



razorlabs



דו"ח רבעוני

לתקופה שהסתיימה
ביום 31 במרס 2021

רייזור לאבס בע"מ

סקירת הנהלה על מצב ענייני החברה לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרס 2021

דירקטוריון החברה מתכבד להגיש סקירת הנהלה של רייזור לאבס בע"מ (להלן: "החברה") לתקופה של שלושת החודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2021 (להלן: "תקופת הדוח"). סקירה זו הינה מצומצמת בהיקפה, והיא נערכה תחת ההנחה שבפני הקורא מצוי הדוח התקופתי של החברה לשנת 2020 שפורסם על ידי החברה ביום 29 במרס 2021, אסמכתא מס' 049899-01-2021 (להלן: "הדוח התקופתי") אשר הפרטים הכלולים בו מובאים בזאת על דרך ההפניה.

היקפה של סקירה זו הינו מצומצם נוכח העובדה שהחברה נחשבת לתאגיד טק-עילית חדש, כהגדרת מונח זה בתקנות ניירות ערך (דוחות תאגיד שמניותיו כלולות במדד ת"א טק-עילית) התשע"ו-2016 כך שחלים על החברה ההקלות המנויות בסעיף 5 בתקנות כאמור¹ (וראו גם מבוא לפרק תיאור עסקי החברה המהווה חלק מהדוח התקופתי).

1. פעילות החברה

1.1 כללי

1.1.1 החברה התאגדה בישראל ביום 13 בינואר 2016 כחברה פרטית מוגבלת במניות, בהתאם להוראות חוק החברות, התשנ"ט-1999 ("חוק החברות").

1.1.2 החברה עוסקת בפיתוח ושיווק של פתרונות ומוצרי בינה מלאכותית לענפי התעשייה השונים. לפרטים אודות תחומי פעילות החברה ראו סעיף 1.3 לפרק תיאור עסקי החברה לדוח התקופתי.

לפרטים אודות פעילות החברה ותיאור הסיבה העסקית והשפעותיה על פעילות החברה ראו פרק תיאור עסקי החברה המהווה חלק מהדוח התקופתי (להלן: "פרק תיאור עסקי החברה לדוח התקופתי").

2. מגמות כלליות במהלך תקופת הדוח (הרבעון הראשון שנת 2021)

במהלך הרבעון הראשון של שנת 2021 הסתכמו הכנסות החברה בכ-3,599 אלפי ש"ח לעומת כ-6,275 אלפי ש"ח במהלך הרבעון המקביל אשתקד. לצד האמור לעיל, חל גידול מהותי בהוצאות התפעוליות של החברה, בעיקר לטובת הרחבת פיתוח תחום פעילות מוצרי הבינה המלאכותית ולטובת תמיכה בהרחבת מאמצי השיווק והמכירה. בנוסף, במהלך הרבעון הראשון לשנת 2021 נרשמו הוצאות חד פעמיות בהיקף מהותי, ובכלל כך בין היתר תשלום בונוסים לעובדים בעקבות השלמת מהלך ההנפקה (כמתואר בסעיף 3.4 להלן וכמפורט בפרק 5 בתשקיף החברה מיום 7 בפברואר 2021 מס' אסמכתא 015456-01-2021 (להלן: "התשקיף")) וכן בעקבות הענקת אופציות לעובדים (כמתואר בסעיף 3.2 להלן). כמו כן, לחברה נוצר רווח חשבונאי מהעברת החזקות בקומפאי, כמתואר בסעיף 3.1 להלן.

¹ תקופת ההקלות משמעה התקופה ממועד ההנפקה לראשונה לציבור עד קרות אחד מאלה, לפי המוקדם: (1) תום השנה שבמהלכה יחלפו חמש שנים ממועד ההנפקה הראשונה לציבור; (2) תום השנה שבמהלכה שווי השוק הממוצע של התאגיד בתשעים הימים שקדמו לתום אותה שנה, עלה על מיליארד שקלים חדשים.

בשים לב לשינויים ולהתפתחויות כמתואר לעיל, הסתכם ההפסד הכולל ברבעון הראשון של שנת 2021 בכ-5,035 אלפי ש"ח, לעומת רווח כולל בסך של כ-900 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

בהקשר זה:

2.1. תחום פתרונות בינה מלאכותית (ראו גם סעיף 1.8 לפרק תיאור עסקי החברה לדוח התקופתי)

- תחום פעילות זה ממשיך להוות את עיקר הכנסות החברה, והחברה ממשיכה לראות בתחום זה כתחום מרכזי ומשמעותי אשר בראיית החברה מספק מענה משלים לשרשרת השאת הערך ללקוחותיה, במטרה לאפשר ללקוחותיה לקדם את יעילות פעילותיהם על היבטיהם השונים.

במהלך הרבעון הראשון של שנת 2021 הסתכמו הכנסות החברה מתחום פעילות זה בכ-2,651 אלפי ש"ח, לעומת סך של כ-6,040 אלפי ש"ח במהלך הרבעון המקביל אשתקד. הקיטון בהכנסות כמתואר לעיל נובע בעיקרו (א) כחלק מיישום אסטרטגיית הפעילות של החברה למועד הדוח, אשר באה לידי ביטוי בסינון עסקאות ומיקוד מכירותיה בתחום זה בפתרונות המזוהים כפתרונות ליבה בעלי פוטנציאל השאת ערך משמעותי לתעשייה ואשר יאפשרו מכירות חוזרות; (ב) מיקוד השקעה בשיפור ביצועי פתרונות הבינה המלאכותית ללקוחות אשר החברה מעריכה כי קיימות אפשרויות צמיחה משמעותית בפעילות עימם בשנים הקרובות.

נכון למועד הדוח, להערכת החברה ובהתאם לתחזיותיה, קיטון בכמות הפרויקטים נשוא תחום הפעילות, יחד עם הצורך להשקיע משאבים בתחום מוצרי בינה מלאכותית, צפויים להמשיך ולהביא לקיטון בהכנסות החברה במהלך החציון הראשון של שנת 2021. לצד זאת, החברה צופה כי בטווח הבינוני תימשך מגמת צמיחה בהכנסות תחום פעילות זה (וזאת בין היתר בשים לב להערכתה בדבר גידול צפוי בהוצאות השיווק והמכירות כמו גם תוכניותיה להתקשרויות עם גופים תעשייתיים נוספים).

2.2. תחום מוצרי בינה מלאכותית (ראו גם סעיף 1.9 לפרק תיאור עסקי החברה לדוח התקופתי) -

למועד הדוח החברה ממשיכה במאמצי פיתוח המוצר נשוא תחום הפעילות (מוצר ה-DataMind AI). לצד המשך מאמצי הפיתוח של מוצר זה משקיעה החברה משאבים בבדיקת ההיתכנות מול תאגיד הכרייה האוסטרלי, באופן שנכון למועד הדוח מצויים הצדדים בשלב מתקדם של פיילוט (הליך בדיקת ההתכנות) במסגרת ההתקשרות בין הצדדים, וכן בשלבי משא ומתן מתקדמים לקראת התקשרות בהסכם מסגרת להטמעת מוצרה במכונות נוספות ולמתן רישיונות בקשר לפתרון שניתן ביחס למכונת הכרייה של לקוח זה ואשר כבר הותקן בתקופת הפיילוט. יחד עם זאת, למועד הדוח אין וודאות בהשלמה בהצלחה של שלב בדיקת ההתכנות ואין וודאות בדבר התקשרות בהסכם מחייב עם הלקוח כאמור.

במהלך הרבעון הראשון של שנת 2021 הסתכמו הכנסות החברה מתחום פעילות זה בכ-948 אלפי ש"ח, לעומת סך של כ-235 אלפי ש"ח במהלך הרבעון המקביל אשתקד. נכון למועד הדוח החברה החלה בהטמעת מוצרה נשוא תחום הפעילות אצל חברת חשמל מקומית (בהתקשרות מבוססת רישיון שנתית) ובנוסף החלה בביצוע בדיקת היתכנות עבור חברה מקומית לייצור נייר. יחד עם זאת, למועד הדוח החברה טרם התקשרה בהסכמים מסחריים מהם ניתן להפיק הכנסות מהותיות, ובהתאמה, נכון למועד הדוח, החברה צופה כי לא יופקו הכנסות מהותיות בתחום פעילות זה במהלך שנת 2021.

