



גלאסבוקס בע"מ

("החברה")

פרק ב' – דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021

דירקטוריון גלאסבוקס בע"מ מתכבד בזאת להגיש את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021 ("תקופת הדוח"), והתוצאות הכספיות של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021, בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 ("תקנות הדוחות").

בדוח זה להלן:

"מועד הדוח" – 31 בדצמבר 2021.

"מועד חתימת הדוח", "תאריך הדוח" או "יום חתימת הדוח" – 15 במרץ 2022.

א. הסברי הדירקטוריון למצב עסקי החברה, תוצאות פעולותיה, הונה ותזרימי המזומנים שלה

1. פעילות 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 תשקיף 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-"ההנפקה", לפי העניין), 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).

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 תחום פעילות החברה והתפתחות עסקי החברה, ראו דוח תיאור עסקי התאגיד המצורף כפרק א' לדוח תקופתי זה לעיל ("דוח תיאור עסקי התאגיד").

2. המצב הכספי

להלן תמצית נתונים על המצב הכספי (באלפי דולר):

הסברי הדירקטוריון	ליום 31 בדצמבר		סעיף
	2020	2021	
הגידול בנכסים השוטפים ליום 31 בדצמבר 2021, ביחס לנכסים השוטפים ליום 31 בדצמבר 2020, נבע בעיקר מגידול במזומנים ופיקדונות לזמן קצר עקב ההנפקה הראשונה לציבור של מניות החברה.	26,298	62,895	נכסים שוטפים
השינוי בנכסים שאינם שוטפים ליום 31 בדצמבר 2021, ביחס לנכסים שאינם שוטפים ליום 31 בדצמבר 2020, אינו מהותי.	32,655	32,788	נכסים שאינם שוטפים
הגידול בהתחייבויות השוטפות ליום 31 בדצמבר 2021, ביחס להתחייבויות השוטפות ליום 31 בדצמבר 2020, נבע מעדכון תמורה מותנית ליום 31 בדצמבר 2021, מהפיכתה של תמורה מותנית ותמורה נדחית לטווח קצר וכן גידול ביתרות זכאים ויתרות זכות.	16,834	30,513	התחייבויות שוטפות
הקטון בהתחייבויות שאינן שוטפות ליום 31 בדצמבר 2021, ביחס להתחייבויות שאינן שוטפות ליום 31 בדצמבר 2020, נבע בעיקר מהפיכתה של תמורה מותנית ותמורה נדחית לטווח קצר.	11,888	5,185	התחייבויות שאינן שוטפות
הגידול בהון העצמי ליום 31 בדצמבר 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 וכן הוצאות בגין אופציות שהוענקו.	30,231	59,985	הון עצמי

3. תוצאות הפעילות

להלן נתונים אודות תוצאות הפעילות (באלפי דולר):

הסברי הדירקטוריון	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		סעיף
	2020	2021	
הגידול בהכנסות בשנת 2021 ביחס לשנת 2020 נבע מגידול במכירות ללקוחות החברה וכן הכללה לראשונה של שנה מלאה של הכנסות ממכירות ללקוחות SessionCam; שיעור ההכנסות שאינן חוזרות בשנת 2021 עמד על כ-6% מסך ההכנסות ביחס ל-7% מסך ההכנסות ב-2020;	22,122	36,990	הכנסות
הגידול בעלות המכירות בשנת 2021 ביחס לשנת 2020 נבע מגידול בשכר והוצאות נלוות, גידול בשרתים ושירותי ענן והכללה לראשונה של שנה מלאה של עלות המכירות של SessionCam;	6,790	12,465	עלות המכירות
שיעור הרווח הגולמי במהלך השנים המוצגות היה: בשנת 2021 – 66.3% בשנת 2020 – 69.3%. 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	24,525	רווח גולמי
הגידול בהוצאות מחקר ופיתוח בשנת 2021 ביחס לשנת 2020 נבע מגידול בשכר והוצאות נלוות עקב גידול בכמות עובדי הפיתוח, גידול בהוצאות בגין אופציות לעובדים, מהפחתת עודפי עלות בגין רכישת SessionCam והכללה לראשונה של שנה מלאה של הוצאות מחקר ופיתוח של SessionCam;	9,313	18,395	הוצאות מחקר ופיתוח
הגידול בהוצאות מכירה ושיווק בשנת 2021 ביחס לשנת 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 שנה מלאה של הוצאות מכירה ושיווק של SessionCam;	15,324	25,460	הוצאות מכירה ושיווק
הגידול בהוצאות הנהלה וכלליות בשנת 2021 ביחס לשנת 2020 נבע מגידול בשכר והוצאות נלוות, מגידול בהוצאות בגין אופציות לעובדים, מהכללה לראשונה של שנה מלאה של הוצאות הנהלה וכלליות של SessionCam ומהוצאות בגין הפיכתה של החברה לחברה ציבורית;	5,186	9,800	הוצאות הנהלה וכלליות
הוצאות אחרות בשנת 2021 נבעו מעדכון תמורה מותנית בגין רכישת SessionCam;	-	3,055	הוצאות אחרות

הסברי הדירקטוריון	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		סעיף
	2020	2021	
הגידול בהפסד התפעולי בשנת 2021 ביחס לשנת 2020 נבע בעיקר מגידול בהוצאות מחקר ופיתוח, מגידול בהוצאות מכירה ושיווק ומגידול בהוצאות הנהלה וכלליות;	14,491	32,185	הפסד תפעולי
הגידול בהוצאות מימון בשנת 2021 ביחס לשנת 2020 נבע מהפרשי שער בגין שיערוך יתרות מאזניות ומהוצאות מימון בגין שיערוך התמורה הנדחית והמותנית בגין רכישת SessionCam;	308	1,314	הוצאות מימון
הקיטון בהכנסות מימון בשנת 2021 ביחס לשנת 2020 נבע מקיטון בהכנסות ריבית בשל ירידה חדה בריביות ובקיטון בהכנסות מהפרשי שער בגין שיערוך יתרות מאזניות;	(849)	(196)	הכנסות מימון
הגידול בהוצאות מימון, נטו בשנת 2021 ביחס לשנת 2020 נבע מקיטון בהכנסות המימון וגידול בהוצאות המימון, כמפורט לעיל;	(541)	1,118	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
הגידול בהפסד לפני מיסים על הכנסה בשנת 2021 ביחס לשנת 2020 נבע מגידול בהפסד התפעולי;	13,950	33,303	הפסד לפני מיסים על הכנסה
הגידול בהכנסות מיסים בשנת 2021 ביחס לשנת 2020 נובע מגידול בהוצאות מס של הקבוצה בנטרול מגן מס בגין הפחתת הנכסים הבלתי מוחשיים בגין רכישת SessionCam וכן רישום מסים נדחים בגין הוצאות אופציות;	(15)	(269)	הוצאות (הכנסות) מיסים על ההכנסה
הגידול בהפסד בשנת 2021 ביחס לשנת 2020 נבע מגידול בהפסד לפני מיסים על הכנסה וגידול בהוצאות אחרות;	13,935	33,034	הפסד
רווח כולל אחר נובע מהפרשי תרגום מטבע של דוחות SessionCam וגלאסבוקס אנגליה אשר נקובים בליש"ט;	828	103	רווח כולל אחר
הגידול בהפסד הכולל בשנת 2021 ביחס לשנת 2020 נבע מגידול בהפסד;	13,107	32,931	הפסד כולל

4. נזילות

להלן נתונים אודות נזילות (באלפי דולר):

הסברי הדירקטוריון	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		סעיף
	2020	2021	
הגידול בתזרים המזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת בשנת 2021 ביחס לשנת 2020 נבע מגידול בהפסד שקוּזוּ בחלקו על ידי גידול בפחת והפחתות, גידול בעלות תשלום מבוסס מניות ועדכון תמורה מותנית. 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 1.24 לדוח תיאור עסקי התאגיד;	(7,131)	(17,803)	תזרים מזומנים מפעילות שוטפת
הגידול בתזרים המזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה בשנת 2021 ביחס לשנת 2020 נבע מגידול בהפקדה לפיקדונות בזמן קצר;	(11,120)	(42,538)	תזרים מזומנים מפעילות השקעה
הגידול בתזרים המזומנים מפעילות מימון בשנת 2021 ביחס לשנת 2020 נבע מההנפקה הראשונה לציבור של מניות החברה;	30,806	53,391	תזרים מזומנים מפעילות מימון
הקיטון בסך תזרים המזומנים בשנת 2021 ביחס לשנת 2020 נבע בעיקר מגידול בתזרים המזומנים השלילי מפעילות שוטפת, וכן מגידול בהפקדה לפיקדונות שקוּזוּ בחלקו על ידי עלייה בתזרים המזומנים מפעילות מימון;	12,555	(6,950)	עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
הפרשי שער בגין יתרת מזומנים ושווי מזומנים הנובעים מהפרשי תרגום מטבע של דוחות SessionCam וגלאסבוקס אנגליה אשר נקובים בליש"ט;	25	(14)	הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים
	6,507	19,087	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
יתרות המזומנים ליום 31 בדצמבר 2021 ו-2020 אינה כוללת יתרת פיקדונות לזמן קצר בסך של 43,690 ו-2,000 אלפי דולר, בהתאמה;	19,087	12,123	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

5. מקורות מימון

נכון לתאריך הדוח, החברה מממנת את פעילותה בעיקר באמצעות גיוסי הון וכן באמצעות קבלת קו אשראי. לפרטים נוספים ראו סעיפים 1.2 ו-1.29 לדוח תיאור עסקי התאגיד, בהתאמה.

