	קרן בגין עסקה עם בעלי שליטה	יתרת הפסד	סה"כ גרעון בהון
בלתי מבוקר אלפי ש"ח							
147	32,956	-	(262)	1,835	1,204	(46,075)	(10,195)
יתרה ליום 1 בינואר, 2016 (מבוקר)							
-	-	-	-	-	-	432	432
סה"כ רווח							
-	-	-	262	-	-	-	262
סה"כ רווח כולל אחר							
-	-	-	262	-	-	432	694
סה"כ רווח כולל המרת אופציות התחייבויות לאופציות הוניות עלות תשלום מבוסס מניות							
-	-	3,919	-	-	-	-	3,919
-	-	-	-	(195)	-	-	(195)
יתרה ליום 31 מרס, 2016							
147	32,956	3,919	-	1,640	1,204	(45,643)	(5,777)
יתרה ליום 1 בינואר, 2015 (מבוקר)							
147	32,956	280	1,204	(32,728)	1,859		
סה"כ הפסד כולל עלות תשלום מבוסס מניות							
-	-	-	-	(1,435)	(1,435)	383	(1,435)
-	-	-	383	-	-	-	383
147	32,956	663	1,204	(34,163)	807		
יתרה ליום 31 מרס, 2015							

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

תמצית דוחות ביניים על השינויים בגרעון בהון

הון המניות	פרמיה על מניות	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	קרן בגין עסקה עם בעלי שליטה	קרן בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה	יתרת הפסד	סה"כ הון
מבוקר אלפי ש"ח						
147	32,956	280	1,204	-	(32,728)	1,859
-	-	-	-	-	(13,347)	(13,347)
-	-	-	-	(262)	-	(262)
-	-	-	-	(262)	(13,347)	(13,609)
-	-	1,555	-	-	-	1,555
147	32,956	1,835	1,204	(262)	(46,075)	(10,195)
יתרה ליום 1 בינואר, 2015						
סה"כ הפסד						
סה"כ הפסד כולל אחר						
סה"כ הפסד כולל						
עלות תשלום מבוסס מניות						
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2015						

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

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

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

רווח נקי (הפסד) 432 (1,435) (13,347)

התאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת:

התאמות לסעיפי רווח או הפסד:

פחת	19	5	33
הוצאות (הכנסות) מימון, נטו	(2,399)	94	5,974
עלות (הטבת) תשלום מבוסס מניות, נטו	(195)	383	1,555
	(2,575)	482	7,562

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:

ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה	(58)	144	52
עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים	258	(113)	(172)
עלייה בזכאים ויתרות זכות	69	72	180
	269	103	60

מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת (1,874) (850) (5,725)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

תמצית דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015	ל- 3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2015	2016	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
			<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</u>
(181)	(34)	(51)	רכישת רכוש קבוע, נטו
(181)	(34)	(51)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות השקעה
			<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u>
7,326	-	-	הנפקת חבילה פיננסית
(478)	-	-	פרעון הלוואה המירה
6,848	-	-	מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון
136	-	(60)	<u>הפרשי שער בגין יתרות מזומנים</u>
1,078	(884)	(1,985)	<u>עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</u>
2,508	2,508	3,586	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</u>
3,586	1,624	1,601	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</u>
			 <u>(א) פעולות מהותיות שלא במזומן</u>
-	-	3,919	המרה של אופציות התחייבויות לכתבי אופציה בהון
7,318	-	-	הנפקת חבילה בתמורה לנכסים פיננסיים
350	-	-	הנפקת חבילה פיננסית

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

באור 1: כללי

א. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 31 במרס, 2016 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו 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. מצבה הכספית של החברה

ליום 31 במרס, 2016 לקבוצה גרעון בהון ובהון החוזר בסך של כ- 5,777 אלפי ש"ח וכ- 6,049 אלפי ש"ח בהתאמה, וכן, תזרים שלילי מפעילות שוטפת בסך 1,874 אלפי ש"ח לשלושה חודשים שהסתיימו באותו היום.

בחודש דצמבר 2015 ובמהלך התקופה ועד למועד החתימה על הדוחות הכספיים חתמה החברה על הסכמים לגיוסי הלוואות המירות בסכום של 4,505 אלפי דולר. נכון למועד החתימה על הדוחות הכספיים הועברו לחברה המחאות לפרעון בסך של כ- 1 מליון דולר בתשלומים חודשיים של כ- 160 אלפי דולר החל מחודש מאי, 2016, על חשבון גיוסים אלו. כמו כן, בגין סכומי השקעה נוספים כאמור קיבלה החברה כתבי נאמניות מעו"ד כי כספי המשקיעים מוחזקים בחשבונם ויועברו לחברה עפ"י דרישתה.

בחודש מאי 2016 חתמה החברה על הארכת תוקף הסכמי הלוואות ההמירות בסך של 3.9 מיליון דולר שהחברה התקשרה עמם החל מחודש פברואר 2015 (כמתואר בביאור 13' לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2015) לתקופה שעד 31 למרס, 2018, אשר מועד פרעון המקורי היה במרס, 2016. מאחר וההסכמים נחתמו לאחר מועד הדיווח, לא שונה סיווג הלוואות לזמן ארוך.

בהתבסס על תקציבים ותחזיות תזרימי מזומנים שערכה הנהלת החברה המתבססים על דחיית מועדי פרעון הלוואות ההמירות, תקבולים הצפויים מפרעון השטרות המוזכרים לעיל, מימוש ניירות ערך סחירים והתממשות תכנית ההנהלה והדירקטוריון שלה להפחתת הוצאותיה התפעוליות לחברה מקורות תקציביים להמשיך את פעולותיה לתקופה של 12 חודשים מיום החתימה על הדוחות הכספיים לפחות.

עם זאת, עמידת החברה בהתחייבויותיה בתקופה העולה של 12 החודשים האמורים מתבססת בין היתר על השלמת התקבולים מגיוסי ההון המצוינים לעיל והשלמת רישום למסחר של מניותיה של החברה בבורסה לניירות ערך זרה. נכון למועד החתימה על הדוחות הכספיים אין וודאות בקשר עם יכולת החברה להשלים את הרישום כאמור. החברה גם פועלת לגיוס כספים נוספים בדרך של הנפקה פרטית ו/או גיוס בבורסה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

א. הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ערוכים בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 34 *דיווח כספי לתקופות ביניים*, וכן בהתאם להוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

המדיניות החשבונאית אשר יושמה בעריכת הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים עקבית לזו שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים.

תמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים אושרו לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 19 במאי, 2016.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. בעריכת תמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים בהתאם ל- IFRS, נדרשת הנהלת החברה להשתמש בשיקול דעת, בהערכות, אומדנים והנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות ועל הסכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה.

שיקול הדעת של ההנהלה, בעת יישום המדיניות החשבונאית של החברה וההנחות העיקריות ששימשו בהערכות הכרוכות באי וודאות, הינם עקביים עם אלו ששימשו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים.

ג. סיווג מחדש – בדוח רווח והפסד ליום 31 במרס 2015 בוצע סיווג מחדש של הוצאות השיווק וההנהלה והכלליות באופן שנתוני ההוצאות האמורות אוחדו ומוצגים בשורה אחת בדוח, וזאת על מנת לשקף את תוצאות פעילותה של החברה באופן מהימן יותר היות ולחברה אין עדיין מכירות.

ד. נכסים פיננסיים זמינים למכירה

הראיה לירידת ערך לגבי נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהם מכשירים הוניים, כוללת ירידה משמעותית או מתמשכת בשווי ההוגן של הנכס מתחת לעלותו וכן בחינת שינויים בסביבה הטכנולוגית, הכלכלית או המשפטית בסביבת השוק בה פועלת החברה שהנפיקה את המכשיר. הבחינה של ירידה משמעותית או מתמשכת, תלויה בנסיבות בכל תאריך דיווח, כאשר, במסגרת הבחינה, מובאת בחשבון התנודתיות ההיסטורית בשווי ההוגן וכן קיומה של מגמה מתמשכת של ירידה בשווי ההוגן בשיעור כולל של 20% ויותר או משך זמן של ירידה בשווי ההוגן של 6 חודשים ויותר. כאשר קיימת ראיה לירידת ערך, ההפסד המצטבר שנזקק לרווח כולל אחר מסווג מחדש לרווח או הפסד. בתקופות, עוקבות, ביטול הפסד מירידת ערך נזקק לרווח כולל אחר. בתקופת הדוח החברה מיינה מרווח כולל 262 אלפי ₪ מקרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה לרווח והפסד ובנוסף הכירה בהוצאות בסך של כ-3,242 אלפי ₪.

באור 3: - מכשירים פיננסיים

א. שווי הוגן
ההנהלה העריכה שיתרת המזומנים, פיקדונות לזמן קצר, לקוחות, ספקים והתחייבויות שוטפות אחרות מהווה בקירוב את שווי ההוגן וזאת בשל מועדי הפירעון הקצרים של מכשירים אלה.

ב. סיווג מכשירים פיננסיים לפי מדרג שווי הוגן

31 במרס, 2016			
מידרג שווי הוגן			
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ
אלפי ש"ח			
<u>נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן:</u>			
נכסים פיננסיים זמינים למכירה	3,813	-	3,813
אופציית PUT למניות חברת DIMN	-	3,725	3,725

באור 3: - מכשירים פיננסיים (המשך)

31 במרס, 2016			
מידרג שווי הוגן			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
אלפי ש"ח			

התחייבויות הנמדדות בשווי הוגן:

-	36	-	36	אופציות למניות החברה
-	53	-	53	נגזר משובץ

31 במרס, 2015			
מידרג שווי הוגן			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
אלפי ש"ח			

התחייבויות הנמדדות בשווי הוגן:

-	233	-	233	אופציות למניות החברה
---	-----	---	-----	----------------------

31 בדצמבר, 2015			
מידרג שווי הוגן			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
אלפי ש"ח			

נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן:

7,056	-	-	7,056	נכסים פיננסיים זמינים למכירה
2,982	-	2,982	-	אופציית PUT למניות חברת DIMN

31 בדצמבר, 2015			
מידרג שווי הוגן			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
אלפי ש"ח			

התחייבויות הנמדדות בשווי הוגן:

-	5,653	-	5,653	אופציות למניות החברה
-	4,836	-	4,836	נגזר משובץ

במהלך התקופה של שלושת החודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2016, לא היו מעברים בין רמה 1 ובין רמה 2 וכן לא היו מעברים מרמה 3 או אל רמה 3.