במסגרת אסטרטגיית פעילותה תתמקד החברה בשנת 2021 בביצוע מאמצי חדירה ובדיקות היתכנות בקשר עם מוצר ה-DataMind AI בענפי התעשייה בכלל ותעשיית הכרייה, הגז והנפט, התשתיות, תעשיית הכימיקלים, תעשיית הנייר ותעשיית המזון והמשקאות בפרט, במטרה להוכיח את ביצועי מוצר זה בענפים אלה, ולאחר מכן לפעול לשיווקו באופן רחב באותה תעשייה, באופן שיאפשר תזרים מהכנסות רישיונות שנתיים. בנוסף, החברה מתכוונת להשקיע מאמצים משמעותיים בהתקשרות בהסכמי שיתוף פעולה עם יצרניות מכונות אשר ישווקו את המוצר למכונות קיימות ולמכונות חדשות שמוכרות היצרניות, באופן שלהערכתה יקטין את ההכנסה הממוצעת מלקוח סופי אך יאפשר לחברה לצמוח באופן משמעותי במספר הרשיונות שירכשו למוצרה.

בהתאמה, ועל מנת לתמוך את בדיקות ההיתכנות ואת סיום של המחקר והפיתוח המוצרי בתחום פעילות זה, מתכוונת החברה לרכז מאמצים לשם הרחבת כוח האדם שלה העוסק בפעילות המו"פ ברבעון השני של שנת 2021.

להסברים בדבר תוצאות פעילות החברה במהלך הרבעון הראשון של שנת 2021 ראו סעיף 5 להלן.

הערכות החברה בדבר צפי קיטון הכנסות תחום פתרונות הבינה המלאכותית במהלך החציון הראשון של שנת 2021, צפי מגמת הצמיחה בטווח הבינוני והצמיחה בכלל וכן הערכות החברה לפיהן לא יופקו הכנסות מהותיות בתחום מוצרי בינה מלאכותית במהלך שנת 2021 וההערכות בדבר אפשרויות הצמיחה בנוגע לרישיונות בוצעו למיטב הערכתה על בסיס הנתונים והמידע המצויים בידיה נכון למועד הדוח, והן בבחינת מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. מידע זה עשוי שלא להתממש או להתממש באופן שונה, ייתכן אף באופן מהותי.

3. אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה

3.1. ביום 13 בינואר 2021 נחתם הסכם בין החברה לבין קומפאי טכנולוגיות בע"מ ("קומפאי") ולבין חברה בבעלות מלאה של המייסדים ("החברה הקולטת"), לפיו העבירה החברה, ללא תמורה, את כל החזקותיה בקומפאי לחברה הקולטת, בהתאם להוראות סעיף 104ב(ו) לפקודת מס הכנסה [נוסח חדש]. ההתקשרות כאמור בוצעה ברקע רצון החברה לבדל ולמקד את פעילות החברה בפעילות הליבה שלה, המובחנת מפעילות קומפאי כחברת תוכנה. באותו מועד הושלמה העברת המניות כאמור.

3.2. ביום 31 בינואר 2021 (טרם הצעת מניות החברה לציבור על פי תשקיף) אישר דירקטוריון החברה הקצאת 1,002,700 אופציות לעובדים (בהנחת פיצול הון כמפורט בסעיף 3.2.1 לתשקיף), מנהלים ונושאי משרה (כמפורט בסעיף 3.5.2 לתשקיף).

3.3. ביום 4 בפברואר 2021 (טרם הצעת מניות החברה לציבור על פי התשקיף) התקבלה החלטת בעלי המניות בחברה בדבר ביטול הערך הנקוב והפיצול כאמור, בהתאם לאמור בסעיף 3.2.1 לתשקיף, כך שכל מניה רגילה אחת של החברה פוצלה ל-100 מניות ללא ערך נקוב.

3.4. ביום 7 בפברואר 2021 פרסמה החברה את התשקיף אשר במסגרתו ביצעה החברה הצעה לציבור של 9,220,000 מניות רגילות ללא ע.ג. כ"א על פי התשקיף, באופן שהתמורה בגין ההצעה לציבור כאמור הסתכמה בכ-116 מיליון ש"ח (ברוטו), הכל כמפורט בתשקיף ובהודעה

משלימה מיום 8.2.2021 שפורסמה מכוחו (אסמכתא: 2021-01-015672) ("ההנפקה" או "מהלך ההנפקה"); בעקבות השלמת מהלך ההנפקה על פי התשקיף כאמור החלו מניות החברה להיסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ.

3.5. ביום 13 במאי 2021 השלימה החברה תהליך התקשרות בהסכם יצרן ציוד מקורי (Original OEM - Equipment Manufacturer) עם חברת SAP (תאגיד טכנולוגיה גלובלי העוסק, בין היתר, בפיתוח פתרונות לניהול עסקים למגוון תעשיות ברחבי העולם), על פיו SAP תנגיש לחברה שירות מבוסס ענן שיאפשר פיתוח של אינטגרציה ותהליכי אוטומציה בין מוצר החברה (DataMind AI) נשוא תחום מוצרי הבינה המלאכותית בחברה, לבין מידע רלוונטי שנמצא במערכות SAP של לקוחות SAP. הפיתוח יאפשר ללקוחות SAP פתרון אינטגרטיבי והוליסטי על פני תהליכי ייצור. בהתאם לכך, בכפוף להשלמת שלב הפיתוח של המוצר בהצלחה, יבואו לידי ביטוי יכולות מוצר ה-DataMind AI עבור מגוון רחב של לקוחות פוטנציאליים - ובכלל כך תחזוקה יעילה יותר לאורך זמן של ציוד, חיזוי של גורמים העלולים להביא לתקלות ולהשבתה של ציוד מכני וכן מתן התראות מראש במטרה לאפשר לפעול בזמן לשם תיקון ומניעת תקלות אלו. לפרטים נוספים ראו דוח מיידי של החברה המתפרסם בד בבד עם הדוח הכספי של החברה ליום 31.3.2021.

4. השפעת התפשטות נגיף הקורונה על פעילות החברה

החל מתום שנת 2019 פוקד את העולם אירוע בעל השלכות מאקרו כלכליות שמקורו בהתפשטות נגיף הקורונה (Covid-19). בעקבות כך הוטלו מגבלות שונות ברחבי העולם למניעת התפשטותו, ובכלל כך, מגבלות בדבר בידוד אוכלוסיות, הגבלות על תנועת אזרחים ותנועות תחבורתיות, הגבלות על התקהלויות וכיו"ב. להתפשטות הנגיף השלכות מאקרו כלכליות משמעותיות כמו גם על שוקי ההון בעולם, אשר מתאפיינים בתנודתיות.

בעקבות התפשטות הנגיף חלה השפעה על מדינות בהן פועלת החברה. בהתאמה, חלו עיכובים ועצירת תהליכים בחלק מהפרויקטים בהם התקשרה החברה או שהחברה הייתה במשאים ומתנים או בהליכי מכירה לביצועם. בנוסף, ברקע התפשטות הנגיף ביצעה החברה התאמות של הוצאותיה הקבועות (בעיקר ביחס להיבטי כוח האדם בחברה) למול השינויים המתרחשים והצפויים (וראו לעניין זה ראו סעיף 1.7.5 לפרק תיאור עסקי החברה לדוח התקופתי).

לצד זאת, להערכת החברה החל מתחילת שנת 2021 מאותרת חזרה הדרגתית לשגרה, וזאת בכפיפות למגבלות התקהלויות לצד מגבלות מחמירות יותר הקיימות באזורים אחרים בעולם בשים לב למצב התחלואה בהם.

יודגש כי התפשטות נגיף הקורונה היא אירוע שמעצם טיבו וטבעו, היקפו והשפעותיו נאמדים ומשתנים באופן תדיר, ולחברה אין כל שליטה עליו, ולכן המידע והנתונים כאמור בדוח זה, מבוססים על המידע הזמין לחברה והערכתה נכון למועד פרסום דוח זה והם עשויים להשתנות מעת לעת. עוד יובהר כי נכון למועד זה אין כל וודאות ביחס להיקף השפעת התפשטות הנגיף על השווקים בהן פועלת החברה, וזאת לאור המשך התפתחות המשבר כתוצאה מהתפשטות נגיף הקורונה ובכלל זה, בין היתר, מצב השווקים, הכלכלה בישראל ובעולם, היקפי האבטלה, היקפי הביקושים כמו גם היקפי הצריכה הפרטית המשפיעה בעקיפין, החשש להתפתחות מצב של מיתון מקומי או עולמי והתפרצות נוספת של הנגיף. משכך, היות שמדובר באירוע אשר אינו בשליטת החברה, וגורמים כגון המשך התפשטות הנגיף

או עצירתו, החלטות של מדינות ורשויות רלוונטיות בארץ ובעולם, עשויים להשפיע על התוצאות העסקיות של החברה, אין לחברה יכולת נכון למועד הדוח לאמוד את היקף ההשפעה של נגיף הקורונה על הפעילות העסקית שלה, ועל תוצאותיה בטווח הבינוני והארוך.

