

# GLASSBOX

## גלאסבוקס בע"מ ("החברה")

דוח רבעוני לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2021

### תוכן העניינים

- |   |   |        |
|---|---|--------|
| דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה                                     | - | פרק א' |
| דוחות כספיים ביניים מאוחדים ומידע כספי נפרד (סולו) ליום 30 בספטמבר 2021 | - | פרק ב' |

א-1

## גלאסבוקס בע"מ ("החברה")

### דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה

### לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2021

דירקטוריון גלאסבוקס בע"מ מתכבד בזאת להגיש את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לתקופה של שלושה ותשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2021 ("הרבעון השלישי" ו-"תקופת הדוח", בהתאמה), והתוצאות הכספיות של החברה לתקופה של שלושה ותשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2021, בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 ("תקנות הדוחות").

בדוח זה להלן:

"מועד הדוח" – 30 בספטמבר 2021.

"מועד חתימת הדוח", "תאריך הדוח" או "יום חתימת הדוח" – 15 בנובמבר 2021.

הסקירה שתובא להלן הינה מצומצמת בהיקפה ומתייחסת לאירועים ושינויים שחלו במצב ענייני החברה בתקופת הדוח, אשר השפעתם הינה מהותית, ויש לעיין בה ביחד עם הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020, אשר צורפו לתשקיף הנפקה ראשונה לציבור, תשקיף הצעת מכר ותשקיף המדף של החברה מיום 4 ביוני 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-035284), כפי שתוקן ביום 8 ביוני 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-098037) ("התשקיף" ו-"מועד התשקיף", בהתאמה) ויחד עם התשקיף עצמו.

### א. הסברי הדירקטוריון למצב עסקי החברה

#### 1. פעילות החברה

##### 1.1. תיאור החברה וסביבתה העסקית

החברה התאגדה ביום 25 בנובמבר 2010, כחברה פרטית מוגבלת במניות המאוגדת במדינת ישראל בשם "קלריסייט בע"מ"; ביום 14 באפריל 2016 שינתה החברה את שמה לשם "גלאסבוקס דיגיטל בע"מ", וביום 8 במאי 2016, שינתה החברה את שמה לשמה הנוכחי. ביום 10 ביוני 2021, נרשמו מניות החברה למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ ("הבורסה") מכוח התשקיף ("ההנפקה"), והחברה הפכה לחברה ציבורית. ביום 5 באוגוסט 2021 צורפו מניות החברה למדד ת"א טק-עילית.

נכון למועד הדוח ולתאריך הדוח, פועלת החברה, לרבות באמצעות החברות הבנות והחברה הנכדה שלה ("הקבוצה"), בתחום פעילות אחד – מתן שירותים מבוססי תוכנה (SaaS), למטרת אנליזה של נתוני גלישה באתרי אינטרנט ואפליקציות מובייל ("ערוצים דיגיטליים" ו-"תחום הפעילות", בהתאמה). לפרטים נוספים אודות תחום פעילות החברה והתפתחות עסקי החברה, ראו סעיף 6.1.2 לפרק 6 לתשקיף.

למועד הדוח ולתאריך הדוח, לחברה שתי חברות בת (בבעלות מלאה) – Glassbox US INC, חברה פרטית אשר התאגדה בארה"ב ("גלאסבוקס ארה"ב"), ו-Glassbox Digital UK Ltd, חברה פרטית אשר התאגדה באנגליה ווילס ("גלאסבוקס אנגליה"), וכן חברה נכדה – SessionCam Ltd – חברה פרטית אשר התאגדה באנגליה ווילס ("SessionCam"), אשר נמצאת בבעלותה המלאה של גלאסבוקס אנגליה.

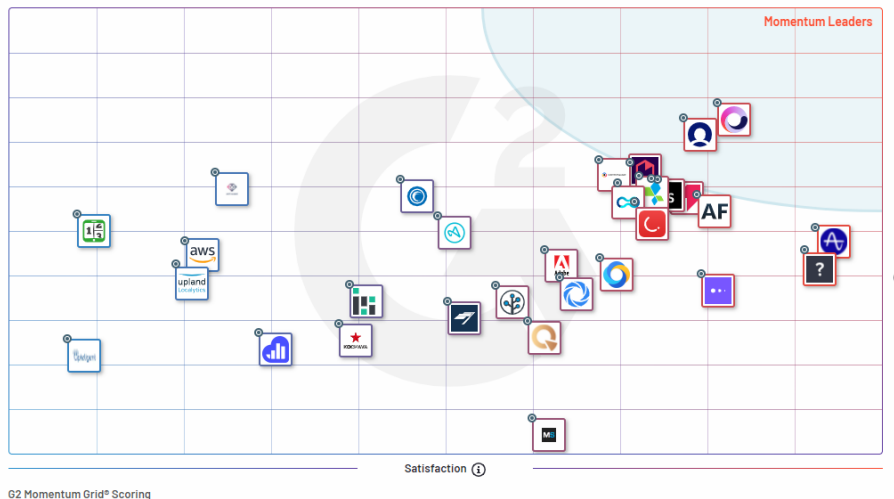
לפרטים נוספים אודות פעילות החברה, תיאור הסביבה העסקית והשפעותיה על פעילותה ראו פרק 6 לתשקיף.

## א-2

## 1.2. התפתחויות בעסקי החברה במהלך תקופת הדוח

1.2.1. במהלך תקופת הדוח, נרשמו התפתחויות חיוביות בעסקי החברה, לרבות, יתרת ARR של כ-40 מיליון דולר למועד הדוח המשקפת גידול בתוספת נטו ל-ARR (על בסיס פרופורמה) של כ-186% בתקופת הדוח ביחס לתקופה המקבילה אשתקד, וגידול של כ-31% ביחס ליתרת ה-ARR ליום 30 בספטמבר 2020 (על בסיס פרופורמה) (לפרטים נוספים ראו סעיף 6 להלן); רכישת נכסים מחברת Convertize Ltd, חברה אנגלית המתמחה בין היתר בפיתוח טכנולוגיה בתחום בדיקות A/B חכמות (לפרטים נוספים ראו סעיף 8.1 להלן); המשך הגדלת נתח השוק בו פועלת בקרב לקוחות גדולים (הכנסות שנתיות של מעל 250 אלף דולר) ולקוחות בינוניים (הכנסות שנתיות מתחת ל-250 אלף דולר) וגיוס של 50 לקוחות חדשים מענפי פעילות שונים, ובאזורים גאוגרפיים שונים, לרבות גופים מובילים בתחומם, תוך המשך מינוף רכישת SessionCam (לפרטים נוספים ראו סעיף 6 להלן); הובלה במוצר – המשך יצירת ערך ללקוחות החברה, מספר שיא של עסקאות אשר נסגרו ב-No pilot methodology<sup>1</sup> וזכייה בארבעים (40) פרסי G2 Awards כשלאחרונה זכייה במקום הראשון לסתיו 2021 ב-Best Relationship Index<sup>2</sup>, ב-Digital Analytics Software ו-Mobile Apps Analytics (לפרטים נוספים ראו סעיף 1.2.2 להלן); "שחרור" לשוק של מודולים חדשניים (כדוגמת DEM module המיועד לשוק ה-DevOps); שיתופי פעולה אסטרטגיים עם גופים מובילים כגון Microsoft ו-Qualtrics; המשך המומנטום שנוצר משיתוף הפעולה האסטרטגי עם Microsoft שהתבטא בזכייה בלקוחות חדשים (לפרטים נוספים ראו סעיף 8.4 להלן); גידול בהרחבות וחדושים של לקוחות קיימים שהתבטא בשיעור שימור לקוחות חזק (לפרטים נוספים ראו סעיף 6 להלן); אירוע לקוחות עולמי ("Digital World") בהשתתפות מותגים מובילים, אשר הוביל לתרומה משמעותית לצבר ההזמנות (pipeline) של החברה; צמיחה יציבה בלידים ללקוחות עתידיים; וגיוס כוח אדם – 40 עובדים חדשים הצטרפו לחברה במהלך הרבעון השלישי לשנת 2021 (נכון לסוף הרבעון השלישי של 2021 מונה החברה 287 עובדים).

1.2.2. דוח בינלאומי המתפרסם בנוגע לענף הפעילות של החברה<sup>3</sup> מיצב את החברה במקומות גבוהים יותר מהמתחרים הישירים שלה גם בהיבט של שביעות רצון הלקוחות וגם בהיבט של ה-Momentum Score<sup>4</sup>.



1 עסקאות שאינן כוללות תקופת ניסיון בטרם ההתקשרות בהסכם מחייב.  
 2 מדד הבוחן פרמטרים שונים של חוזק המוצר.  
 3 G2 Momentum Grid Report for Mobile App Analytics for Fall 2021  
 4 מדד הבוחן פרמטרים שונים של צמיחה במוצר ואת קצב השינוי שלהם על פני תקופה של שנה.

א-3

2. המצב הכספי

להלן תמצית נתונים על המצב הכספי (באלפי דולר):

הסברי הדירקטוריון	ליום 31 בדצמבר 2020	ליום 30 בספטמבר		סעיף
		2020	2021	
הגידול בנכסים השוטפים ליום 30 בספטמבר 2021, ביחס לנכסים השוטפים ליום 31 בדצמבר 2020, נבע בעיקר מגידול במזומנים ופיקדונות לזמן קצר עקב ההנפקה הראשונה לציבור של מניות החברה.	26,298	43,851	68,548	נכסים שוטפים
השינוי בנכסים שאינם שוטפים ליום 30 בספטמבר 2021, ביחס לנכסים שאינם שוטפים ליום 31 בדצמבר 2020, אינו מהותי.	32,655	5,132	31,143	נכסים שאינם שוטפים
הגידול בהתחייבויות השוטפות ליום 30 בספטמבר 2021, ביחס להתחייבויות השוטפות ליום 31 בדצמבר 2020, אינו מהותי.	16,834	9,415	17,997	התחייבויות שוטפות
הגידול בהתחייבויות שאינן שוטפות ליום 30 בספטמבר 2021, ביחס להתחייבויות שאינן שוטפות ליום 31 בדצמבר 2020, אינו מהותי.	11,888	2,950	11,829	התחייבויות שאינן שוטפות
הגידול בהון העצמי ליום 30 בספטמבר 2021, ביחס להון העצמי ליום 31 בדצמבר 2020, נבע בעיקר מגיוס ההון בהנפקה הראשונה לציבור של מניות החברה בקיזוז חלקי של ההפסד הנקי בתקופת הדוח.	30,231	36,618	69,865	הון עצמי

3. תוצאות הפעילות

להלן נתונים אודות תוצאות הפעילות (באלפי דולר):