באור 4: - אירועים משמעותיים בתקופת הדיווח

- א. ביום 25 לינואר, 2016, חתמה החברה על תוספת לכל הסכמי ההלוואות ההמירות אשר החברה התקשרה עימם החל מפברואר 2015 (למעט עם מלווה אחד לא מהותי). במסגרת התוספת להסכמים נקבע כי תוספת המימוש בעבור כל כתב אופציה ההמיר למניה אחת של החברה, נשוא ההסכמים המקוריים, תהא 18 שקלים לכתב אופציה וזאת חלף 4.5 דולר כפי שנקבע בהסכמים המקוריים. כל יתר תנאי ההסכמים המקוריים נותרו כמות שהם. שינוי תוספת המימוש כאמור התבצע בדרך של פרעון המכשיר הקיים והנפקה מחדש של כתבי אופציה אשר סווגו להון החברה, בסך של 3,919 אלפי ש"ח.
- ב. בחודש נובמבר, 2015 התקשרה החברה בהסכם שיתוף פעולה עם חברת שילוח פרטית מהגדולות בישראל (להלן: "חברת השילוח"), במסגרתו ישתפו הצדדים פעולה לשם פיתוח אפליקציה המבוססת על טכנולוגיית החברה, אשר תאפשר ללקוח הקצה למדוד חבילה המיועדת לשילוח ולקבל באמצעות האפליקציה פרטים אודות עלות השילוח בהתאם לגודלה. הסכם שיתוף הפעולה הינו לתקופה של עד שישה חודשים אשר ניתנת להארכה בהסכמת שני הצדדים או לביטול על ידי מי מהצדדים בהודעה מוקדמת של 14 יום.
- ביום 16 במרס, 2016 הודיעה החברה כי השלימה פיתוח ראשוני של האפליקציה למכשירי אנדרואיד ולמכשירי IOS. לאפליקציה יכולת סריקה בתלת מימד, יכולת צילום ויכולת קבלת נתוני זמן ומיקום של המשתמש. יובהר כי אין מדובר בגרסה הסופית של האפליקציה וכי החברה וחברת השילוח ממשיכות לפעול לשם המשך פיתוח האפליקציה והתאמתה.
- ג. בחודש פברואר 2016, אישר דירקטוריון החברה את התקשרות החברה עם ניצעים שהינם משקיעים פרטיים בהסכם הלוואה המירה על פיו יעמידו הניצעים הלוואה לחברה בסך כולל של 750 אלפי דולר שאינה נושאת ריבית ואשר הינה המירה למניות רגילות של החברה. ההלוואות ניתנות להמרה למניות החברה תוך 8 חודשים ממועד קבלתן במחיר מימוש של 18 ש"ח למניה (214,285 מניות). בנוסף, תקצה החברה כתבי אופציה לא סחירים הניתנים להמרה ל- 214,285 מניות רגילות של החברה במשך 24 חודשים ובמחיר מימוש של 18 ש"ח לכתב אופציה.
- ד. ביום 4 במרס, 2016 התקשרה בהסכם שיתוף פעולה ורישיון עם LSY, International, Inc., חברה פרטית אשר נתאגדה בארה"ב ואשר, בין היתר, משווקת בגדי יוקרה העשויים מפרוות, קשמיר, אלפקות, ושרלינג תחת שם המותג "Yudovsky" (להלן: "ההסכם" ו-"LSY").
- במסגרת ההסכם הצדדים ישתפו פעולה לצורך הטמעת טכנולוגיית המדידה של החברה במערכות המידע הממוחשבות של LSY.
- בכפוף לאמור בהסכם, נקבע כי הטמעת הטכנולוגיה כאמור, תושלם תוך 4 חודשים מיום חתימת ההסכם.
- עם השלמת ההטמעה, תחל תקופה בת 60 ימים לבדיקת הטכנולוגיה אשר בסופה, בכפוף להתקיימות תנאים טכנולוגיים ההסכם ייכנס לתוקף (להלן-"מועד הקובע").
- בנוסף, תהא החברה זכאית לסך של 7.5% מכל מכירה שתבצע LSY, וכן תשלם LSY לחברה מדי חודש סך של 2,500 דולר ארה"ב בגין דמי אחזקה ושירותים שהחברה תעניק לLSY.
- ככל שהטמעת הטכנולוגיה במערכות LSY תושלם בהצלחה ובכפוף למגבלות הקבועות בהסכם, תעניק החברה ל LSY רישיון בלעדי לשימוש בטכנולוגיה בתחום בגדי היוקרה העשויים מהרכיבים הבאים: פרוות, קשמיר, אלפקות ושרלינג.

באור 4: - אירועים משמעותיים בתקופת הדיווח (המשך)

הרישיון הבלעדי יוענק ל LSY כל עוד תהיה לחברה הכנסה מינימלית מההסכם כדלקמן:
(1) הכנסה מינימלית לחברה בסך של 1,000,000 דולר ארה"ב בתום תקופת 24 חודשים הראשונים ממועד הקובע.

(2) הכנסה מינימלית לחברה בסך 5,000,000 דולר ארה"ב בתום כל שנה עוקבת.

במסגרת ההסכם תשלם LSY לחברה דמי הקמה והטמעת הטכנולוגיה במערכות LSY בסך של 100 אלפי דולר ארה"ב, כדלהלן:

- (1) 10 אלפי דולר ארה"ב ישולמו עם חתימת ההסכם.
- (2) 30 אלפי דולר ארה"ב ישולמו עם התחלת ההטמעה.
- (3) 20 אלפי דולר ארה"ב עם השלמת ההטמעה.
- (4) היתרה, בסך 40 אלפי דולר ארה"ב, תשולם עם השלמת בדיקות ניטור ההטמעה וכניסת ההסכם לתוקף.

נכון למועד הדוח נתקבל סך של 10 אלפי דולר בהתאם לתנאי ההסכם כאמור, אשר נרשם כהכנסה נדחית במסגרת סעיף זכאים ויתרות זכות עד להבשלת התנאים להכרה בהכנסה.

ה. בהמשך להסכמי השקעה שחתמה החברה בחודשים דצמבר, 2015 ופברואר, 2016, (כמתואר בביאור 13' ו-18' בדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר, 2015) בסך כולל של 3.4 מיליון דולר, נכון ליום החתימה על הדוחות הכספיים טרם נתקבלה התמורה ולא הוקצו האופציות בהתאם להסכם. יחד עם זאת, חתמה החברה על הסכם נאמנות להעברת הכספים האמורים כמתואר בביאור 5א').

באור 5: - התחייבויות תלויות

בהמשך לאמור בבאור 8.5 לדוחות הכספיים השנתיים בדבר תובענה שהוגשה כנגד החברה ביום ה' 27 בדצמבר, 2015 להפרת התחייבויותיה של החברה לרישום מניות החברה למסחר בבורסה ולנזקים בסך של כ- 2.6 מיליון \$ שנגרמו לתובע וכן לפיצוי נוסף בסך של 400 אלפי \$ בגין עגמת נפש.

ביום 24 בינואר, 2016 הגישה החברה כתב הגנה מטעמה וכן, בקשה לעיכוב הליכים מחמת הליך תלוי ועומד (שכן במועד האמור התובענה בארה"ב עודנה הייתה תלויה ועומדת). בהחלטה מיום 15 בפברואר, 2016 נקבע כי בקשת החברה לעיכוב ההליכים לא תוכרע בשלב זה והליכי קדם משפט ימשכו. משעה שהתובענה בארה"ב נמחקה (ראה להלן), התייתרה הבקשה האמורה ואין עוד מנוס מדחייתה. ביום 15 במאי, 2016 עתר התובע לדחיית הבקשה האמורה ואין בדעת החברה להתנגד לבקשה.

ביום 10 במאי, 2016 נמחקה התובענה של החברה בארה"ב כנגד התובעים, בהסכמת הצדדים ללא צו להוצאות.

בדיון קדם משפטי מיום 7 במרס, 2016 הורה בית המשפט על קיום הליכי גילוי הדדיים והצדדים החליפו ביניהם תצהירי גילוי מסמכים וכן את העתקי המסמכים המפורטים בהם.

בעקבות המלצת בית המשפט, ביום 20 במרס, 2016 הגיש התובע הודעה על מחיקת נתבעים מסוימים ובהם חברי הדירקטוריון והנהלה למעט היו"ר ומנכ"ל החברה, מכתב התביעה.

התיק נקבע לשיבה קדם משפטית ליום 5 ביוני, 2016.

המחלוקת בין הצדדים לתובענה היא עובדתית בעיקרה וטרם הוגשו תצהירי עדות ראשית המבססים את גרסתו העובדתית של כל צד לאשורה. לכן, בשלב זה ולמען הזהירות בלבד, מעריכה החברה, בהתבסס על חוות דעת יועציה המשפטיים, כי הסיכון שהתביעה לסעד העיקרי, לאמור הסרת החסימה ורישום מניות דלאל למסחר תתקבל, עולה על הסיכויים כי תידחה. הערכתה זו של החברה עשויה להשתנות לאחר שגרסתם העובדתית של הצדדים תימסר לבית המשפט בתצהירי העדות הראשית. בנוסף, בשלב זה של ההליך, קיים קושי של ממש ואין באפשרות החברה לכמת ולהעריך את הסיכון הגלום בתביעת התובע לסעד הכספי, באשר סעד זה נגזר ישירות משער המניה של החברה, מכמות המניות אשר תימכר, ממחזורי המסחר בשוק ומנתונים נוספים וחשובו הינו עניין שבמומחיות.

באור 5: - התחייבויות תלויות (המשך)

לא ניתן בשלב זה של הדיון בתובענה לכמת את הסיכון הכספי הגלום בה, מאחר ואף לא אחד מהצדדים לא הגיש חוות דעת מקצועית מתאימה וממילא טרם הגיע המועד לעשות כן.

באור 6: - אירועים לאחר תקופת הדיווח

א. ביום 16 במאי, 2016 קיבלה החברה כתבי נאמנות מעו"ד לפיהם כספי המשקיעים בסך של 4.05 מיליון דולר (3.45 מיליון דולר בגין הסכמים מחודש דצמבר 2015 ומחודש פברואר 2016 (כמתואר בביאור 13' ו-18' בדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר, 2015) מוחזקים בחשבונם ויועברו לחברה בהתאם לדרישתה.

ב. בהמשך לבאור 4' לעיל לאחר תאריך הדיווח חתמה החברה על הארכת מועד פרעון הלוואות שיתרתן ליום 31 במרס, 2016 מסתכמת לסך של 3.45 מיליון דולר לתקופה של שנתיים עד ליום 31 במרס 2018.

ג. ביום 19 למאי 2016, חתמה החברה על תוספת להסכם השקעה מיום 15 לאפריל 2015, (ראה באור 13' (2) בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2015), לפיו התחייב המשקיע להעביר לידי החברה מניות של חברה הנסחרת בארה"ב כך ששווי המניות שתועברנה בתוספת ל- 3,616,667 מניות חברת DIAMANTE MINERALS, INC, אשר הועברו לחברה ביום 11 באוגוסט 2015, יהיה 2 מיליון דולר.

ד. בימים 19 ו-21 למאי, 2016 אישר דירקטוריון החברה את התקשרות החברה עם ניצעים שהינם משקיעים פרטיים בהסכמי הלוואה המירה על פיו יעמידו הניצעים הלוואה לחברה בסך כולל של 560 אלפי דולר ו-495 אלפי דולר בהתאמה, שאינה נושאת ריבית, ואשר הינה המירה למניות רגילות של החברה. ההלוואות ניתנות להמרה ל-159,998 ו-141,428 מניות החברה בהתאמה עד ליום 31 במרס 2018 במחיר מימוש של 18 ש"ח למניה. בנוסף, תקצה החברה כתבי אופציה לא סחירים הניתנים להמרה ל- 159,998 ו-141,428 מניות רגילות של החברה בהתאמה עד ליום 31 למרס 2018 ובמחיר מימוש של 18 דולר לכתב אופציה. מתוך ההתקשרויות הללו התקבלו שיקים בסך של כ- 895 אלפי דולר מתוך סך שיקים כולל של מיליון דולר כפי שמופיע בבאור 1ב'.

ה. ביום 23 למאי 2016 מר אורי בן אור סיים את תפקידו כסמנכ"ל הכספים של החברה ובמקומו מונה לתפקיד מר אור קלס.

.....

MY SIZE INC.

נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים
המיוחסים לחברה

ליום 31 במרס, 2016

בלתי מבוקרים

תוכן עניינים

עמוד

2	דוח סקירה מיוחד לפי תקנה 38ד'
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	נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה
7-10	מידע נוסף

דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר על מידע כספי ביניים הנפרד לפי תקנה 38' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים) התש"ל-1970

לכבוד
בעלי המניות של חברת MY SIZE INC
א.ג.נ,

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה 38' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970 של MY SIZE INC (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 לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

המידע הכספי הנפרד ליום 31 במרס 2015 ולתקופה שהסתיימה באותו תאריך נסקרו על ידי רואה חשבון מבקר אחר אשר הדוח שלהם מיום 25 במאי 2015 כלל חוות דעת בלתי מסויגת, וכללו הפנית תשומת לב בדבר ספקות משמעותיים בדבר המשך יכולתה של החברה לפעול כעסק חי.

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 היישות". סקירה של מידע כספי לתקופות 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 שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מביעים 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 ומידיים), התש"ל-1970.

