

סינאל מלל פייוויי בע"מ

דו"ח תקופתי לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024

דוח תקופתי זה הינו דוח מתקן לדוח התקופתי של החברה ליום 31 בדצמבר, 2024 אשר פורסם ביום 23 במרץ 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-019360), וזאת בשל טעות מהותית שנפלה בדוחות הכספיים של החברה כמפורט בדיווחים מיידיים שהחברה פרסמה בימים 23 בנובמבר 2025 ו-26 בנובמבר 2025 (מס' אסמכתאות: 2025-01-090202 ו-2025-01-092323, בהתאמה) ("הטעות המהותית"), לרבות תיקון מספרי השוואה לדוחות הכספיים לשנת 2023 של החברה. מובהר כי התיקונים בדוח זה מתייחסים אך ורק לתיקוני הגילוי הקשורים במישרין ו/או בעקיפין לטעות המהותית. כמו כן, אלא אם צוין אחרת במפורש, בכל מקום בו מופיעה התייחסות למועד פרסום הדוח, הכוונה היא למועד פרסום הדוח המקורי, קרי יום 23 במרץ 2025.
לעדכונים בדבר אירועים שהתרחשו לאחר מועד פרסום הדוח המקורי של החברה, ראו דיווחי החברה באתר ההפצה של רשות ניירות ערך בכתובת https://www.magna.isa.gov.il, אתר האינטרנט של הבורסה בכתובת https://maya.tase.co.il/he וכן ראו את הדוח לרבעון השלישי לשנת 2025 של החברה אשר פורסם ביום 30 בנובמבר 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-094383).

תאריך הדו"ח המתוקן: 14 בדצמבר, 2025

סינאל מלל פייוויי בע"מ

דוח תקופתי
לשנת 2024

מוגש בזאת דוח תקופתי לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024.

שם התאגיד:	סינאל מלל פייוויי בע"מ
מס' חברה ברשם החברות:	511416612
כתובת:	דרך יצחק רבין 2, פתח תקווה.
טלפון:	03-7555100
פקס:	04-9890484
דואר אלקטרוני:	matangr@synel.co.il
תאריך המאזן:	31 בדצמבר, 2024
תאריך הדוח:	14 בדצמבר, 2025

סינאל מלל פייווי בע"מ

תוכן עניינים:

תיאור עסקי התאגיד

דוח הדירקטוריון על מצב עסקי התאגיד

דוחות כספיים ליום 31.12.24

פרטים נוספים על התאגיד

סינאל מלל פייוויי בע"מ

תיאור עסקי התאגיד - תוכן עניינים

נושא	מס'
פרק 1 - כללי	*5*
פרק 2 - תיאור עסקי התאגיד לפי מגזרי פעילות גיאוגרפיים	*13*

פרק 1 – תיאור ההתפתחות הכלכלית של עסקי התאגיד

החברה הינה תאגיד קטן כהגדרת מונח זה בתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 (להלן: "התקנות").

דירקטוריון החברה החליט לאמץ את ההקלות המנויות בתקנה 5ד(ב)(1),(2) ו-(4) לתקנות וזאת החל מיום 29 במאי, 2016.

בנוסף, אישר דירקטוריון החברה את ביטולה של הוועדה לבחינת דוחות כספיים של החברה, כך שדוחותיה הכספיים של החברה יידונו ויאושרו על ידי דירקטוריון החברה בלבד, וזאת לאור עמידת החברה והרכב הדירקטוריון של החברה בהוראות תקנה 3ב לתקנות החברות (הוראות ותנאים לעניין הליך אישור דוחות כספים), התש"ע-2010.

פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

1.1 **כללי**

החברה התאגדה ביום 5 באוקטובר, 1989 כחברה פרטית על פי פקודת החברות [נוסח חדש], התשמ"ג-1983 בשם מלך חשבון בע"מ והינה פעילה מחודש ספטמבר 1991. ביום 18 ביולי, 1991 שינתה החברה את שמה לסינאל תעשיות בע"מ, וביום 13 בנובמבר, 2012 שינתה את שמה לסינאל מלל פייווי בע"מ (להלן: "**החברה**"). בעקבות הנפקה על פי תשקיף החברה מיום 6 ביולי, 2000 הפכה החברה לחברה ציבורית, כהגדרת מונח זה בחוק החברות, התשנ"ט-1999 (להלן: "**חוק החברות**"), וניירות הערך שלה נרשמו למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ (להלן: "**הבורסה**").

ביום 6 בנובמבר, 2022 הושלם מהלך שינוי מבנה ומיזוג בקבוצת סינאל שבמסגרתו, כל המניות שהחברה החזיקה בדורסל (ב.א.ז.) בע"מ (להלן: "**דורסל באז**"), הועברו לדורסל החזקות בע"מ (להלן: "**דורסל החזקות**"), חברה שהוקמה למטרה זו על ידי החברה במהלך שנת 2022, וכל מניות דורסל החזקות חולקו כדיבידנד בעין לבעלי המניות של החברה.
עם השלמת המהלך, החברה אינה מחזיקה עוד, במישרין או בעקיפין, במניות דורסל החזקות ו/או במניות דורסל באז, כאשר מניות דורסל החזקות החלו להיסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב, ומניות דורסל באז חדלו להיסחר בה.

כחלק מפיצול דורסל מהקבוצה כאמור לעיל, הוחלט על עדכון מגזרי פעילות של הקבוצה בהתאם למגזרי הפעילות הגיאוגרפיים בה החברה פועלת. כלל פעילויות החברה מוצגות יחדיו כתחום פעילות בודד המחולק ע"פ שלושה מגזרים גיאוגרפיים והצגת כלל פעילויות החברה מוצגת במשותף כתחום פעילות אחד.
בהתאם לאמור לעיל, לקבוצה פעילות המדווחת במסגרת שלושה מגזרים גיאוגרפיים בדוחותיה המאוחדים של החברה - מגזר ישראל, מגזר ארה"ב ומגזר אירופה.

ביום 17 באוגוסט, 2025, התקשרו גבריאל בוגנים, ארז בוגנים, סול-קום בע"מ (להלן - "סולקום") וג.א.ב.א. פעילים ביעוץ לשווק בינלאומי בע"מ (להלן ביחד - "המוכרים") בהסכם למכירת מלוא החזקותיהם בחברה, קרי 3,901,520 מניות רגילות בנות 0.1 ש"ח ע.נ. כ"א הרשומות למסחר, המהוות כ- 68.94% מהון המניות המונפק והנפרע ומזכויות ההצבעה של החברה, לחברת אקסל סולושנס גרופ בע"מ (להלן - "הרוכשת"), תמורת סך של 92,661 אלפי ש"ח. ביום 22 בספטמבר, 2025, נמסר לחברה כי הושלמו כל הפעולות הנדרשות לטובת השלמת העסקה והשליטה בחברה עברה לרוכשת.

במסגרת עריכת דוחותיה הכספיים של החברה לרבעון השלישי לשנת 2025, התגלו בידי הנהלת החברה ממצאים בגינם נדרש תיקון לדוחותיה הכספיים של החברה, כמפורט להלן:

בדוחותיה הכספיים של החברה לשנים 2023, 2024 ולחציון הראשון לשנת 2025 והרבעונים הרלוונטיים, הוכרו הכנסות ביתר, בגין חיובי לקוחות לגביהם יש אי הסכמות עם אותם לקוחות, בסך של כ-13.7 מיליון ש"ח במצטבר. ההכרה בהכנסות כאמור, גרמה לטעות בהוצאות הפרשה בגין הפסדי אשראי חזויים, בהכנסות נדחות במסגרת סעיף זכאים, בסעיף הלקוחות נטו ובסעיף מע"מ לקבל במסגרת חייבים ויתרות חובה. בהתאם לכך, התאימה החברה את מספרי ההשוואה בדרך של הצגה מחדש, על מנת לשקף את תיקון ההכרה בהכנסה ובסעיפים האחרים כאמור, כמפורט להלן.

השפעת ההצגה מחדש בגין טעויות על סעיפי הדוח על המצב הכספי:

	ליום 31 בדצמבר 2024			**ליום 31 בדצמבר 2023**		
	כפי שדווח בעבר	**השפעת ההצגה מחדש**	**כמדווח בדוחות כספיים אלה**	**כפי שדווח בעבר**	**השפעת ההצגה מחדש**	**כמדווח בדוחות כספיים אלה**
	אלפי ש"ח	**אלפי ש"ח**	**אלפי ש"ח**	**אלפי ש"ח**	**אלפי ש"ח**	**אלפי ש"ח**
לקוחות	49,852	(13,500)	36,352	34,570	(5,085)	29,485
חייבים ויתרות חובה	2,052	2,265	4,317	3,234	807	4,041
נכסי מיסים נדחים	1,216	(480)	736	1,674	(109)	1,565
זכאים ויתרות זכות	20,267	(4,031)	16,236	13,799	(1,813)	11,986
נכסי (התחייבויות) מיסים שוטפים	(2,036)	2,137	101	(921)	676	(245)
הון	67,854	(5,547)	62,307	64,427	(1,898)	62,529

השפעת ההצגה מחדש בגין טעויות על סעיפי רווח או הפסד:

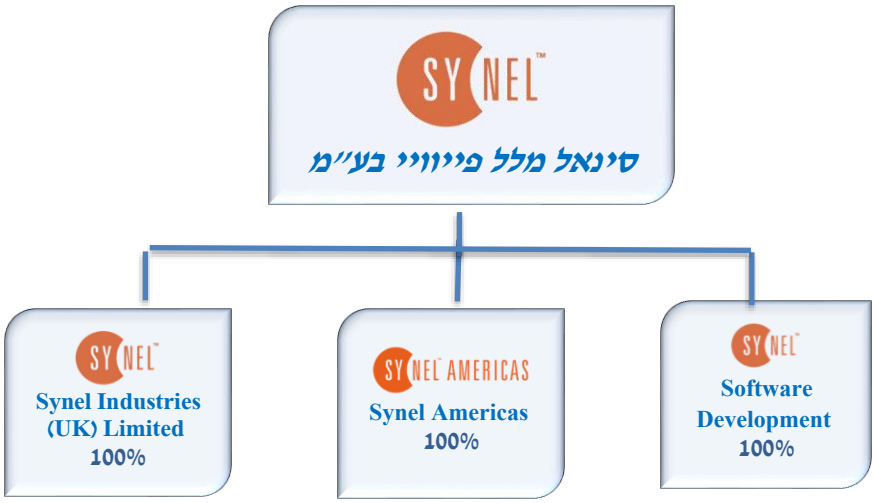
	לתקופה של שנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024			לתקופה של שנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023		
	כפי שדווח בעבר	השפעת ההצגה מחדש	כמדווח בדוחות כספיים אלה	כפי שדווח בעבר	השפעת ההצגה מחדש	כמדווח בדוחות כספיים אלה
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
הכנסות ממכירות ומשירותים	92,877	(6,353)	86,524	98,500	(2,937)	95,563
רווח גולמי	49,254	(6,353)	42,901	53,691	(2,937)	50,754
הוצאות הנהלה וכלליות (*)	15,604	(1,614)	13,990	16,064	(473)	15,591
רווח הפעלה	19,264	(4,739)	14,525	20,109	(2,465)	17,644
מיסים על הכנסה	3,806	(1,090)	2,716	4,085	(567)	3,518
רווח לתקופה	11,920	(3,649)	8,271	13,949	(1,898)	12,051
רווח למניה בסיסי ומדולל	2.11	(0.65)	1.46	2.46	(0.34)	2.12

(*) התיקון נובע מהצגה מחדש של הוצאות הפרשה להפסדי אשראי חזויים.

השפעת ההצגה מחדש בגין טעויות על יתרת הפתיחה של ההון ליום 1 בינואר 2024:

	הון
	אלפי ש"ח
יתרה ליום 1 בינואר 2024	64,427
השפעת שינויים בגין תיקון הטעויות הנ"ל בתקופות קודמות	(1,898)
יתרה ליום 1 בינואר 2024 לאחר הצגה מחדש	62,529

להלן תרשים מבנה החזקות החברה



1.2 תחום הפעילות

במגזרים הגיאוגרפיים בהם החברה פועלת כפי שצוינו לעיל בסעיף 1.1 החברה עוסקת בפיתוח, ייצור שווק של מערכות לניהול פעילות העובד בארגון (תוכנה וחומרה), הכוללות מערכות נוכחות עובדים, שכר ומשאבי אנוש, בקרת גישה (במגזרי ישראל ואירופה) ומוצרים נלווים וכן במתן שירותי תמיכה למערכות אלו.

בנוסף לאמור לעיל, במגזר ישראל בלבד, החברה עוסקת בסליקה פנסיונית ומתן שירותי לשכת שירות שכר ללקוחות החברה ובייבוא ושיווק מוצרי מתח נמוך לתחום הבטחון ומערכות גישה לרבות מערכות גילוי אש ועשן, מערכות לניהול תנועת אדם ומערכות אינטרקום.

החברה פועלת בתחומי פעילותה במישרין וכן באמצעות חברות בנות בבעלות מלאה (החברה וחברות הבנות להלן יחד: "**הקבוצה**") כמפורט להלן:

Synel Americas – חברה בת אשר התאגדה בארה"ב ועוסקת בשיווק והפצת מוצרי הקבוצה בתחום הנוכחות, וכן מספקת שירותים מקוונים בתחום עיבוד נוכחות עובדים ללקוחות בארה"ב, בצפון אמריקה ובדרום אמריקה. פעילות חברה בת זו מהווה את מגזר פעילות ארה"ב ומרכזת את פעילות החברה בארה"ב, קנדה ואמריקה הלטינית.

Synel UK – חברה בת אשר התאגדה באנגליה ועוסקת בשיווק והפצת מוצרי הקבוצה בתחום מערכות נוכחות ובקרת גישה וכן מספקת שירותים מקוונים בתחום עיבוד נוכחות עובדים באירופה וצרפת ומוצרים משלימים למוצרי הקבוצה בבריטניה, באירלנד ובאירופה. פעילות חברה בת זו מהווה את מגזר פעילות אירופה.

Synel Software Development – חברה בת אשר התאגדה בטשקנט, אוזבקיסטן, עוסקת בפיתוח תוכנות החברה ומעניקה שירותי פיתוח לחברות הקבוצה. פעילות חברה בת זו מהווה את מגזר הפעילות "אחרים".

1.3 **<u>השקעות בהון התאגיד ועסקאות במניותיו</u>**

בשנתיים האחרונות לא בוצעו השקעות בהון החברה.

1.4 **<u>חלוקת דיבידנדים</u>**

1.4.1 <u>מדיניות חלוקת דיבידנד</u>

החברה לא הגדירה מדיניות חלוקת דיבידנדים. נכון ליום 31 בדצמבר, 2024 הסכום הצבור של רווחים ראויים לחלוקה הינו 17,007 אלפי ש"ח (*). בין רווחים אלו כלולים רווחי אקוויטי.

1.4.2 להלן פרטים על חלוקות דיבידנד ע"י החברה מיום 1 בינואר, 2023 ועד למועד דוח זה:

מועד האישור ע"י דירקטוריון החברה	סך הדיבידנד	מועד התשלום
11 באוגוסט, 2024	5 מיליון ש"ח (0.8835 ש"ח למניה)	28 באוגוסט, 2024
26 בנובמבר, 2024	4 מיליון ש"ח (0.7068 ש"ח למניה)	15 בדצמבר, 2024
23 במרס, 2025	5 מיליון ש"ח (0.8835 ש"ח למניה)	14 באפריל, 2025
11 ביוני, 2025	5 מיליון ש"ח (0.8835 ש"ח למניה)	17 ביולי, 2025

כמו כן וכאמור בסעיף 1.1 לעיל, ביום 6 בנובמבר, 2022 הושלם מהלך שינוי מבנה ומיזוג בקבוצת סינאל שבמסגרתו, כל המניות שהחברה החזיקה בדורסל ב.א.ז הועברו לדורסל החזקות בע"מ וכל מניות דורסל החזקות חולקו כדיבידנד בעין לבעלי המניות של החברה.

לפרטים נוספים אודות החלוקות כאמור במהלך שנת הדיווח, לרבות בחינה שערך דירקטוריון החברה, בהתאם למבחן הרווח ומבחן הפירעון, כקבוע בסעיף 302 לחוק החברות, ראו דיווחים מידיים מיום 11.8.2024 , אסמכתא: 2024-01-081246 ומיום 27.11.2024, אסמכתא 2024-01-619439 (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

(*) הוצג מחדש, ראה ביאור 1.1 לפרק 1 לעיל.

1.5 מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של התאגיד

להלן נתונים כספיים מאוחדים של הקבוצה בחלוקה למגזרי הפעילות הגיאוגרפיים (באלפי ש"ח):

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024 (*)

	ישראל	ארה"ב	אירופה	אחרים	התאמות	מאוחד
הכנסות						
מלקוחות חיצוניים	55,226	19,411	11,887	-	-	86,524
בין-מגזריות	11,261	-	-	2,699	(13,960)	-
	66,487	19,411	11,887	2,699	(13,960)	86,524
עלות המכר	34,275	12,199	8,085	-	(10,936)	43,623
רווח מפעולות רגילות	15,900	(14)	(1,131)	94	(324)	14,525
הוצאות מימון, נטו						3,538
מיסים על ההכנסה						2,716
רווח לשנה						**8,271**
פחת והפחתות	3,301	1,021	12	14	-	4,348
נכסי המגזר	107,298	20,627	6,838	403	(16,690)	118,476
התחייבויות המגזר	45,025	14,814	8,094	28	(11,792)	56,169

(*) הוצג מחדש, ראה ביאור 1.1 לפרק 1 לעיל.

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023 (*)

	ישראל	ארה"ב	אירופה	אחרים	התאמות	מאוחד
הכנסות						
מלקוחות חיצוניים	62,808	21,134	11,621	-	-	95,563
בין-מגזריות	9,807	-	-	2,526	(12,333)	-
	72,615	21,134	11,621	2,526	(12,333)	95,563
עלות המכר	36,753	12,386	5,477	-	(9,807)	44,809
רווח מפעולות רגילות	13,775	1,767	1,928	107	67	17,644
הוצאות מימון, נטו						2,075
מיסים על ההכנסה						3,518
רווח לשנה						**12,051**
פחת והפחתות	4,432	549	152	-	-	5,132
נכסי המגזר	102,149	16,916	6,688	361	(18,340)	107,774
התחייבויות המגזר	39,619	9,732	7,495	14	(11,615)	45,245

(*) הוצג מחדש, ראה ביאור 1.1 לפרק 1 לעיל.

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2022

	ישראל	ארה"ב	אירופה	אחרים	התאמות	מאוחד
הכנסות						
מלקוחות חיצוניים	66,934	14,690	7,785	-	-	89,409
בין-מגזריות	7,142	-	-	1,998	(9,140)	-
	74,076	14,690	7,785	1,998	(9,140)	89,409
עלות המכר	41,034	8,342	4,432	-	(6,069)	47,739
רווח מפעולות רגילות	9,962	337	(191)	54	(531)	9,631
הוצאות מימון, נטו						1,717
מיסים על ההכנסה						1,737
רווח לשנה						**6,177**
פחת והפחתות	3,456	1,528	30	20	-	5,034
נכסי המגזר	84,685	15,919	3,917	199	(12,170)	92,550
התחייבויות המגזר	34,424	10,272	5,499	149	(8,055)	42,289

1.6 **<u>סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות התאגיד</u>**

האמור בסעיף זה מבוסס על הערכות החברה בלבד באשר למגמות, האירועים וההתפתחויות בסביבה המקרו-כלכלית של החברה, אשר הייתה להם או צפויה להיות להם השפעה על התוצאות העסקיות של פעילות החברה. כל התייחסות המופיעה בסעיף זה, באשר להערכות החברה על ההתפתחות העתידית והשפעתה על החברה, הינה בבחינת מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 (להלן: "חוק ניירות ערך") אשר אינו בשליטתה של החברה ואשר אינו ודאי. הערכות אלו עשויות שלא להתממש ככל שיהיו שינויים במגמות במשק בכלל ובענפים בהם פועלת החברה בפרט, לרבות כתוצאה מהתרחשות של אירועים ביטחוניים, פוליטיים או מקרו-כלכליים אשר ישפיעו על מגמות השוק וכן כתוצאה מהתפתחות המגמות באופן שונה מבעבר.

<u>להלן הגורמים בסביבה המאקרו-כלכלית</u>:

<u>מצב המשק הישראלי בשנת 2024</u>

השנים האחרונות לוו באי-ודאות קיצונית שהשפיעה עמוקות על הכלכלה הגלובלית בכלל והמקומית בפרט. התפרצות המגפה העולמית, ולאחר מכן היציאה מתקופת המגפה, מלחמות אזוריות ומתחים גיאו פוליטיים הביאו לשיבושים בהיצע הסחורות ובשרשראות ההפצה שגרמו ללחצים אינפלציוניים שגררו העלאות ריבית רוחביות, וזאת לאחר שנים רבות של סביבת ריבית אפסית.

בהסתכלות גלובלית, שנת 2024 התחילה בצורה מעודדת ומתוך בטחון שהאינפלציה נבלמה במידה רבה ושהכלכלות הגדולות צפויות להימנע ממיתון. בפועל ציפיות אלו הוכחו כנכונות, אך ככל שהשנה התקרבה לסיומה, התברר כי האינפלציה עדיין לא רוסנה במלואה.

עם תחילת שנת 2025, מערכות הבחירות המתקיימות ברחבי העולם הביאו לגידול ברמת אי הוודאות, שכן מדיניות חדשה בקרב ממשלות נבחרות, עלולה להוביל לשינויים ולאתגר את יציבות הכלכלה. בפרט, קיימת אי וודאות גדולה ביחס למדיניות הסחר של הממשל החדש בארה״ב, עד כמה תיושם בפועל ומה תהיה מהירות ועוצמת ההשפעה שלה.

בישראל, השנה המאתגרת שחווינו על רקע מלחמת 'חרבות ברזל' הובילה לעלייה חדה בגירעון, ירידה בשער החליפין של השקל ביחס לדולר (מגמה שהחלה לפני ה־7 באוקטובר, נמשכה גם במחצית הראשונה של 2024 והתהפכה החל מאמצע חודש נובמבר 2024), שתרמה גם לעלייה בשיעור האינפלציה. כמו כן, חזינו במהלך המחצית הראשונה של שנת 2024 מגמת ירידה בהשקעות בקרב משקיעים מקומיים וזרים במשק הישראלי, מגמה שהתהפכה במחצית השנייה של השנה. אי הוודאות הרבה לא פסחה גם על שוק ההון הישראלי שסבל מביצועי חסר במהלך שלושת הרבעונים הראשונים של 2024, מגמה שהתהפכה גם היא ברבעון האחרון של שנת 2024 והביאה לבסוף לביצועי יתר של מדד ת״א 35 בהשוואה למדד ה*S&P 500*.

הביצועים העתידיים של המשק הישראלי יהיו תלויים במידה רבה במידת היציבות של הפסקת האש בדרום ובצפון ובאופן שבו תיוצב ותעוצב הסביבה הגיאופוליטית במזרח התיכון לאחר המלחמה, וכן במדיניות הפיסקלית העתידית של הממשלה וברמת חוסר היציבות של המערכת הפוליטית הפנימית במדינה.

המידע האמור ביחס להערכות החברה, הינו בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרת המונח בחוק ניירות ערך.

הערכות החברה ותוכניותיה מבוססות על הנתונים שבידי החברה כיום, אולם, הערכות ותוכניות אלו עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה מכפי שנצפה, ויכול שתושפענה מגורמים אשר לא ניתן להעריכם מראש ואשר אינם בשליטת החברה וכן התממשות גורמי סיכון המתוארים בסעיף 2.27 לחלק זה להלן.

פעילותה של הקבוצה ותוצאותיה מושפעות בעיקר מגורמי הסיכון בתחומי פעילותה, המתוארים בסעיף 2.27 להלן.

פרק 2 - תיאור עסקי התאגיד לפי מגזרי פעילות גיאוגרפיים: ישראל, ארה"ב ואירופה.

2.1.1 מבנה תחום הפעילות והשינויים החלים בו

הקבוצה, באמצעות החברות הבנות , עוסקת בפיתוח וייצור פתרונות תוכנה וחומרה לניהול פעילות העובד בארגון ובשיווק ומכירה של מוצריה בישראל, בארה"ב ואירופה.

בישראל, עוסקת החברה, בנוסף, גם בתחומי הפעילות הבאים שייחודיים למגזר ישראל בלבד:

א. החברה מספקת שירותים מלאים בתחום משאבי אנוש ושכר, הכוללים בין היתר: לשכות שירות לעיבוד שכר, שירותי חשבות שכר, ניהול יחידות שכר בשיטת מיקור חוץ, שירותי סליקה לקופות פנסיה וקרנות השתלמות, מכירת רישיונות תוכנה ללקוחות סופיים וכן מתן שירותי ניהול נוכחות עובדים בשיטת הענן. בתחום זה מעסיקה החברה, בין היתר, עובדים, שמומחיותם הינה בתחום תשתיות מחשוב וכן מומחים בתחום השכר ומשאבי אנוש, ניהול הפרשות לפנסיה אשר מתעדכנים ומעדכנים באופן שוטף את המוצרים והלקוחות בשינויים בחוקי המס ובשינויים רגולטוריים, בהתאם להחלטות שלטונות המס ולהסכמים הקיבוציים ושינויי חקיקה.

ב. שיווק מערכת מתקדמת לגילוי אש ועשן כתחליף למערכות הקודמות ששיווקה בתחום. כמו כן החברה משווקת פתרונות בתחום ניהול תנועת אדם, כגון שערים וסבסבות המהווים מרכיבים במערכות בקרת כניסה בבנייני משרדים ומוסדות שונים. לחברה נציגויות של מערכות אינטרקום מחברות עולמיות מובילות והחברה משווקת פתרונות אלו לקבלנים העוסקים בהתקנת מערכות.

תחומי הפעילות בהן פועלת החברה הינם תחומים תחרותיים. במרבית המדינות בהן פועלת החברה מחוץ לישראל, פועלים מספר יצרנים ויבואנים מקומיים. במהלך השנים האחרונות חדרו לתחום יצרני מוצרי חומרה ומערכות נוכחות מהמזרח שמוצריהם מאופיינים במחירים זולים ותחרותיים.

החברה מתקשה בישראל להתמודד עם התחרות, בין היתר כתוצאה מקיטון במצבת כוח האדם אשר פגעה באיכות השירות והתמיכה, וכתוצאה מכך איבדה בשנת הדוח לקוחות למתחרותיה.

הצלחת החברה בשלושת מגזרי פעילותה הגיאוגרפיים הושגה בעיקר באמצעות ניסיון ומוניטין רב שנים של החברה ומוצריה כמו גם מניסיון הנהלת החברה ויועציה, וממערך עבודה עם חברות הבת, שעיקר פעילותן העסקית מבוססת על מוצרי החומרה והתוכנה של החברה.

הסביבה הטכנולוגית המתקדמת שבה פועלים מוצרי החברה הינה סביבה דינמית אשר נתונה לשינויים מעת לעת. בסביבה הטכנולוגית בה פועלת החברה, מאופיינים השינויים בעיקר באמצעי הזיהוי במסופי הדיווח וכן בתשתיות העברת הנתונים מהמסוף למחשבים המרכזיים (תקשורת). כחברה טכנולוגית, ערוכה החברה לתת מענה נכון ומתאים לצרכי השוק המשתנים. הואיל ומוצרי התוכנה ורוב מוצרי החומרה שהחברה משווקת הם פרי פיתוחה וייצורה, התלות של החברה בספקים ייחודיים היא שולית והחברה אינה צופה קשיים מיוחדים בפעילותה, הנובעים מתלות בספקים.

מגזר ישראל

עיסוקה של החברה הוא בשיווק והפצת חומרה ותוכנה בתחומי מערכות נוכחות עובדים, ניהול כוח אדם ומערכות בקרת גישה. בנוסף החברה מספקת שרותי סליקת פנסיה ושירותי שכר וכן שיווק ומכירה של מוצרי בקרת כניסה, גילוי אש ואינטרקום. שירותי החברה כוללים מוצרים אינטרנטיים, התאמות תוכנה לצרכי הלקוח, תחזוקה והטמעה.
מכירות החברה נעשות באמצעות רשת ההפצה שלה ברחבי ישראל ומתאפיינות ביציבות מחירים יחסית.
שוק פעילות החברה מוגדר כתחרותי, והחברה מתחרה, בין היתר, בחברות אשר מספקות מיקור חוץ של ניהול נוכחות עובדים, הן באמצעות חומרות והן באמצעות התוכנות השונות המוצעות כיום בשוק.
להלן מוצרי החומרה והתוכנה העיקריים המסופקים ע"י החברה בישראל:

מערכות eHARMONY הכוללות בין היתר:

- מערכת 101
- מערכת חתימה דיגיטלית
- מערכת סליקה פנסיונית
- מערכת שכר

מערכות HARMONY CLOUD הכוללות בין היתר:

- פורטל למעקב אחר שעות עבודה (תוכנה).
- תוכנה למעקב אחר שעות עבודה המוטמעת במערכות המשתמש

שעוני נוכחות חכמים ובקרי כניסה:

- SY780
- שעוני Synergy
- SY420
- SY440
- Synergy T10
- Synergy F5
- SY910
- BioEntriX

כמו כן, מספקת החברה שירותי תמיכה ותחזוקה למוצרי החומרה והתוכנה אשר היא מוכרת.

2.1.2 <u>מגבלות חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות</u>

בהתאם לדרישות השוק ולדרישות הלקוחות, מוצרי החברה בתחום הפעילות עומדים בתקנים הנדרשים בענף בישראל:

- CE – תקן אירופאי למוצר.
- UL/TUV – תקן אמריקאי למוצר.
- RoHS - ההנחיה להגבלת חומרים מסוכנים של האיחוד האירופאי.
- עמידה בהגנות אלקטרו סטטיות למוצרים.
- הוראות חוק הגנת הפרטיות, התשמ"א-1981 (להלן בס"ק זה: "**החוק**"). החוק מטיל חובה ואחריות על החברה כמחזיקת מאגרי מידע בבעלות לקוחותיה, הנחשבים לכאלה עקב היותם מכילים מידע רגיש על לקוחותיה, לאבטחת המידע שבידיה ובכלל זה הגנה על שלמותו, אי חשיפתו ושימוש בו או העתקתו, ללא רשות כדין. החובה לרישום מאגרי המידע, מכוח סעיף 8(ג) לחוק, מוטלת על לקוחות החברה, שהינם בעלי מאגרי המידע כאמור, בנוסף ישנה אחריות של החברה גם כמחזיקה במאגרים, מכוח סעיף 8(א) לחוק, האוסר על החזקת מאגר שאינו רשום. עובדי החברה חתומים על מסמך המחייב אותם על שמירת סודיות.
- ת"י 9001: 2008 (ISO 9001: 2008) – מערכות ניהול איכות – דרישות לפיתוח ייצור, התקנה ושירות לחברה.
- דרישות מנה"ר (משרד הביטחון) רמה B – דרישות איכות של מנה"ר. החברה הינה ספק מאושר של משרד הביטחון. עובדי בקרת האיכות מוסמכים לביצוע לבקרת איכות עצמית. לחברה מנהל איכות ומבקרת איכות בקבלת חומר גלם בבחינה, בתהליך ובבחינה סופית.
- בחברה מתבצעות בדיקות איכות תקופתיות לצורך בחינת העמידה בדרישות תקן ISO 9001-2015, באבטחת מידע, בבחינות בתהליכי פיתוח, ייצור, שיווק, שירות, תמיכה טכנית ובהתקנות.

2.1.3 <u>השפעת גורמים חיצוניים על פעילות המגזר</u>

השוק למוצרי החברה בישראל מאופיין בטכנולוגיות מתפתחות, בצרכים המורכבים והגדלים של הלקוחות ובהתפתחות סטנדרטים תעשייתיים. תפקודה העתידי והמשך התפתחותה של החברה, תלוי בחלקו ביכולתה להתמודד עם הצרכים המשתנים של לקוחותיה ושל לקוחותיה הפוטנציאליים. החברה שואפת לעמוד ביעדים אלו על ידי פיתוח מוצרים חדשים ושיפור מתמיד של מוצריה, תוך שילוב טכנולוגיות מתקדמות וכן על ידי שימוש וניצול סביבות עבודה חדשניות, כל זאת על מנת להתאימם לסטנדרטים ולדרישות החדשות אשר יספקו מענה להתפתחויות בדרישות של המשתמש הסופי. עם זאת, החברה מתמודדת עם אתגרים בהשלמת פיתוחם והשקתם של פתרונות חדשים.פיתוח מוצרים חדשים ושילוב רכיבים חדשים מתקדמים מבחינה טכנולוגית, הינם תהליכים מורכבים ובלתי ודאיים הדורשים השקעות הון גדולות ורמה גבוהה של חדשנות, כמו גם צפייה מדויקת של מגמות טכנולוגיות ושל מגמות השוק. אי יכולתה של החברה להתאים את פעילותה לשינויים הטכנולוגיים הסביבתיים, עלולה להשפיע על פעילות הקבוצה בתחומים בהם היא פועלת.

2.1.4 <u>גורמי ההצלחה הקריטיים במגזר הפעילות והשינויים החלים בהם</u>

להערכת החברה, קיימים מספר גורמי הצלחה קריטיים לפעילות במגזר הפעילות אשר העיקריים שבהם הינם:

2.1.4.1 <u>מתן פתרון כולל ללקוח</u>

היכולת להציע ללקוח פתרון מלא ומקיף הינה הכרחית על מנת להצליח בתחום הפעילות.