הסברי הדירקטוריון	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		סעיף
		2020	2021	2021	2021	
הגידול בהכנסות ברבעון השלישי של שנת 2021 ובתקופת הדוח ביחס לתקופות המקבילות בשנת 2020 נבע מגידול במכירות ללקוחות החברה וכן הכללה לראשונה של הכנסות ממכירות ללקוחות SessionCam;	22,122	6,133	9,756	15,989	26,299	הכנסות
הגידול בעלות המכירות ברבעון השלישי של שנת 2021 ובתקופת הדוח ביחס לתקופות המקבילות בשנת 2020 נבע מגידול בשכר והוצאות נלוות, גידול בשירותים ושירותי ענן ו- הכללה לראשונה של עלות המכירות של SessionCam;	6,790	1,383	3,373	4,010	9,451	עלות המכירות
שיעור הרווח הגולמי במהלך השנים המוצגות היה: ברבעון השלישי של שנת 2021 ובתקופת הדוח – 65.4% ו-64.1%, בהתאמה. ברבעון השלישי של שנת 2020 ובתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2020 – 77.4% ו-74.9%, בהתאמה. הירידה בשיעור הרווח הגולמי ברבעון השלישי של שנת 2021 ובתקופת הדוח ביחס לתקופות המקבילות בשנת 2020 נובעת מ- (1) הפחתת הכנסות נדחות מרכישת SessionCam; (2) שיעורי רווח גולמי נמוכים יותר של SessionCam; ו- (3) גידול בהוצאות ענן עקב הוספת ספקי ענן חדשים;	15,332	4,750	6,383	11,979	16,848	רווח גולמי
הגידול בהוצאות מחקר ופיתוח ברבעון השלישי של שנת 2021 ובתקופת הדוח ביחס לתקופות המקבילות בשנת 2020 נבע מגידול	9,313	2,247	4,210	6,026	11,634	הוצאות מחקר ופיתוח

## 4-א

בשכר והוצאות נלוות עקב גידול בכמות עובדי הפיתוח, גידול בהוצאות בגין אופציות לעובדים, מהפחתת עודפי עלות בגין רכישת SessionCam והכללה לראשונה של הוצאות מחקר ופיתוח של SessionCam ;						
הגידול בהוצאות מכירה ושיווק ברבעון השלישי של שנת 2021 ובתקופת הדוח ביחס לתקופות המקבילות בשנת 2020 נבע מגידול בשכר והוצאות נלוות עקב גידול בכמות עובדי המכירה והשיווק, גידול בהוצאות בגין אופציות לעובדים, מהפחתת עודפי עלות בגין רכישת SessionCam והכללה לראשונה של הוצאות מכירה ושיווק של SessionCam ;	15,324	3,462	6,339	10,277	17,285	<b>הוצאות מכירה ושיווק</b>
הגידול בהוצאות הנהלה וכלליות ברבעון השלישי של שנת 2021 ובתקופת הדוח ביחס לתקופות המקבילות בשנת 2020 נבע מגידול בשכר והוצאות נלוות, מגידול בהוצאות בגין אופציות לעובדים, מהכללה לראשונה של הוצאות הנהלה וכלליות של SessionCam ומהוצאות בגין הפיכתה של החברה לחברה ציבורית ;	5,186	933	2,149	2,835	6,935	<b>הוצאות הנהלה וכלליות</b>
הגידול בהפסד התפעולי ברבעון השלישי של שנת 2021 ובתקופת הדוח ביחס לתקופות המקבילות בשנת 2020 נבע בעיקר מגידול בהוצאות מחקר ופיתוח, מגידול בהוצאות מכירה ושיווק ומגידול בהוצאות הנהלה וכלליות ;	14,491	1,892	6,315	7,159	19,006	<b>הפסד תפעולי</b>
הגידול בהוצאות מימון ברבעון השלישי של שנת 2021 ובתקופת הדוח ביחס לתקופות המקבילות בשנת 2020 נבע מהפרשי שער בגין שיערוך יתרות מאזניות ומהוצאות מימון בגין שיערוך התמורה הנדחית והמותנית בגין רכישת SessionCam ;	308	41	698	78	929	<b>הוצאות מימון</b>
הקיטון בהכנסות מימון ברבעון השלישי של שנת 2021 ובתקופת הדוח ביחס לתקופות המקבילות בשנת 2020 נבע מקיטון בהכנסות ריבית בשל ירידה חדה בריביות והפרשי שער ;	(849)	(270)	(67)	(887)	(174)	<b>הכנסות מימון</b>
הקיטון בהכנסות מימון, נטו ברבעון השלישי של שנת 2021 ובתקופת הדוח ביחס לתקופות המקבילות בשנת 2020 נבע מקיטון בהכנסות המימון וגידול בהוצאות המימון, כמפורט לעיל ;	(541)	(229)	631	(809)	755	<b>(הכנסות) הוצאות מימון, נטו</b>
הגידול בהפסד לפני מיסים על הכנסה ובתקופת הדוח ברבעון השלישי של שנת 2021 ביחס לתקופות המקבילות בשנת 2020 נבע מגידול בהפסד התפעולי ;	13,950	1,663	6,946	6,350	19,761	<b>הפסד לפני מיסים על הכנסה</b>
הקיטון במיסים על הכנסה ברבעון השלישי של שנת 2021 ובתקופת הדוח ביחס לתקופות המקבילות בשנת 2020 נובע ממגן מס בגין הפחתת הנכסים הבלתי מוחשיים בגין רכישת SessionCam ;	(15)	5	(50)	22	(153)	<b>הוצאות (הכנסות) מיסים על ההכנסה</b>
הגידול בהפסד ברבעון השלישי של שנת 2021 ובתקופת הדוח ביחס לתקופות המקבילות בשנת 2020 נבע מגידול בהפסד לפני מיסים על הכנסה ;	13,935	1,668	6,896	6,372	19,608	<b>הפסד</b>
רווח כולל אחר נובע מהפרשי תרגום מטבע של דוחות SessionCam וגלאסבוקס אנגליה אשר נקובים בליש"ט ;	(828)	- <sup>6</sup>	(107)	- <sup>5</sup>	(52)	<b>הפסד (רווח) כולל אחר</b>

## א-5

הגידול בהפסד הכולל ברבעון השלישי של שנת 2021 ובתקופת הדוח ביחס לתקופות המקבילות בשנת 2020 נבע מגידול בהפסד ;	13,107	1,668	6,789	6,372	19,556	הפסד כולל
--	--------	-------	-------	-------	--------	-----------

## 4. נזילות

להלן נתונים אודות נזילות (באלפי דולר) :

הסברי הדירקטוריון	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		סעיף
		2020	2021	2020	2021	
הגידול בתזרים המזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת ברבעון השלישי של שנת 2021 ובתקופת הדוח ביחס לתקופות המקבילות בשנת 2020 נבע מגידול בהפסד שקוּזו בחלקו על ידי גידול בפחת והפחותות וגידול בעלות תשלום מבוסס מניות. הגירעון בתזרימי המזומנים מפעילות שוטפת נובע מהמשך השקעה במחקר ופיתוח ושיווק ומכירה למטרת המשך הצמיחה של החברה. לפרטים נוספים בקשר עם פעילות המחקר והפיתוח של החברה ראו סעיף 6.24 לתשקיף ;	(7,131)	578	(4,181)	(3,956)	(11,462)	תזרים מזומנים מפעילות שוטפת
הגידול בתזרים המזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה ברבעון השלישי של שנת 2021 ובתקופת הדוח ביחס לתקופות המקבילות בשנת 2020 נבע מגידול בהפקדה לפיקדונות בזמן קצר ;	(11,120)	4,422	3,112	(15,606)	(53,897)	תזרים מזומנים מפעילות השקעה
הגידול בתזרים המזומנים מפעילות מימון בתקופת הדוח ביחס לתקופה המקבילה בשנת 2020 נבע מההנפקה הראשונה לציבור של מניות החברה ;	30,806	(478)	(479)	32,274	53,188	תזרים מזומנים מפעילות מימון
הקיטון בסך תזרים המזומנים ברבעון השלישי של שנת 2021 ובתקופת הדוח ביחס לתקופות המקבילות בשנת 2020 נבע בעיקר מגידול בתזרים המזומנים השלילי מפעילות שוטפת, וכן מגידול בהפקדה לפיקדונות שקוּזו בחלקו על ידי עלייה בתזרים המזומנים מפעילות מימון ;	12,555	4,522	(1,548)	12,712	(12,171)	גידול (קיטון) במזומנים ושווי מזומנים
הפרשי שער בגין יתרת מזומנים ושווי מזומנים הנובעים מרכישת SessionCam ;	25	-	271	-	(14)	הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים
	6,507	14,697	8,179	6,507	19,087	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
יתרות המזומנים ליום 30 בספטמבר 2021 ו-2020 אינה כוללת יתרת פיקדונות לזמן קצר בסך של 55,164 ו-21,800 אלפי דולר, בהתאמה ;	19,087	19,219	6,902	19,219	6,902	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

**5. נתוני פרפורמה**

5.1. ביום 15 באוקטובר 2020, רכשה החברה, באמצעות חברת הבת גלאסבוקס אנגליה, את מלוא הון המניות של חברת SessionCam ובעקבות זאת, SessionCam הפכה לחברה בבעלות מלאה של החברה (באמצעות גלאסבוקס אנגליה). בהתאם, צורפו לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 30 בספטמבר 2021 גם תמצית דוחות רווח או הפסד ורווח כולל אחר (פרפורמה) לתקופה של שלושה ותשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2020, אשר נועדו לשקף את תוצאות הפעילות בהנחה שרכישת SessionCam הושלמה ביום 1 בינואר 2019 ("נתוני הפרפורמה"). לפרטים אודות ההנחות שבבסיס נתוני הפרפורמה, ראו ביאור 7 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 30 בספטמבר 2021, המצורפים בפרק ב' לדוח רבעוני זה להלן ("הדוחות הכספיים המאוחדים").