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בבאור 1' למידע הכספי הנפרד בדבר מצבה הכספי של החברה. לקבוצה גרעון בהון ובהון החוזר בסך של כ- 5,777 אלפי ש"ח וכ- 6,049 אלפי ש"ח בהתאמה ליום 31 במרס, 2016 וכן תזרים מזומנים שלילי מפעילות שוטפת בסך 1,874 אלפי ש"ח לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו היום.

בהתבסס על תקציבים ותחזיות תזרימי מזומנים שערכה הנהלת החברה, המתבססים על דחיית מועדי הפרעון של ההלוואות ההמירות, תקבולים נוספים מגיוס חוב ממשקיעים- המובטחים בממסרים דחויים, מימוש ניירות ערך סחירים וכן צמצום עלויות התפעול של החברה, כמפורט בביאור הנ"ל, הנהלת החברה בדעה כי ביכולתה לעמוד בהתחייבויותיה לתקופה של 12 חודשים ממועד החתימה על הדוחות הכספיים לפחות.

עם זאת, יכולת החברה לעמוד בהתחייבויותיה מעבר לתקופה האמורה מתבססת על קבלת תקבולים מהסכמי השקעה שנעשו והשלמת רישום מניות החברה למסחר בבורסה זרה, נכון ליום החתימה על הדוחות הכספיים אין וודאות באשר ליכולת החברה להשלים רישום זה.

כמו כן, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בבאור 5 למידע הכספי הנפרד בדבר תביעה שהוגשה כנגד החברה לסעד הצהרתי ולפיצוי כספי אשר למועד החתימה על הדוחות הכספיים אין באפשרות החברה לאמוד את הסיכון הכספי הגלום בה.

שטיינמץ עמינח ושות'
רואי חשבון

תל אביב,
23 במאי, 2016

דוח מיוחד לפי תקנה ד'38

נתונים כספיים ומידע כספי מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים

המיוחסים לחברה

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

ליום 31 בדצמבר 2015	ליום 31 במרס 2015	ליום 31 במרס 2016
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר
	אלפי ש"ח	

נכסים שוטפים

375	157	371	חייבים ויתרות חובה
11,505	4,628	10,912	חברת בת
7,056	-	3,813	נכסים פיננסיים זמינים למכירה
2,982	-	3,724	אופציית PUT למניות חברת DIMN
21,918	4,785	18,820	

התחייבויות שוטפות

22	22	22	התחייבות לספקים ולנותני שירותים
305	285	309	הלוואה
4,836	-	53	נגזר משובץ על הלוואה המירה
13,237	-	14,492	הלוואה המירה
5,653	233	36	אופציה למניות החברה
24,053	540	14,912	

התחייבויות לא שוטפות

8,060	3,438	9,685	עודף הפסדים על השקעה בחברה בת
-------	-------	-------	-------------------------------

הון (גרעון בהון)

147	147	147	הון מניות
32,956	32,956	32,956	פרמיה על מניות
-	-	3,919	כתבי אופציה
1,835	663	1,640	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות
(262)	-	-	קרן בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה
1,204	1,204	1,204	קרן בגין עסקה עם בעל שליטה
(46,075)	(34,163)	(45,643)	יתרת הפסד
(10,195)	807	(5,777)	
21,918	4,785	18,820	

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

אור קלס מנהל כספים	רונן לוזון מנכ"ל	ואלס אליהו יו"ר הדירקטוריון	23 במאי, 2016 תאריך אישור הדוחות הכספיים
-----------------------	---------------------	--------------------------------	---

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
2015			2015	2016	
מבוקר			בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח (למעט נתוני רווח (הפסד) למניה)					
1,596			323	402	הוצאות הנהלה וכלליות
1,596			323	402	הפסד תפעולי
6,254			94	5,297	הוצאות מימון
(145)			-	(7,757)	הכנסות מימון
7,705			417	(2,058)	הפסד (רווח) לפני חלק החברה בהפסדי חברה מוחזקת
5,642			1,018	1,626	חלק החברה בהפסדי חברות מאוחדות
13,347			1,435	(432)	הפסד (רווח) המיוחס לחברה
הפסד כולל אחר המיוחס לחברה:					
סכומים אשר עשויים להיות מסווגים מחדש לרווח או הפסד:					
262			-	262	קרן בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועברה לרווח והפסד
13,609			-	(694)	סה"כ הפסד (רווח) כולל מיוחס לחברה
(0.87)			(0.09)	0.03	רווח (הפסד) בסיסי למניה (בש"ח)
(0.87)			(0.09)	(0.02)	הפסד מדולל למניה (בש"ח)

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

MY SIZE INC.

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה

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

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה

432	(1,435)	(13,347)	רווח נקי (הפסד) המיוחס לחברה
-----	---------	----------	------------------------------

התאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת של החברה:

התאמות לסעיפי רווח והפסד של החברה:

6,109	96	(2,460)	הוצאות (הכנסות) מימון
1,555	383	(195)	עלות (הטבת) תשלום מבוסס מניות, נטו
5,642	1,018	1,626	חלק החברה בהפסדי חברות מאוחדות
13,306	1,497	(1,029)	

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות של החברה:

593	(201)	(7,078)	ירידה (עלייה) ביתרת חברה בת
4	139	271	ירידה בחייבים ויתרות חובה
597	(62)	(6,807)	
-	-	(6,848)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת של החברה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

-	-	7,326	הנפקת חבילה פיננסית
-	-	(478)	פירעון הלוואה המירה
-	-	6,848	מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון של החברה
-	-	-	ירידה במזומנים ושווי מזומנים
-	-	-	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה
-	-	-	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

פעולות מהותיות שלא במזומן

-	-	7,318	הנפקת חבילה בתמורה לנכסים פיננסיים
-	-	350	הנפקת חבילה פיננסית

1. כללי

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

ליום 31 במרס, 2016 לקבוצה גרעון בהון ובהון החוזר בסך של כ- 5,777 אלפי ש"ח וכ- 6,049 אלפי ש"ח בהתאמה וכן תזרים שלילי מפעילות שוטפת בסך 1,874 אלפי ש"ח לשלושה חודשים שהסתיימו באותו היום.

בחודש דצמבר 2015 ובמהלך התקופה ועד למועד החתימה על הדוחות הכספיים חתמה החברה על הסכמים לגיוסי הלוואות המירות בסכום של 4,505 אלפי דולר. נכון למועד החתימה על הדוחות הכספיים הועברו לחברה המחאות לפרעון בסך של כ- 1 מיליון דולר בתשלומים חודשיים של כ- 160 אלפי דולר החל מחודש מאי, 2016, על חשבון גיוסים אלו. כמו כן, בגין יתר סכומי ההשקעה כאמור קיבלה החברה הסכמים מעו"ד כי כספי המשקיעים מוחזקים בחשבונם ויועברו לחברה עפ"י דרישתה.

בחודש מאי 2016 חתמה החברה על הארכת תוקף הסכמי ההלוואות ההמירות בסך של 3.9 מיליון דולר שהחברה התקשרה עמם החל מחודש פברואר 2015 (כמתואר בביאור 13' לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2015) לתקופה שעד 31 למרס, 2018, אשר מועד פירעונן המקורי היה במרס, 2016. מאחר וההסכמים נחתמו לאחר מועד הדיווח, לא שונה סיווג ההלוואות לזמן ארוך.

בהתבסס על תקציבים ותחזיות תזרימי מזומנים שערכה הנהלת החברה המתבססים על דחיית מועדי פרעון ההלוואות ההמירות, תקבולים הצפויים מפרעון השטרות המוזכרים לעיל, מימוש ניירות ערך סחירים והתממשות תכנית ההנהלה והדירקטוריון שלה להפחתת הוצאותיה התפעוליות לחברה מקורות תקציביים להמשיך את פעולותיה לתקופה של 12 חודשים מיום החתימה על הדוחות הכספיים לפחות.

עם זאת, עמידת החברה בהתחייבויותיה בתקופה העולה של 12 החודשים האמורים מתבססת -בין היתר- על השלמת התקבולים מגיוסי ההון המצוינים לעיל והשלמת רישום למסחר של מניותיה של החברה בבורסה לניירות ערך זרה. נכון למועד החתימה על הדוחות הכספיים אין וודאות בקשר עם יכולת החברה להשלים את הרישום כאמור. החברה גם פועלת לגיוס כספים נוספים בדרך של הנפקה פרטית ו/או גיוס בבורסה.

2. עיקרי המדיניות החשבונאית

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

3. אירועים משמעותיים בתקופת הדיווח

א. ביום 25 לינואר, 2016, חתמה החברה על תוספת לכל הסכמי ההלוואות ההמירות אשר החברה התקשרה עימם החל מפברואר 2015 (למעט עם מלווה אחד לא מהותי). במסגרת התוספת להסכמים נקבע כי תוספת המימוש בעבור כל כתב אופציה ההמיר למניה אחת של החברה, נשוא ההסכמים המקוריים, תהא 18 שקלים לכתב אופציה וזאת חלף 4.5 דולר כפי שנקבע בהסכמים המקוריים. כל יתר תנאי ההסכמים המקוריים נותרו כמות שהם.

שינוי תוספת המימוש כאמור התבצע בדרך של פרעון המכשיר הקיים והנפקה מחדש של כתבי

3. אירועים משמעותיים בתקופת הדיווח (המשך)

ב. בחודש נובמבר, 2015 התקשרה החברה בהסכם שיתוף פעולה עם חברת שילוח פרטית מהגדולות בישראל (להלן: "חברת השילוח"), במסגרתו ישתפו הצדדים פעולה לשם פיתוח אפליקציה המבוססת על טכנולוגיית החברה, אשר תאפשר ללקוח הקצה למדוד חבילה המיועדת לשילוח ולקבל באמצעות האפליקציה פרטים אודות עלות השילוח בהתאם לגודלה. הסכם שיתוף הפעולה הינו לתקופה של עד שישה חודשים אשר ניתנת להארכה בהסכמת שני הצדדים או לביטול על ידי מי מהצדדים בהודעה מוקדמת של 14 יום.

ביום 16 במרס, 2016 הודיעה החברה כי השלימה פיתוח ראשוני של האפליקציה למכשירי אנדרואיד ולמכשירי IOS. לאפליקציה יכולת סריקה בתלת מימד, יכולת צילום ויכולת קבלת נתוני זמן ומיקום של המשתמש. יובהר כי אין מדובר בגרסה הסופית של האפליקציה וכי החברה וחברת השילוח ממשיכות לפעול לשם המשך פיתוח האפליקציה והתאמתה.

ג. בחודש פברואר 2016, אישר דירקטוריון החברה את התקשרות החברה עם ניצעים שהינם משקיעים פרטיים בהסכם הלוואה המירה על פיו יעמידו הניצעים הלוואה לחברה בסך כולל של 750 אלפי דולר שאינה נושאת ריבית ואשר הינה המירה למניות רגילות של החברה. ההלוואות ניתנות להמרה למניות החברה תוך 8 חודשים ממועד קבלתן במחיר מימוש של 18 ש"ח למניה (214,285 מניות). בנוסף, תקצה החברה כתבי אופציה לא סחירים הניתנים להמרה ל- 214,285 מניות רגילות של החברה במשך 24 חודשים ובמחיר מימוש של 18 ש"ח לכתב אופציה.

ד. ביום 4 במרס, 2016 התקשרה בהסכם שיתוף פעולה ורישיון עם LSY, International, Inc., חברה פרטית אשר נתאגדה בארה"ב ואשר, בין היתר, משווקת בגדי יוקרה העשויים מפרוות, קשמיר, אלפקות, ושרלינג תחת שם המותג "Yudovsky" (להלן: "ההסכם" ו-"LSY").

במסגרת ההסכם הצדדים ישתפו פעולה לצורך הטמעת טכנולוגיית המדידה של החברה במערכות המידע הממוחשבות של LSY.