על מנת לספק פתרון מלא ומקיף זה, משווקת החברה את המערכות שפותחו על ידה, המהוות חבילת תוכנה איכותית הכוללת את הרכיבים הנדרשים.

על מנת לספק פתרון מלא ומקיף זה, משווקת החברה את מערכת ה"הרמוני" שפותחה על ידה, המהווה חבילת תוכנה איכותית הכוללת את הרכיבים הנדרשים.

2.1.4.2 <u>הסכמי בלעדיות</u>

במכירות מערכות המתח הנמוך החברה הינה נציגה בישראל של מספר יצרנים מובילים בעולם בתחום פעילותה ובבלעדיות על ידה.

2.1.4.3 <u>איכות השירות</u>

נדבך חשוב בשימור הלקוחות הוא איכות השירות שהחברה מספקת ללקוחותיה. אף על פי כן, החברה התקשתה לתת שירות מקצועי ואיכותי ברמה מספקת ללקוחותיה, ובשל כך חוותה בשנת הדוח קיטון במספר הלקוחות .

2.1.4.4 <u>התאמת מערכות החברה לשינויי חקיקה</u>

החברה מקפידה לעדכן את מערכות הנוכחות בהתאם לשינויי החקיקה החלים בתחום זה.

2.1.4.5 <u>מוניטין וניסיון</u>

הניסיון, אשר רכשה החברה במהלך עשרות שנים, הקשרים העסקיים שיצרה, השירות האמין המסופק על ידה ללקוחותיה, המקצועיות והמוניטין אשר צברה, מהווים גורמים משמעותיים להצלחתה.

2.1.4.6 <u>התאמת מערכות החברה לשינויים טכנולוגיים</u>

לחברה יכולת טכנולוגית ומקצועית להתאים את מוצריה לצרכים המשתנים של לקוחותיה ושל לקוחותיה הפוטנציאליים, על ידי פיתוח סל מוצרים משלימים ושדרוג המערכות המרכזיות שלה, תוך שילובם והתאמתם לחזית הטכנולוגית ולסטנדרטים הרגולטוריים והחוקתיים החדשים ואשר יענו להתפתחות בדרישות של המשתמש הסופי.

2.1.4.7 <u>חדשנות טכנולוגית</u>

בשנים האחרונות הולכת וגוברת הדרישה למערכות ברמה טכנולוגית גבוהה והחברה מעדכנת באופן שוטף את סל מוצריה על מנת להתאימו לשינויים בשוק.

2.1.4.8 <u>חסמי הכניסה העיקריים של מגזר הפעילות והשינויים החלים בו</u>

להערכת החברה, פעילות במגזר הפעילות דורשת מיומנות רבה, ידע וכוח אדם מנוסה על מנת לספק ללקוחות שירות איכותי, יעיל ומדויק. מתן שירותים מעין אלה מהווה תחום קריטי בכל ארגון וזאת עקב החשיבות של מערכות אלו בארגונים ורגישות המידע. לפיכך, זמן החדירה של מתחרים לתחום הוא ארוך ומצריך משאבים רבים ומיומנות רבת שנים.

הפעילות דורשת מיומנות וכוח אדם מנוסה על מנת לספק ללקוח שירות יעיל, מהיר ומדויק, וזאת עקב הקריטיות של מערכות אלו ללקוחות.

בנוסף לחברה הסכמי בלעדיות להפצת מוצרי מתח נמוך עם ספקים בינלאומיים גדולים. להערכת החברה, שיתוף פעולה עם ספקים אלו מקנה לה יתרון יחסי על מתחריה. ביטולם או הפסקתם של הסכמים אלו בחלק מהמקרים עשוי לפגוע במכירות החברה.

2.1.4.9 <u>תחליפים למוצרי מגזר הפעילות והשינויים החלים בו</u>

לשירותים ולמוצרים המסופקים במגזר הפעילות ישנם שירותים תחליפיים הנבדלים בינם לבין עצמם, בהיקף השירות, ברמה המקצועית, אמינות השירות והטכנולוגיה הגלומה בו. כמו כן, קיימים ארגונים אשר מספקים עבור עצמם את שירותי הנוכחות ומשאבי אנוש באמצעות מערכות ועובדים המשתייכים להם.

כמו כן, קיימים ארגונים אשר מספקים עבור עצמם את שירותי השכר, הנוכחות ומשאבי אנוש באמצעות מערכות ועובדים המשתייכים להם. מערכות עיבוד והפקת שכר בחצרות הלקוח, שירותי לשכת שכר לעיבוד שכר ושירותי חשבות שכר בשיטת מיקור חוץ הינם חליפיים זה לזה. החברה מספקת את שלושתם.

2.1.4.10 <u>מבנה התחרות במגזר הפעילות והשינויים החלים בו</u>

השווקים למוצריה של החברה מאופיינים ברמת תחרות גבוהה והחברה צופה תחרות בעתיד הן לגבי מוצרים המוצעים כעת על ידה, והן לגבי מוצרים הנמצאים בפיתוח.

במגזר הפעילות, לחברה מתחרים המציעים שירותים ומוצרים מתחרים בקרב לקוחות גדולים וקטנים. להערכת החברה, יש לה יתרון באמצעות המערכות המשווקת על ידה בקרב הלקוחות הגדולים, עם זאת, קיימות בשוק מערכות דומות שפותחו בסביבה דומה המהוות תחרות לפתרון המוצע ע"י החברה. אולם, החברה והמתחרים נמדדים על ידי הלקוחות גם באיכות השירות והתמיכה, ועל פי ביקורות לקוחות ניכר שחלקם מאוכזבים מרמת השירות של החברה, ובחרולעזוב אותה לטובת חברות מתחרות.

מגזר ארה"ב

במגזר ארה"ב הקבוצה פועלת באמצעות חברת הבת Synel Americas Inc אשר הינה חברה פרטית, בבעלות מלאה של החברה מחודש ינואר 2007 . קודם לרכישת פעילותה על ידי סינאל, עסקה Synel Americas בפיתוח וייצור של מערכות לאיסוף, ניהול ועיבוד נתונים, ובכללן מערכות נוכחות עובדים בארה"ב. בתחילת שנת 2012, השלימה Synel Americas את רכישת סניף חברת האם סינאל בקנדה ואת פעילותה באמריקה הלטינית, כאשר כיום מאוחדות פעילויות אלו תחת החברה.

עיסוקה הנוכחי של Synel Americas הוא בשיווק והפצת חומרה ותוכנה בתחומי מערכות נוכחות עובדים, ניהול כוח אדם ומערכות בקרת גישה. שירותי החברה כוללים מוצרים אינטרנטיים, התאמות תוכנה לצרכי הלקוח, תחזוקה והטמעה.

מכירות החברה נעשות באמצעות רשת ההפצה של Synel Americas ברחבי ארה"ב, קנדה ואמריקה הלטינית ומתאפיינות ביציבות מחירים יחסית על אף שבשנים האחרונות נחזו שינויים בביקוש אשר נובעים ישירות מהאקלים הכלכלי בארה"ב, שינויים אלו מלמדים על רגישות ענף הפעילות לאלמנטים מאקרו כלכליים במדינה, ובעיקר לשינויים במספר המועסקים ושיעורי האבטלה.

שוק פעילות החברה מוגדר כתחרותי ביותר, והחברה מתחרה, בין היתר, בחברות אשר מספקות מיקור חוץ של ניהול נוכחות עובדים, הן באמצעות חומרות והן באמצעות התוכנות השונות המוצעות כיום בשוק. יצוין כי החברות המובילות בתחום הפעילות בארה"ב מספקות שירותים למאות אלפי לקוחות שונים ברחבי ארה"ב, קנדה ואמריקה הלטינית, נתון אשר ממצב את Synel Americas כקטנה ביחס לחברות בתחום הפעילות. להלן מוצרי החומרה והתוכנה העיקריים המסופקים ע"י החברה בארה"ב:

מערכות XACT-TIME הכוללות בין היתר:

- פורטל למעקב אחר שעות עבודה (תוכנה).
- תוכנה למעקב אחר שעות עבודה המוטמעת במערכות המשתמש
- מסופי איסוף מידע חכמים

שעוני נוכחות חכמים ובקרי כניסה:

- שעוני Synergy
- Synergy T10
- Synergy F5
- SY440
- SY420
- BioEntriX

כמו כן, מספקת Synel Americas שירותי תמיכה ותחזוקה למוצרי החומרה והתוכנה אשר היא מוכרת.

מגזר הפעילות ארה"ב הינו יציב, בשל סבירות נמוכה לעזיבת הלקוח, אשר יוצרת רמת וודאות גבוהה יחסית של תזרימי מזומנים עתידיים ומתאפיין בסביבת לקוחות הטרוגנית, המורכבת מלקוחות ממספר מגזרים נרחב.

בנוסף לאמור ישנם חסמי כניסה מובנים במגזר זה אשר מסייעים לחברה לשמור על נוכחותה בשוק כגון השקעה הראשונית הגבוהה הנדרשת לצורך פיתוח מערכת אמינה והטמעת תוכנות ההפעלה ומנגד סיכונים מובנים דוגמת עלייה במספר המתחרים מהמזרח, המציעים מוצרים בעלות נמוכה מזו שמציעה החברה וכן תלות בנתונים מאקרו-כלכליים כגון רמת התעסוקה, הצריכה והתוצר המקומי וצורך תמידי לשמור על מוצר עדכני מבחינה טכנולוגית, בניסיון לשמר לקוחות קיימים והשגת לקוחות חדשים.

2.1.5 <u>מגבלות חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות</u>

בהתאם לדרישות השוק ולדרישות הלקוחות, מוצרי החברה בתחום הפעילות עומדים בתקנים הנדרשים בענף, בארה"ב:

- UL/TUV – תקן אמריקאי למוצר.
- CB - תקן בטיחות אמריקאי.
- עמידה בהגנות אלקטרו סטטיות למוצרים.

<u>תקני ומפרטי איכות</u>

מוצרי החברה בתחום הפעילות עומדים גם בתקני ומפרטי האיכות הבאים:

- ת"י 9001: 2008 (ISO 9001: 2008) – מערכות ניהול איכות – דרישות לפיתוח ייצור, התקנה ושירות לחברה.
- בחברה מתבצעות בדיקות איכות תקופתיות לצורך בחינת העמידה בדרישות תקן ISO 9001-2015, באבטחת מידע, בבחינות בתהליכי פיתוח, ייצור, שיווק, שירות, תמיכה טכנית ובהתקנות.

2.1.6 <u>השפעת גורמים חיצוניים על פעילות המגזר</u>

השוק למוצרי החברה מאופיין בטכנולוגיות מתפתחות, בצרכים המורכבים והגדלים של הלקוחות ובהתפתחות סטנדרטים תעשייתיים. תפקודה העתידי והמשך התפתחותה של החברה, תלוי בחלקו ביכולתה להתמודד עם הצרכים המשתנים של לקוחותיה ושל לקוחותיה הפוטנציאליים. החברה סבורה כי היא עומדת ביעדים אלו על ידי פיתוח מוצרים חדשים ושיפור מתמיד של מוצריה, תוך שילוב טכנולוגיות מתקדמות וכן על ידי שימוש וניצול סביבות עבודה חדשניות, כל זאת על מנת להתאימם לסטנדרטים ולדרישות החדשות אשר יספקו מענה להתפתחויות בדרישות של המשתמש הסופי. פיתוח מוצרים חדשים ושילוב רכיבים חדשים מתקדמים מבחינה טכנולוגית, הינם תהליכים מורכבים ובלתי ודאיים הדורשים השקעות הון גדולות ורמה גבוהה של חדשנות, כמו גם צפייה מדויקת של מגמות טכנולוגיות ושל מגמות השוק. אי יכולתה של החברה להתאים את פעילותה לשינויים הטכנולוגיים הסביבתיים, עלולה להשפיע על פעילות הקבוצה בתחומים בהם היא פועלת.

2.1.7 <u>גורמי ההצלחה הקריטיים במגזר הפעילות והשינויים החלים בהם</u>

להערכת החברה, קיימים מספר גורמי הצלחה קריטיים לפעילות במגזר הפעילות אשר העיקריים שבהם הינם:

2.1.7.1 <u>מתן פתרון כולל ללקוח</u>

היכולת להציע ללקוח פתרון מלא ומקיף הינה הכרחית על מנת להצליח בתחום הפעילות.

על מנת לספק פתרון מלא ומקיף זה, משווקת החברה את המערכות שפותחו על ידה, המהוות חבילת תוכנה איכותית הכוללת את הרכיבים הנדרשים.

2.1.7.2 <u>איכות השירות</u>

נדבך חשוב בשימור הלקוחות הוא איכות השירות שהחברה מספקת ללקוחותיה. החברה מייחסת חשיבות רבה למתן שירות מקצועי ואיכותי ללקוחותיה, ולכן משקיעה רבות בשימור לקוחותיה ושיפור מתמיד של השירות והתמיכה הניתנים להם.

2.1.7.3 <u>התאמת מערכות החברה לשינויי חקיקה</u>

החברה מקפידה לעדכן את מערכות הנוכחות בהתאם לשינויי החקיקה החלים בתחום זה.

2.1.7.4 <u>מוניטין וניסיון</u>

הניסיון, אשר רכשה החברה במהלך עשרות שנים, הקשרים העסקיים שיצרה, השירות האמין המסופק על ידה ללקוחותיה, המקצועיות והמוניטין אשר צברה, מהווים גורמים משמעותיים להצלחתה.

2.1.7.5 <u>התאמת מערכות החברה לשינויים טכנולוגיים</u>

לחברה יכולת טכנולוגית ומקצועית להתאים את מוצריה לצרכים המשתנים של לקוחותיה ושל לקוחותיה הפוטנציאליים, על ידי פיתוח סל מוצרים משלימים ושדרוג המערכות המרכזיות שלה, תוך שילובם והתאמתם לחזית הטכנולוגית ולסטנדרטים הרגולטוריים והחוקתיים החדשים ואשר יענו להתפתחות בדרישות של המשתמש הסופי.

2.1.7.6 <u>חדשנות טכנולוגית</u>

בשנים האחרונות הולכת וגוברת הדרישה למערכות ברמה טכנולוגית גבוהה והחברה מעדכנת באופן שוטף את סל מוצריה על מנת להתאימו לשינויים בשוק.

2.1.7.7 <u>חסמי הכניסה העיקריים של מגזר הפעילות והשינויים החלים בו</u>

להערכת החברה, פעילות במגזר הפעילות דורשת מיומנות רבה, ידע וכוח אדם מנוסה על מנת לספק ללקוחות שירות איכותי, יעיל ומדויק. מתן שירותים מעין אלה מהווה תחום קריטי בכל ארגון וזאת עקב החשיבות של מערכות אלו בארגונים ורגישות המידע. לפיכך, זמן החדירה של מתחרים לתחום הוא ארוך ומצריך משאבים רבים ומיומנות רבת שנים.

הפעילות דורשת מיומנות וכוח אדם מנוסה על מנת לספק ללקוח שירות יעיל, מהיר ומדויק, וזאת עקב הקריטיות של מערכות אלו ללקוחות.

2.1.7.8 <u>תחליפים למוצרי מגזר הפעילות והשינויים החלים בו</u>

לשירותים ולמוצרים המסופקים במגזר הפעילות ישנם שירותים תחליפיים הנבדלים בינם לבין עצמם, בהיקף השירות, ברמה המקצועית, אמינות השירות והטכנולוגיה הגלומה בו. כמו כן, קיימים ארגונים אשר מספקים עבור עצמם את שירותי הנוכחות ומשאבי אנוש באמצעות מערכות ועובדים המשתייכים להם.

2.1.7.9 <u>מבנה התחרות במגזר הפעילות והשינויים החלים בו</u>

השווקים למוצריה של החברה מאופיינים ברמת תחרות גבוהה והחברה צופה תחרות בעתיד הן לגבי מוצרים המוצעים כעת על ידה, והן לגבי מוצרים הנמצאים בפיתוח.

בפעילות, לחברה מתחרים המציעים שירותים ומוצרים מתחרים בקרב לקוחות גדולים וקטנים. להערכת החברה, יש לה יתרון באמצעות המערכות המשווקת על ידה בקרב הלקוחות הגדולים, עם זאת, קיימות בשוק מערכות דומות שפותחו בסביבה דומה המהוות תחרות לפתרון המוצע ע"י החברה.

מגזר אירופה

במגזר אירופה הקבוצה פועלת באמצעות חברת הבת Synel industries UK limited אשר הינה חברה פרטית, בבעלות מלאה של החברה.
עיסוקה של Synel industries UK limited הוא בשיווק והפצת חומרה ותוכנה בתחומי מערכות נוכחות עובדים, ניהול כוח אדם ומערכות בקרת גישה. שירותי החברה כוללים מוצרים אינטרנטיים, התאמות תוכנה לצרכי הלקוח, תחזוקה והטמעה.
מכירות החברה נעשות באמצעות רשת ההפצה של Synel industries UK limited ברחבי אירופה ומתאפיינות ביציבות מחירים יחסית.
שוק פעילות החברה מוגדר כתחרותי ביותר, והחברה מתחרה, בין היתר, בחברות אשר מספקות מיקור חוץ של ניהול נוכחות עובדים, הן באמצעות חומרות והן באמצעות התוכנות השונות המוצעות כיום בשוק. יצוין כי החברות המובילות בתחום הפעילות באירופה מספקות שירותים למאות אלפי לקוחות שונים ברחבי אירופה, נתון אשר ממצב את Synel industries UK limited כקטנה ביחס לחברות בתחום הפעילות. להלן מוצרי החומרה והתוכנה העיקריים המסופקים ע"י החברה באירופה:

מערכות Synergy WorkForce הכוללות בין היתר:

- פורטל למעקב אחר שעות עבודה (תוכנה).

מערכות GENESIS הכוללות בין היתר:

- תוכנה למעקב אחר שעות עבודה המוטמעת במערכות המשתמש
- מסוף איסוף מידע המותקן אצל המשתמש -חומרה.

שעוני נוכחות חכמים ובקרי כניסה:

- שעוני Synergy
- Synergy T10
- Synergy F5
- SY440

כמו כן, מספקת Synel industries UK limited שירותי תמיכה ותחזוקה למוצרי החומרה והתוכנה אשר היא מוכרת.
מגזר הפעילות האירופאי הינו יציב, בשל סבירות נמוכה לעזיבת הלקוח, אשר יוצרת רמת וודאות גבוהה יחסית של תזרימי מזומנים עתידיים ומתאפיין בסביבת לקוחות הטרוגנית, המורכבת מלקוחות ממספר מגזרים נרחב.
בנוסף לאמור ישנם חסמי כניסה מובנים במגזר זה אשר מסייעים לחברה לשמור על נוכחותה בשוק כגון השקעה הראשונית הגבוהה הנדרשת לצורך פיתוח מערכת אמינה והטמעת תוכנות ההפעלה ומנגד סיכונים מובנים דוגמת עלייה במספר המתחרים מהמזרח, המציעים מוצרים בעלות נמוכה מזו שמציעה החברה וכן תלות בנתונים מאקרו-כלכליים כגון רמת התעסוקה, הצריכה והתוצר המקומי וצורך תמידי לשמור על מוצר עדכני מבחינה טכנולוגית, בניסיון לשמר לקוחות קיימים והשגת לקוחות חדשים.

2.1.8 <u>מגבלות חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות</u>

בהתאם לדרישות השוק ולדרישות הלקוחות, מוצרי החברה בתחום הפעילות עומדים בתקנים הנדרשים בענף באירופה:

- RoHS - ההנחיה להגבלת חומרים מסוכנים של האיחוד האירופאי.
- CB - תקן בטיחות.
- עמידה בהגנות אלקטרו סטטיות למוצרים.

<u>תקני ומפרטי איכות</u>

מוצרי החברה בתחום הפעילות עומדים גם בתקני ומפרטי האיכות הבאים:

- ת"י 9001:2008 (ISO 9001:2008) – מערכות ניהול איכות – דרישות לפיתוח ייצור, התקנה ושירות לחברה.
- בחברה מתבצעות בדיקות איכות תקופתיות לצורך בחינת העמידה בדרישות תקן ISO 9001-2015, באבטחת מידע, בבחינות בתהליכי פיתוח, ייצור, שיווק, שירות, תמיכה טכנית ובהתקנות.

2.1.9 <u>השפעת גורמים חיצוניים על פעילות המגזר</u>

השוק למוצרי החברה מאופיין בטכנולוגיות מתפתחות, בצרכים המורכבים והגדלים של הלקוחות ובהתפתחות סטנדרטים תעשייתיים. תפקודה העתידי והמשך התפתחותה של החברה, תלוי בחלקו ביכולתה להתמודד עם הצרכים המשתנים של לקוחותיה ושל לקוחותיה הפוטנציאליים. החברה סבורה כי היא עומדת ביעדים אלו על ידי פיתוח מוצרים חדשים ושיפור מתמיד של מוצריה, תוך שילוב טכנולוגיות מתקדמות וכן על ידי שימוש וניצול סביבות עבודה חדשניות, כל זאת על מנת להתאימם לסטנדרטים ולדרישות החדשות אשר יספקו מענה להתפתחויות בדרישות של המשתמש הסופי. פיתוח מוצרים חדשים ושילוב רכיבים חדשים מתקדמים מבחינה טכנולוגית, הינם תהליכים מורכבים ובלתי ודאיים הדורשים השקעות הון גדולות ורמה גבוהה של חדשנות, כמו גם צפייה מדויקת של מגמות טכנולוגיות ושל מגמות השוק. אי יכולתה של החברה להתאים את פעילותה לשינויים הטכנולוגיים הסביבתיים, עלולה להשפיע על פעילות הקבוצה בתחומים בהם היא פועלת.

2.1.10 גורמי ההצלחה הקריטיים במגזר הפעילות והשינויים החלים בהם

להערכת החברה, קיימים מספר גורמי הצלחה קריטיים לפעילות במגזר הפעילות אשר העיקריים שבהם הינם:

2.1.10.1 מתן פתרון כולל ללקוח

היכולת להציע ללקוח פתרון מלא ומקיף הינה הכרחית על מנת להצליח בתחום הפעילות.
על מנת לספק פתרון מלא ומקיף זה, משווקת החברה את המערכות שפותחו על ידה, המהוות חבילת תוכנה איכותית הכוללת את הרכיבים הנדרשים.

2.1.10.2 איכות השירות

נדבך חשוב בשימור הלקוחות הוא איכות השירות שהחברה מספקת ללקוחותיה. החברה מייחסת חשיבות רבה למתן שירות מקצועי ואיכותי ללקוחותיה, ולכן משקיעה רבות בשימור לקוחותיה ושיפור מתמיד של השירות והתמיכה הניתנים להם.

2.1.10.3 התאמת מערכות החברה לשינויי חקיקה

החברה מקפידה לעדכן את מערכות הנוכחות בהתאם לשינויי החקיקה החלים בתחום זה.

2.1.10.4 מוניטין וניסיון

הניסיון, אשר רכשה החברה במהלך עשרות שנים, הקשרים העסקיים שיצרה, השירות האמין המסופק על ידה ללקוחותיה, המקצועיות והמוניטין אשר צברה, מהווים גורמים משמעותיים להצלחתה.

2.1.10.5 התאמת מערכות החברה לשינויים טכנולוגיים

לחברה יכולת טכנולוגית ומקצועית להתאים את מוצריה לצרכים המשתנים של לקוחותיה ושל לקוחותיה הפוטנציאליים, על ידי פיתוח סל מוצרים משלימים ושדרוג המערכות המרכזיות שלה, תוך שילובם והתאמתם לחזית הטכנולוגית ולסטנדרטים הרגולטוריים והחוקתיים החדשים ואשר יענו להתפתחות בדרישות של המשתמש הסופי.

2.1.10.6 חדשנות טכנולוגית

בשנים האחרונות הולכת וגוברת הדרישה למערכות ברמה טכנולוגית גבוהה והחברה מעדכנת באופן שוטף את סל מוצריה על מנת להתאימו לשינויים בשוק.

2.1.10.7 חסמי הכניסה העיקריים של מגזר הפעילות והשינויים החלים בו

להערכת החברה, פעילות במגזר הפעילות דורשת מיומנות רבה, ידע וכוח אדם מנוסה על מנת לספק ללקוחות שירות איכותי, יעיל ומדויק. מתן שירותים מעין אלה מהווה תחום קריטי בכל ארגון וזאת עקב החשיבות של מערכות אלו בארגונים ורגישות המידע. לפיכך, זמן החדירה של מתחרים לתחום הוא ארוך ומצריך משאבים רבים ומיומנות רבת שנים.
הפעילות דורשת מיומנות וכוח אדם מנוסה על מנת לספק ללקוח שירות יעיל, מהיר ומדויק, וזאת עקב הקריטיות של מערכות אלו ללקוחות.

2.1.10.8 <u>תחליפים למוצרי מגזר הפעילות והשינויים החלים בו</u>

לשירותים ולמוצרים המסופקים במגזר הפעילות ישנם שירותים תחליפיים הנבדלים בינם לבין עצמם, בהיקף השירות, ברמה המקצועית, אמינות השירות והטכנולוגיה הגלומה בו. כמו כן, קיימים ארגונים אשר מספקים עבור עצמם את שירותי הנוכחות ומשאבי אנוש באמצעות מערכות ועובדים המשתייכים להם.

2.1.10.9 <u>מבנה התחרות במגזר הפעילות והשינויים החלים בו</u>

השווקים למוצריה של החברה מאופיינים ברמת תחרות גבוהה והחברה צופה תחרות בעתיד הן לגבי מוצרים המוצעים כעת על ידה, והן לגבי מוצרים הנמצאים בפיתוח.

בפעילות, לחברה מתחרים המציעים שירותים ומוצרים מתחרים בקרב לקוחות גדולים וקטנים. להערכת החברה, יש לה יתרון באמצעות המערכות המשווקת על ידה בקרב הלקוחות הגדולים, עם זאת, קיימות בשוק מערכות דומות שפותחו בסביבה דומה המהוות תחרות לפתרון המוצע ע"י החברה.

2.1 <u>מוצרים ושירותים</u>

להלן תיאור עיקרי המוצרים והשירותים אותם מספקת הקבוצה במסגרת פעילותה:

בכל שלושת מגזרי הפעילות הגיאוגרפיים:

2.2.1 **מערכות נוכחות עובדים (Time & Attendance)**

מערכות נוכחות עובדים מאפשרות זיהוי, איסוף ועיבוד נתונים של שעות העבודה של עובדי ארגון הלקוח. מערכות אלה מייעלות ומפשטות את מנגנוני ניהול העובדים בארגון ומאפשרות, בין היתר, הקצאה יעילה יותר של כוח האדם בארגון, בקרה על הוצאות כוח אדם ושיבוץ יעיל של כוח האדם למשימות שונות.

במגזרי ישראל ואירופה:

2.2.2 **מערכות בקרת גישה (Access Control)**

מערכות בקרת גישה מאפשרות לארגונים להגביל את הכניסה למשרדי הארגון ולאזורים ספציפיים רגישים, הקיימים בו, כגון: חדרי מנהלים, חדרי כספות, משטחי אחסנת חומרים, ארכיב, חדרי מחשב ועוד. המערכות כוללות אמצעי זיהוי ביומטריים וזיהוי פנים.

2.2.3 במגזר ישראל בלבד החברה מספקת בנוסף גם את השירותים והמוצרים הבאים:

2.2.3.1 <u>**"הרמוני שכר"**</u>: מערכת שכר וניהול משאבי אנוש, התומכת במרבית הסכמי השכר הנפוצים במשק הישראלי. המערכת משווקת הן ללקוחות סופיים, הרוכשים רישיונות לשימוש בתוכנה על גבי המחשבים והשרתים שבבעלותם ונמצאים במשרדיהם, והן ללקוחות הרוכשים שירותים באמצעות מרכז המחשוב של החברה, הפועל בחצרות החברה בפתח תקווה.

2.2.3.2 **<u>הרמוני נוכחות</u>:** מערכת ה"הרמוני נוכחות" הינה חבילת תוכנה מתקדמת, המאפשרת לארגון לנהל רישום, מעקב ודיווח על כלל פעילות העובד והמבקר בארגון, כולל איסוף וניתוח שעות העבודה, עיבוד וחישוב שכר עבודה, ניהול משאבי אנוש וכן ניהול המבקרים בארגון. למערכת מנגנון דיווח באמצעות האינטרנט והסמארטפון.

2.2.3.3 **<u>שירותי חשבות שכר</u>**

החברה מעמידה ללקוחותיה שירותי חשבות שכר בבית הלקוח, בהיקף משתנה על פי דרישת הלקוח.

2.2.3.4 **<u>לשכות שירות שכר</u>**

שירותי עיבוד השכר בלשכת השירות מותאמים לדרישות הלקוחות בכל הקשור להסכמי השכר הארגוניים, תקשורת להעברת נתונים, דוחות כלליים וספציפיים, פורמטים שונים של תלושי שכר ועוד

2.2.3.5 **<u>סליקה פנסיונית</u>**

בעקבות השינויים הרגולטוריים שנכנסו לתוקף החל מינואר 2016, בעניין מתן שירותי תפעול והפקדות לקופות הגמל ולקרנות ההשתלמות, החברה מספקת שירותי סליקה לחוג לקוחותיה.

לחברה מערך מחשוב מבוסס שרתים, הפרוס ברשת ארצית (פתח תקווה, יוקנעם ומערכי שרתים עניים מבוזרים). מערך המחשוב כולל אמצעי הדפסה מתקדמים, תקשורת WAN ועוד. כמו כן, משתמשת החברה בקבלני משנה המספקים לחברה שרתים וסביבת עבודה בחוות שרתים שבבעלותם.

השוק למוצרי החברה מאופיין בביקוש לטכנולוגיות מתפתחות וצרכים מורכבים וגדלים של לקוחותיה. החברה שואפת להרחיב ולהתאים את ההיצע של מוצריה למגמות הטכנולוגיות בשוק, תוך התאמה לדרישות המתפתחות של לקוחותיה.

2.2.4 **<u>מערכות לגילוי אש ועשן</u>**

מערכות מתקדמות לגילוי אש ועשן בעלות יכולת אינטגרטיבית לשילוב עם כלל המערכות בחברה.

במהלך שנת 2017 בוצע מהלך רישוי מערכת גילוי אש ועשן ובשנת 2019 הוחל ביבוא המערכת בבלעדיות ובשיווקה.

2.2.5 **<u>מערכות אינטרקום</u>**

מערכות אינטרקום הכוללות מסכים צבעוניים לבתים משותפים ולבתים פרטיים.

2.2.6 **<u>ניהול מעברי אדם</u>**

החברה משווקת מספר מוצרים - שערים וסבסבות המשולבים במערכות בקרת גישה.

2.2 פילוח הכנסות ורווחיות

להלן נתונים אודות התפלגות הכנסות החברה על פי המוצרים והשירותים העיקריים בתחום, המהווים 10% או יותר מהכנסות החברה (באלפי ש"ח ובאחוז מכלל הכנסות החברה):

	2024 (*)		2023 (*)		2022	
	אלפי ש"ח	% מהכנסות	אלפי ש"ח	% מהכנסות	אלפי ש"ח	% מהכנסות
מערכות נוכחות עובדים	53,350	62%	62,976	66%	51,010	57%
מערכות בקרת גישה	4,964	6%	4,120	4%	5,275	6%
מערכות שכר ומשאבי אנוש	19,484	22%	19,073	20%	21,521	24%
מערכות מתח נמוך	8,546	10%	9,393	10%	11,603	13%
סה"כ	**86,524**		**95,563**		**89,409**	

להלן נתונים אודות התפלגות הכנסות החברה על פי הסקטורים העסקיים של לקוחותיה (באחוז מכלל הכנסות החברה):

אחוז מהמחזור	2024 (*)	2023 (*)	2022
צריכה ושירותים	68%	65%	65%
ייבוא ייצוא ושיווק	23%	27%	26%
גופים ממשלתיים ומוניציפאליים	5%	5%	6%
ביטוח השקעות ופיננסים	2%	2%	2%
אחרות	2%	1%	1%
סה"כ	**100%**	**100%**	**100%**

(*) הוצג מחדש, ראה ביאור 1.1 לפרק 1 לעיל.

להלן נתונים אודות התפלגות הכנסות החברה על פי הפעילויות העסקיות העיקריות בכל אחד ממגזרי הפעילות הגיאוגרפיים (כאחוז מכלל הכנסות החברה):

אחוז מהמחזור	2024(*)			
	ISR	US	UK	אחרים
מערכות נוכחות עובדים	44%	36%	20%	0%
מערכות בקרת גישה	72%	0%	28%	0%
מערכות שכר ומשאבי אנוש	100%	0%	0%	0%
מערכות מתח נמוך	100%	0%	0%	0%

אחוז מהמחזור	2023 (*)			
	ISR	US	UK	אחרים
מערכות נוכחות עובדים	59%	21%	20%	0%
מערכות בקרת גישה	83%	0%	17%	0%
מערכות שכר ומשאבי אנוש	100%	0%	0%	0%
מערכות מתח נמוך	100%	0%	0%	0%

אחוז מהמחזור	2022			
	ISR	US	UK	אחרים
מערכות נוכחות עובדים	74%	17%	9%	0%
מערכות בקרת גישה	89%	0%	11%	0%
מערכות שכר ומשאבי אנוש	100%	0%	0%	0%
מערכות מתח נמוך	100%	0%	0%	0%

(*) הוצג מחדש, ראה ביאור 1.1 לפרק 1 לעיל.

