



סייברוואן 2014 בע"מ

דוח דירקטוריון על מצב ענייני החברה ליום 30 ביוני, 2020

דירקטוריון חברת סייברוואן 2014 בע"מ (להלן "החברה") מתכבד בזאת להגיש את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה ליום 30 ביוני 2020 ולתקופה של שישה חודשים שנתיים באותו תאריך ("תקופת הדוח"), בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 ("התקנות").

דוח דירקטוריון זה נערך בהנחה שבפני קוראו מצוי דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד לשנה שנתיים ביום 31 בדצמבר 2019 - בפרק 7 לתשקיף להשלמה של הנפקה ראשונה לציבור של מניות החברה ותשקיף מדף מיום 28 במאי 2020 (להלן: "דוח הדירקטוריון לשנת 2019"), אשר פורסם במערכת המגני"א ביום 27 במאי 2020 (אסמכתא: 2020-01-054246) (להלן: "התשקיף"). בהתאם, הסקירה המובאת להלן הינה מצומצמת בהיקפה ומתייחסת לאירועים ולשינויים שחלו במצב ענייני החברה בתקופת הדוח, אשר השפעתם על החברה מהותית, ויש לעיין בה יחד עם פרק תיאור עסקי התאגיד, כפי שנכלל בפרק 6 לתשקיף, דוח הדירקטוריון לשנת 2019, והדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2019 המצורפים בפרק 9 לתשקיף (להלן: "הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2019").

מופנית בזאת תשומת לב הקורא לכך שהחברה הינה "תאגיד קטן", כהגדרת מונח זה בתקנה 5ג לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970. במסגרת ההקלות שניתנו לתאגידים קטנים במסגרת התיקון לתקנות, החליט דירקטוריון החברה לאמץ את כל ההקלות שאושרו לתאגידים קטנים כמפורט בתקנות כאמור, ככל שהן (או שתהיינה) רלבנטיות לחברה, ובכלל זה:

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

ב. העלאת סף המהותיות בקשר עם צירוף הערכות שווי ל-20% ;

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

ד. דיווח על בסיס מתכונת דיווח של תאגיד קטן פטור, החל מתקופת הדיווח שהתחילה ביום 1 בינואר, 2020.

1. מבוא

סייברוואן 2014 בע"מ ("החברה") התאגדה בישראל, ביום 16 בנובמבר 2014 כחברה פרטית על פי חוק החברות, התשנ"ט-1999 ("חוק החברות"). ביום 4 ביוני 2020 השלימה החברה את הנפקת ניירות הערך שלה לציבור על פי תשקיף להשלמה והודעה משלימה, וניירות הערך שלה נרשמו למסחר לראשונה בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ (להלן: "הבורסה").

2. תיאור תמציתי של החברה, סביבתה העסקית ותחומי פעילותה

2.1 כללי

החברה הינה חברת מחקר ופיתוח אשר פיתחה מערכת למניעה של תאונות דרכים הנגרמות כתוצאה מקריאת טקסטים במכשירים ניידים או כתיבתם בשעת נהיגה (להלן: "מערכת סייברוואן"). המערכת מפותחת לשלושה סוגים שונים של רכבים: רכבים פרטיים, משאיות ואוטובוסים, בעוד אופי פעולת המערכת נעשית באופן זהה בכל אחד מסוגי הרכבים כאמור, ומאכנת מכשירי טלפון בתוך הרכב ומגבילה שימוש באפליקציות המסכנות חיים באזור הישיבה של הנהג בלבד, אולם שאר נוסעי הרכב אינם מוגבלים. בשלב זה המוצר משלב יחידת חומרה (אנטנות וכרטיס ייעודי הרלוונטי למערכת) ותוכנה (אלגוריתמיקה, תוכנה ואפליקציה ייעודית במכשיר הטלפון) המותקנת ברכב באופן מוסלק. מערכת סייברוואן כוללת יחידות חומרה ותוכנה הנשלטות על ידי שרת מרוחק.

מערכת סייברוואן נועדה לתת מענה לבעיה רחבת ההיקף של היסח הדעת של נהגים העושים שימוש באפליקציות שונות במכשיר נייד במהלך נהיגה ומסכנים את משתמשי הכביש. טכנולוגיית החברה מונעת היסח הדעת על ידי מניעת גישה לתכונות שונות של המכשיר ואינה מצריכה שיתוף פעולה של הנהג תוך שהיא מייצרת סביבת נהיגה שקטה ובטוחה.

שוק היעד הראשוני של החברה כולל ציי רכב מסחריים ופרטיים בהם תותקן מערכת סייברוואן במטרה להפחית סיכונים ולהוריד עלויות בעקבות תאונות דרכים בהן מעורבים נהגיהם. לחברות ביטוח וליסינג וכן לחברות המנהלות ציי רכב, להן עניין רב בהפחתת נזקים ועלויות כתוצאה מתאונות.

החברה פונה בשלב ראשון לשוק הרכב הישראלי ובהמשך לשווקים ברחבי העולם ומעריכה כי לשינויים רגולטוריים להכנסת מערכות מצילות חיים עשויה להיות השפעה חיובית דרמטית על הביקוש למערכות סייברוואן.

2.2 התפתחות החברה

במהלך תקופת הדוח ולאחריה, המשיכה מגמת הגידול בפעילות החברה, אשר באה לידי ביטוי במספר היבטים, כדלקמן:

א. המשך התקשרויות החברה עם גופים גדולים בישראל בהסכמי פיילוט להתקנת מערכות סייברוואן למניעת היסח הדעת של נהגים כתוצאה משימוש בסלולרי. בין היתר זכתה החברה במכרז של משרד צה"ל ומשרד הביטחון להתקנת 30 מערכות סייברוואן עם אפשרות להרחבת ההתקשרות ל- 30 מערכות סייברוואן נוספות.

כמו כן, התקשרה החברה עם תנובה, חברת החשמל לישראל, צ'מפיון מוטורס ורכבת ישראל בהסכמי פיילוט להתקנת עשרות מערכות סייברוואן.

ב. ביצוע הסכמי פיילוט על ידי החברה נועד להדגים את פעולת מערכות סייברוואן ברכבי הלקוחות, לקראת הצטיידות נרחבת במערכות נוספות אשר יותקנו ברכבי הצי. יובהר כי ההיקפים הכספיים של הסכמי הפיילוט אינם מהותיים, אך חשיבותם רבה עבור החברה, בשל הפוטנציאל הגדול הטמון בהטמעת המערכות באופן נרחב בציי הרכב של אותם לקוחות.

ג. התרחבות ההון האנושי בחברה, בעיקר במחלקת המחקר והפיתוח לשם האצת הפיתוחים המתוכננים על מערכת סייברוואן.

ד. החברה סיימה את פיתוחן של מספר מערכות טכנולוגיות המשפרות ומייעלות את פעילותה של מערכת סייברוואן ואשר יאפשרו את הגדלת היקף הפעילות של החברה.

ה. התקשרות בהסכם קידום מכירות בדורס מזרח אסיה עם נציג בעל ניסיון עשיר וקשרים ענפים עם יצרני רכב וציי רכב בינלאומיים.

ו. החברה פועלת לקידום רגולציה שתחייב או תעודד התקנה של מערכות למניעת היסח דעת סלולרי בישראל ובעולם.

2.3. השפעת נגיף הקורונה

א. בעקבות התפרצות נגיף הקורונה COVID-19 ("נגיף הקורונה") בסין בחודש דצמבר 2019, והתפשטותו בתחילת שנת 2020 במדינות רבות ברחבי העולם, לרבות ישראל, פוקד את העולם אירוע בעל השלכות מאקרו כלכליות ("משבר הקורונה"). נגיף הקורונה הוכרז על ידי ארגון הבריאות העולמי כמגיפה עולמית. עקב כך, מדינות רבות, ובכללן ישראל, נוקטות בצעדים משמעותיים בניסיון למנוע את התפשטות הנגיף, הכוללים, בין היתר, הגבלות על תנועת אזרחים, התכנסויות ואירועים, הגבלות תחבורתיות על נוסעים וסחורות, סגירת גבולות בין מדינות וכיוצא באלה. נכון למועד הדוח, למעט רכיבים וחומרי גלם מסוימים, החברה מייצרת את מערכת סייברוואן בישראל וטרם החלה לייצא אל מחוץ לישראל, **אולם התקשרה עם מקדם מכירות בינלאומי לשם יצירת התקשרויות עם ציי רכב ויצרניות רכב בינלאומיים לשם מכירתן של מערכות סייברוואן מחוץ לישראל.** על כן, נכון למועד הדוח, השפעת החלטותיהן של מדינות בהתמודדותן עם נגיף הקורונה (אשר אינן בשליטתה), עשויות להשפיע בצורה מועטה על החברה. למשבר הקורונה ולפעולות הננקטות על ידי המדינות השונות כאמור, השלכות מאקרו כלכליות גלובליות, אשר מתבטאות בחוסר יציבות בשווקים, חוסר ודאות כלכלית, תנודתיות ניכרת במחירי ניירות ערך רבים וחשש ממיתון עולמי ארוך טווח והאטה בצמיחה. על כן, ועל אף האמור לעיל, בעקבות החלטת מדינת ישראל, כמו גם מדינות אחרות ברחבי העולם על יישום סגר כללי, המגביל תנועת אזרחים ומצמצם את הפעילות המשקית, עשויה לגרום לעיכוב ניכר ביישום תוכניות ההנהלה בכל הנוגע להשלמת הפיתוח ותחילת מכירות של מערכות סייברוואן בהיקפים מסחריים ובשל כך, פעילות החברה ותוצאותיה הכספיות עשויות להיפגע

במידה ניכרת כתוצאה מההגבלות שהוטלו על הגבלת תנועת אזרחים וצמצום הפעילות המשקית.

ב. כתוצאה ממשבר הקורונה, ונכון למועד הדוח, החברה טרם הבחינה בהאטה בפעילותה ואף הגדילה את מצבת עובדיה, האיצה את תהליך הפיתוח והמחקר ואף חל גידול בקצב ההתקשרויות עם ציי רכב גדולים בישראל. עם זאת, תיתכן האטה בפעילות בהיקף שאינו ניתן לחיזוי מדויק בשלב זה, בעיקר עקב (1) דחייה, עיכוב ואף ביטול הזמנות למוצריה; (2) סגירת גבולות ואי וודאויות הנוגעות לתעבורה אווירית וימית, היכולות לגרום לעיכוב ואף למחסור במערכות סייברואן הנדרשות לצמיחה הרצויה במכירות החברה, זאת בנוסף לעלייה אפשרית במחירי רכיבים וחומרי הגלם הדרושים למערכות סייברואן וכן עיכוב בשינועם בצורה סדירה; (3) חשיפה לירידה בביקושים למוצרי החברה והשפעה על היקף המכירות ועל איתנות לקוחותיה; (4) מגבלות על יציאת עובדים ומנהלים של החברה מהארץ וצמצום בהיקפי הטיסות המסחריות בעולם עשויים לגרום להאטה בצמיחת הביקוש למוצרי החברה. היות ומדובר באירוע שאינו בשליטת החברה, וגורמים כמו המשך התפשטות הנגיף ו/או התפשטות גל שני עשויים להשפיע על מגוון אספקטים בפעילות החברה, החברה עוקבת באופן שוטף אחרי ההתפתחויות בעולם והשינויים בשווקים בארץ ובעולם ובוחנת את ההשלכות על פעילותה העסקית בטווח הבינוני והארוך.

ג. במהלך תקופת הדוח ולאחריה המשיכה החברה את פעילותה השוטפת, בשים לב למגבלות כפי שנקבעו בהנחיות הממשלה. יצוין כי נגיף הקורונה שיבש ועלול עוד לשבש את עבודת החברה, בין היתר כתוצאה מהדבקה ישירה של מי מעובדי החברה או בשל שהות בבידוד של עובדי החברה. לפיכך החברה עוקבת באופן שוטף אחר ההתפתחויות ופועלת בהתאם להנחיות של הממשלה והרשויות השונות. יחד עם זאת, החברה מעריכה כי בשלב זה, לא תחול השפעה, או תחול השפעה מועטה ותתבטא בעיקר בפגיעה בצמיחה במכירות וההתקשרויות של החברה עם גופים בחו"ל. יצוין כי לאור התנופה החיובית בה נמצאת החברה, היא טרם מצאה לנכון לנקוט באמצעי התייעלות והוצאת עובדים לחופשות ללא תשלום.