בכפוף לאמור בהסכם, נקבע כי הטמעת הטכנולוגיה כאמור, תושלם תוך 4 חודשים מיום חתימת ההסכם.

עם השלמת ההטמעה, תחל תקופה בת 60 ימים לבדיקת הטכנולוגיה אשר בסופה, בכפוף להתקיימות תנאים טכנולוגיים ההסכם ייכנס לתוקף (להלן: "מועד הקובע").

בנוסף, תהא החברה זכאית לסך של 7.5% מכל מכירה שתבצע LSY, וכן תשלם LSY לחברה מדי חודש סך של 2,500 דולר ארה"ב בגין דמי אחזקה ושירותים שהחברה תעניק ל-LSY.

ככל שהטמעת הטכנולוגיה במערכות LSY תושלם בהצלחה ובכפוף למגבלות הקבועות בהסכם, תעניק החברה ל LSY רישיון בלעדי לשימוש בטכנולוגיה בתחום בגדי היוקרה העשויים מהרכיבים הבאים: פרוות, קשמיר, אלפקות ושרלינג.

הרישיון הבלעדי יוענק ל LSY כל עוד תהיה לחברה הכנסה מינימלית מההסכם כדלקמן:

(1) הכנסה מינימלית לחברה בסך של 1,000,000 דולר ארה"ב בתום תקופת 24 חודשים הראשונים ממועד הקובע.

(2) הכנסה מינימלית לחברה בסך 5,000,000 דולר ארה"ב בתום כל שנה עוקבת.

3. אירועים משמעותיים בתקופת הדיווח (המשך)

במסגרת ההסכם תשלם LSY לחברה דמי הקמה והטמעת הטכנולוגיה במערכות LSY בסך של 100 אלפי דולר ארה"ב, כדלהלן:

- (1) 10 אלפי דולר ארה"ב ישולמו עם חתימת ההסכם.
- (2) 30 אלפי דולר ארה"ב ישולמו עם התחלת ההטמעה.
- (3) 20 אלפי דולר ארה"ב עם השלמת ההטמעה.
- (4) היתרה, בסך 40 אלפי דולר ארה"ב, תשולם עם השלמת בדיקות ניטור ההטמעה וכניסת ההסכם לתוקף.

נכון למועד הדוח נתקבל סך של 10 אלפי דולר בהתאם לתנאי ההסכם כאמור, אשר נרשם כהכנסה נדחית במסגרת סעיף זכאים ויתרות זכות עד להבשלת התנאים להכרה בהכנסה.

ה. בהמשך להסכמי השקעה שחתמה החברה בחודשים דצמבר, 2015 ופברואר, 2016, (כמתואר בביאור 13' ו-18'א' בדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר, 2015) בסך כולל של 3.4 מיליון דולר, נכון ליום החתימה על הדוחות הכספיים טרם נתקבלה התמורה ולא הוקצו האופציות בהתאם להסכם. יחד עם זאת, חתמה החברה על הסכם נאמנות להעברת הכספים האמורים כמתואר בביאור 5'א'.

ו. בתקופת הדוח החברה מיינה מרווח כולל 262 אלפי ש"ח מקרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה לרווח והפסד ובנוסף הכירה בהוצאות בסך של כ- 3,242 אלפי ש"ח.

4. אירועים לאחר תקופת הדיווח

א. ביום 16 במאי, 2016 קיבלה החברה הסכמי נאמנות מעו"ד לפיהם כספי השקעה בסך כ- 4.05 מיליון דולר בגין הסכמים מחודש דצמבר 2015 ומחודש פברואר 2016 (כמתואר בביאור 13' ו-18'א' בדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר, 2015) מוחזקים בחשבונם ויועברו לחברה בהתאם לדרישתה.

ב. בהמשך לבאור 4'א' לאחר תאריך הדיווח חתמה החברה על הארכת מועד פרעון הלוואות שיתרתן ליום 31 במרס, 2016 מסתכמת לסך של 3.45 מיליון דולר לתקופה של שנתיים עד ליום 31 במרס 2018.

ג. ביום 19 למאי 2016, חתמה החברה על תוספת להסכם השקעה מיום 15 לאפריל 2015, (ראה באור 13' ו-2) בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2015, לפיו התחייב המשקיע להעביר לידי החברה מניות של חברה הנסחרת בארה"ב כך ששווי המניות שתועברנה בתוספת 3,616,667 מניות חברת DIAMANTE MINERALS, INC, אשר הועברו לחברה ביום 11 באוגוסט 2015, יהיה 2 מיליון דולר.

ד. בימים 19 ו-21 למאי, 2016 אישר דירקטוריון החברה את התקשרות החברה עם ניצעים שהינם משקיעים פרטיים בהסכמי הלוואה המירה על פיו יעמידו הניצעים הלוואה לחברה בסך כולל של 560 אלפי דולר ו-495 אלפי דולר בהתאמה, שאינה נושאת ריבית, ואשר הינה המירה למניות רגילות של החברה. ההלוואות ניתנות להמרה ל-159,998 ו-141,428 מניות החברה בהתאמה עד ליום 31 במרס 2018 במחיר מימוש של 18 ש"ח למניה. בנוסף, תקצה החברה כתבי אופציה לא סחירים הניתנים להמרה ל-159,998 ו-141,428 מניות רגילות של החברה בהתאמה עד ליום 31 במרס 2018 ובמחיר מימוש של 18 ש"ח לכתב אופציה. מתוך ההתקשרויות הללו התקבלו שיקים בסך של כ-895 אלפי דולר מתוך סך שיקים כולל של מיליון דולר כפי שמופיע בבאור 1'ב'.

ה. ביום 23 למאי 2016 מר אורי בן אור סיים את תפקידו כסמנכ"ל הכספים של החברה ובמקומו מונה לתפקיד מר אור קלס.

5. התחייבויות תלויות

בהמשך לאמור בבאור 8.5 לדוחות הכספיים השנתיים בדבר תובענה שהוגשה כנגד החברה ביום ה' 27 בדצמבר, 2015 להפרת התחייבויותיה של החברה לרישום מניות החברה למסחר בבורסה ולנזקים בסך של כ- 2.6 מיליון ₪ שנגרמו לתובע וכן לפיצוי נוסף בסך של 400 אלפי ₪ בגין עגמת נפש.

ביום 24 בינואר, 2016 הגישה החברה כתב הגנה מטעמה וכן, בקשה לעיכוב הליכים מחמת הליך תלוי ועומד (שכן במועד האמור התובענה בארה"ב עודנה הייתה תלויה ועומדת). בהחלטה מיום 15 בפברואר, 2016 נקבע כי בקשת החברה לעיכוב ההליכים לא תוכרע בשלב זה והליכי קדם משפט ימשכו. משעה שהתובענה בארה"ב נמחקת (ראה להלן), התייתרה הבקשה האמורה ואין עוד מנוס מדחייתה. ביום 15 במאי, 2016 עתר התובע לדחיית הבקשה האמורה ואין בדעת החברה להתנגד לבקשה.

ביום 10 במאי, 2016 נמחקת התובענה של החברה בארה"ב כנגד התובעים, בהסכמת הצדדים ללא צו להוצאות.

בדיון קדם משפטי מיום 7 במרס, 2016 הורה בית המשפט על קיום הליכי גילוי הדדים והצדדים החליפו ביניהם תצהירי גילוי מסמכים וכן את העתקי המסמכים המפורטים בהם.

בעקבות המלצת בית המשפט, ביום 20 במרס, 2016 הגיש התובע הודעה על מחיקת נתבעים מסוימים ובהם חברי הדירקטוריון והנהלה למעט היו"ר ומנכ"ל החברה, מכתב תביעה.

התיק נקבע לשיבה קדם משפטית ליום 5 ביוני, 2016.

המחלוקת בין הצדדים לתובענה היא עובדתית בעיקרה וטרם הוגשו תצהירי עדות ראשית המבססים את גרסתו העובדתית של כל צד לאשורה. לכן, בשלב זה ולמען הזהירות בלבד, מעריכה החברה, בהתבסס על חוות דעת יועציה המשפטיים, כי הסיכון שהתביעה לסעד העיקרי, לאמור הסרת החסימה ורישום מניות דלאל למסחר תתקבל, עולה על הסיכויים כי תידחה. הערכתה זו של החברה עשויה להשתנות לאחר שגרסתם העובדתית של הצדדים תימסר לבית המשפט בתצהירי העדות הראשית. בנוסף, בשלב זה של ההליך, קיים קושי של ממש ואין באפשרות החברה לכמת ולהעריך את הסיכון הגלום בתביעת התובע לסעד הכספי, באשר סעד זה נגזר ישירות משער המניה של החברה, מכמות המניות אשר תימכר, ממחזורי המסחר בשוק ומנתונים נוספים וחשובו הינו עניין שבמומחיות.

הצהרת מנהלים

הצהרת מנהל כללי

אני, רונן לוזון, מצהיר כי :

- (1) בחנתי את הדוח הרבעוני של מיי סיזי, אינק. (להלן : "התאגיד") לרבעון הראשון של שנת 2016 (להלן : "הדוחות").
 - (2) לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית, הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות.
 - (3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות.
 - (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של החברה, לדירקטוריון, לוועדת הביקורת וועדה לבחינת הדוחות הכספיים 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.

רונן לוזון, מנכ"ל

2016/5/23

תאריך :

הצהרת מנהלים

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, אור קלס, מצהיר כי :

- (1) בחנתי את הדוחות הכספיים לתקופת ביניים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של מיי סיזי אינק. בע"מ (להלן: "התאגיד") לרבעון הראשון של שנת 2016 (להלן: "הדוחות").
 - (2) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים לתקופת הביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים אינם כוללים מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית, הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות.
 - (3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים לתקופת הביניים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות.
 - (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של החברה, לדירקטוריון, לוועדת הביקורת ולועדה לבחינת הדוחות הכספיים 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 ובגילויי ובבקרה עליהם.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

אור קלס, סמנכ"ל כספים

תאריך: 2016/5/25

הערכת שווי

**עדכון שווי כתבי אופציות הגלומים
בחבילה אותה הנפיקה החברה**

נכון ליום 31.3.2016

הוכן לבקשת

מיי סיז אינק.

מאי, 2016



Intelligent Financial Solutions

15 במאי, 2016

לכבוד :

מר אורי בן אור, CFO

מיי סיז אינק

לבקשת מיי סיז אינק (להלן: "מיי סיז" ו/או "החברה") ביצענו, חברת אי.אפ.אס ייעוץ והשקעות (להלן: "IFS"), הערכת שווי הוגן של מרכיב ההמרה וכן כתבי WARRANTS הכלולים בחבילות אותן הנפיקה החברה ברבעונים Q2-Q4/2015. העבודה נערכה על סמך תקני חשבונאות בינלאומיים (IFRS) ואמריקאיים (US GAAP).

על פי התקנה הבינלאומית והאמריקאית, שווי הוגן הנו המחיר שהיה מתקבל ממכירת נכס או שהיה משולם להעברת התחייבות בעסקה רגילה בין משתתפים בשוק במועד המדידה.

מטרת עבודה זו הינה לסייע להנהלת החברה בהערכת השווי ההוגן של כתבי האופציה.

הערכת שווי זאת מיועדת לשימושה הבלעדי של החברה ורואי החשבון המבקרים שלה. כמו כן, אנו מסכימים כי חוות דעת זו תיכלל ו/או תאוזכר בדוחות הכספיים ובפרסומים של החברה.

הגבלת אחריות

מטרת עבודה זו הינה להעריך את השווי ההוגן של כתבי אופציות, על בסיס הנחות המפורטות בגוף העבודה ולמטרה זו בלבד. לצורך גיבוש חוות דעתנו, התבססנו על נתונים אשר סופקו לנו על ידי הנהלת החברה, אשר ניתנו לנו על בסיס מיטב ידיעתה וניסיונה. הסתמכנו על מקורות מידע הנראים לנו כאמינים, שלמים ועדכניים אולם לא ביצענו כל פעולת ביקורת ולא ערכנו בדיקה או בחינה עצמאית בלתי תלויה של המידע שקיבלנו ולפיכך איננו מחוויים כל דעה אודות נאותות הנתונים ששימשו בעבודתנו. כל שינוי במידע או בנתונים עשוי לשנות את חוות דעת זו. לפיכך, אין לראות בעבודתנו משום אימות כלשהוא לנכונותם, לשלמותם או לדיוקם של הנתונים.