להלן נתונים אודות שיעורי הרווחיות הגולמית על פי הפעילויות העסקיות העיקריות בכל אחד ממגזרי הפעילות הגיאוגרפיים (כאחוז):

	2024 (*)	2023 (*)	2022
	% מהכנסות	% מהכנסות	% מהכנסות
ישראל	48%	49%	45%
ארה"ב	37%	41%	43%
אירופה	32%	53%	43%

להלן שיעורי הרווחיות הגולמית של הפעילויות העסקיות השונות (כאחוז מכלל הכנסות החברה):

	2024 (*)	2023 (*)	2022
	% מהכנסות	% מהכנסות	% מהכנסות
מערכות נוכחות עובדים	48%	55%	45%
מערכות בקרת גישה	33%	35%	39%
מערכות שכר ומשאבי אנוש	67%	65%	61%
מערכות מתח נמוך	25%	23%	34%

(*) הוצג מחדש, ראה ביאור 1.1 לפרק 1 לעיל.

2.3 <u>מוצרי חומרה חדשים שהושקו בכל שלושת מגזרי הפעילות הגיאוגרפיים</u>

Synergy/T - מסוף עם תצוגת 10 אינץ' התומך בטכנולוגיה ביומטרית של זיהוי אצבע או פנים. המסוף תומך בשתי מערכות הפעלה: Linux ו- Android.

Synergy/Y - מסוף עם תצוגת 5 אינץ' התומך בטכנולוגיה ביומטרית של זיהוי אצבע או פנים. המסוף תומך בשתי מערכות הפעלה: Linux ו- Android.

2.4 <u>לקוחות</u>

הטבלה הבאה מפרטת את התפלגות מכירות המוצרים של החברה לחיצוניים לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2024 ו- 2023, בהתאם לחלוקה למגזרים גיאוגרפיים באחוזים ובאלפי ש"ח, מתואמים:

	לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
	2024 (*)		2023 (*)	
הרכב הסעיף:	**אלפי ש"ח**	**אחוזים**	**אלפי ש"ח**	**אחוזים**
ישראל	55,226	64%	62,808	66%
אירופה	11,887	14%	11,621	12%
ארה"ב	19,411	22%	21,134	22%
	86,524	100%	95,563	100%

(*) הוצג מחדש, ראה ביאור 1.1 לפרק 1 לעיל.

<u>מגזר ישראל</u>

במסגרת ההתקשרות לרכישת מוצרי החברה ללקוחות הסופיים בישראל, מתקשרים הלקוחות בהסכמי שירות ותחזוקה הנכנסים לתוקף עם סיום התקנת המוצר, לעיתים, בעיקר בתחום מוצרי בקרת הכניסה מעניקה החברה בין 6-12 חודשי אחריות ללקוח ללא תשלום ועם תום תקופת האחריות, מציעה החברה ללקוחות אלו לחתום על חוזה שירות. על-פי ניסיון העבר של החברה, כ- 70% מלקוחותיה חותמים על חוזה שירות. יתרת הלקוחות מקבלים שירות על פי קריאה, כאשר תעריפי החיוב נעשים על פי שעות עבודה ומחיר בגין חלפים לפי מחירון החברה. שירותי התמיכה הטכנית כוללים גם שירותי עדכון ושדרוג של תוכנות החברה.

כל פעילות ההתקנה, ההטמעה והשירות בישראל מבוצעת על ידי החברה, בפעילות בקרת הכניסה מסתייעת החברה בקבלני משנה בהתקנת המוצרים אצל לקוחותיה.
בפעילות השכר, חלק מהלקוחות מתקשרים עם החברה בהסכם לאספקת שירותי עיבוד שכר במתכונת לשכת שירות, וחלק מהלקוחות רוכשים את זכויות השימוש בתוכנה ע"ג השרתים שבבעלותם, והפועלים בארגונם. לעיתים חיוב הלקוחות מחושב בהתאם לכמות העובדים, היקף השירותים ואופי השירותים המסופקים ללקוח וכן יתר תנאי ההתקשרות, מעוגנים במסגרת הסכם התקשרות.
מכירת מוצרי המתח הנמוך מתבצע ישירות ללקוח הסופי או לקבלני התקנות באמצעות צוות מכירות פיזי וטלפוני וכן באמצעות אתר האינטרנט של החברה ומשרדיה.
במסגרת ההתקשרויות שנערכו בין החברה ללקוחותיה, העמידה זו לטובת הלקוחות, כערבויות ביצוע, ערבויות בנקאיות שהיקפן ביום 31 בדצמבר, 2024 עמד על סך של כ- 730 אלפי ש"ח וביום 31 בדצמבר, 2023 על סך של כ- 1,158 אלפי ש"ח.

בישראל לחברה אלפי לקוחות פעילים. בין לקוחות החברה בישראל ניתן למצוא גופים ממשלתיים, תעשיות ביטחוניות, גופי בנקאות ותיירות מובילים, חברות שמירה וכוח אדם, חברות היי-טק, מוסדות אקדמיים, עיריות ורשתות קמעונאיות. למרבית לקוחות החברה בישראל הסכם שירות, המתחדש אחת לשנה.

למגזר אין לקוחות שהכנסות החברה מהם בשנת 2024 הסתכמו ביותר מ- 10% מהכנסות החברה, ולחברה אין תלות באף אחד מלקוחותיה.

בנוסף בפעילות המתח הנמוך לחברה למעלה מ- 200 לקוחות פעילים, אשר רובם בעלי ותק של מעל 5 שנים, רשימת הלקוחות כוללת בעיקר חברות העוסקות בהתקנת מערכות גילוי אש ועשן, חברות פרויקטים גדולות, יזמים וקבלני בניין, אינטגרטורים, מפיצי ציוד וקבלני התקנות עצמאיים. במרבית מכירותיה בתחום הפעילות, פועלת החברה כסיטונאית, המספקת את כלל מוצריה לגורמים מקצועיים שונים, העוסקים בהתקנת מוצריה.

<u>מגזר ארה"ב</u>

בארה"ב החברה משווקת את מוצריה ושירותיה לחברות הפצה שונות ברחבי ארה"ב, קנדה ואמריקה הלטינית. לחברה ארבע חברות הפצה אשר תרומתן להכנסות החברה הינה מעל 10% :

GRUPO TRESS– חברת הפצה הפועלת באמריקה לטינית.

בשנת 2024 הניב הלקוח לחברה הכנסות בסך כ- 5,084 אלפי ש"ח.

UKG Kronos– חברה אשר מציעה פתרונות בתחום משאבי אנוש, שכר וניהול עובדים.

בשנת 2024 הניב הלקוח לחברה הכנסות בסך כ- 2,617 אלפי ש"ח.

INFOR– חברה גלובלית המתמחה בפתרונות תוכנה לענן בהתאם לסוג התעשייה.

בשנת 2024 הניב הלקוח לחברה הכנסות בסך כ- 2,569 אלפי ₪.

FRONTLINE– חברה בת של חברת Roper אשר מציעה

פתרונות אדמיניסטרטיביים לבתי ספר עם דגש על ניהול משאבי אנוש.

בשנת 2024 הניב הלקוח לחברה הכנסות בסך כ- 2,337 אלפי ₪

לקוחותיה של החברה הינם הטרוגניים ואינם מרוכזים בתחום פעילות אחד או באזור גיאוגרפי ריכוזי ומוגדר. החברה מעניקה ללקוחות המגזר אחריות לתקופה שבין 6-12 חודשים על פי ההסכמים עם הלקוחות.

מגזר אירופה

באירופה החברה משווקת את מוצריה ושירותיה לחברות הפצה שונות באירופה וכן לעסקים שונים אשר נדרשים למגוון פתרונותיה. לחברה לקוח אחד אשר תרומתו להכנסות החברה הינה מעל 10% והם:

FOURTH LIMITED– חברת הפצה הפועלת באירופה.

בשנת 2024 הניב הלקוח לחברה הכנסות בסך כ- 3,093 אלפי ש"ח.

החברה מעניקה ללקוחות המגזר אחריות לתקופה שבין 6-12 חודשים על פי ההסכמים עם הלקוחות.

2.5 שיווק והפצה

מגזר ישראל

בישראל מוכרת החברה ישירות ללקוח הסופי, או לחברות המבקשות למכור את מערכותיה של החברה כיצרני ציוד מקורי (OEM). לחברה מנהלי מכירות, האחראים לפלחי שוק שונים: בקרת גישה, מערכות נוכחות, מערכות שכר ומשאבי אנוש.

החברה משווקת את מוצריה ושירותיה באמצעות פנייה אל לקוחות קיימים ופוטנציאליים ובאמצעות היענות למכרזים המתפרסמים על ידי ארגונים פרטיים וממשלתיים, תוך שחלק ממכירות החברה מתבצעות בעקבות פנייה ישירה של לקוחות לחברה. כן מציעה החברה את מוצריה באמצעות פרסום במדיה הכתובה והאלקטרונית ובקידום מוצרי החברה באתרי חיפוש ובאמצעות כנסים, תערוכות, ימי עיון והרצאות יזומות, הפצת עלוני פרסום וכן באמצעות פנייה ישירה של צוות טלמרקטינג.

במסגרת מאמצי השיווק של החברה, ניתן דגש למגוון רחב של מוצרים המאפשרים מתן פתרונות כוללים ללקוחות.

בתחום המתח הנמוך החברה מרכזת את פעילות השיווק באמצעות מערך שיווק ומכירה מקצועי ומיומן. סוכני המכירות אחראים לפלחי השוק השונים. בנוסף, מספקת שירות, תמיכה טכנית ויעוץ ללקוחותיה.

החברה משתתפת בתערוכות בארץ ובעולם וכן מארגנת ימי עיון ללקוחות וליועצים.

אובדן התקשרויות השיווק וההפצה של מוצרי הפעילות, אשר לחברה יש הסכמי בלעדיות בגינם על אף שאינו צפוי, עשוי להשפיע לרעה על היקפי פעילותה.

בשל אופי פעילותה של החברה, אספקת המוצרים ללקוחותיה בישראל, ובכלל זה התקנה, הטמעה ויישום, נעשית על פי רוב בתוך 30 עד 120 יום ממועד ההזמנה.

<u>מגזר ארה"ב</u>

חלק ניכר מפעילות החברה בארה"ב, מבוצע באמצעות מכירת מוצרי חומרה מתוצרת החברה לבתי תוכנה גדולים המשלבים אותם במוצרי התוכנה שלהם ובדרך זו מציעים פתרונות מלאים ללקוח הסופי, בתחומי ניהול המשאב האנושי, כאשר מוצר החומרה של החברה מהווה חלק מהפתרון המשולב המוצע ללקוח.

לחברת הבת בארה"ב תלות בבתי תוכנה אלו שכן הם מהווים ערוץ שווק משמעותי לפעילותה.

חברת הבת פועלת באופן רציף להגדיל את מספר בתי התוכנה המשווקים את מוצרי החומרה של החברה במטרה להקטין את התלות בשותפים העסקיים, כאמור.

החברה מציעה ללקוחותיה תמיכה בתקלות או שאלות טכניות. על פי דרישת הלקוח ניתנים לו שירותי הדרכה. בשל אופי פעילותה של החברה, אספקת המוצרים ללקוחותיה בארה"ב נעשית על פי רוב תוך 60-120 יום ממועד ההזמנה.

המחיר הסופי ללקוחות החברה נקבע בהתחשב במדינות השונות, בכמויות הנרכשות ובפרמטרים נופים, בהתאם לעניין.

<u>מגזר אירופה</u>

חברת הבת פועלת באופן רציף להגדיל את מספר בתי התוכנה המשווקים את מוצרי החומרה של החברה במטרה להקטין את התלות בשותפים העסקיים וכן להעלות את שולי הרווח ולהרחיב ערוצי שיווק.

החברה מציעה ללקוחותיה תמיכה בתקלות או שאלות טכניות. על פי דרישת הלקוח ניתנים לו שירותי הדרכה. בשל אופי פעילותה של החברה, אספקת המוצרים ללקוחותיה ואירופה נעשית על פי רוב תוך 60-120 יום ממועד ההזמנה.

המחיר הסופי ללקוחות החברה נקבע בהתחשב במדינות השונות, בכמויות הנרכשות ובפרמטרים נופים, בהתאם לעניין.

2.6 תחרות

פעילות החברה בשלושת מגזריה מאופיינת ברמת תחרות גבוהה.
החשיפה של החברה בשוק הינה בעיקר בתחום מוצרי החומרה, שהחברה מייצרת ומשווקת. החברה חשופה לתחרות עם יצרנים ממזרח אסיה, אשר רמת המחירים שלהם נמוכה מזו של החברה. לשם התמודדות עם התחרות האמורה, פועלת החברה לשימור היתרון הטכנולוגי והאיכותי במוצרי החומרה שלה, בכדי שיתרון זה יצדיק את פערי המחירים. מוצרי החברה ידועים בכל השווקים בהם היא פעילה, באמינותם ובתוחלת החיים הארוכה שלהם. כמו כן, נבדלת החברה ממתחרותיה ביכולתה לפתח פתרונות ייחודיים ללקוח (Tailor Made) בזמן קצר, תוך מתן אינטגרטיביות מלאה בין מוצריה השונים ובין מוצריה לסביבת המחשוב של הלקוח. עד כה מצליחה החברה להתמודד עם פתרונות זולים ואיכותיים פחות. במטרה להתמודד עם התחרות, משקיעה החברה משאבים ומאמצים רבים בפיתוח השירותים המסופקים על ידה בתחום פעילות זה. השירותים המסופקים על ידה נבדלים ומתאפיינים במתן שירות מקצועי, אמין, מדויק וברמה גבוהה.
בנוסף, לחברה תחרות מצד גופים אשר קמו בשנים האחרונות המציעים פתרונות תוכנה זולים ופשוטים לארגונים קטנים.
למיטב ידיעת החברה, המתחרים העיקריים הינם:

במגזר ישראל

סינריון מערכות בע"מ (לשעבר לביא טיימטק), עוקץ מערכות בע"מ, זמן אמת בע"מ, חילן טק בע"מ, מלם תים בע"מ, החברה לאוטומציה במנהל השלטון המקומי, טלפייר, עופר שערים, רום טכנולוגיות, גרבר תקשורת וביטחון בע"מ, פאל וינטק בע"מ, אגבר אלקטרוניקה בע"מ
החברה אינה יכולה להעריך במדויק את חלקה בשוק בתחום משאבי האנוש והשכר, ולהערכתה, נכון למועד הדוח התקופתי, היא נמנית על 5 החברות המובילות בישראל בתחום המשולב של המערכות.

במגזרי ארה"ב ואירופה

Care blocks; Allocate; Fourth; Tensor, SwipeClock uAttend TimeClock Plus

,

2.7 מחקר ופיתוח

בשנים 2024, 2023 ו- 2022 השקיעה החברה הוצאות מחקר ופיתוח הנדרשות לצורך המשך קיומה באותה רמה של פעילות (לצורך "שמירה על הקיים") בסך של 8,354 אלפי ש"ח, 10,730 אלפי ש"ח ו- 10,008 אלפי ש"ח (בהתאמה).

<u>שיפורים במוצרים קיימים</u>

במהלך שנת 2024 המשיכה החברה לפעול להעברת לקוחות ממערכות ביתיות למערכות ענן, זאת על מנת לשפר את יכולת התמיכה בלקוחות ולייעל את תהליך שדרוג הגרסאות. כדי לתמוך במגמה זו בוצעו השקעות בתחומים הבאים:

1. שיפור אבטחת מידע ומנגנוני הזדהות וכניסה למערכת.
2. פיתוח והטמעת טכנולוגיות SMART Queues ו-NCahce להאצת ביצועי המערכת ובניית תשתית למערכת אחודה.
3. הטמעת תהליכי CI\CD בפיתוח והבדיקות לטובת העברת שינויים מיידים לסביבות PROD.
4. UI/UX- בוצעו שיפורים במסכי תפעול במערכת ושימוש בגורמים מקצועיים בתחום מסכי סמארטפון, ו-WEB.
5. פיתוח מנגנוני תורים לטכנולוגיה מתקדמת.
6. פיתוח מנגנוני ניהול תביעת אצבע והוסף בצורה מקוונת.
7. פיתוח יכולת למחיקות אוטומטיות של טביעות אצבע על פי דרישות של הלקוח.
8. פיתוח מנגנון של מנהל ומנהל על במערכת.
9. פיתוח מערכת המובייל לטכנולוגיה חדשה בעלת שיפור משמעותי בביצועים.
10. שימוש ב- sql db and NoSQL db לניהול ושמירת מסמכים.
11. פיתוח מערכת התחלה שכתוב לטכנולוגית ענן AWS ויצא POC ב- AWS.
12. פיתוח מודול לקוחות בצורה מקוונת.
13. פיתוח מערכת סנכרון בין בקרה כניסה למערכת נוכחות.

<u>הרמוני משאבי אנוש ושכר</u>

מערכת הרמוני משאבי אנוש ושכר פועלת בסביבת DOT NET. המערכת שפותחה ע"י החברה בשנים האחרונות משווקת הן כמערכת ללקוחות ביתיים, המותקנת על גבי שרתי הלקוחות הרוכשים מהחברה זכויות שימוש בתוכנה, והן בחוות השרתים של החברה ומשמשת את לקוחות החברה המעבדים את שכר העבודה במתכונת לשכת שירות מקוונת. המערכת כוללת מודול משאבי אנוש שכולל ניהול מועמדים, הגדרת תהליכים ומחולל דוחות גמיש.

<u>מענקי מחקר ופיתוח</u>

במהלך השנים קיבלה החברה מענקי פיתוח מהרשות הלאומית לחדשנות טכנולוגית. המענקים שהתקבלו מותנים בביצוע תכנית המחקר והפיתוח, בהתאם להוראות החוק לעידוד מחקר ופיתוח בתעשייה, תשמ"ד - 1984. המענקים שניתנו היו בשיעור של 40% מסך ההשקעה בפיתוח המוצרים. במסגרת התוכנית התחייבה החברה לשלם לרשות הלאומית לחדשנות טכנולוגית תמלוגים בשיעור של 3%-3.5% מהתמורה שמקבלת החברה ממכירת מוצרים שפותחו בסיוע הרשות הלאומית לחדשנות טכנולוגית. ההחזר הוא עד לסכומי המענק שקיבלה החברה על בסיס ערכן הדולרי. עד ליום 31 בדצמבר 2024 נתקבלו בגין תוכניות מאושרות מענקים מהרשות הלאומית לחדשנות טכנולוגית בהיקף מצטבר של כ- 2,442 אלפי דולר ארה"ב.

בתחילת שנת 2019, החליטה החברה, במטרה להוזיל את עלויות הפיתוח וכן להקטין את התלות בקבלני משנה בתחום זה, על הקמת חברה בת בבעלות מלאה בטשקנט אוזבקיסטן, בשם Synel Software Development. בחברה הבת מועסקים לתאריך המאזן כ- 27 עובדים, מרביתם מתכנתים אשר עוסקים בפיתוח מוצרי התוכנה של החברה הנמכרים בישראל ובאירופה.

2.8 נכסים בלתי מוחשיים

החברה מסתמכת על הוראות הדין בעניין הגנה על סודות מסחריים, זכויות יוצרים וסימנים מסחריים על מנת להגן על זכויות הקניין הרוחני שלה. ראו גם סעיף 2.22 להלן.

2.9 מידע בדבר ספקים

החברה רוכשת רכיבי חומרה ומוצרי חומרה מוגמרים, ממספר יצרנים (בעיקר בסין). לחברה תלות מסוימת ביצרנים אלו שכן העברת היצור של המוצרים המוגמרים ליצרן אחר תארך לפחות שישה חודשים, להלן טבלת הספקים העיקריים של החברה ושיעור קניות החברה מספקים אלה בשנתיים האחרונות, לתקופות שנסתיימו ב- 31 בדצמבר, 2024 ו- 2023:

	2024	2023
	אחוז מרכש לשנה	אחוז מרכש לשנה
א'	36%	35%
ב'	13%	6%
ג'	7%	6%
ד'	7%	6%
ה'	6%	6%

2.10 מידע בדבר מלאי

להלן התנועה בהפרשה למלאי איטי ומת לשנת 2024 ו-2023:

	הפרשה למלאי איטי ומת (אלפי ש"ח)
31.12.22	3,514
עדכון הפרשה	94
31.12.23	3,608
עדכון הפרשה	375
31.12.24	3,983

ההפרשה עודכנה בתום חודש דצמבר 2024. החברה בוחנת את הצורך ברישום הפרשה למלאי איטי ומת בהתאם לספירות המלאי התקופתיות שמבוצעות באתריה וכן בהתאם לבירורים שמבוצעים עם מנהלי הרכש השונים באתריה השונים של החברה ומכירה בהפרשה בהתאם.

חלק מהותי מההפרשה למלאי איטי ומת הוכר בגין מוצרי מערכות מתח נמוך אשר הינם בעלי אופי טכנולוגי שמתעדכן מעת לעת ובשל כך חלקם אינם רלוונטיים למכירה.

יצוין בזאת כי עבור חלק לא מהותי ממלאי החברה, בוצעו הפרשות חלקיות לירידות ערך. במקרים בהם בוצעו ירידות ערך חלקיות כאמור (דוגמת חלקי חילוף למוצרים), זו נאמדה בהתאם לניסיון העבר של

הנהלת החברה ומנהלי הרכש שלה, בהתבסס על צפי לשימוש בפריטי המלאי האמורים (פריטי מלאי שנותרו במלאי באופן חלקי) לצורך תיקונים והחלפות חלקי פלסטיקה ואלקטרוניקה שונים במערכות הנוכחות ובקרת הכניסה של החברה.

2.11 שווקי היעד של החברה

	מגזר הפעילות	סקטור	גודל	אופן חדירה
מערכות נוכחות עובדים	ישראל, ארה"ב ואירופה	החברה פונה לכלל הסקטורים הדרושים לפתרונות בתחום.	החברה אינה יודעת לאמוד במדויק את גודל שוק היעד של תחום הפעילות האמור.	במגזרי ישראל ואירופה- שיווק ללקוחות קצה, ובמגזר ארה"ב באמצעות מכירה למפיצים.
מערכות בקרת גישה	ישראל ואירופה	החברה פונה לכלל הסקטורים הדרושים לפתרונות בתחום.	החברה אינה יודעת לאמוד במדויק את גודל שוק היעד של תחום הפעילות האמור.	שיווק ללקוחות קצה.
מערכות שכר ומשאבי אנוש	ישראל	החברה פונה לכלל הסקטורים הדרושים לפתרונות בתחום.	החברה אינה יודעת לאמוד במדויק את גודל שוק היעד של תחום הפעילות האמור.	שיווק ללקוחות קצה.
מערכות מתח נמוך	ישראל	החברה פונה לכלל הסקטורים הדרושים לפתרונות בתחום.	החברה אינה יודעת לאמוד במדויק את גודל שוק היעד של תחום הפעילות האמור.	שיווק ללקוחות קצה ומפיצים.

2.12 הון חוזר

מדיניותה של החברה הינה להחזיק מלאי חומרי גלם לתקופה של כ- 3 חודשים, בהתאם לתוכנית ההצטיידות והרכש שלה. מלאי תוצרת בתהליך ותוצרת גמורה מוחזק לתקופה ארוכה יותר בהתאם לתוכניות הייצור והשירות.

ההון החוזר ליום 31 בדצמבר, 2024(*) הסתכם לסך כ-27 מיליון ש"ח, היחס השוטף הינו 1.8.(*)

חוב לקוחות החברה הסתכם בשנת 2024 לכ- 36 מיליון ש"ח. (*)

אשראי ספקי החברה הסתכם בשנת 2024 לכ- 11 מיליון ש"ח.

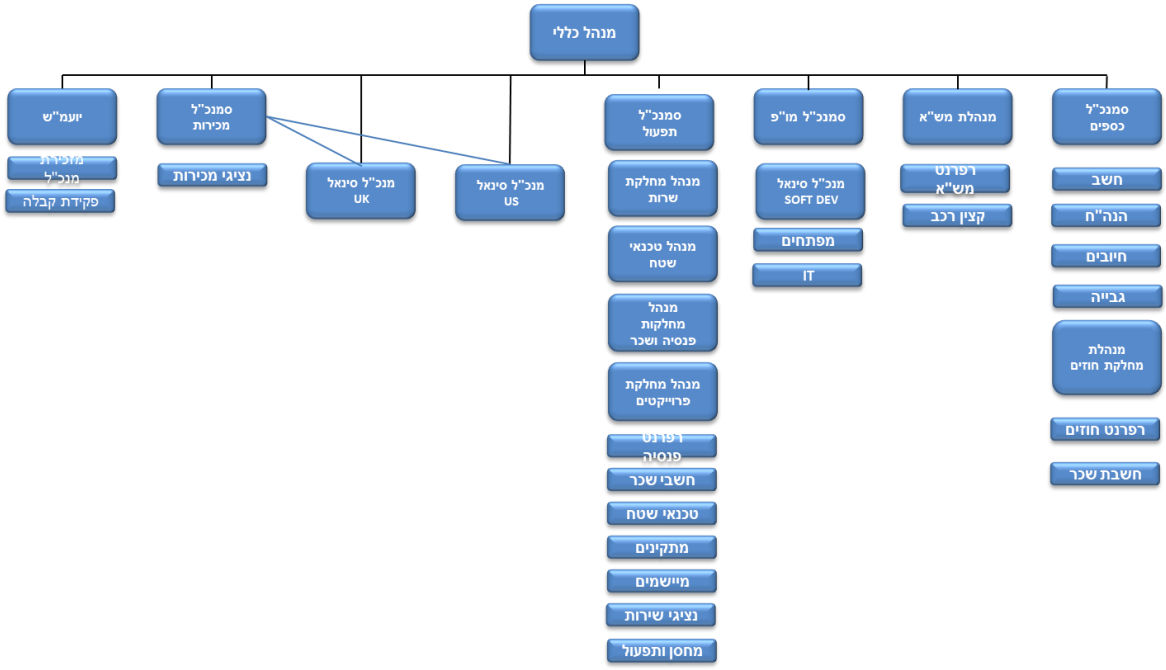
(*) הוצג מחדש, ראה ביאור 1.1 לפרק 1 לעיל.

להלן פרטים אודות ימי האשראי של לקוחות החברה וספקיה ליום 31 בדצמבר, 2024:

	ימי אשראי לקוחות	ימי אשראי ספקים
ישראל	שוטף + 60	שוטף+ 90
ארה"ב	שוטף + 45	שוטף + 30
אירופה	שוטף + 30	שוטף + 30

2.13 הון אנושי

מבנה ארגוני בקבוצה[1]



הקבוצה משקיעה משאבים ומספקת לעובדיה הדרכות מקצועיות שוטפות בנוגע לעדכונים בסל המוצרים ולשינויים הטכנולוגיים שחלים בשוק בו היא פועלת. כמו כן, עובדי הקבוצה נשלחים לתערוכות וימי עיון בנושאים רלוונטיים: אנשי מכירות משתתפים בסדנאות בנושא שיווק ומכירות, עובדי הנהלה ומנהלה נוטלים חלק בקורסים העוסקים בד"כ בנושאי מחשוב, כספים ורכש. הוצאות הקבוצה בכל הקשור במתן הדרכות, נוכחות בתערוכות וכן הכשרות עובדים אינן מהותיות.

להערכת הקבוצה, אין לה תלות בעובד מסוים. יחד עם זאת, עזיבתם של קבוצת עובדים מקצועיים בעת ובעונה אחת באופן לא צפוי, עלולה להשפיע על ביצועי היחידה הרלוונטית בטווח הקצר.

כיתר החברות הפועלות בתחומי הטכנולוגיה, מתמודדת החברה עם אתגר שימור כח האדם, הנובע ממגמה כללית בתעשייה ובמשק בכללותו של נטיית עובדים ומנהלים להחליף באופן תכוף מקומות עבודה ולדרוש העלאות שכר, זאת לאור התחרות הגוברת והביקוש הגדל לעובדים בתחום התוכנה, מצד חברות הזנק וחברות חד קרן.

כלל הסכמי ההעסקה האישיים בקבוצה כוללים סעיף סודיות ואי תחרות.

א. עובדי ייצור

על עובדי הייצור בקבוצה בישראל חלים צווי הרחבה שהוצאו מכוח הסכם קיבוצי בענף האלקטרוניקה והחשמל. בהתאם לצווי ההרחבה שהוצאו מכוח ההסכם הקיבוצי הנ"ל, משלמת הקבוצה סכומים לפוליסות ביטוח מנהלים מתאימות בגין חלק מעובדיה.

[1] נכון ליום המאזן איוש המשרות המפורט אינו מלא והתרשים ניתן בהנחת איוש מלא של כלל תקני משאבי האנוש בקבוצה.

ב. **<u>עובדי מנהלה</u>**

לכל שאר עובדי החברה ולעובדי המנהלה, שאינם כלולים בסעיף א' לעיל, יש הסכמי עבודה אישיים סטנדרטיים. מדובר בדרך כלל על הסכם קצר המסכם את תנאי ההעסקה וכולל את גובה השכר המשולם, החזר נסיעות, אחזקת רכב, ימי חופשה ומחלה, דמי הבראה והתחייבות לביצוע הפרשות לפנסיה/ביטוח מנהלים וקרן השתלמות.

ג. **<u>עובדים בכירים ועובדי מכירות</u>**

עובדים אלה מועסקים בהסכמי עבודה אישיים הקובעים שכר עבודה גלובלי. חלק מהסכמים אלה כוללים הטבות שונות, בנוסף להטבות הקבועות בהסכמים של שאר עובדי הייצור והמנהלה, בהתאם לסוג התפקיד. בין ההטבות נכללת העמדת רכב חברה לשימוש העובד.

ד. **<u>נושאי משרה ועובדי הנהלה בכירה</u>**

נושאי המשרה ועובדי ההנהלה הבכירה מועסקים בהסכמי עבודה אישיים הקובעים שכר עבודה גלובלי. מנהל העסקים הראשי של החברה, מר גבריאל בוגנים ומנכ"ל החברה, מר ארז בוגנים, מועסקים, כל אחד, על פי הסכם ניהול באמצעות חברה בבעלותם ובשליטתם המלאה. הסכמים אלו מפרטים את גובה השכר החודשי (או דמי הניהול), העמדת רכב חברה לרשות העובד, החזר הוצאות טלפון, התחייבות לימי חופשה, הבראה והפרשות לפנסיה/ביטוח מנהלים ולקרן השתלמות.

לפרטים נוספים, אודות חלק מההסכמים עם נושאי משרה בכירה בחברה, ראה תקנות 21 ו- 22 לחלק ד' (פרטים נוספים על התאגיד) להלן.

לפרטים אודות מדיניות התגמול של החברה, ראה תקנה 21 לחלק ד' להלן.

להלן התפלגות העובדים ונותני השירותים נכון לתאריך הדוח:

2024	החברה	Synel Software Development	Synel UK	Synel Americas	סה"כ
הנהלה וכספים	16	3	3	4	26
תפעול וייצור	10	-	3	9	22
פיתוח ותוכנה	22	24	1	3	50
שיווק	7	-	2	3	12
שירות	42	-	6	3	51
פרויקטים	5	-	6	1	12
סה"כ	**102**	**27**	**21**	**23**	**173**

ההון האנושי מונה 173 עובדים בסוף שנת 2024, לעומת 182 עובדים בסוף שנת 2023.

כיתר החברות הפועלות בתחומי הטכנולוגיה, מתמודדת החברה עם אתגר שימור כח האדם, הנובע ממגמה כללית בתעשייה ובמשק בכללותו של עובדים ומנהלים הנוטים להחליף באופן תכוף את מקום עבודתם ולדרוש העלאות שכר, זאת לאור התחרות הגוברת והביקוש הגבוה לעובדים בתחום התוכנה, מצד חברות הזנק וחברות חד קרן.

2.14 מימון

החברה מממנת את פעילותה באמצעים עצמאיים ובהלוואות בנקאיות לזמן ארוך. שיעור הריבית הממוצעת והאפקטיבית להלוואות שטרם נפרעו לסוף שנת 2024 ממקורות בנקאיים הינה 2.5%. שיעור הריבית הממוצעת לשנת 2023 ממקורות בנקאיים לזמן ארוך הייתה 2.5%.

במהלך שנת 2023 החברה פרעה את מרביתן הכמעט מוחלט של הלוואותיה הבנקאיות בפירעונות מוקדמים וולונטריים לאור מאמצי הגבייה אשר אפשרו לה להקטין את הצורך באשראי ולהתבסס על ניהול מזומנים מדויק. ב2024 בוצעו מספר פירעונות מוקדמים וולונטריים בהיקפיים שאינם מהותיים שנועדו בעיקרם לשחרר משעבוד רכבים ספציפיים מצי הרכב של החברה לצורכי מכירתם.

לאחר תאריך המאזן, במהלך חודש ינואר, 2025, פרעה החברה 156 אלפי ש"ח נוספים מקרן ההלוואה בפירעון מוקדם וולונטרי.

כמו כן לאחר תאריך המאזן, במהלך הרבעון הראשון של שנת 2025, הסירו הבנקים את השעבודים השוטפים הכלליים במסגרת הסכם הפארי הפאסו ביניהם ובין החברה לאור היקף האשראי המזערי והיות שפרעה החברה בפירעונות מוקדמים וולונטריים את מרביתו הכמעט מוחלט של האשראי אשר נטלה בשנים עברו.

2.15 אמות מידה לתאגידים בנקאיים

ליום 31 בדצמבר, 2024 לחברה אין אמות מידה פיננסיות כלל שכן אלו בוטלו במלואן.

לפרטים אודות אמות מידה לתאגידים בנקאיים, ראה ביאור 12 לחלק ג' להלן.