הערכות החברה בדבר היקף השפעת נגיף הקורונה כאמור, נסמכות על הערכותיה, בהתבסס בין היתר על הערכות הנהלת החברה ועל ניתוחי שוק שאין ביכולתה לאמת אותם באופן וודאי, כפי שהם למועד הדוח, ומהוות מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך. מידע זה תלוי במגוון משתנים שאינם בשליטת החברה, והם עשויים להיות שונים בפועל.

לפרטים נוספים אודות השפעת נגיף הקורונה והשפעתו על פעילות החברה ראו סעיף 1.7.5 סעיף 1.16.6 וסעיף 1.25.1.2 לפרק תיאור עסקי החברה לדוח התקופתי.

סקירת דירקטוריון החברה על מצבה הפיננסי לתקופה של שלושת החודשים אשר הסתיימו ביום 31 במרס 2021

5.

5.1. דוח על המצב הכספי

להלן יוצגו סעיפי הדוח על המצב הכספי בהתאם לדוחות הכספיים וההסברים לשינויים העיקריים שחלו בהם (באלפי ש"ח):

הסברים לשינוי ביחס לתום שנת 2020 ("השנה הקודמת")	ליום 31.12.2020	ליום 31 במרס		סעיף
		2020	2021	
הגידול בסך הנכסים השוטפים ליום 31 במרס 2021, ביחס לתום השנה הקודמת, נובע בעיקר מגידול במזומנים ושווה מזומנים לאור השלמת מהלך ההנפקה כמתואר בסעיף 3.4 לעיל. מנגד, קיימת השפעה מקזזת בגין גריעת החזקותיה של החברה בקומפאי, אשר ליום 31 בדצמבר 2020 סווגו בדוחותיה הכספיים של החברה כנכס המוחזק לחלוקה לבעלים. ראה גם סעיף 3.1 לעיל.	11,079	6,557	106,707	נכסים שוטפים
הגידול בסך הנכסים שאינם שוטפים ליום 31 במרס 2021, ביחס לתום השנה הקודמת, נובע בעיקר מגידול בנכסי זכות שימוש, המיוחסים לשכירות שטחי משרדים נוספים שהחברה החלה לשכור בתקופת הדוח ברקע הרחבת כוח האדם בחברה, ושעלותם החודשית הנוספת לחברה מסתכמת בכ- 132 אלפי ש"ח. מנגד קיימת השפעה מקזזת בגין הפחתת נכסי מסים נדחים.	12,397	15,775	24,168	נכסים שאינם שוטפים
	23,476	22,332	130,875	סך הנכסים
הקיטון בסך ההתחייבויות השוטפות ליום 31 במרס 2021 ביחס לתום השנה הקודמת, נובע בעיקר מפרעון וסילוק חו"ז מייסדים והלוואות מצדדים קשורים, במהלך הרבעון הראשון של שנת 2021. מנגד קיימת השפעה מקזזת של גידול בזכאים ויתרות זכות הנובע מגידול בשכר לשלם לעובדים עקב גידול במספר העובדים המועסקים בחברה, וכן גידול בחלויות שוטפות של התחייבות בגין חכירה, לאור התקשרות בהסכמי שכירות חדשים (ראו לעיל).	8,772	7,180	7,104	התחייבויות שוטפות
הגידול בסך ההתחייבויות שאינן שוטפות ליום 31 במרס 2021, ביחס לתום השנה הקודמת, נובע בעיקר מגידול בהתחייבות בגין חכירה המיוחסת לגידול בהיקף שטחי המשרדים אותם שוכרת החברה החל מהרבעון הראשון של שנת 2021 כמתואר לעיל.	10,093	9,665	22,442	התחייבויות שאינן שוטפות
	18,865	16,845	29,546	סך ההתחייבויות
הגידול בהון החברה ליום 31 במרס 2021 ביחס לתום השנה הקודמת, נובע בעיקר מקבלת התמורה (ברוטו, לפני הוצאות הנפקה) בגין מהלך ההנפקה כאמור לעיל, בסך של כ- 116 מיליון ש"ח. מנגד קיימת השפעה מקזזת, בגין הקטנת יתרת העודפים של החברה בגובה השווי ההוגן של החזקת החברה בקומפאי ובגין הפסד שנוצר במהלך הרבעון.	4,611	5,487	101,329	הון
	23,476	22,332	130,875	סך ההון וההתחייבויות

5.2 תוצאות הפעילות

להלן יוסברו עיקרי ההתפתחויות שחלו בסעיפי הדוח על רווח או ההפסד ורווח כולל אחר המאוחדים של החברה לתקופות המיוחסות בדוחות הכספיים (באלפי ש"ח):

הסברים לשינוי ביחס לתקופה המקבילה אשתקד	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2020	לתקופה של 3 החודשים שהסתיימה ביום 31 במרס		הסעיף
		2020	2021	
	22,299	6,275	3,599	הכנסות
הקיטון בהכנסות תחום פתרונות בינה מלאכותית נובע מקיטון בכמות הפרויקטים בתחום פתרונות הבינה המלאכותית בין היתר כתוצאה מהחלטה אסטרטגית להתמקד בשיווק ומכירת פתרונות ליבה אשר יאפשרו מכירה חוזרת של אותן יכולות כמותאר לעיל, והשקעת משאבים בתחום מוצרי הבינה המלאכותית. לפרטים אודות צפי לקיטון בהכנסות החברה במהלך החציון הראשון של שנת 2021, ראו סעיף 2.1 לעיל.	18,025	6,040	2,651	תחום פתרונות בינה מלאכותית
הגידול בהכנסות תחום מוצרי בינה מלאכותית נובע מהמשך הכרה בהכנסות מפיילוט (בדיקת התכנות) בתחום זה. לפרטים אודות צפי כי לא יופקו הכנסות מהותיות בתחום פעילות זה במהלך שנת 2021, ראו סעיף 2.2 לעיל.	4,274	235	948	תחום מוצרי בינה מלאכותית
	11,070	3,044	3,090	עלות הכנסות
הקיטון בעלות ההכנסות מתחום פתרונות בינה מלאכותית נובע בעיקר מקיטון בשכר עבודה בגין ירידה במצבת עובדים בתחום הפעילות, ביחס לרבעון המקביל אשתקד, וזאת לאור קיטון בכמות הפרויקטים והקצאת משאבים לתחום מוצרי הבינה המלאכותית. ראו גם סעיף 2.1 לעיל. מנגד קיימת השפעה מקזזת של עלות תשלום מבוסס מניות.	10,756	2,994	2,924	תחום פתרונות בינה מלאכותית
הגידול בעלות ההכנסות מתחום מוצרי בינה מלאכותית נובע בעיקר מעלות תשלום מבוסס מניות וכן כתוצאה מגידול בעלות שכר עבודה.	314	50	166	תחום מוצרי בינה מלאכותית
	11,229	3,231	509	רווח גולמי
הגידול בהוצאות מחקר ופיתוח נובע מגידול במצבת העובדים העוסקים במו"פ והעמקת פעילות הפיתוח בתחום מוצרי בינה מלאכותית. מנגד קיימת השפעה מקזזת של כספי מענקים שנתקבלו במהלך תקופת הדוח במסגרת השתתפות הרשות לחדשנות בהוצאות המו"פ מכוח תכניות קיימות.	4,961	674	3,335	הוצאות מחקר ופיתוח, נטו
הגידול בהוצאות השיווק והמכירה נובע בעיקר מעלות תשלום מבוסס מניות, מהמשך הרחבת מצבת כוח האדם העוסקים בשיווק ומכירה ועלויות השכר הנובעות מכך, וכן מהגדלת מצבת כוח האדם בחברת הבת האוסטרלית.	4,811	983	2,807	הוצאות מכירה ושיווק, נטו
הגידול בהוצאות ההנהלה והכלליות נובע בעיקר מגידול במצבת כוח האדם בחברה ועלויות השכר הנובעות מכך, עלות תשלום מבוסס מניות וכן בגידול בעלויות שירותים מקצועיים.	3,387	765	2,288	הוצאות הנהלה וכלליות, נטו
הקיטון ביחס לרבעון המקביל אשתקד נובע מהפסקת גביית דמי ניהול מקומפאי, ברקע	455	54	-	הכנסות תפעוליות אחרות, נטו