להלן ניתוח תוצאות הפעילות כולל השפעת רכישת SessionCam (באלפי דולר) (בהנחה שהרכישה הושלמה ביום 1 בינואר 2019):

סעיף	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020	הסברי הדירקטוריון
	2021	2020	2021	2020		
<b>הכנסות</b>	26,299	23,362	9,756	8,634	30,877	הגידול בהכנסות ברבעון השלישי של שנת 2021 ובתקופת הדוח ביחס לתקופות המקבילות בשנת 2020 נבע מגידול במכירות ללקוחות החברה שקוּזו בחלקו על ידי הפחתת הכנסות נדחות מרכישת SessionCam;
<b>עלות המכירות</b>	9,451	7,457	3,373	2,461	10,478	הגידול בעלות המכירות ברבעון השלישי של שנת 2021 ובתקופת הדוח ביחס לתקופות המקבילות בשנת 2020 נבע מגידול בשכר והוצאות נלוות וגידול בשרתים ושירותי ענן;
<b>רווח גולמי</b>	16,848	15,905	6,383	6,173	20,399	שיעור הרווח הגולמי במהלך השנים המוצגות היה: ברבעון השלישי של שנת 2021 ובתקופת הדוח – 65.4% ו-64.1%, בהתאמה, ברבעון השלישי של שנת 2020 ובתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2020 – 71.5% ו-68.1%, בהתאמה. הירידה בשיעור הרווח הגולמי ברבעון השלישי של שנת 2021 ובתקופת הדוח ביחס לתקופות המקבילות בשנת 2020 נובעת מ-(1) הפחתת הכנסות נדחות מרכישת SessionCam; ו-(2) גידול בהוצאות ענן עקב הוספת ספקי ענן חדשים;
<b>הוצאות מחקר ופיתוח</b>	11,634	7,517	4,210	2,754	10,871	הגידול בהוצאות מחקר ופיתוח ברבעון השלישי של שנת 2021 ובתקופת הדוח ביחס לתקופות המקבילות בשנת 2020 נבע מגידול בשכר והוצאות נלוות עקב גידול בכמות עובדי הפיתוח וגידול בהוצאות בגין אופציות לעובדים;
<b>הוצאות מכירה ושיווק</b>	17,285	13,459	6,339	4,491	19,143	הגידול בהוצאות מכירה ושיווק ברבעון השלישי של שנת 2021 ובתקופת הדוח ביחס לתקופות המקבילות בשנת 2020 נבע מגידול בשכר והוצאות נלוות עקב גידול בכמות עובדי המכירה והשיווק וגידול בהוצאות בגין אופציות לעובדים;
<b>הוצאות הנהלה וכלליות</b>	6,935	3,443	2,149	1,161	4,563	הגידול בהוצאות הנהלה וכלליות ברבעון השלישי של שנת 2021 ובתקופת הדוח ביחס לתקופות המקבילות בשנת 2020 נבע מגידול בשכר והוצאות נלוות, מגידול בהוצאות בגין אופציות לעובדים ומהוצאות בגין הפיכתה של החברה לחברה ציבורית;

## 7-א

הגידול בהפסד התפעולי ברבעון השלישי של שנת 2021 ובתקופת הדוח ביחס לתקופות המקבילות בשנת 2020 נבע בעיקר מגידול בהוצאות מחקר ופיתוח, הוצאות מכירה ושיווק והוצאות הנהלה וכלליות;	14,178	2,233	6,315	8,514	19,006	הפסד תפעולי
הגידול בהוצאות מימון ברבעון השלישי של שנת 2021 ובתקופת הדוח ביחס לתקופות המקבילות בשנת 2020 נבע מהפרשי שער בגין שיערוך יתרות מאזניות;	930	291	698	556	929	הוצאות מימון
הקטיון בהכנסות מימון ברבעון השלישי של שנת 2021 ובתקופת הדוח ביחס לתקופות המקבילות בשנת 2020 נבע מקטיון בהכנסות ריבית בשל ירידה חדה בריביות והפרשי שער;	(849)	(270)	(67)	(887)	(174)	הכנסות מימון
הגידול בהוצאות מימון, נטו ברבעון השלישי של שנת 2021 ובתקופת הדוח ביחס לתקופות המקבילות בשנת 2020 נבע מגידול בהוצאות המימון וקטיון בהכנסות מימון, כמפורט לעיל;	81	21	631	(331)	755	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
הגידול בהפסד לפני מיסים על הכנסה ברבעון השלישי של שנת 2021 ובתקופת הדוח ביחס לתקופות המקבילות בשנת 2020 נבע מגידול בהפסד התפעולי;	14,259	2,254	6,946	8,183	19,761	הפסד לפני מיסים על הכנסה
הקטיון בהכנסות מיסים על הכנסה ברבעון השלישי של שנת 2021 ובתקופת הדוח ביחס לתקופות המקבילות בשנת 2020 אינו מהותי;	48	(64)	(50)	(184)	(153)	הוצאות (הכנסות) מיסים על ההכנסה
הגידול בהפסד ברבעון השלישי של שנת 2021 ובתקופת הדוח ביחס לתקופות המקבילות בשנת 2020 נבע מגידול בהפסד לפני מיסים על הכנסה;	14,211	2,190	6,896	7,999	19,608	הפסד
הקטיון בהפסד כולל אחר ברבעון השלישי של שנת 2021 ובתקופת הדוח ביחס לתקופות המקבילות בשנת 2020 נבע בעיקר מתנודתיות נמוכה יותר בשער הליש"ט מול הדולר;	(335)	(438)	(107)	375	(52)	הפסד (רווח) כולל אחר
הגידול בהפסד כולל ברבעון השלישי של שנת 2021 ובתקופת הדוח ביחס לתקופות המקבילות בשנת 2020 נבע מגידול בהפסד;	13,876	1,752	6,789	8,374	19,556	הפסד כולל

## 5.2. דוח רווח והפסד מתואם

5.2.1. לצורך השוואת התוצאות הכספיות של החברה, והצגת הביצועים התפעוליים והכספיים של החברה, להלן פירוט הרווח (הפסד) לפני מיסים על הכנסה לתקופה של שלושה ותשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2021 כולל השפעת רכישת SessionCam (באלפי דולר) (בהנחה שהרכישה הושלמה ביום 1 בינואר 2019), בנטרול השפעות של מספר סעיפים כדלקמן:

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2021 (באלפי דולר ארה"ב)						סעיף
דוח רווח והפסד מתואם	נטרול הפחתות עודפי עלות מרכישת SessionCam	נטרול הוצאות רכישה SessionCam	נטרול הוצאות בגין הפיכת החברה לציבורית	התאמות בגין אופציות לעובדים	דוח רווח והפסד לפי כללי חשבונאות מקובלים	
27,693	1,394	-	-	-	26,299	הכנסות
9,360	-	-	-	(91)	9,451	עלות ההכנסות
18,333	1,394	-	-	91	16,848	רווח (הפסד) גולמי
9,626	(305)	-	-	(1,703)	11,634	הוצאות מחקר ופיתוח
14,318	(871)	-	-	(2,096)	17,285	הוצאות מכירה ושיווק



## 8-א

4,189	-	(109)	(1,127)	(1,510)	6,935	הוצאות הנהלה וכלליות
28,133	(1,176)	(109)	(1,127)	(5,309)	35,854	סה"כ הוצאות תפעוליות
9,800	(2,570)	(109)	(1,127)	(5,400)	19,006	הפסד (רווח) תפעולי
387	(542)	-	-	-	929	הוצאות מימון
(174)	-	-	-	-	(174)	הכנסות מימון
213	(542)	-	-	-	755	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
10,013	(3,112)	(109)	(1,127)	(5,400)	19,761	הפסד לפני מיסים על הכנסה

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2021 (באלפי דולר ארה"ב)						סעיף
דוח רווח והפסד מתואם	נטרול הפחתות עודפי עלות מרכישת SessionCam	נטרול הוצאות רכישה SessionCam	נטרול הוצאות בגין הפיכת החברה לציבורית	התאמות בגין אופציות לעובדים	דוח רווח והפסד לפי כללי חשבונאות מקובלים	
9,977	221	-	-	-	9,756	הכנסות
3,339	-	-	-	(34)	3,373	עלות ההכנסות
6,638	221	-	-	34	6,383	רווח גולמי
3,338	(104)	-	-	(768)	4,210	הוצאות מחקר ופיתוח
4,927	(294)	-	-	(1,118)	6,339	הוצאות מכירה ושיווק
1,830	-	-	(33)	(286)	2,149	הוצאות הנהלה וכלליות
10,095	(398)	-	(33)	(2,172)	12,698	סה"כ הוצאות תפעוליות
3,457	(619)	-	(33)	(2,206)	6,315	הפסד תפעולי
551	(147)	-	-	-	698	הוצאות מימון
(67)	-	-	-	-	(67)	הכנסות מימון
484	(147)	-	-	-	631	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
3,941	(766)	-	(33)	(2,206)	6,946	הפסד לפני מיסים על הכנסה

5.2.2. להלן פירוט הרווח (הפסד) לפני מיסים על הכנסה לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2020 כולל השפעת רכישת SessionCam (באלפי דולר) (בהנחה שהרכישה הושלמה ביום 1 בינואר 2019), בנטרול השפעות של מספר סעיפים כדלקמן:

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2020 (באלפי דולר ארה"ב)						סעיף
דוח רווח והפסד מתואם	נטרול הפחתות עודפי עלות מרכישת SessionCam	נטרול הוצאות רכישה SessionCam	נטרול הוצאות בגין הפיכת החברה לציבורית	התאמות בגין אופציות לעובדים	דוח רווח והפסד פרופורמה לפי כללי חשבונאות מקובלים	
23,392	30	-	-	-	23,362	הכנסות
7,392	-	-	-	(65)	7,457	עלות ההכנסות
16,000	30	-	-	65	15,905	רווח גולמי
7,029	(277)	-	-	(211)	7,517	הוצאות מחקר ופיתוח
12,375	(801)	-	-	(283)	13,459	הוצאות מכירה ושיווק
3,219	-	-	-	(224)	3,443	הוצאות הנהלה וכלליות
22,623	(1,078)	-	-	(718)	24,419	סה"כ הוצאות

## 9-א

תפעוליות						
6,623	(1,108)	-	-	(783)	8,514	הפסד תפעולי
89	(467)	-	-	-	556	הוצאות מימון
(887)	-	-	-	-	(887)	הכנסות מימון
(798)	(467)	-	-	-	(331)	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
5,825	(1,575)	-	-	(783)	8,183	הפסד לפני מיסים על הכנסה

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2020 (באלפי דולר ארה"ב)						סעיף
דוח רווח והפסד מתואם	נטרול הפחתות עודפי עלות מרכישת SessionCam	נטרול הוצאות רכישה SessionCam	נטרול הוצאות בגין הפיכת החברה לציבורית	התאמות בגין אופציות לעובדים	דוח רווח והפסד פרופורמה לפי כללי חשבונאות מקובלים	
8,634	-	-	-	-	8,634	הכנסות
2,438	-	-	-	(23)	2,461	עלות ההכנסות
6,196	-	-	-	23	6,173	רווח גולמי
2,573	(94)	-	-	(87)	2,754	הוצאות מחקר ופיתוח
4,134	(271)	-	-	(86)	4,491	הוצאות מכירה ושיווק
1,070	-	-	-	(91)	1,161	הוצאות הנהלה וכלליות
7,777	(365)	-	-	(264)	8,406	סה"כ הוצאות תפעוליות
1,581	(365)	-	-	(287)	2,233	הפסד תפעולי
66	(225)	-	-	-	291	הוצאות מימון
(270)	-	-	-	-	(270)	הכנסות מימון
(204)	(225)	-	-	-	21	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
1,377	(590)	-	-	(287)	2,254	הפסד לפני מיסים על הכנסה

5.2.3 . להלן פירוט הרווח (הפסד) לפני מיסים על הכנסה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020 כולל השפעת רכישת SessionCam (באלפי דולר) (בהנחה שהרכישה הושלמה ביום 1 בינואר 2019), בנטרול השפעות של מספר סעיפים כדלקמן :