2.16 מסגרות אשראי

לחברה מסגרות אשראי לא מחייבות לזמן קצר וארוך שהסתכמו ליום 31 בדצמבר, 2024 ולמועד פרסום הדוח בכ- 20 מיליוני ש"ח. ליום 31 בדצמבר 2024, החברה אינה מנצלת את מסגרות האשראי האמורות לעיל.

2.17 ערבויות ושעבודים

לפרטים אודות ערבויות ושעבודים, ראה ביאור 16 ג' לחלק ג' להלן.

2.18 אשראי בריבית משתנה

לחברה אין אשראי בריבית משתנה נכון ליום 31 בדצמבר, 2024 .

2.19 יעדים ואסטרטגיה עסקית

החברה פועלת באמצעות מתן שירותים ופתרונות תוכנה וחומרה לניהול פעילות העובד בארגון החל משלב גיוס העובד ועד לשלב הפקת תלוש השכר שלו. הפתרונות המשווקים ע"י החברה כוללים תוכנה וחומרה לאיסוף נתוני נוכחות עובדים, לניהול ולבקרת גישה למבנים ולחישוב שכר עבודה וסליקה פנסיונית. רוב מוצרי החברה, תוכנה וחומרה, הם פרי פיתוחה של מחלקת הפיתוח של החברה. במסגרת פתרון מלא שמספקת החברה ללקוחותיה, היא נוהגת לעיתים לשלב גם מוצרי חומרה או רכיב תוכנה המיוצרים על ידי יצרנים אחרים. במהלך השנים האחרונות, מתמודדת החברה עם תחרות גוברת בתחום מוצרי החומרה מצד יצרני חומרה מהמזרח. תחרות זו השפיעה על הרווחיות הגולמית שלה. מתוך ראייה לטווח הרחוק וכהחלטה אסטרטגית להגדלת נתח ההכנסות מתוכנה וממתן שירותים כמענה הולם לתחרות עם היצרנים מהמזרח של מוצרי החומרה, העבירה החברה את קו ייצור המוצרים שלה לקבלן משנה במזרח במטרה להוזיל עלויות ייצור, וכן ביצעה השקעות נכבדות בפיתוח מערכת תוכנה "הרמוני", תוכנה לניהול פעילות המבקר והעובד בארגון. פתרון מרכזי וייחודי זה מספק מענה מלא לכלל צורכי הארגון, הכולל תכנון, ניהול ופיקוח של כלל פעילות העובד והמבקר בארגון. כמו כן, מטפלת תוכנת "הרמוני" באופן ממוחשב בעובד משלב איתורו, קליטתו ועד תשלום שכרו. בהתבסס על נתוני המערכת ועל אופן קליטתה בארגונים שרכשו את המערכת, מעריכה החברה כי מערכת "הרמוני" מהווה את מנוע הצמיחה יחד עם הדגמים החדשים של שעוני הנוכחות ופתרונות החומרה שלה ותמקם אותה כספקית פתרונות מובילה בתחום הגבוה, במתן פתרונות לניהול פעילות העובד בארגון, כולל חישוב נוכחות ועיבוד שכר. החברה, כדרך קבע, פועלת ושואפת להגדיל את מכירותיה בארץ ובעולם באמצעות מערכת התוכנה החדשה ומוצרי החומרה הנלווים לתוכנה זו. במכירות מוצרי המתח הנמוך החברה שואפת להגדיל מכירותיה באמצעות מיצובה כיבואנית מובילה של המוצרים המובילים טכנולוגית כמו כן ע"י שתפעל לגוון ולהרחיב את קו המוצרים באופן שוטף ע"פ דרישות השוק.

2.20 צפי להתפתחות בשנה הקרובה

פעילות החברה בישראל וברחבי העולם מושפעת מהאווירה העסקית ומהתנאים הכלכליים במדינות בהם היא פועלת.

בישראל, כמו גם באירופה ובארה"ב פועלת החברה באופן רציף לחיזוק מעמדה כספקית פתרונות תוכנה בתחום ניהול פעילות העובד בארגונים גדולים, באמצעות תוכנות וחומרות בפיתוחה המהוות מענה מלא ומתקדם לניהול נוכחות העובד, שכר עבודה ומשאבי אנוש. החברה משקיעה מאמצי שיווק ומכירה רבים להשגת יעד זה.

עם זאת, בשל הירידה בכוח האדם ובאיכות השירות שמספקת החברה ללקוחותיה, מורגשת מגמה של עזיבת לקוחותיה של החברה. החברה מעריכה שבמצב הנוכחי, וככל ולא יחול שינוי, תמשיך לאבד לקוחות למתחרותיה.

2.21 רכוש קבוע ומיתקנים

לפרטים אודות עלות ופחת ברכוש הקבוע (מכונות וציוד, שיפורים במושכר, כלי רכב, ריהוט וציוד משרדי) של הקבוצה ליום 31 בדצמבר, 2024 ראה ביאור 8 בחלק ג' להלן.

במהלך הרבעון השלישי של שנת 2023 העתיקה החברה את מטה החברה מרעננה למשרדי מטה חדשים בפתח תקווה אשר מאכלסים את עובדי החברה, החברה שכרה שטח במגדלי בסר סיטי בפתח תקווה בהיקף 1,321 מ"ר וביצעה עבודות שיפוץ והתאמה לנכס השכור בכדי להתאימו לעובדי הקבוצה .עלויות השיפוץ מומנו מהונה העצמי של החברה במלואן ללא נטילת אשראי נוסף. במהלך הרבעון הרביעי של שנת 2023 החברה התקשרה בהסכם לשכירות ארוכת טווח של מחסן לוגיסטי וחנויות תצוגה בפתח תקווה אשר יחליפו את משרדי החברה באור יהודה, ביוקנעם וכן מחסן לוגיסטי קטן ברעננה. החברה ביצעה עבודות התאמה במושכר במהלך שנת 2024 וברבעון הראשון של שנת 2025.

2.22 נכסים בלתי מוחשיים

הקבוצה מסתמכת בעיקר על הוראות הדין בעניין הגנה על סודות מסחריים, זכויות יוצרים וסימנים מסחריים כדי להגן על זכויות הקניין הרוחני שלה. היסטוריית הפעילות של החברה על פני כ-4 עשורים מלמדת כי לא בוצעו גניבות מידע מסחריות או העתקות מוצרים באופן שדורש פעולות הגנה על קנין רוחני, בהתאם, לדעת החברה ויועציה המשפטיים, אין הוראות דין קיימות המחייבות את החברה להגן על הקנין הרוחני שלה ורישום TM על המותג בכל אחד ממגזרי הפעילות מספק הגנה מספקת נוכח היעדר הסיכון כאמור לעיל.

לקבוצה אתרי אינטרנט בשמות:

www.synel.com
www.synel.co.il
www.synel.co.uk
www.synelamericas.com
www.anteco.co.il

2.23 מגבלות ופיקוח על פעילות החברה

לחברה רישיון עסק ורישיון יצוא. החברה מוגדרת כספק מוכר במשרד הביטחון.
החברה עומדת בסטנדרטים של תקינה כפי שפורטו תחת תחומי הפעילות לעיל.

2.24 הליכים משפטיים

לפרטים בדבר הליכים משפטיים כנגד החברה ראה ביאור 16א' לחלק ג' להלן.

2.25 תחזיות אחרות והערכות לגבי עסקי החברה

ראה סעיף 1.6 לעיל.

2.26 דיון בגורמי סיכון

סיכונים מאקרו כלכליים

מצב כלכלי, פוליטי, חברתי

בדומה לחברות נוספות במשק, הקבוצה תלויה במצב הכלכלי בעולם בהתאם לכל אחד ממגזרי הפעילות שלה. להאטה בצמיחה בכלכלה במדינות בהן החברה פועלת, בין אם בעקבות משבר בריאותי (מגפת הקורונה) ובין אם בעקבות החמרה במצב הביטחוני-פוליטי במזרח התיכון ובעולם, נוכח הזעזועים הפוליטיים באזור (לרבות סוגיית פיתוח נשק גרעיני באיראן ומשבר רוסיה - אוקראינה) והשפעתם האפשרית על השווקים הפיננסיים ומחיר הסחורות ומשאבי הטבע בעולם (בין אם מדינות מהן מייבאת הקבוצה חומרי גלם ומוצרים ובין אם מדינות אליהן מייצאת הקבוצה מוצרים, כמו גם למיתון מתמשך ו/או הידרדרות של המצב הפוליטי והביטחוני בארץ ובעולם, עלולה להיות השפעה שלילית על מצבה של החברה והחברות בקבוצה. בנוסף, נסיבות אלו עשויות לפגוע בביקושים למוצרי החברה בתחום פעילותה ועקב כך לגרום לירידה במכירות ולהקשות על חברות הקבוצה לבצע התאמות מחירים, ככל שנדרשות לאור מגמות מחירי חומרי הגלם והתשומות, וכפועל יוצא לפגוע ברווחיות ובתוצאות החברה. הקבוצה בוחרת להתמודד עם גורם סיכון זה על ידי תהליכי התייעלות, פיתוח מוצרים חדשים ושיפור מוצריה, וכן באמצעות חיזוק מאמצי השיווק של מוצריה.

שינויים בשערי חליפין

לפרטים אודות שינויים בשערי חליפין, ראה ביאור 28 לחלק ג' להלן.

גורם הסיכון	מידת ההשפעה של גורם הסיכון על עסקי הקבוצה		
	השפעה גדולה	השפעה בינונית	השפעה קטנה
סיכוני מאקרו כלכליים			
מצב כלכלי, פוליטי, חברתי		✓	
שינויים בשערי חליפין		✓	

2.27 סיכונים ענפיים

תחרות ויכולת פיננסית של מתחרים

השווקים למוצריה של הקבוצה הינם תחרותיים ביותר והקבוצה צופה תחרות בעתיד הן לגבי מוצרים, המוצעים כעת על ידה, והן לגבי מוצרים הנמצאים בפיתוח. לחלק ממתחרי הקבוצה יכולות פיננסיות גבוהות מאלו של הקבוצה המאפשרות להם להתחרות ביתר יעילות בקבוצה.

עזיבת לקוחות בשל איכות השירות

בשנים האחרונות נקטה החברה באסטרטגיה של הקטנת צוות השירות בחברה. אסטרטגיה זו פגעה בדיעבד באיכות השירות של החברה, כפי שהיא נתפשת על ידי לקוחות וגרמה לעזיבתם. המשך יישום אסטרטגיה דומה בעתיד, עלול לגרום להמשך עזיבת לקוחות לטובת מתחרים.

סיכוני ייבוא וייצוא

מאחר ועיקר פעילותה של הקבוצה מושתת על יבוא מוצרים מחו"ל, תחום הפעילות תלוי גם בסדירות העבודה של הגורמים והרשויות במגזרי הפעילות השונים, בעלי נגיעה לתחום היבוא, כגון רשות הנמלים, רשויות המכס וכד'. אי סדרים צפויים בגין שביתות וסכסוכי עבודה עשויים לאלץ את החברה להקדים הזמנות, להגדיל מלאי או לעשות שימוש בדרכי הובלה אלטרנטיביות בעלויות גבוהות יותר (כגון הובלה אווירית). לעיכובים בשרשראות האספקה עלולה להיות השפעה שלילית על פעילות החברה.

שינויים טכנולוגיים בתחום התוכנה והחומרה

השוק למוצרי הקבוצה מאופיין בטכנולוגיות מתפתחות, בצרכים המורכבים הגדלים של הלקוחות ובהתפתחות סטנדרטים תעשייתיים. תפקודה העתידי של הקבוצה תלוי בחלקו ביכולתה להתמודד עם צרכים אלה של לקוחותיה ולקוחותיה הפוטנציאליים, על ידי הרחבת מוצריה ועל ידי פיתוח, הצגה ושילוב טכנולוגיות ומוצרים חדשים בזמן נכון, המתאימים לסטנדרטים התעשייתיים החדשים ואשר יענו להתפתחות בדרישות של המשתמש הסופי. פיתוח מוצרים חדשים ושילוב רכיבים חדשים מתקדמים מבחינה טכנולוגית הינם תהליכים מורכבים ובלתי ודאיים הדורשים השקעות הון גדולות ורמה גבוהה של חדשנות, כמו גם צפייה מדויקת של מגמות טכנולוגיות ומגמות שוק. כל כישלון של הקבוצה לצפות מראש או לתת מענה מספק להתפתחויות הטכנולוגיות או לדרישות המשתמש הסופי, או כל עיכוב בפיתוח המוצרים, בהצגתם או בשילובם עלול להסתכם באובדן התחרותיות או ההכנסות. אין כל ערובה לכך שהקבוצה לא תיקלע לקשיים שעלולים לעכב או למנוע פיתוח, הצגה, מכירה ושילוב מוצלחים של טכנולוגיות ומוצרים אלה, או שמוצריה החדשים יענו בצורה מספקת על דרישות השוק.

תלות בספקיות מסופים רכיבים אלקטרוניים

לחברה מספר ספקים מרכזיים, עם זאת, להערכת החברה, וכמפורט לעיל, מעבר לספקים חלופיים הינו אמנם תהליך שגוזל פרק זמן ניכר, ואולם, החברה אינה מעריכה תוספת עלות מהותית מאד

כתוצאה ממעבר כאמור. אשר על כן, החברה בדעה כי בנסיבות אלה לא מדובר ב"תלות" כהגדרתה בתקנה 23 הנ"ל. חלק ממוצרי החברה הישנים כוללים מספר רכיבים שהיצרנים הודיע על EOL[2]. בהתאם למדיניותה המסופים הישנים מוצעים רק ללקוחות קיימים המבקשים להוסיף מסופים למערכות קיימות.
עיכובים בזמינות רכיבים ועיכובים בשרשרת האספקה עלולים להביא לפגיעה בפעילות החברה.

<u>סיכונים הנובעים משוק העבודה</u>

המגזרים עלולים להיות חשופים לפגיעה ברווחיות כתוצאה ממגמת העלייה בעלויות העסקתם של כח האדם המקצועי הנדרש לפעילות. כיתר החברות הפועלות בתחומי הטכנולוגיה, מתמודדת החברה עם אתגר בתחום שימור כח האדם.

<u>סיכוני סייבר</u>

רמת הסיכון להתממשות אירועי סייבר ואבטחת מידע גוברת בשנים האחרונות בארץ ובעולם, היקף ועוצמת אירועי הסייבר ויכולותיהם הטכניות של התוקפים.
מטבע פעילותה של החברה ומאופי ומרגישות הנתונים בהם היא מחזיקה, עולה כי בהתממשות איום סייבר משמעותי, גלום פוטנציאל נזק משמעותי, הן בפעילות השוטפת והן במוניטין החברה. החברה מבצעת תהליכים שונים לבחינה שוטפת של הסיכון ובמסגרתם, נעשים שיפורים לצורך הקטנת הסיכון, יחד עם זאת אין לחברה יכולת לאמוד ו/או למנוע באופן מוחלט את החשיפה לסיכון כאמור לחברי הדירקטוריון ונושאי המשרה בחברה אין מיומנות ייחודית בנושאי סייבר. בהמשך לאירוע תקיפת סייבר שהחברה עברה בשנת 2021 ולאור היעדר המיומנות בקרב נושאי המשרה והדירקטוריון החברה העסיקה צוות עובדי IT מיומן, וכן משתמשת במגוון תוכנות הגנה כנגד נוזקות לרבות פיקוח תעבורת רשת ותוכנות הגנה מפני נוזקות אלקטרוניות שיכולות לעבור בתכתובות אלקטרוניות שונות וכן באמצעות שימוש בחוות שרתים מאובטחות העומדות בתקני אבטחת מידע מחמירים. בנוסף לאמור לעיל עקב שינויים בחוק הגנת הפרטיות והתקנות על פיו, לרבות בכל הנוגע לשמירה על מאגרי מידע, בוצעו שינויים ושיפורים במערכת, כנדרש לצורך עמידה בתנאי החוק. המערכות עוברות בדיקות חדירה מדי שנה ומוקשחת בהתאם לתוצאות הבדיקות ולסטנדרטים החדשים בתחום. כמו כן החברה פועלת לעמידה בדרישות הרגולטוריות בתחום זה באמצעות מומחים ויועצים בתחום.
האחראי לניהול מערך הגנת הסייבר בחברה הינו מנכ"ל החברה בסיוע של מנהל הטכנולוגיות הראשי בחברה וניתנו בידיהם הכלים הנחוצים מקצועית וטכנולוגית להתמודד עם האיומים האמורים.
בהקשר זה יצוין כי במהלך הרבעון הרביעי של שנת 2023, החברה קיבלה פנייה מהחטיבה לסיכול איומים טכנולוגיים במשרד ראש הממשלה (להלן: "החטיבה"), בנוגע לפגיעות נטענת באחד ממוצרי החברה ולפעילות סייבר של גורם עוין מול כ-290 מסופי דיווח נוכחות שהחברה משווקת ומותקנים אצל חלק מלקוחות החברה (לחברה יש מעל ל 100,000 מסופים פעילים). לבקשת החטיבה, ולאחר שהתקבל צו משפטי שהתיר לחברה למסור פרטים ונתונים לחטיבה, החברה העבירה לחטיבה נתונים שהתבקשו על ידה. במקביל החברה פעלה ופועלת, בהנחית החטיבה, להסרת הפגיעות.
החברה המשיכה לשתף פעולה עם החטיבה והעבירה לחטיבה פרטים ונתונים נוספים, על פי בקשתה.
לחברה לא ידוע על פגיעה כלשהי שנגרמה למי מלקוחותיה כתוצאה מהאמור לעיל.

[2] End Of Life

היעדר הגנה קניינית

המערכות שפותחו ע"י הקבוצה מוגנות מכוח הוראת הדין הכללי, אולם אין היא יכולה להעריך את היקף ההגנה העומדת לה מכוח הדין הכללי.

הקבוצה רואה בחלקים מן הטכנולוגיות והמוצרים שלה כזכויות קניין רוחני ומסתמכת על מערכות הדין השונות כדי להקים זכויות אלה ולהגן עליהן. אין ערובה לכך שמערכות אלה יספקו הגנה מספקת על זכויות הקניין הרוחני של הקבוצה. יתרה מזו, לא כל המדינות מספקות הגנה משפטית על זכויות הקניין הרוחני באותה מידה. אין ערובה לכך שהצעדים שננקטו על ידי הקבוצה להגן על זכויות הקניין הרוחני שלה יספיקו למניעת הפגיעה בהם או בחלקים מהם על ידי צד שלישי או על ידי פיתוח עצמאי על ידי טכנולוגיות או מוצרים דומים. למרות שהקבוצה מאמינה כי מוצריה ופתרונותיה אינם פוגעים בפטנטים, או בכל זכות קניין רוחני אחר של צד שלישי, אין ערובה לכך שלא תוגש נגד הקבוצה תביעה בגין הפרה כאמור. תביעה כאמור, אם תהיה ואף אם לבסוף תידחה, עלולה לצרוך משאבים ניכרים מהקבוצה, בזמן, בניהול ובכסף, אשר עלולים להשפיע לרעה על עסקיה.

סיכונים ענפיים במגזרי הפעילות	מידת ההשפעה של גורם הסיכון על עסקי הקבוצה		
	השפעה גדולה	השפעה בינונית	השפעה קטנה
עזיבת לקוחות בשל איכות שירות	✓		
תחרות ויכולת פיננסית של מתחרים	✓		
שינויים טכנולוגיים	✓		
תלות בספקיות רכיבים אלקטרוניים		✓	
סיכונים הנובעים משוק העבודה	✓		
סיכוני סייבר	✓		
היעדר הגנה קניינית		✓	

סינאל מלל פייוויי בע"מ

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024.

הננו מתכבדים להגיש את דוח הדירקטוריון של סינאל מלל פייוויי בע"מ (להלן: "**החברה**") לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024 (להלן: "**תקופת הדוח**"). כל הסכומים בדוח זה נקובים באלפי ₪ למעט אם נאמר אחרת.

1. **<u>התאגיד וסביבתו העסקית</u>**

החברה הינה חברה ציבורית כמשמעותה בחוק החברות, התשנ"ט-1999 (להלן: "חוק החברות").
החברה והחברות המאוחדות שלה יכונו להלן "הקבוצה".

למועד הדוח, הקבוצה עוסקת במכירת מערכות נוכחות עובדים ומתן שירותי שכר ומשאבי אנוש; וכן מכירת מוצרי מתח נמוך.
כחלק מפיצול דורסל מהקבוצה כאמור לעיל בסעיף 1.1 בפרק א' לדוח זה לעיל, הוחלט על עדכון מגזרי פעילות של הקבוצה בהתאם למגזרי הפעילות הגיאוגרפיים בה החברה פועלת. כלל פעילויות החברה מוצגות יחדיו כתחום פעילות בודד המחולק ע"פ שלושה מגזרים גיאוגרפיים והצגת כלל פעילויות החברה מוצגת במשותף כתחום פעילות אחד.
לפרטים נוספים אודות תחומי הפעילות של החברה, ראה סעיף 1 בפרק א' לדוח זה לעיל.

2. **<u>המצב הכספי</u>**

סך כל הנכסים ליום 31 בדצמבר, 2024 הסתכם ב- 118,476 אלפי ש"ח (*), לעומת סך 107,774 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2023. (*)

<u>להלן ניתוח השינויים העיקריים במצב הכספי בתקופה</u>:

סעיף	31/12/24 (*)	% מסך המאזן	31/12/23 (*)	% מסך המאזן	הסבר
נכסים שוטפים	59,189	50%	54,447	50%	הגידול בנכסים השוטפים אל מול התקופה המקבילה דאשתקד נובע בעיקרו מגידול בחוב הלקוחות.
נכסים לא שוטפים	59,287	50%	53,327	49%	הגידול בנכסים הלא שוטפים אל מול התקופה המקבילה דאשתקד נובע בעיקרו מרישום נכס בגין חכירת משרדי המטה והמרכז הלוגיסטי בפתח תקווה וכן גידול ברכוש הקבוע כתוצאה מרכישת ציוד ושיפורים במושכר אגב העברת משרדי המטה.
התחייבויות שוטפות	32,021	27%	25,606	24%	הגידול בהתחייבויות השוטפות אל מול התקופה המקבילה דאשתקד נובע בעיקרו מגידול בספקים.
התחייבויות לא שוטפות	24,148	20%	19,640	18%	הגידול בהתחייבויות הלא שוטפות אל מול התקופה המקבילה דאשתקד נובע בעיקרו מרישום התחייבויות בגין חכירת משרדי המטה והמרכז הלוגיסטי בפתח תקווה.
הון המיוחס לבעלי מניות החברה	62,307	53%	62,529	58%	הגידול בהון המיוחס לבעלי מניות החברה אל מול שנה קודמת נובע מהרווח בתקופה אשר התקזז בחלקו מחלוקות דיבידנד אשר בוצעו בתקופה.

(*) הוצג מחדש, ראה ביאור 1.1 לפרק 1 לעיל.

3. **<u>תוצאות הפעילות</u>**

בשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024 רשמה החברה רווח נקי בסך 8,271 אלפי ש"ח (*), לעומת רווח נקי בסך 12,051 אלפי ש"ח אשתקד. (*)

סעיף	שנת 2024 (*)	% מסך ההכנסות	שנת 2023 (*)	% מסך ההכנסות	הסבר
הכנסות	86,524	100%	95,563	100%	הירידה בהכנסות אל מול התקופה המקבילה דאשתקד נובעת בעיקרה מקיטון במכירות מגזרי ארה"ב וישראל. בישראל עקב ירידה בהיקף הלקוחות ועזיבתם, בין היתר בשל החלטות ניהוליות ובקשר עם אופן ההתנהלות מול לקוחות החברה ועובדיה. בארה"ב כתוצאה מהאטה זמנית במשק האמריקאי לקראת הבחירות וחוסר הוודאות שנלווה לאירוע זה.
רווח גולמי	42,901	50%	50,754	53%	הירידה בשיעור ברווח הגולמי אל מול התקופה המקבילה דאשתקד נובעת בין מעלויות חומרה מוגדלות במגזר אירופה אשר סבל משיעורי כשל גבוהים מהרגיל לאור אירוע אצל יצרן חלק ממוצרי החומרה.
הוצאות מחקר ופיתוח נטו	8,354	9%	10,730	11%	הירידה אל מול התקופה המקבילה דאשתקד בהוצאות המחקר והפיתוח הינו בגין איוש חלקי של מצבת כ"א אשר בתהליכי גיוס בעיקר במגזר ישראל.
הוצאות מכירה ושיווק	6,032	6%	6,538	7%	הירידה בהוצאות המכירה והשיווק אל מול התקופה המקבילה דאשתקד אינה משמעותית.
הוצאות הנהלה וכלליות והוצאות אחרות	13,990	16%	15,841	17%	הירידה בהוצאות ההנהלה והכלליות אל מול התקופה המקבילה דאשתקד נובעת בעיקרה מאיחוד משרות ואיוש חלקי של מצבת כ"א וכן בין היתר לאור ההצגה מחדש.
רווח הפעלה	14,525	17%	17,644	18%	הגידול בשיעור רווח ההפעלה אל מול התקופה המקבילה דאשתקד נובע מסיכום תוצאות הפעילות כמתואר לעיל.
הוצאות מימון, נטו	3,538	4%	2,075	2%	הגידול בהוצאות המימון נטו אל מול התקופה המקבילה דאשתקד נובע בעיקרו כתוצאה מהפרשי תרגום והוצאות מימון בגין חכירות.
רווח נקי	8,271	10%	12,051	13%	הירידה ברווח הנקי מפעילות נמשכת אל מול שנה קודמת נובעת מסיכום תוצאות הפעילות כמתואר לעיל.

(*) הוצג מחדש, ראה ביאור 1.1 לפרק 1 לעיל.

4. נזילות

סעיף	שנת 2024 (*)	שנת 2023 (*)	הסבר
מזומנים נטו מפעילות שוטפת	13,236	13,354	הירידה אינה מהותית ונובעת בעיקרה מגידול בלקוחות אשר התקזז בחלקו מול גידול בספקים ובזכאים.
מזומנים נטו לפעילות השקעה	(4,033)	(5,717)	השינוי במזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה נובע בעיקר מעיתוי והיקפי השקעה במשרדי החברה שכללו את מעבר משרדי המטה לפתח תקווה בשנת 2023 והשקעות בהיקפים נמוכים יותר, בעיקר במרכז הלוגיסטי בפתח תקווה, בשנת 2024.
מזומנים נטו לפעילות מימון	(11,307)	(10,607)	בשנת 2023 עיקר התזרים בגין פעילות המימון כלל פרעון וולונטרי של הלוואות לתאגידים בנקאיים בעוד שבשנת 2024 עיקר התזרים מפעילות מימון נבע מחלוקות דיבידנד.

(*) הוצג מחדש, ראה ביאור 1.1 לפרק 1 לעיל.

לפרטים אודות ההיקף הממוצע של אשראי מספקים ואשראי ללקוחות ראה סעיף 2.12 לפרק א' לדוח התקופתי לעיל. לפרטים אודות היקף הממוצע של ההלוואות לזמן ארוך בשנת 2024 ראה ביאור 12 לפרק ג' להלן. וכן סעיף 2.12 לפרק א' לדוח התקופתי לעיל.

5. **<u>לקוחות</u>**

יתרת הלקוחות, נטו ליום 31 בדצמבר, 2024 (*) הסתכמה לסך 36,352 אלפי ש"ח, לעומת סך 29,485 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2023. (*)

(*) הוצג מחדש, ראה ביאור 1.1 לפרק 1 לעיל.

לחברה אלפי לקוחות פעילים הפועלים במגוון רחב של תעשיות במשק. לחברה אין תלות בלקוח בודד או קבוצת לקוחות מסוימת.

מדיניות מגזר ישראל בנוגע להפרשה לחובות מסופקים הינה הפרשה מלאה (בשיעור 100%) לכל חוב לקוח אשר גילו עולה על שנה, והפרשה חלקית (בשיעור 10%) לכל לקוח שגילו עולה על 120 ימים אך נמוך משנה. בנוסף למבחן הכמותי לעיל, החברה מבצעת שיקול דעת איכותי בהתאם לניסיונה עם החייבים הספציפיים ומבוצעות התאמות נקודתיות הן לצורכי הפרשה נוספת או לצורכי הפחתת שיעור ההפרשה בגין לקוחות אלו כדוגמת לקוחות ממשלתיים או מוניציפאליים אשר נבחנים איכותית נקודתית ולא מבוצעת הפרשה כנגד חובם שכן מניסיון החברה תהליך הגבייה מלקוחות מסוג זה אמנם ארוך בהשוואה אל לקוח פרטי או עסקי אך התשלומים משולמים במלואם.

מדיניות מגזרי ארה"ב ואנגליה בנוגע להפרשה הינה בחינה פרטנית של כל חוב שגילו גבוה מ-90 ימים. הקבוצה מעדכנת את ההפרשה בהתאם לבחינה הכמותית והאיכותית אחת לרבעון.

6. **<u>מקורות המימון</u>**

לפרטים אודות מקורות המימון של החברה, היקף ממוצע של הלוואות לזמן ארוך והיקף ממוצע של אשראי לזמן קצר, ראה ביאור 12 לפרק ג' להלן. לפרטים אודות היקף אשראי מספקים וללקוחות ראה סעיף 2.10 לפרק א' לעיל.

התאגיד הלווה	המלווה	מועד נטילת ההלוואה המקורית	סכום קרן ההלוואה המקורית באלפי ש"ח	יתרת קרן וריבית צבורה ליום 31/12/24 באלפי ש"ח	יתרת תשלומים (קרן + ריבית)	מועד פירעון אחרון	שעבודים / בטחונות**	ריבית שנתית	אמות מידה פיננסיות
סינאל מלל פייוויי בע"מ	בנק א'	2021	1,840	*625	22 תשלומים חודשיים.	25 באוקטובר, 2026.	שש"כ פארי פאסו.	2.5%	לחברה אין אמות מידה פיננסיות בהן היא נדרשת לעמוד מול תאגידים בנקאיים ו/או כלל.

*לאחר תאריך המאזן, במהלך חודש ינואר, 2025, פרעה החברה סך 156 אלפי ש"ח נוספים מקרן ההלוואה בפירעון מוקדם וולונטרי.

** לאחר תאריך המאזן, במהלך הרבעון הראשון של שנת 2025, הסירו הבנקים את השעבודים השוטפים הכלליים במסגרת הסכם הפארי הפאסו ביניהם ובין החברה לאור היקף האשראי המזערי והיות שפרעה החברה בפירעונות מוקדמים וולונטריים את מרביתו הכמעט מוחלט של האשראי אשר נטלה בשנים עברו.

7. **<u>אירועים בתקופת הדיווח ואחריה</u>**

א. במהלך הרבעון השני של שנת 2024, במסגרת בדיקת מערכות כיבוי אש שבוצעה ע"י בעלי הנכס המשכיר לחברה הבת SYNEL AMERICAS INC (להלן: "סינאל אמריקה"), את משרדיה בארה"ב, נתגלו פגמים במתזי כיבוי האש בחלק קטן ממשרדיה אשר גרמו לנזילת מים ממתזי הכיבוי ונזקי מים לחלק ממלאי החברה הבת. הנזק הוערך בסך כ-300 אלפי דולר המורכב מעלויות מלאי שניזוק וכן מעלויות אבדן ימי עבודה ועלויות עקיפות כתוצאה מנזקי המים.
עלויות אלו כוסו במלואן ע"י חברת הביטוח אשר קיבלה את תביעת הביטוח במלואה ושילמה את דמי הביטוח לחברה הבת במהלך הרבעון השני של 2024.
במקביל לאמור לעיל, החברה ביצעה ייצור מואץ והזמנות חלקים וחלפים אשר נדרשים לה לפעילותה השוטפת כך שאלו הגיעו לחברה הבת במהלך הרבעון השני ומנעו עיכובים של אספקות הזמנות קיימות ועתידיות.

ב. ביום 11 באוגוסט, 2024, אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד במזומן בסך 5 מיליון ש"ח אשר שולם ביום 28 באוגוסט, 2024. ביום 26 בנובמבר 2024, אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד במזומן בסך 4 מיליון ש"ח, אשר שולם במהלך חודש דצמבר 2024.

ג. ביום 23 במרס, 2025, אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד במזומן בסך 5 מיליון ש"ח אשר ישולם במהלך הרבעון השני של שנת 2025.

ד. ביום 14 במרס, 2025 חתמה סינאל אמריקס על הסכם שכירות חדש למטה משרדי החברה בסקוטסדייל אריזונה בשטח של כ-8,497 מ"ר תמורת סך של כ-11 אלפי דולר לחודש למשך שנתיים, עם אופציה להארכה לשנתיים נוספות בכל פעם למשך 22 שנים נוספות, כאשר אחת לשנה דמי השכירות יעודכנו בהתאם לקבוע בהסכם.

ה. לאחר תאריך המאזן, ביום 19 במרס, 2025 הודיעה החברה לדורסל על הפסקת הסכם השכירות במשרדי החברה ביקנעם וזאת החל מתום תקופת ההסכם הנוכחית ביום 30.6.2025.

ו. בנוסף לאמור לעיל ראו ביאור 29 לדוחות הכספיים המאוחדים המתוקנים ליום 31 בדצמבר, 2024.

1. **<u>מדיניות החברה בנושא מתן תרומות</u>**

לקבוצה אין מדיניות קבועה בנושא מתן תרומות. פניות למתן תרומה נשקלות לגופו של עניין על ידי הנהלת החברה. בשנת 2024 תרמה הקבוצה תרומות בסך 49 אלפי ש"ח.

2. **<u>פרטים בדבר החשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם</u>**

בחברה לא מתקיים אף אחד מהתנאים המפורטים בתקנה 10(ב)(7) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), תש"ל - 1970.