נכון לתאריך הדוח, החברה מעריכה כי בשנה הקרובה לא תידרש לגייס מקורות מימון נוספים על תמורת ההנפקה הראשונה לציבור שבוצעה על פי התשקיף לצורך מילוי יעדיה ולצורך כיסוי תפעול עסקיה השוטפים. להערכת החברה, 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, כמפורט בסעיף 9 להלן.

הערכות החברה בדבר הצורך בגיוס מקורות מימון נוספים ובדבר נגישותה למקורות מימון כמפורט לעיל מהווה מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ("חוק ניירות ערך"). הערכות אלה מבוססות, בין היתר, על הערכות הנהלת החברה, בהסתמך על ניסיון העבר שלה, על הערכת השוקים בהם פועלת החברה, על קיומם של אפיקי מימון זמינים לחברה ושינויים בשוק האשראי ובסביבת הריבית. הערכות אלה עשויות שלא להתממש, או להתממש באופן שונה מכפי שהוערך, אף באופן מהותי, כתוצאה מגורמים שאינם בשליטת החברה, לרבות שינויים בביקוש העתידי למערכות (כהגדרתן בדוח תיאור עסקי התאגיד) והתחרות בשוק, פיתוחים טכנולוגיים בשוקי פעילותה של החברה וכיו"ב, וכן התממשות איזה מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף Error! Reference source not found. לדוח תיאור עסקי התאגיד.

6. נתוני פרופורמה

6.1 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 של החברה ליום 31 בדצמבר 2021, המצורפים כפרק ג' לדוח תקופתי זה להלן ("הדוחות הכספיים המאוחדים") גם תמצית דוחות רווח או הפסד ורווח כולל אחר (פרופורמה) לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020, אשר נועדו לשקף את תוצאות הפעילות בהנחה שרכישת SessionCam הושלמה ביום 1 בינואר 2019 ("נתוני הפרופורמה"). לפרטים אודות ההנחות שבבסיס נתוני הפרופורמה, ראו ביאור 28 לדוחות הכספיים המאוחדים. להלן ניתוח תוצאות הפעילות כולל השפעת רכישת SessionCam (באלפי דולר) (בהנחה שהרכישה הושלמה ביום 1 בינואר 2019):

סעיף	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
	2020	2021
הכנסות	30,877	36,990
עלות המכירות	10,478	12,465
רווח גולמי	20,399	24,525
הוצאות מחקר ופיתוח	10,871	18,395

ב - 5

הגידול בהוצאות מכירה ושיווק בשנת 2021 ביחס לשנת 2020 נבע מגידול בשכר והוצאות נלוות עקב גידול בכמות עובדי המכירה והשיווק וגידול בהוצאות בגין אופציות לעובדים;	19,143	25,460	הוצאות מכירה ושיווק
הגידול בהוצאות הנהלה וכלליות בשנת 2021 ביחס לשנת 2020 נבע מגידול בשכר והוצאות נלוות, מגידול בהוצאות בגין אופציות לעובדים ומהוצאות בגין הפיכתה של החברה לחברה ציבורית;	4,563	9,800	הוצאות הנהלה וכלליות
הוצאות אחרות על הכנסה בשנת 2021 נבעו מתמורה מותנית בגין רכישת SessionCam;	-	3,055	הוצאות אחרות
הגידול בהפסד התפעולי בשנת 2021 ביחס לשנת 2020 נבע בעיקר מגידול בהוצאות מחקר ופיתוח, הוצאות מכירה ושיווק והוצאות הנהלה וכלליות;	14,178	32,185	הפסד תפעולי
הגידול בהוצאות מימון בשנת 2021 ביחס לשנת 2020 נבע מהפרשי שער בגין שיערוך יתרות מאזניות;	930	1,314	הוצאות מימון
הקיטון בהכנסות מימון בשנת 2021 ביחס לשנת 2020 נבע מקיטון בהכנסות ריבית בשל ירידה חדה בריביות ומקיטון בהפרשי שער בגין שיערוך יתרות מאזניות;	(849)	(196)	הכנסות מימון
הגידול בהוצאות מימון, נטו בשנת 2021 ביחס לשנת 2020 נבע מגידול בהוצאות המימון וקיטון בהכנסות מימון, כמפורט לעיל;	81	1,118	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
הגידול בהפסד לפני מיסים על הכנסה בשנת 2021 ביחס לשנת 2020 נבע מגידול בהפסד התפעולי;	14,259	33,303	הפסד לפני מיסים על הכנסה
הגידול בהכנסות מיסים על הכנסה בשנת 2021 ביחס לשנת 2020 נובע מרישום הכנסות נדחות על הוצאות אופציות בקיזוז הוצאות מס של הקבוצה;	(48)	(269)	הוצאות (הכנסות) מיסים על ההכנסה
הגידול בהפסד בשנת 2021 ביחס לשנת 2020 נבע מגידול בהפסד לפני מיסים על הכנסה וגידול בהוצאות אחרות;	14,211	33,034	הפסד
הקיטון ברווח כולל אחר בשנת 2021 ביחס לשנת 2020 נבע בעיקר מתגודדות נמוכה יותר בשער הליש"ט מול הדולר;	335	103	רווח כולל אחר
הגידול בהפסד כולל בשנת 2021 ביחס לשנת 2020 נבע מגידול בהפסד;	13,876	32,931	הפסד כולל

6.2. דוח רווח והפסד מתואם

6.2.1. לצורך השוואת התוצאות הכספיות של החברה, והצגת הביצועים התפעוליים והכספיים של החברה, להלן פירוט הרווח (הפסד) לפני מיסים על הכנסה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021, בנטרול השפעות של מספר סעיפים כדלקמן:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021 (באלפי דולר ארה"ב)						סעיף
דוח רווח והפסד מתואם	נטרול הפחתות עודפי עלות מרכישת חברות	נטרול הוצאות רכישת חברות	נטרול הוצאות בגין הפיכת החברה לציבורית	התאמות בגין אופציות לעובדים	דוח רווח והפסד לפי כללי חשבונאות מקובלים	
38,418	1,428	-	-	-	36,990	הכנסות
12,335	-	-	-	(130)	12,465	עלות ההכנסות
26,083	1,428	-	-	130	24,525	רווח (הפסד) גולמי
15,336	(478)	-	-	(2,581)	18,395	הוצאות מחקר ופיתוח
20,657	(1,178)	-	-	(3,625)	25,460	הוצאות מכירה ושיווק
6,292	-	(109)	(1,128)	(2,271)	9,800	הוצאות הנהלה וכלליות
-	(3,055)	-	-	-	3,055	הוצאות אחרות
42,285	(4,711)	(109)	(1,128)	(8,477)	56,710	סה"כ הוצאות תפעוליות
16,202	(6,139)	(109)	(1,128)	(8,607)	32,185	הפסד (רווח) תפעולי
629	(685)	-	-	-	1,314	הוצאות מימון
(196)	-	-	-	-	(196)	הכנסות מימון

433	(685)	-	-	-	1,118	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
16,635	(6,824)	(109)	(1,128)	(8,607)	33,303	הפסד לפני מיסים על הכנסה

6.2.2. לצורך השוואת התוצאות הכספיות של החברה, והצגת הביצועים התפעוליים והכספיים של החברה, 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 חברות	נטרול הוצאות רכישה חברות	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
10,496	(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