מכירת החזקותיה של החברה בה בתחילת שנת 2021. ראה גם סעיף 3.1 לעיל.				
	(1,475)	863	(7,921)	רווח (הפסד) מפעולות רגילות
הקיטון ביחס לרבעון המקביל אשתקד נובע בעיקר מהוצאות בגין הפרשי שער במהלך הרבעון חלף הכנסות מהפרשי שער שנרשמו ברבעון המקביל אשתקד.	92	80	19	הכנסות מימון
הגידול ביחס לרבעון המקביל אשתקד, נובע בעיקר מגידול בהוצאות מימון בגין התחייבויות פיננסיות כגון הפרשה לתמלוגים והתחייבויות בגין חכירה. כמו כן, ברבעון הנוכחי קיימת עליה בהוצאות המימון אשר נובעות מהפרשי שער.	610	119	238	הוצאות מימון
רווח הנובע ממימוש החזקותיה של החברה בקומפאי כמתואר בסעיף 3.1 לעיל.	-	-	4,147	הכנסה אחרת - רווח ממימוש נכס המוחזק לחלוקה לבעלים
הקיטון ביחס לרבעון המקביל אשתקד, נובע כתוצאה מסיווג החזקותיה של החברה בקומפאי נכון ליום 31 בדצמבר 2020, כנכס המוחזק לחלוקה לבעלים (באופן שהחל ממועד זה החברה אינה מושכת את חלקה ברווחי קומפאי, בהתאם להוראות תקן חשבונאות בינלאומי מס' 5 (IFRS 5).	1,536	308	-	חלק החברה ברווחי חברה כלולה לפי שיטת השווי המאזני, נטו
הגידול ביחס לרבעון המקביל אשתקד, הכנסה נובע בעיקר מהפחתת נכסי מסים נדחים במהלך הרבעון וכן מחבות המס של חברת הבת האוסטרלית.	(450)	169	1,032	מסים על הכנסה (הטבת מס)
הגידול בקרן הון בגין פעילות חוץ נובע משינויי מט"ח שקל-דולר אוסטרלי הקשורים ליתרות חברת הבת האוסטרלית.	31	(63)	(10)	קרן הון בגין הפרשי תרגום
	24	900	(5,035)	רווח (הפסד) כולל

5.3. התאמה בין דוח רווח או הפסד חשבונאי לדוח Non-GAAP

להלן טבלה המציגה התאמות בין דוחותיה המאוחדים של החברה על רווח או הפסד ורווח כולל אחר (לפי כללי חשבונאות מקובלים), בנטרול הוצאות בגין תשלום מבוסס מניות לעובדים (באלפי ש"ח) ובאופן המתואר לאופן ההצגה בדוח Non-GAAP:

לתקופה של 3 החודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2021			הסעיף
דוח מאוחד על רווח או הפסד ורווח כולל אחר Non-GAAP	נטרול הוצאות תשלום מבוסס מניות	דוח מאוחד על רווח או הפסד ורווח כולל אחר	
3,599	-	3,599	הכנסות
2,424	666	3,090	עלות הכנסות
1,175	666	509	רווח גולמי
3,022	313	3,335	הוצאות מחקר ופיתוח, נטו
2,245	562	2,807	הוצאות מכירה ושיווק, נטו
1,624	664	2,288	הוצאות הנהלה וכלליות, נטו

-	-	-	הכנסות תפעוליות אחרות, נטו
(5,716)	2,205	(7,921)	הפסד מפעולות רגילות
19	-	19	הכנסות מימון
238	-	238	הוצאות מימון
-	-	-	חלק החברה ברווחי חברה כלולה לפי שיטת השווי המאזני, נטו
4,147	-	4,147	הכנסה אחרת - רווח מממוש נכס המוחזק לחלוקה לבעלים
1,032	-	1,032	מסים על הכנסה
(10)	-	(10)	קרן הון בגין הפרשי תרגום
(2,830)	2,205	(5,035)	הפסד כולל

6. נזילות ומקורות מימון

6.1. תזרימי מזומנים

הסברי החברה ביחס לתקופה המקבילה אשתקד	שנה שהסתיימה ביום 31.12.2020 (באלפי ש"ח)	לתקופה של 3 החודשים שהסתיימה ביום 31 במרס (באלפי ש"ח)		סעיף
		2020	2021	
הקישון נובע בעיקר מהפסד מפעולות רגילות כמתואר לעיל וכן מעלייה בחייבים ויתרות חובה הקשורה ליתרת מע"מ לקבל שנוצרה עקב הוצאות ההנפקה, ביחד עם ירידה בהתחייבויות לספקים עקב פירעון וסילוק חו"ז מייסדים.	1,528	(7)	(8,357)	תזרים מזומנים שנבעו (ששימשו) לפעילות שוטפת
הקישון נובע בעיקר מרכישת רכוש קבוע כגון ציוד מחשוב, והפקדת מזומנים בפיקדונות משועבדים הקשורים בערבויות הנוגעות לשכירות של שטחי משרדים נוספים כמתואר לעיל.	812	960	(236)	תזרים מזומנים שנבעו (ששימשו) לפעילות השקעה
הגידול נובע בעיקר מהשלמת מהלך ההנפקה ותמורתה שנתקבלה בידי החברה, כמתואר בסעיף 3.4 לעיל.	(1,191)	(689)	106,427	תזרים מזומנים שנבעו (ששימשו) לפעילות מימון
לפרוט נוסף, ראו דוחות כספיים ביניים מאוחדים על תזרימי המזומנים.	1,149	264	97,834	גידול במזומנים ובשווי מזומנים

7.1. מקורות מימון - החברה מממנת את פעילותה בעיקר מתמורת ההנפקה לציבור על פי התשקיף,

אשר משמשת את החברה למימוש האסטרטגיה העסקית שלה ולמימון פעילותה העסקית.

7.2. הון חוזר - לפרטים בדבר ההון החוזר של החברה, ראו סעיף 1.17 לפרק תיאור עסקי החברה

בדוח התקופתי.

7.3. מצבת התחייבויות - לפרטים אודות מצבת ההתחייבויות של החברה לפי מועדי פירעון ליום

31.3.2021 ראו דיווח מידי של החברה המתפרסם במקביל לדוח זה, אשר הפרטים הכלולים

בו מובאים בזאת על דרך ההפניה.

ממשל תאגידי .8

8.1 מינוי דירקטורים חיצוניים

ביום 6 במאי 2021 אישרה אסיפת בעלי מניות החברה את מינוייה גב' תמר ורבר-אלון ושל גב' אסתר נעה ברק לנדס כדירקטוריות חיצוניות לחברה, כמתחייב על פי הוראות חוק החברות.

8.2 מינוי דירקטור בלתי תלוי

ביום 13 במאי 2021 אישר דירקטוריון החברה את מינויו של מר מרדכי פלד כדירקטור בחברה (אשר בכפוף לאישור ועדת הביקורת צפוי להיות מסווג כדירקטור בלתי תלוי), בתוקף מיום 16 במאי 2021 ועד לאסיפה השנתית הבאה.

בעקבות מינוי הדירקטורים כאמור, אושר מינויים של גב' תמר ורבר-אלון, גב' אסתר נעה ברק לנדס ומרדכי פלד כחברי וועדת הביקורת (לרבות בכובעה כוועדת תגמול) של דירקטוריון החברה.

הערכות שווי .9

להלן יובאו פרטים בקשר עם הערכת שווי מהותית בהתאם לתקנה 8ב(ט) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 ("תקנות הדיווח") (ובשים לב לכך שבהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תאגיד שמניותיו כלולות במדד ת"א טק-עילית) התשע"ו-2016 אימץ דירקטוריון החברה את ההקלות הקבועות בתקנה 15 (הקלות לתאגיד קטן) לתקנות הדיווח):

9.1

זיהוי נושא ההערכה	קביעת שיעור הריבית הגלומה בהסכמי חכירה תפעולים של משרדי החברה
עיתוני הערכת השווי	מרס 2021
שווי נושא ההערכה שנקבע בהתאם להערכה (באלפי ש"ח)	קביעת ריבית היוון מתאימה להיוון תשלומי חכירה בהתאם לתקן IFRS 16 עבור שני חוזי חכירה תפעוליים. ריבית שהתקבלה להיוון תשלומים הינה 3.37%.
ניתוח רגישות	סטייה של 10% מעלה, לשיעור היוון של כ-3.71%, או סטייה מטה של 10%, לשיעור היוון של כ-3.03% מביאה לקיטון של כ-0.93%, כ-206 אלפי ש"ח, ולגידול של כ-0.96%, כ-212 אלפי ש"ח, בנכסי זכות שימוש, נטו ליום 31 במרס 2021, בהתאמה.