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020 (באלפי דולר ארה"ב)						סעיף
דוח רווח והפסד מתואם	נטרול הפחתות עודפי עלות מרכישת SessionCam	נטרול הוצאות רכישה SessionCam	נטרול הוצאות בגין הפיכת החברה לציבורית	התאמות בגין אופציות לעובדים	דוח רווח והפסד פרופורמה לפי כללי חשבונאות מקובלים	
30,908	31	-	-	-	30,877	הכנסות
10,387	-	-	-	(91)	10,478	עלות ההכנסות
20,521	31	-	-	91	20,399	רווח גולמי
10,181	(373)	-	-	(317)	10,871	הוצאות מחקר ופיתוח
17,697	(1,079)	-	-	(367)	19,143	הוצאות מכירה ושיווק
3,139	-	-	(1,114)	(310)	4,563	הוצאות הנהלה וכלליות
31,017	(1,452)	-	(1,114)	(994)	34,577	סה"כ הוצאות תפעוליות

## 10-א

10,496	(1,483)	-	(1,114)	(1,085)	14,178	הפסד תפעולי
160	(770)	-	-	-	930	הוצאות מימון
(849)	-	-	-	-	(849)	הכנסות מימון
(689)	(770)	-	-	-	81	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
9,807	(2,253)	-	(1,114)	(1,085)	14,259	הפסד לפני מיסים על הכנסה

5.2.4. להלן השוואת הרווח (הפסד) מתואם לפני מיסים על הכנסה, כמפורט בסעיפים 5.2.1, 5.2.2 ו-5.2.3 לעיל, לתקופות של שלושה ותשעה חודשים שהסתיימו בימים 30 בספטמבר 2020 ו-30 בספטמבר 2021 ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020 כולל השפעת רכישת SessionCam (באלפי דולר) (בהנחה שהרכישה הושלמה ביום 1 בינואר 2019), בנטרול השפעות של מספר סעיפים כדלקמן:

הסברי הדירקטוריון	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		סעיף
		2020	2021	2020	2021	
הגידול בהכנסות ברבעון השלישי של שנת 2021 ובתקופת הדוח ביחס לתקופות המקבילות בשנת 2020 נבע מגידול במכירות ללקוחות החברה, ובכלל זה גידול בהכנסות מרישיונות ענן של כ-30% וכ-29% ברבעון השלישי ובתקופת הדוח, בהתאמה. בנוסף, שיעור ההכנסות החוזרות של החברה בתקופת הדוח היוו כ-95% מסך ההכנסות, לעומת שיעור של כ-91% בתקופה המקבילה אשתקד;	30,908	8,634	9,977	23,392	27,693	הכנסות
הגידול בעלות המכירות ברבעון השלישי של שנת 2021 ובתקופת הדוח ביחס לתקופות המקבילות בשנת 2020 נבע מגידול בשכר והוצאות נלוות וגידול בשרתים ושירותי ענן;	10,387	2,438	3,339	7,392	9,360	עלות ההכנסות
שיעור הרווח הגולמי במהלך ברבעון השלישי של שנת 2021 ובתקופת הדוח עמד על 66.5% ו-66.2% בהתאמה, ברבעון השלישי של שנת 2020 ובתשעה החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2020 – 71.8% ו-68.4%, בהתאמה. הירידה בשיעור הרווח הגולמי ברבעון השלישי של שנת 2021 ובתקופת הדוח ביחס לתקופות המקבילות בשנת 2020 נובע בעיקר מגידול בהוצאות ענן עקב הוספת ספקי ענן חדשים;	20,521	6,196	6,638	16,000	18,333	רווח גולמי
הגידול בהוצאות מחקר ופיתוח ברבעון השלישי של שנת 2021 ובתקופת הדוח ביחס לתקופות המקבילות בשנת 2020 נבע מגידול בשכר והוצאות נלוות עקב גידול בכמות עובדי הפיתוח;	10,181	2,573	3,338	7,029	9,626	הוצאות מחקר ופיתוח
הגידול בהוצאות מכירה ושיווק ברבעון השלישי של שנת 2021 ובתקופת הדוח ביחס לתקופות המקבילות בשנת 2020 נבע מגידול בשכר והוצאות נלוות עקב גידול בכמות עובדי המכירה והשיווק;	17,697	4,134	4,927	12,375	14,318	הוצאות מכירה ושיווק
הגידול בהוצאות הנהלה וכלליות ברבעון השלישי של שנת 2021 ובתקופת הדוח ביחס לתקופות המקבילות בשנת 2020 נבע מגידול בשכר והוצאות נלוות;	3,139	1,070	1,830	3,219	4,189	הוצאות הנהלה וכלליות
הגידול בהפסד התפעולי ברבעון השלישי של	10,496	1,581	3,457	6,623	9,800	הפסד

## 11-א

שנת 2021 ובתקופת הדוח ביחס לתקופות המקבילות בשנת 2020 נבע בעיקר מגידול בהוצאות מחקר ופיתוח, הוצאות מכירה ושיווק והוצאות הנהלה וכלליות;						תפעולי
הגידול בהוצאות מימון ברבעון השלישי של שנת 2021 ובתקופת הדוח ביחס לתקופות המקבילות בשנת 2020 נבע בעיקר מהפרשי שער בגין שיערוך יתרות מאזניות;	160	66	551	89	387	הוצאות מימון
הקיטון בהכנסות מימון ברבעון השלישי של שנת 2021 ובתקופת הדוח ביחס לתקופות המקבילות בשנת 2020 נבע מקיטון בהכנסות ריבית בשל ירידה חדה בריביות והפרשי שער;	(849)	(270)	(67)	(887)	(174)	הכנסות מימון
הגידול בהוצאות מימון, נטו ברבעון השלישי של שנת 2021 ובתקופת הדוח ביחס לתקופות המקבילות בשנת 2020 נבע מגידול בהוצאות מימון וקיטון בהכנסות מימון, כמפורט לעיל;	(689)	(204)	484	(798)	213	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
הגידול בהפסד לפני מיסים על הכנסה ברבעון השלישי של שנת 2021 ובתקופת הדוח ביחס לתקופות המקבילות בשנת 2020 נבע מגידול בהפסד התפעולי ומגידול בהוצאות המימון, נטו;	9,807	1,377	3,941	5,825	10,013	הפסד לפני מיסים על הכנסה

6. מדדים פיננסיים ותפעוליים (KPIs)

להלן פירוט מדדים פיננסיים ותפעוליים (KPIs) בה נעזרת החברה על מנת למדוד את ביצועיה כמקובל בחברות מתן שירותים מבוססי תוכנה (SaaS):

מגמת הכנסות שנתיות חוזרות (ARR)

בתור חברת מתן שירותים מבוססי תוכנה (SaaS), מודדת החברה את צמיחתה במונחים של גידול בהכנסות השנתיות החוזרות (ARR – Annual recurring revenues).

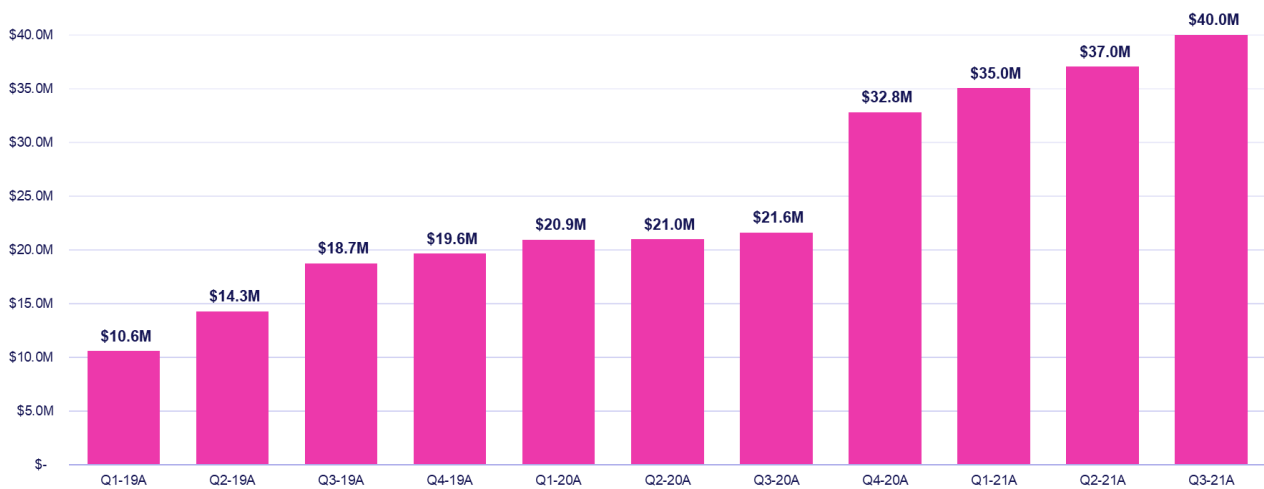
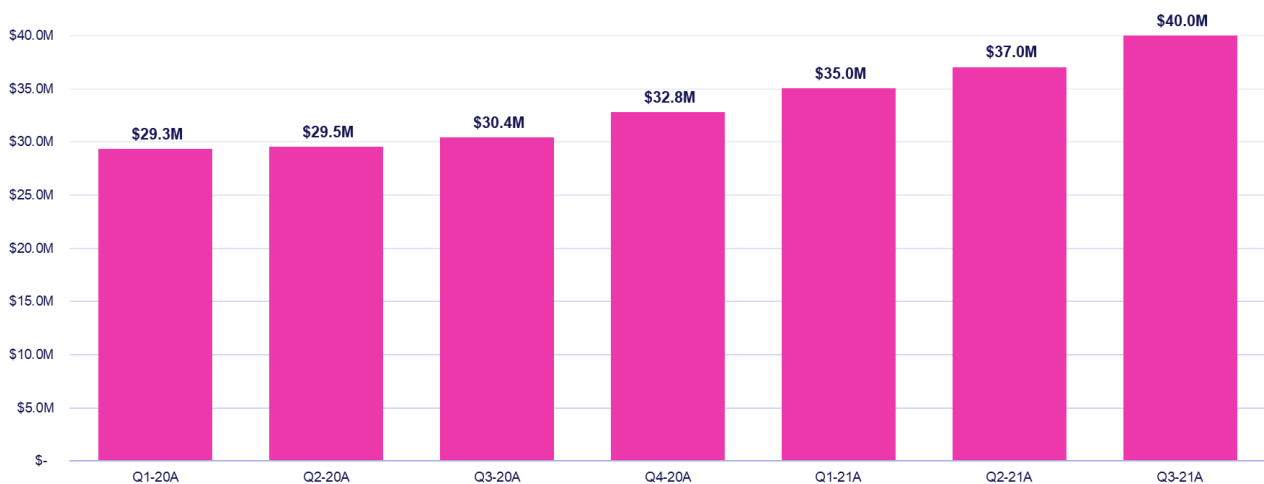
אופן חישוב ה-ARR: מדד ה-ARR משקף את ההכנסות השנתיות החוזרות של החברה ממתן רישיון ו/או שירותי תחזוקה, והכל במונחים שנתיים, ואינו כולל הכנסות חד פעמיות, כגון שירותים מקצועיים. מדד ה-ARR מחושב על בסיס כלל לקוחות החברה, אשר במועד חישוב ה-ARR החוזה עמם בתוקף; וכן שתאריך פקיעת הרישיון/שירותי התחזוקה חל לאחר מועד חישוב ה-ARR. מדד ה-ARR מחושב באופן הבא: (1) החברה מנטרת את כלל הלקוחות בעלי חוזים בתוקף למועד חישוב ה-ARR; (2) מתוך החוזים כאמור מנוטרל סך ההכנסות הכנסות משירותים מקצועיים ו/או הכנסות חד פעמיות אחרות כך שמתקבל סכום ההכנסות החוזרות מדמי מנוי; ו-(3) סכום ההכנסות החוזרות מדמי מנוי מנוי מנורמלים למונחים שנתיים במידה ותקופת החוזה שונה משנה; חוזים שאינם נקובים בדולר מתורגמים לדולרים על בסיס שער החליפין במועד חתימת החוזה.