ד. יודגש כי לאור העובדה שמדובר באירוע דינמי, המאופיין באי ודאות רבה, בין היתר בקשר עם קצב התפשטות נגיף הקורונה והצעדים שנקטו רשויות שונות במדינות השונות בהן מתכננת החברה לפעול, החברה אינה יכולה להעריך את מלוא היקף ומהות ההשפעות האמורות על פעילותה.

ה. החברה פועלת בכל הערוצים האפשריים על מנת להמשיך למכור את מערכות סייברואן. עם זאת, מערכת סייברואן היא מוצר עתיר ידע וטכנולוגיה ומחייב מכירה פיזית של איש מכירות והדגמה שמתבצעת בדרך כלל באתר הלקוח. בנוסף, עקב המגבלות במדינות השונות, לא מתקיימים כנסים והדרכות, שמהווים ערוץ שיווק נוסף שבאמצעותו החברה יכולה הייתה לשווק את מערכות סייברואן. מאחר והשמיים סגורים, אין אפשרות לטוס ללקוחות פוטנציאליים ועל כן תיתכן האטה בצמיחת פעילות החברה. לאור האמור, החברה מאמצת אמצעים להגדלת יכולות השיווק של מערכותיה באמצעים וירטואליים כגון שיחות וידאו בזום.

- ו. להערכת הנהלת החברה, רמות המלאי של החברה הן ברמה מספקת על מנת להשלים את צבר ההזמנות ואף לספק הזמנות נוספות. החברה לא נתקלת, נכון למועד דוח זה, בקושי ברכישת חומרי גלם חדשים אך ככל שיחולו מגבלות במדינות השונות בהן היא מתכננת לפעול, ייתכן קושי ברכישת חומרי גלם חדשים.
- ז. מרבית הוצאות החברה הן הוצאות קבועות. יחד עם זאת, החברה פועלת ליצור הלימה ולצמצם בהוצאות המשתנות בפרט ובקבועות בכלל. על אף האמור, מחלקות השיווק והפיתוח הורחבו לשם עמידה ביעדי הצמיחה.

הערכות החברה ביחס להטמעת מערכות סייברואן בהיקף נרחב וכן לעניין האפשרות לקידומה של רגולציה מחייבת וכן לגבי ההשפעה של משבר הקורונה על פעילותה של החברה הינה מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, אשר מבוסס, בין היתר, על הערכות ואומדנים של החברה נכון למועד הדוח ומתבססת על הפרסומים בארץ ובעולם בנושא זה והנחיות הרשויות הרלוונטיות, אשר עשויות להשתנות מעת לעת וככאלו, התממשותם אינה וודאית ואינה בשליטת החברה. הערכות אלה עשויות שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהותית, בין היתר ככל שיחולו שינויים בהנחיות של הגופים הרלוונטיים בארץ ובעולם.

3.1. לפרטים בדבר אירועים במהלך תקופת הדוח ראו ביאורים 5-9 לדוחות הכספיים של החברה ליום 30 ביוני 2020, אשר המידע האמור בהם בעניין זה מובא בדוח זה על דרך ההפניה. בנוסף לאמור בביאורים הנ"ל:

א. ביום 10 ביוני 2020 הודיעה הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ כי מניות החברה יצורפו במסגרת המסלול המהיר הייחודי למדד ת"א טק - עילית, וזאת בתום יום המסחר שיחול ביום 6 באוגוסט 2020. לפרטים ראו דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 11 ביוני 2020 (אסמכתא 2020-01-060711), אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

ב. בדוח מיידי מיום 16 ביוני 2020 (אסמכתא 2020-01-062268), אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה, הודיעה החברה כי ביום 15 ביוני 2020 קיבלה הודעה על זכייתה במכרז של משרד הביטחון להתקנת מערכות סייברוואן ב- 30 רכבי צה"ל במסגרת פיילוט, שיערך עם אפשרות להגדלת ההתקשרות לכדי 30 מערכות נוספות.

ג. בדוח מיידי מיום 29 ביוני 2020 (אסמכתא 2020-01-059554), אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה, הודיעה החברה על התקשרותה, במהלך חודש יוני 2020, בהסכמי פיילוט עם 6 גופים גדולים ביניהם צ'מפיון מוטורס ופרונרי ישראל להתקנת עשרות מערכות סייברוואן.

ד. בדוח מיידי מיום 2 ביולי 2020 (אסמכתא 2020-01-062431), אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה, הודיעה החברה על מינויו של ר"ח דניאל שפירא, ממשרד דניאל שפירא, רואי חשבון, למבקר הפנימי של החברה, החל מיום 1 ביולי 2020.

ה. ביום 6 באוגוסט צורפו מניות החברה, במסלול המהיר למניות חדשות, למדדים הבאים: ת"א תעשייה, ת"א טק-עלית, גלובל-בלוטק, ת"א-טכנולוגיה, ת"א-תקשורת וטכנולוגיות מידע, ת"א-צמיחה, ת"א-All-Share ו- ת"א-רימון.

ו. ביום 16 באוגוסט 2020 נערכה אסיפה כללית שנתית של בעלי מניות החברה, במסגרתה הוחלט על מינוי הגב' מיכל בריקמן מרום ושלמה שלו לדירקטורים חיצוניים בחברה, מינוים מחדש של פאהן קנה ושות' Grant thornton Israel, כמשרד רואה החשבון המבקר של החברה לשנת 2020 ועל מינוים מחדש של הדירקטורים יעקב טננבוים (יו"ר הדירקטוריון), אורי גלבוע (מנכ"ל החברה), יהושע אברמוביץ, ירון בארי וגיל שרצקי. לפרטים ראו דיווחים מיידיים שפרסמה החברה בימים 14 ביוני 2020 (אסמכתא 2020-01-074865) ו- 16 באוגוסט 2020 (אסמכתא 2020-01-079777), אשר המידע האמור בהם מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

ז. בדוח מיידי מיום 23 ביולי 2020 (אסמכתא 2020-01-077949), אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה, הודיעה החברה כי חתמה, במהלך חודש יולי

2020, על הסכמי פיילוט עם חברת תנובה וחברת החשמל לישאל להתקנת 30 מערכות סייברוואן ברכבי החברות.

ח. בדוח מיידי מיום 27 ביולי 2020 (אסמכתא 2020-01-072835), אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה, הודיעה החברה על סיום פיתוחן של מספר מערכות טכנולוגיות אשר ישפרו את מערכת סייברוואן ויאפשרו את הגדלת היקף פעילות החברה.

ט. בדוח מיידי מיום 5 באוגוסט 2020 (אסמכתא 2020-01-084345), אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה, הודיעה החברה על חתימת הסכם פיילוט עם רכבת ישראל להתקנת 10 מערכות סייברוואן ברכבים הפרטיים שבצי החברה.

י. בדוח מיידי מיום 6 באוגוסט 2020 (אסמכתא 2020-01-084930), אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה, התקשרה החברה עם נציג בעל ניסיון עשיר וקשרים ענפים בתחום האוטומוטיב באזור דרום מזרח אסיה לקידום מכירות מערכות סייברוואן ליצרניות רכב ולציי רכב בינלאומיים בתמורה לעמלה בשיעור של 5% ממכירות החברה שיגיעו באמצעותו.

4. מצב כספי

להלן יוצגו סעיפי הדוח על המצב הכספי בהתאם לדוחות הכספיים המבוקרים (IFRS) והסברי הדירקטוריון לשינויים העיקריים שחלו בהם, באלפי ש"ח:

הסברי הדירקטוריון	ליום 31 בדצמבר 2019	ליום 30 ביוני		סעיף
		2019	2020	
השינוי ביחס לתקופות קודמות נובע בעיקר מגידול ביתרות מזומנים כתוצאה מהנפקה ראשונה לציבור שהושלמה בחודש יוני 2020, במסגרתה גוייסו לחברה כ-26 מיליון ש"ח ברוטו וכן מגיוסי הון נוספים שבוצעו בתקופת הדוח.	469	555	24,617	נכסים שוטפים
השינוי נובע בעיקר כתוצאה מהכרה בנכס זכות שימוש בגין הסכם חכירה של משרדי החברה.	66	59	1,227	נכסים לא שוטפים
	535	614	25,844	סה"כ נכסים
השינוי נובע בעיקר כתוצאה מהתחייבות בגין חכירה לזמן קצר, אשר הוכרה בתקופת הדוח בגין הסכם חכירה של משרדי החברה.	1,735	1,718	1,860	התחייבויות שוטפות
השינוי ביחס לתקופות קודמות נובע בעיקר מכך שבתקופת הדוח הומרו להון מניות מלוא השקעות הגישור.	18,569	16,649	1,481	התחייבויות לא שוטפות
הגידול בהון העצמי ביחס לתקופות קודמות נובע בעיקר מגיוסי הון שביצעה החברה בתקופת הדוח והמרות של כל השקעות הגישור להון מניות.	(19,769)	(17,753)	22,503	סה"כ הון (גירעון בהון)

5. תוצאות הפעילות

5.1. להלן ניתוח תוצאות הפעילות בהתאם לדוחות הכספיים המבוקרים (IFRS) והסברי הדירקטוריון לשינויים העיקריים שחלו בהם, באלפי ש"ח:

סעיף	לתקופה שנתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2019	הסברי הדירקטוריון
	2020	2019		
מכירות	19	17	85	המכירות בתקופת הדוח נובעות מהתקנת מערכות במסגרת פיילוטס שונים. כמפורט בסעיף 2.2ב', ההיקפים הכספיים של הסכמי הפיילוט אינם מהותיים, אך חשיבותם רבה עבור החברה, בשל הפוטנציאל הגדול הטמון בהטמעת המערכות באופן נרחב בציי הרכב של אותם לקוחות.
עלות המכירות	(14)	(13)	(64)	אין שינוי מהותי בעלות המכר ביחס לתקופות קודמות.
רווח גולמי	5	4	21	
הוצאות מחקר ופיתוח, נטו	(3,814)	(3,292)	(6,990)	השינוי ביחס לתקופות קודמות נובע בעיקר מגידול בהוצאות שכר כתוצאה מגידול בכוח האדם בחברה, וכן מהוצאות בגין תשלום מבוסס מניות.
הוצאות הנהלה וכלליות	(3,425)	(397)	(1,184)	השינוי ביחס לתקופות קודמות נובע בעיקר מגידול בהוצאות בגין תשלום מבוסס מניות לעובדים ונותני שירותים, וכן מגידול בהוצאות ייעוץ כתוצאה מהפיכתה של החברה לחברה ציבורית.
הפסד תפעולי	(7,234)	(3,685)	(8,153)	
הכנסות (הוצאות) מימון, נטו	3,799	(1,226)	(1,295)	הכנסות המימון בתקופת הדוח נובעות בעיקר מהכנסות בגין שיערוך השקעות הגישור, ראה ביאור 5 לדוחות הכספיים המצורפים.
הפסד לתקופה	(3,435)	(4,911)	(9,448)	

6. נזילות

6.1. להלן תמצית הדוח על תזרימי המזומנים ושימושם, באלפי ש"ח:

סעיף	לתקופה שנתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2019	הסברי הדירקטוריון
	2020	2019		
תזרימי המזומנים ששימשו לפעילות שוטפת	(5,382)	(3,887)	(8,388)	הגידול בתזרים המזומנים של החברה לפעילות שוטפת נובע מגידול בהיקף פעילותה של החברה.
תזרימי המזומנים ששימשו לפעילות השקעה	(190)	(37)	(53)	הגידול בתזרים המזומנים של החברה לפעילות השקעה נובע בעיקר מרכישת רכוש קבוע וכן מפיקדון מוגבל בשימוש בגין הסכם השכירות שחתמה החברה בתקופת הדוח.
תזרים מזומנים מפעילות מימון	29,264	4,000	8,277	הגידול בתזרים המזומנים מפעילות מימון נובע מגיוסי הון שביצעה החברה בתקופת הדוח.