<p>דניאל גוטרמן מחברת S-cube. לדניאל תואר MBA בהצטיינות מהמכללה למנהל וכן תואר BA בכלכלה ומנהל עסקים ופסיכולוגיה מאוניברסיטת בר אילן. דניאל חבר באיגוד מעריכי השווי האמריקאי ובעל הסמכת Certified Valuation Analyst (CVA).</p> <p>לדניאל יש מעל 9 שנים של ניסיון בהערכות שווי של חברות, מכשירים פיננסיים ועוד בחברות פרטיות וציבוריות לצרכים חשבונאיים, משפטיים ומיסויים.</p> <p>למעריך השווי אין תלות בחברה ואין הסכם שיפוי בין הצדדים.</p>	<p>זיהוי המעריך ואפיונו, לרבות השכלה, ניסיון בביצוע הערכות שווי לצרכים חשבונאיים בתאגידים מדווחים בהיקפים דומים לאלו של ההערכה המדווחת או העולים על היקפים אלה ותלות במזמין הערכה, לרבות התייחסות להסכמי שיפוי עם מעריך השווי</p>
<p>קביעת דירוג אשראי סינטטי באמצעות מודל דירוג של Moody's.</p>	<p>מודל הערכת השווי</p>
<p>קביעת דירוג לחברה - דירוג גלובאלי של A-, על מנת לשקף את העובדה שהתקן מתייחס לריבית על נכס מגובה בטחונות. מעריך השווי השתמש במטריצת ריביות לקביעת הריבית המתאימה לכל חוזה.</p>	<p>ההנחות שלפיהן ביצע מעריך השווי את ההערכה בהתאם למודל הערכה</p>

9.2.

קביעת שווי אופציות לעובדים	זיהוי נושא ההערכה
<p>פברואר 2021</p>	<p>עיתוי הערכת השווי</p>
<p>קביעת שווי אופציות לעובדים בהתאם לתקן 2 IFRS. סך השווי שנקבע הינו כ-9,253 אלפי ש"ח.</p>	<p>שווי נושא ההערכה שנקבע בהתאם להערכה (באלפי ש"ח)</p>
<p>גדעון שלום בנדור מחברת S-cube. לגדעון תואר BA במדעי המחשב וכלכלה מאוניברסיטת בר אילן ו-MBA מאוניברסיטת San Jose. גדעון חבר באיגוד האמריקאי למנתחי הערות שווי מוסמכים (NACVA).</p> <p>גדעון משמש כמומחה הערכת שווי מוביל מאז 2005, וביצע ופיקח על למעלה מ-2,000 הערכות שווי.</p> <p>למעריך השווי אין תלות בחברה ואין הסכם שיפוי בין הצדדים.</p>	<p>זיהוי המעריך ואפיונו, לרבות השכלה, ניסיון בביצוע הערכות שווי לצרכים חשבונאיים בתאגידים מדווחים בהיקפים דומים לאלו של ההערכה המדווחת או העולים על היקפים אלה ותלות במזמין הערכה, לרבות התייחסות להסכמי שיפוי עם מעריך השווי</p>
<p>בהתאם למתודולוגיית הערכה של מודל בלאק אנד שולס.</p>	<p>מודל הערכת השווי</p>

<p>ההנחות שלפיהן ביצע מעריך השווי את ההערכה בהתאם למודל הערכה</p>	<ul style="list-style-type: none"> ○ אורך חיים ממוצע - נעשה שימוש באורך חיים ממוצע בין תאריך ההבשלה של האופציות לתאריך הפקיעה של האופציות. ○ שיעור ריבית חסרת סיכון - נעשה שימוש בשיעור ריבית שקלית של אגרות חוב לא צמודה של בנק ישראל. שערי הריבית שנלקחו הינן בטווח של 0.23%-0.26%. ○ תנודתיות - נעשה שימוש בתנודתיות החצינית של חברות השוואה. התנודתיות שהוערכה הינה בטווח של 65.4%-67.85%.
---	---

9.3.

זיהוי נושא ההערכה	קביעת שוויה ההוגן של חברת קומפאי טכנולוגיות בע"מ
עיתוי הערכת השווי	דצמבר 2020
שווי נושא ההערכה שנקבע בהתאם להערכה (באלפי ש"ח)	סך השווי ההוגן שנקבע הינו כ-17,320 אלפי ש"ח.
זיהוי המעריך ואפיוניו, לרבות השכלה, ניסיון בביצוע הערכות שווי לצרכים חשבונאיים בתאגידים מדווחים בהיקפים דומים לאלו של ההערכה המדווחת או העולים על היקפים אלה ותלות במזמין הערכה, לרבות התייחסות להסכמי שיפוי עם מעריך השווי	<p>גדעון שלום בנדור מחברת S-cube. לגדעון תואר BA במדעי המחשב וכלכלה מאוניברסיטת בר אילן ו-MBA מאוניברסיטת San Jose. גדעון חבר באיגוד האמריקאי למנתחי הערות שווי מוסמכים (NACVA).</p> <p>גדעון משמש כמומחה הערכת שווי מוביל מאז 2005, וביצע ופיקח על למעלה מ-2,000 הערכות שווי. למעריך השווי אין תלות בחברה ואין הסכם שיפוי בין הצדדים.</p>
מודל הערכת השווי	בקביעת שוויה ההוגן של קומפאי נעשה שימוש בגישת ההכנסה, ספציפית על שיטת היוון תזרימי מזומנים (DCF).
ההנחות שלפיהן ביצע מעריך השווי את ההערכה בהתאם למודל הערכה	<ul style="list-style-type: none"> ○ שיעור היוון משוקלל (WACC) - נעשה שימוש בשיעור היוון משוקלל לאחר מס של כ-18.4%. ○ ריבית חסרת סיכון (RF) - נלקח שיעור ריבית חסרת סיכון של 1.45% המבוסס של נתוני תשואה על אג"ח ממשלתית של ארה"ב לתקופה של 20 שנים, בתוספת פרמיית סיכון של ישראל, קרי תוספת של 0.62%. ○ פרמיית סיכון לגודל קומפאי - 10.91%.

הדירקטוריון והנהלת החברה, מביעים את הערכתם לעובדי החברה ומנהליה על תרומתם ומסירותם לקידומה של החברה.

רז רודיטי
יו"ר הדירקטוריון ומנהל כללי

תאריך: 13 במאי, 2021

רייזור לאבס בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 31 במרס 2021
(בלתי מבוקרים)

תוכן העניינים

עמוד

2	דוח סקירה של רואה החשבון המבקר
3	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
4	דוחות מאוחדים על הרווח הכולל
5-6	דוחות מאוחדים על השינויים בהון העצמי
7-8	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
9-15	באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

דוח סקירה של רואה חשבון המבקר לבעלי המניות של רייזור לאבס בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של רייזור לאבס בע"מ (להלן - החברה) וחברה מאוחדת, הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 31 במרס 2021 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34, "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופת ביניים זו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל - "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נוהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, 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 ומידיים), התש"ל-1970.

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרס		
	2020	2021	
אלפי ש"ח מבוקר	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
2,035	1,077	99,895	נכסים שוטפים
3,267	5,107	3,541	מזומנים ושווי מזומנים
447	373	2,328	לקוחות והכנסות לקבל, נטו
817	-	943	חייבים ויתרות חובה
4,513	-	-	מסים שוטפים לקבל
11,079	6,557	106,707	נכס המוחזק לחלוקה לבעלים
570	645	665	נכסים בלתי שוטפים
1,399	1,479	1,447	פקדונות משועבדים
8,998	9,828	22,056	רכוש קבוע, נטו
1,019	537	-	נכסי זכות שימוש, נטו
411	-	-	נכסי מסים נדחים
-	3,286	-	חייבים ויתרות חובה
12,397	15,775	24,168	השקעה בחברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
23,476	22,332	130,875	סה"כ נכסים
661	-	667	התחייבויות שוטפות
2,015	474	381	חלויות שוטפות של הלוואה מתאגיד בנקאי
4,927	4,225	6,056	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
937	1,449	-	זכאים ויתרות זכות
232	492	-	הלוואה מבעלי המניות
-	540	-	הלוואה מצד קשור
8,772	7,180	7,104	מסים שוטפים לשלם
339	-	170	התחייבויות בלתי שוטפות
854	-	1,262	הלוואה מתאגיד בנקאי בניכוי חלויות שוטפות
8,900	9,665	21,010	הפרשה לתמלוגים בניכוי חלויות שוטפות
10,093	9,665	22,442	התחייבות בגין חכירה בניכוי חלויות שוטפות
18,865	16,845	29,546	סה"כ התחייבויות
-	-	-	הון עצמי
-	-	108,208	הון מניות
4,574	5,544	(9,111)	פרמיה
-	-	2,205	יתרת רווח (הפסד)
37	(57)	27	קרן הון תשלום מבוסס מניות
4,611	5,487	101,329	קרן הון הפרשי תרגום
23,476	22,332	130,875	סה"כ התחייבויות והון