## 12-א

להלן פירוט ה-ARR הכולל של הקבוצה בחלוקה לרבעונים, נכון למועד הדוח, בשנים 2019-2021:<sup>7</sup>

חישוב ה-ARR כולל הן לקוחות שהטמיעו את המוצר במרכז הנתונים של הלקוח (On-premises) והן לקוחות ענן בלבד (קרי, לקוחות המטמיעים את מוצרי החברה באמצעות ענן).

למועד הדוח, יתרת ה-ARR של החברה צמחה לכ-40 מיליון דולר, וזאת לעומת כ-37 מיליון דולר לסוף הרבעון השני לשנת 2021. כמו כן, ה-ARR לתום תקופת הדוח גדל בכ-31% לעומת תום התקופה המקבילה אשתקד, על בסיס נתוני פרופורמה. התוספת נטו ל-ARR בתקופת הדוח גדולה בכ-186% לעומת התוספת נטו ל-ARR בתקופה המקבילה אשתקד (על בסיס נתוני פרופורמה), וכן בתקופת הדוח נוספו לחברה 50 לקוחות חדשים. וה-ARR מלקוחות ענן גדל בכ-42% לעומת התקופה המקבילה אשתקד, הכול על בסיס נתוני פרופורמה.<sup>8</sup>

להלן פירוט ה-ARR הכולל של הקבוצה בחלוקה לרבעונים, על בסיס פרופורמה, נכון לתום תקופת הדוח,<sup>9</sup> בשנים 2020-2021:

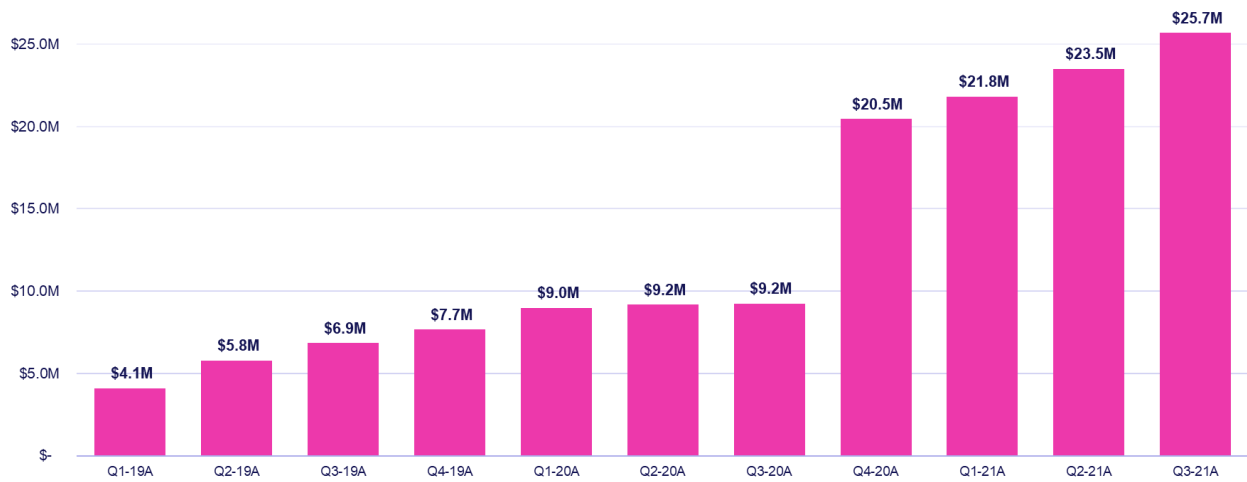
<sup>7</sup> יצוין, כי הנתונים המוצגים לעיל ביחס לרבעון הרביעי לשנת 2020 ואילך מגלמים בתוכם גם את נתוני SessionCam. יובהר, כי ההשוואה לעיל בין תקופת הדוח לתקופה המקבילה אשתקד, ביחס לנתוני ה-ARR המוצגים לעיל, הינה על בסיס הערכות ARR כפי שחושבו והוצגו לחברה על-ידי חברת SessionCam בטרם רכישתה. מתודולוגיית חישוב ה-ARR עליה הסתמכה SessionCam דומה במהותה למתודולוגיית חישוב ARR עליה מסתמכת החברה והמתוארת בסעיף 6 זה לעיל.

<sup>9</sup> יצוין, כי הנתונים המוצגים לעיל ביחס לשנים 2020-2021 מגלמים בתוכם גם את נתוני SessionCam.

## 13-א

להלן פירוט ה-ARR מלקוחות ענן של הקבוצה בחלוקה לרבעונים, נכון לתום תקופת הדוח, בשנים 2019-

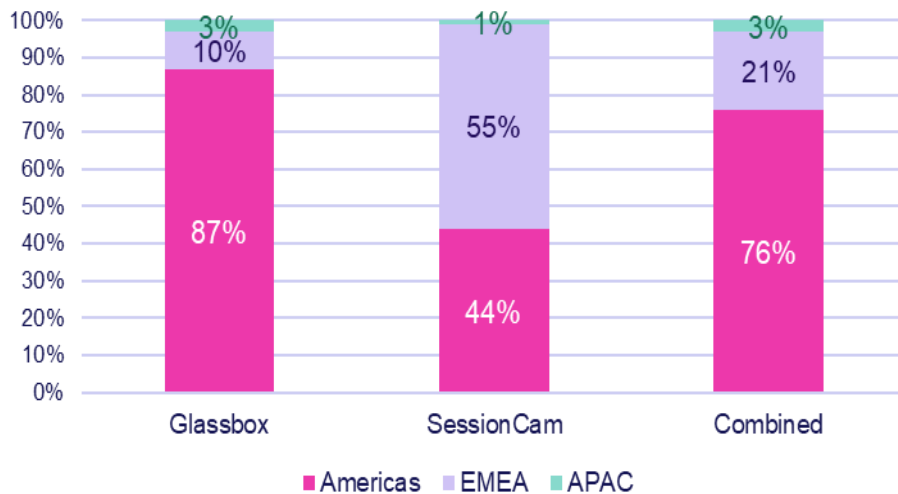
<sup>10</sup>: 2021



**פילוח הכנסות שנתיות חוזרות (ARR)**

להלן יובא פילוח יתרת ה-ARR של החברה, גלאסבוקס ארה"ב וגלאסבוקס אנגליה<sup>11</sup> ושל SessionCam נכון ליום 30 בספטמבר 2021, בפילוחים הרלוונטיים לפעילות החברה:

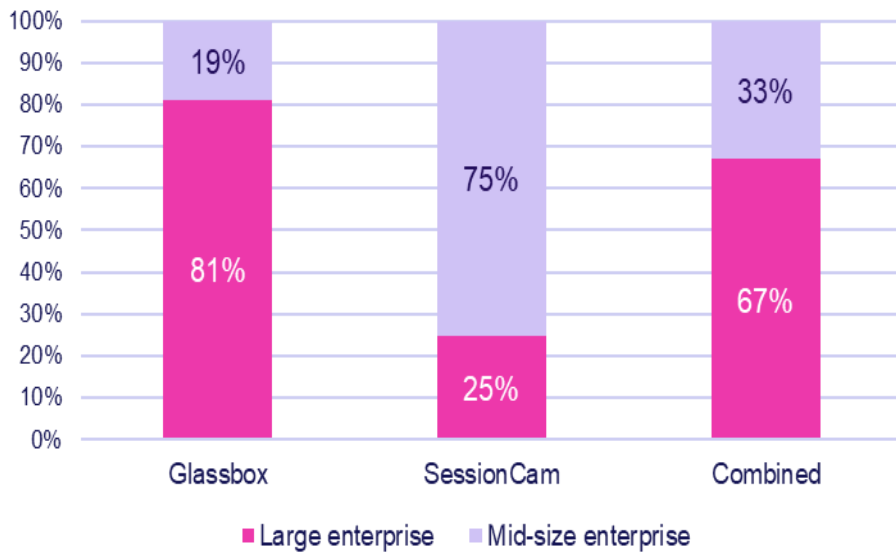
ARR בחלוקה גיאוגרפית:



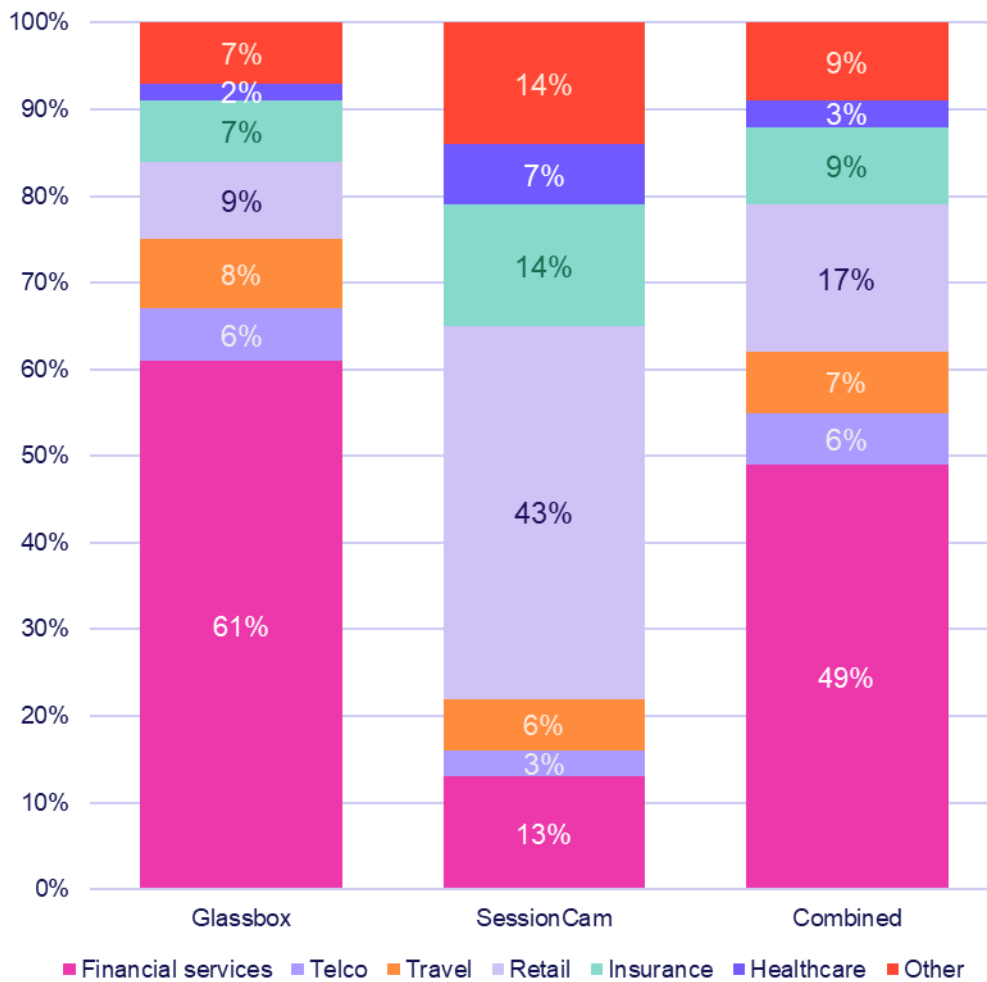
<sup>10</sup> יצוין, כי הנתונים המוצגים לעיל ביחס לרבעון הרביעי לשנת 2020 ואילך מגלמים בתוכם גם את נתוני SessionCam. קרי, הקבוצה בנטרול SessionCam.