7. מקורות המימון

עד להנפקתה לציבור ורישום מניותיה למסחר לראשונה בבורסה בתל אביב, מימנה החברה את פעילותה בעיקר מגיוסי הון, הלוואות המירות והשקעות גישור שהומרו למניות עובר למועד ההנפקה. לפרטים נוספים בדבר מקורות המימון של החברה, ראו סעיף 6.22 לפרק 6 לתשקיף וביאורים 5, 6 ו-8 לדוחות הכספיים. בחודש יוני 2020 השלימה החברה הנפקה של 1,585,400 מניות רגילות של החברה, במסגרת הצעה אחידה, כהגדרת המונח בתקנות ניירות ערך (אופן הצעת ניירות ערך לציבור), תשס"ז-2007 למשקיעים מוסדיים ולציבור. תמורת הנפקת המניות קיבלה החברה תמורה ברוטו בסך של כ- 26 מיליון ש"ח.

8. הערכות שווי

8.1. מידע בדבר הערכת שווי מהותית מאוד המצורפת לדוחות :

מזמין ההערכה	אורי גלבוע - מנכ"ל
זיהוי נושא ההערכה	הקצאת התמורה שהתקבלה בהסכם השקעה מיום 23 בפברואר 2020
עיתוי ההערכה	23 בפברואר 2020
שווי נושא ההערכה סמוך לפני מועד ההערכה אילו כללי החשבונאות המקובלים (לרבות פחת והפחתות), לא היו מחייבים את השינוי בהתאם להערכת השווי	ל.ר.
שווי נושא ההערכה שנקבע בהתאם להערכה	שווי מניות רגילות- 825 אלפי דולר שווי מנגנון הגנה- 175 אלפי דולר
זיהוי המעריך ואפיוניו, לרבות השכלתו	ראה עמ' 4 להערכת השווי המצורפת כנספח 1 לדוחות
ניסיון בביצוע הערכות שווי לצרכים חשבונאיים בתאגידים מדווחים ובהיקפים דומים לאלה של ההערכה המדווחת או העולים על היקפים אלה	ראה עמ' 4 להערכת השווי המצורפת כנספח 1 לדוחות
תלות במזמין ההערכה	לא קיימת תלות
הסכמי שיפוי עם מעריך השווי	כן, כמפורט בעמוד 2 להערכת השווי המצורפת כנספח 1 לדוחות
מודל ההערכה שמעריך השווי פעל לפיו	בלאק אנד שולס
הנחות עיקריות בבסיס הערכת השווי	מועד פקיעה- 6 חודשים ריבית חסרת סיכון- 1.53% סטיית תקן- 49.5% התסברות להנפקה- 50%
תאריך תוקף הערכת השווי	23 בפברואר 2020
שינויים לאחר תאריך תוקף הערכת השווי	ל.ר.

9.1. פטור מצירוף דוח וחוות דעת רואה חשבון מבקר בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית

בהתאם להוראות סעיף 7(ב) להוראות התחולה של תיקון מספר 3 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים) (תיקון), התש"ע-2009, החברה פטורה מצירוף דוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי על פי תקנות 9ב(א), 9ב(ד), 38ג(א) ו-38ג(ד) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים) (להלן: "תקנות דוחות תקופתיים ומיידים"), וזאת עד לפרסום הדוח התקופתי לשנת 2021.

בהתאם להוראות תקנה 9ב(ג) לתקנות דוחות תקופתיים ומיידים, הוראותיה של תקנה 9ב(ג) לתקנות דוחות תקופתיים ומיידים, על-פיה יש לצרף לדוחותיה השנתיים של חברה את חוות דעתו של רואה החשבון המבקר שלה בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ובדבר חולשות מהותיות שהוא זיהה בבקרה זו, לא יחולו על החברה בטרם חלפו חמש שנים מעת שנעשתה תאגיד מדווח למעט בקורות מקרים מסוימים שנקבעו באותה תקנה.

יצויין כי בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תאגיד שמניותיו כלולות במדד ת"א טק-עילית), תשע"ו-2016, החברה תהא רשאית במהלך התקופה שעד לתום שנת 2025 או עד לתום השנה שבמהלכה שווי השוק הממוצע של החברה בתשעים הימים שקדמו לתום אותה שנה, יעלה על מיליארד שקלים חדשים, לפי המוקדם, להחליט על אימוץ איזו מההקלות המנויות בתקנות ניירות ערך (דוחות תאגיד שמניותיו כלולות במדד ת"א טק-עילית), תשע"ו-2016, לרבות פטור מצירוף דוחות בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על פי תקנות 9ב(א), 5ד(ב), 5ד(ג), 38ג(א) ו-38ג(ב) לתקנות דוחות תקופתיים ומיידים.

9.2. תרומות

החברה לא אימצה מדיניות בנושא תרומות. בקשות תרומה אשר מתקבלות אצל החברה נשקלות לגופן, ונכון למועד התשקיף, אין לחברה התחייבות למתן תרומות בעתיד.

9.3. דירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית

בהתאם להוראות סעיף 92(א)(12) לחוק החברות, קבע דירקטוריון החברה, כי המספר המזערי הראוי של דירקטורים בחברה בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית יעמוד על 1, וזאת בהתחשב באופי פעילותה של החברה, מורכבותה וגודלה.

למועד הדוח, מר יהושע אברמוביץ והדירקטורים החיצוניים, מיכל בריקמן מרום ושלמה שלו, שכהונתם אושרה על ידי האסיפה הכללית של החברה ביום 16 באוגוסט 2020, סווגו כדירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית.

לפרטים בדבר הדירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית לרבות השכלתם כישוריהם, ניסיונם והידע שלהם, שבהסתמך עליהם החברה רואה אותם כבעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית (ראו סעיף 7.1 לתשקיף, דיווחים מיידים שפרסמה

החברה ביום 17 באוגוסט 2020 (אסמכתאות 2020-01-079786 ו- 2020-01-079789) וכן סעיפים 2.4 ו- 2.5 בדוח זימון אסיפה שפרסמה החברה ביום 12 ביולי 2020 (אסמכתא 2020-01-074211) אשר המידע האמור בהם מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

9.4. דירקטורים בלתי תלויים

נכון למועד התסקיף, החברה לא אימצה בתקנון הוראות בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים בהתאם להוראות התוספת הראשונה לחוק החברות. עם זאת, למועד הדוח, ה"ה מיכל בריקמן מרום ושלמה שלו מכהנים בחברה כדירקטורים בלתי תלויים, כהגדרת מונח זה בחוק החברות.

9.5. גילוי בדבר המבקר הפנימי של התאגיד

בישיבת הדירקטוריון מיום 1 ביולי 2020 החליט דירקטוריון החברה על מינויו של רו"ח דניאל שפירא, ממועד דניאל שפירא רואי חשבון, כמבקר הפנימי של החברה.

להלן פרטים בדבר זהות המבקר הפנימי:

רו"ח דניאל שפירא הינו בוגר חשבונאות וכלכלה באוניברסיטת בר אילן ומעניק שירותי ביקורת פנים לחברות ציבוריות.

להערכת דירקטוריון החברה, בהסתמך על הודעתו של המבקר הפנימי, מר שפירא עומד בהוראות סעיף 146 (ב) לחוק החברות ובהוראות סעיפים 3(א) ו- 8 לחוק הביקורת הפנימית.

למיטב ידיעת החברה, על פי הודעתו של המבקר הפנימי, הוא אינו מחזיק בניירות ערך של החברה או גוף קשור לחברה, כהגדרת מונח זה בתוספת הרביעית לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים, התש"ל-1970).

למיטב ידיעת החברה, בהסתמך על הצהרת המבקר הפנימי, אין למבקר הפנימי קשרים עסקיים מהותיים או קשרים מהותיים אחרים עם החברה או עם גוף קשור לחברה כהגדרת מונח זה בתוספת הרביעית לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

המבקר הפנימי מעניק שירותי ביקורת פנים כגורם חיצוני לחברה באמצעות משרד דניאל שפירא, רואי חשבון.

המבקר הפנימי יעמיד את שירותיו באופן אישי ובאמצעות עובדי משרדו. המבקר הפנימי אינו ממלא כל תפקיד נוסף בחברה מעבר לכהונתו כמבקר פנים.

למיטב ידיעת החברה, בהסתמך על הצהרת המבקר הפנימי, המבקר הפנימי אינו ממלא תפקיד מחוץ לתאגיד העלול ליצור ניגוד עניינים עם תפקידו כמבקר פנימי בחברה.

מינוי המבקר הפנימי אושר בישיבת דירקטוריון החברה, שהתקיימה ביום 1 ביולי 2020, ואושר ואושר על ידי ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, בהתאמה, בישיבותיהן ביום 25 באוגוסט 2020, לאחר התכנסותה לראשונה של ועדת

הביקורת של החברה. בעת אישור מינויו הסתמך הדירקטוריון, בין היתר, על השכלתו של המבקר וניסיונו המקצועי.

בהתאם להוראות תקנון החברה, הממונה על המבקר הפנימי הינו יו"ר דירקטוריון החברה.

9.6. פרטים בדבר המבקר של התאגיד

רואי החשבון המבקרים של החברה הם משרד פאהן קנה ושות' Grant Thornton Israel ועד למועד הדוח לא חלו שינויים ביחס רואי החשבון המבקרים של החברה. לפרטים נוספים בדבר המבקר החיצוני, ראה סעיף 9.5 לתשקיף, אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

9.7. אומדנים חשבונאיים קריטיים

לפרטים ראו ביאור 3 בדוחות הכספיים.

9.8. מורשי חתימה עצמאיים

למועד דוח זה לחברה אין מורשי חתימה עצמאיים.

אורי גלבוע
מנכ"ל ודירקטור

יעקב טננבוים
יו"ר דירקטוריון

תאריך : 25 באוגוסט 2020

סייברוואן 2014 בע"מ

תמצית דוחות כספיים ביניים

ליום 30 ביוני 2020

(בלתי מבוקרים)

סייברוואן 2014 בע"מ

תמצית דוחות כספיים ביניים ליום 30 ביוני 2020
(בלתי מבוקרים)

ה ת ו כ ן

עמוד

2	דוח סקירה של רואה החשבון המבקר
	תמצית דוחות כספיים ביניים - באלפי ש"ח:
3	דוחות על המצב הכספי
4	דוחות על הרווח והפסד הכולל
5	דוחות על השינויים בהון (בגירעון בהון)
6-7	דוחות על תזרימי המזומנים
8-17	ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

פאהן קנה ושות'
Grant Thornton Israel

משרד ראשי:
בית פאהן קנה
רחוב המסגר 32
תל אביב, 6721118
ת"ד 31672, מיקוד 6136101

טל' 03-7106666
פקס' 03-7106660
www.grantthornton.co.il

מספר : 5372
תאריך : ה' באלול תש"ף
25 באוגוסט 2020

דוח רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של סייברוואן 2014 בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של **סייברוואן 2014 בע"מ** (להלן: "החברה"), הכולל את הדוח התמציתי על המצב הכספי ליום 30 ביוני 2020, ואת הדוחות התמציתיים על הרווח והפסד, השינויים בהון (גרעון בהון) ותזרימי המזומנים לתקופה של שישה 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 ומיידים), 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 לתקופת ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופת ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו 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 ומיידים), התש"ל-1970.

פאהן קנה ושות'
רואי חשבון

תמצית דוחות על המצב הכספי

ליזם	ליזם 30 ביזם		ביאור	נכסים
31 דצמבר	2019	2020		
2019	אלפי ש"ח			
109	349	23,801		נכסים שוטפים
40	40	40		מזומנים ושווי מזומנים
153	147	627		פקדונות מוגבלים במשיכה
73	19	22		חייבים ויתרות חובה
94	-	127		לקוחות
469	555	24,617		מלאי
				סה"כ נכסים שוטפים
				נכסים שאינם שוטפים
-	-	110		פקדונות מוגבלים במשיכה
-	-	986	3	נכס זכות שימוש, נטו
66	59	131		רכוש קבוע, נטו
66	59	1,227		סה"כ נכסים שאינם שוטפים
535	614	25,844		סה"כ נכסים
				התחייבויות שוטפות
412	717	308		ספקים ונותני שירותים
1,241	963	1,181		זכאים ויתרות זכות
-	-	289	3	חלויות שוטפות של התחייבות בגין חכירה
82	38	82		התחייבות בגין מענקים ממשלתיים
1,735	1,718	1,860		סה"כ התחייבויות שוטפות
				התחייבויות שאינן שוטפות
18,065	16,221	-	5	התחייבות בגין השקעות גישור
437	428	736		התחייבות בגין מענקים ממשלתיים
		745	3	התחייבות בגין חכירה
67	-	-	4	התחייבות בגין מנגנון הגנה
18,569	16,649	1,481		סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות
				הון וקרנות
13,902	13,902	59,457		הון מניות ופרמיה
684	565	3,238		קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות
2,402	-	-		תקבולים על חשבון מניות
(36,757)	(32,220)	(40,192)		יתרת הפסד
(19,769)	(17,753)	22,503		סה"כ הון (גרעון בהון)
535	614	25,844		סה"כ התחייבויות והון (גרעון בהון)

טוני קליין

סמנכ"ל כספים

אורי גלבע

מנהל כללי

יעקב טנבוים

יו"ר דירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 25 באוגוסט 2020.

הביאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוחות על הרווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
2019	2019	2020	
	אלפי ש"ח		ביאור
85	17	19	הכנסות
(64)	(13)	(14)	עלות ההכנסות
21	4	5	רווח גולמי
(6,990)	(3,292)	(3,814)	הוצאות מחקר ופיתוח, נטו
(1,184)	(397)	(3,425)	הוצאות הנהלה וכלליות
(8,153)	(3,685)	(7,234)	הפסד מפעולות רגילות
16	-	3,906	הכנסות מימון
(1,311)	(1,226)	(107)	הוצאות מימון
(1,295)	(1,226)	3,799	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
(9,448)	(4,911)	(3,435)	הפסד לתקופה
(9,448)	(4,911)	(3,435)	הפסד כולל לתקופה
הפסד למניה המיוחס לבעלי מניות החברה בנות ע.נ. 0.01 (בשקל):			
(3.36)	1.75	0.79	הפסד בסיסי למניה
2,814,599	2,810,512	4,373,697	הממוצע המשוקלל של מספר המניות ששימשו בחישוב ההפסד הבסיסי למניה
(3.36)	1.75	1.05	הפסד מדולל למניה
2,814,599	2,810,512	6,899,608	הממוצע המשוקלל של מספר המניות ששימשו בחישוב ההפסד המדולל למניה

הביאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוחות על השינויים בהון (גרעון בהון)

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2020

הון מניות ופרמיה	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	תקבולים על חשבון מניות שטרם הוקצו	יתרת הפסד	סה"כ הון (גירעון בהון)	ביאור
אלפי ש"ח					
13,902	684	2,402	(36,757)	(19,769)	יתרה ליום 1 בינואר 2020 (מבוקר)
-	1,760	-	-	1,760	תשלום מבוסס מניות לעובדים
-	794	-	-	794	תשלום מבוסס מניות לנותן שירותים
2,443	-	(2,402)	-	41	הקצאה פרטית של מניות רגילות תמורה שיוחסה למניות במסגרת הקצאה פרטית של מניות רגילות
2,830	-	-	-	2,830	8ב' הקצאה פרטית של מניות רגילות
630	-	-	-	630	8ג' הקצאה פרטית של מניות רגילות
15,932	-	-	-	15,932	5 המרת השקעות גישור למניות רגילות
23,720	-	-	-	23,720	8ד' הנפקה ראשונה לציבור, נטו
-	-	-	(3,435)	(3,435)	הפסד כולל לתקופה
59,457	3,238	-	(40,192)	22,503	יתרה ליום 30 ביוני 2020 (בלתי מבוקר)

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2019

הון מניות ופרמיה	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	תקבולים על חשבון מניות שטרם הוקצו	יתרת הפסד	סה"כ הון (גירעון בהון)	ביאור
אלפי ש"ח					
13,794	473	-	(27,309)	(13,042)	יתרה ליום 1 בינואר 2019 (מבוקר)
92	92	-	-	92	תשלום מבוסס מניות לעובדים
108	-	-	-	108	מימוש כתבי אופציה למניות רגילות
-	-	-	(4,911)	(4,911)	הפסד כולל לתקופה
13,902	565	-	(32,220)	(17,753)	יתרה ליום 30 ביוני 2019 (בלתי מבוקר)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019 (מבוקר)

הון מניות ופרמיה	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	תקבולים על חשבון מניות שטרם הוקצו	יתרת הפסד	סה"כ הון (גירעון בהון)	ביאור
אלפי ש"ח					
13,794	473	-	(27,309)	(13,042)	יתרה ליום 1 בינואר 2019
-	211	-	-	211	תשלום מבוסס מניות לעובדים
108	-	-	-	108	מימוש כתבי אופציה למניות רגילות
-	-	2,402	-	2,402	תקבולים על חשבון מניות סיד 2 בנות ע.נ 0.01 ש"ח כ"א אשר טרם הוקצו
-	-	-	(9,448)	(9,448)	הפסד כולל לשנה
13,902	684	2,402	(36,757)	(19,769)	יתרה ליום 31 בדצמבר 2019

הביאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוחות על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		ביאור
	2019	2020	
	אלפי ש"ח		
(9,448)	(4,911)	(3,435)	תזרימי מזומנים לפעילות שוטפת
1,060	1,024	(1,947)	הפסד לתקופה
(8,388)	(3,887)	(5,382)	התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת (נספח א')
			מזומנים נטו, ששימשו לפעילות שוטפת
(20)	(20)	(110)	תזרימי מזומנים לפעילות השקעה
(33)	(17)	(80)	שינוי בפיקדונות מוגבלים במשיכה
(53)	(37)	(190)	רכישת רכוש קבוע
			מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
5,226	3,351	1,107	תזרימי מזומנים מפעילות מימון
-	-	682	נטילת השקעות גישור
-	-	(710)	נטילת הלוואה מבעלי מניות
541	541	368	החזר הלוואה מבעלי מניות
108	108	671	קבלת מענקים מהרשות לחדשנות
-	-	23,720	תמורה מהנפקת מניות רגילות, נטו
-	-	2,830	תמורה מהנפקה לראשונה לציבור
-	-	600	תמורה שיוחסה להנפקת מניות בהקצאה פרטית
-	-	(4)	תמורה שיוחסה להתחייבות בגין מנגנון הגנה בהקצאה פרטית
2,402	-	-	פירעון התחייבות בגין חכירה
8,277	4,000	29,264	תקבולים על חשבון מניות סיד 2 בנות ע.נ. 0.01 ש"ח כ"א
			מזומנים נטו, שנבעו מפעילות מימון
(164)	76	23,692	שינוי ביתרת מזומנים ושווי מזומנים
273	273	109	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
109	349	23,801	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

הביאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוחות על תזרימי המזומנים (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
2019	2019	2020
	אלפי ש"ח	

ביאור

נספח א' - התאמות הדרושות להצגת
תזרימי המזומנים לפעילות שוטפת

הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי
מזומנים

23	14	15	
-	-	43	
211	92	2,554	4,9
-	-	28	
1,186	1,217	(3,240)	5
-	-	9	
(16)	-	(667)	4,ב8
(155)	(209)	(69)	
1,249	1,114	(1,327)	

פחת
פחת בגין נכס חכור
תשלום מבוסס מניות לעובדים ונותן
שירותים
ריבית בגין הלוואה מבעל מניות
שערוך התחייבות בגין השקעות גישור
הוצאות ריבית בגין חכירה
שערוך התחייבויות בגין מנגנון הגנה
שינויים בהתחייבות בגין מענקים
ממשלתיים

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות

52	(25)	(474)	
(73)	(19)	51	
(94)	-	(33)	
(167)	139	(104)	
93	(185)	(60)	
(189)	(90)	(620)	
1,060	1,024	(1,947)	

ירידה (עליה) בחייבים ויתרות חובה
ירידה (עליה) בלקוחות
עליה במלאי
עליה (ירידה) בספקים ונותני שירותים
עליה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות

נספח ב' - פעילויות השקעה ומימון שאינן
כרוכות בתזרימי מזומנים

-	-	1,029	
-	-	15,932	

הכרה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות
בגין חכירה

המרת השקעות גישור למניות רגילות

נספח ג' - מידע נוסף על תזרימי המזומנים

-	-	28	
---	---	----	--

ריבית ששולמה

הביאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ביאור 1 - כללי

א. חברת סייברוואן 2014 בע"מ (להלן - "החברה") נוסדה בישראל ביום 16 בנובמבר 2014 והחלה את פעילותה העסקית באותו תאריך. החל ממועד הקמתה פועלת החברה במגזר פעילות אחד שהינו פיתוח טכנולוגיה לייצור מערכת מצילת חיים על ידי מניעת שימושים אסורים בטלפון סלולרי בזמן נהיגה.

בחודש יוני 2020 נרשמו מניות החברה למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב, על פי תשקיף שפורסם לציבור, במסגרתו גייסה החברה סך נטו של כ- 23,720 אלפי ש"ח (ראה ביאור 18' להלן).

ב. החברה נמצאת בשלבי מחקר ופיתוח וטרם הפיקה הכנסות משמעותיות מפעילותה. החל מיום היווסדה ועד ליום 30 ביוני 2020, דיווחה החברה על הפסדים ועל תזרים מזומנים שלילי מפעילות שוטפת. ליום 30 ביוני 2020 לחברה יתרת הפסד בסך של כ- 40,192 אלפי ש"ח ונבע לה הפסד כולל בסך 3,435 אלפי ש"ח לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2020. כאמור בביאור 1' לעיל החברה השלימה ביוני 2020 גיוס הון. (ראה גם ביאור 18' להלן).

ככלל ובפרט לאור הנסיבות הקיימות תחת ההשפעות האפשרויות של נגיף הקורונה, כפי שמפורט בהרחבה בסעיף 1' להלן, הנהלת החברה מנהלת תחזיות, מפקחת על תזרימי המזומנים שלה ופועלת באופן אקטיבי לצורך השגת המימון הנדרש לה לצורך המשך פעילותה. כחלק מהמשך פעילותה של החברה ומימוש תוכניות ההנהלה הכוללות יישום התוכנית העסקית שהתוותה הנהלת החברה להשלמת הפיתוח ולמכירת המוצרים פרי הטכנולוגיה שעדיין בשלבי פיתוח, גייסה החברה במהלך התקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2020 סך נטו של כ- 28,928 אלפי ש"ח (מתוכו סך של כ- 1,107 אלפי ש"ח במסגרת השקעת גישור שהומרה למניות רגילות). בנוסף לאמור, כחלק מהליך הערכות החברה להנפקה כאמור התבצעה המרה של מלוא יתרת השקעות הגישור ששימשו למימון פעילויות החברה. ראה גם ביאור 5' להלן.

ג. השפעת וירוס הקורונה על פעילות החברה

בחודש דצמבר 2019 התפרצה בסין מגפת נגיף הקורונה (COVID-19) (להלן - "נגיף הקורונה" או "האירוע" או "המשבר") וברבעון הראשון והשני של שנת 2020 התפשטה במדינות נוספות בעולם. בחודש ינואר 2020, הכריז ארגון הבריאות העולמי על התפרצות הקורונה כעל מצב חירום בריאותי עולמי, ובחודש מרץ 2020, הכריז ארגון הבריאות העולמי על הקורונה כפנדמיה (מגפה עולמית). התפשטות נגיף הקורונה הינו אירוע חריג בעל השלכות מאקרו כלכליות, במדינות רבות ברחבי העולם. בעקבות האירוע, מדינות רבות, בכללן ישראל, נוקטות בצעדים משמעותיים בניסיון לבלום את התפשטות הנגיף. בין צעדים אלה נמנים, בין היתר, הגבלות על תנועת ותעסוקת אזרחים, סגירת עסקים וקניונים, הגבלות על התכנסויות ואירועים, הגבלות תחבורתיות על נוסעים וסחורות, סגירת גבולות בין מדינות, צמצום מספר העובדים הרשאים להגיע למקום העבודה וכיוצא באלה. לאירוע ולפעולות הננקטות על ידי המדינות השונות כאמור לעיל, השלכות עסקיות משמעותיות על כלכלות גלובליות ומקומיות רבות כמו גם על שוקי ההון בעולם אשר מתאפיינים בירידות שערים חדות ובתנודתיות ניכרת במחירי ניירות ערך רבים. בנוסף, ההאטה הכלכלית עלולה להוביל את המשק למיתון.