6.2.3. להלן השוואת הרווח (הפסד) מתואם לפני מיסים על הכנסה, כמפורט בסעיפים 6.2.1 ו- Error! Reference source not found. לשנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2020 ו-2021 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		סעיף
	2020	2021	
הגידול בהכנסות בשנת 2021 ביחס לשנת 2020 נבע מגידול במכירות ללקוחות החברה; הגידול בהכנסות מלקוחות ענן בשנת 2021 ביחס לשנת 2020 עמד על כ-30%; שיעור ההכנסות שאינן חוזרות בשנת 2021 עמד על כ-6% מסך ההכנסות ביחס ל-8% מסך ההכנסות ב-2020;	30,908	38,418	הכנסות
הגידול בעלות המכירות בשנת 2021 ביחס לשנת 2020 נבע מגידול בשכר והוצאות נלוות וגידול בשרתים ושירותי ענן;	10,387	12,335	עלות ההכנסות
שיעור הרווח הגולמי בשנת 2021 עמד על 67.8%, בשנת 2020 – 66.4%. העלייה בשיעור הרווח הגולמי בשנת 2021 ביחס לשנת 2020 נובע בעיקר מגידול בהכנסות מול תקופה מקבילה בשיעור גדול יותר מגידול בעלות ההכנסות בתקופה המקבילה;	20,521	26,083	רווח גולמי
הגידול בהוצאות מחקר ופיתוח בשנת 2021 ביחס לשנת 2020 נבע מגידול בשכר והוצאות נלוות עקב גידול בכמות עובדי הפיתוח;	10,181	15,336	הוצאות מחקר ופיתוח

הגידול בהוצאות מכירה ושיווק בשנת 2021 ביחס לשנת 2020 נבע מגידול בשכר והוצאות נלוות עקב גידול בכמות עובדי המכירה והשיווק;	17,697	20,657	הוצאות מכירה ושיווק
הגידול בהוצאות הנהלה וכלליות בשנת 2021 ביחס לשנת 2020 נבע מגידול בשכר והוצאות נלוות;	3,139	6,292	הוצאות הנהלה וכלליות
הגידול בהפסד התפעולי בשנת 2021 ביחס לשנת 2020 נבע בעיקר מגידול בהוצאות מחקר ופיתוח, הוצאות מכירה ושיווק והוצאות הנהלה וכלליות;	10,496	16,202	הפסד תפעולי
הגידול בהוצאות מימון בשנת 2021 ביחס לשנת 2020 נבע בעיקר מהפרשי שער בגין שיערוך יתרות מאזניות;	160	629	הוצאות מימון
הקטון בהכנסות מימון בשנת 2021 ביחס לשנת 2020 נבע מקיטון בהכנסות ריבית בשל ירידה חדה בריביות ומקיטון בהכנסות מהפרשי שער בגין שיערוך יתרות מאזניות;	(849)	(196)	הכנסות מימון
הגידול בהוצאות מימון, נטו בשנת 2021 ביחס לשנת 2020 נבע מגידול בהוצאות מימון וקיטון בהכנסות מימון, כמפורט לעיל;	(689)	433	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
הגידול בהפסד לפני מיסים על הכנסה בשנת 2021 ביחס לשנת 2020 נבע מגידול בהפסד התפעולי ומגידול בהוצאות המימון, נטו;	9,807	16,635	הפסד לפני מיסים על הכנסה

7. 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)

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 מנורמלים למונחים שנתיים במידה ותקופת החוזה שונה משנה; חוזים שאינם נקובים בדולר מתורגמים לדולרים על בסיס שער החליפין במועד חתימת החוזה.

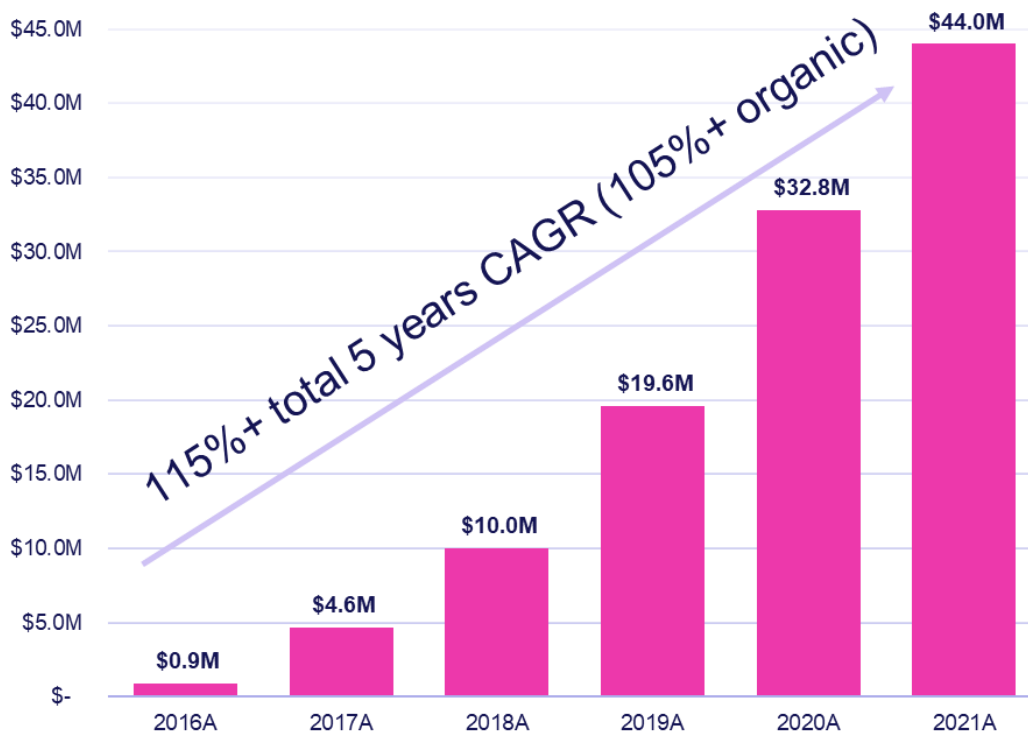
להלן פירוט ה-ARR הכולל של הקבוצה בחלוקה שנתית ורבעונית, נכון למועד הדוח, בשנים 2019-2021:¹

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-44 מיליון דולר, וזאת לעומת כ-40 מיליון דולר לסוף הרבעון השלישי לשנת 2021. כמו כן, יתרת ה-ARR לתום שנת 2021 גדלה בכ-34% ויתרת ה-ARR מלקוחות ענן לתום שנת 2021 גדלה בכ-34% לעומת יתרות ה-ARR לתום שנת 2020. התוספת נטו ל-ARR במהלך שנת 2021 גדולה בכ-130% לעומת התוספת נטו ל-ARR במהלך שנת 2020 (על בסיס נתוני פרופורמה), וכן בתקופת הדוח נוספו לחברה מעל 70 לקוחות חדשים.

להלן פירוט ה-ARR הכולל של הקבוצה בחלוקה לשנים, נכון ליום 31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2016-

2021²:

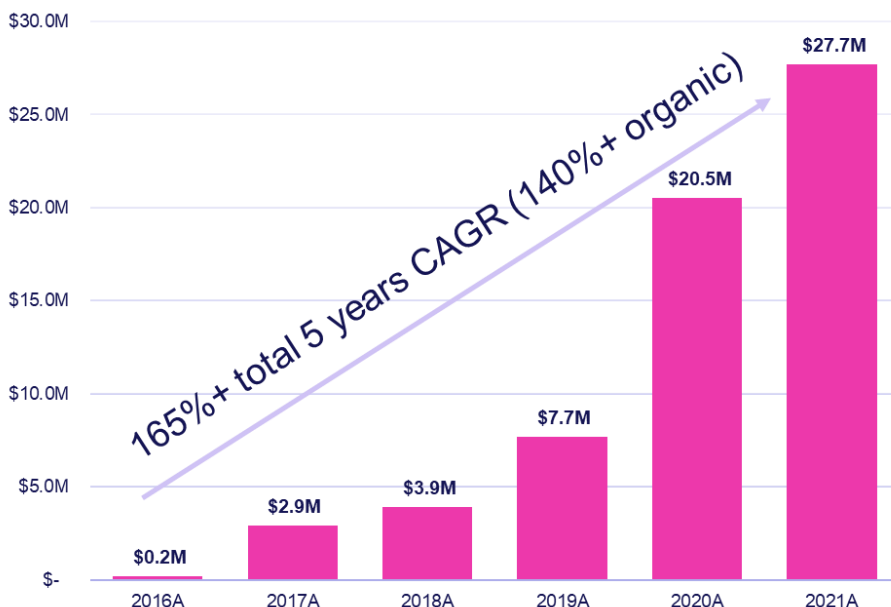


בנוסף, מוצג לעיל ה-CAGR (Compound Annual Growth Rate) הכולל של החברה לשנים 2016-2021. מטרת השימוש במדד זה היא הצגת הצמיחה של החברה, על-בסיס נתוני ARR, ובהתאם מחושב ה-CAGR על בסיס היחס בין ה-ARR בשנה האחרונה של התקופה המחושבת לבין נתוני ה-ARR בשנה הראשונה של התקופה המחושבת.