ככלל, תחזיות מתייחסות למאורעות עתידיים ומתבססות על הנחות סבירות ליום התחזית. הנחות אלו עשויות להשתנות על פני תקופת התחזית, ועל כן תחזיות אשר נערכו לימי ההערכה עשויות להיבדל מהתוצאות הפיננסיות בפועל ו/או מהערכות שתעשנה במועד מאוחר יותר. על כן, לא ניתן להתייחס לתחזיות שנערכו ברמת הביטחון המיוחסת לנתוני דוחות כספיים מבוקרים.

הערכות כלכליות אינן מתיימרות להיות מדע מדויק ומסקנותיהן תלויות במקרים רבים בשיקול הדעת הסובייקטיבי של מעריך השווי. אנו סבורים שחוות דעת זו הינה סבירה בהתבסס על המידע שסופק לנו, וכי מעריך שווי אחר עשוי היה להגיע לתוצאה שונה.

עבודתנו מתייחסת למכלול ההיבטים הכלכליים הקשורים בקביעת השווי בלבד ואין בה משום המלצה לפעולה כלשהיא, לרבות המלצת השקעה ו/או מכירה של ניירות ערך כלשהם. אין בחוות דעתנו משום ייעוץ או חוות דעת משפטית. פירוש מסמכים שונים, שבהם עיינו, נעשה אך ורק לצורכי חוות דעת זו. המידע המופיע בעבודתנו אינו מתיימר לכלול את כל האינפורמציה שעשוי לדרוש משקיע פוטנציאלי ואינו מיועד להעריך את שווי החברה או נכס כלשהוא למשקיע כלשהוא. המושג "שווי הוגן" מוגדר כמחיר שבו יחליף נכס ידיים, בין קונה מרצון למוכר מרצון, כאשר לשני הצדדים מידה סבירה של ידע אודות העובדות הרלבנטיות לעסקה.

לצורך הערכת השווי, נקטנו בשיטות ההערכה המתאימות לדעתנו ובכפוף למידת ישימות השיטה. חוות דעתנו כוללת את תיאור המתודולוגיה והנחות אשר שימשו להערכת השווי. התיאור הכולל בה אינו אמור להיות תיאור מלא ומפורט של כלל הנהלים אשר יישמנו, אלא מתייחס לעיקריים שבהם.

הרינו להצהיר כי אין לנו עניין אישי במניות החברה וכן שכר טרחתנו אינו מותנה בתוצאות חוות דעת זו.

אנו לא נהיה אחראים בשום מקרה לכל נזק, עלות או הוצאה אשר יגרמו בכל אופן ודרך חו"ח ממעשי 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.

אחריותנו ככל שהינה נובעת מביצוע הערכת השווי לא תחרוג בשום מקרה מסך כל התמורה המשולמת לנו בגין עבודה זו. במקרה בו נחויב בהליך משפטי, מזמיני חוות הדעת ישפו אותנו על כך בהתאם, והכל למעט במקרה של זדון מצדנו.

פרטי השכלתו וניסיוני של האחראי מטעם החברה מעריכת השווי:

שגיא בן שלוש, בעלים ומנהל של חברת אי.אפ.אס יעוץ והשקעות (2009) בע"מ. בעל תואר ראשון בחשבונאות וכלכלה, תואר שני במנהל עסקים (התמחות במימון, בנקאות ומערכות מידע) ותואר שני בלימודי משפט. בעל רישיון לראיית חשבון וחבר בלשכת רואי חשבון בישראל¹.

בכל שאלה ועניין, ניתן לפנות לשגיא בן שלוש, רו"ח, בטל' 052-4760011 או 073-2903330 או במייל sagi@ifs-consulting.co.il

¹ לפרטים נוספים, ראו נספח א' לעבודתנו.

תוכן עניינים

פרק	עמוד
1	כללי
2	תיאור החברה
3	מתודולוגיה
4	הערכת שווי האופציות
נספחים	
א'	פרטים אודות מעריך השווי
	6
	8
	10
	13
	17

פרק 1

כללי

- מטרת העבודה הנה הערכת שווי כלכלית של כתבי אופציות לא סחירים על פי התקינה החשבונאית הבינלאומית והאמריקאית ונכון ליום 31.3.2016.
- כל הנתונים בעבודה זו הינם בש"ח ומוצגים בערכים שוטפים, אלא אם כן צוין אחרת.
- להלן מוצגת רשימת מונחים אשר נעשה בהם שימוש במסגרת חוות דעת זו:

החברה –	מיי סיזי אינק
IFS –	אי.אפ.אס ייעוץ והשקעות (2009) בע"מ
אש"ח -	אלפי ₪
מועד ההערכה -	31.3.2016
דולר/\$ -	דולר ארה"ב

מקורות מידע

במסגרת עבודתנו, התבססנו, בין היתר, על נתונים ומידע פיננסי של החברה, אשר התקבלו מהנהלת החברה. ידוע לכם והנכם מסכימים, כי אנו מסתמכים על המידע שהומצא לנו כאמור ללא כל אימות או בדיקה עובדתית שלו או של תוכנו, ולפיכך אנו לא נהיה אחראים לתוצאות הסתמכותנו עליו ו/או להשפעת הסתמכותנו כאמור על עבודתנו ו/או על תוצאותיה. יחד עם זאת, לאור

שיחותינו עם ההנהלה ניכר כי אין לנו כל סיבה להאמין כי המידע והנתונים שהתקבלו אינם סבירים.

להלן מקורות המידע העיקריים בהם נעשה שימוש בעבודתנו:

- ◀ הסכמי אופציות לעובדים, יועצים ודירקטורים.
- ◀ נתונים פיננסיים, תחזיות וביאורים שונים.
- ◀ מאגרי מידע של IFS.
- ◀ מידע ציבורי.

פרק 2

תאור החברה

מיי סיז אינק (My Size, Inc), התאגדה כחברה פרטית על פי דיני מדינת דלאוור בספטמבר שנת 1999. תחת השם Topspin Medical Inc. כאשר לאחר מספר שינויים נוספים, ביום 16.2.2014 שונה שמה לשמה הנוכחי. בחודש ספטמבר 2005 נרשמו ניירות ערך של החברה לראשונה למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ.

בין יוני 2011 לינואר 2013, לחברה לא הייתה פעילות למעט באמצעות החזקתה בחברת מטהמורפיקס בע"מ ("מטהמורפיקס") חברה פרטית, אשר הוקמה על מנת לפתח טכנולוגיות המאפשרות ריפוי ושיקום רקמות לאחר פגיעה או הזדקנות. יצוין כי במועד רכישת מניות מטהמורפיקס לראשונה, לחברה לא הייתה כל פעילות והיא היוותה "שלד בורסאי".

בינואר 2013 נמכרה מלוא החזקת החברה במטהמורפיקס כך שבמהלך שנת 2013 לחברה לא הייתה פעילות עסקית ממשית כלשהי.

בהמשך להחלפת השליטה, ביום 9.1.2014 אישרה האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה התקשרות עם זיגדון, בהסכם רכישת זכויות במיזם לאיסוף נתונים פיזיים של בני אדם באמצעות מכשור אלקטרוני נייד (לרבות טלפונים חכמים, מחשבי לוח ומכשירים ניידים אחרים) במטרה להתאים באמצעות הנתונים שיאספו פרטי ביגוד בחנויות ביגוד אינטרנטיות למידות האדם אשר מימדיו נאספו.

פרק 3

מתודולוגיה

3.1 הערכת שווי של אופציות

3.1.1 מודלים לתמחור אופציות

המסחר באופציות על מניות החל מתחילת שנות ה-70 של המאה הקודמת בארה"ב. באותן שנים החלו מאמצים לפיתוח מודל אמין לתמחור אופציות שהסתכמו בהצלחה בשנת 1973 כאשר שני פרופסורים אמריקאים Fisher Black & Myron Scholes פיתחו נוסחה להערכת שווי אופציית רכש CALL אירופאית². היום מודל Black & Scholes (להלן: "B&S") הוא המודל המקובל ביותר להערכת שווי האופציה.

לאחר מכן פיתחו Cox-Ross-Rubinstein את מודל העץ הבינומי. על-פי המודל מקבל מחיר המניה בסוף כל תקופה רק שני ערכים אפשריים: מצב עליה ומצב ירידה. בהמשך וכנגזרת של המודל הבינומי פותח מודל העץ התרינומי, לפיו בכל סוף תקופה, מחיר המניה עשוי לעלות, לרדת או להישאר ללא שינוי. ישנם מודלים נוספים שפותחו במרוצת השנים כגון סימולציית הסתברויות מונטה קרלו³, קווי מונטה קרלו, The Whaley (Quadratic) model⁴ ומודלים נוספים. הנחת הבסיס העומדת ברוב המודלים היא אי סבירות של מצב ארביטרז'. במילים אחרות, בכל קומבינציית מצבים ובכל נקודת זמן לא יתכן מצב של הפקת רווח חסר סיכון.

² אופציה אירופאית לא ניתנת למימוש לפני תאריך הפקיעה.

³ מחשבון מונטה קרלו מחשב את ההסתברות של מחיר המניה להיות בנקודה ספציפית.

⁴ המודל מנסה לחשב את הנקודה הקריטית בא תמומש אופציה אמריקאית במימוש מוקדם.

שאלה מרכזית בתמחור אופציות היא מה יהיה מחיר המניה בעתיד? חוסר היכולת לדעת את המחיר העתידי של המניה הוא אחד מנקודות התורפה העיקריות של כל מודלי האי ארביטרז' הקיימים כיום. נהוג להציב את סטיית התקן של תשואת נכס הבסיס בתור אלמנט המנבא את מחיר המניה בתקופה הבאה. כך, בהינתן מחיר המניה היום אנו מניחים שבזמן 1 המחיר שלה יהיה בגבולות של סטיית התקן של התשואה (סטיית התקן לאותה תקופה).

עם זאת, איננו יכולים להציב ישירות את סטיית התקן של מחיר המניה בהיותה מתפלגת לוג-נורמאלית ולכן נהוג להשתמש בסטיית תקן של תשואת נכס הבסיס שמתפלגת נורמאלית.

השאלה המתבקשת אפוא היא איזה סוג סטיית תקן יש להציב בתור אלמנט המנבא את מחיר נכס הבסיס? מבדילים בין מספר סוגים של סטיית תקן:

- סטיית תקן היסטורית - אומדן תנודתיות שמחושב על סמך תצפיות העבר כפי שנרשמו בבורסה.
- תנודתיות נצפית - תנודתיות אותה צופים לתקופת חיי האופציה והיא סובייקטיבית לחלוטין ותלויה בהשקפותיו וציפיותיו של המודד.
- תנודתיות גלומה - התנודתיות המשתקפת ממחיר האופציה כפי שנסחרת בפועל. למעשה, זוהי אותה תנודתיות שבהצבתה במודל B&S נקבל את מחיר האופציה כפי שהיא נסחרת כיום.

ראוי לציין, שתוצאות חישוב שווי האופציה שמתקבלות ברוב המודלים זהות (במיוחד עבור אופציות עמוק בתוך הכסף). הסיבה העיקרית לכך טמונה

בהנחות עבודה דומות (אי ארביטרז' וכדומה) ושימוש משותף באותם משתנים אקסוגניים, כגון שיעור ריבית חסר סיכון, מחיר נכס הבסיס ובעיקר סטיית התקן של תשואת נכס הבסיס.