כאמור בביאור 1' לעיל, החברה עוסקת בפיתוח טכנולוגיה לייצור מערכת מצילת חיים על ידי מניעת שימושים אסורים בטלפון סלולרי בזמן נהיגה, ובהתאם עלול לחול עיכוב ניכר ביישום תוכניות ההנהלה בכל הנוגע להשלמת הפיתוח ותחילת במכירות בהיקפים מסחריים ובשל כך פעילות החברה ותוצאותיה הכספיות עשויות להיפגע במידה ניכרת כתוצאה מההגבלות שהוטלו על הגבלת תנועת אזרחים וצמצום הפעילות המשקית.

להמשך התפשטות נגיף הקורונה עלולות להיות השפעות מאקרו רוחביות במשק, ובכלל זה, עיכובים ו/או הפסקת אספקת מוצרים של החברה, צמצום בהיקפי הצריכה הפרטית לאור סגירת מקומות ציבוריים, הרחבת ההנחיות בדבר בידוד האוכלוסייה וכן פגיעה משמעותית במצב הכלכלי בעולם ובישראל אשר עלול להוביל לפגיעה בכומר הקנייה של הצרכנים. כל אלה אם יתמשו, כולם או חלקם, עלולים להשפיע על עסקי החברה ותוצאותיה באופן מהותי.

ככון למועד הדוח, אין באפשרות ההנהלה להעריך את ההשפעות האפשריות כתוצאה מהתפשטות נגיף הקורונה על מצבה הכספי ותוצאות פעולותיה.

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים (המשך)**ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית**

- א.** תמצית הדוחות הכספיים ביניים ליום 30 ביוני 2020 ולתקופה של שישה חודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן - "דוחות הביניים") נערכו במתכונת חצי שנתית התואמת את עקרונות התיקון לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים) (תיקון) התשע"ז-2017 בדבר מדרג רגולציה - ביטול חובת פרסום דוח רבעוני על ידי תאגידים קטנים שלא הנפיקו תעודות התחייבות. כמו כן, דוחות הביניים ערוכים במתכונת מתומצתת, בהתאם להוראות תקן חשבונאות בינלאומי מספר 34, דיווח כספי לתקופות ביניים (IAS 34) ובהתאם להוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל - 1970. דוחות הביניים אינם כוללים את כל הגילוי הנדרש בדוחות כספיים שנתיים מלאים ויש לעיין בהם יחד עם הדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2019 והביאורים המצורפים אליהם אשר פורסמו לציבור במסגרת תשקיף הנפקה לראשונה לציבור מיום 28 במאי 2020.
- ב.** הכללים החשבונאיים ושיטות החישוב שישמשו בעריכת דוחות הביניים הינם עקביים לכללים ששימשו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2019.
- ג.** **שימוש באומדנים ושיקולי דעת חשבונאיים משמעותיים**
- הכנת דוחות כספיים ביניים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים דורשת מההנהלה שימוש באומדנים חשבונאיים והערכות הכרוכות בשיקול דעת והמשפיעים על סכומי הנכסים וההתחייבויות המוצגים בדוחות הכספיים, על הגילוי בדבר נכסים מותנים והתחייבויות תלויות לתאריכי הדוחות הכספיים, על סכומי הוצאות בתקופות המדווחות ועל המדיניות החשבונאית שנקבעה עבור החברה. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מאומדנים אלה.
- האומדנים ושיקולי הדעת של ההנהלה אשר בגינם גלומה רגישות ניכרת לאירועים עתידיים, הינם עקביים עם אלו ששימשו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2019.
- ד.** **להלן תמצית תקני דיווח כספי חדשים שפורסמו וטרם נכנסו לתוקף, הרלוונטיים לפעילות החברה**
- תיקון תקן חשבונאות בינלאומי 1, הצגת דוחות כספיים בדבר סיווג התחייבות שוטפות או בלתי שוטפות**
- בחודש ינואר 2020 פורסם על ידי הוועדה לתקני חשבונאות בינלאומיים (IASB) תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 1, הצגת דוחות כספיים (IAS 1) העוסק בסיווג של התחייבויות כשוטפות או בלתי שוטפות (להלן - "התיקונים").
- התיקונים כוללים הבהרה אודות אופן בחינת סיווגן של התחייבויות כשוטפות או לא שוטפות ולפיהן הסיווג ייגזר אך ורק מהזכויות המוקנות לישות נכון לסוף תקופת הדיווח. כמו כן מובהר כי המסקנה לא תושפע מהערכות וציפיות ההנהלה אודות מימוש זכות המוקנית לחברה לדחיית מועד סילוק התחייבות.
- עוד מובהר במסגרת התיקונים כי 'סילוק' משמעו העברה של מזומנים, מכשירי הון, נכסים אחרים או שירותים לצד שכנגד.
- היישום לראשונה של התיקונים יתבצע בדרך של יישום למפרע לתחילת תקופת הדיווח השנתית שתחילתה ביום 1 בינואר 2022 או לאחר מכן. אימוץ מוקדם של התיקונים הינו אפשרי.
- ליישום לראשונה של התיקונים לא צפויה השפעה מהותית על סיווג התחייבויות בדוחות על המצב הכספי.

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 3 - חכירה

ביום 4 במרס 2020 חתמה החברה על הסכם שכירות מבנה ומספר חניות לתקופה של 48 חודשים החל ממועד המסירה של המושכר (להלן - "תקופת השכירות הראשונה") וזאת בתמורה לתשלום חודשי של 25 אלפי ש"ח כשהוא צמוד למדד הבסיס בהתאם למועדי התשלום שנקבעו בהסכם ובתוספת מע"מ כדין. כמו כן ניתנה אופציה להארכת השכירות לתקופה של שנתיים החל מתום תקופת השכירות הראשונה בתמורה לעלייה של 3% בדמי השכירות החודשיים שנקבעו במסגרת תקופת השכירות הראשונה. במסגרת תנאי החכירה נדרשה החברה להפקיד בפקדון מוגבל במשיכה סך של 110 אלפי ש"ח בכדי להבטיח את עמידתה בתנאי ההתקשרות.

כתוצאה מיישום תקן דיווח כספי בינלאומי 16, חכירות (IFRS 16) הכירה החברה בנכס זכות שימוש בסך של כמיליון ש"ח אשר נמדד בערכו בספרים בסכום השווה לסכום התחייבות החכירה. ההתחייבות בגין חכירה נמדדה בערך נוכחי של תשלומי החכירה העתידיים, המהווים בהתבסס על אומדן שיעור הריבית התוספתי אותו נדרשת הייתה החברה לשלם על מנת ללוות סכום דומה לתקופה דומה לשם השגת נכס דומה במועד ההכרה לראשונה בחכירה (שיעור של 5%).

במסגרת תקופת החכירה הובאה בחשבון רק תקופת השכירות הראשונה היות ומימוש האופציה להארכה לא הוערך כוודאי באופן סביר.

סכומים שהוכרו ברווח או הפסד:

לשישה
החודשים
שהסתיימו
ביום 30 ביוני
2020
אלפי ש"ח

43	הוצאות הפחתה בגין נכס חכור
9	הוצאות ריבית בגין התחייבויות חכירה

להלן ניתוח מועדי הפירעון החוזיים של התחייבויות חכירה של החברה ליום 30 ביוני 2020:

אלפי ש"ח	
289	עד שנה
850	1-3 שנים
1,139	סה"כ
289	חלויות שוטפות של התחייבות בגין חכירה
745	התחייבות שאינן שוטפות בגין חכירה

חכירות לטווח קצר

החברה מיישמת את ההקלה המעשית לפיה חכירות של רכבים לטווח קצר (חכירות אשר תקופת החכירה שלהם מסתיימת תוך 12 חודש) מטופלות כהוצאה על בסיס קו ישר על פני יתרת תקופת החכירה או על בסיס שיטתי אחר. סך המחויבות של החברה בגין חכירות לטווח קצר ליום 30 ביוני 2020 אינה מהותית.

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 4 - תשלום מבוסס מניות לנותן שירותים והתחייבות בגין מנגנון הגנה

כמתואר בביאור 8 לדוחותיה הכספיים של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019, ביום 8 באוגוסט 2019 חתמה החברה על הסכם שירותים (להלן - "ההסכם") עם נותן שירותים (להלן - "נותן שירותים"), במסגרתו נקבע בין היתר כי נותן השירותים יעניק לחברה שירותי פרסום בזמן (להלן - "השירותים") בשווי כספי של 3,500 אלפי ש"ח בהיקף ובנושאים שונים לאורך פרק זמן של 15 חודשים החל מיום 1 באוקטובר 2019 ועד 31 בדצמבר 2020 (להלן - "תקופת השירותים").

במסגרת ההסכם נקבע כי בתמורה לשירותים תקצה החברה לנותן השירותים מניות סיד של החברה במועד המוקדם מבין (א) תום ניצול השירותים על ידי החברה, (ב) תום תקופת השירותים. בהתאם להוראות תקן חשבונאות בינלאומי IFRS 2 "תשלום מבוסס מניות" נמדד תשלום מבוסס המניות בהתקשרות עם נותן השירותים בסך של 3,500 אלפי ש"ח וזאת בהתבסס על אומדן השווי ההוגן של השירותים המתקבלים בעסקה. החברה מכירה בהוצאות תשלום מבוסס מניות בעסקה המסולקת במכשירים הוניים כאשר השירותים מתקבלים בפועל בהתאם לצרכיה העסקיים. הוצאות הפרסום נרשמות באופן יחסי המשקף את המתווה בו החברה מנצלת את תקציב הפרסום עליו הוסכם במסגרת ההסכם.

במהלך התקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2020 החלה החברה לראשונה בצריכת השירותים כאמור אולם טרם הוענקו המניות המוקצות לנותן השירותים, ולפיכך נרשמו הוצאות תשלום מבוסס מניות כנגד גידול מקביל של קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות בסך כולל של 794 אלפי ש"ח אשר נרשמו במסגרת בסעיף הוצאות שיווק בדוח רווח והפסד.

כמו כן, לאור השלמת התשקיף שפורסם לציבור (ראה ביאור 8ד' להלן), רכיב גזר פיננסי בגין מנגנון ההגנה פקע ובהתאם נזקף סך של כ-67 אלפי ש"ח לסעיף הכנסות מימון בדוח רווח והפסד.

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 5 - התחייבות בגין השקעות גישור

כמתואר בביאור 9 לדוחותיה הכספיים של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019, במהלך השנים 2017 - 2019 התקשרה החברה בהסכמי השקעות גישור (להלן - "ההסכמים") עם מספר משקיעים קיימים וחדשים (להלן - "המשקיעים") במסגרתם החברה גייסה סך כולל של 3,982 אלפי דולר (כ- 14,336 אלפי ש"ח) (להלן - "השקעות הגישור"). כמו כן, במהלך חודש פברואר 2020 גייסה החברה סכום נוסף של השקעות גישור בהיקף של כ-332 אלפי דולר (כ- 1,107 אלפי ש"ח).

בהתאם לתנאי השקעות הגישור שהתבצעו בין השנים 2017-2019, בקרות אירועים מסוימים כהגדרתם בהסכמים, השקעות הגישור יומרו למניות החברה. בהמשך לאמור בדוח הכספי השנתי של החברה לשנת 2019 וכמפורט בתנאי השקעות הגישור, בין היתר, הוקנתה להן זכות בחירה להמיר את השקעות הגישור למניות החברה בתנאים זהים לאלה שייקבעו בקרות אירועי גיוס שאינם בגדר השקעה מזכה, במחיר המשקף הנחה בשיעור של 25% מהמחיר שעל פיו התבצע הגיוס. תנאי השקעת הגישור מפברואר 2020 לא כללו מנגנון הנחה.

כמתואר בביאור 8' להלן, בחודש פברואר 2020 הושלם גיוס הון שאינו עונה להגדרה של השקעה מזכה. בהמשך לאמור, באפריל 2020 הומרו השקעות הגישור שהתבצעו בין השנים 2017-2019 ל- 1,470,835 מניות רגילות של החברה בנות 0.01 ערך נקוב במחיר המרה המשקף הנחה בשיעור של 25% כאמור מהמחיר שעל פיו התבצע גיוס ההון מחודש פברואר 2020.