בשלוש השנים שקדמו ליום 31 בדצמבר 2021 (2019-2021) עמד שיעור ה-CAGR על כ-64% ושיעור ה-CAGR האורגני (קרי, ללא נתוני SessionCam) על כ-50%.

להלן פירוט ה-ARR מלקוחות הענן של הקבוצה בחלוקה לשנים, נכון ליום 31 בדצמבר של כל אחת מהשנים

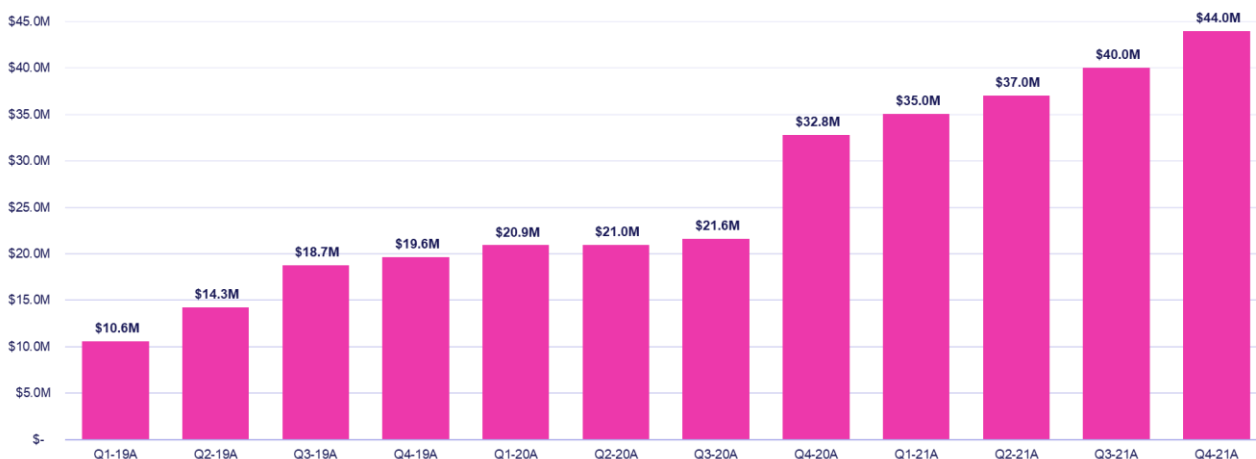
³: 2016-2021



בנוסף, מוצג לעיל ה-CAGR (Compound Annual Growth Rate) של החברה מלקוחות ענן לשנים 2021-2016. לפרטים בדבר אופן חישוב ה-CAGR, ראו לעיל.

בשלוש השנים שקדמו ליום 31 בדצמבר 2021 (2021-2019) עמד שיעור ה-CAGR מלקוחות ענן על כ-92% ושיעור ה-CAGR האורגני (קרי, ללא נתוני SessionCam) על כ-64%.

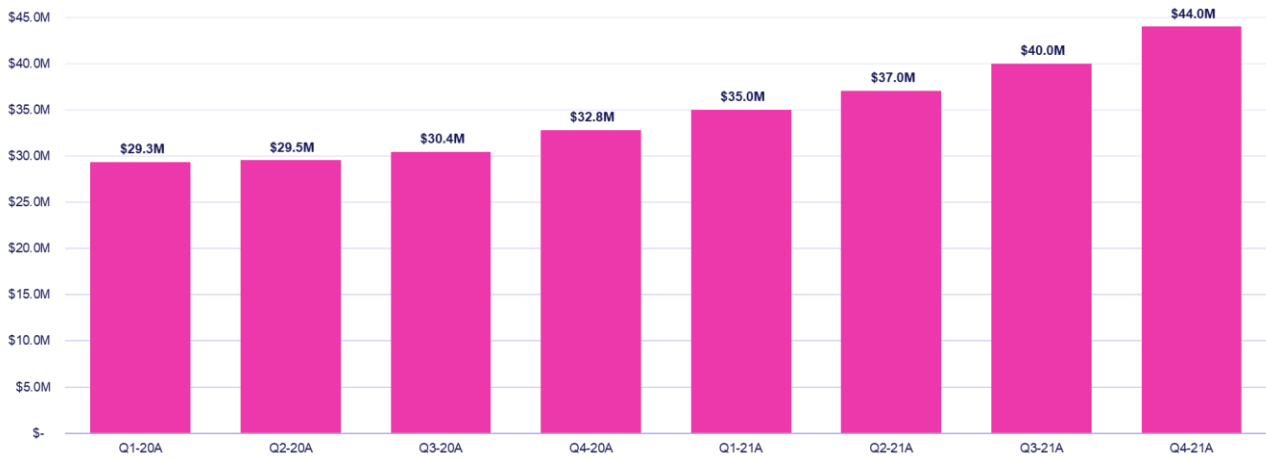
להלן פירוט ה-ARR הכולל של הקבוצה בחלוקה לרבעונים, נכון לתום כל רבעון, בשנים 2019-2021:⁴



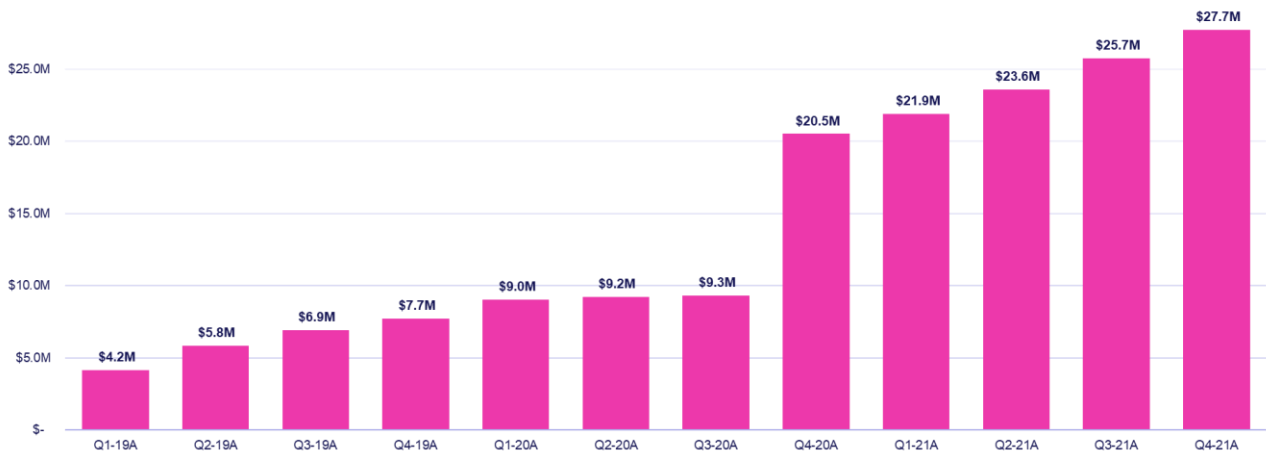
³ יצוין כי הנתונים המוצגים ביחס לרבעון הרביעי לשנת 2020 ואילך מגלמים בתוכם גם את נתוני SessionCam.
⁴ יצוין כי הנתונים המוצגים ביחס לרבעון הרביעי לשנת 2020 ואילך מגלמים בתוכם גם את נתוני SessionCam.