14-א

ARR לפי גודל לקוח:



ARR לפי ענף פעילות הלקוח:



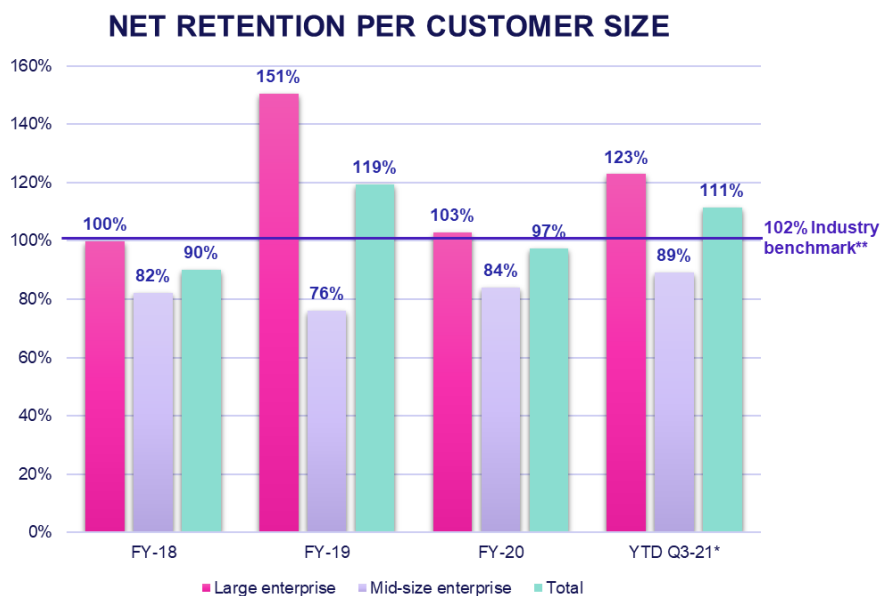
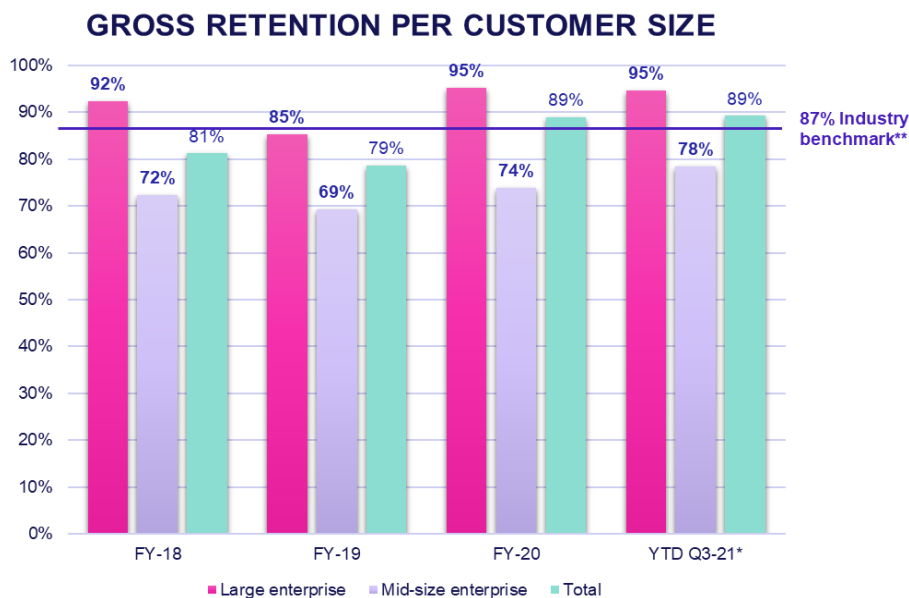
15-א

**שיעורי שימור הלקוחות (Retention rate)**

מדד תפעולי נוסף בו נעזרת החברה הינו "שיעור שימור הלקוחות הקיימים" (USD\$ Retention rate) על בסיס ARR. שיעור שימור הלקוחות הקיימים מחושב בנפרד תוך התחשבות בלקוחות שעזבו ו/או הקטינו את רמת ההכנסות החוזרות (Gross retention) או תוך התחשבות בלקוחות שעזבו ו/או הקטינו/הגדילו את רמת ההכנסות החוזרות (Net retention), והכל בתקופת זמן מוגדרת. הפער בין ה-Net retention ל- Gross retention משקף את הלקוחות שהגדילו את רמת ההכנסות החוזרות שלהם כתוצאה מגידול בשימוש במוצרי החברה.

להלן פירוט שיעורי שימור הלקוחות השנתי הכולל ותוך חלוקה ללקוחות גדולים (הכנסות שנתיות מעל 250 אלף דולר) ולקוחות בינוניים (הכנסות שנתיות מתחת ל-250 אלף דולר), נכון לימים 31 בדצמבר 2018-2020 ו-

30 בספטמבר 2021: 12





**7. מקורות המימון**

נכון למועד הדוח ולתאריך הדוח, מקורות המימון העיקריים של הקבוצה הינם כמפורט להלן:

**7.1. הנפקת ניירות ערך; מימוש אופציות או המרת ניירות ערך הניתנים להמרה למניות החברה**

ממועד הקמתה ועד למועד הנפקתה לציבור ורישום מניותיה למסחר לראשונה בבורסה, מימנה החברה את פעילותה באמצעות סבבי השקעות ממשקיעים פרטיים, באמצעות מימון בנקאי ובאמצעות מענקים ממשלתיים ואחרים. לפרטים בדבר סבבי הגיוס שביצעה החברה והמניות שהנפיקה במסגרתם, וכן בדבר כתבי אופציה שהעניקה החברה ואשר מומשו עד למועד התשקיף, ראו סעיף 3.2.2 לפרק 3 לתשקיף.

ביום 3 ביוני 2021, פרסמה החברה את התשקיף, מכוחו גייסה סך של 178,964,312 ש"ח (ברוטו) במסגרת ההנפקה. לפרטים אודות תוצאות ההנפקה ראו דיווח מיידי של החברה מיום 6 ביוני 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-096684), אשר המידע על פיו נכלל בדוח זה על דרך ההפניה, וכן ביאור 4 לדוחות הכספיים המאוחדים.

**7.2. מימון בנקאי**

לפרטים אודות התקשרות החברה בהסכם להעמדת קו אשראי בסך של עד 8 מיליון דולר, ראו סעיף 6.28.2 לפרק 6 לתשקיף.

החברה מעריכה כי יש לה נגישות גבוהה למקורות מימון. בין היתר לאור חוסנה הפיננסי, יציבות פעילות הליבה והקשרים הענפים שיצרה עם קרנות השקעות ברחבי העולם, כמו גם נגישות לשוק ההון הישראלי, והכול בשים לב להשלכות האפשריות של המשך התפשטות נגיף הקורונה על זמינות מקורות האשראי בישראל ובעולם.

**הערכות החברה בקשר עם נגישותה למקורות מימון כאמור מהווה "מידע צופה פני עתיד", כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ("חוק ניירות ערך"), אשר התממשותן אינה ודאית ואינן נמצאות בשליטתה המלאה של החברה. מידע זה מבוסס, בין היתר, על הערכות הנהלת החברה וניסיונה. התממשות האמור לעיל תלויה (בין השאר) בשווקים בהם פועלת החברה, בקיומם של אפיקי מימון זמינים לחברה ושינויים בשוק האשראי ובסביבת הריבית, כמו גם התממשות איזה מגורמי הסיכון המנויים בסעיף 6.35 לתשקיף. יובהר כי אין כל ודאות שהמידע צופה פני העתיד האמור לעיל יתממש, ואף אם יתממש, אין כל ודאות כי התממשותו לא תהייה שונה מן האמור לעיל, אף באופן מהותי.**

**8. שינוי או חידוש מהותיים אשר אירעו בעסקי התאגיד בתקופת הדוח ולאחריה**

**8.1. סעיף 6.1.3 לתשקיף – תיאור התפתחות עסקי החברה ורכישת נכסים שלא במהלך העסקים הרגיל של החברה**

ביום 13 בספטמבר 2021 התקשרה החברה בהסכם לרכישת נכסים עם חברת Convertize Ltd. ("המוכרת"), חברה אנגלית המתמחה בין היתר בפיתוח טכנולוגיה בתחום בדיקות A/B חכמות<sup>13</sup>, לרכישת נכסי המוכרת בתחום הפעילות כאמור, וזאת בתמורה לסכום לא מהותי עבור החברה ("העסקה"). בהמשך לאמור, החברה מעדכנת כי העסקה הושלמה בסמוך לאותו מועד וכי התשלום הראשון של התמורה שולם למוכרת. לפרטים נוספים, ראו דיווח מיידי של החברה מיום 14 בספטמבר 2021.<sup>14</sup>

<sup>13</sup> באופן כללי, משמש מודל ה-A/B Testing לבחינת תגובת המשתמשים לשינויים שונים, לרוב על ידי השוואת שתי גרסאות ובחינת התגובות לשינויים בין הגרסאות.

<sup>14</sup> מס' אסמכתא: 2021-01-078928, אשר המידע על פיו מובא בדיווח מיידי בדרך של הפניה.