השקעת הגישור מפברואר 2020 הומרה לכמות של 89,347 מניות רגילות בנות 0.01 ערך נקוב בתחילת חודש מאי.

בשים לב למאפייניהן, התחייבות החברה בגין השקעות הגישור טופלה כהתחייבות פיננסית בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

להלן התנועה בהתחייבות בגין השקעות גישור בתקופות המדווחות:

שנה שהסתיימה ביום 31 דצמבר 2019	תקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2020	אלפי ש"ח
11,653	18,065	יתרה לתחילת השנה
5,226	1,107	השקעות גישור שהתקבלו במהלך השנה
1,186	(3,240)	שערוך התחייבות בגין השקעות גישור
-	(15,932)	המרת השקעות גישור למניות רגילות
18,065	-	יתרה לסוף השנה

מדידת השווי ההוגן של ההתחייבות בגין השקעות הגישור סווגה ברמה 3 במדרג השווי ההוגן תוך שימוש במודל תרחישים. השווי ההוגן של ההתחייבות בגין השקעות הגישור אשר התקבלו בין השנים 2017-2019 סמוך למועד המרתה למניות התבסס על כמות המניות אשר להן היו זכאים המחזיקים בהשקעות הגישור ועל מחיר המניה האפקטיבי אשר נגזר מהתמורה שנבעה לחברה בהקצאה פרטית אשר כללה הנפקת מניות (רכיב הונני) ומנגנון הגנת מחיר (רכיב התחייבותי). כמות המניות התבססה על מחיר של 2.7065 דולר למניה אשר מייצג הנחה של 25% ממחיר המניה הנקוב שנקבע בסבב גיוס השקעת מור כמתואר בביאור 8' להלן. מדידת השווי ההוגן של ההתחייבות בגין השקעת הגישור אשר התקבלה בחודש יוני 2020 סמוך למועד המרתה למניות התבסס על כמות המניות לה היו זכאים המחזיקים בהשקעת הגישור ועל מחיר המניה האפקטיבי שנגזר מסבב גיוס השקעת מור (ללא מרכיב הנחה כלשהו).

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים (המשך)**ביאור 6 - הלוואות**

בחודש ינואר 2020 נחתם הסכם הלוואה עם מספר משקיעים שונים למתן הלוואה לחברה בסכום מצרפי של כ-682 אלפי ש"ח, בריבית שנתית של 4.67%-6% למשך כ-45 יום.

בחודש יוני 2020 פרעה החברה את ההלוואות כאמור בצירוף הריבית שנזקפה ממועד קבלתן.

במהלך התקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2020 רשמה החברה הוצאות ריבית בסך של כ-28 אלפי ש"ח במסגרת סעיף הוצאות מימון ברווח או הפסד.

ביאור 7 - התקשרויות**א. הסכם שירותי מנכ"ל**

ביום 24 בפברואר 2020 נחתם הסכם ייעוץ בין החברה ואורי גלבוע (להלן - "ההסכם" ו-"המנהל", בהתאמה) למתן שירותי ניהול כללי. עיקרי ההסכם הינם כדלקמן:

1. הגדרת התפקיד, סמכויות וכפיפויות

1.1 המנהל מונה כמנכ"ל החברה במיקור חוץ כאשר במסגרת תפקידו הינו אחראי, בין היתר, על הניהול השוטף של החברה, לרבות, אך לא רק, קשרים עם משקיעים, קשרים עם הרשויות השונות הקשורות בפעילות החברה, קשרים עם מוסדות פיננסיים המלווים את פעילות החברה ועם יועציהם השונים וכן פעולות נוספות אשר צריכות ויכולות להתבצע על-ידי מנכ"ל החברה והכל כפי שיידרש מעת לעת על ידי דירקטוריון החברה (להלן - "השירותים").

1.2 במשך כל תקופת מילוי תפקידו כמנכ"ל החברה ומתן השירותים על-פי ההסכם המנהל הינו כפוף לדירקטוריון החברה.

1.3 המנהל ייתן את השירותים בהיקף המקביל להיקף משרה מלאה.

2. מועד תחילת מתן השירותים

מינויו של המנהל לתפקיד הינו בתוקף החל מיום 1 בספטמבר 2019 וההסכם ממשיך לעמוד בתוקף עד לסיומו בהתאם להוראות ההסכם.

3. תמורה ותנאים נלווים

3.1 בתמורה למילוי תפקידו וקיום כל התחייבויות על פי ההסכם, תשלם החברה למנהל סך חודשי של 60 אלפי ש"ח בתוספת מע"מ כדין (להלן - "התשלום החודשי").

3.2 המנהל זכאי להחזר הוצאות סבירות שיוציא בקשר עם ביצוע התפקיד, אשר ישולמו לו כנגד הצגת קבלות או תלושים או כל מסמך אחר בהתאם לנוהלי השותפות, כפי שיהיו בתוקף בעת שהוצאות אלה הוצאו על ידי המנהל, לרבות הוצאות טיסה ושהות בחו"ל לצורך ביצוע התפקיד.

3.3 המנהל זכאי לכיסוי ביטוחי, שיפוי ופטור מאחריות כפי שנהוג לנושאי משרה בכירה ודירקטורים בשותף הכללי ובשותפות, והכל בהתאם להוראות הדין והסכם השותפות.

3.4 מובהר, כי התשלום החודשי שתשלם השותפות למנהל, כקבוע בהסכם, נקבע באופן שהוא כולל, בין היתר, את כל התשלומים שמגיעים למנהל עבור מילוי תפקידו ומתן השירותים לפי ההסכם, כולל עבור מתן השירותים מעבר לשעות העבודה המקובלות, כולל בימי מנוחה והמנהל אינו זכאי לדרוש או לקבל תשלום נוסף עבור כך.

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים (המשך)**ביאור 7 - התקשרויות (המשך)****א. הסכם שירותי מנכ"ל (המשך)****4. זכאות לאופציות לא סחירות למניות רגילות של החברה**

נוסף על התשלום החודשי, הוקצו למנהל 232,000 אופציות לא סחירות הניתנות למימוש למניות רגילות של החברה (להלן - "האופציות"). האופציות תבשלה במשך 4 שנים בהתאם לתנאי ההבשלה אשר הוגדרו בהסכם ותהיינה כפופות למנגנון ההאצה בקרות אירועים המנויים בהסכם. למידע נוסף ראה ביאור 9 להלן.

5. מענק

נוסף על התשלום החודשי ויתר התנאים האמורים בהסכם, המנהל יהיה זכאי למענק שנתי עד לסכום כולל של 360 אלפי ש"ח או סכום הגבוה מכך וזאת בהתאם לשיקול דעת נציגי דירקטוריון החברה ובכפוף להוראות מדיניות התגמול כפי שתהיה מעת לעת.

ב. הסכם הענקת שירותים עם קבוצת גיל-קאר

ביום 11 במרס 2020 חתמה החברה על הסכם שירותים עם חברת גיל-קאר מערכות (98) בע"מ (להלן - "גיל-קאר"), אשר למיטב ידיעת החברה הינה בשליטת בעלת מניות בחברה שאינה בעלת עניין. במסגרת ההסכם מקבלת החברה מגיל-קאר שירותי אחסנה התקנה תמיכה ואחריות במערכת שאינם בלעדיים בתחומי במדינת ישראל בתמורה לתשלום דמי שירות כפי שנקבעו בהסכם. ההסכם בין הצדדים הינו בתוקף לתקופה של 24 חודשים, ומתחדש אוטומטית בכל שנה נוספת. כל צד רשאי לסיים את ההתקשרות בהודעה מוקדמת של 60 ימים טרם תקופת החידוש כאמור. ההסכם כולל הוראות סטנדרטיות ביחס לשיפוי ושמירה על סודיות, כאשר מלוא זכויות הקניין הרוחני במערכת שמורות לחברה בלבד.

ג. עסקת שכירות

ביום 4 במרס 2020 חתמה החברה על הסכם שכירות מבנה ומספר חניות לתקופה של 48 חודשים החל ממועד המסירה של המושכר (להלן - "תקופת השכירות הראשונה") וזאת בתמורה לתשלום חודשי של 25 אלפי ש"ח כשהוא צמוד למדד הבסיס בהתאם למועדי התשלום שנקבעו בהסכם ובתוספת מע"מ כדין. כמו כן ניתנה אופציה להארכת השכירות לתקופה של שנתיים החל מתום תקופת השכירות הראשונה בתמורה לעלייה של 3% בדמי השכירות החודשיים שנקבעו במסגרת תקופת השכירות הראשונה. בדבר ההשלכות החשבונאיות של הסכם השכירות, ראה ביאור 3 לעיל.

ד. מכרז עם משרד הביטחון

ביום 15 ביוני 2020 זכתה החברה במכרז של משרד הביטחון (להלן - "משהב"ט") לאספקתן ולהתקנתן של 30 מערכות למניעת הסחת דעת ממכשירי טלפון סלולריים ברכבי צה"ל (להלן - "המערכות"), וזאת למשך 24 שבועות מיום קבלת ההזמנה או קבלת הרכב אצל החברה, המאוחר מבניהם (להלן - "תקופת הניסוי"), בהתאם לאבני הדרך המפורטות במסמכי המכרז, בהיקף כספי שאינו משמעותי. על פי תנאי המכרז, קיימות אפשרות להגדלת היקף ההתקשרות להתקנת 30 מערכות נוספות ברכבי צה"ל.

ה. הסכמי פיילוטים

במהלך חודש יוני חתמה החברה על מספר הסכמי פיילוטים להתקנת מערכות עם מספר גופים נוספים שונים בהיקפים כספיים שאינם מהותיים לחברה.

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 8 - גיוסי הון

א. ביום 7 בינואר 2020 השלימה החברה גיוס הון בסכום כולל ברוטו של 2,443 אלפי ש"ח (מתוך סכום זה סך של 2,402 אלפי ש"ח התקבל במהלך שנת 2019 ונרשם במסגרת תקבולים על חשבון מניות היות והתייחס לכמות ידועה וקבועה של מניות) ובתמורה הנפיקה החברה 614,149 מניות סיד 2 בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב.

ב. ביום 23 בפברואר 2020 התקשרה החברה בהסכם עם מור קופות גמל בע"מ (להלן - "מור") לפיו בתמורה לסך השקעה של כ-1,000 אלפי דולר ארה"ב (3,430 אלפי ש"ח), הוקצו למור 277,108 מניות רגילות של החברה במחיר של 3.6087 דולר למניה (להלן - "המניות המוקצות"). בנוסף, ניתנה למור הגנה ולפיה ככל שהחברה תבצע הליך של הנפקה ראשונה לציבור בתוך תקופה של 24 חודשים ממועד ההסכם, ולפיו תנפיק החברה מניות לציבור במחיר אשר, בניכוי 20% ממנו, יהא נמוך ממחיר המניות המוקצות, אזי תנפיק החברה למור מניות רגילות בכמות השווה להפרש שבין המחיר בהנפקה בניכוי 20% לבין מחיר המניות המוקצות (להלן - "נגזר פיננסי בגין מנגנון הגנה").

במסגרת עבודת הערכת שווי אשר התבצעה על ידי מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי ליום העסקה, בדומה לאופן ייחוס רכיבי תמורה בהנפקת חבילת ניירות ערך, סך התמורה שנתקבלה בידי החברה הוקצתה תחילה לנגזר פיננסי בגין מנגנון הגנה אשר מהווה התחייבות פיננסית הנמדדת לראשונה ובתקופות דיווח עוקבות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, בהתאם להוראות תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 9 "מכשירים פיננסיים" (ההתחייבות מסווגת ברמה 3 במדרג השווי ההוגן). יתרת הסכום יוחסה למניות המוקצות בהתאם ל"גישת השארית".