להלן פירוט ה-ARR הכולל של הקבוצה בחלוקה לרבעונים, על בסיס פרופורמה, נכון לתום כל רבעון, בשנים

⁵: 2020-2021



להלן פירוט ה-ARR מלקוחות הענן של הקבוצה לרבעונים, נכון לתום כל רבעון, בשנים 2019-2021:



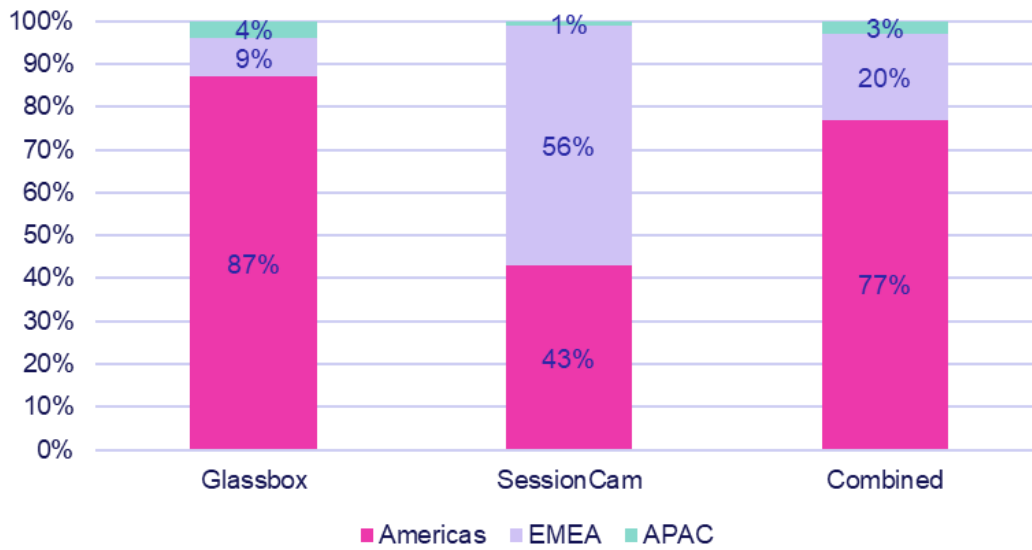
⁵ יצוין כי הנתונים המוצגים ביחס לשנים 2020-2021 מגלמים בתוכם גם את נתוני SessionCam, תחת ההנחה שרכישתה הושלמה ביום 1 בינואר 2020.

⁶ יצוין כי הנתונים המוצגים ביחס לרבעון הרביעי לשנת 2020 ואילך מגלמים בתוכם גם את נתוני SessionCam.

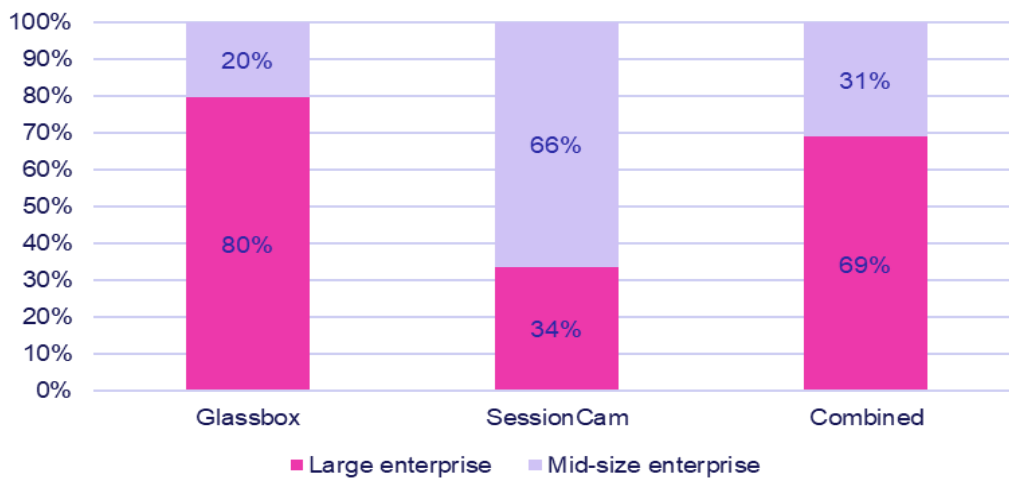
פילוח הכנסות שנתיות חוזרות (ARR)

להלן יובא פילוח יתרת ה-ARR של החברה, גלאסבוקס ארה"ב וגלאסבוקס אנגליה⁷ ושל SessionCam נכון ליום 31 בדצמבר 2021, בפילוחים הרלוונטיים לפעילות החברה:

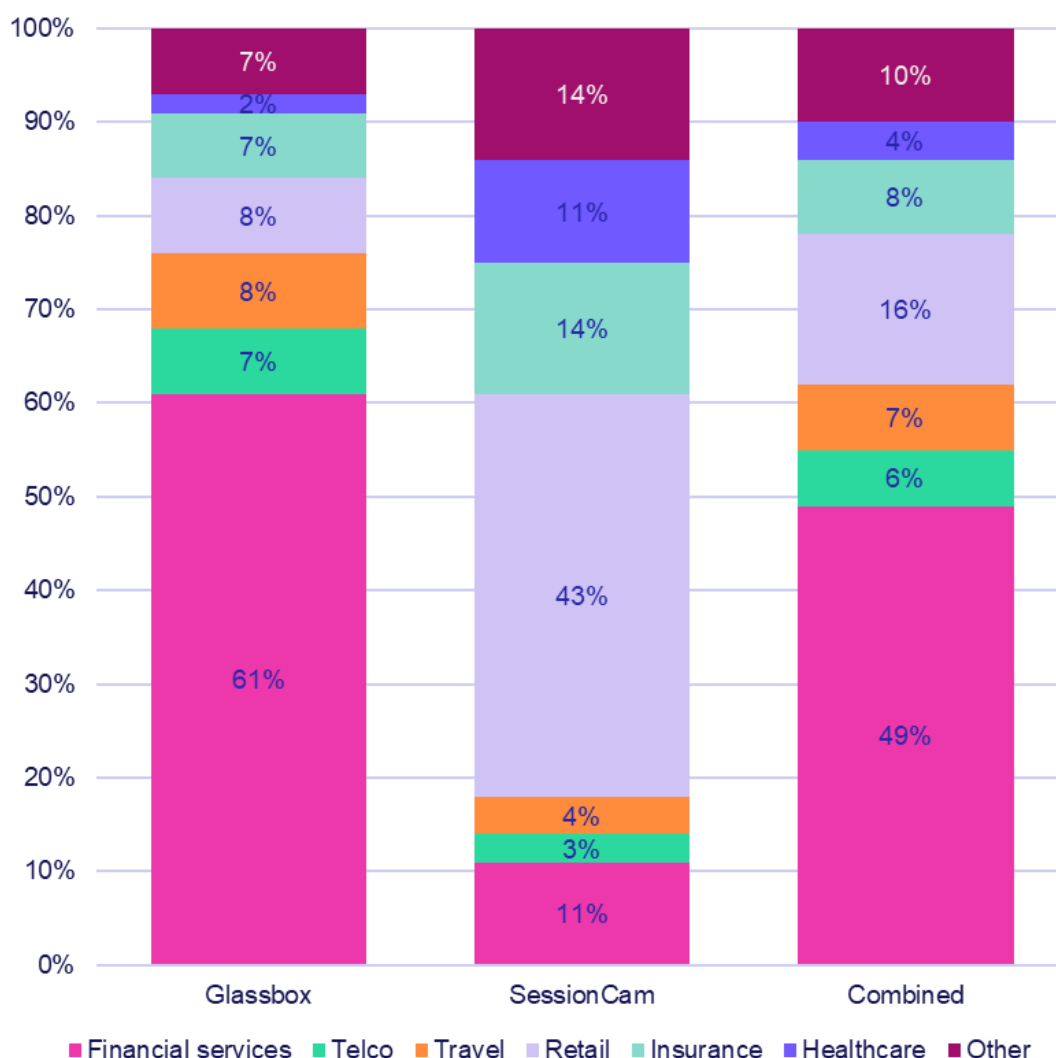
ARR בחלוקה גיאוגרפית:



ARR לפי גודל לקוח:



ARR לפי ענף פעילות הלקוח :



אופן הערכות הצמיחה השנתית של החברה במונחי ARR

החברה בוחנת את תחזיות הצמיחה השנתית שלה במונחי ARR על בסיס גישת ה-top-down (כנגזרת מה-Pipeline) לצורך הערכת סכום העסקאות החדשות שתיסגרנה בשנים הבאות וכן על בסיס צפי שיעור שימור הלקוחות במונחים דולריים (Gross Retention). גישת ה-top-down לוקחת בחשבון מספר פרמטרים: (1) צבר המכירות (ה-Pipeline) הנוכחי של החברה; (2) צפי הגידול בצבר המכירות של החברה המבוסס על נתונים היסטוריים של קצב יצירת הזדמנויות למכירות וגודלן הצפוי של ההזדמנויות כאמור; ו-(3) שיעורי סגירת הזדמנויות למכירות היסטוריים של החברה (Conversion Rate).