## 17-א

## 8.2. סעיף 6.2 לתשקיף – השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה

החל ממועד התשקיף ועד למועד הדוח לא בוצעו השקעות בהון החברה ולא בוצעו עסקאות מהותיות במניותיה על ידי בעלי עניין בתאגיד מחוץ לבורסה, למעט כמפורט להלן:<sup>15</sup>

תאריך	פעולה
6 ביוני 2021	הנפקה ראשונה לציבור והצעת מכר של מניות החברה למשקיעים מוסדיים, במחיר של 95.04 ש"ח למניה, על פי התשקיף. לתוצאות ההנפקה הראשונה לציבור והצעת המכר, ובכלל זה רכישת סך של 684,720 מניות על ידי קבוצת Ibox (כהגדרתה בתשקיף) במסגרתם, ראו דיווח מיידי של החברה מיום 6 ביוני 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-096684), אשר המידע על פיו נכלל בדוח זה על דרך ההפניה.
17 ביוני 2021	הצעת מכר של מניות החברה למשקיעים מוסדיים, במחיר של 95.04 ש"ח למניה, על פי דוח הצעת מדף מיום 16 ביוני 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-103158), אשר המידע על פיו נכלל בדוח זה על דרך ההפניה. לתוצאות הצעת המכר ראו דיווח מיידי של החברה מיום 17 ביוני 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-102093), אשר המידע על פיו נכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

ביום 2 בספטמבר 2021 פרסמה החברה מתאר הצעת ניירות ערך לעובדים (כפי שתוקן ביום 17 באוקטובר 2021), מכוחו תהא רשאית החברה להציע לעובדים ונושאי משרה של החברה וחברות קשורות<sup>16</sup> עד 650,000 כתבי אופציות לא סחירים, ועד 100,000 יחידות מניה חסומות (RSUs), לא רשומות למסחר, אשר יהיו ניתנים למימוש לעד 750,000 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.נ. כל אחת של החברה ("המתאר"). לפרטים נוספים אודות המתאר, ראו דיווחיה המיידיים של החברה מהימים 2 בספטמבר 2021 ו-17 באוקטובר 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-076174 ו-2021-01-156669, בהתאמה).

ביום 15 בנובמבר 2021 אישר דירקטוריון החברה הצעה פרטית שאינה מהותית לשני ניצעים שהינם יועצים ונותני שירותים של החברה ושל גלאסבוקס אנגליה (יחד: "הניצעים") בתמורה לשירותי ייעוץ ושירותים אחרים המוענקים על ידי הניצעים לחברה בתחומים שונים, של סך כולל של 30,625 כתבי אופציה, לא סחירים, הניתנים למימוש לעד 30,625 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע"נ כל אחת של החברה. לפרטים נוספים, ראו דיווח מיידי ערוך לפי תקנות ניירות ערך (הצעה פרטית של ניירות ערך בחברה רשומה), התש"ס-2000 המפורסם בד בבד עם דוח זה ואשר המידע על פיו מובא בדוח זה בדרך של הפניה.

## 8.3. סעיף 6.19.1 לתשקיף – מאפייני הלקוחות

בהמשך לאמור בסעיף 6.19.1 לתשקיף, בתקופת הדוח הרחיבה החברה את תחומי פעילותה לענפי פעילות לקוחות נוספים (וורטיקליים) כגון חברות טכנולוגיה, שירותים ממשלתיים, מוסדות בריאות וחינוך דיגיטלי.

## 8.4. הסכמי שיתוף פעולה

במהלך תקופת הדוח, חתמה החברה על שיתופי פעולה אסטרטגיים עם Qualtrics ו-Microsoft אשר יהיו ערוצי מכירה נוספים עבור החברה.

<sup>15</sup> ללא הקצאה לעובדים ונושאי משרה של כתבי אופציה המיירים למניות החברה או מימוש כתבי האופציה האמורים.  
<sup>16</sup> חברות בנות או נכדות של החברה, הנשלטות על-ידי החברה.

## 8.5. סעיף 6.33 – יעדים ואסטרטגיה עסקית

נכון ליום 30 בספטמבר 2021 לחברה יתרת מזומנים ופיקדונות בסך כולל של כ-62 מיליון דולר, אשר צפויים לשמש את החברה להשקעה במחקר ופיתוח וכן שיווק ומכירה. כמו כן, יתרת המזומנים צפויה לשמש להמשך הרחבת הפעילות ברמה האסטרטגית באמצעות מיזוגים ורכישות.

צפי החברה בקשר עם השימושים האפשריים של יתרת המזומנים והפיקדונות של החברה, מהווה "מידע צופה פני עתיד", כהגדרתו בחוק ניירות ערך, אשר התממשותו אינה ודאית ואינה נמצאת בשליטתה המלאה של החברה. מידע זה מבוסס, בין היתר, על הערכות הנהלת החברה ועל היעדים והאסטרטגיה של החברה. התממשות האמור לעיל תלויה (בין השאר) בשווקים בהם פועלת החברה, בסביבה הטכנולוגית בה פועלת החברה, בתחום פעילותה ובביקוש למוצרים, בקיומם של אפיקי מימון זמינים לחברה לצורך השגת יעדיה כאמור, כמו גם התממשות איזה מגורמי הסיכון המנויים בסעיף 6.35 לתשקיף. יובהר כי אין כל ודאות שהמידע צופה פני העתיד האמור לעיל יתממש, ואף אם יתממש, אין כל ודאות כי התממשותו לא תהייה שונה מן האמור לעיל, אף באופן מהותי.

## 8.6. סעיף 7.2 – דירקטוריון החברה

ביום 19 באוגוסט 2021 אישרה האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה את מינויה של הגב' יעל שחם כדירקטורית חיצונית בדירקטוריון החברה, לתקופת כהונה (ראשונה) בת שלוש שנים, שתחל ממועד אישור מינויה כאמור. לפרטים נוספים, ובכלל זה תנאי כהונתה והעסקתה של הגב' שחם, ראו דוח זימון אסיפה כללית מתקן של בעלי מניות החברה ודיווח מיידי בדבר תוצאותיה מהימים 27 ביולי 2021 ו-20 באוגוסט 2021, בהתאמה.<sup>17</sup>

ביום 11 בנובמבר 2021 אישרה האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה את מינויה של הגב' נטע בנארי כדירקטורית חיצונית בדירקטוריון החברה, לתקופת כהונה (ראשונה) בת שלוש שנים שתחל ממועד אישור מינויה כאמור, ואת מינויו של מר בנג'מין וייס כדירקטור בדירקטוריון החברה, לתקופת כהונה שתחל ממועד אישור מינויו כאמור ועד למועד מינוי דירקטור אחר תחתיו (או בחירתו מחדש) במסגרת האסיפה הכללית השנתית השנייה שתיערך לאחר מועד ההנפקה הראשונה של מניות החברה לציבור. לפרטים נוספים, ובכלל זה תנאי כהונתם והעסקתם של הגב' בנארי ומר וייס, ראו דוח זימון אסיפה כללית של בעלי מניות החברה ודיווח מיידי בדבר תוצאותיה מהימים 6 באוקטובר 2021 ו-11 בנובמבר 2021, בהתאמה.<sup>18</sup>

בימים 11 בנובמבר 2021 ו-15 בנובמבר 2021, אישרו ועדת הביקורת (בכובעה כוועדת התגמול) ודירקטוריון החברה, לפי העניין, כי מר בנג'מין וייס יהיה זכאי לגמול שנתי וגמול ההשתתפות בגובה הסכומים המירביים, כקבוע בתקנות 4, 5 ו-7 לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), תש"ס-2000 ("תקנות הגמול") ובהתאם לדרגת ההון העצמי של החברה, ולהחזר הוצאות כקבוע בתקנות הגמול, החל ממועד מינויו על ידי האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה כדירקטור בדירקטוריון החברה (קרי, החל מיום 11 בנובמבר 2021), ובהתאם למדיניות התגמול של החברה.

<sup>17</sup> מס' אסמכתא: 2021-01-059053 ו-2021-01-068233, בהתאמה, אשר המידע על פיהם מובא בדוח זה על דרך של הפניה.

<sup>18</sup> מס' אסמכתא: 2021-01-084079 ו-2021-01-096727, בהתאמה, אשר המידע על פיהם מובא בדוח זה על דרך של הפניה.

**9. השפעות התפשטות נגיף הקורונה על פעילות החברה (COVID-19)**

במהלך הרבעון הראשון של שנת 2020, התפרץ בעולם נגיף הקורונה (COVID-19) ("נגיף קורונה" או "הנגיף") אשר החל להתפשט במדינות רבות בעולם, לרבות בישראל. להתפשטות הנגיף השפעות מקרו ומיקרו כלכליות רחבות היקף, אשר מטבע הדברים בעלות השפעה מהותית על פעילות הקבוצה. התפשטות הנגיף גרמה בין היתר לשיבוש בשרשראות אספקה, לירידה בהיקף התחבורה העולמית, למגבלות תנועה ותעסוקה אשר הטילה ממשלת ישראל וממשלות רבות בעולם וכן לירידות בשווי של נכסים פיננסיים ושל סחורות בשווקים בארץ ובעולם. כמו כן, בהתאם להוראות ממשלת ישראל, במהלך שנת 2020 ובתקופת הדוח, ננקטו צעדים שונים הכוללים, בין היתר, צמצום משמעותי של הפעילות העסקית ותרבות הפנאי, בידוד חשודים בהידבקות בנגיף, צמצום תחבורה ציבורית, סגירה כוללת ו/או חלקית של מערכת החינוך, הגבלות על הגעה למקומות עבודה מקום שאינו מוגדר כמקום עבודה חיוני, ביטולי טיסות וסגירת גבולות, איסורי התקהלות ומגבלות נוספות. צעדים אלו הביאו להאטה מהותית של הפעילות העסקית של המשק הישראלי, וכן השפיעו לרעה על הפעילות הכלכלית הגלובלית.

במהלך תקופת הדוח, לצד מבצע חיסונים רחב היקף שנערך בישראל ובעולם, הוסר הרוב המוחלט של המגבלות כאמור ונרשמה חזרה לפעילות של המשק. בתום הרבעון השני של שנת 2021 נרשמו סימנים של התפרצות הווריאנט ההודי "דלתא" של מחלת הקורונה, וממשלת ישראל הטילה מספר מגבלות מחדש, אם כי בהיקף מצומצם יותר מאשר בעבר. נכון לתאריך הדוח, הוסרו בחלקן המגבלות האמורות. יצוין כי על אף ההשפעה החיובית של החיסון השלישי (חיסון "הבוסטר") על כמות החולים בארץ והירידה במספר החולים הקשים, בשלב זה לא ניתן להעריך את המשך התפשטות הנגיף, ובין היתר, את יעילות החיסונים נגד מוטציות נוספות לנגיף, אשר החלו או עשויים להתפשט בעולם ובישראל, וכן האם המשבר קרוב לסיומו בתקופה הקרובה או שהוא עשוי להימשך לטווח ארוך יותר.