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

דביר בן-עמי	רז רודיטי	13 במאי 2021
סמנכ"ל כספים	יו"ר הדירקטוריון ומנכ"ל	תאריך אישור הדוחות הכספיים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
	2020	2020	
אלפי ש"ח מבוקר	אלפי ש"ח (למעט רווח הפסד) למניה) בלתי מבוקר		
22,299	6,275	3,599	הכנסות
11,070	3,044	3,090	עלות ההכנסות
11,229	3,231	509	רווח גולמי
4,961	674	3,335	הוצאות מחקר ופיתוח, נטו
4,811	983	2,807	הוצאות מכירה ושיווק, נטו
3,387	765	2,288	הוצאות הנהלה וכלליות, נטו
(455)	(54)	-	הכנסות אחרות, נטו
(1,475)	863	(7,921)	רווח (הפסד) מפעולות רגילות
92	80	19	הכנסות מימון
(610)	(119)	(238)	הוצאות מימון
(518)	(39)	(219)	הוצאות מימון, נטו
-	-	4,147	הכנסה אחרת - רווח ממימוש נכס המוחזק לחלוקה לבעלים
1,536	308	-	חלק החברה ברווחי חברה כלולה לפי שיטת השווי המאזני, נטו
(457)	1,132	(3,993)	רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
(450)	169	1,032	מסים על הכנסה (הטבת מס)
(7)	963	(5,025)	רווח נקי (הפסד)
			רווח (הפסד) כולל אחר לאחר מסים בגין: פריטים שישווגו מחדש לרווח והפסד:
31	(63)	(10)	קרן הון בגין הפרשי תרגום
24	900	(5,035)	רווח (הפסד) כולל
-	0.03	(0.14)	רווח (הפסד) למניה בש"ח רווח נקי (הפסד) בסיסי ומדולל למניה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

סה"כ	יתרת רווח (הפסד)	קרן הון בגין הפרשי תרגום אלפי ש"ח בלתי מבוקר	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	פרמיה	הון מניות רגילות	
4,611	4,574	37	-	-	-	<u>יתרה ליום 1 בינואר 2021</u>
(5,025)	(5,025)	-	-	-	-	הפסד
(10)	-	(10)	-	-	-	הפסד כולל אחר
(5,035)	(5,025)	(10)	-	-	-	הפסד כולל
2,205	-	-	2,205	-	-	תשלום מבוסס מניות
(8,660)	(8,660)	-	-	-	-	מימוש נכס המוחזק לחלוקה לבעלים
108,208	-	-	-	108,208	-	הנפקת מניות, נטו מעלויות הנפקה
<u>101,329</u>	<u>(9,111)</u>	<u>27</u>	<u>2,205</u>	<u>108,208</u>	<u>-</u>	סה"כ הון ליום 31 במרס 2021
4,587	4,581	6	-	-	-	<u>יתרה ליום 1 בינואר 2020</u>
963	963	-	-	-	-	רווח נקי
(63)	-	(63)	-	-	-	הפסד כולל אחר
900	963	(63)	-	-	-	רווח (הפסד) כולל
<u>5,487</u>	<u>5,544</u>	<u>(57)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	סה"כ הון ליום 31 במרס 2020

סה"כ	יתרת רווח	קרן הון בגין הפרשי תרגום אלפי ש"ח מבוקר	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	פרמיה	הון מניות רגילות	
4,587	4,581	6	-	-	-	<u>יתרה ליום 1 בינואר 2020</u>
(7)	(7)	-	-	-	-	הפסד
31	-	31	-	-	-	רווח כולל אחר
24	(7)	31	-	-	-	רווח (הפסד) כולל
<u>4,611</u>	<u>4,574</u>	<u>37</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	סה"כ הון ליום 31 בדצמבר 2020

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2020 2021		
אלפי ש"ח מבוקר	אלפי ש"ח בלתי מבוקר		
(7)	963	(5,025)	<u>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</u> רווח נקי (הפסד)
			התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה:
			התאמות לסעיפי רווח או הפסד:
518	39	180	הוצאות מימון, נטו
1,396	342	445	פחת והפחתות
-	-	2,205	תשלום מבוסס מניות
-	-	(4,147)	רווח ממימוש נכס המוחזק לחלוקה לבעלים
(450)	169	1,032	שינויים במסים על הכנסה, נטו
(1,536)	(308)	-	חלק החברה ברווחי חברה כלולה, נטו
(72)	242	(285)	שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:
851	(1,056)	(280)	ירידה (עליה) בלקוחות והכנסות לקבל
(726)	(241)	(1,470)	עליה בחייבים ויתרות חובה
1,584	67	(1,644)	עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
1,643	218	618	עליה בזכאים ויתרות זכות
3,352	(1,012)	(2,776)	
			מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה עבור:
(33)	(11)	(14)	ריבית ועמלות לתאגיד בנקאי
(403)	(104)	(118)	תשלום ריבית בגין חכירה
(1,509)	(285)	(139)	מסים שוטפים ששולמו
200	200	-	דיבידנד מחברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
(1,745)	(200)	(271)	
1,528	(7)	(8,357)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (שימשו לפעילות) שוטפת
			<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</u>
76	1	(95)	פדיון (השקעה) בפיקדונות משועבדים, נטו
(254)	(31)	(141)	רכישת רכוש קבוע
990	990	-	תקבולים בגין הלוואה שניתנה לצד קשור
812	960	(236)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (שימשו לפעילות) השקעה
			<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u>
(1,243)	(453)	(1,169)	פירעון הלוואות שהתקבלו מצדדים קשורים
-	-	108,208	תמורה מהנפקת מניות, נטו מעלויות הנפקה
-	-	(163)	פירעון הלוואה מתאגיד בנקאי
(948)	(236)	(449)	פירעון התחייבות בגין חכירה
1,000	-	-	הלוואה שהתקבלה מתאגיד בנקאי
(1,191)	(689)	106,427	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (שימשו לפעילות) מימון
1,149	264	97,834	עלייה במזומנים ושווי מזומנים
64	(9)	26	השפעת השינויים בשערי חליפין בגין יתרות מזומנים המוחזקות במט"ח
822	822	2,035	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
2,035	1,077	99,895	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

לשנה שהתסיימה ביום 31 בדצמבר 2020	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
	2020	2021
אלפי ש"ח מבוקר	אלפי ש"ח בלתי מבוקר	
-	-	13,411
-	-	8,660

נספח א' - פעילות שאינה במזומן
 תוספות לנכס זכות שימוש כנגד התחייבות לחכירה
 מימוש השקעה בנכס שהוחזק לחלוקה לבעלים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

באור 1: - כללי

- א. רייזור לאבס בע"מ (להלן - "החברה") הוקמה והתאגדה בישראל ביום 13 בינואר 2016 כחברה פרטית.
- ב. החברה הינה תושבת ישראל, מען משרדה הרשום ברחוב מנחם בגין 150, תל אביב-יפו.
- ג. החברה הינה חברת טכנולוגיה, העוסקת בשני תחומי פעילות - האחד, תחום פתרונות בינה מלאכותית שבמסגרתו מפתחת החברה ומשווקת פתרונות מותאמים אישית לבעיות ארגוניות קריטיות אצל ארגונים בכלל וארגונים תעשייתיים בפרט; והשני, תחום מוצרי הבינה המלאכותית במסגרתו נמצאת החברה בשלבי פיתוח מתקדמים של מוצר מבוסס טכנולוגיית בינה מלאכותית, אשר בכוונת החברה לשווקו כמוצר SaaS (Software as a Service) המבוסס על מחשוב ענן, אשר בבסיס תכונותיו יכולת לימוד התנהגותם של מכונות ייצור כבדות והפיכתם למכונות חכמות באמצעות רכיב בינה מלאכותית המובנה בו.
- ד. ביום 13 במאי 2019 החברה הקימה חברה בת באוסטרליה (להלן - "חברת הבת") בבעלות מלאה. חברת הבת מפיצה את שירותי ומוצרי החברה באוסטרליה. (להלן החברה והחברה הבת - "הקבוצה").
- לא הוצגו דוחות כספיים נפרדים ליום 31 במרס, 2021 של החברה בקשר עם תקנה 38' בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970, וזאת לאור העובדה כי פעילות החברה משתקפת בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה, וכי לא יהיה בדוחות הכספיים הנפרדים משום תוספת מידע מהותית למשקיע סביר, שאינו נכלל כבר במסגרת הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה.
- ה. במהלך הרבעון הראשון לשנת 2020 התפרץ בסין נגיף הקורונה (COVID-19), אשר החל להתפשט במדינות רבות בעולם, ובכלל כן בישראל. בעקבות התפרצות נגיף הקורונה חלה ירידה בהיקפי הפעילות הכלכלית באזורים רבים בעולם החל מהרבעון הראשון של שנת 2020.
- התפשטות הנגיף גרמה בין היתר לשיבוש בשרשרת האספקה העולמית, ביכולת הייצור, לירידה בהיקף התחבורה העולמית, ולמגבלות על פעילויות עסקיות ומתן שירות ללקוחות, הנובעות מהיבטי רגולציה וממגבלות שהוטלו על גופים עסקיים. כמו כן, התפשטות הנגיף הובילה למגבלות תנועה ותעסוקה עליהן הכריזה ממשלת ישראל כמו גם ממשלות אחרות בעולם במדינות בהן פועלות לקוחות החברה או לקוחות פוטנציאליים שלה, וכן לירידות בשווי של נכסים פיננסיים ושל סחורות בשווקים בארץ ובעולם.
- בעקבות התפשטות הנגיף חלה השפעה על מדינות בהן פועלת החברה. בהתאמה, חלו עיכובים ועצירת תהליכים בחלק מהפרויקטים בהם התקשרה החברה או שהחברה הייתה במשאים ומתנים או בהליכי מכירה לביצועם, לצד המשך ביצוע פרויקטים לפרויקטים בביצוע.
- לצד זאת, להערכת החברה החל מתחילת שנת 2021 מאותרת חזרה הדרגתית לשגרה, וזאת בכפופות למגבלות התקלויות לצד מגבלות מחמירות יותר הקיימות באזורים אחרים בעולם בשים לב למצב התחלואה בהם.
- הערכות החברה בדבר היקף השפעת נגיף הקורונה כאמור, נסמכות על הערכות החברה למועד הדוח ומהוות מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך. מידע זה תלוי במגוון משתנים שאינם בשליטת החברה, והם עשויים להיות שונים בפועל.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים

הדוחות הכספיים ביניים 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 עקבית לזו שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים, למעט האמור להלן.

ב. יישום לראשונה של תיקונים לתקני חשבונאות קיימים

תיקונים ל-IFRS 9, IFRS 7, IFRS 16, IFRS 4 ו-IAS 39 בדבר הרפורמה בריביות ה-IBOR

בחודש אוגוסט 2020, פרסם ה-IASB תיקונים לתקן דיווח כספי בינלאומי 9 מכשירים פיננסיים, לתקן דיווח כספי בינלאומי 7 מכשירים פיננסיים: גילויים, לתקן חשבונאות בינלאומי 39 מכשירים פיננסיים: הכרה ומדידה, לתקן דיווח כספי בינלאומי 4 חוזי ביטוח ולתקן דיווח כספי בינלאומי 16 חכירות (להלן - "התיקונים").

התיקונים מספקים הקלות מעשיות המתמודדות עם השפעות של הטיפול החשבונאי בדוחות הכספיים כאשר יוחלפו ריביות הבנצ'מרק (IBORs - Interbank Offered Rates) בריביות אלטרנטיביות חסרות סיכון (RFRs - Risk Free Interest Rates).

בהתאם לאחת מההקלות המעשיות, החברה תטפל בתיקונים חוזיים או בתיקונים בתזרימי המזומנים הנדרשים ישירות כתוצאה מיישום הרפורמה בדומה לטיפול החשבונאי בשינויים בריבית משתנה. כלומר, חברה נדרשת להכיר את השינויים בריביות באמצעות התאמת שיעור הריבית האפקטיבית מבלי לשנות את ערכו הפנקסני של המכשיר הפיננסי. השימוש בהקלה מעשית זו תלוי בכך שהמעבר מ-IBOR ל-RFR מתרחש על בסיס תנאים כלכליים שווים.

כמו כן, התיקונים מאפשרים לשינויים הנדרשים על ידי רפורמת ה-IBOR להיעשות לייעוד הגידור ולתיעוד מבלי לגרום ליחסי הגידור להפסיק כאשר מתקיימים תנאים מסוימים. במסגרת התיקונים ניתנה גם הקלה מעשית זמנית בקשר עם יישום חשבונאות גידור הנוגעת לזיהוי הסיכון המגודר כ- 'ניתן לזיהוי בנפרד'.

במסגרת התיקונים נוספו דרישות גילוי בקשר עם השפעת הרפורמה הצפויה על דוחותיה הכספיים של החברה לרבות התייחסות לאופן בו החברה מנהלת את יישום רפורמת הריביות, לסיכונים עליהם היא חשופה כתוצאה מהרפורמה הצפויה וגילויים כמותיים בנוגע למכשירים פיננסיים בריביות IBOR הצפויים להשתנות.

התיקונים ייושמו החל מהתקופות השנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2021 או לאחר מכן. התיקונים ייושמו באופן רטרואקטיבי, אולם הצגה מחדש של מספרי השוואה לא נדרשת.

לתיקונים לעיל לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים ביניים של החברה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם

תיקון ל-8 IAS, מדיניות חשבונאית, שינויים באומדנים חשבונאיים וטעויות

בחודש פברואר 2021, פרסם ה-IASB תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 8: מדיניות חשבונאית, שינויים באומדנים חשבונאיים וטעויות (להלן - התיקון). מטרת התיקון הינה להציג הגדרה חדשה של המונח "אומדנים חשבונאיים". אומדנים חשבונאיים מוגדרים כ"סכומים כספיים בדוחות הכספיים הכפופים לאי ודאות במדידה". התיקון מבהיר מהם שינויים באומדנים חשבונאיים וכיצד הם נבדלים משינויים במדיניות החשבונאית ומתיקוני טעויות.

התיקון ייושם באופן פרוספקטיבי לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2023 והוא חל על שינויים במדיניות חשבונאות ובאומדנים חשבונאיים המתרחשים בתחילת אותה תקופה או אחריה. יישום מוקדם אפשרי.

באור 3: - מידע על מגזרי פעילות

א. כללי

מגזרי הפעילות נקבעו בהתבסס על המידע הנבחן על ידי מקבל החלטות התפעוליות הראשי (CODM) לצורכי קבלת החלטות לגבי הקצאת משאבים והערכת ביצועים. בהתאם לזאת, למטרות ניהול, הקבוצה בנויה לפי מגזרי פעילות בהתבסס על המוצרים והשירותים של היחידות העסקיות ולה מגזרי פעילות כדלקמן:

1. תחום פתרונות בינה - במסגרת תחום פעילות זה מפתחת החברה ומשווקת מלאכותית (להלן - "מגזר פתרונות מותאמים אישית לבעיות ארגוניות קריטיות השירותים") אצל ארגונים בכלל וארגונים תעשייתיים בפרט.
2. תחום מוצרי הבינה - במסגרת תחום פעילות זה נמצאת החברה בשלבי פיתוח מתקדמים של מוצר מבוסס טכנולוגיית בינה מלאכותית, אשר בכוונת החברה לשווקו כמוצר המוצר ("המוצר") (Software as a Service) SaaS המבוסס על מחשוב ענן, אשר בבסיס תכונותיו יכולת לימוד התנהגותם של מכונות ייצור כבדות והפיכתם למכונות חכמות באמצעות רכיב בינה מלאכותית המובנה בו.

באור 3: - מידע על מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות

סה"כ	מגזר המוצר אלפי ש"ח בלתי מבוקר	מגזר השירותים
------	--------------------------------	---------------

לתקופה של שלושה חודשים
שהסתיימה ביום 31 במרס 2021

פילוח גיאוגרפי:

1,997	44	1,953
1,169	904	265
433	-	433
<u>3,599</u>	<u>948</u>	<u>2,651</u>

ישראל

אוסטרליה

אחר

סה"כ הכנסות מחיצוניים

עיתוי ההכרה בהכנסה:

3,599	948	2,651
<u>3,599</u>	<u>948</u>	<u>2,651</u>
<u>(2,826)</u>	<u>(2,371)</u>	<u>(455)</u>

הכרה בהכנסה על פני תקופת זמן

סה"כ הכנסות

הפסד מגזרי

הוצאות משותפות בלתי מוקצות, נטו

הוצאות מימון, נטו

הפסד לפני מסים על הכנסה

948
<u>219</u>
<u>(3,993)</u>

סה"כ	מגזר המוצר אלפי ש"ח בלתי מבוקר	מגזר השירותים
------	--------------------------------	---------------

לתקופה של שלושה חודשים
שהסתיימה ביום 31 במרס 2020

פילוח גיאוגרפי:

3,731	-	3,731
1,900	235	1,665
644	-	644
<u>6,275</u>	<u>235</u>	<u>6,040</u>

ישראל

אוסטרליה

אחר

סה"כ הכנסות מחיצוניים

עיתוי ההכרה בהכנסה:

6,275	235	6,040
<u>6,275</u>	<u>235</u>	<u>6,040</u>
<u>2,558</u>	<u>(292)</u>	<u>2,850</u>

הכרה בהכנסה על פני תקופת זמן

סה"כ הכנסות

רווח (הפסד) מגזרי

הוצאות משותפות בלתי מוקצות, נטו

הוצאות מימון, נטו

רווח לפני מסים על הכנסה

1,387
<u>39</u>
<u>1,132</u>

באור 3: - מידע על מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות (המשך)