יתרת הכנסות שנתיות חוזרות לעומת תזרים שלילי מצטבר מפעילות שוטפת והשקעה (Total ARR vs. Accumulated Cash Burn)

בתור חברת מתן שירותים מבוססי תוכנה (SaaS), מודדת החברה את ביצועיה השנתיים גם במונחים של Cash Burn, אשר מחושב על-ידי חלוקה של סך התזרים השלילי המצטבר של החברה, בנטרול תזרים מגיוסי הון, תקבולים מממוש אופציות ותשלומים בגין רכישת חברות, בסך יתרת ההכנסות השנתיות החוזרות של החברה. מדד זה מציג את היחס המצטבר בין ההשקעה של החברה להשגת לקוחות לבין יתרת ההכנסות השנתיות החוזרות של החברה. קרי, מהי ההשקעה הנדרשת מצד החברה כדי להפיק כמות הכנסות חוזרות מסוימת.

ה-Cash Burn של החברה מחושב על בסיס דוח תזרים המזומנים של החברה וכולל את הרכיבים הבאים: (1) תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת; (2) תזרימי המזומנים מפעילות השקעה, בנטרול רכישת חברות ותנועה בפיקדונות לזמן קצר; (3) תשלומי ריבית ופירעון התחייבויות בגין חכירה (הכלולים בתזרימי המזומנים מפעילות מימון); ו-(4) קבלת מענקים ממשלתיים ופירעון התחייבות בגין מענקים ממשלתיים (הכלולים בתזרימי המזומנים מפעילות מימון).

להלן פירוט יחס יתרת ההכנסות השנתיות החוזרות לעומת התזרים השלילי המצטבר מפעילות שוטפת והשקעה:

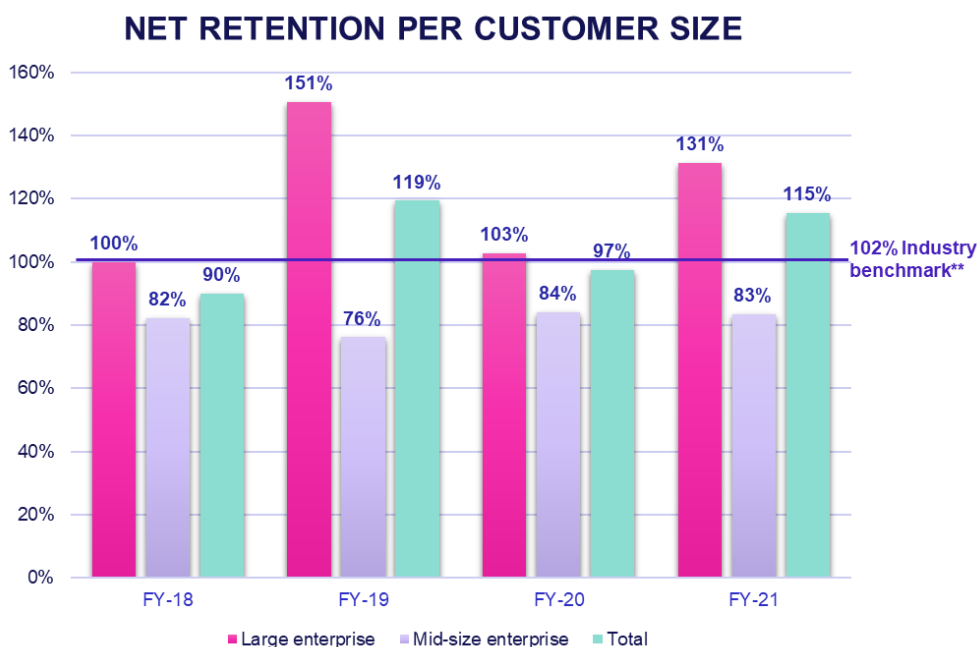
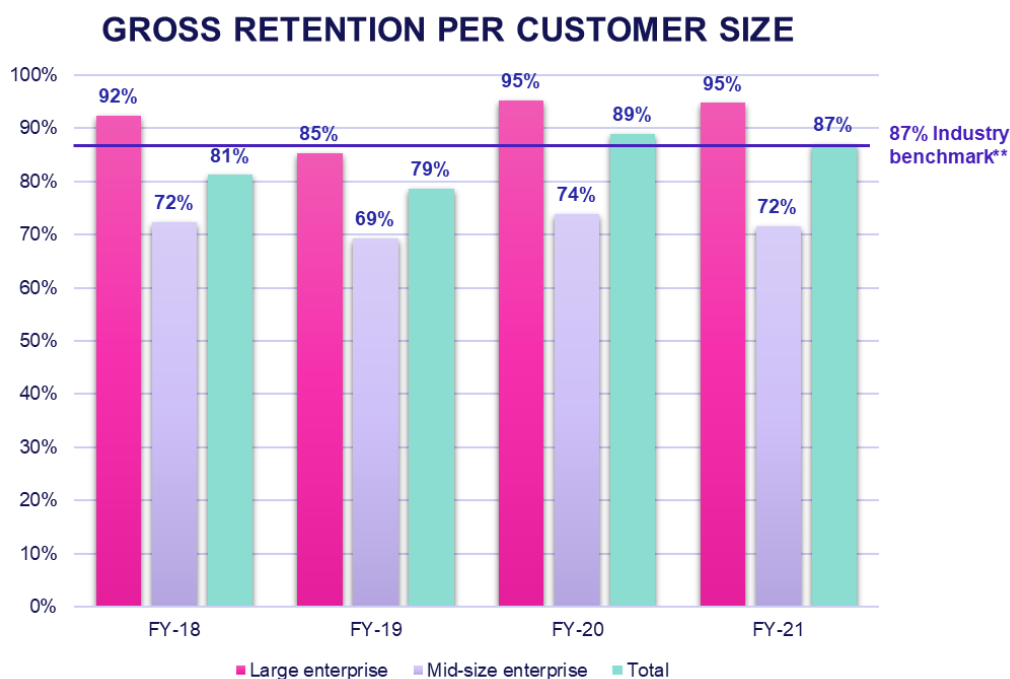


כמפורט בתרשים לעיל, נכון ליום 31 בדצמבר 2021 (בנטרול השפעת רכישת SessionCam ורכישת נכסי Convertize⁸), הקבוצה השקיעה כ-1.27 דולר על כל 1 דולר הכנסות שנתיות חוזרות (ARR) שייצרה. בהתאם לאמות המידה שפורסמו על-ידי Craft Ventures באתר Medium.com ואשר מפורטות בתרשים לעיל, יחס זה ממקם את החברה במרכז קטגוריית "Great". סך גיוסי ההון של החברה עד ליום 31 בדצמבר 2021 עמדו על כ-117 מיליון דולר, אשר נכון ליום 31 בדצמבר 2021 משקפים יחס של יתרת הכנסות חוזרות לסך גיוסי הון של כ-0.38 (ARR/VC).

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 או הקטינו את רמת ההכנסות החוזרות (Gross retention) או תוך התחשבות בלקוחות שעזבו או הקטינו/הגדילו את רמת ההכנסות החוזרות (Net retention), והכל בתקופת זמן מוגדרת. הפער בין ה-Net retention ל-Gross retention משקף את הגידול ברמת ההכנסות החוזרות מלקוחות כתוצאה מגידול בשימוש במוצרי החברה.

להלן פירוט שיעורי שימור הלקוחות השנתי הכולל ותוך חלוקה ללקוחות גדולים (הכנסות שנתיות מעל 250 אלף דולר) ולקוחות בינוניים וקטנים (הכנסות שנתיות מתחת ל-250 אלף דולר), נכון לימים 31 בדצמבר 2018, 2019, 2020 ו-2021, בהתאמה:



8. אירועים בתקופת הדוח ולאחריה

- 8.1. 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 מידי בדבר תוצאותיה מהימים 27 ביולי 2021 ו-20 באוגוסט 2021, בהתאמה.⁹
- 8.2. 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 קשורות¹⁰ 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.ג. כל אחת של החברה ("המתאר"). לפרטים נוספים אודות המתאר, ראו דיווחיה המידיים של החברה מהימים 2 בספטמבר 2021 ו-17 באוקטובר 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-076174 ו-2021-01-156669, בהתאמה).
- 8.3. 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 חכמות¹¹, 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 סעיף 1.1.3 לדוח תיאור עסקי התאגיד.
- 8.4. 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 במועד 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 מידי בדבר תוצאותיה מהימים 6 באוקטובר 2021 ו-11 בנובמבר 2021, בהתאמה.¹²
- 8.5. 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.
- 8.6. 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

⁹ מס' אסמכתא: 2021-01-059053 ו-2021-01-068233, בהתאמה, אשר המידע על פיהם מובא בדוח זה על דרך של הפניה.