בהתאם לאמור לעיל, פירוט מרכיבי תמורת החבילה אשר פוצלה על ידי מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי למועד ההכרה הראשוני הינם כדלקמן:

שווי הוגן אלפי ש"ח	
600	נגזר פיננסי בגין מנגנון הגנה (*)
2,830	המניות המוקצות (**)
<u>3,430</u>	סך התמורה

(*) אומדן השווי ההוגן של מרכיב נגזר פיננסי בגין מנגנון הגנה נכון למועד העסקה חושב במסגרת עבודת הערכת שווי אשר התבצעה על ידי מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי, באמצעות מודל בלק אנד שולס. הפרמטרים ששימשו בחישוב השווי ההוגן בהתאם למודל כאמור הינם:

ליום 23 בפברואר 2020	
49.5%	סטיית תקן
1.53%	ריבית חסרת סיכון
50%	הסתברות להנפקה
0.5	אורך חיים (שנים)

(**) מחיר המניה האפקטיבי הנגזר למועד ההקצאה היה 10.212 ש"ח.

בחודש יוני 2020 השלימה החברה תשקיף שפורסם לציבור במסגרתו נרשמו מניות החברה למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב במחיר של 16.4 ש"ח למניה (ראה ביאור 8' להלן) אשר בניכוי 20% הינו גבוה ממחיר הגיוס בעסקת מור ובהתאם לא נדרש היה להפעיל את מנגנון ההגנה. לפיכך מנגנון ההגנה האמור פקע ובהתאם, שווי הנגזר הפיננסי בגין מנגנון הגנה בסך של 600 אלפי ש"ח נזקף לרווח והפסד במסגרת סעיף הכנסות מימון.

מתוקף תקנה 8' לתקנות דוחות תקופתיים ומידיים (התש"ל-1970) הקצאת התמורה והשווי ההוגן של המנגנון צורפו כהערכת שווי מהותית מאוד לדוחות הכספיים ביניים לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2020.

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 8 - גיוסי הון (המשך)

ג. ביום 24 במאי 2020 אישר דירקטוריון החברה להתקשר בתיקון להסכם השקעה שנחתם ביום 28 באפריל 2020 עם יוניקורן טכנולוגיות, שותפות מוגבלת (להלן - "יוניקורן"), אשר שניים מהשותפים בה הינם בעלי עניין בחברה, לפיו בתמורה לסך השקעה של 180 אלפי דולר (630 אלפי ש"ח), הוקצו ליוניקורן 39,963 מניות רגילות של החברה בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב במחיר של כ- 4.5042 דולר למניה.

ד. בחודש יוני 2020 השלימה החברה השלימה גיוס על פי תשקיף שפורסם לציבור במסגרתו גייסה החברה סכום ברוטו של כ- 26 מיליון ש"ח (סך עלויות ההנפקה הישירות שנבעו לחברה בגין הגיוס הינו 2.3 מיליון ש"ח), בתמורה להנפקה של 1,585,400 מניות רגילות של החברה בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב במחיר של 16.4 ש"ח למניה.

ביאור 9 - תשלום מבוסס מניות

במהלך התקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2020 אישר דירקטוריון החברה למספר ניצעים הקצאה של 361,207 כתבי אופציה הניתנים למימוש למניות החברה (מתוכם 232,000 כתבי אופציות הוענקו למנהל (ראה ביאור 7'א' לעיל)). כתבי האופציה אינם סחירים וניתנים למימוש למניה רגילה אחת בת 0.01 ש"ח ערך נקוב כנגד תוספת מימוש במזומן בטווח של 0.01-7.66 ש"ח למניה (תוספת המימוש הנ"ל כפופה להתאמות). כתבי האופציה ניתנים למימוש בהתאם לתנאי ההבשלה שנקבעו בידי דירקטוריון החברה. אלא אם נקבע אחרת בידי דירקטוריון החברה, בחלוף 10 שנים ממועד הענקתם יפקעו כתבי אופציה שלא מומשו.

סך השווי ההוגן של ההטבה הגלומה בכתבי האופציה שהוקצו בתקופה נאמד בסכום של כ- 2,965 אלפי ש"ח בהתבסס על מודל בלק ושולס. סכום זה ייזקף לרווח או הפסד על פני תקופת ההבשלה.

השווי ההוגן של כתבי האופציה שהוענקו כאמור לעיל נאמד תוך יישום מודל בלק אנד שולס, הפרמטרים אשר שימשו ביישום המודל הינם כלהלן:

הענקות
2020

10.212-15.78	מחיר המניה (בדולר)
2.16 - 0.01	מחיר המימוש (בדולר)
50%	תנודתיות צפויה
10	משך חיי כתב האופציה (בשנים)
1.53%	ריבית חסרת סיכון (באחוזים)
-	שיעור הדיבידנד הצפוי

במהלך התקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2020 הכירה החברה בעלות תשלום מבוסס מניות בסך כולל של 1,760 אלפי ש"ח. באשר לתשלום מבוסס מניות בגין עסקת קשת ראה ביאור 4 לעיל.

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 10 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים

א. שווי הוגן של מכשירים פיננסיים

1. מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן לצרכי גילוי

פריטים אשר ערך הספרים שלהם מהווה קירוב לשווי הוגן

המכשירים הפיננסיים של החברה הנמנים על ההון החוזר כוללים מזומנים ושווי מזומנים, פיקדונות מוגבלים במשיכה, לקוחות, חייבים ויתרות חובה, ספקים ונותני שירותים, זכאים ויתרות זכות והתחייבות. היתרות של המכשירים הפיננסיים כאמור בדוחות על המצב הכספי ליום 30 ביוני 2020 וליום 31 בדצמבר 2019, מהוות קירוב לשווי הוגן.

הערך בספרים של ההתחייבות בגין השקעת גישור והתחייבויות בגין מנגנון הגנה נמדד באופן שוטף בשווי הוגן. ליום 30 ביוני 2020 התחייבויות אלה אינן קיימות עוד. כמו כן לחברה התחייבות בגין מענקים ממשלתיים הנמדדת במועד ההכרה לראשונה בשווי הוגן ובתקופות עוקבות בהתבסס על העלות המופחתת. עם זאת, היות ולא חל שינוי ניכר בשיעור הריבית המשקף את הסיכון הגלום בהתחייבות לתאריכי הדוח על המצב הכספי בהשוואה למועדי קבלת המענקים, הרי שערך הספרים מהווה קירוב לשווי הוגן של ההתחייבות.

2. גילוי בדבר מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן

הטבלה שלהלן מפרטת באשר לתנועה במכשירים פיננסיים אשר נמדדים בשווי הוגן על בסיס עיתי המבוסס על רמה 3:

התחייבויות בגין השקעות גישור אלפי ש"ח	התחייבויות בגין מנגנון הגנה אלפי ש"ח	
11,653	-	יתרה ליום 1 בינואר 2019
5,226	83	תוספות
1,186	(16)	שערך התחייבות
18,065	67	יתרה ליום 31 בדצמבר 2019
1,107	600	תוספות
(3,240)	(667)	שערך התחייבות
15,932	-	המרת השקעות גישור (*)
-	-	יתרה ליום 30 ביוני 2020
		(*) ראה ביאור 5 לעיל.



Pulverniss Bareket Ben-Yehuda
פולברניס ברקת בן-יהודה

הקצאת התמורה שהתקבלה ביום 23 בפברואר, 2020 למכשירי הון ומכשירים פיננסיים

סייברואן 2014 בע"מ



26 אוגוסט, 2020

אורי גלבוע, מנכ"ל
סייברואן 2014 בע"מ

מר גלבוע הנכבד,

חברת פולברניס ברקת בן יהודה בע"מ, לשעבר: דה-קלו בן יהודה ושות' בע"מ (להלן - "מעריך השווי") נתבקשה על ידי סייברואן 2014 בע"מ (להלן - "החברה") להקצות את התמורה שהתקבלה ביום 23 בפברואר 2020 (להלן - "מועד החישוב") במסגרת הסכם גיוס הון עם מור קופות גמל בע"מ קיימים (להלן - "מור") למכשירי הון ולמכשירים פיננסיים.

חוות הדעת נערכה בהתאם לכללים שנקבעו בתקן חשבונאות בינלאומי IFRS 9: "מכשירים פיננסיים", תקן חשבונאות בינלאומי IAS 32: "מכשירים פיננסיים: הצגה" ותקן חשבונאות בינלאומי IFRS 13: "מדידת שווי הוגן".

מטרת חוות הדעת הינה לסייע להנהלת החברה להקצות את התמורה, כאמור לעיל, לצורך הדיווח הכספי בספרי החברה ולמטרה זו בלבד. צד ג' לא יוכל לעשות בה שימוש כלשהו או להסתמך עליו לכל מטרה שהיא ללא אישורינו מראש ובכתב.

חוות הדעת שלהלן מתייחסת למכלול הפרמטרים הכלכליים הקשורים בהקצאת התמורה ואין בה משום המלצה לפעולה כלשהי, לרבות המלצת השקעה ו/או מכירה של ניירות ערך כלשהם. נציין כי חוות הדעת אמורה לשקף בצורה נאותה שווי הוגן למועד מסוים על בסיס נתונים ופרמטרים ידועים והינה רלוונטית למועד עריכתה בלבד.

מעריך השווי לא יהיה אחראי בשום מקרה לכל נזק, עלות או הוצאה, אשר יגרמו בכל אופן ודרך ממעשי הונאה, מצג שווא, הטעיה, מסירת מידע שאינו נכון ואינו מלא או מניעת מידע מצד החברה ו/או מי מטעמה, או כל התבססות אחרת על המידע כאמור. החברה מתחייבת לשפות את מעריך השווי בקשר עם כל פיצוי, אשר עולה על פי שלוש מגובה שכר הטרחה ששולם ע"י החברה למעריך השווי בגין חוות הדעת, בו יהיה חייב מעריך השווי כלפי צד שלישי ו/או החברה בקשר עם חוות הדעת, לרבות, בכל ההוצאות שתידרשנה עבור ייצוג משפטי לרבות יעוץ וחוות דעת מומחים. הוצאות אלו תועברנה למעריך השווי תוך 30 יום מהרגע שהודיע עליהן מעריך השווי לחברה.

עוד הרינו להצהיר, כי אין לנו כל עניין אישי במניות החברה, בעלי מניותיה או צדדים קשורים להן, כמוגדר בדין או בפסיקה ולא מתקיימת בנו כל תלות או זיקה אליהם או לצדדים קשורים אליהם כהגדרתם בחוק החברות.

ידוע לנו כי ממצאינו ישמשו את הנהלת החברה לשם הדיווח הפיננסי הנדרש במסגרת העקרונות החשבונאיים המקובלים בישראל. אנו מסכימים כי חוות דעת זו תיכלל כחלק מהדוח הכספי של החברה, לרבות לצרכי תשקיף, וכן בדיווחיה לרשות לניירות ערך ולבורסה, אם תידרש לכך.



Pulvernis Bareket Ben-Yehuda
פולברניס ברקת בן-יהודה

אנו מעריכים את ההזדמנות לסייע לכם להקצות את התמורה שהתקבלה במסגרת הסכם מור. במידה שדרושות לכם הבהרות בנוגע לכל אחד מהנושאים הכלולים בחוות דעתנו, או כל מידע נוסף, נשמח להרחיבה במידה שתידרש לכם.

ריכוז ממצאים (אלפי דולר):

הקצאת התמורה	
סה"כ תמורה להקצאה 1,000	
175	מנגנון הגנה
825	מניות רגילות



Pulverniss Bareket Ben-Yehuda
פולברניס ברקת בן-יהודה

מידע אודות המומחים

פולברניס ברקת בן-יהודה בע"מ (לשעבר: דה-קלו בן-יהודה ושות' בע"מ) מתמחה במתן שירותי ייעוץ כלכלי והערכות שווי בלתי תלויות לחברות, פעילויות, מיזמים, נכסים בלתי מוחשיים וכשירים פיננסיים. חוות הדעת הכלכליות מבוצעות ע"י צוות מומחים הכולל רואי חשבון וכלכלנים.

מאז הקמתה (בשנת 1998), ביצעה החברה מגוון רחב של עבודות בלתי-תלויות עבור למעלה מ-200 חברות ציבוריות הנסחרות בארץ, בארה"ב ובאירופה, לצד מאות חברות פרטיות ולקוחות פרטיים.

ניסיונו הרב כולל עריכת חוות דעת כלכליות למטרות מגוונות, ביניהן: צרכים חשבונאיים (דיווחים כספיים בהתאם לכללי התקינה הבינלאומית והאמריקאית), צרכי מס, חוות דעת משפטיות וכן חוות דעת כלכליות הנדרשות בתהליכים כגון: מיזוגים ורכישות, בדיקות נאותות, בדיקות כדאיות, גיוס הון, הנפקה לציבור ועוד.