3.1.2 מודל B&S אל מול המודל הבינומי

ניתן לבצע הערכת שווי לאופציות על פי המודלים הבאים :

- מודל בינומי ;
 - סימולציית מונטה קרלו ;
 - Black& Scholes.
- תוצאות התמחור של האופציות הסחירות זהות כמעט לחלוטין עבור כל מודלי האי ארביטרז'.

פרק 4

הערכת שווי כתבי אופציות

4.1 ניירות הערך המוערכים

- במהלך הרבעון 2/2015 העמידה החברה הלוואה המירה ל-3 משקיעים בסך כולל של 525 אלפי דולר (כאשר 125 אלפי דולר שולם למלווה במהלך Q4.2015). ההלוואות ניתנות להמרה למניות החברה תוך 8 חודשים ממועד קבלתן במחיר מימוש של 3.5 דולר למניה (150,000 מניות). בנוסף, הקצתה החברה כתבי אופציה לא סחירים הניתנים להמרה ל-150,000 מניות רגילות של החברה במשך 18 חודשים ובמחיר מימוש של \$4.5 לכתב אופציה.

- ביום 9.7.2015 העמידה החברה הלוואה המירה ל-3 משקיעים בסך כולל של 3.5 מליון דולר, כאשר 1.5 מליון במזומן והיתרה, 2 מליון דולר, התקבלה ביום 11.8.2015 בתצורה של מניות חברת DIMN⁵.

ההלוואות ניתנות להמרה למניות החברה תוך 8 חודשים ממועד קבלתן במחיר מימוש של 3.5 דולר למניה (1,000,000 מניות). בנוסף, הקצתה החברה כתבי אופציה לא סחירים הניתנים להמרה ל-1,000,000 מניות רגילות של החברה במשך 18 חודשים ובמחיר מימוש של \$4.5 לכתב אופציה ללא תמורה נוספת.

בנוסף, לחברת DIMN קיימת האופציה לרכוש את המניות שלה אשר טרם נמכרו על ידי החברה לצד ג' בגובה שבין:

- תוספת של 5% מערך מניית DIMN במועד ההנפקה.
- תוספת של 5% מערך המניה במועד החזרת המניות.

⁵ Diamante Mienrals, Inc

כאמור, ל-DIMN קיימת זכות לרכוש את המניות שטרם נמכרו מהחברה. היות ובכל מקרה תוספת המימוש תהיה גבוהה משער המניה במועד המימוש (בלפחות 5%), שווי הזכות הנו אפס.

במקביל, בידי החברה הזכות לבחור האם לפרוע את ההלוואה במזומן או להחזיר ל-DIMN את המניות אותן לוותה או חלק מהן. לכן, מבחינה כלכלית לחברה קיימת אופציית PUT על מניות DIMN המקנות הגנה מפני ירידת ערך המניות מתחת לרף של 2 מיליון דולר.

- ביום 25 לינואר, 2016, חתמה החברה על תוספת לכל הסכמי ההלוואות ההמירות אשר החברה התקשרה עימם החל מפברואר 2015 (למעט עם מלווה אחד לא מהותי). במסגרת התוספת להסכמים נקבע כי תוספת המימוש בעבור כל כתב אופציה ההמיר למניה אחת של החברה, נשוא ההסכמים המקוריים, תהא 18 שקלים לכתב אופציה וזאת חלף 4.5 דולר כפי שנקבע בהסכמים המקוריים. כל יתר תנאי ההסכמים המקוריים נותרו כמות שהם.

בהתאם לדרישות התקינה החשבונאית נדרשנו לאמוד את שווי כתבי האופציה ליום 25.1.2016 ואת שווי מרכיב ההמרה הגלום בהלוואה, נכון ליום 31.3.2016.

4.2 מודל הערכת השווי

תמחור שווי האופציות בוצע בעזרת מודל B&S.

4.3 מחיר נכס הבסיס

מחיר נכס הבסיס הנו שער מניית החברה בבורסה לניירות ערך בתל אביב ושער מניית DIMN ב-OTC למועדי החישוב הרלוונטיים.

4.4 תוספת מימוש

- בגין מרכיב ההמרה בהלוואות, תוספת המימוש הנה \$3.5.
- בגין אופציות ה-Warrants תוספת המימוש הנה 18 ש"ח.
- בגין אופציות ה-PUT תוספת המימוש הנה \$0.553.

4.5 ריבית חסרת סיכון

לריבית השפעה על שווי האופציה הואיל ובעת קניית האופציה מקבלים למעשה זכות לרכוש את נכס הבסיס במועד מאוחר יותר ולשלם עבורו רק באותו מועד. במקרה שלנו, היות ומחיר המימוש הינו דולרי, שיעור הריבית בין התקופות נגזר מעקום של אג"ח ממשלת ארה"ב או ממשלת ישראל לתקופות התואמות את אורך חיי האופציה ממועד החישוב ועד למועד הפקיעה.⁶

⁶ <http://www.treasury.gov/resource-center/data-chart-center/interest-rates/Pages/TextView.aspx?data=yieldYear&year=2015>

4.6 תנודתיות צפויה (סטיית תקן)

מחיר המניה מתפלג בגבולות של סטיית התקן ההיסטורית. היות ומניות החברה נסחרות בבורסה בתל אביב, גזרנו את סטיית התקן הצפויה בהסתמך על תנודות מניית החברה. שיעור סטיית התקן חושב בהתאם ליתרת אורך חיי האופציה במועד החישוב ועל בסיס יומי.

סטיית תקן לצורך אומדן אופציית ה-PUT התבססה על תנודות מניית DIMN.

4.7 דיבידנד

נכון למועד ההערכה, החברה לא אימצה מדיניות כלשהי לחלוקת דיבידנד ואינה צפויה לחלק בשנים הבאות. לפיכך, שיעור הדיבידנד שנלקח לצרכי החישוב הינו 0%.

4.8 ממצאים

בהתאם להנחות המפורטות לעיל, להלן טבלה המרכזת את תוצאות החישוב (מוצג ב-\$):

ניצעים	אופציה					
	PUT	WARRANTS	בנגזר	WARRANTS	WARRANTS	WARRANTS
מועד הנפקה	11/08/15	30/09/15	30/09/15	09/07/15	15/05/15	11/06/15
מועד חישוב	31/03/16	25/01/16	31/03/16	25/01/16	25/01/16	31/03/16
יתרת אורך חיים (שנים)	0.03	1.0	0.03	1.0	0.8	0.7
כמות	3,616,667	571,429	571,429	428,571	114,285	35,714
שער המניה למועד החישוב		16.76	12.49	16.76	16.76	12.49
שע"ח		3.982	3.776	3.982	3.982	3.776
שער המניה ב-\$	0.28	4.21	3.31	4.21	4.21	3.31
ריבית חסרת סיכון	0.2%	0.7%	0.2%	0.7%	0.7%	0.6%
סטיית תקן	171%	60%	38%	60%	61%	60%
תוספת מימוש ב-\$	0.55	4.52	3.50	4.52	4.52	4.50
שווי כתב אופציה ב-\$	0.27	0.91	0.02	0.87	0.81	0.32
סך השווי	988,844	520,793	14,097	371,149	92,300	11,253

פרטי החברה המעריכה

חברת אי.אפ.אס יעוץ והשקעות (2009) בע"מ, מתמחה במתן ייעוץ כלכלי ומימוני והערכות שווי מקצועיות בלתי תלויות, על פי כללי חשבונאות בין לאומית IFRS ותקינה ישראלית, לצורכי דיווח כספי וכחוות דעת מומחה לבתי משפט. בין לקוחות החברה נמנות עשרות חברות ציבוריות הנסחרות בארץ ובחו"ל וחברות פרטיות.

תחומי ידע ופעילות

- ✓ ליווי חברות בתהליכי הנפקה ראשונה לציבור ;
- ✓ חוות דעת מומחה בלתי תלוי בהליכים משפטיים ;
- ✓ דיו-דיליג'נס כלכלי וחשבונאי ;
- ✓ הערכת שווי חברות ועסקים ;
- ✓ בדיקת כדאיות כלכלית ;
- ✓ הכנת תוכניות עסקיות ;
- ✓ ליווי חברות מול המערכת הבנקאית ;
- ✓ ליווי חברות בתהליכי מיזוג ורכישה ;
- ✓ הערכת שווי של נכסים בלתי מוחשיים ;
- ✓ הערכת שווי התחייבויות תלויות, ערבויות והלוואות ;
- ✓ הערכת שווי של מכשירים פיננסיים ונגזרים.

פרטי עורך חוות הדעת, שגיא בן שלוש, רו"ח

- מנכ"ל חברת הייעוץ "אי.אפ.אס יעוץ והשקעות".
- בעל תואר ראשון BA בחשבונאות וכלכלה, תואר שני M.B.A במנהל עסקים עם התמחות במימון, בנקאות ומערכות מידע ותואר שני M.A בלימודי משפט.
- בעל רישיון ראיית חשבון בישראל וחבר בלשכת רואי חשבון בישראל.
- בעל ניסיון של מעל ל-13 שנים בתחום הערכות השווי והייעוץ הכלכלי והמימוני, הכולל ביצוע של מאות הערכות שווי (של אופציות ונגזרים אחרים, חברות ועסקים וכיו"ב) ועבודות כלכליות במגוון תחומים לחברות פרטיות, ציבוריות ומשרדי ממשלה.
- לשעבר מנהל המחלקה הכלכלית בחברת חיסונים פיננסיים, מנהל כספים של מספר חברות, רו"ח בכיר במחלקה הכלכלית בפירמת BDO זיו האפט ומתמחה במשרד לייעוץ כלכלי עובד גובי ושות'.
מרצה במוסדות אקדמאיים בנושא הערכות שווי וניתוח דוחות כספיים.
- חבר (Member) בשני ארגונים/גופים בינלאומיים למערכי שווי:
 - Member in the Institute of Business Appraisers – IBA
 - Member in the International Association of Consultants, Valuers and Analysts – IACV

הערכת שווי
כתבי אופציות ליועצים
לרבעון Q1/2016
הוכן לבקשת
מיי סיז אינק.

אפריל, 2016



9 באפריל, 2016

לכבוד :

מר אורי בן אור, CFO

מיי סיזי אינק

לבקשת מיי סיזי אינק (להלן: "מיי סיזי" ו/או "החברה") ביצענו, חברת אי.אפ.אס ייעוץ והשקעות (להלן: "IFS"), הערכת שווי הוגן של כתבי אופציה לא סחירים שהוענקו ליועצים החברה נכון לרבעון Q1/2016. העבודה נערכה על סמך תקני חשבונאות בינלאומיים (IFRS) ואמריקאיים (US GAAP).

על פי התקינה הבינלאומית והאמריקאית, שווי הוגן הנו המחיר שהיה מתקבל ממכירת נכס או שהיה משולם להעברת התחייבות בעסקה רגילה בין משתתפים בשוק במועד המדידה.

מטרת עבודה זו הינה לסייע להנהלת החברה בהערכת השווי ההוגן של כתבי האופציה.

הערכת שווי זאת מיועדת לשימושה הבלעדי של החברה ורואי החשבון המבקרים שלה. כמו כן, אנו מסכימים כי חוות דעת זו תיכלל ו/או תאוזכר בדוחות הכספיים ובפרסומים של החברה.

מטרת עבודה זו הינה להעריך את השווי ההוגן של כתבי אופציות של החברה, על בסיס הנחות המפורטות בגוף העבודה ולמטרה זו בלבד. לצורך גיבוש חוות דעתנו, התבססנו על נתונים אשר סופקו לנו על ידי הנהלת החברה, אשר ניתנו לנו על בסיס מיטב ידיעתה וניסיונה. הסתמכנו על מקורות מידע הנראים לנו כאמינים, שלמים ועדכניים אולם לא ביצענו כל פעולת ביקורת ולא ערכנו בדיקה או בחינה עצמאית בלתי תלויה של המידע שקיבלנו ולפיכך איננו מחוויים כל דעה אודות נאותות הנתונים ששימשו בעבודתנו. כל שינוי במידע או בנתונים עשוי לשנות את חוות דעת זו. לפיכך, אין לראות בעבודתנו משום אימות כלשהוא לנכונותם, לשלמותם או לדיוקם של הנתונים.