¹⁰ חברות בנות או נכדות של החברה, הנשלטות על-ידי החברה.

¹¹ באופן כללי, משמש מודל ה-A/B Testing לבחינת תגובת המשתמשים לשינויים שונים, לרוב על ידי השוואות שתי גרסאות ובחינת התגובות לשינויים בין הגרסאות.

¹² מס' אסמכתא: 2021-01-084079 ו-2021-01-096727, בהתאמה, אשר המידע על פיהם מובא בדוח זה על דרך של הפניה.

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 של החברה מיום 16 בנובמבר 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-167121) ואשר המידע על פיו מובא בדוח תקופתי זה בדרך של הפניה.

8.7. ביום 7 בפברואר 2022 אישר דירקטוריון החברה הצעה פרטית שאינה מהותית לשלושה ניצעים שהינם יועצים ונותני שירותים של החברה ושל SessionCam (יחד: "הניצעים") בתמורה לשירותי ייעוץ ושירותים אחרים המוענקים על ידי הניצעים לחברה בתחומים שונים, של סך כולל של 16,160 כתבי אופציה, לא סחירים, הניתנים למימוש לעד 16,160 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע"נ כל אחת של החברה. לפרטים נוספים, ראו דיווח מיידי של החברה מיום 8 בפברואר 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-014325), אשר המידע על פיו מובא בדוח תקופתי זה בדרך של הפניה.

8.8. ביום 27 בפברואר 2022 פרסמה החברה מתאר הצעת ניירות ערך לעובדים, מכוחו תהא רשאית החברה להציע לעובדים ונושאי משרה של החברה וחברות קשורות¹³ עד 440,000 כתבי אופציות לא סחירים, ועד 200,000 יחידות מניה חסומות (RSUs), לא רשומות למסחר, אשר יהיו ניתנים למימוש לעד 640,000 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.נ. כל אחת של החברה ("המתאר"). לפרטים נוספים אודות המתאר, ראו דיווח מיידי של החברה מיום 27 בפברואר 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-019527), אשר המידע על פיו מובא בדוח תקופתי זה בדרך של הפניה.

8.9. ביום 15 במרץ 2022 אישר דירקטוריון החברה הצעה פרטית שאינה מהותית לניצע שהינו יועץ ונותן שירותים של גלאסבוקס אנגליה ("הניצע") בתמורה לשירותי ייעוץ ושירותים אחרים המוענקים על ידי הניצע לגלאסבוקס אנגליה בתחומים שונים, של סך כולל של 5,000 כתבי אופציה, לא סחירים, הניתנים למימוש לעד 5,000 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 תקופתי זה ואשר המידע על פיו מובא בדוח תקופתי זה בדרך של הפניה.

8.10. לפרטים נוספים בקשר עם אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה, ראו ביאור 29 לדוחות הכספיים המאוחדים.

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

בהמשך לאמור בסעיף 10 לדוח הדירקטוריון של החברה לשנת 2020 אשר צורף לתשקיף ("דוח דירקטוריון 2020")¹⁴, 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. במטרה להתמודד עם התפשטות הנגיף, מדינות רבות, ובכללן ישראל, נקטו 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.

¹³ חברות בנות או נכדות של החברה, הנשלטות על-ידי החברה.
¹⁴ אשר המידע על פיו מובא בדוח תקופתי זה בדרך של הפניה.

במהלך החציון הראשון של שנת 2021, 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. בחציון השני של שנת 2021, מדינת ישראל חוותה גל תחלואה נוסף בשל התפשטות הווריאנט "אומיקרון", לצד הגברת מבצע החיסונים בקרב האוכלוסייה. 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 דירקטוריון 2020.

מאידך 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. לפרטים נוספים אודות ההשפעות החיוביות של השינויים העולמיים בתקופת הקורונה ראו סעיף 10 לדוח דירקטוריון 2020.

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

הערכות החברה בדבר השלכות האפשריות של התפשטות נגיף הקורונה, לרבות ביחס להשלכות התפשטות הווריאנט "אומיקרון" 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 בתאריך 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 ליום 31 בדצמבר 2021 ולתאריך הדוח, ומתוך החשיבות שרואה החברה במעורבות בקהילה ובפעילות חברתית, קבעה החברה מדיניות בנושא מתן תרומות לקהילה ("המדיניות"). על פי המדיניות, כל עובד חדש שנקלט בחברה רשאי לבחור עמותה רשומה לה תעניק החברה תרומה בסך של עד 10 אלפי ש"ח. בתקופת הדוח הוענקו תרומות בסך כולל של כ-49 אלפי דולר. כמו כן, נכון ליום 31 בדצמבר 2021 ולתאריך הדוח, אין התחייבות מהותית למתן תרומות בתקופות עתידיות.

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 כישוריהם, השכלתם, ניסיונם והידע שלהם, שבהסתמך עליהם החברה רואה אותם כבעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית, ראו תקנה 26 לדוח פרטים המצורף כפרק ד' לדוח תקופתי זה להלן.

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	שם המבקר הפנימי:
15 בנובמבר 2021	תאריך תחילת כהונה:
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.	עמידה בהוראות הדין:
המבקר הפנימי, על פי הודעתו, אינו מחזיק בניירות ערך של החברה או של גוף קשור לחברה, כהגדרת מונח זה בתוספת הרביעית לתקנות הדוחות.	החזקה בניירות ערך של החברה:
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.	קשרים עסקיים/מהותיים עם התאגיד:
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.	מינוי המבקר הפנימי:
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.	הממונה הארגוני על המבקר הפנימי:
נכון לתאריך הדוח, ובשים לב למועד מינויו של המבקר הפנימי, טרם נקבעה תכנית ביקורת בחברה. בכוונת החברה לקבוע תכנית ביקורת שנתית לאחר הגשת סקר סיכונים על ידי המבקר הפנימי.	תכנית הביקורת:
המבקר הפנימי יערוך ביקורת בחברות הקבוצה, ובכלל זה בתאגידים המוחזקים בחו"ל על ידי החברה, בהתאם לנושא הביקורת.	התייחסות לתאגידים מוחזקים:
נכון לתאריך הדוח, עורך המבקר הפנימי סקר סיכונים שעל בסיסו תיקבע תכנית ביקורת שנתית בה ייקבע היקף העסקתו. במהלך שנת 2021 הושקעו על ידי המבקר הפנימי כ-200 שעות ביקורת לצורך עריכת סקר הסיכונים כאמור.	היקף העסקה:
המבקר הפנימי, על פי הודעתו, עורך את הביקורת בהתאם לתקנים בינלאומיים המקצועיים של ה-IIA ו-ISACA, לרבות בהתאם להנחיות מקצועיות של איגוד המבקרים הפנימיים בישראל ו-IIA. להערכת דירקטוריון החברה, בהתבסס על דברי המבקר הפנימי וניסיונו הרב, עבודת הביקורת הפנימית נערכת בהתאם לתקנים מקצועיים מקובלים לביקורת פנימית.	תקנים מקצועיים:
למבקר הפנימי ניתנת 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 עורך ביקורת בחברות הקבוצה, ובכלל זה בתאגידים המוחזקים בחו"ל על ידי החברה.	גישה למידע:
ל.ר.	דין וחשבון של המבקר הפנימי:
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.	תגמול:

14. פרטים בדבר רואה החשבון המבקר

רואה החשבון המבקר של החברה ושל יתר חברות הקבוצה הינו משרד קסלמן וקסלמן – רואי חשבון, PwC Israel ("רואה החשבון המבקר").