מגזר השירותים	מגזר המוצר אלפי ש"ח	סה"כ	
			לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020
			פילוח גיאוגרפי:
12,185	-	12,185	ישראל
7,386	4,274	3,112	אוסטרליה
2,728	-	2,728	אחר
<u>22,299</u>	<u>4,274</u>	<u>18,025</u>	סה"כ הכנסות מחיצוניים
			עיתוי ההכרה בהכנסה:
22,299	4,274	18,025	הכרה בהכנסה על פני תקופת זמן
<u>22,299</u>	<u>4,274</u>	<u>18,025</u>	סה"כ הכנסות
<u>6,268</u>	<u>(771)</u>	<u>7,039</u>	רווח (הפסד) מגזרי
6,207			הוצאות משותפות בלתי מוקצות, נטו
518			הוצאות מימון, נטו
<u>(457)</u>			הפסד לפני מסים על ההכנסה

באור 4: - אירועים משמעותיים בתקופת הדוח ולאחר תאריך הדיווח

- א. ביום 13 בינואר 2021 נחתם הסכם בין החברה לבין קומפאי טכנולוגיות בע"מ (להלן - "קומפאי") ולבין חברה בבעלות מלאה של מייסדי החברה (להלן - "החברה הקולטת"), לפיו העבירה החברה, ללא תמורה, את כל החזקותיה בקומפאי לחברה הקולטת, בהתאם להוראות סעיף 104ב(ו) לפקודת מס הכנסה [נוסח חדש]. ההתקשרות כאמור בוצעה ברקע רצון החברה לבדל ולמקד את פעילות החברה בפעילות הליבה שלה, המובחנת מפעילות קומפאי, כחברת תוכנה. באותו מועד הושלמה העברת המניות כאמור. כתוצאה מכך, החברה הקטינה את יתרת העודפים בגובה השווי ההוגן של החזקותיה בקומפאי בסך 8,660 אלפי ש"ח, בהתאם לשיעורי ההחזקה, במקביל לגריעת הנכס המוחזק לחלוקה לבעלים, והכרה ברווח בהפרש שנוצר בסך 4,147 אלפי ש"ח. השווי ההוגן של החזקות החברה בקומפאי נקבע על ידי מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי. השווי ההוגן נקבע בהתבסס על גישת ההכנסה בהתבסס על אומדן היוון תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים. בחישוב השווי ההוגן השתמש מעריך השווי בשיעור היוון משוקלל של 18.4%. מדידת השווי ההוגן הינה ברמה 3 במדרג השווי ההוגן, בהתאם להגדרות ב-IFRS 13.
- ב. ביום 24 בינואר 2021 התקשרה החברה בהסכם שכירות משרדים בשטח של כ-224.5 מ"ר בקומת המשרדים בו מצויים משרדי החברה, ובאופן שבמקביל נחתמו הסכמי שכירות משנה בין החברה לבין גופים קשורים לבעלי השליטה בתמורה לדמי שכירות המשקפים את יחס פוטנציאל כמות העובדים.
- ג. ביום 4 בפברואר 2021 אישר דירקטוריון החברה פיצול הון המניות ביחס של 1:100 וביטול הערך הנקוב כך שכל מניה רגילה אחת של החברה בת 0.001 ש"ח ע.ג. פוצלה ל-100 מניות ללא ע.ג. נתוני המניות בכל התקופות המוצגות משקפים את הפיצול.
- ד. במהלך חודש פברואר 2021, החברה השלימה הצעה ראשונית לציבור של 9,220,000 מניות רגילות ללא ע.ג., על פי תשקיף שפורסם על ידה, באופן שהתמורה בגין ההצעה הראשונית לציבור כאמור, לפני הוצאות הנפקה בסך של כ-8 מיליון ש"ח, הסתכמה בכ-116 מיליון ש"ח.

באור 4: - אירועים משמעותיים בתקופת הדוח ולאחר תאריך הדיווח (המשך)

ה. בחודש מרס 2021, התקשרה החברה בשני הסכמי שכירות משרדים בשטח כולל של כ-802 מ"ר לתקופה של 5 שנים, עם אופציה להארכת התקופה ב-5 שנים נוספות. המשרדים נמצאים באותו בניין בו שוכרת החברה משרדים והחברה עתידה להשתמש בהם על מנת להרחיב את משרדיה הקיימים.

ו. ביום 13 במאי 2021 השלימה החברה תהליך התקשרות בהסכם יצרן ציוד מקורי (Original Equipment Manufacturer - OEM) עם חברת SAP (תאגיד טכנולוגיה גלובלי העוסק, בין היתר, בפיתוח פתרונות לניהול עסקים למגוון תעשיות ברחבי העולם), על פיו SAP תנגיש לחברה שירות מבוסס ענן שיאפשר פיתוח של אינטגרציה ותהליכי אוטומציה בין מוצר החברה (DataMind AI) נשוא תחום מוצרי הבינה המלאכותית בחברה, לבין מידע רלוונטי שנמצא במערכות SAP של לקוחות SAP. הפיתוח יאפשר ללקוחות SAP פתרון אינטגרטיבי והוליסטי על פני תהליכי ייצור. בהתאם לכך, בכפוף להשלמת שלב הפיתוח של המוצר בהצלחה, יבואו לידי ביטוי יכולות מוצר ה-DataMind AI עבור מגוון רחב של לקוחות פוטנציאליים - ובכלל כן תחזוקה יעילה יותר לאורך זמן של ציוד, חיזוי של גורמים העלולים להביא לתקלות ולהשבתה של ציוד מכני וכן מתן התראות מראש במטרה לאפשר לפעול בזמן לשם תיקון ומניעת תקלות אלו.

באור 5: - תשלום מבוסס מניות

א. הוצאה שהוכרה בדוחות הכספיים

ההוצאה שהוכרה בדוחות הכספיים בעבור שירותים שהתקבלו מעובדים מוצגת בטבלה שלהלן:

לתקופה של שלושה חודשים לשנה שהסתיימה		
שהסתיימה ביום 31 במרס		
2020	2020	2021
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
-	-	2,205

תוכניות תשלום מבוסס מניות
המסולקות במכשירים הונניים

ב. תוכנית האופציות

ביום 9 בדצמבר 2020 אישר דירקטוריון החברה תוכניות אופציות לעובדי החברה (להלן - "תוכנית האופציות"). ביום 31 בינואר 2021 אישר דירקטוריון החברה הקצאת 1,002,700 אופציות לעובדים, מנהלים ונושאי משרה. האופציות מבשילות מיידית (ללא תקופת הבשלה) ועד ל-3 שנים ממועד הענקה, וטווח מחירי המימוש של האופציות למניות הינו בין 1.1 ש"ח ל-11 ש"ח למניה.

באור 5: - תשלום מבוסס מניות (המשך)

ג. תנועה במהלך בתקופה

להלן טבלה הכוללת את השינויים במספר האופציות למניות, את הממוצע המשוקלל של מחיר המימוש שלהן (בלתי מבוקר):

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2021		
ממוצע משוקלל של מחיר המימוש ש"ח	מספר האופציות	
-	-	אופציות למניות לתחילת התקופה
5.56	1,002,700	אופציות למניות שהוענקו במהלך התקופה
9.35	(9,600)	אופציות למניות שחולטו במהלך התקופה
5.52	993,100	אופציות למניות לסוף התקופה
1.93	124,100	אופציות למניות אשר ניתנות למימוש לסוף התקופה

ד. מדידת השווי ההוגן של האופציות למניות המסולקות במכשירים הוניים

החברה משתמשת במודל בלאק אנד שולס למדידת השווי ההוגן של האופציות למניות המסולקות במכשיריה הוניים. המדידה מתבצעת ביום הענקת האופציות למניות אשר מסולקות במכשירים הוניים, שכן מדובר באופציות המוענקות לעובדים.

להלן טבלה המציגה את הנתונים אשר שימשו במדידת השווי ההוגן של האופציות למניות המסולקות במכשיריה הוניים של החברה, בהתאם למודל בלאק אנד שולס לתמחור אופציות, לגבי התוכנית הנ"ל (בלתי מבוקר):

0%	תשואת הדיבידנד בגין המניה (%)
65.4% - 67.85%	תנודתיות צפויה במחירי המניה (%)
0.26% - 0.23%	שיעור ריבית חסרת סיכון (%)
3.96-4.38	משך החיים החזוי של האופציות למניות (שנים)
12.6	מחיר המניה (ש"ח)

בהתאם לנתונים לעיל, סך השווי ההוגן של האופציות נקבע ל-9,253 אלפי ש"ח במועד ההענקה.