3. **<u>הערכות שווי מהותיות ומהותיות מאוד</u>**

הערכת השווי לצורך בחינת ירידת ערך מוניטין בגין מגזר ישראל עומדת במבחנים הכמותיים כך שנחשבת מהותית מאוד לחברה, בהתאם הערכת השווי מצורפת לדוחות הכספיים.

מדובר בהערכת שווי לפעילות **מגזר ישראל בלבד**, ללא התחשבות בשווי פעילות מגזר ארה"ב ו/א מגזר אירופה ו/או פעילות המו"פ בטשקנט ו/או ושווי סינרגטי של הפעילויות בכללן בקבוצה.

א. שווי הוגן של הנכסים לפי הערכות השווי

הנכס	שווי הוגן לפי הערכת שווי בסוף תקופה (באלפי ש"ח)		
	2024	2023	2022
מגזר ישראל (סולו)	126,900	97,763	57,051
סה"כ	**126,900**	**97,763**	**57,051**

ב. בחינת עליית (ירידת) ערך של הנכסים בתקופה

לא היו ירידות ערך בשווים של הנכסים נשואי הערכת השווי בשנים 2022-2024.

במהלך הביקורת אגב הצגה מחדש של הדוחות הכספיים לשנת 2024 ומספרי ההשוואה של שנת 2023 ביצעה הנהלת החברה, בסיוע מעריך השווי החיצוני ס.ר.ט וואיז ייעוץ בע"מ, ניתוח רגישות על האומדנים של שווי השימוש, לצורך בחינה שהערך בר השבה עולה על הערך בספרים.

נכון למועדי עריכת העבודות המקוריות נמסרו למעריכי השווי תחזיות תזרים שהוכנו על ידי הנהלת החברה, המבוססות על האומדנים הטובים ביותר ביחס למידע שהיה קיים במועד זה.

אף על פי שהתחזיות והאומדנים התבססו על המידע הזמין הטוב ביותר, למען עקרון הזהירות, ביקשה הנהלת החברה לבצע מבחני רגישות לשווי השימוש נכון לימים 31 בדצמבר, 2023 ו-2024 תחת הנחות תחזית תזרים שונות מאלו שהונחו בזמן אמת, הכוללות את התיקונים שבוצעו בדיעבד.

שווי השימוש ליום 31 בדצמבר, 2023 בהתאם לניתוח הרגישות הינו כ-77 מיליוני ש"ח חלף כ-98 מיליוני ש"ח בהערכת השווי המקורית.

שווי השימוש ליום 31 בדצמבר 2024 בהתאם לניתוח הרגישות הינו כ-65 מיליוני ש"ח חלף כ-127 מיליוני ש"ח בהערכת השווי המקורית.

מסקנת ניתוח הרגישות שבוצע, כאמור לעיל, בהתאם להנחות התזרים המעודכנות היא כי הסכום בר השבה של הנכסים גבוה מערכו בספרים ולפיכך, על אף העובדה שתוצאת ניתוח הרגישות נמוכה משמעותית מאוד מהתוצאות שהתקבלו לפני התיקון, לא נדרשה הפרשה לירידת ערך הנכסים נשואי הערכת השווי.

ג. <u>פרטים אודות מעריך השווי והערכת השווי</u>

פרטים אודות מעריך שווי מהותי מאוד

זהות מעריך השווי	ס.ר.ט וואיז ייעוץ בע"מ[3]
האם המעריך בלתי תלוי?	כן
האם קיים הסכם שיפוי?	כן
מספר ושווי הנכסים שהוערכו על ידי מעריך השווי	נכס בשווי כולל בסך כ- 127 מש"ח.
זהות התאגיד מזמין הערכת השווי	החברה.
זהות האורגן בתאגיד מזמין הערכת השווי	סמנכ"ל הכספים ומשנה למנכ"ל רו"ח מתן אליהו גרינבלט.
מועד ההתקשרות בין החברה לבין מעריך השווי	4 בדצמבר, 2024.
הסיבה שבעטיה הוזמנה הערכת השווי	בחינת ירידת ערך מוניטין.
מועד החתימה על הערכת השווי	19 במרס, 2025.
האם ניתנה הסכמה מראש לצירוף ההערכה	כן
האם יש התניות לגבי שכר טרחת מעריך השווי	לא

ד. <u>פרטים אודות הערכת השווי</u>

בגין מגזר ישראל	2024	2023	2022
השווי שנקבע (באלפי ש"ח)	126,863	97,763	57,051
תאריך התוקף של הערכת השווי (התאריך שאליו מתייחסת הערכת השווי)	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
מודל הערכת השווי (השוואה/הכנסה/עלות אחר)	הכנסה (היוון תזרימים)	הכנסה (היוון תזרימים)	הכנסה (היוון תזרימים)
פרטים עיקריים שנלקחו לצורך הערכת השווי			
הערכת השווי הכלכלי של פעילות החברה בוצעה על ידי שיטת היוון תזרימי המזומנים הבלתי ממונפים	WACC 15.4%	WACC 19.1%	WACC 18.8%

[3] עבור הערכות השווי לשנת 2024 הוחלפה חברת הייעוץ הכלכלי אשר ביצעה את עבודות הערכת השווי מחברת גיזה לחברת ס.ר.ט ייעוץ. השינוי בוצע לאור התחלפות כח האדם בצוות הערכות השווי בגיזה וכן עליית מחיר בתעריפי ביצוע ההערכות שבוצעה ע"י גיזה בשיעור 100%. בהתאם, לא התקבלו טיוטות הערכה ו/או מידעים נוספים מגיזה לגבי הערכת השווי לשנת 2024 ולא בוצעה כלל התקשרות ו/או שיח מקצועי בנוגע לנתוני 2024 לאור האמור לעיל וההתקשרות בוצעה מול ס.ר.ט בלבד. החברה צופה המשך עבודה מול מעריך השווי הנוכחי גם בתקופות הבאות.

4. <u>דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית ודירקטורים בלתי תלויים</u>

10.1 המספר המזערי של דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית, הראוי לחברה, כפי שקבע הדירקטוריון, הוא אחד. קביעה זו נעשתה בהתחשב במכלול עסקי החברה, גודלה, תחומי פעילותה, מגוון הסיכונים הכרוכים בהם ורמת הבקרות הקיימות בה. לדעת הדירקטוריון, המספר המזערי הראוי שנקבע, יאפשר לו לעמוד בהתחייבויות המוטלות עליו על פי חוק, על פי מסמכי ההתאגדות ולממש את אחריותו לבדיקת מצבה הכספי של החברה, לעריכת דוחותיה הכספיים ולאישורם. בפועל, כיהנו בתקופת הדוח גברת לאה שוורץ-רות (דח"צ)[4] ומר יהלי שפי (יו"ר הדירקטוריון) כדירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית. לפרטים אודות הדירקטורים בעלי המומחיות החשבונאית והפיננסית, ראה תקנה 26 לפרק ד' להלן.

10.2 החברה לא אימצה בתקנונה את ההוראה הקבועה בסעיף 219 (ח) לחוק החברות התשנ"ט-1999 (להלן: "**חוק החברות**") בדבר דירקטורים בלתי תלויים. לפרטים אודות דירקטורים בלתי תלויים בחברה, ראה תקנה 26 לפרק ד' להלן.

5. <u>גילוי בדבר מבקר הפנים בתאגיד</u>

11.1 שם המבקר: עזרא יהודה, רואה חשבון

11.2 תאריך תחילת כהונה: 7/11/2000

11.3 למיטב ידיעת החברה, מבקר הפנים עומד בהוראות סעיף 146(ב) לחוק החברות בהוראות סעיפים 3(א) ו- 8 לחוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב-1992 (להלן: "חוק הביקורת הפנימית"). כמו כן, למיטב ידיעת החברה, מבקר הפנים אינו מחזיק בניירות ערך של החברה או גוף קשור לה ואין לו כל קשר עסקי עם החברה או גוף קשור לה.

11.4 <u>נותן שירותים חיצוני</u>

המבקר מעניק שירותי ביקורת פנים כמינוי אישי, כגורם חיצוני, באמצעות משרדו "עזרא יהודה-רוזנבלום, יעוץ בקרה וניהול סיכונים בע"מ", המעסיק עובדים בעלי מיומנויות שונות ומומחים בתחומם. לפרטים אודות מבקר הפנים, ראה תקנה 26א' לפרק ד' להלן.

11.5 <u>כישורי המבקר</u>

המבקר בעל רישיון רואה חשבון משנת 1972, ומוסמך במנהל עסקים משנת 1974. בנוסף, עבר המבקר השתלמויות מקצועיות בתמחור ובקרה, ניהול סיכונים, ניהול פיננסי מתקדם, בוררות וגישור.

למבקר, שהינו שותף במשרד המתמחה בביקורת פנים משנת 1988 ולצוותו, ניסיון רב שנים בביקורת פנים בגופים בענפי המשק השונים. בנוסף, למבקר ועובדיו ניסיון רב גם בתחום

---

[4] כהונתה של גב' לאה שורץ-רות כדירקטורית חיצונית הסתיימה ביום 31.12.2024. ביום 12.3.2025 החלה כהונתה של הגב' מתיה גרינהולץ אשר בהתאם להצהרתה הינה בעלת מיומנות חשבונאית ופיננסית.

עריכת נהלים והטמעתם, ביקורת פרויקטים, ביקורת תפעולית ופיננסית לסוגיהן, ביקורת חקירתית וכן עריכת תכניות הבראה ויישומן.

11.6 <u>דרך המינוי</u>

הנימוקים לאישור המינוי כאמור, הינם בעיקר הניסיון שצבר מבקר הפנים בתחום ביקורת הפנים שיסייע לו בביצוע התפקידים המוטלים עליו בהתאם לדין, בהתחשב, בין היתר, בסוג התאגיד, גודלו, היקף ומורכבות פעילותו. מינוי מבקר הפנים אושר ע"י דירקטוריון החברה ביום 7 בנובמבר, 2000.

11.7 <u>הממונה הארגוני על המבקר</u>

הממונה על המבקר הינו יו"ר דירקטוריון החברה, אשר מקבל את תוכנית הביקורת ומביא אותה לאישור ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה.

11.8 <u>תוכנית הביקורת</u>

התכנון השנתי של מטלות הביקורת, קביעת העדיפויות ותדירות הביקורת נקבעים על ידי ועדת הביקורת ומושפעים מהגורמים הבאים:

11.8.1 המשמעות הניהולית, תפעולית ו/או הכלכלית של הנושא מבחינת בקרה פנימית והשגת יעדי הארגון.

11.8.2 החשיפה לסיכונים של פעילויות, נושאים ופעולות.

11.8.3 ההסתברות לקיומם של ליקויים תפעוליים, ניהוליים ומנהליים.

11.8.4 ממצאים של ביקורות קודמות.

11.8.5 נושאים בהם מתבקשת ביקורת ע"י המוסדות המנהלים ו/או גורמים מחוץ לארגון (רואה חשבון).

11.8.6 נושאים המתחייבים ע"פ דין, ע"פ הוראות נוהל פנימיות, או חיצוניות.

11.8.7 קיום בקרות רלוונטיות אחרות בארגון והמידע המצוי על יעילותם ו/או חולשותיהם.

11.8.8 הצורך בשמירה על מחזוריות.

11.8.9 קיומן של עסקאות מהותיות לפעילות התאגיד.

11.8.10 קיום ביקורת בחברות הבת בחו"ל, בהתאם לתוכנית הביקורת שהוגדרה מראש. מבקר הפנים, בהתאם לשיקול דעתו, יהיה רשאי לסטות מתוכנית הביקורת השנתית, בתיאום עם יו"ר דירקטוריון החברה ויו"ר ועדת ביקורת ובהתאם לצרכי החברה.

תכנית הביקורת השנתית מאושרת על ידי ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה.

11.9 <u>החזקות מהותיות בתאגידים</u>

מבקר הפנים מבצע ביקורת, בין היתר, גם בתאגידים מוחזקים בישראל ובחו"ל.

11.10 <u>היקף העסקה</u>

שעות ביקורת שהושקעו ע"י מבקר הפנימי בחברה בשנת 2024 הסתכמו ל- 210 שעות, הביקורת בוצעה בתאגידים בישראל.

11.11 <u>תקנים מקצועיים</u>

מבקר הפנים על פי הודעתו, עורך את ביקורת הפנים בהתאם לתקנים המקצועיים המקובלים, כאמור בסעיף 4 (ב) לחוק הביקורת הפנימית. הונחה דעתו של דירקטוריון החברה כי מבקר הפנים עמד בכל הדרישות שנקבעו בתקנים המקצועיים ובהנחיות, בשים לב למקצועיותו, תקופת העסקתו ולהיכרותו עם החברה וכן על סמך דוחות ביקורת שהכין.

11.12 <u>מועדי הגשת דוחות הביקורת</u>

להלן פירוט המועדים בהם הוגש דין וחשבון על ממצאי מבקר הפנימי ליושב ראש הדירקטוריון, למנהל הכללי וליושב ראש ועדת הביקורת והמועדים בהם התקיים דיון בוועדת הביקורת בממצאי המבקר. יצוין כי הדין והחשבון הוגש בכתב.

נושא הדוח	מועד הגשת הדוח	מועד הדיון בדוח
בדיקת יישום דוחות קודמים	4/08/2024	04/08/2024
סקר מעילות והונאות	19/12/2024	19/12/2024
שירות לקוחות	לאחר תאריך המאזן	לאחר תאריך המאזן

11.13 <u>הערכת ועדת הביקורת של הדירקטוריון את פעילות המבקר</u>

למיטב ידיעת ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, אופי ורציפות הפעילות ותוכנית העבודה של מבקר הפנים הינם סבירים בנסיבות העניין ויש בהם כדי להגשים את מטרות ביקורת הפנים בחברה.

עובר לפרסום דוח זה, בחנה ועדת הביקורת את מערך הביקורת הפנימית של החברה וציינה כי מבקר הפנים מבצע את תפקידו בנאמנות ובמקצועיות, זאת, בין היתר, בהתבסס על דוחות הביקורת שהגיש במהלך השנה וכן כי עומדים לרשותו המשאבים והכלים הנחוצים לו לצורך מילוי תפקידו, בהתחשב בהיקף ובמורכבות הפעילות של החברה, זאת בהתבסס על דיווחי החברה ומבקר הפנים.

11.14 <u>גישה למידע שניתנה למבקר הפנים</u>

למבקר הפנים ניתנה גישה חופשית כאמור בסעיף 9 לחוק הביקורת הפנימית, ובכלל זה גישה מתמדת ובלתי אמצעית למערכות המידע של החברה, לרבות נתונים כספיים.

11.15 <u>תגמול</u>

בתמורה לעבודתו בתקופת הדוח שילמה החברה למבקר הפנים תגמול בסך של כ- 45 אלפי ש"ח כולל מע"מ, לפי השעות שהושקעו על ידו. דירקטוריון החברה סבור, כי אין לתגמול הניתן למבקר הפנים כל השפעה על שיקול דעתו המקצועית.

12 רואה החשבון המבקר

רואה החשבון המבקר של החברה הינו ברייטמן אלמגור זהר ושות'.

להלן פירוט שכר טרחה ששילמה החברה לרואה חשבון המבקר עבור השנות שהושקעו על ידו:

	שכר טרחה (אלפי ש"ח)	
	2024	2023
ביקורת דוחות כספיים, שירותים הקשורים לביקורת ושירותי מס (*)	470	473
אחרים	45	95
סה"כ	515	568

שכר הטרחה של רואה החשבון המבקר הינו בהתאם לשעות שהושקעו, ולדעת החברה הינו סביר ובהתאם למקובל לאופי והיקף פעילות החברה.

עובר לפרסום דוח זה, בחנה ועדת הביקורת את עבודתו של רואה החשבון המבקר וציינה, כי רואה החשבון המבקר מבצע את תפקידו בנאמנות ובמקצועיות, זאת, בין היתר, בהתבסס על הביקורת שערך לדוחות הכספיים וכן בהתבסס על דיווח החברה, והביאה את המלצותיה לעניין זה בפני דירקטוריון החברה.

שכר הטרחה מאושר על ידי דירקטוריון החברה לאחר שמתקבלת המלצת ועדת הביקורת בהקשר זה.

(*) אגב ביקורת ההצגה מחדש של הדוחות הכספיים לשנת 2024 ולמספרי ההשוואה של שנת 2023 שכר הטרחה של רואי החשבון המבקרים גדל בסך 200 אלפי ש"ח נוספים אגב עבודת הביקורת ובסך הכל 670 אלפי ש"ח בגין עבודת הביקורת ו-45 אלפי ש"ח נוספים בגין עבודות אחרות, כך שסך התשלומים אגב שירותי משרד ברייטמן אלמגור זהר ושות' בגין שנת 2024 ומספרי ההשוואה הסתכמו לסך 715 אלפי ש"ח.

דירקטוריון החברה מודה לעובדי החברה ומנהליה על עבודתם המסורה.

אודי וינטראוב **יו"ר דירקטוריון**	**רונן שור** **מנהל כללי**

תאריך אישור דוח הדירקטוריון: 14 בדצמבר, 2025

סינאל מלל פייוויי בע"מ

דוחות כספיים מאוחדים
ליום 31 בדצמבר 2024

סינאל מלל פייווויי בע"מ

דוחות כספיים מאוחדים
ליום 31 בדצמבר 2024

תוכן העניינים

	עמוד
דוחות רואי החשבון המבקרים	2-4
הדוחות הכספיים:	
דוחות מאוחדים על המצב הכספי	5-6
דוחות מאוחדים על הרווח הכולל	7-8
דוחות מאוחדים על השינויים בהון	9-10
דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים	11-13
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים	14-52

Deloitte.

דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של
סינאל מלל פייוויי בע"מ

מבוא

ביקרנו את הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המצורפים של **סינאל מלל פייוויי בע"מ** (להלן - החברה) לימים 31 בדצמבר 2024 ו-2023 ואת הדוחות המאוחדים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

לא ביקרנו את הדוחות הכספיים של חברה שאוחדה אשר נכסיה הכלולים באיחוד מהווים כ-6.2% מכלל הנכסים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2023, והכנסותיה הכלולות באיחוד מהוות כ-12.2% וכ-8.7%, מכלל ההכנסות המאוחדות לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2023 ו-2022, בהתאמה. הדוחות הכספיים של אותה חברה בוקרו על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו וחוות דעתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים שנכללו בגין אותה חברה, מבוססת על דוחות רואי החשבון האחרים.

הבסיס לחוות הדעת

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג-1973. על-פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו ודוחות רואי החשבון האחרים מספקים בסיס נאות לחוות דעתנו.

חוות הדעת

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו ועל הדוחות של רואי חשבון אחרים, הדוחות הכספיים המאוחדים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה והחברות המאוחדות שלה לימים 31 בדצמבר 2024 ו-2023 ואת תוצאות פעולותיהן, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלהן לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים (IFRS Accounting Standards) והוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

פסקת הדגש עניין

מבלי לסייג את חוות דעתנו הנ"ל, הרינו להפנות את תשומת הלב לאמור בביאור 30 לדוחות הכספיים בדבר הצגה מחדש של הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2024 וליום 31 בדצמבר, 2023 ולשנים שנסתיימו באותם תאריכים, על מנת לשקף תיקון טעות בהכרה בהכנסה ובסעיפים נוספים, באותן תקופות. ראה גם עניין מפתח בביקורת להלן בקשר עם הכנסות ובפרט, מצג התרחשות.

כמו כן, מבלי לסייג את חוות דעתנו הנ"ל, הרינו להפנות את תשומת הלב לאמור בביאור 29 יג' לדוחות הכספיים בדבר בקשה לתביעה ייצוגית שהוגשה כנגד החברה ולהערכת הנהלת ודירקטוריון החברה, בהתבסס על חוות דעת יועציה המשפטיים כי לנוכח השלב המקדמי בו נמצא ההליך ומשעה שטרם הוגשה תשובה לבקשה הייצוגית, לא ניתן בשלב זה להעריך את סיכויי הבקשה ו/או סיכוניה.

תל אביב - משרד ראשי

מרכז עזריאלי 1 תל אביב, ת.ד. 16593 תל אביב 6116402 | טלפון: 03-6085555 | info@deloitte.co.il

משרד ירושלים	משרד חיפה	משרד אילת	משרד נצרת	בית שמש
קרית המדע 3 מגדל הר חוצבים ירושלים, 914510	מעלה השחרור 5 ת.ד 5648 חיפה, 3105502	המרכז העירוני ת.ד 583 אילת, 8810402	מרג' אבן עאמר 9 נצרת, 16100	יגאל אלון 1 בית שמש 9906201
טלפון: 02-5018888 **פקס: 02-5374173** info-jer@deloitte.co.il	**טלפון: 04-8607333** **פקס: 04-8672528** info-haifa@deloitte.co.il	**טלפון: 08-6375676** **פקס: 08-6371628** info-eilat@deloitte.co.il	**טלפון: 073-3994455** **פקס: 073-399445** info-nazareth@deloitte.co.il	

Deloitte.

ענייני מפתח בביקורת

ענייני מפתח בביקורת המפורטים להלן הם העניינים אשר תוקשרו, או שנדרש היה לתקשרם, לדירקטוריון החברה ואשר, לפי שיקול דעתנו המקצועי, היו משמעותיים ביותר בביקורת הדוחות הכספיים המאוחדים לתקופה השוטפת. עניינים אלה כוללים, בין היתר, כל עניין אשר: (1) מתייחס, או עשוי להתייחס, לסעיפים או לגילויים מהותיים בדוחות הכספיים וכן (2) שיקול דעתנו לגביו היה מאתגר, סובייקטיבי או מורכב במיוחד. לעניינים אלה ניתן מענה במסגרת ביקורתנו וגיבוש חוות דעתנו על הדוחות הכספיים המאוחדים בכללותם. התקשור של עניינים אלה להלן אינו משנה את חוות דעתנו על הדוחות הכספיים המאוחדים בכללותם ואין אנו נותנים באמצעותו חוות דעת נפרדת על עניינים אלה או על הסעיפים או הגילויים שאליהם הם מתייחסים.

להלן עניינים אותם קבענו כענייני מפתח בביקורת הדוחות הכספיים המתוקנים האלה לשנת 2024:

בחינת ירידת ערך ליחידות מניבות מזומנים

נכון ליום 31 בדצמבר, 2024 יתרות המוניטין בגין מגזרי פעילות ישראל וארה"ב (להלן: "היחידות מניבות מזומנים") הינן כ-16.5 מיליון ש"ח ו-4.6 מיליון ש"ח, בהתאמה, ומהוות 13.9% ו-3.9%, בהתאמה, מכלל נכסי הקבוצה.
כמתואר בביאורים 2ז', 4 ו-9 לדוחות הכספיים המאוחדים, הנהלת החברה בוחנת ירידת ערך של יחידות מניבות מזומנים שהוקצה אליהן מוניטין לפחות אחת לשנה, ליום 31 בדצמבר, או בתדירות גבוהה יותר במידה וקיימים סממנים לירידת ערך. לצורך הבחינה, הנהלת החברה מבצעת אומדן של סכום בר ההשבה של היחידות מניבות מזומנים, שאליהן הוקצה המוניטין ובוחנת האם הערך בספרים עולה על סכום בר ההשבה של אותן יחידות מניבות המזומנים. במידה וכן, יוכר הפסד מירידת ערך אשר מיוחס ראשית למוניטין.
קביעת סכום בר ההשבה של יחידות מניבות המזומנים נעשה באמצעות מדידת שווי השימוש בגישת היוון תזרים המזומנים העתידי של היחידה (DCF). לצורך כך, הנהלת החברה מפעילה שיקול דעת מהותי ומשתמשת בהנחות משמעותיות בקביעת התחזיות של הכנסות והוצאות עתידיות, שיעורי הצמיחה ושיעור ההיוון. הנהלת החברה נעזרת במעריך שווי חיצוני בלתי תלוי בביצוע בחינת ירידת הערך של יחידות מניבות המזומנים.

הנהלת החברה נדרשת להפעיל שיקול דעת סובייקטיבי ונרחב לגבי ההנחות המשמעותיות שצוינו לעיל. הנחות אלו מבוססות על ניסיון העבר וגורמים אחרים הנחשבים כרלוונטיים על ידי הנהלת החברה והם כרוכים באי וודאיות. שינוי בהנחות אלו, עשוי להשפיע משמעותית על הסכום בר השבה ובחינת ירידת הערך של היחידה מניבת מזומנים. בהתאם, במסגרת הביקורת נדרש להפעיל שיקול דעת לגבי קביעת אופי והיקף מאמצי הביקורת, וכן לגבי מידת המיומנות והידע המיוחדים הנדרשים בבחינת סבירות ההנחות והנתונים ששימשו את ההנהלה בקביעת אומדן סכום בר ההשבה. לכן, זיהינו כי בחינת ירידת ערך ליחידות מניבות מזומנים הינה עניין מפתח בביקורת.

נהלי הביקורת שביצענו כמענה לעניין המפתח בביקורת

נהלי הביקורת שביצענו, הקשורים לעניין מפתח זה כללו, בין היתר, את הנהלים הבאים: 1. בחינת נאותות זיהוי היחידות מניבות המזומנים אליהן הוקצה מוניטין. 2. בחינת המתודולוגיה ששימשה בקביעת סכום בר השבה. 3. הערכה של הכישורים, הניסיון ואי התלות של מעריך השווי מטעם הנהלת החברה. 4. הערכת סבירות ההנחות המשמעותיות העומדות בבסיס העבודות לבחינת ירידת ערך בסיוע מומחים פנימיים של הפירמה בעת הצורך. 5. ביצוע ניתוח רגישות בגין ההנחות המשמעותיות של ההנהלה ששימשו בהערכת השווי ובחינת השינוי בסכום בר ההשבה של היחידות מניבות מזומנים שאליהן הוקצה המוניטין 6. בדיקת נאותות תחשיב הערך בספרים ושווי השימוש של היחידות מניבות מזומנים. 7. בחינה של נאותות הגילויים בדוחות הכספיים הקשורים לבחינת ירידת הערך של המוניטין.

תל אביב - משרד ראשי
מרכז עזריאלי 1 תל אביב, ת.ד. 16593 תל אביב 6116402 | טלפון: 03-6085555 | info@deloitte.co.il

משרד ירושלים
קרית המדע 3
מגדל הר חוצבים
ירושלים, 914510
טלפון: 02-5018888
פקס: 02-5374173
info-jer@deloitte.co.il

משרד חיפה
מעלה השחרור 5
ת.ד 5648
חיפה, 3105502
טלפון: 04-8607333
פקס: 04-8672528
info-haifa@deloitte.co.il

משרד אילת
המרכז העירוני
ת.ד 583
אילת, 8810402
טלפון: 08-6375676
פקס: 08-6371628
info-eilat@deloitte.co.il

משרד נצרת
מרג' אבן עאמר 9
נצרת, 16100
טלפון: 073-3994455
פקס: 073-399445
info-nazareth@deloitte.co.il

בית שמש
יגאל אלון 1
בית שמש 9906201

הכנסות - מצג התרחשות

כמתואר בביאור 2 יג' ו- 18 לדוחות הכספיים המאוחדים, הכנסות הקבוצה נובעות בעיקר מהכנסות ממכירת סחורות (לרבות מסופי דיווח נוכחות, מערכות בקרת כניסה וציוד גילוי אש) והכנסות מהספקת שירותים (לרבות שירותי תמיכה, תחזוקה, חשבות שכר וסליקה פנסיונית). הקבוצה מכירה בהכנסות ממכירת סחורות בנקודת זמן ומכירה בהכנסות מהספקת שירותים לאורך תקופת השירות. הכנסות הקבוצה בדוחותיה הכספיים המאוחדים לשנת 2024 הסתכמו ל-86.5 מיליון ש"ח אשר מהווה יתרה משמעותית בדוחות הכספיים. במסגרת תהליך ההכרה בהכנסה נדרשת הנהלת החברה להפעיל שיקול דעת לגבי הכרה בהכנסה/ אי הכרה בהכנסה בגין חיובי לקוחות בגינם יש אי הסכמות עם הלקוחות. בהתאם לאמור בביאור 30 החברה הציגה מחדש את הדוחות הכספיים לימים 31 בדצמבר 2024 ו-2023 ולשנים שהסתיימו באותם תאריכים, על מנת לשקף בהם למפרע תיקון טעות בהכרה בהכנסה באותן תקופות. לכן, זיהינו את נושא ההכנסות, ובפרט מצג ההתרחשות, כענין מפתח בביקורת. ראה גם את פסקת הדגש העניין לעיל בדבר הצגה מחדש של הדוחות הכספיים.

נהלי הביקורת שביצענו כמענה לעניין המפתח בביקורת

נהלי הביקורת שביצענו, הקשורים לעניין מפתח זה כללו, בין היתר, את הנהלים הבאים: 1. השגנו הבנה לגבי תהליכים של הקבוצה לעניין הכנסות ממכירת סחורת והספקת שירותים. 2. בדיקת העברת השליטה, על ידי ביסוס מידע רלוונטי, עם חוזי הבסיס בהם התקשרה הקבוצה, הזמנות וחשבוניות מכירה. 3. ניתוח של אוכלוסיית הכנסות בגינן יש יתרות של חובות פתוחים עם פיגור משמעותי בגבייתם למועד אישור הדוח, ביצוע דגימה, ובדיקת מסמכים אשר יש בהן כדי לתמוך בהכרה בהכנסה או באי ההכרה בהכנסה. 4. בחינת נאותות ההצגה מחדש בגין תיקון טעות בהכנסות. 5. בחינת נאותות הגילוי בדוחות הכספיים לגבי הכנסות מחוזים עם לקוחות לרבות הגילוי בגין ההצגה מחדש.

בריטמן אלמגור זהר ושות'
רואי חשבון
A Firm in the Deloitte Global Network

חיפה, 14 בדצמבר, 2025

תל אביב - משרד ראשי

מרכז עזריאלי 1 תל אביב, ת.ד. 16593 תל אביב 6116402 | טלפון: 03-6085555 | info@deloitte.co.il

משרד ירושלים	משרד חיפה	משרד אילת	משרד נצרת	בית שמש
קרית המדע 3	מעלה השחרור 5	המרכז העירוני	מרג' אבן עאמר 9	יגאל אלון 1
מגדל הר חוצבים	ת.ד 5648	ת.ד 583	נצרת, 16100	בית שמש 9906201
ירושלים, 914510	חיפה, 3105502	אילת, 8810402		
טלפון: 02-5018888	**טלפון: 04-8607333**	**טלפון: 08-6375676**	**טלפון: 073-3994455**	
פקס: 02-5374173	**פקס: 04-8672528**	**פקס: 08-6371628**	**פקס: 073-399445**	
info-jer@deloitte.co.il	info-haifa@deloitte.co.il	info-eilat@deloitte.co.il	info-nazareth@deloitte.co.il	

סינאל מלל פייוויי בע"מ

דוחות מאוחדים על המצב הכספי

		ליום 31 בדצמבר	
		2024	2023
	ביאור	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
נכסים			
נכסים שוטפים			
מזומנים ושווי מזומנים		6,438	8,534
לקוחות	5 א	36,352 (*)	29,485 (*)
חייבים ויתרות חובה	5 ב	4,317 (*)	4,041 (*)
מלאי	5 ג	11,981	12,387
נכסי מיסים שוטפים		101 (*)	-
סה"כ נכסים שוטפים		59,189 (*)	54,447 (*)
נכסים לא שוטפים			
רכוש קבוע, נטו	8	13,297	11,167
מוניטין	9	21,144	21,144
נכסי זכות שימוש	13	23,765	19,288
נכסים בלתי מוחשיים אחרים, נטו	10	345	163
נכסי מיסים נדחים	15	736 (*)	1,565 (*)
סה"כ נכסים לא שוטפים		59,287 (*)	53,327 (*)
סה"כ נכסים		118,476(*)	107,774(*)

(*) הוצג מחדש.

הביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

סינאל מלל פייווויי בע"מ

דוחות מאוחדים על המצב הכספי

		ליום 31 בדצמבר	
		2024	2023
	ביאור	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
התחייבויות והון			
התחייבויות שוטפות			
חלויות שוטפות של הלוואות מתאגידים בנקאיים	12	341	368
חלויות שוטפות בגין התחייבויות חכירה	13	2,480	3,267
ספקים ונותני שירותים	11 א	10,510	5,282
זכאים ויתרות זכות	11 ב	16,236 (*)	11,986 (*)
התחייבות בגין מיסים שוטפים		-	245 (*)
התחייבויות בגין הטבות לעובדים	14	2,454	4,457
סה"כ התחייבויות שוטפות		32,021 (*)	25,605 (*)
התחייבויות לא שוטפות			
הלוואות מתאגידים בנקאיים	12	284	675
התחייבויות חכירה	13	22,092	16,174
התחייבויות בגין הטבות לעובדים	14	1,718	2,741
התחייבויות אחרות		54	50
סה"כ התחייבויות לא שוטפות		24,148	19,640
הון			
הון מניות רגילות 0.1 ש"ח ע.נ	17	604	604
פרמיה על מניות		43,941	43,941
קרנות הון		1,187	1,187
עודפים		17,007 (*)	17,229 (*)
בניכוי מניות החברה המוחזקות בידי החברה		(432)	(432)
סה"כ הון		62,307 (*)	62,529 (*)
סה"כ התחייבויות והון		118,476 (*)	107,774 (*)

(*) הוצג מחדש.