להלן נתונים בדבר שכר הטרחה ששולם לרואה החשבון המבקר בגין שירותי ביקורת, שירותים הקשורים לביקורת, לרבות שירותי מס הקשורים לביקורת ושירותים אחרים ביחס לשנים 2021 ו-2020 (באלפי דולר):

שירותים אחרים	שירותי ביקורת ושירותים קשורים לביקורת (לרבות שירותי מס הקשורים לביקורת)	
-	106	2021
-	150	2020

שכר טרחת רואה החשבון המבקר נקבע במשא ומתן בין רואה החשבון המבקר לבין הנהלת החברה, בהתאם לתעריף המוערך למתן השירותים, המתבסס על כמות השעות המושקעות על ידי רואה החשבון המבקר. שכר טרחת רואה החשבון המבקר מאושר על ידי דירקטוריון החברה.

ההפחתה בשנת 2021 ביחס לשנת 2020 בשכר טרחתו הכולל ששולם לרואה החשבון המבקר בעד שירותי ביקורת ושירותים קשורים לביקורת, לרבות שירותי מס הקשורים לביקורת, נובעת מעבודת ביקורת הקשורה לאיחוד לראשונה של חברת בת מהותית וכן בהתאמת הדוחות הכספיים מכללי חשבונאות מקובלים בארה"ב (US-GAAP) לכללי חשבונאות מקובלים בישראל (IFRS).

ג. הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד

15. הערכות שווי

15.1. להלן נתונים הנדרשים בקשר עם הערכת שווי מהותית, ומעריך השווי שביצע אותה, בהתאם לתקנה

8ב(ט) לתקנות הדוחות

נושא ההערכה	הערכת שווי התחייבות לתשלום תמורה מותנית
עיתוי ההערכה	31 בדצמבר 2021
שווי נושא ההערכה סמוך לפני מועד ההערכה אילו כללי החשבונאות המקובלים, לרבות פחת והפחתות, לא היו מחייבים את שינוי ערכו בהתאם להערכת השווי	1,662 אלפי ליש"ט.
שווי נושא ההערכה שנקבע בהתאם לערכה	4,291 אלפי ליש"ט.
זיהוי המעריך ואפיוניו, לרבות השכלה, ניסיון בביצוע הערכות שווי לצרכים חשבונאיים בתאגידים מדווחים ובהיקפים דומים לאלה של ההערכה המדווחת או העולים על היקפים אלה	פרופ' הדס גלנדר, רו"ח, שותפה, מנהלת תחום הערכות שווי ומודלים כלכליים בקוסט פורר גבאי את קסירר (EY). השכלה: 1. תואר ראשון בחשבונאות מהמסלול האקדמי המכללה למנהל, ראשון לציון. 2. תואר שני במנהל עסקים מהרוניברסיטה העברית, ירושלים. 3. תואר ד"ר בהצטיינות מאוניברסיטת בן-גוריון, באר-שבע. 4. רואת חשבון מוסמכת בישראל. ניסיון מקצועי: במסגרת תפקידה מלווה פרופ' הדס גלנדר פרויקטים מול חברות מובילות בארץ ובעולם, בתחומי פעילות וענפים שונים כגון: טכנולוגיה, פיננסים, פארמצבטיקה, אנרגיה, תשתיות, נדל"ן ותעשייה. כמו כן, במהלך תפקידה מלווה ומייעצת לחברות בתחומי הערכות שווי לצרכים (הערכות שווי וחוות דעת הוגנות) ולצרכים חשבונאיים (הקצאת עלויות רכישה, הערכת שווי נכסים בלתי מוחשיים, הערכת שווי אופציות לעובדים וכו'), סיפקה חוות דעת כלכליות כעדה מומחית מטעם בית המשפט.
תלות במזמין ההערכה	אינן תלות.
הסכמי שיפוי עם מעריך השווי	אינן.
מודל ההערכה שמעריך השווי פעל לפיו	DCF
ההנחות שלפיהן ביצע מעריך השווי את ההערכה, בהתאם למודל ההערכות	ARR חזוי למועד התשלום - 9.2 מיליון ליש"ט; ריבית חסרת סיכון - 0.4%; שוונת ARR - 5.8%; פרמיית סיכון נדרשת ל-ARR - 14.2%; לאותו יום, שווי התמורה המותנית נאמד בכ-4.29 מיליון ליש"ט (כ-5.79 מיליון דולר). עדכון השווי הוביל להוצאות של 3.05 מיליון דולר.

15.2. פערים בהנחות, האומדנים והתחזיות המהותיים שהונחו בבסיס הערכת שווי בהתאם לתקנה 10(ב)(8)

לתקנות הדוחות

במסגרת התסקיף כללה החברה הערכת שווי ארעית מהותית מאוד מיום 9 במאי 2021 בקשר עם נכסים בלתי מוחשיים שנבעו מרכישת SessionCam,¹⁵ אשר המידע על פיה נכלל בדוח זה בדרך של הפניה ("הערכת השווי"). להלן יפורטו פערים משמעותיים בין ההנחות, האומדנים והתחזיות המהותיים שהונחו בבסיס הערכת השווי ובין התממשותם של אלה בפועל, תוך פירוט הסיבות להיווצרות פערים אלה והשפעתם על השווי שנקבע, בהתאם לגילוי הנדרש בתקנה 10(ב)(8) לתקנות הדוחות.

¹⁵ לפרטים נוספים בקשר עם העסקה לרכישת SessionCam, ראו סעיף 1.1.3 לדוח תיאור עסקי התאגיד.

ביום 31 בדצמבר 2021 ביצעה החברה אומדן נוסף של השווי ההוגן של מרכיב ההתחייבות לתשלום תמורה מותנית במסגרת הערכת השווי ("השווי ההוגן" ו-"אומדן השווי ההוגן", לפי העניין). השווי ההוגן נקבע לפי שימוש במודלים אשר שומשו בהערכת השווי למועד הרכישה ולפי הפרמטרים המפורטים בטבלה שבסעיף 15.1 לעיל, ואשר השינויים העיקריים בהם במסגרת אומדן השווי ההוגן ביחס להערכת השווי הינם כדלקמן:

(א) במסגרת הערכת השווי נקבעה ריבית חסרת סיכון בשיעור שלילי של 0.05% בעוד שבמסגרת אומדן השווי ההוגן נקבעה ריבית חסרת סיכון בשיעור של 0.4%. השיעורים האמורים בהערכת השווי ובאומדן השווי ההוגן נקבעו על פי ריבית חסרת סיכון משוקללת לבריטניה וארה"ב בשיעור של 60%-ו-40%, בהתאמה, לשני המועדים ולתקופות שעד לתשלום התמורה המותנית.

(ב) במסגרת הערכת השווי נקבעה שונות בשיעור של 11.95% בעוד שבמסגרת אומדן השווי ההוגן נקבעה שונות בשיעור של 5.8%. השיעורים האמורים בהערכת השווי ובאומדן השווי ההוגן נקבעו בהתאם לנתונים הזמינים ולתקופה שעד לתשלום התמורה המותנית, כאשר במועד הערכת השווי חושב על בסיס סטיית התקן של נתוני ההכנסות החוזרות החודשיות (MRR) ובמועד אומדן השווי ההוגן חושב על בסיס סטיית התקן של נתוני ההכנסות החוזרות השנתיות (ARR).

(ג) במסגרת הערכת השווי נקבעה פרמיית סיכון נדרשת ל-ARR בשיעור של 13.6% בעוד שבמסגרת אומדן השווי ההוגן נקבעה פרמיית סיכון נדרשת ל-ARR בשיעור של 14.2%. השיעורים האמורים בהערכת השווי ובאומדן השווי ההוגן חושבו על בסיס פרמיית סיכון השוק (6% במועד הערכת השווי ובמועד אומדן השווי ההוגן), ביטא חברות ההשוואה (0.92 במועד הערכת השווי ו-0.95 במועד אומדן השווי ההוגן) ופרמיית הסיכון הספציפית (8.04% במועד הערכת השווי ו-8.12% במועד אומדן השווי ההוגן).

16. מצבת התחייבויות החברה לפי מועדי פירעון

דוח בדבר מצבת התחייבויות החברה לפי מועדי פירעון נכון ליום 31 בדצמבר 2021 מתפרסם בטופס דיווח נפרד במקביל לפרסום דוח זה, והמידע על פיו נכלל בדוח זה על דרך של הפניה.

15 במרץ 2022

מר ירון מורגנשטרן,
מנכ"ל החברה

מר בריאן אברהמס,
יו"ר הדירקטוריון

פרק ג' – דוחות כספיים

דוחות כספיים מאוחדים ומידע כספי נפרד (סולו) של החברה ליום 31 בדצמבר 2021