לפרטים נוספים בקשר עם המגבלות על פעילות החברה עקב התפשטות הנגיף ראו סעיף 10 לדוח הדירקטוריון של החברה לשנת 2020 אשר צורף לתשקיף החברה.

יצוין, כי לשינויים העולמיים בתקופת הקורונה היו ועדיין השפעות חיוביות על פעילות החברה, בין היתר לאור הגידול שחל בהסתמכות של עסקים רבים על הערוצים הדיגיטליים, אשר הוביל לצמיחה בפעילות החברה. להערכת החברה, המגמה האמורה תמשך גם ברבעון הרביעי של שנת 2021. לפרטים נוספים אודות ההשפעות החיוביות של השינויים העולמיים בתקופת הקורונה ראו סעיף 10 לדוח הדירקטוריון של החברה לשנת 2020, אשר צורף לתשקיף החברה.

לפרטים נוספים בדבר הסיכונים הכרוכים בהתפשטות מגפת הקורונה ראו ביאור 1ב' לדוחות הכספיים המאוחדים.

הערכות החברה בדבר השלכות האפשריות של התפשטות נגיף הקורונה, לרבות ביחס להשלכות התפשטות הווריאנט "דלתא" ו/או וריאנטים נוספים, על פעילותה של החברה כמתואר לעיל, וכן הערכות החברה בקשר פעילות גופים שונים באופן דיגיטלי והשלכות האפשרויות על צמיחתה, מהוות "מידע צופה פני עתיד", כהגדרתו בחוק ניירות ערך, אשר התממשותן אינה וודאית ואינה מצויה בשליטת החברה. מידע זה מבוסס, בין היתר, על מידע פומבי ביחס לנגיף הקורונה כפי שהוא קיים למועד תאריך הדוח (המשתנה תדיר) ועל הערכות החברה המתבססות, בין היתר, על המידע הידוע לתאריך הדוח. התממשות האמור לעיל תלויה (בין היתר) בגורמים חיצוניים שאינם בשליטת החברה, כגון, שינויים ומגמות בהתפשטות נגיף הקורונה, החלטות הגורמים המוסמכים בארץ ובעולם והחלטות עסקיות של לקוחות וספקי החברה בארץ ובעולם. יובהר כי אין כל ודאות שהמידע צופה פני העתיד האמור לעיל יתממש, ואף אם יתממש, אין כל ודאות כי התממשותו לא תהייה שונה מן האמור לעיל, אף באופן מהותי.

**ב. היבטי ממשל תאגידי****10. תרומות**

נכון לתאריך הדוח, דירקטוריון החברה לא קבע מדיניות בנושא מתן תרומות, וכן לא נינתה התחייבות מהותית למתן תרומות בעתיד הקרוב. בתקופת הדוח הוענקו תרומות בסכומים שאינם מהותיים.

**11. דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית**

בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה, המספר המזערי של דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית הראוי לחברה, בהתאם לסעיף 92(א)(12) לחוק החברות, התשנ"ט-1999 ("חוק החברות"), הינו שני (2) דירקטורים, וזאת בהתחשב באופי הסוגיות החשבונאיות וסוגיות הבקרה החשבונאית המתעוררות בהכנת דוחותיה הכספיים של החברה, תחומי פעילותה של החברה, גודלה של החברה והיקף ומורכבות פעילותה. נכון לתאריך הדוח, מכהנים בדירקטוריון החברה שבעה (7) דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית, כדלהלן: מר בריאן אברהמס (דירקטור), מר גיימס ל. ליאנג (דירקטור), הגב' ליסה האמיט (דירקטורית), מר זכרי גאט (דירקטור), מר גל גיטר (דירקטור), מר בנג'מין וייס (דירקטור בלתי תלוי) והגב' נטע בנארי (דירקטורית חיצונית).

לפרטים נוספים באשר לדירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית המפורטים לעיל, ובכלל זה כישורים, השכלתם, ניסיונם והידע שלהם, שבהסתמך עליהם החברה רואה אותם כבעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית, ראו סעיף 7.2 לפרק 7 לתשקיף ודוח זימון אסיפה כללית של בעלי מניות החברה מיום 6 באוקטובר 2021.<sup>19</sup>

**12. דירקטורים בלתי תלויים**

תקנון החברה אינו כולל הוראה בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים. ביום 11 בנובמבר 2021, לאחר מינויו של מר בנג'מין וייס כדירקטור בדירקטוריון החברה על ידי האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה, אישרה ועדת הביקורת של החברה את עמידתו של מר וייס, על סמך הצהרתו, בתנאים למינויו כדירקטור חיצוני הקבועים בסעיף 240(ב) עד (ו) ובהתאם לסעיף 249 לחוק החברות, ולפיכך את סיווגו כדירקטור בלתי תלוי (כהגדרת המונח בסעיף 1 לחוק החברות).

**13. המבקר הפנימי של החברה**

להלן יובאו פרטים בדבר המבקר הפנימי של החברה (תקנה 10(ב)(11) והתוספת הרביעית לתקנות הדוחות).

אלון עמית	<b>שם המבקר הפנימי:</b>
15 בנובמבר 2021	<b>תאריך תחילת כהונה:</b>
המבקר הפנימי עומד בתנאים הקבועים בסעיף 3(א) לחוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב-1992 ("חוק הביקורת הפנימית"). למיטב ידיעת החברה וכפי שנמסר לה על ידי המבקר הפנימי, המבקר הפנימי עומד בהוראות סעיף 146(ב) לחוק החברות ובהוראות סעיף 8 לחוק הביקורת הפנימית.	<b>עמידה בהוראות הדין:</b>
המבקר הפנימי, על פי הודעתו, אינו מחזיק בניירות ערך של החברה או של גוף קשור לחברה, כהגדרת מונח זה בתוספת הרביעית לתקנות הדוחות.	<b>החזקה בניירות ערך של החברה:</b>
אין למבקר הפנימי קשרים עסקיים מהותיים או קשרים מהותיים אחרים עם החברה או עם גוף קשור לחברה, כהגדרת מונח זה בתוספת הרביעית לתקנות הדוחות. המבקר הפנימי מעניק את שירותי הביקורת הפנימית כנותן שירותים חיצוני. המבקר הפנימי אינו בעל עניין בחברה, אינו נושא משרה בחברה ואינו קרוב של כל אחד מאלה. המבקר הפנימי אינו ממלא תפקיד מחוץ לחברה היוצר או העלול ליצור ניגוד עניינים עם תפקידו כמבקר הפנימי בחברה ותפקידו היחיד בחברה הינו מבקר הפנים של החברה. למיטב ידיעת החברה, המבקר הפנימי הינו שותף במשרד עצמאי למתן שירותי ביקורת פנימית.	<b>קשרים עסקיים/מהותיים עם התאגיד:</b>
ביום 15 בנובמבר 2021, לאחר קבלת המלצת ועדת הביקורת של החברה, אישר דירקטוריון החברה את מינויו של מר אלון עמית למבקר הפנימי של החברה. מינויו של המבקר הפנימי נעשה לאחר פגישה וראיון שקיימה עמו ועדת הביקורת של החברה, ועם מועמדים פוטנציאליים נוספים. אורגני החברה קבעו, לאחר בחינה של השכלתו וניסיונו רב השנים ולאחר בחינת כישוריו של מר אלון עמית בהתחשב, בין היתר, בסוג החברה, תחום פעילותה, גודלה, היקף פעילותה ומורכבותה, כי מר אלון עמית מתאים לתפקיד המבקר הפנימי של החברה.	<b>מינוי המבקר הפנימי:</b>
לפי תקנון החברה, הגורם הממונה על המבקר הפנימי יהיה יושב ראש הדירקטוריון או המנהל הכללי, כפי שייקבע הדירקטוריון. אם לא קבע הדירקטוריון אחרת, יהיה יושב ראש הדירקטוריון הממונה הארגוני על המבקר הפנימי.	<b>הממונה הארגוני על המבקר הפנימי:</b>
נכון לתאריך הדוח, טרם נקבעה תכנית ביקורת בחברה.	<b>תכנית הביקורת:</b>
המבקר הפנימי יערוך ביקורת בחברות הקבוצה, ובכלל זה בתאגידים המוחזקים בחו"ל על ידי החברה, בהתאם לנושא הביקורת.	<b>התייחסות לתאגידים מוחזקים:</b>
נכון לתאריך הדוח, טרם נקבעה תכנית ביקורת בחברה.	<b>היקף העסקה:</b>
המבקר הפנימי, על פי הודעתו, עורך את הביקורת בהתאם לתקנים בינלאומיים המקצועיים של IIA לרבות בהתאם הנחיות מקצועיות של איגוד המבקרים הפנימיים בישראל. להערכת דירקטוריון החברה, בהתבסס על דברי המבקר הפנימי וניסיונו הרב, עבודת הביקורת הפנימית נערכת בהתאם לתקנים מקצועיים מקובלים לביקורת פנימית.	<b>תקנים מקצועיים:</b>
למבקר הפנימי תינתן גישה חופשית למסמכים, למידע ולמערכות המידע של חברות הקבוצה, ובכלל זה של תאגידים המוחזקים בחו"ל על ידי החברה, לרבות נתונים כספיים והכל לצורך תפקידו ובהתאם לאמור בסעיף 9 לחוק הביקורת הפנימית. לצורך כך, בין היתר, המבקר הפנימי יערוך ביקורת בחברות הקבוצה, ובכלל זה בתאגידים המוחזקים בחו"ל על ידי החברה.	<b>גישה למידע:</b>
ל.ר.	<b>דין וחשבון של המבקר הפנימי:</b>
תגמול המבקר הפנימי יחושב על פי שעות הביקורת שהושקעו בפועל על ידו, בהתאם לתעריף שסוכם עימו מראש, אשר איננו משתנה בהתאם לתוצאות הביקורת, עד לתקרה שתיקבע על ידי דירקטוריון החברה בהתאם לתכנית הביקורת. להערכת ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, תגמול המבקר הפנימי הינו סביר ואין בו כדי להשפיע על הפעלת שיקול דעתו המקצועי של המבקר הפנימי בעריכת הביקורת.	<b>תגמול:</b>

22-א

**ג. הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד**


**14. אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה**

לפרטים בקשר עם אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה, ראו סעיפים 1.2 ו-8 לדוח דירקטוריון זה לעיל.

**15. מצבת התחייבויות החברה לפי מועדי פירעון**

דוח בדבר מצבת התחייבויות החברה לפי מועדי פירעון נכון ליום 30 בספטמבר 2021 מתפרסם בטופס דיווח נפרד במקביל לפרסום דוח זה, והמידע על פיו נכלל בדוח זה על דרך של הפניה.

DocuSigned by:  
  
מ"ר ירון מורגנשטרן,  
מנכ"ל החברה

DocuSigned by:  
  
15 בנובמבר 2021  
מ"ר יורם אברהם,  
יו"ר הדירקטוריון