14 בדצמבר, 2025

תאריך אישור הדוחות הכספיים	**אודי וינטראוב** **יו"ר הדירקטוריון**	**רונן שור** **ממלא מקום מנכ"ל**	**מתן אליהו גרינבלט** **סמנכ"ל כספים ומשנה למנכ"ל**

הביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

סינאל מלל פייוויי בע"מ

דוחות מאוחדים על הרווח הכולל

	ביאור	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
		2024	2023	2022
		אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
הכנסות ממכירות ומשירותים	18	(*) 86,524	(*) 95,563	89,409
עלות המכירות והשירותים	19	43,623	44,809	47,739
רווח גולמי		(*) 42,901	(*) 50,754	41,670
הוצאות מחקר ופיתוח	20	8,354	10,730	10,008
הוצאות מכירה ושיווק	21	6,032	6,538	6,876
הוצאות הנהלה וכלליות	22	(*) 13,990	(*) 15,592	14,275
הוצאות אחרות		-	250	880
		(*) 28,376	(*) 33,110	32,039
רווח הפעלה		(*) 14,525	(*) 17,644	9,631
הכנסות מימון	23	(65)	(205)	(342)
הוצאות מימון	24	3,603	2,280	2,059
הוצאות מימון, נטו		3,538	2,075	1,717
רווח לפני מיסים על הכנסה		(*) 10,987	(*) 15,569	7,914
מיסים על הכנסה	15	(*) 2,716	(*) 3,518	1,737
רווח מפעילויות נמשכות		(*) 8,271	(*) 12,051	6,177
רווח נטו מפעילות מופסקת דורסל	7	-	-	64,341
רווח לשנה		(*) 8,271	(*) 12,051	70,518
רווח לשנה מפעילויות נמשכות מיוחס ל:				
בעלי מניות החברה האם		(*) 8,271	(*) 12,051	6,177
רווח לשנה מהפעילות מופסקת דורסל מיוחס ל:				
בעלי מניות החברה האם		-	-	48,479
בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה		-	-	15,862
		-	-	64,341
רווח למניה רגילה אחת (בש"ח) בת 0.1 ש"ח ע.נ המיוחס לבעלי מניות החברה האם				
רווח למניה בסיסי ומדולל מפעילות נמשכת		(*) 1.46	(*) 2.13	1.09
רווח למניה בסיסי ומדולל מפעילות מופסקת דורסל		-	-	8.56
הממוצע המשוקלל של הון המניות ששימש בחישוב הרווח למניה (בסיסי ומדולל)		5,659	5,659	5,659

(*) הוצג מחדש.

הביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

סינאל מלל פייוויי בע"מ

דוחות מאוחדים על הרווח הכולל

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2024	2023	2022
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
רווח לשנה	8,271 (*)	12,051 (*)	70,518
רווח כולל אחר:			
סכומים אשר לא יסווגו בעתיד לרווח או הפסד, נטו ממס:			
מדידה מחדש של התחייבות (נטו) בשל סיום יחסי עובד מעביד, נטו ממס	507	217	100
רווח (הפסד) כולל אחר מפעילויות נמשכות	507	217	100
הפסד כולל אחר מפעילות מופסקת דורסל	-	-	(3,556)
סה"כ רווח כולל לשנה	8,778 (*)	12,268 (*)	67,062
סה"כ רווח כולל לשנה מפעילויות נמשכות מיוחס ל:			
בעלי מניות החברה האם	8,778 (*)	12,268 (*)	6,277
סה"כ רווח כולל לשנה מפעילויות מופסקת המוחזקת לחלוקה מיוחס ל:			
בעלי מניות לחברה האם	-	-	45,806
בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	-	-	14,979
	-	-	60,785

(*) הוצג מחדש.

הביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

	הון מניות	פרמיה על מניות	קרן מעסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה	עודפים	מניות החברה המוחזקות בידי החברה	סה"כ
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024:						
יתרה ליום 1 בינואר, 2024	604	43,941	1,187	17,229(*)	(432)	62,529 (*)
רווח לשנה	-	-	-	8,271 (*)	-	8,271 (*)
רווח כולל אחר לשנה	-	-	-	507	-	507
דיבידנד ששולם בידי החברה	-	-	-	(9,000)	-	(9,000)
סה"כ הון ליום 31 בדצמבר, 2024	604	43,941	1,187	17,007 (*)	(432)	62,307 (*)

	הון מניות	פרמיה על מניות	קרן מעסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה	עודפים	מניות החברה המוחזקות בידי החברה	סה"כ
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023:						
יתרה ליום 1 בינואר, 2023	604	43,941	1,187	4,961	(432)	50,261
רווח לשנה	-	-	-	12,051 (*)	-	12,051 (*)
רווח כולל אחר לשנה	-	-	-	217	-	217
סה"כ הון ליום 31 בדצמבר, 2023	604	43,941	1,187	17,229 (*)	(432)	62,529 (*)

(*) הוצג מחדש.

הביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

סינאל מלל פייוויי בע"מ

דוחות מאוחדים על השינויים בהון

	הון מניות	פרמיה על מניות	קרן הערכה מחדש בגין נדל"ן להשקעה	קרן מעסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן הון מהפרשי שער בגין תרגום פעילות חוץ	עודפים	מניות החברה המוחזקות בידי החברה	סה"כ מיוחס לבעלי מניות החברה	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2022:										
יתרה ליום 1 בינואר, 2022	604	43,941	1,107	1,187	(1,932)	267,809	(432)	312,284	89,396	401,680
רווח לשנה	-	-	-	-	-	54,656	-	54,656	15,862	70,518
רווח (הפסד) כולל אחר לשנה	-	-	-	-	(2,673)	100	-	(2,573)	(883)	(3,456)
דיבידנד ששולם בידי החברה	-	-	-	-	-	(5,000)	-	(5,000)	-	(5,000)
דיבידנד ששולם ע"י חברה מאוחדת	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,733)	(2,733)
חלוקת פעילות דורסל לבעלי המניות (ראה ביאור 7)	-	-	-	-		(309,106)	-	(309,106)	(101,642)	(410,748)
מימוש קרנות הון כתוצאה מחלוקת דורסל	-	-	(1,107)	-	4,605	(3,498)	-	-	-	-
סה"כ הון ליום 31 בדצמבר, 2022	604	43,941	-	1,187	-	4,961	(432)	50,261	-	50,261

הביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

סינאל מלל פייוויי בע"מ

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2024	2023	2022
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:			
רווח לשנה מפעילויות נמשכות	8,271 (*)	12,051 (*)	6,177
הפסד מהתאמת שווי הוגן של נכסים והתחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח והפסד	-	(8)	131
שחיקת הלוואות שהתקבלו	-	-	20
הפסד הון ממימוש רכוש קבוע נטו	5	266	35
פחת והפחתות	4,348	5,132	5,034
ירידת ערך מוניטין	-	-	880
השפעת השינויים בשערי חליפין על יתרות מזומנים המוחזקים במטבע חוץ	(8)	(712)	174
הוצאות מימון שלא במזומן	(89)	59	1,089
מיסים נדחים, נטו	677 (*)	593 (*)	(294)
	13,204 (*)	17,381 (*)	13,246
שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:			
קיטון (גידול) בלקוחות	(6,867) (*)	1,933 (*)	(8,626)
גידול בחייבים ויתרות חובה	(622) (*)	(761) (*)	(685)
קיטון (גידול) במלאי	406	(142)	(312)
גידול (קיטון) בספקים ונותני שירותים	5,228	(1,899)	1,102
גידול (קיטון) בזכאים ויתרות זכות	4,254 (*)	(3,216) (*)	2,879
גידול (קיטון) בהתחייבויות בגין הטבות לעובדים	(2,367)	58	(1,145)
	32 (*)	(4,027) (*)	(6,787)
מזומנים נטו, שנבעו מפעילות שוטפת נמשכת	13,236	13,354	6,459
מזומנים נטו, שנבעו מפעילות שוטפת מופסקת	-	-	21,188

(*) הוצג מחדש.

הביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

סינאל מלל פייוויי בע"מ

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2024	2023	2022
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
תזרימי מזומנים מפעילויות השקעה			
רכישת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים	(4,033)	(8,058)	(198)
תמורה ממימוש רכוש קבוע	-	220	-
מכירת (רכישת) נכסים פיננסים בשווי הוגן דרך רווח והפסד, נטו	-	2,121	(95)
מזומנים נטו, לפעילות השקעה נמשכת	(4,033)	(5,717)	(293)
מזומנים נטו, לפעילות השקעה מופסקת	-	-	(118,564)
תזרימי מזומנים מפעילויות מימון			
פירעון הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים	(418)	(8,010)	(2,498)
קבלת הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים	-	2,618	300
פירעון התחייבויות חכירה	(1,889)	(3,215)	(3,523)
פירעון אשראי שוטף מתאגדים בנקאיים	-	(2,000)	-
תשלום דיבידנד ל:			
בעלי מניות החברה	(9,000)	-	(5,000)
בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	-	-	(2,733)
מזומנים נטו, לפעילות מימון נמשכת	(11,307)	(10,607)	(13,454)
מזומנים נטו, מפעילות מימון מופסקת	-	-	9,586
ירידה נטו במזומנים ושווי מזומנים	(2,104)	(2,970)	(95,078)
מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה	8,534	10,792	106,044
השפעת השינויים בשערי חליפין על יתרות מזומנים המוחזקים במטבע חוץ	8	712	(174)
מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה	6,438	8,534	10,792

הביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

סינאל מלל פייוויי בע"מ

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2024	2023	2022
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
מידע נוסף בדבר תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת:			
תשלומי ריבית	1,570	1,011	769
תקבולי ריבית	177	38	48
תשלומי מיסים	2,890	3,496	1,712
תקבולי מיסים	-	-	412
פעילות השקעה שלא במזומן:			
ספקים וזכאים אחרים בגין רכוש קבוע באשראי	-	787	-
נכס זכות שימוש כנגד התחייבות חכירה	7,109	18,055	2,375
פעילות מימון שלא במזומן:			
חלוקת פעילות דורסל	-	-	410,748

הביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

סינאל מלל פייוויי בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 1 - כללי

תיאור החברה:

החברה, סינאל מלל פייוויי בע"מ, והחברות המאוחדות שלה עוסקות בעיקר בפיתוח וייצור של מערכות לניהול פעילות העובד בארגון, הכוללות מערכות נוכחות עובדים, מערכות בקרת גישה ומוצרים נוספים וכן בשיווקם בארץ ובחו"ל באמצעות חברות בת ומפיצים מקומיים במדינות היעד. כמו כן, עוסקת החברה במתן שירותי תמיכה ללקוחותיה הן בארץ והן בחו"ל ובמתן שירותים ופתרונות לניהול משאבי אנוש ושכר.
בנוסף, החברה עוסקת גם בייבוא ובשיווק מוצרי מתח נמוך לתחום הבטחון ומערכות גישה, מערכות גילוי אש ועשן, מערכות לניהול תנועת אדם ומערכות אינטרקום.
החברה דורסל (ב.א.ז.) בע"מ (להלן- "דורסל") עוסקת בהקמה, פיתוח והשכרה של נכסי נדל"ן. ביום 6 בנובמבר, 2022, הושלם מהלך חלוקת מניות דורסל, שינוי מבנה ומיזוג בקבוצה.
תוצאות של פעילות מופסקת הוצגו בנפרד במסגרת הדוחות על הרווח הכולל והדוחות על תזרימי מזומנים. לפרטים נוספים, ראה ביאור 7.

באשר למגזרי הפעילות של החברה ראה ביאור 26 להלן.

ביום 17 באוגוסט, 2025, התקשרו גבריאל בוגנים, ארז בוגנים, סול-קום בע"מ (להלן - "סולקום") וג.א.ב.א. פעילים ביעוץ לשווק בינלאומי בע"מ (להלן ביחד - "המוכרים") בהסכם למכירת מלוא החזקותיהם בחברה, קרי 3,901,520 מניות רגילות בנות 0.1 ש"ח ע.נ. כ"א הרשומות למסחר, המהוות כ- 68.94% מהון המניות המונפק והנפרע ומזכויות ההצבעה של החברה, לחברת אקסל סולושנס גרופ בע"מ (להלן - "הרוכשת"), תמורת סך של 92,661 אלפי ש"ח. ביום 22 בספטמבר, 2025, נמסר לחברה כי הושלמו כל הפעולות הנדרשות לטובת השלמת העסקה והשליטה בחברה עברה לרוכשת. ראה גם ביאור 29 ט', יא'.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. הצהרה לגבי יישום תקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים (IFRS Accounting Standards):

הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה נערכו בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים (להלן: "תקני IFRS Accounting Standards ") ופרשנויות להם שפורסמו על ידי הוועדה לתקני חשבונאות בינלאומיים (IASB). עיקרי המדיניות החשבונאית המפורטים בהמשך יושמו באופן עקבי לגבי כל תקופות הדיווח המוצגות בדוחות כספיים מאוחדים אלה, פרט לשינויים במדיניות החשבונאית שנבעו מיישום של תקנים, תיקונים לתקנים ופרשנויות אשר נכנסו לתוקף במועד הדוחות הכספיים כמפורט בביאור 3.

ב. הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010 (להלן: "תקנות דוחות כספיים").

ג. תקופת המחזור התפעולי:

תקופת המחזור התפעולי של החברה הינה 12 חודשים.

ד. מטבע חוץ:

(1) מטבע הפעילות ומטבע ההצגה

הדוחות הכספיים של כל אחת מחברות הקבוצה ערוכים במטבע של הסביבה הכלכלית העיקרית בה היא פועלת (להלן: "מטבע הפעילות"). למטרת איחוד הדוחות הכספיים, התוצאות והמצב הכספי של כל אחת מחברות הקבוצה, מוצגים בש"ח שהוא מטבע הפעילות של החברה.

(2) תרגום עסקאות שאינן במטבע הפעילות:

בהכנת הדוחות הכספיים של כל אחת מחברות הקבוצה, עסקאות שבוצעו במטבעות השונים ממטבע הפעילות של אותה חברה (להלן: "מטבע חוץ") נרשמות לפי שערי החליפין שבתוקף במועדי העסקאות. בתום כל תקופת דיווח, פריטים כספיים הנקובים במטבע חוץ מתורגמים לפי שערי חליפין שבתוקף לאותו מועד; פריטים לא-כספיים הנמדדים בשווי הוגן הנקוב במטבע חוץ מתורגמים לפי שערי החליפין למועד בו נקבע השווי ההוגן; פריטים לא-כספיים הנמדדים במונחי עלות היסטורית מתורגמים לפי שערי חליפין שבתוקף במועד ביצוע העסקה בקשר לפריט הלא-כספי.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. מטבע חוץ:

(3) אופן הרישום של הפרשי שער:

הפרשי שער מוכרים בדוח רווח והפסד בתקופה בה הם נבעו.

ה. מזומנים ושווי מזומנים:

מזומנים כוללים מזומנים הניתנים לשימוש מידי ופיקדונות לפי דרישה. שווי מזומנים הינם השקעות לזמן קצר (שלושה חודשים או פחות ממועד ההשקעה) ברמת נזילות גבוהה אשר ניתנות להמרה בנקל לסכומים ידועים של מזומנים ואשר חשופות לסיכון בלתי משמעותי של שינויים בשווי. שווי מזומנים מוחזקים למטרת עמידה בהתקשרויות לזמן קצר לתשלום מזומנים ולא למטרות השקעה או למטרות אחרות.

ו. דוחות כספיים מאוחדים:

הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה כוללים את הדוחות הכספיים של החברה ושל ישויות, הנשלטות על ידי החברה. חברה משקיעה שולטת בחברה מושקעת כאשר היא חשופה, או שיש לה זכויות, לתשואות משתנות הנובעות מהחזקתה במושקעת, וכאשר יש לה יכולת להשפיע על אותן תשואות באמצעות הפעלת כוח על המושקעת. עקרון זה חל על כל המושקעות.

תוצאות הפעילות של חברות בנות שנרכשו או מומשו במהלך תקופת הדיווח נכללים בדוחות הרווח והפסד המאוחדים של החברה החל מהמועד בו הושגה השליטה או עד למועד בו הופסקה השליטה, לפי העניין.

לצורך האיחוד, מבוטלות במלואן כל העסקאות, היתרות, ההכנסות וההוצאות הבין-חברתיות.

ז. מוניטין:

מוניטין הנובע מרכישה של עסק נמדד בגובה עודף עלות הרכישה על חלק החברה בשווי ההוגן נטו של הנכסים המזוהים, ההתחייבויות וההתחייבויות התלויות של החברה המאוחדת שהוכרו במועד הרכישה.

מוניטין מוכר לראשונה כנכס לפי עלותו, ונמדד בתקופות עוקבות לפי עלותו בניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו.

לצורך בחינת ירידת ערך, מוניטין מוקצה לכל אחת מהיחידות מניבות המזומנים של הקבוצה שצפויה להן תועלת מהסינרגיה של צירוף העסקים. יחידות מניבות מזומנים להן הוקצה מוניטין, נבחנות לצורך בחינת ירידת ערכן מדי שנה או בתדירות גבוהה יותר כאשר יש סימנים המעידים על ירידת ערך אפשרית של יחידה כאמור.

כאשר סכום בר ההשבה של יחידה מניבה מזומנים נמוך מערכה הפנקסני של אותה יחידה, מוקצה ההפסד מירידת הערך ראשית להפחתת הערך בספרים של מוניטין כלשהו המיוחס ליחידה מניבת המזומנים. לאחר מכן, מוקצה יתרת ההפסד מירידת ערך, אם נותרה, לנכסים אחרים של היחידה מניבת המזומנים, באופן יחסי לערכם בספרים. הפסד מירידת ערך של מוניטין אינו מבוטל בתקופות עוקבות.

המוניטין בקבוצה הוקצה ל-2 יחידות מניבות מזומנים: ישראל ארה"ב. לפרטים נוספים ראה ביאור 9.

ח. רכוש קבוע:

רכוש קבוע הוא פריט מוחשי, אשר מוחזק לצורך שימוש בייצור או בהספקת סחורות או שירותים, אשר חזוי כי ישתמשו בו במשך יותר מתקופה אחת. הקבוצה מציגה את פריטי הרכוש הקבוע בהתאם למודל העלות אשר לפיו פריטי רכוש קבוע מוצגים בדוח על המצב הכספי לפי עלותם בניכוי פחת שנצבר, ובניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו. העלות כוללת את עלות הרכישה של הנכס וכן עלויות שניתן לייחס במישרין להבאת הנכס למיקום ולמצב הדרושים לצורך הפעלתו באופן שהתכוונה אליו ההנהלה.

הפחתת הרכוש הקבוע מבוצעת בנפרד לגבי כל מרכיב של פריט רכוש קבוע בר-פחת בעל עלות משמעותית ביחס לסך העלות של הפריט. ההפחתה מבוצעת באופן שיטתי לפי שיטת הקו הישר על פני אורך החיים השימושיים הצפוי של מרכיבי הפריט מהמועד בו הנכס מוכן לשימושו המיועד תוך הבאה בחשבון של ערך שייר צפוי בתום החיים השימושיים.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ח. רכוש קבוע: (המשך)

שיעורי הפחת בהם נעשה שימוש בחישוב הפחת הינם כדלקמן:

	%
מבנים	2
שיפורים במושכר	10
מכונות וציוד	10
ריהוט וציוד משרדי	6
מחשוב	33
כלי רכב	15
תוכנת ERP	10

ערכי השייר, שיטת הפחת ואורך החיים השימושיים של הנכס נסקרים בידי הנהלת החברה בתום כל שנת כספים. שינויים מטופלים כשינויי אומדן בדרך של "מכאן ולהבא".

רווח או הפסד הנוצר כתוצאה ממכירה או הוצאה משימוש של פריט רכוש קבוע נקבע לפי ההפרש שבין התקבולים ממכירתו לבין ערכו הפנקסני במועד המכירה או ההוצאה משימוש, ונזקף לדוח רווח והפסד.

ט. ירידת ערך נכסים מוחשיים, פרט למוניטין:

בתום כל תקופת דיווח, בוחנת הקבוצה את הערך בספרים של נכסיה המוחשיים במטרה לקבוע האם קיימים סימנים כלשהם המעידים על ירידת ערך של נכסים אלו. במידה וקיימים סימנים כאמור, נאמד סכום בר-השבה של הנכס במטרה לקבוע את סכום ההפסד מירידת ערך שנוצר, אם בכלל. כאשר לא ניתן לאמוד את הסכום בר ההשבה של נכס בודד, אומדת הקבוצה את הסכום בר-ההשבה של היחידה מניבת-המזומנים אליה שייך הנכס. נכסים משותפים מוקצים אף הם ליחידות מניבות המזומנים הבודדות במידה וניתן לזהות בסיס סביר ועקבי להקצאה כזו.

סכום בר-השבה הינו הגבוה מבין שוויו ההוגן של הנכס בניכוי עלויות מימוש לבין שווי השימוש בו. בהערכת שווי השימוש, אומדני תזרימי המזומנים העתידיים מנוכים לערכם הנוכחי תוך שימוש בשיעור ניכיון לפני מס המשקף את הערכות השוק הנוכחיות לגבי ערך הזמן של הכסף ואת הסיכונים הספציפיים לנכס בגינם לא הותאם אומדן תזרימי המזומנים העתידיים.

כאשר סכום בר-ההשבה של נכס (או של יחידה מניבה-מזומנים) נאמד כנמוך מערכו בספרים, הערך בספרים של הנכס (או של היחידה מניבה-מזומנים) מופחת לסכום בר-ההשבה שלו. הפסד מירידת ערך מוכר מיידית כהוצאה ברווח או הפסד.

י. מלאי:

מלאי הוא נכס המוחזק לצרכי מכירה במהלך העסקים הרגיל, בתהליך ייצור לצרכי מכירה או חומרים שיצרכו בתהליך הייצור או במהלך הספקת השירותים.

מלאי מוצג לפי הנמוך מבין עלותו לבין שווי המימוש נטו שלו. עלות המלאי כוללת את כל עלויות הרכישה, עלויות עבודה ישירות, עלויות תקורה קבועות ומשתנות וכן עלויות אחרות שהתהוו בהבאת המלאי למיקומו ומצבו הנוכחיים.

שווי מימוש נטו מייצג את אומדן מחיר המכירה במהלך העסקים הרגיל בניכוי אומדן העלויות להשלמה ואומדן העלויות הדרושות לביצוע המכירה.

העלות נקבעה כדלהלן:

חומרי גלם, רכיבים ואריזה	-	בשיטת ממוצע נע.
תוצרת בתהליך	-	לפי עלות מחושבת, על בסיס ממוצע נע.
תוצרת גמורה	-	לפי עלות מחושבת, על בסיס ממוצע נע.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יא. נכסים פיננסיים:

(1) כללי

נכסים פיננסיים מוכרים בדוח על המצב הכספי כאשר הקבוצה הופכת להיות צד לתנאים החוזיים של המכשיר.

השקעות בנכסים פיננסיים מוכרות לראשונה על פי שוויין ההוגן, בתוספת עלויות עסקה, למעט אותם נכסים פיננסיים המסווגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד, אשר מוכרים לראשונה לפי שוויים ההוגן. עלויות עסקה בגין נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד נזקפות כהוצאה מיידית לרווח או הפסד.

לאחר ההכרה לראשונה, נכסים פיננסיים יימדדו בעלות מופחתת או בשווי הוגן בהתאם לסיווגם.

(2) סיווג נכסים פיננסיים

מכשירי חוב נמדדים בעלות מופחתת כאשר מתקיימים שני התנאים הבאים:

- המודל העסקי של הקבוצה הינו להחזיק את הנכסים במטרה לגבות תזרימי מזומנים חוזיים, וכן
- התנאים החוזיים של הנכס קובעים תאריכים מדויקים בהם יתקבלו תזרימי המזומנים החוזיים אשר מהווים תשלומי קרן וריבית בלבד.

כל יתר הנכסים הפיננסיים נמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד.

(3) נכסים פיננסיים הנמדדים בעלות מופחתת ושיטת הריבית האפקטיבית:

עלות מופחתת של נכס פיננסי הינה הסכום שבו נמדד הנכס הפיננסי בעת הכרה לראשונה בניכוי תשלומי קרן, בתוספת או בניכוי ההפחתה המצטברת, תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית, של הפרש כלשהו בין הסכום הראשוני לבין סכום הפירעון, מותאם בגין הפרשה להפסד כלשהי.

שיטת הריבית האפקטיבית הינה שיטה המשמשת לחישוב העלות המופחתת של מכשיר חוב ולהקצאה ולהכרה בהכנסת הריבית ברווח או הפסד על פני התקופה הרלוונטית.

(4) נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד נמדדים בשווי הוגן בסוף כל תקופת דיווח. כל רווח או הפסד הנובע משינויים בשווי ההוגן, לרבות אלה שמקורם בשינויים בשערי חליפין, מוכר ברווח או הפסד בתקופה בה התרחש השינוי. הרווח או ההפסד נטו המוכר ברווח או הפסד מגלם בתוכו כל דיבידנד או ריבית שנצמחו בגין הנכס הפיננסי.

(5) ירידת ערך נכסים פיננסיים:

לגבי לקוחות, הקבוצה בחרה ליישם את הגישה המקלה למדידת ההפרשה לירידת ערך לפי הסתברות לחדלות פירעון לכל אורך חיי המכשיר (lifetime). הפסדי האשראי הצפויים בגין נכסים פיננסיים אלה נאמדים תוך שימוש במטריצת הפרשות המבוססת על ניסיון העבר של הקבוצה לגבי הפסדי אשראי ומותאמת לגורמים שהם ספציפיים ללווה, תנאים כלכליים כלליים והערכה הן של המגמה השוטפת של התנאים והן של המגמה החזויה של התנאים במועד הדיווח לרבות ערך הזמן של הכסף לפי הצורך.

הפסדי האשראי החזויים לכל אורך חיי המכשיר הינם הפסדי האשראי החזויים הנובעים מכל אירועי הכשל האפשריים במהלך אורך החיים החזוי של מכשיר פיננסי.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יב. התחייבויות פיננסיות ומכשירים הוניים שהונפקו ע"י הקבוצה:

(1) סיווג כהתחייבות פיננסית או כמכשיר הוני:

התחייבויות ומכשירים הוניים שהונפקו על ידי הקבוצה מסווגים כהתחייבויות פיננסיות או כמכשיר הוני בהתאם למהות ההסדרים החוזיים ולהגדרת התחייבות פיננסית ומכשיר הוני.

(2) מכשירים הוניים:

מכשיר הוני הוא כל חוזה המעיד על זכות שייר בנכסי הקבוצה לאחר הפחתת כל התחייבויותיה. מכשירים הוניים שהונפקו על ידי הקבוצה נרשמים לפי תמורת הנפקתם בניכוי הוצאות המתייחסות במישרין להנפקת מכשירים אלו.

(3) התחייבויות פיננסיות בעלות מופחתת:

ההתחייבויות הפיננסיות שאינן נמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, מוכרות לראשונה בשווי הוגן לאחר ניכוי עלויות עסקה. לאחר מועד ההכרה הראשונית התחייבויות פיננסיות אלה נמדדות בעלות מופחתת תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית.

שיטת הריבית האפקטיבית היא שיטה לחישוב העלות המופחתת של התחייבות פיננסית ושל הקצאת הוצאות ריבית על פני תקופת האשראי הרלוונטית. שיעור הריבית האפקטיבי הוא השיעור שמנכה באופן מדויק את הזרם החזוי של תזרימי המזומנים העתידיים על פני אורך החיים הצפוי של ההתחייבות הפיננסית לערכה בספרים, או מקום שמתאים, לתקופה קצרה יותר.

(4) מניות באוצר:

עלות מניות החברה המוחזקות על ידי החברה, מופחתות מההון כמרכיב נפרד.

יג. הכרה בהכנסה:

הכנסות מחוזים עם לקוחות מוכרות בדוח על הרווח או הפסד כאשר השליטה בנכס מועברת ללקוח. שליטה בנכס מועברת ללקוח על פני זמן אם אחד מהקריטריונים הבאים מתקיים:

(1) הלקוח מקבל וצורך בו זמנית את ההטבות המסופקות על ידי ביצועי הקבוצה ככל שהקבוצה מבצעת; או,

(2) ביצועי הקבוצה יוצרים או משפרים נכס (לדוגמה, עבודה בתהליך) אשר נשלט על ידי הלקוח תוך כדי יצירתו או שיפורו; או,

(3) ביצועי הקבוצה אינם יוצרים נכס עם שימוש אלטרנטיבי לקבוצה ולקבוצה יש זכות לתשלום הניתנת לאכיפה עבור ביצועים שהושלמו עד לאותו מועד.

כאשר אף לא אחד מהקריטריונים לעיל מתקיים, השליטה בנכס מועברת ללקוח בנקודת זמן. על מנת לקבוע את נקודת הזמן שבה הלקוח משיג שליטה על נכס שהובטח והחברה מקיימת מחויבות ביצוע, הקבוצה מביאה בחשבון סימנים להעברת שליטה, אשר כוללים בעיקר את הסימנים הבאים:

- לקבוצה יש זכות לתשלום בהווה עבור הנכס;
- ללקוח יש בעלות משפטית על הנכס;
- הקבוצה העבירה חזקה פיזית על הנכס;
- ללקוח יש את הסיכונים וההטבות המשמעותיים מהבעלות על הנכס;
- הלקוח אישר את קבלת הנכס;

הכנסה נמדדת ומוכרת לפי שווי הוגן של התמורה שצפויה להתקבל בהתאם לתנאי החוזה, בניכוי הסכומים שנגבו לטובת צדדים שלישיים (כגון, מיסים). הכנסה מוכרת בדוחות המאוחדים על רווח או הפסד עד למידה שצפוי שההטבות הכלכליות יזרמו לחברה, וכן ההכנסה והעלויות, אם רלוונטי, ניתנות למדידה מהימנה. תמורה משתנה מוכרת בדוחות, רק אם צפוי ברמה גבוהה שביטול משמעותי בסכום ההכנסות שהוכרו לא יתרחש כאשר אי הודאות הקשורה להשתנות התמורה תתברר לאחר מכן. הנהלת החברה מפעילה שיקול דעת לגבי הכרה בהכנסה בגין תמורה משתנה, לרבות בגין חיובי לקוחות בגינם יש אי הסכמות עם אותם לקוחות.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יג. הכרה בהכנסה: (המשך)

להלן סוגי ההכנסות בקבוצה:

(1) הכנסה ממכירת סחורות:

הכנסות הקבוצה ממכירת סחורות מורכבות ממכירת מסופי דיווח נוכחות, מערכות בקרת כניסה וכן ציוד טמ"ס וגילוי אש. ההכנסה ממכירת סחורות מוכרת בנקודת זמן.

(2) הכנסה מהספקת שירותים:

החברה מספקת ללקוחותיה שרותי תמיכה, תחזוקה, חשבות שכר וסליקה פנסיונית. ההכנסה מהספקת שירותים מוכרת לאורך תקופת השרות.
חוזי השירותים של החברה ברובם אינם עולים על שנה ולכן החברה מיישמת את ההקלה המעשית ואינה מכירה בגין חוזים אלו ברכיב מימון משמעותי.

יד. חכירות:

החברה מטפלת בחוזה כחוזה חכירה כאשר בהתאם לתנאי החוזה מועברת זכות לשלוט בנכס מזוהה לתקופת זמן בעבור תמורה.

הקבוצה כחוכר:

הקבוצה מעריכה האם חוזה הינו חכירה (או כולל חכירה) במועד ההתקשרות בחוזה, הקבוצה מכירה במועד התחילה בחכירה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה וזאת למעט עסקאות חכירה לתקופה של עד 12 חודשים ועסקאות חכירה בהן נכס הבסיס בעל ערך נמוך, בהן בחרה החברה להכיר בתשלומי החכירה כהוצאה ברווח או הפסד בקו ישר על פני תקופת החכירה. במסגרת מדידת ההתחייבות בגין חכירת כלי רכב בחרה החברה ליישם את ההקלה הניתנת בתקן ולא ביצעה הפרדה בין רכיבי חכירה לרכיבים שאינם חכירה כגון שירותי אחזקה ועוד, הכלולים באותה עסקה.

במועד התחילה התחייבות בגין חכירה כוללת את כל תשלומי החכירה שטרם שולמו מהוונים בשיעור הריבית הגלומה בחכירה כאשר היא ניתנת לקביעה בנקל או בשיעור הריבית התוספתי של החברה. לאחר מועד התחילה מודדת החברה את ההתחייבות בגין חכירה בשיטת הריבית האפקטיבית.

נכס זכות השימוש במועד התחילה מוכר בגובה ההתחייבות בגין חכירה בתוספת תשלומי חכירה ששולמו במועד התחילה או לפניו ובתוספת של עלויות עסקה שהתהוו.

נכס זכות השימוש נמדד במודל העלות ומופחת לאורך החיים השימושיים שלו, או תקופת החכירה לפי הקצר שבהם. כאשר מתקיימים סימנים לירידת ערך, בוחנת החברה ירידת ערך לנכס זכות השימוש בהתאם להוראות IAS 36.

אופציות להארכה וביטול של תקופת חכירה:

תקופת החכירה שאינה ניתנת לביטול כוללת גם תקופות המכוסות על ידי אופציה להאריך את החכירה כאשר ודאי באופן סביר שהאופציה להארכה תמומש.

במקרה בו חל שינוי בצפי למימוש אופציית הארכה, מודדת החברה מחדש את יתרת ההתחייבות בגין החכירה בהתאם לתקופת החכירה המעודכנת, לפי שיעור ההיוון המעודכן ביום השינוי בצפי, כאשר סך השינוי נזקף ליתרת נכס זכות השימוש עד לאיפוסו ומעבר לכך לרווח או הפסד.