פולברניס ברקת בן-יהודה שמה דגש על מקצועיות, מהימנות ותודעת שירות גבוהה.

רו"ח שי פולברניס - שותף מנהל

- בעל תואר B.A בכלכלה עם התמחות בחשבונאות מאוניברסיטת בן גוריון. בעל רישיון ישראלי לראיית חשבון.
- רו"ח פולברניס מנהל משנת 2007 את פולברניס ברקת בן-יהודה בע"מ. ניסיונו הרב כולל מגוון רחב של חוות דעת כלכליות, בלתי תלויות, עבור למעלה מ-200 חברות ציבוריות ומאות חברות פרטיות, בישראל ובחו"ל, כגון: הערכות שווי חברות, פעילויות, מיזמים, נכסים בלתי מוחשיים (מוניטין וכד'), מכשירים פיננסיים, נגזרים משובצים ועסקאות מורכבות.
- התמחותו וניסיונו של רו"ח פולברניס נדרשים ומסייעים בתהליכים כגון: מיזוגים ורכישות, גיוס הון, הנפקה לציבור, דיווח כספי בהתאם לכללי התקינה הבינלאומית והתקינה האמריקאית (IFRS; US-GAAP).
- רו"ח פולברניס עבד מספר שנים בתחום הביקורת, הייעוץ הכלכלי ובמחלקת מיזוגים ורכישות במשרד רו"ח קסלמן את קסלמן (PWC), במהלכן היה שותף בליווי עסקאות משמעותיות במשק הישראלי.



Pulverniss Bareket Ben-Yehuda
פולברניס ברקת בן-יהודה

רו"ח ערן ברקת - שותף מנהל

- בעל תואר B.A בכלכלה עם התמחות בחשבונאות מאוניברסיטת בן גוריון. בעל רישיון ישראלי לראיית חשבון.
- רו"ח ברקת מכהן משנת 2007 כמנהל בכיר בפולברניס ברקת בן-יהודה בע"מ. ניסיונו הרב כולל מגוון רחב של חוות דעת כלכליות, בלתי תלויות, עבור למעלה מ- 200 חברות ציבוריות ומאות חברות פרטיות, בישראל ובחו"ל, כגון: הערכות שווי חברות, פעילויות, מיזמים, נכסים בלתי מוחשיים (מוניטין וכד'), מכשירים פיננסיים, נגזרים משובצים ועסקאות מורכבות.
- התמחותו וניסיונו של רו"ח ברקת נדרשים ומסייעים בתהליכים כגון: מיזוגים ורכישות, גיוס הון, הנפקה לציבור, דיווח כספי בהתאם לכללי התקינה הבינלאומית והתקינה האמריקאית (IFRS; US-GAAP).
- רו"ח ברקת עבד מספר שנים בפירמת החשבונאות הבינלאומית E&Y Ernest & Young כמנהל בתחום ביקורת, במהלכן שימש כמנג'ר בניהול תיקי ביקורת של חברות ציבוריות מהגדולות והמובילות במשק הישראלי וביצע, בין היתר, בדיקות נאותות בתחום המיזוגים והרכישות.

בכבוד רב,

שי פולברניס, רואה חשבון



Pulvernis Bareket Ben-Yehuda
פולברניס ברקת בן-יהודה

תוכן עניינים

7	1. תיאור העסקה
8	2. מתודולוגיה
9	3. הקצאת התמורה



Pulverniss Bareket Ben-Yehuda
פולברניס ברקת בן-יהודה

1. תיאור העסקה

תמצית ההסכם (היבט עובדתי/משפטי)

ביום 23 בפברואר, 2020 חתמה החברה על הסכם גיוס הון עם מור לפיו, תקצה החברה למשקיעים 277,108 מניות רגילות (להלן - "המניות המוקצות") בתמורה לסך של 1,000 אלפי דולר (3.608 דולר למניה).

במסגרת ההסכם, נקבע כי במידה שבתקופה של עד שנתיים ממועד השלמת ההסכם, תבצע החברה הנפקת מניות ראשונה לציבור, אשר בה תנפיק החברה מניות במחיר למנייה, אשר לאחר הפחתת 20% ממנו הינו נמוך מהמחיר למניה בגין המניות המוקצות (להלן - "המחיר למניה בהנפקה"), אזי תנפיק החברה למשקיע, לאחר קביעת המחיר למניה בהנפקה וללא תמורה נוספת כלשהי, מניות רגילות נוספות של החברה בכמות השווה להפרש שבין המניות המוקצות, לבין הכמות שהייתה מוקצית למשקיע על פי המחיר למניה בהנפקה (להלן - "מנגנון ההגנה").

תיאור העסקה (היבט מימוני/כלכלי)

כאמור לעיל, במסגרת הסכם גיוס ההון הונפקו מניות רגילות וכן נקבע עבורן מנגנון הגנה. כלומר חבילת ניירות ערך המכילה שני מכשירים פיננסיים:

1. מניות רגילות.

2. מנגנון הגנה - בהיבט מימוני, שקול מנגנון ההגנה שהובטח למור, לכתב אופציית מכר לרכישת מניות רגילות, הנושא מחיר מימוש משתנה כפונקציה של המחיר בו תנפיק (ככל שתנפיק) החברה מניות לראשונה לציבור.



2. מתודולוגיה

מתודולוגיה חשבונאית

תקן חשבונאות בינלאומי IFRS 9, "מכשירים פיננסיים: הכרה ומדידה" (להלן - "התקן"), קובע את הטיפול החשבונאי בהנפקת חבילה של ניירות ערך. על פי התקן מנגנון הפיצול וייחוס התמורה מתבסס על שיטת השארית, כאשר קיימת היררכיה מחייבת לסדר המכשירים הפיננסיים שיש לקבוע לגביהם תחילה את השווי ההוגן והמכשירים שסכומם יקבע כשארית.

על פי התקן פיצול חבילה יבוצע בהתאם למדרג המחייב הבא:

1. נגזרים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות אחרות המוצגים בשווי הוגן מידי תקופה;
2. התחייבויות פיננסיות ומכשירים מורכבים (אג"ח להמרה) שאינם מוצגים בשווי הוגן;
3. מרכיבי הון.

הואיל והנהלת החברה סיווגה את מנגנון ההגנה כמכשיר חוב הנמדד בשווי הוגן דרך רווח והפסד, יקבע ראשית שווי ההוגן, ובהתאם למדרג המוצג לעיל, יקבע ערך המניות (שהינן מרכיבי הון) כשארית של סך התמורה בניכוי השווי ההוגן של מנגנון ההגנה.

מתודולוגיה כלכלית

השווי ההוגן של מנגנון ההגנה נקבע באמצעות מודל לתמחור אופציות, אשר מביא לידי ביטוי את תנאי החוזה הקשורים במנגנון, כאשר במקביל נקבע המחיר האפקטיבי של המניות הרגילות ע"י חישוב איטרטיבי בין השווי ההוגן של המניות לבין השווי ההוגן של כתב אופציית המכר ביחס לסך התמורה.



3. הקצאת התמורה

כאמור בפרק 2 לעיל, השווי ההוגן של מנגנון ההגנה ושל המניות הרגילות נקבע ע"י חישוב איטרטיבי ביחס לסך התמורה, בהתאם למשוואה שלהן:

$$(P * Q) + (0.8 * Put(4.51) * P1) = 1000$$

P - שווי מניה רגילה אשר נקבע, כאמור באופן איטרטיבי.

Q - כמות המניות המוקצות, שהינה 277,108.

P1 - ההסתברות שתחול הנפקת מניות ראשונה לציבור תוך שנתיים ממועד החישוב.

Put (4.51) - כתב אופציית המכר הנושא מחיר מימוש, שהינו המחיר המינימאלי למניה בהנפקה בו יכנס מנגנון ההגנה לתוקף, מוכפל ב- 0.8 אשר מבטא את השיפוע בפונקציית הרווח של מור.

להלן הפרמטרים ששימשו אותנו בחישוב השווי ההוגן של כתב אופציית המכר:

- **מועד החישוב** - מועד החישוב הינו מועד השלמת העסקה, קרי, **23 בפברואר, 2020**.
- **נכס הבסיס** - נכס הבסיס נקבע, כאמור באופן איטרטיבי.
- **מחיר המימוש** - מחיר המימוש אשר שימש אותנו בחישובו הינו המחיר המינימאלי למניה בהנפקה בו יכנס מנגנון ההגנה לתוקף. הלכה למעשה, נקבע מחיר המימוש באמצעות חלוקת מחיר המניות המוקצות (3.608) ב- 80%. מחיר המימוש ששימש אותנו בחישובו הינו **4.51 דולר**.
- **מועד פקיעה** - הנהלת החברה מסרה כי על פי ההסכם, מנגנון ההגנה יפקע במועד הנפקה ראשונה לציבור, ככל שתתרחש עד לתום שנתיים ממועד החישוב - תקופת החיים החוזית של מנגנון ההגנה. כמו כן, אמדה הנהלת החברה את פרק הזמן התוחלתי להנפקה בכ- 6 חודשים ממועד השלמת העסקה. לפיכך, מועד הפקיעה ששימש אותנו בחישובו הינו **23 באוגוסט, 2020**.
- **ריבית** - שיעור הריבית חסרת הסיכון נלקח מהתשואה לפדיון של אגרות חוב של ממשלת ארה"ב בעלות מח"מ (משך חיים ממוצע) השווה למועד הפקיעה התוחלתי. שיעור הריבית אשר שימש אותנו בחישובו הינו **1.53%**.
- **סטיית תקן** - על פי רוב התנודתיות ההיסטורית של חברה משמשת כנקודת התחלה בקביעת התנודתיות הצפויה. היות שנכון למועד השלמת העסקה, החברה אינה נסחרת, קבענו את התנודתיות ההיסטורית בהתבסס על האתר ¹Damodaran Online, בהתאם לענף הפעילות אליו היא משתייכת. סטיית התקן נאמדה בהתבסס על מדגם של 363 חברות הפועלות בענף

¹ <http://pages.stern.nyu.edu/~adamodar>



Pulverniss Bareket Ben-Yehuda
פולברניס ברקת בן-יהודה

Software (System & Application). סטיית התקן ששימשה אותנו בחישובינו הינה 49.5%.

- **דיבידנד** - הואיל ולחברה אין מדיניות חלוקת דיבידנדים מוצהרת, והואיל והנהלת החברה לא צופה חלוקת דיבידנדים לאורך פרק הזמן התוחלתי של מנגנון ההגנה, לא נלקחה תשואת דיבידנד בחישובנו.
- **הסתברות להנפקה** - הנהלת החברה מעריכה כי ההסתברות שתתרחש הנפקה ראשונה לציבור עד לתום תקופת החיים החוזית של מנגנון ההגנה (24 חודשים ממועד השלמת העסקה) הינה 50%.

ריכוז ממצאים

הטבלה להלן מציגה את הקצאת התמורה למרכיביה (אלפי דולר):

הקצאת התמורה	
סה"כ תמורה להקצאה 1,000	
מנגנון הגנה	175
מניות רגילות	825

הצהרת מנהלים

הצהרת מנהל כללי

אני, אורי גלבע, מצהיר כי :

- (1) בחנתי את הדוח העתי של סייברוואן 2014 בע"מ (להלן - **החברה**) ליום 30 ביוני 2020 (להלן - **הדוחות**) ;
- (2) לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות ;
- (3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של החברה לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות ;
- (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של החברה, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של החברה, כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בדיווח הכספי הגילוי בבקרה עליהם.

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

25 באוגוסט 2020

תאריך

אורי גלבע, מנכ"ל החברה

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפי תקנה 38ג(ד)(2) :

הצהרת מנהלים

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, טוני קליין, מצהיר כי :

- (1) בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של סייברוואן 2014 בע"מ (להלן: "החברה") ליום 30 ביוני 2020 (להלן: "הדוחות" או "הדוחות לתקופת הביניים").
- (2) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות ;
- (3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של החברה לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות ;
- (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של החברה, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של החברה, כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בדיווח הכספי הגילוי בבקרה עליהם.

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

25 באוגוסט 2020

תאריך

טוני קליין, סמנכ"ל כספים