ככלל, תחזיות מתייחסות למאורעות עתידיים ומתבססות על הנחות סבירות ליום התחזית. הנחות אלו עשויות להשתנות על פני תקופת התחזית, ועל כן תחזיות אשר נערכו לימי ההערכה עשויות להיבדל מהתוצאות הפיננסיות בפועל ו/או מהערכות שתעשנה במועד מאוחר יותר. על כן, לא ניתן להתייחס לתחזיות שנערכו ברמת הביטחון המיוחסת לנתוני דוחות כספיים מבוקרים.

הערכות כלכליות אינן מתיימרות להיות מדע מדויק ומסקנותיהן תלויות במקרים רבים בשיקול הדעת הסובייקטיבי של מעריך השווי. אנו סבורים שחוות דעת זו הינה סבירה בהתבסס על המידע שסופק לנו, וכי מעריך שווי אחר עשוי היה להגיע לתוצאה שונה.

עבודתנו מתייחסת למכלול ההיבטים הכלכליים הקשורים בקביעת השווי בלבד ואין בה משום המלצה לפעולה כלשהיא, לרבות המלצת השקעה ו/או מכירה של ניירות ערך כלשהם. אין בחוות דעתנו משום ייעוץ או חוות דעת משפטית. פירוש מסמכים שונים, שבהם עיינו, נעשה אך ורק לצורכי חוות דעת זו. המידע המופיע בעבודתנו אינו מתיימר לכלול את כל האינפורמציה שעשוי לדרוש משקיע פוטנציאלי ואינו מיועד להעריך את שווי החברה או נכס כלשהוא למשקיע כלשהוא. המושג "שווי הוגן" מוגדר כמחיר שבו יחליף נכס ידיים, בין קונה מרצון למוכר מרצון, כאשר לשני הצדדים מידה סבירה של ידע אודות העובדות הרלבנטיות לעסקה.

לצורך הערכת השווי, נקטנו בשיטות ההערכה המתאימות לדעתנו ובכפוף למידת ישימות השיטה. חוות דעתנו כוללת את תיאור המתודולוגיה והנחות אשר שימשו להערכת השווי. התיאור הכולל בה אינו אמור להיות תיאור מלא ומפורט של כלל הנהלים אשר יישמנו, אלא מתייחס לעיקריים שבהם.

הרינו להצהיר כי אין לנו עניין אישי במניות החברה וכן שכר טרחתנו אינו מותנה בתוצאות חוות דעת זו.

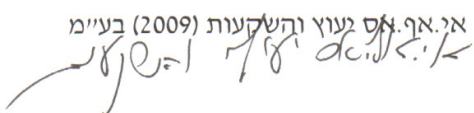
אנו לא נהיה אחראים בשום מקרה לכל נזק, עלות או הוצאה אשר יגרמו בכל אופן ודרך חו"ח ממעשי הונאה, מצג שווא, הטעיה, מסירת מידע שאינו נכון ואינו מלא או מניעת מידע מצד החברה ו/או מי מטעמה, או כל התבססות אחרת על המידע כאמור.

אחריותנו ככל שהינה נובעת מביצוע הערכת השווי לא תחרוג בשום מקרה מסך כל התמורה המשולמת לנו בגין עבודה זו. במקרה בו נחויב בהליך משפטי, מזמיני חוות הדעת ישפו אותנו על כך בהתאם, והכל למעט במקרה של זדון מצדנו.

פרטי השכלתו וניסיונו של האחראי מטעם החברה מעריכת השווי:

שגיא בן שלוש, בעלים ומנהל של חברת אי.אפ.אס יעוץ והשקעות (2009) בע"מ. בעל תואר ראשון בחשבונאות וכלכלה, תואר שני במנהל עסקים (התמחות במימון, בנקאות ומערכות מידע) ותואר שני בלימודי משפט. בעל רישיון לראיית חשבון וחבר בלשכת רואי חשבון בישראל¹.

בכל שאלה ועניין, ניתן לפנות לשגיא בן שלוש, רו"ח, בטל' 052-4760011 או 073-2903330 או במייל sagi@ifs-consulting.co.il

אי.אפ.אס יעוץ והשקעות (2009) בע"מ


¹ לפרטים נוספים, ראו נספח א' לעבודתנו.

תוכן עניינים

פרק	עמוד
1	כללי
2	תיאור החברה
3	מתודולוגיה
4	הערכת שווי האופציות
נספחים	
א'	פרטים אודות מעריך השווי
	6
	8
	10
	13
	17

פרק 1

כללי

- מטרת העבודה הנה הערכת שווי כלכלית של כתבי אופציות לא סחירים שהעניקה החברה ליועץ החברה על פי התקינה החשבונאית הבינלאומית והאמריקאית ונכון ליום 31.3.2016.
- כל הנתונים בעבודה זו הינם בש"ח ומוצגים בערכים שוטפים, אלא אם כן צוין אחרת.
- להלן מוצגת רשימת מונחים אשר נעשה בהם שימוש במסגרת חוות דעת זו:

החברה – מיי סיז אינק

IFS – אי.אפ.אס ייעוץ והשקעות (2009) בע"מ

אש"ח - אלפי ₪

מועד ההערכה - 31.3.2016

מקורות מידע

במסגרת עבודתנו, התבססנו, בין היתר, על נתונים ומידע פיננסי של החברה, אשר התקבלו מהנהלת החברה. ידוע לכם והנכם מסכימים, כי אנו מסתמכים על המידע שהומצא לנו כאמור ללא כל אימות או בדיקה עובדתית שלו או של תוכנו, ולפיכך אנו לא נהיה אחראים לתוצאות הסתמכותנו עליו ו/או להשפעת הסתמכותנו כאמור על עבודתנו ו/או על תוצאותיה. יחד עם זאת, לאור שיחותינו עם ההנהלה ניכר כי אין לנו כל סיבה להאמין כי המידע והנתונים שהתקבלו אינם סבירים.

להלן מקורות המידע העיקריים בהם נעשה שימוש בעבודתנו:

◀ הסכמי אופציות לעובדים, יועצים ודירקטורים.

◀ נתונים פיננסיים, תחזיות וביאורים שונים.

◀ מאגרי מידע של IFS.

◀ מידע ציבורי.

פרק 2

תאור החברה

מיי סיז אינק (My Size, Inc), התאגדה כחברה פרטית על פי דיני מדינת דלאוור בספטמבר שנת 1999. תחת השם Topspin Medical Inc. כאשר לאחר מספר שינויים נוספים, ביום 16.2.2014 שונה שמה לשמה הנוכחי. בחודש ספטמבר 2005 נרשמו ניירות ערך של החברה לראשונה למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ.

בין יוני 2011 לינואר 2013, לחברה לא הייתה פעילות למעט באמצעות החזקתה בחברת מטהמורפיקס בע"מ ("מטהמורפיקס") חברה פרטית, אשר הוקמה על מנת לפתח טכנולוגיות המאפשרות ריפוי ושיקום רקמות לאחר פגיעה או הזדקנות. יצוין כי במועד רכישת מניות מטהמורפיקס לראשונה, לחברה לא הייתה כל פעילות והיא היוותה "שלד בורסאי".

בינואר 2013 נמכרה מלוא החזקת החברה במטהמורפיקס כך שבמהלך שנת 2013 לחברה לא הייתה פעילות עסקית ממשית כלשהי.

בהמשך להחלפת השליטה, ביום 9.1.2014 אישרה האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה התקשרות עם זיגדון, בהסכם רכישת זכויות במיזם לאיסוף נתונים פיזיים של בני אדם באמצעות מכשור אלקטרוני נייד (לרבות טלפונים חכמים, מחשבי לוח ומכשירים ניידים אחרים) במטרה להתאים באמצעות הנתונים שיאספו פרטי ביגוד בחנויות ביגוד אינטרנטיות למידות האדם אשר מימדיו נאספו.

פרק 3

מתודולוגיה

3.1 הערכת שווי של אופציות

3.1.1 מודלים לתמחור אופציות

המסחר באופציות על מניות החל מתחילת שנות ה-70 של המאה הקודמת בארה"ב. באותן שנים החלו מאמצים לפיתוח מודל אמין לתמחור אופציות שהסתכמו בהצלחה בשנת 1973 כאשר שני פרופסורים אמריקאים Fisher Black & Myron Scholes פיתחו נוסחה להערכת שווי אופציות רכש CALL אירופאית². היום מודל Black & Scholes (להלן: "B&S") הוא המודל המקובל ביותר להערכת שווי האופציה.

לאחר מכן פיתחו Cox-Ross-Rubinstein את מודל העץ הבינומי. על-פי המודל מקבל מחיר המניה בסוף כל תקופה רק שני ערכים אפשריים: מצב עליה ומצב ירידה. בהמשך וכנגזרת של המודל הבינומי פותח מודל העץ התרינומי, לפיו בכל סוף תקופה, מחיר המניה עשוי לעלות, לרדת או להישאר ללא שינוי. ישנם מודלים נוספים שפותחו במרוצת השנים כגון סימולציות הסתברויות מונטה קרלו³, קווי מונטה קרלו, The Whaley (Quadratic) model⁴ ומודלים נוספים. הנחת הבסיס העומדת ברוב המודלים היא אי סבירות של מצב ארביטרז'. במילים אחרות, בכל קומבינציית מצבים ובכל נקודת זמן לא יתכן מצב של הפקת רווח חסר סיכון.

² אופציה אירופאית לא ניתנת למימוש לפני תאריך הפקיעה.

³ מחשבון מונטה קרלו מחשב את ההסתברות של מחיר המניה להיות בנקודה ספציפית.

⁴ המודל מנסה לחשב את הנקודה הקריטית בא תמומש אופציה אמריקאית במימוש מוקדם.

שאלה מרכזית בתמחור אופציות היא מה יהיה מחיר המניה בעתיד? חוסר היכולת לדעת את המחיר העתידי של המניה הוא אחד מנקודות התורפה העיקריות של כל מודלי האי ארביטרז' הקיימים כיום. נהוג להציב את סטיית התקן של תשואת נכס הבסיס בתור אלמנט המנבא את מחיר המניה בתקופה הבאה. כך, בהינתן מחיר המניה היום אנו מניחים שבזמן 1 המחיר שלה יהיה בגבולות של סטיית התקן של התשואה (סטיית התקן לאותה תקופה).

עם זאת, איננו יכולים להציב ישירות את סטיית התקן של מחיר המניה בהיותה מתפלגת לוג-נורמאלית ולכן נהוג להשתמש בסטיית תקן של תשואת נכס הבסיס שמתפלגת נורמאלית.

השאלה המתבקשת אפוא היא איזה סוג סטיית תקן יש להציב בתור אלמנט המנבא את מחיר נכס הבסיס? מבדילים בין מספר סוגים של סטיית תקן:

- סטיית תקן היסטורית - אומדן תנודתיות שמחושב על סמך תצפיות העבר כפי שנרשמו בבורסה.
- תנודתיות נצפית - תנודתיות אותה צופים לתקופת חיי האופציה והיא סובייקטיבית לחלוטין ותלויה בהשקפותיו וציפיותיו של המודד.
- תנודתיות גלומה - התנודתיות המשתקפת ממחיר האופציה כפי שנסחרת בפועל. למעשה, זוהי אותה תנודתיות שבהצבתה במודל B&S נקבל את מחיר האופציה כפי שהיא נסחרת כיום.

ראוי לציין, שתוצאות חישוב שווי האופציה שמתקבלות ברוב המודלים זהות (במיוחד עבור אופציות עמוק בתוך הכסף). הסיבה העיקרית לכך טמונה

בהנחות עבודה דומות (אי ארביטראז' וכדומה) ושימוש משותף באותם משתנים אקסוגניים, כגון שיעור ריבית חסר סיכון, מחיר נכס הבסיס ובעיקר סטיית התקן של תשואת נכס הבסיס.