טו. מענקי מדען ראשי:

מענקים המתקבלים מהמדען הראשי, אותם נדרשת הקבוצה להחזיר בתוספת תשלומי ריבית, בהתקיים תנאים מוגדרים אשר אינם מהווים הלוואות הניתנות למחילה, במועד ההכרה הראשונית, מוכרים כהתחייבות פיננסית, בשווי הוגן, בהתבסס על הערך הנוכחי של זרם תזרימי המזומנים הצפוי להחזר המענק, כשהוא מנוכה בשיעור היוון המשקף את רמת הסיכון של פרויקט המחקר והפיתוח.

בתקופות דיווח עוקבות, נמדדת ההתחייבות הפיננסית בגובה הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים הצפויים להיות משולמים בעתיד, כאשר הם מהוונים בשיעור הריבית המקורי של ההתחייבות מדי תקופה, והשינויים בערכה הנוכחי של ההתחייבות נזקפים לרווח והפסד.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

טז. הפרשות:

הפרשות מוכרות כאשר לקבוצה קיימת מחויבות משפטית או מחויבות משתמעת כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, בגינן צפוי שימוש במשאבים כלכליים הניתנים לאומדן באופן מהימן על מנת לסלק את המחויבות.
הסכום המוכר כהפרשה משקף את האומדן הטוב ביותר של ההנהלה לגבי הסכום שיידרש ליישוב המחויבות בהווה בתום תקופת הדיווח תוך הבאה בחשבון של הסיכונים ואי הוודאויות הכרוכים במחויבות. כאשר ההפרשה נמדדת תוך שימוש בתזרימי מזומנים חזויים לצורך יישוב המחויבות, הערך בספרים של ההפרשה הוא הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים החזויים. שינויים בגין ערך הזמן יזקפו לרווח והפסד.

יז. נכסים בלתי מוחשיים שנוצרו באופן פנימי - עלויות מחקר ופיתוח:

עלויות בגין פעילויות מחקר נזקפות לדוח הרווח והפסד במועד התהוותן, בניכוי מענקים והשתתפויות.

נכס בלתי מוחשי שנוצר באופן פנימי מפעילויות הפיתוח של הקבוצה מוכר, בניכוי מענקים והשתתפויות, רק בהתקיים כל התנאים הבאים:

- קיימת היתכנות טכנית (Technical Feasibility) להשלמת הנכס כך שהוא יהיה זמין לשימוש או למכירה;
- בכוונת הקבוצה להשלים את הנכס ולהשתמש בו או למוכרו;
- ביכולתה של הקבוצה להשלים את הנכס ולהשתמש בו או למוכרו;
- האופן שבו הנכס יפיק הטבות כלכליות עתידיות ניתן לקביעה;
- קיימים בידי הקבוצה משאבים טכניים (Technical), פיננסיים ואחרים זמינים להשלמת הפיתוח ולשימוש בנכס או למכירתו; וכן
- עלויות במהלך הפיתוח שניתן לייחסן לנכס, ניתנות למדידה באופן מהימן.

כאשר לא ניתן להכיר בנכס בלתי מוחשי שנוצר באופן פנימי, עלויות הפיתוח נזקפות לדוח הרווח והפסד במועד התהוותן.
הנהלת החברה בחנה את התנאים לעיל להכרה בעלויות מחקר ופיתוח כנכס בלתי מוחשי. להערכת ההנהלה, נכון ליום 31 בדצמבר, 2024 לא התקיימו התנאים לעיל ולכן עלויות מחקר ופיתוח הוכרו בדוח רווח והפסד.

יח. מיסים על הכנסה:

(1) כללי:

הוצאות (הכנסות) המיסים על ההכנסה כוללות את סך המיסים השוטפים, וכן את סך השינוי ביתרות המיסים הנדחים, למעט מיסים נדחים הנובעים מעסקאות שנזקפו ישירות להון.

(2) מיסים שוטפים:

הוצאות המיסים השוטפים מחושבות בהתבסס על ההכנסה החייבת לצרכי מס של החברה וחברות מאוחדות במהלך תקופת הדיווח. ההכנסה החייבת שונה מהרווח לפני מיסים על הכנסה, בשל הכללת או אי הכללת פריטי הכנסות והוצאות אשר חייבים במס או ניתנים לניכוי בתקופות דיווח שונות, או שאינם חייבים במס או ניתנים לניכוי. נכסים והתחייבויות בגין מיסים שוטפים חושבו בהתבסס על שיעורי המס וחוקי המס אשר נחקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה עד תאריך הדוח על המצב הכספי.

נכסים והתחייבויות מיסים שוטפים מוצגים בקיזוז, כאשר לישות קיימת זכות משפטית הניתנת לאכיפה לקזז את הסכומים שהוכרו וכן כוונה לסלק על בסיס נטו, או לממש את הנכס ולסלק את ההתחייבות בו-זמנית.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יח. מיסים על הכנסה:

(3) מיסים נדחים:

חברות הקבוצה יוצרות מיסים נדחים בגין הפרשים זמניים בין ערכם לצרכי מס של נכסים והתחייבויות לבין ערכם בדוחות הכספיים. יתרות המיסים הנדחים (נכס או התחייבות) מחושבות לפי שיעורי המס הצפויים בעת מימושן, בהתבסס על שיעורי המס וחוקי המס אשר נחקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה, עד תום תקופת הדיווח. התחייבויות מיסים נדחים מוכרות, בדרך כלל, בגין כל ההפרשים הזמניים בין ערכם לצרכי מס של נכסים והתחייבויות לבין ערכם בדוחות הכספיים. נכסי מיסים נדחים מוכרים בגין כל ההפרשים הזמניים הניתנים לניכוי עד לסכום שצפוי שתהיה הכנסה חייבת שכנגדה ניתן יהיה לנצל את ההפרש הזמני הניתן לניכוי.

הקבוצה לא יוצרת מיסים נדחים בגין הפרשים זמניים הנובעים מההכרה לראשונה במוניטין, וכן מההכרה לראשונה בנכס או בהתחייבות במסגרת עסקה שאינה צירוף עסקים, כאשר במועד העסקה ההכרה לראשונה בנכס או בהתחייבות לא משפיעה על הרווח החשבונאי ועל ההכנסה החייבת (הפסד לצרכי מס).

בחישוב המיסים הנדחים לא מובאים בחשבון המיסים שהיו חלים במקרה של מימוש ההשקעות בחברות מוחזקות, מאחר ובכוונת הקבוצה להחזיק בהשקעות ולפתחן. כמו כן לא מובאים בחשבון מיסים נדחים בגין חלוקת רווחים בחברות אלו, מאחר וקיימת החלטה שלא לחלק דיבידנדים החייבים במס בעתיד הנראה לעין.

נכסי והתחייבויות מיסים נדחים מוצגים בקיזוז כאשר לישות קיימת זכות משפטית ניתנת לאכיפה לקיזוז נכסי מיסים שוטפים כנגד התחייבויות מיסים שוטפים, וכאשר הם מתייחסים למיסים על ההכנסה המוטלים על ידי אותה רשות מס, ובכוונת הקבוצה לסלק את נכסי והתחייבויות המיסים השוטפים על בסיס נטו.

יט. הטבות עובדים:

(1) הטבות לאחר סיום העסקה:

הטבות הקבוצה לאחר סיום העסקה כוללות התחייבות בגין פיצויי פרישה ופיטורים. הטבות הקבוצה לאחר סיום העסקה הינן בחלקן תוכניות להפקדה מוגדרת ובחלקן תוכניות להטבה מוגדרת. הוצאות בגין התחייבות הקבוצה להפקדת כספים במסגרת תוכנית להפקדה מוגדרת (Defined Contribution Plan) נזקפות לרווח והפסד. ההפרש בין סכום ההפקדה העומד לתשלום, לבין סך ההפקדות ששולמו מוצג כהתחייבות בגין הטבות לעובדים.

הוצאות בגין תכנית להטבה מוגדרת (Defined Benefit Plan) נזקפות לדוח רווח והפסד, בהתאם לשיטת יחידת הזכאות החזויה (Projected Unit Credit Method), תוך שימוש בהערכות אקטואריות המתבצעות בכל תום תקופת דיווח. הערך הנוכחי של מחויבות החברה בגין תכנית להטבה מוגדרת נקבע באמצעות היוון תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים בגין התכנית בתשואות שוק של אגרות חוב קונצרניות באיכות גבוהה, הנקובות במטבע בו ישולמו ההטבות בגין התכנית, ובעלות תקופות פדיון הזהות בקירוב למועדי הסילוק החזויים של התכנית.

רווחים והפסדים אקטואריים נזקפים לרווח הכולל האחר במועד היווצרותם. עלות שירות עבר (Past Service Cost), צמצומים או סילוקים מוכרים ברווח וההפסד במועד תיקון התכנית או במועד ההכרה בעלויות בגין שינוי מבני קשורות לפי IAS 37 או בהטבות בגין פיטורין, לפי המוקדם מבניהם. רווחים והפסדים אקטואריים שנזקפו לרווח כולל אחר לא יסווגו מחדש לרווח או הפסד במועד מאוחר יותר. נכסי התוכנית נמדדים בשווי הוגן. הכנסת ריבית על נכסי תוכנית נקבעת על בסיס שיעור ההיוון של המחויבות ונזקפת לרווח והפסד כחלק מעלות הריבית נטו. ההפרש בין הכנסת הריבית על נכסי תוכנית לבין התשואה הכוללת על נכסי התוכנית נזקף לרווח כולל אחר ולא יסווג מחדש לרווח או הפסד במועד מאוחר יותר.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יט. הטבות עובדים:

(2) הטבות עובדים לטווח קצר:

הטבות עובדים לטווח קצר, הן הטבות אשר צפויות להיות מסולקות במלואן לפני 12 חודשים מתום השנה בה ניתן השירות המזכה על ידי העובד.

הטבות עובדים לטווח קצר בחברה כוללות את התחייבות החברה בגין חופשה ושכר. הטבות אלו נזקפות לדוח רווח והפסד, במועד היווצרותן.

כ. רווח למניה:

החברה מחשבת את סכומי הרווח הבסיסי והמדולל למניה לגבי רווח או הפסד, המיוחס לבעלי המניות של החברה על ידי חלוקת רווח או הפסד, המיוחס לבעלי המניות הרגילות של החברה, בממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות הקיימות במחזור במהלך תקופת הדיווח.

כא. סיווג ריבית ודיבידנדים ומיסים ששולמו/ שהתקבלו בדוח על תזרימי המזומנים:

הקבוצה מסווגת תזרימי מזומנים בגין ריבית ודיבידנדים אשר התקבלו בידיה וכן תזרימי מזומנים בגין ריבית ששולמה כתזרימי מזומנים אשר שימשו או נבעו מפעילות שוטפת. תזרימי מזומנים בגין מיסים על הכנסה מסווגים ככלל כתזרימי מזומנים אשר שימשו לפעילות שוטפת, למעט אלו אשר ניתנים לזיהוי בנקל עם תזרימי מזומנים אשר שימשו לפעילות השקעה או מימון. דיבידנדים המשולמים על ידי הקבוצה מסווגים כתזרימי מזומנים מפעילות מימון.

כב. פעילויות שהופסקו:

פעילויות, אשר מומשו או מסווגות כמוחזקות למכירה/חלוקה מהוות פעילויות שהופסקו כאשר הן מייצגות תחום פעילות עסקית או אזור גיאוגרפי של פעילויות שהוא עיקרי ונפרד, או כאשר הן מהוות חלק מתכנון יחיד ומתואם למימוש של תחום פעילות עסקית, או אזור גיאוגרפי של פעילויות, שהוא עיקרי ונפרד. הכנסות והוצאות אשר שייכות לפעילויות שהופסקו מוצגות בדוחות על הרווח הכולל, בניכוי מיסים על הכנסה בכל התקופות המוצגות במסגרת סעיף "רווח נטו מפעילות מופסקת". תזרימי המזומנים בגין פעילויות שהופסקו מוצגים בנפרד בדוח על תזרימי המזומנים לגבי כל תקופות הדיווח המוצגות בהתאם לסיווג של פעילות שוטפת, פעילות השקעה ופעילות מימון. נתוני ההשוואה בדוח על הרווח הכולל ובדוח על תזרימי המזומנים, בגין תוצאות הפעילות שהופסקה, מותאמים למפרע.

ביאור 3 - תקני דיווח כספי חדשים, פרשנויות שפורסמו ותיקונים לתקנים

תקנים, פרשנויות ותיקונים לתקנים שפורסמו ואינם בתוקף, ולא אומצו באימוץ מוקדם בידי הקבוצה, אשר צפויה או עשויה להיות להם השפעה על תקופות עתידיות:

תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 18 "הצגה וגילוי בדוחות כספיים" (IFRS 18):

ביום 9 באפריל 2024 פורסם IFRS 18 אשר מחליף את תקן חשבונאות בינלאומי 1 "הצגת דוחות כספיים" (IAS 1). מטרת התקן הינה לשפר את אופן העברת המידע על ידי ישויות למשתמשים בדוחות הכספיים שלהן.

השינויים העיקריים בתקן מתמקדים בתחומים הבאים:

1. מבנה דוח רווח או הפסד- הצגת סיכומי משנה מוגדרים וחלוקה לקטגוריות בדוח רווח או הפסד.
2. דרישות בנוגע לשיפור הקיבוץ והפיצול של מידע בדוחות הכספיים ובביאורים.
3. הצגת מידע בנוגע למדדי ביצוע המוגדרים על ידי ההנהלה ("MPM") שאינם מבוססים על תקני חשבונאות (NON-GAAP) בביאורים לדוחות הכספיים.

בנוסף, בעת יישום IFRS 18 יכנסו לתוקף תיקונים לתקני IFRS נוספים, בין היתר לתקן חשבונאות בינלאומי 7 "דוח על תזרימי מזומנים" שנועדו לשפר את ההשוואה בין ישויות. השינויים כוללים בעיקר: שימוש בסיכום משנה של רווח תפעולי כנקודת מוצא יחידה ביישום השיטה העקיפה לדיווח על תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת וכן ביטול החלופות לבחירת מדיניות חשבונאית בנוגע להצגת ריבית ודיבידנדים. לאור זאת, למעט מקרים מסוימים, ריבית ודיבידנדים שהתקבלו יכללו במסגרת תזרימי מזומנים מפעילות השקעה ומנגד ריבית ששולמה ודיבידנדים ששולמו יכללו במסגרת פעילות מימון.

ביאור 3 - תקני דיווח כספי חדשים, פרשנויות שפורסמו ותיקונים לתקנים (המשך)

תקנים, פרשנויות ותיקונים לתקנים שפורסמו ואינם בתוקף, ולא אומצו באימוץ מוקדם בידי הקבוצה, אשר צפויה או עשויה להיות להם השפעה על תקופות עתידיות: (המשך)

תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 18 "הצגה וגילוי בדוחות כספיים" (IFRS 18): (המשך)

התקן יכנס לתוקף לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2027 או לאחריו. התקן מיושם למפרע, עם הוראות מעבר ספציפיות. אימוץ מוקדם אפשרי, אולם בהתאם להחלטת רשות ניירות ערך אימוץ מוקדם יתאפשר רק החל מהתקופה המתחילה ביום 1 בינואר 2025 (דוחות כספיים לרבעון הראשון של שנת 2025).

החברה בוחנת את השפעת IFRS 18, לרבות השפעת התיקונים לתקני IFRS נוספים כתוצאה מיישומו, על הדוחות הכספיים.

ביאור 4 - שיקולי דעת חשבונאיים קריטיים ומקורות מפתח לאומדני אי וודאות

ביישום המדיניות החשבונאית של הקבוצה המתוארת בביאור 2 לעיל, נדרשת הנהלת החברה, במקרים מסוימים, להפעיל שיקול דעת חשבונאי נרחב בנוגע לאומדנים והנחות בקשר לערכם הפנקסני של נכסים והתחייבויות שאינם בהכרח בנמצא ממקורות אחרים. האומדנים וההנחות הקשורות, מבוססים על ניסיון העבר וגורמים אחרים הנחשבים כרלוונטיים. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מאומדנים אלה.

האומדנים וההנחות שבבסיסם, נבחנים בידי ההנהלה באופן שוטף. שינויים לאומדנים החשבונאיים מוכרים רק בתקופה בה בוצע שינוי באומדן במידה והשינוי משפיע רק על אותה תקופה או מוכרים בתקופה האמורה ובתקופות עתידיות, במקרים בהם השינוי משפיע הן על התקופה הנוכחית והן על התקופות העתידיות.

להלן מובאים שיקולי דעת הכרוכים באומדנים שביצעה ההנהלה ביישום המדיניות החשבונאית של הקבוצה שיש לה השפעה משמעותית על הסכומים שהוכרו בדוחות הכספיים:

ירידת ערך מוניטין:

לצורך הקביעה האם חלה ירידת ערך של מוניטין, מבצעת הנהלת החברה אומדן של סכום בר ההשבה של היחידות מניבות מזומנים להן הוקצה המוניטין. קביעת סכום בר ההשבה של יחידות מניבות המזומנים נעשה באמצעות מדידת שווי השימוש בגישת היוון תזרים המזומנים העתידי של היחידה (DCF). לצורך זה, מחשבת הקבוצה את אומדן תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים, הנובעים מכל אחת מהיחידות מניבות המזומנים, וכן את שיעור הצמיחה ושיעור ההיוון. הנהלת החברה נעזרת במעריך שווי חיצוני בלתי תלוי בביצוע בחינת ירידת הערך של יחידות מניבות המזומנים.
בשנת 2022 נרשמה ירידת ערך בגין מוניטין יחידה מניבת מזומנים סינאל אמריקס בסך כ-880 אלפי ש"ח (לפרטים נוספים ראה ביאור 9). הנהלת החברה, בסיוע מעריך שווי חיצוני, ביצעה ניתוח רגישות על האומדנים של שווי השימוש, כאמור לעיל, לצורך בחינה שהערך בר השבה עולה על הערך בספרים.

הערך הפנקסני של המוניטין בתום תקופת הדיווח הינו 21,144 אלפי ש"ח.

ביאור 5 - פרטים נוספים על הרכוש השוטף

א. לקוחות:

(1) ההרכב:

	ליום 31 בדצמבר	
	2024	2023
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
חשבונות פתוחים - שוק מקומי	27,373 (*)	19,508 (*)
חשבונות פתוחים - לקוחות מחוץ לישראל	9,440	9,220
המחאות לגבייה	1,135	1,008
הכנסות לקבל	1,665	1,331 (*)
	39,613 (*)	31,067 (*)
בניכוי - הפרשה להפסדי אשראי	(3,261) (*)	(1,582) (*)
	36,352 (*)	29,485 (*)

(*) הוצג מחדש.

ביאור 5 - פרטים נוספים על הרכוש השוטף (המשך)

א. לקוחות: (המשך)

(2) הפרשה לחובות מסופקים:

	לקוחות שטרם הגיע מועד פירעונם	לקוחות שמועד פירעונם עבר והפיגור בגבייתם הינו			
		עד 120 יום	120 יום עד שנה	מעל שנה	סה"כ
חובות פתוחים (*)	28,550	4,718	2,866	3,479	39,613
בניכוי הפרשה לחובות מסופקים (*)	-	-	241	3,020	3,261
31 בדצמבר, 2024 (*)	28,550	4,718	2,625	459	36,352
חובות פתוחים (*)	19,945	5,250	3,925	1,947	31,067
בניכוי הפרשה לחובות מסופקים (*)	-	-	494	1,088	1,582
31 בדצמבר, 2023 (*)	19,945	5,250	3,431	859	29,485

(*) הוצג מחדש.

(3) ניהול סיכון האשראי על ידי הקבוצה:

סיכון אשראי מתייחס לסיכון שהצד שמנגד לא יעמוד בהתחייבויותיו החוזיות ויגרום להפסד פיננסי לקבוצה.

טרם קבלת לקוח חדש, הקבוצה אומדת את איכות האשראי המוענק ללקוח, ומגדירה מגבלות אשראי. המגבלות והדירוג המיוחסים ללקוחות הקבוצה נבחנים אחת לשנה, או לעיתים קרובות יותר, בהתבסס על מידע חדש שנתקבל, ועל עמידתם בתשלומי חובות קודמים.

תקופת האשראי החוזית הממוצעת במכירת סחורות/אספקת שירותים הינה 90 ימים.

הקבוצה מודדת את ההפרשה להפסדי אשראי בגין לקוחות לפי הסתברות לחדלות פירעון לכל אורך חיי המכשיר. הפסדי האשראי הצפויים בגין חובות לקוחות נאמדים תוך שימוש במדיניות הפרשות המבוססות על ניסיון העבר של הקבוצה לגבי הפסדי אשראי ומתאמת לגורמים שהם ספציפיים ללקוח, תנאים כלכליים

כלליים והערכה הן של המגמה השוטפת של התנאים והן של המגמה החזויה של התנאים במועד הדיווח לרבות ערך הזמן של הכסף לפי הצורך.

	ליום 31 בדצמבר	
	2024	2023
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
יתרה לתחילת השנה	1,582 (*)	2,341
שינוי נטו בהפרשה להפסדי אשראי	1,679 (*)	(759) (*)
יתרה לסוף השנה	3,261 (*)	1,582 (*)

(*) הוצג מחדש.

ביאור 5 - פרטים נוספים על הרכוש השוטף (המשך)

ב. חייבים ויתרות חובה:

	ליום 31 בדצמבר	
	2024	2023
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
עובדים וחייבים אחרים	58	364
הוצאות מראש	864	642
מקדמות לספקים	1,006	1,944
מוסדות ממשלתיים	2,265 (*)	807 (*)
אחרים	124	284
	4,317 (*)	4,041 (*)

ג. מלאי:

(1) ההרכב:

	ליום 31 בדצמבר	
	2024	2023
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
חומרי גלם, רכיבים ואריזה	522	608
תוצרת בתהליך	588	527
תוצרת גמורה	10,871	11,253
	11,981	12,387

(2) מידע נוסף:

סכום המלאי שהוכר כהוצאה במהלך השנה במסגרת סעיף עלות המכר הסתכם לסך של כ- 12,657 אלפי ש"ח בשנת 2024 (2023: 15,399 אלפי ש"ח).

יתרות המלאי לימים 31 בדצמבר 2024 ו- 2023 כוללות הפרשה למלאי איטי ומת בסך של כ- 3,983 אלפי ש"ח ו- 3,608 אלפי ש"ח, בהתאמה.

ביאור 6 - השקעות בחברות מוחזקות

א. חברות מאוחדות:

פירוט החברות המאוחדות של הקבוצה:

שם החברה הבת	מדינת התאגדות	שיעור ההחזקה בזכויות בהון ליום 31 בדצמבר	
		2024 %	2023 %
Synel Industries (UK) Limited	אנגליה	100%	100%
Synel Americas INC	ארה"ב	100%	100%
Synel Software Development	אוזבקיסטן	100%	100%

לפרטים בדבר מהלך שינוי המבנה האחזקות בדורסל (ב.א.ז.) בע"מ, ראה ביאור 7 להלן.

ביאור 6 - השקעות בחברות מוחזקות

ב. יתרת הלוואות לחברות מוחזקות:

להלן יתרות ותנאי ההלוואות לחברות מוחזקות ליום 31 בדצמבר, 2024 ו- 2023:

	שיעורי הריבית השנתית משוקללים ליום 31 בדצמבר	ליום 31 בדצמבר	
	2024	2024	2023
	%	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
יתרות במטבע חוץ או בהצמדה אליו	4.69%	960	891

ביאור 7 - פעילות מופסקת

א. מימוש פעילות דורסל:

ביום 9 בנובמבר 2021, דירקטוריון החברה החליט לבחון עקרונית אפשרות להפרדת החזקות החברה בחברת הבת דורסל והעברתן לבעלי המניות של החברה, בהתאם להוראות סעיפים 103 ו/או 104 לפקודת מס הכנסה, באופן שככל שהמהלך האמור יושלם, החברה לא תחזיק עוד במניות דורסל, אלא שמניות דורסל תוחזקנה על ידי בעלי המניות של החברה, באמצעות חברה חדשה (להלן "דורסל החזקות") שתוקם לצורך העניין אליה תעביר החברה את מניות דורסל שבידיה ואשר מניותיה יוחזקו על ידי בעלי המניות של החברה וכן על ידי בעלי המניות האחרים של דורסל (שאינם החברה).

ביום 29 בספטמבר, 2022 אישרה האספה הכללית של בעלי המניות של החברה את מהלך חלוקת מניות דורסל לבעלי המניות, שינוי המבנה והמיזוג האמור וביום 6 בנובמבר, 2022, הושלם המהלך.

ב. ניתוח פעילויות שהופסקו:

תוצאות של פעילות מופסקת הוצגו בנפרד במסגרת הדוחות על הרווח הכולל והדוחות על תזרימי מזומנים.

נתוני רווח או הפסד מפעילות מופסקת:

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2024	2023	2022
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
הכנסות	-	-	62,183
רווחים אחרים	-	-	46,937
	-	-	109,120
הוצאות	-	-	33,603
רווח לפני מיסים על הכנסה	-	-	75,517
מיסים על הכנסה	-	-	11,176
סה"כ רווח מפעילות מופסקת	-	-	64,341

ביאור 8 - רכוש קבוע

ההרכב והתנועה:

	מכונות וציוד	שיפורים במושכר	כלי רכב	תוכנת ERP	ריהוט וציוד משרדי כולל מחשוב	סה"כ
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
עלות:						
ליום 1 בינואר 2024	4,481	7,031	5,625	1,825	18,722	37,684
תוספות בשנת החשבון	-	2,738	-	447	666	3,851
גריעות בשנת החשבון	-	-	17	-	-	17
ליום 31 בדצמבר 2024	4,481	9,769	5,608	2,272	19,388	41,518
פחת נצבר:						
ליום 1 בינואר 2024	4,481	2,797	1,631	389	17,219	26,517
תוספות בשנת החשבון	-	299	725	183	509	1,716
גריעות בשנת החשבון	-	-	12	-	-	12
ליום 31 בדצמבר 2024	4,481	3,096	2,344	572	17,728	28,221
עלות מופחתת:						
ליום 31 בדצמבר 2024	-	6,673	3,264	1,700	1,660	13,297

	מכונות וציוד	שיפורים במושכר	כלי רכב	תוכנת ERP	ריהוט וציוד משרדי כולל מחשוב	סה"כ
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
עלות:						
ליום 1 בינואר 2023	4,481	6,053	3,348	1,825	17,615	33,322
תוספות בשנת החשבון	-	4,582	2,878	-	1,222	8,682
גריעות בשנת החשבון	-	(3,604)	(601)	-	(115)	(4,320)
ליום 31 בדצמבר 2023	4,481	7,031	5,625	1,825	18,722	37,684
פחת נצבר:						
ליום 1 בינואר 2023	4,481	5,375	1,444	207	16,927	28,434
תוספות בשנת החשבון	-	565	778	182	392	1,917
גריעות בשנת החשבון	-	(3,143)	(591)	-	(100)	(3,834)
ליום 31 בדצמבר 2023	4,481	2,797	1,631	389	17,219	26,517
עלות מופחתת:						
ליום 31 בדצמבר 2023	-	4,235	3,994	1,436	1,503	11,167

ביאור 9 - מוניטין

א. ההרכב והתנועה:

	ליום 31 בדצמבר	
	2024	2023
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
עלות:		
יתרה לתחילת השנה	29,074	29,074
הפסדים מצטברים מירידת ערך:		
יתרה לתחילת השנה	7,930	7,930
עלות מופחתת לסוף השנה	21,144	21,144

ב. בחינת ירידת ערך שנתית

במהלך שנת 2024, אמדה הקבוצה את הסכום בר ההשבה של יחידות מניבות מזומנים להן הוקצה מוניטין, לצורך בחינת ירידת ערך שנתית. בהתאם לבחינה כאמור, לא נדרשה ירידת ערך ליחידות אלו.
הנהלת החברה, בסיוע מעריך שווי חיצוני, ביצעה ניתוח רגישות על האומדנים של שווי השימוש, כמתואר בהמשך, לצורך בחינה שהערך בר השבה עולה על הערך בספרים.

ג. הקצאת מוניטין ליחידות מניבות מזומנים:

המוניטין הוקצה ליחידות מניבות-מזומנים לצורך בחינת ירידת ערך כדלקמן:

	ליום 31 בדצמבר	
	2024	2023
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
פעילות ישראל (1)	16,549	16,549
פעילות Synel Americas (2)	4,595	4,595
	21,144	21,144

(1) פעילות ישראל:

הסכום בר השבה של יחידה מניבה-מזומנים זו נקבע באמצעות חישוב שווי שימוש המבוסס על תחזיות תזרימי מזומנים כפי שנכללו בתקציבים כספיים שאושרו על-ידי ההנהלה לתקופה של חמש שנים ושיעור היוון של כ- 15.4% (2023: 19.1%). תזרימי מזומנים מעבר לתקופת חמש השנים חושבו תוך שימוש בשיעור צמיחה שנתי קבוע ומשוער של 1.5% לכל שנה. בהתאם לבחינה האמורה, הסכום בר השבה של הפעילות גבוה מערכה בספרים.

(2) פעילות Synel Americas:

הסכום בר השבה של יחידה מניבה-מזומנים זו נקבע באמצעות חישוב שווי שימוש המבוסס על תחזיות תזרימי מזומנים כפי שנכללו בתקציבים כספיים שאושרו על-ידי ההנהלה לתקופה של חמש שנים ושיעור היוון של 16.3% (2023: 18.7%). תזרימי מזומנים מעבר לתקופת חמש השנים חושבו תוך שימוש בשיעור צמיחה שנתי קבוע ומשוער של 1.5% לכל שנה. בהתאם לבחינה האמורה, הסכום בר השבה של הפעילות גבוה מערכה בספרים.

ביאור 10 - נכסים בלתי מוחשיים אחרים, נטו

ההרכב והתנועה:

	ידע	זכויות תיק לקוחות והפצה	קשרי לקוחות	תיק מוצר	סה"כ
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
עלות:					
ליום 1 בינואר 2024	17,047	4,917	3,591	1,279	26,834
תוספות	182	-	-	-	182
ליום 31 בדצמבר 2024	17,229	4,917	3,591	1,279	27,016
הפחתה שנצברה וירידת ערך:					
ליום 1 בינואר 2024	16,884	4,917	3,591	1,279	26,671
תוספות	-	-	-	-	-
ליום 31 בדצמבר 2024	16,884	4,917	3,591	1,279	26,671
עלות מופחתת:					
ליום 31 בדצמבר 2024	345	-	-	-	345

	ידע	זכויות תיק לקוחות והפצה	קשרי לקוחות	תיק מוצר	סה"כ
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
עלות:					
ליום 1 בינואר 2023	16,884	4,917	3,591	1,279	26,671
תוספות	163	-	-	-	163
ליום 31 בדצמבר 2023	17,047	4,917	3,591	1,279	26,834
הפחתה שנצברה וירידת ערך:					
ליום 1 בינואר 2023	16,852	4,917	3,591	1,279	26,639
תוספות	32	-	-	-	32
ליום 31 בדצמבר 2023	16,884	4,917	3,591	1,279	26,671
עלות מופחתת:					
ליום 31 בדצמבר 2023	163	-	-	-	163

ביאור 11 - פרטים נוספים על ההתחייבויות השוטפות

א. ספקים ונותני שירותים:

	ליום 31 בדצמבר	
	2024	2023
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
חשבונות פתוחים	10,447	4,070
המחאות לפירעון	63	1,212
	10,510	5,282

תקופת האשראי המתקבלת מספקי החברה בגין רכישת סחורות היא שוטף +90.

ביאור 11 - פרטים נוספים על ההתחייבויות השוטפות (המשך)

ב. זכאים ויתרות זכות:

	ליום 31 בדצמבר	
	2024	2023
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
מוסדות ממשלתיים	1,683	775
הכנסות מראש	12,823 (*)	9,046 (*)
הוצאות לשלם	1,633	2,011
זכאים אחרים	97	154
	16,236 (*)	11,986 (*)

(*) הוצג מחדש.

ביאור 12 - אשראי מתאגידים בנקאיים

א. הרכב התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת:

	שיעור ריבית שנתית	התחייבויות שוטפות		התחייבויות לא שוטפות		סה"כ	
		ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר	
	31/12/24	2024	2023	2024	2023	2024	2023
	%	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
בנקים:							
ללא הצמדה	2.5%	341	368	284	675	625	1,043
		341	368	284	675	625	1,043

ב. מועדי הפירעון של הלוואות לזמן ארוך:

	ליום 31 בדצמבר 2024
	אלפי ש"ח
שנה ראשונה - חלות שוטפת	341
שנה שניה	284
	625

ג. לפרטים בדבר שעבודים– ראה ביאור 16 ג'.

ביאור 13 - חכירות

א. נכסי זכות שימוש:

	מבנים	כלי רכב	סה"כ
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
עלות:			
ליום 1 בינואר 2024	29,718	4,371	34,089
תוספות (*)	7,109	-	7,109
ליום 31 בדצמבר 2024	36,827	4,371	41,198
פחת נצבר:			
ליום 1 בינואר 2024	10,430	4,371	14,801
הוצאות פחת	2,632	-	2,632
ליום 31 בדצמבר 2024	13,062	4,371	17,433
עלות מופחתת:			
ליום 31 בדצמבר 2024	23,765	-	23,765

	מבנים	כלי רכב	סה"כ
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
עלות:			
ליום 1 בינואר 2023	11,558	4,476	16,034
תוספות (*)	18,455	-	18,455
גריעות	(295)	(105)	(400)
ליום 31 בדצמבר 2023	29,718	4,371	34,089
פחת נצבר:			
ליום 1 בינואר 2023	7,597	4,021	11,618
הוצאות פחת	2,833	350	3,183
ליום 31 בדצמבר 2023	10,430	4,371	14,801
עלות מופחתת:			
ליום 31 בדצמבר 2023	19,288	-	19,288

(*) לפרטים נוספים ראה ביאור 16 ב (3).