3.1.2 מודל B&S אל מול המודל הבינומי

לפי תקן IFRS2 ניתן לבצע הערכת שווי לאופציות של עובדים לפי המודלים הבאים:

- מודל בינומי;
- סימולציית מונטה קרלו;
- Black& Scholes.

תוצאות התמחור של האופציות הסחירות זהות כמעט לחלוטין עבור כל מודלי האי ארביטראז'. ברם, בשערוך אופציות לעובדים, קיימים הבדלים מהותיים בין השיטות השונות. כך שאם נשווה בין מודל B&S, המקובל ביותר לשערוך אופציות סחירות, לבין המודל הבינומי, נגלה ששווי האופציה בשני המקרים יהיה שונה. הסיבה העיקרית לכך היא בהנחת היסוד של מודל B&S, בה קיימים משתנים אקסוגניים כגון ריבית חסרת סיכון וסטיית התקן של תשואת המניה הנותרים קבועים עד תום חיי האופציה. לעומת זאת, המודל הבינומי גמיש יותר ומאפשר שינוי בערכים אלו בין התקופות. סיבה נוספת היא שבמקרה של אופציות לעובדים מדובר בדרך כלל על תקופות ארוכות

פרק 4

הערכת שווי כתבי אופציות

בהרבה מאופציות שנסחרות בבורסה. כך למשל, לקבוע היום את שיעור הריבית או את סטיית התקן של נכס הבסיס ל-10 שנים ולהניח שבמהלך השנים משתנים אלה נשארים קבועים לא יהיה נכון מבחינה מעשית. בנוסף, מודל B&S אינו מתייחס לאפשרות מימוש מוקדם או לתקופות ההבשלה (חסימה).

4.1 כללי

על פי התקינה, כאשר מדובר בעסקאות עם עובדים, המדידה תתבצע בהתאם לשווי ההוגן של המכשירים ההוניים המוענקים, בעוד שכאשר העסקאות הן עם צדדים אחרים, תתבצע המדידה בהתאם לשווי ההוגן של השרותים שהתקבלו.

מדידת השווי ההוגן של המכשירים ההוניים המוענקים לעובדים מתבצעת במועד ההענקה (Grant date). כמו כן, השווי ההוגן שחושב במועד ההענקה לא יעודכן יותר.

כאשר מדובר בצדדים אחרים (במקרה שלנו יועצים), ההוצאה תירשם לפי השווי ההוגן של שירותי הייעוץ שקיבלה החברה ובמידה ולא ניתן לאמוד שירותים אלו, אז לפי השווי ההוגן של המכשירים ההוניים שניתנו עבור אותם שירותים. קרי, במקרה של הענקת אופציות ליועצים מחייב התקן את החברה לחשב את השווי ההוגן של המכשיר ההוני נכון לתאריכי דיווח. במקרה זה, חישוב השווי ההוגן של האופציות יבוצע רק עבור אותן אופציות שטרם הבשילו נכון לתאריך הדיווח.

הערכת שווי כתבי האופציות בוצעה לכל ניצע בנפרד. כמו כן, הערכנו כל מנה בנפרד בהתאם לתנאי ההבשלה הספציפיים.

4.2 ניירות הערך המוערכים

ביום 11 בספטמבר 2014 אישר דירקטוריון החברה הקצאה פרטית של 150,000 אופציות לשני יועצים חיצוניים, מר ארז מורג (100,000 אופציות) וגב' יהודית הליואה (50,000 אופציות) בתמורה לשירותי ייעוץ שיעניקו

לחברה בהתאם להסכמי ייעוץ שבכוונת החברה להתקשר עם כל אחד מהיועצים

4.3 מודל הערכת השווי

תמחור שווי האופציות בוצע בעזרת המודל הבינומי.

4.4 מחיר נכס הבסיס

מחיר נכס הבסיס הנו שער מניית החברה בבורסה לניירות ערך בתל אביב למועד החישוב, 31.3.2016, והנו 12.49 ש"ח.

4.5 תוספת מימוש

כל אופציה שתוקצה למר מורג תהיה ניתנת למימוש למניה אחת כנגד תשלום במזומן בסך של 1.60 ש"ח, כל אופציה שתוקצה לגב' הליואה תהיה ניתנת למימוש למניה אחת כנגד תשלום במזומן בסך של 2 ש"ח.

4.6 ריבית חסרת סיכון

לריבית השפעה על שווי האופציה הואיל ובעת קניית האופציה מקבלים למעשה זכות לרכוש את נכס הבסיס במועד מאוחר יותר ולשלם עבורו רק באותו מועד. במקרה שלנו, היות ומחיר המימוש הינו שקלי ואינו צמוד, שיעור הריבית בין התקופות נגזר מעקום של אג"ח ממשלת ישראל לתקופות התואמות את אורך חיי האופציה ממועד החישוב ועד למועד הפקיעה. שיעור הריבית אשר נלקח בתחשיב הנו 1.1%⁵.

⁵ ממשל שקלית 0122.

4.7 תנודתיות צפויה (סטיית תקן)

מחיר המניה מתפלג בגבולות של סטיית התקן ההיסטורית. למרות שהחברה נסחרת בבורסה לא ניתן להתבסס, אך ורק, על סטיית התקן שלה היות ובמהלך שנת 2013 רכשה החברה את פעילותה העיקרית. לכן, גזרנו את סטיית התקן הצפויה בהסתמך על ממוצע מדגם⁶ חברות בעלות תחום פעילות דומה לפעילות החברה ותנודות מניית החברה בבורסה. סטיית התקן חושבה על בסיס יומי (תקנון לשנה) והנה כ-62%.

4.8 דיבידנד

נכון למועד ההערכה, החברה לא אימצה מדיניות כלשהי לחלוקת דיבידנד ואינה צפויה לחלק בשנים הבאות. לפיכך, שיעור הדיבידנד שנלקח לצרכי החישוב הינו 0%.

4.9 אורך חיי האופציה ותקופת ההבשלה (Vesting)

האופציות ניתנו למימוש לתקופה של 6 שנים ויבשילו על פני 24 חודשים ב-4 מנות חצי שנתיות שוות.

במקרה של סיום ההתקשרות ביוזמת החברה, שלא עקב "סיבה מוצדקת" על פי טיטות הסכמי הייעוץ, אזי כל האופציות המוקצות יבשילו במועד סיום ההתקשרות כאמור.

4.10 מקדם מימוש מוקדם ושיעור עזיבת עובדים

שיעור עזיבת היועץ במהלך תקופת ההבשלה:

עדכון ההוצאה במקרה זה הנו בעת סיום תקופת עבודת הניצע בפועל ואינו נלקח בחשבון בחישוב שווי האופציה.

שיעור עזיבה לאחר מועד ההבשלה:

אינו רלוונטי במקרה זה היות ואינו חייב לממש.

מימוש מוקדם לאחר תקופת ההבשלה:

מודלים לתמחור אופציות סחירות מתייחסים לאפשרות מימוש מוקדם רק במקרה של אופציה אמריקאית. אין כיום בארץ היסטוריה סטטיסטית זמינה לגבי שיעורי מימוש מוקדם של אופציות לעובדים.

בהיעדר נתונים מקומיים, נעזר בנתונים סטטיסטיים שנצברו במחקרים דומים בארה"ב⁷; מבחנים אלו⁸ מצביעים על כך שככל שהעלייה במחיר נכס הבסיס חזקה יותר, כך ההסתברות שהאופציה תגיע למימוש בתום חייה קטנה יותר. מכאן, בהינתן אפשרות למימוש מוקדם צריך מחיר האופציה לגלם שווי נמוך יותר.

משמעות הדבר היא שחלק ניכר מעליית מחיר המניה לא יבוא כלל לידי ביטוי. כתוצאה מכך השווי ההוגן של האופציה בזמן 0 המתקבל תחת הנחה של

⁷ תרבות חלוקת אופציות לעובדים שכיחה מאוד בארה"ב בהשוואה ישראל.

⁸ "Valuing Employee Stock Options Using a Lattice Model", The CPA Journal, (December 2004 issue).

⁶ מקור: <http://pages.stern.nyu.edu/~adamodar/Computer Software> ענף-Computer Software

אפשרות מימוש מוקדם יקטן ביחס למודל B&S וביחס למודלים נוספים המתמחרים את האופציות הסחירות.

מחקרים אמפיריים מצביעים על מקדם מימוש מוקדם של כ-2-3. בהתייחס לחברה, לא היו בידינו נתונים אודות מקדם המימוש המוקדם בחברה, לכן לאחר התחשבות בתנודתיות החברה נקבע מקדם (Suboptimal Factor) של ⁹3.

4.11 ממצאים

בהתאם להנחות המפורטות לעיל, להלן טבלה המרכזת את תוצאות החישוב (מוצג באש"ח):

שם הניצע	כמות אופציות	שווי כתב אופציה בש"ח	סה"כ הוצאה (הכנסה) לרבעון Q1.2016
ארז מורג	100,000	10.91	(129.0)
יהודית הליואה	50,000	10.52	(65.8)
סה"כ	150,000		(194.8)

⁹ מבחינה סטטיסטית מצביעים המחקרים על מקדם מימוש מוקדם בין 2-3 בממוצע.

פרטי החברה המעריכה

חברת אי.אפ.אס יעוץ והשקעות (2009) בע"מ, מתמחה במתן ייעוץ כלכלי ומימוני והערכות שווי מקצועיות בלתי תלויות, על פי כללי חשבונאות בין לאומית IFRS ותקינה ישראלית, לצורכי דיווח כספי וכחות דעת מומחה לבתי משפט. בין לקוחות החברה נמנות עשרות חברות ציבוריות הנסחרות בארץ ובחו"ל וחברות פרטיות.

תחומי ידע ופעילות

- ✓ ליווי חברות בתהליכי הנפקה ראשונה לציבור ;
- ✓ חוות דעת מומחה בלתי תלוי בהליכים משפטיים ;
- ✓ דיו-דיליג'נס כלכלי וחשבונאי ;
- ✓ הערכת שווי חברות ועסקים ;
- ✓ בדיקת כדאיות כלכלית ;
- ✓ הכנת תוכניות עסקיות ;
- ✓ ליווי חברות מול המערכת הבנקאית ;
- ✓ ליווי חברות בתהליכי מיזוג ורכישה ;
- ✓ הערכת שווי של נכסים בלתי מוחשיים ;
- ✓ הערכת שווי התחייבויות תלויות, ערבויות והלוואות ;
- ✓ הערכת שווי של מכשירים פיננסיים ונגזרים.

פרטי עורך חוות הדעת, שגיא בן שלוש, רו"ח

- מנכ"ל חברת הייעוץ "אי.אפ.אס יעוץ והשקעות".
- בעל תואר ראשון BA בחשבונאות וכלכלה, תואר שני M.B.A במנהל עסקים עם התמחות במימון, בנקאות ומערכות מידע ותואר שני M.A בלימודי משפט.
- בעל רישיון ראיית חשבון בישראל וחבר בלשכת רואי חשבון בישראל.
- בעל ניסיון של מעל ל-13 שנים בתחום הערכות השווי והייעוץ הכלכלי והמימוני, הכולל ביצוע של מאות הערכות שווי (של אופציות ונגזרים אחרים, חברות ועסקים וכיו"ב) ועבודות כלכליות במגוון תחומים לחברות פרטיות, ציבוריות ומשרדי ממשלה.
- לשעבר מנהל המחלקה הכלכלית בחברת חיסונים פיננסיים, מנהל כספים של מספר חברות, רו"ח בכיר במחלקה הכלכלית בפירמת BDO זיו האפט ומתמחה במשרד לייעוץ כלכלי עובד גובי ושות'.
- מרצה במוסדות אקדמאיים בנושא הערכות שווי וניתוח דוחות כספיים.
- חבר (Member) בשני ארגונים/גופים בינלאומיים למערכי שווי:
 - Member in the Institute of Business Appraisers – IBA
 - Member in the International Association of Consultants, Valuers and Analysts – IACV