ביאור 13 - חכירות (המשך)

ב. סכומים שהוכרו ברווח והפסד ובדוח על תזרימי המזומנים:

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2024	2023	2022
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
הוצאות פחת	2,632	3,183	2,501
הוצאות ריבית	1,447	403	500
	4,079	3,586	3,001

סך תזרימי המזומנים השליליים בגין חכירות לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 הינו 1,889 אלפי ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2023 - 3,215 אלפי ש"ח).

ביאור 14 - הטבות לעובדים

א. ההרכב:

	ליום 31 בדצמבר	
	2024	2023
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
הטבות לאחר סיום העסקה במסגרת תוכניות להטבה מוגדרת:		
התחייבות בגין הטבות עובדים, נטו	2,218	3,241
הטבות עובד לטווח קצר:		
שכר עבודה, משכורת וסוציאליות	1,459	2,534
הטבות בגין חופשה שלא נוצלה	495	933
	1,954	3,467
הצגה בדוח על המצב הכספי:		
התחייבויות בגין הטבות עובדים:		
שוטף	2,454	4,457
לא שוטף	1,718	2,741
	4,172	7,198

ב. הטבות לאחר סיום העסקה:

(1) תוכניות להפקדה מוגדרת:

תוכניות בגין פיצויי פרישה ופיטורין:

דיני העבודה וחוק פיצויי פיטורין בישראל מחייבים את החברה וחברות מאוחדות לשלם פיצויים לעובד בעת פיטורין או פרישה (לרבות עובדים העוזבים את מקום העבודה תחת נסיבות ספציפיות אחרות).

חישוב ההתחייבות בשל סיום יחסי עובד-מעביד מתבצע על פי הסכם העסקה בתוקף ומבוסס על משכורת העובד אשר לדעת ההנהלה, יוצרת את הזכות לקבלת הפיצויים.

ביאור 14 - הטבות לעובדים (המשך)

ב. הטבות לאחר סיום העסקה: (המשך)

(1) תוכניות להפקדה מוגדרת: (המשך)

תוכניות בגין פיצויי פרישה ופיטורין: (המשך)

לחברה ולחברות מאוחדות אישור ממשרד העבודה והרווחה בהתאם לסעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין, התשכ"ג-1963, על פיו הפקדותיה השוטפות בקרנות פנסיה ו/או בפוליסות בחברות ביטוח, פוטרות אותה מכל התחייבות נוספת לעובדים, בגינם הופקדו הסכומים כאמור לעיל. לקבוצה לא תהיה מחויבות משפטית או משתמעת לשלם תשלומים נוספים אם לתכנית לא יהיו מספיק נכסים כדי לשלם את כל הטבות העובד המתייחסות לשירות העובד בתקופה השוטפת ובתקופות הקודמות.

הסכום הכולל של ההוצאות שהוכרו ברווח והפסד בגין תוכניות להפקדה מוגדרת בשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024 הינו סך של 2,126 אלפי ש"ח (2023: 1,126 אלפי ש"ח, 2022: 1,640 אלפי ש"ח).

(2) תוכניות להטבה מוגדרת:

א. כללי:

התחייבות בגין פיצויי פרישה ופיטורין:

דיני העבודה וחוק פיצויי פיטורין בישראל מחייבים את החברה וחברות מאוחדות לשלם פיצויים לעובד בעת פיטורין או פרישה (לרבות עובדים העוזבים את מקום העבודה תחת נסיבות ספציפיות אחרות). חישוב מחויבות בשל סיום יחסי עובד-מעביד מתבצע על פי הסכם העסקה בתוקף ומבוסס על המשכורת האחרונה של העובד, אשר, לדעת ההנהלה, יוצרת את הזכות לקבלת הפיצויים וכן בהתחשב במספר שנות העבודה שלו.

המחויבות האמורה חושבה תוך שימוש בהערכה אקטוארית. ההערכה האקטוארית בוצעה על ידי חברת עוגן יעוץ אקטוארי פיננסי ועסקי בע"מ, חבר אגודת האקטוארים בישראל. הערך הנוכחי של המחויבות להטבה מוגדרת והעלויות המתייחסות של שירות שוטף ושירותי עבר, נמדדו תוך שימוש בשיטת יחידת הזכאות החזויה.

ב. ההנחות האקטואריות העיקריות לתום תקופת הדיווח:

	ליום 31 בדצמבר	
	2024	2023
	%	%
שיעורי ההיוון	5.45	5.35
שיעורי האינפלציה	2.45	2.55
שיעורי העלאות משכורות חזויים	2.45	2.55
שיעורי תחלופה ועזיבה	10	10

ביאור 14 - הטבות לעובדים (המשך)

ב. הטבות לאחר סיום העסקה: (המשך)

(2) תוכניות להטבה מוגדרת: (המשך)

ג. התאמת הערך הנוכחי של המחויבות בגין תכנית להטבה מוגדרת והשווי ההוגן של נכסי התוכנית לנכסים וההתחייבויות שהוכרו בדוח על המצב הכספי:

	לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	
	2024	2023
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
ערך נוכחי של מחויבויות	8,496	10,333
שווי הוגן של נכסי התוכניות	(6,278)	(7,092)
	2,218	3,241

ד. התנועה בערך הנוכחי של המחויבות בגין תוכנית הטבה מוגדרת:

	לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	
	2024	2023
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
יתרת פתיחה	10,333	11,045
עלות שירות שוטף	461	467
עלות ריבית	489	552
רווח אקטוארי	(661)	(605)
הטבות ששולמו	(2,126)	(1,126)
	8,496	10,333

ה. התנועה בשווי ההוגן של נכסי תוכנית:

	לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	
	2024	2023
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
יתרת פתיחה	7,092	7,580
תשואה צפויה על נכסי התוכנית	396	405
הפסד אקטוארי	(2)	(323)
הפקדות על ידי המעביד	653	532
הטבות ששולמו	(1,861)	(1,102)
	6,278	7,092

ביאור 14 - הטבות לעובדים (המשך)

ב. הטבות לאחר סיום העסקה: (המשך)

(2) תוכניות להטבה מוגדרת: (המשך)

ו. ניתוחי רגישות להנחות אקטואריות עיקריות:

ניתוחי הרגישות שלהלן נקבעו בהתבסס על שינויים אפשריים באופן סביר בהנחות האקטואריות לתום תקופת הדיווח. ניתוח הרגישות אינו מתחשב בתלות הדדית כלשהי הקיימת בין ההנחות:

- אם שיעור ההיוון היה גדל (קטן) בנקודת אחוז אחת, המחויבות להטבה מוגדרת הייתה קטנה ב- 389 אלפי ש"ח (גדלה ב- 433 אלפי ש"ח).
- אם שיעור העלאות משכורות חזויים היה גדל (קטן) בנקודת אחוז אחת, המחויבות להטבה מוגדרת הייתה גדלה ב- 261 אלפי ש"ח (קטנה ב- 217 אלפי ש"ח).
- אם שיעור העזיבה היה גדל (קטן) בחמש נקודות אחוז, המחויבות להטבה מוגדרת הייתה קטנה ב- 113 אלפי ש"ח (גדלה ב- 459 אלפי ש"ח).

אין שינוי מהותי מהתקופה הקודמת בשיטות ובהנחות ששימשו בהכנת ניתוחי הרגישות.

ביאור 15 - מיסים על ההכנסה

א. מיסים נדחים - הרכב התחייבויות (נכסי) מיסים נדחים והתנועה מפורטים כדלהלן:

	הפרשים בעיתוי הכנסות והוצאות	הפרשים בערך נכסים והתאמות שווי הוגן	הפסדים מועברים	סה"כ
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
יתרה ליום 1 בינואר 2023	(4,149)	3,296	(1,369)	(2,222)
תנועה בשנת החשבון:				
הוכר בהון	64	-	-	64
תנועה ברווח הכולל	160 (*)	(66)	499	593 (*)
ליום 31 בדצמבר 2023	(3,925) (*)	3,230	(870)	(1,565) (*)
תנועה בשנת החשבון:				
הוכר בהון	152	-	-	152
תנועה ברווח הכולל	319 (*)	24	334	677 (*)
ליום 31 בדצמבר 2024	(3,454) (*)	3,254	(536)	(736) (*)

(*) הוצג מחדש.

ביאור 15 - מיסים על ההכנסה (המשך)

ב. מיסים נדחים מוצגים בדוח על המצב הכספי כדלקמן:

	ליום 31 בדצמבר	
	2024	2023
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
נכסים לא שוטפים - נכסי מיסים נדחים	736(*)	1,565(*)

ג. הוצאות (הכנסות) מיסים על הכנסה שהוכרו בדוח על הרווח הכולל:

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2024	2023	2022
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
הוצאות מיסים שוטפים	2,190 (*)	2,525 (*)	2,443
הוצאות (הכנסות) מיסים בגין שנים קודמות	(151)	400	(412)
הוצאות (הכנסות) מיסים נדחים	677 (*)	593 (*)	(294)
	2,716 (*)	3,518 (*)	1,737

ד. המס האפקטיבי:

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2024	2023	2022
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
סה"כ רווח לפני מיסים על הכנסה	10,987 (*)	15,569 (*)	7,914
שיעור מס סטטוטורי	23%	23%	23%
הוצאות מס לפי שיעור מס סטטוטורי	2,527 (*)	3,581 (*)	1,820
תוספת (חיסכון) במס בגין:			
הוצאות שאינן מותרות בניכוי	55	112	315
הפרש בשיעור מס החל על הכנסות חברות מאוחדות הממוקמות בתחומי שיפוט אחרים	-	64	(54)
הפרשי עיתוי וקיזוז הפסדים שלא נוצרו בגינם מיסים נדחים	475	(372)	-
מיסים שנים קודמות	(151)	400	(412)
אחרות	(190)	(267)	68
סה"כ מיסים על הכנסה כפי שהוצגו בדוח על הרווח הכולל	2,716 (*)	3,518 (*)	1,737

(*) הוצג מחדש.

ה. מידע נוסף:

(1) שיעור המס שחל על החברה הינו 23% .

(2) לחברה ולחברות מאוחדות בישראל שומות מס הנחשבות כסופיות על פי דין עד וכולל שנת המס 2019.

(3) שיעור מס חברות בשנת 2024 בחברת בת Synel UK הינו 25%, ובחברת בת - Synel Americas הינו 26%.

ביאור 16 - התחייבויות תלויות, התקשרויות ומידע נוסף

א. התחייבויות תלויות:

(1) במהלך שנת 2019 התקבלה במשרדי החברה תביעה בדרך של המרצת פתיחה שהוגשה על ידי צד ג' לבית המשפט המחוזי בחיפה, למתן פסק דין הצהרתי בנוגע להפרת זכויות יוצרים ביחס לתלוש שכר.
במהלך שנת 2023 התביעה נדחתה ע"י בית המשפט המחוזי והתובעים ערערו לבית המשפט העליון.
במהלך הרבעון הרביעי של שנת 2024, הערעור נדחה והתיק הגיע לסיומו הסופי.

(2) מתנהלות מספר תביעות כנגד החברה ע"י עובדים לשעבר, בעיקר בגין תנאים סוציאליים ונלווים אגב תקופת העסקתם בחברה בסך כולל של כ-3.6 מיליון ש"ח. יועציה המשפטיים של החברה סבורים כי בחלק מהסעיפים סיכויי התביעות להידחות גבוהים מ-50% ובחלק מהסעיפים נמוכים מ-50%. החברה הכירה בהתאם בהפרשה בדוחות הכספיים. לגבי פסקי דין אשר התקבלו לאחר תאריך המאזן ראה ביאור 29 (ד).

(3) בנוסף עומדות כנגד החברה מספר תביעות מצד ספקים שונים בסך כ-2.3 מיליון ש"ח. יועציה המשפטיים של החברה סבורים כי בחלק מהסעיפים סיכויי התביעות להידחות גבוהים מ-50% ובחלק מהסעיפים נמוכים מ-50%. החברה הכירה בהתאם בהפרשה בדוחות הכספיים.

(4) ביום 30 במאי, 2024, הוגשה בקשה לתביעה ייצוגית נגד סינאל אמריקה. הבקשה הוגשה על ידי עובדת של חברה צד ג', אשר רכשה מסוכן של סינאל אמריקה מסופונים לקריאת נוכחות עובדים. לטענת התובעת, סינאל אמריקה מפרה בפעילותה, לכאורה, את חוקי הגנת הפרטיות של מדינת אילינוי.
ביום 23 באוגוסט, 2024, התובעת הגישה לבית המשפט בארה"ב בקשה למחיקת התביעה הייצוגית. ביום 27 באוגוסט, 2024, אישר בית המשפט את מחיקת התביעה והתביעה נמחקה בפועל בלא צו להוצאות.

ב. התקשרויות:

(1) לחברה קיימת התחייבות לתשלום תמלוגים למדען הראשי, בגין מענקים שנתקבלו, במסגרת תוכנית למימון מחקר ופיתוח. על פי התוכנית המאושרת, זכאי המדען הראשי לתמלוגים בשיעורים של 3%-3.5% מהתמורה של מכירת מוצרים שיפותחו בעקבות המחקר והפיתוח עד לגובה המענקים שהתקבלו.

סכום המענקים שהתקבלו עד ליום 31 בדצמבר, 2024 הסתכם לסך 2,443 אלפי דולר, בגינם שילמה החברה תמלוגים למדען הראשי בסך 669 אלפי דולר.

(2) לעניין התקשרות עם צדדים קשורים ובעלי עניין - ראה ביאור 27.

(3) במהלך חודש ספטמבר 2023, עבר מטה החברה למשרדי המטה החדשים בפתח תקווה לאחר ביצוע עבודות התאמה ושיפוץ נרחבות כדי להתאים את המשרדים לצורכי הקבוצה.
משרדי מטה החברה החדשים משתרעים על פני 1,369 מ"ר ומושכרים מצד שלישי בלתי תלוי לתקופה בת 5 שנים עם 5 אופציות בנות שנתיים כ"א אשר החברה צופה שימומשו במלואם.

במהלך הרבעון הרביעי של שנת 2023 החברה התקשרה בהסכם לשכירות ארוכת טווח של מחסן לוגיסטי וחנויות תצוגה בפתח תקווה אשר יחליפו את משרדי החברה באור יהודה וכן פעילויות נוספות אשר מתקיימות כיום באתריה החברה בארץ. החברה ביצעה עבודות התאמה במושכר במהלך שנת 2024 ונכנסה לנכס במהלך הרבעון הראשון של שנת 2025. המחסן הלוגיסטי משמש את החברה למספר פעילויות קיימות בחברה ונועד לצמצם עלויות תפעוליות כתוצאה מאיחוד אתרים ומשרות וכן לייעל לוגיסטיקה בפעילויות הקבוצה בישראל.

במהלך הרבעון השלישי של שנת 2024 האריכה סינאל אמריקה, בהתאם לאופציה אשר ניתנה במסגרת ההסכם המקורי ומומשה על ידה, את הסכם השכירות למשרדיה בסקוטסדייל, אריזונה וזאת למשך 6.5 שנים נוספות ממועד תקופת החוזה המקורי ביום 31 בדצמבר, 2024 ועד ליום 30 ביוני, 2031. במסגרת הסכם השכירות ניתן לחברה "גרייס" לתקופה בת 6 חודשים מיום 1 בינואר, 2025 ועד ליום 30 ביוני, 2025 וכן סך של כ-218 אלפי דולר הניתנים לשימוש לשיפורים במושכר ו/או בחלקו להפחתת תשלומי דמי שכירות החל מהשנה השנייה להסכם.

בגין האמור, במהלך תקופת הדוח, הכירה החברה בנכסי זכות שימוש ובהתחייבויות חכירה.

ביאור 16 - התחייבויות תלויות, התקשרויות ומידע נוסף

ג. שעבודים ובטחונות:

כנגד הלוואות שהתקבלו בעבר משני בנקים העמידה החברה בעבר שעבוד קבוע על הון המניות הבלתי נפרע של החברה ושעבוד צף על מפעלה, עסקיה, נכסיה וזכויותיה עד לסך של 30 מיליון ש"ח לתאגידים בנקאיים וכן שעבוד על כל השטרות של החברה ועל רכבים שנרכשו החל משנת 2021 ומומנו באשראי בנקאי.
נכון ליום 31 בדצמבר, 2024 יתרת ההלוואות לתאגידים בנקאיים כנגד השעבוד עומד על סך של 625 אלפי ש"ח בלבד והוסרו מרביתן הכמעט מוחלט של השעבודים הספציפיים אשר כנגדן הועמדו הלוואות שנפרעו במלואן בפירעונות מוקדמים וולונטריים. בנוסף לאמור לעיל ולאור רמת המינוף הנמוכה וביצועי החברה- בוטלו מיסודן כלל אמות המידה הפיננסיות לתאגידים הבנקאיים.
לאחר תאריך המאזן, בחודש ינואר, 2025, החברה פרעה בפירעון מוקדם וולונטרי 156 אלפי ש"ח נוספים.
כמו כן במהלך הרבעון הראשון של שנת 2025, הסירו הבנקים את השעבודים השוטפים הכלליים במסגרת הסכם הפארי הפאסו ביניהם ובין החברה לאור היקף האשראי המזערי והיות שפרעה החברה בפירעונות מוקדמים וולנטריים את מרביתו הכמעט מוחלט של האשראי אשר נטלה בשנים עברו.

ביאור 17 - הון המניות

א. ההרכב:

	לימים 31 בדצמבר 2024 ו- 2023	
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
	רשום	מונפק ונפרע
	מספר המניות	
מניות רגילות בנות 0.1 ש"ח ע.נ. כ"א	10,000,000	5,692,705
בניכוי - מניות באוצר	-	33,249
	10,000,000	5,659,456

ב. מידע נוסף:

ביום 11 באוגוסט, 2024, אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד במזומן בסך 5 מיליון ש"ח אשר שולם ביום 28 באוגוסט, 2024.

ביום 26 בנובמבר 2024, אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד במזומן בסך 4 מיליון ש"ח, אשר שולם במהלך חודש דצמבר 2024.

ביום 23 במרס, 2025, אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד במזומן בסך 5 מיליון ש"ח, אשר שולם במהלך חודש אפריל 2025.

ביום 11 ביוני, 2025, אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד במזומן בסך 5 מיליון ש"ח, אשר שולם במהלך חודש יולי 2025.

ביאור 18 - הכנסות ממכירות ומשירותים

ההרכב:

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2024	2023	2022
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
מכירת מוצרים	44,857 (*)	44,330 (*)	40,488
מתן שירותים	41,667 (*)	51,233 (*)	48,921
	86,524 (*)	95,563 (*)	89,409

(*) הוצג מחדש.

הכנסות ממכירות מוצרים מוכרות בנקודת זמן. הכנסות מהספקת שירותים מוכרות לאורך תקופת השירות.
למידע נוסף בדבר מוצרים ושירותים וכן אזורים גיאוגרפיים ראה ביאור 26 להלן.

ביאור 19 - עלות המכירות והשירותים

ההרכב:

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2024	2023	2022
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
שימוש בחומרים	12,291	14,621	13,739
הוצאות שכר ונלוות	20,828	21,808	21,392
עבודות חוץ	2,253	1,405	2,093
חרושת	2,222	1,998	2,820
פחת	2,010	1,916	3,139
אחרות	3,653	2,283	2,702
	43,257	44,031	45,885
שינויים במלאי תוצרת בעיבוד ותוצרת גמורה	366	778	1,854
	43,623	44,809	47,739

פילוח של עלות המכר לפי קבוצות מוצרים ושירותים:

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2024	2023	2022
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
מערכות נוכחות עובדים	28,385	28,330	28,445
מערכות בקרת גישה	2,365	2,697	3,231
מערכות שכר ומשאבי אנוש	6,475	6,591	8,380
מערכות מתח נמוך	6,398	7,191	7,683
	43,623	44,809	47,739

ביאור 20 - הוצאות מחקר ופיתוח, נטו

ההרכב:

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2024	2023	2022
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
הוצאות שכר ונלוות	6,831	7,436	7,249
אחרות	1,523	3,294	2,759
	8,354	10,730	10,008

ביאור 21 - הוצאות מכירה ושיווק

ההרכב:

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2024	2023	2022
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
הוצאות שכר ונלוות	4,050	4,198	5,176
נסיעות לחו"ל	25	64	33
פרסום וקידום מכירות	969	727	609
עמלות לסוכנים	3	-	99
אחזקת כלי רכב	440	477	479
אחרות	545	1,072	480
	6,032	6,538	6,876

ביאור 22 - הוצאות הנהלה וכלליות

ההרכב:

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2024	2023	2022
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
הוצאות שכר ונלוות	6,618	8,533	8,049
אחזקת משרד	1,373	1,822	1,531
פחת והפחתות	1,595	1,745	1,895
חובות מסופקים ואבודים	1,376 (*)	(556) (*)	555
ביטוחים ושכר דירקטורים	438	486	664
אחרות	2,590	3,562	1,581
	13,990 (*)	15,592 (*)	14,275

(*) הוצג מחדש.

ביאור 23 - הכנסות מימון

ההרכב:

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2024	2023	2022
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
שינויים בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים דרך רווח והפסד וריבית על פיקדונות	65	100	396
הפרשי שער	-	105	(54)
	65	205	342

ביאור 24 - הוצאות מימון

ההרכב:

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2024	2023	2022
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
א. הוצאות ריבית:			
הוצאות ריבית בגין הלוואות לזמן קצר	-	137	42
הוצאות ריבית ושיערוך בגין הלוואות לזמן ארוך ואחרות	24	148	228
	24	285	270
ב. הוצאות מימון אחרות:			
הפרשי שער	2,008	990	1,394
הוצאות מימון חכירה	1,447	403	212
אחרות	124	602	183
	3,579	1,995	1,789
	3,603	2,280	2,059

ביאור 25 - רווח למניה

חישוב הרווח למניה והרווח המדולל למניה המוקצה לבעלי המניות הרגילות מבוסס על הנתונים הבאים:

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2024	2023	2022
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
הרווח ששימש לצורך חישוב רווח בסיסי ומדולל למניה מפעילות נמשכת	8,271 (*)	12,051 (*)	6,177
הרווח ששימש לצורך חישוב רווח בסיסי ומדולל למניה מפעילות מופסקת	-	-	64,341
	אלפי מניות	**אלפי מניות**	**אלפי מניות**
הממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות ששימש לצורך חישוב רווח בסיסי ומדולל למניה	5,659	5,659	5,659

(*) הוצג מחדש.

ביאור 26 - דיווח מגזרי

א. כללי:

מגזרים תפעוליים מזוהים על בסיס הדיווחים הפנימיים אודות מרכיבי הקבוצה, אשר נסקרים באופן סדיר על-ידי מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי של הקבוצה לצורך הקצאת משאבים והערכת ביצועי המגזרים התפעוליים. מערכת הדיווחים המועברת למקבל ההחלטות התפעולי הראשי של הקבוצה לצורך הקצאת משאבים והערכת ביצועי המגזרים התפעוליים מתבססת על אזורים גיאוגרפיים.

הקבוצה מציגה שלושה מגזרי פעילות כדלקמן:

- **מגזר ישראל** מפיק את הכנסותיו ממכירת מערכות לניהול פעילות העובד בארגון הכוללות מערכות נוכחות, מערכות בקרת גישה, מערכות שכר ומשאבי אנוש וכן ממכירת מערכות גילוי אש, מערכות לניהול תנועת אדם ומערכות אינטרקום בישראל.
- **מגזר ארה"ב** מפיק את הכנסותיו ממכירת מערכות לניהול פעילות העובד בארגון הכוללות מערכות נוכחות, מערכות בקרת גישה, מערכות שכר ומשאבי אנוש בארה"ב.
- **מגזר אירופה** מפיק את הכנסותיו ממכירת מערכות לניהול פעילות העובד בארגון הכוללות מערכות נוכחות, מערכות בקרת גישה, מערכות שכר ומשאבי אנוש באירופה.

כמו כן, מגזרי פעילות אחרים כוללים את פעילויות הקבוצה בתחומי המחקר והפיתוח.

כמפורט בביאור 7, ביום 6 בנובמבר, 2022, הושלם מהלך שינוי מבנה והפרדת החזקות סינאל בחברת הבת דורסל והעברתן לבעלי המניות של סינאל ובהתאם לכך הפסיקה הקבוצה את פעילותה בתחום הנדל"ן להשקעה, אשר דווח במסגרת מגזר השכרת נכסים עד למועד השלמת המהלך. לאחר השלמת המהלך, השתנה אופן סקירת המגזרים ע"י מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי כאמור לעיל.

מידע המתייחס למגזרים אלו מדווח להלן.

ביאור 26 - דיווח מגזרי (המשך)

ב. הכנסות ותוצאות המגזר:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024

	ישראל	ארה"ב	אירופה	אחרים	התאמות	מאוחד
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
הכנסות:						
מלקוחות חיצוניים	55,226 (*)	19,411	11,887	-	-	86,524 (*)
בין-מגזריות	11,261	-	-	2,699	(13,960)	-
	66,487 (*)	19,411	11,887	2,699	(13,960)	86,524 (*)
עלות המכר	34,275	12,199	8,085	-	(10,936)	43,623
רווח מפעולות רגילות	15,900 (*)	(14)	(1,131)	94	(325)	14,525 (*)
הוצאות מימון, נטו						3,538
מיסים על ההכנסה						2,716 (*)
רווח לשנה						8,271 (*)
פחת והפחתות	3,301	1,021	12	14	-	4,348
נכסי המגזר	107,298 (*)	20,627	6,838	403	(16,690)	118,476 (*)
התחייבויות המגזר	45,025 (*)	14,814	8,094	28	(11,792)	56,169 (*)

(*) הוצג מחדש.

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023

	ישראל	ארה"ב	אירופה	אחרים	התאמות	מאוחד
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
הכנסות:						
מלקוחות חיצוניים	62,808 (*)	21,134	11,621	-	-	95,563 (*)
בין-מגזריות	9,807	-	-	2,526	(12,333)	-
	72,615 (*)	21,134	11,621	2,526	(12,333)	95,563 (*)
עלות המכר	36,753	12,386	5,477	-	(9,807)	44,809
רווח מפעולות רגילות	13,775 (*)	1,767	1,928	107	67	17,644 (*)
הוצאות מימון, נטו						2,075
מיסים על ההכנסה						3,518 (*)
רווח לשנה						12,051 (*)
פחת והפחתות	4,432	549	152	-	-	5,132
נכסי המגזר	102,149 (*)	16,916	6,688	361	(18,340)	107,774 (*)
התחייבויות המגזר	39,619 (*)	9,732	7,495	14	(11,615)	45,245 (*)

(*) הוצג מחדש.

ביאור 26 - דיווח מגזרי (המשך)

ב. הכנסות ותוצאות המגזר: (המשך)

	לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022					
	ישראל	ארה"ב	אירופה	אחרים	התאמות	מאוחד
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
הכנסות:						
מלקוחות חיצוניים	66,934	14,690	7,785	-	-	89,409
בין-מגזריות	7,142	-	-	1,998	(9,140)	-
	74,076	14,690	7,785	1,998	(9,140)	89,409
עלות המכר	41,034	8,342	4,432	-	(6,069)	47,739
רווח מפעולות רגילות	9,962	337	(191)	54	(531)	9,631
הוצאות מימון, נטו						1,717
מיסים על ההכנסה						1,737
רווח לשנה						6,177
פחת והפחתות	3,456	1,528	30	20	-	5,034
נכסי המגזר	84,685	15,919	3,917	199	(12,170)	92,550
התחייבויות המגזר	34,424	10,272	5,499	149	(8,055)	42,289

ג. מידע לגבי מוצרים ושירותים:

הכנסות הקבוצה מחיצוניים בגין מוצריה ושירותיה העיקריים הן כדלקמן:

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2024	2023	2022
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
מערכות נוכחות עובדים	53,530 (*)	62,976 (*)	51,010
מערכות בקרת גישה	4,964 (*)	4,121 (*)	5,275
מערכות שכר ומשאבי אנוש	19,484 (*)	19,073 (*)	21,521
מערכות מתח נמוך	8,546 (*)	9,393 (*)	11,603
	86,524 (*)	95,563 (*)	89,409

(*) הוצג מחדש.

ד. לקוחות עיקריים:

לחברה אין לקוחות אשר ההכנסה מהם מהווה מעל 10% מההכנסות של הקבוצה.

ביאור 27 - עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. תגמול אנשי מפתח ניהוליים ובעלי עניין:

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2024	2023	2022
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
הוצאות:			
דמי ניהול לבעלי עניין (ראה ג' (1) - (3) להלן)	1,736	1,751	1,498
מענק לבעלי עניין (ראה ג' (1) - (3) להלן)	1,041	760	510
מספר האנשים אליהם מתייחסת ההטבה	2	2	2
שכר לבעלי עניין המועסקים בחברה	300	300	300
מספר האנשים אליהם מתייחסת ההטבה	1	1	1
ביטוח דירקטורים ונושאי משרה וגמול דירקטורים	438	486	664
מספר האנשים אליהם מתייחסת ההטבה	9	9	6
הכנסות:			
דמי ניהול דורסל	-	60	144

ב. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

	ליום 31 בדצמבר	
	2024	2023
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
במסגרת התחייבויות שוטפות:		
זכאים	1,269	681

ביאור 27 - עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ג. התקשרויות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

(1) החל בחודש מרס 2021 מכהן מר גבריאל בוגנים, בעל השליטה בחברה ודירקטור, בתפקיד מנהל עסקים ראשי של החברה. עד מינויו לתפקיד זה כיהן מר בוגנים בתפקיד מנכ"ל החברה, בתנאים שנקבעו בהסכם ניהול בין החברה לבין חברת ניהול בבעלותו ובשליטתו המלאה של מר בוגנים (להלן: "חברת הניהול").

ביום 26 בנובמבר, 2023, אישרה האספה הכללית את תנאי כהונתו של מר גבריאל בוגנים בתפקיד מנהל עסקים ראשי בקבוצה, בכפיפות לדירקטוריון החברה, ואת חידוש התקשרות החברה עם חברת הניהול בהסכם למתן שירותי ניהול, לתקופה של 3 שנים, החל מיום 1 באוגוסט, 2023. תפקידו של מר בוגנים כולל, בין היתר, את כהונתו כיו"ר סינאל אמריקס, מעורבות וסיוע באישור התקציב השנתי של החברה וסיוע בפיתוח עסקי ובחינת הזדמנויות עסקיות לקבוצה.

בהתאם להסכם הניהול, דמי הניהול החודשיים, יעמדו על סך 42 אלפי ש"ח בתוספת מע"מ ("דמי הניהול"). דמי הניהול יהיו צמודים למדד המחירים לצרכן ויעודכנו אחת לשנה. היקף משרתו של מר בוגנים, יוסיף לעמוד על 30%. ככל שהיקף המשרה של מר בוגנים יפחת, יפחת בהתאם סכום דמי הניהול שישולמו לו, ובלבד שדמי הניהול לא יפחתו בשום מקרה מסכום שנתי של 200 אלפי ש"ח בתוספת מע"מ ותוספת הצמדה למדד, וזאת כל עוד מר בוגנים מכהן כדירקטור ו/או כנושא משרה בכירה אחרת בחברה.

לחברה האפשרות להעמיד לרשות מר בוגנים רכב מנהלים על פי בחירתו ולשאת בכל ההוצאות בגינו ובגין השימוש בו ובלבד שעלות אחזקתו לא תעלה על סך של 12,500 ש"ח בחודש בחישוב שנתי (בהתאם לקבוע בהסכם הניהול הקודם). בפועל למועד הדוח החברה לא נשאה בהוצאות הרכב האמור. בחישוב תקרת העלות לא יילקחו בחשבון הוצאות פחת וכן מע"מ, ככל שחל על ההוצאות או חלקן; מר בוגנים ממשיך להיכלל בהסדרי שיפוי וביטוח של אחריות דירקטורים ונושאי משרה המקובל בחברה, כפי שיהיו מעת לעת, ולכל אורך תקופת ההתקשרות; בנוסף, זכאי מר בוגנים כי החברה תישא בהוצאותיו בגין מילוי תפקידו בחברה (ולחלופין הוא יהיה זכאי להחזר הוצאות שיוציא בפועל) והכל בלבד שההוצאות האמורות תאושרנה בתום כל שנת כספים רטרואקטיבית על ידי ועדת התגמול של החברה (וככל שמדובר בהחזר הוצאות – כנגד המצאת חשבוניות כדין). אישור ועדת התגמול יכול שיתקבל רטרואקטיבית ובלבד שלא יהיה תוקף לאישור רטרואקטיבי כאמור אלא ביחס להוצאות שהוצאו (או שהחברה נשאה בהן) בגין תקופה שלא תעלה על 12 חודשים שקדמו למועד כל אישור.

(2) החל בחודש מרס 2021 מכהן מר ארז בוגנים, בנו של בעל השליטה בחברה, בתפקיד מנכ"ל החברה. לפני מינויו לתפקיד זה כיהן מר ארז בוגנים בתפקיד משנה למנכ"ל החברה, סמנכ"ל שיווק ופיתוח עסקי, בתנאים שנקבעו בהסכם ניהול בין החברה לבין חברת ניהול בבעלותו ובשליטתו המלאה של מר ארז בוגנים.

ביום 3 במרס, 2021 אישרה האספה הכללית של בעלי המניות של החברה, את תנאי העסקתו של מר ארז בוגנים בתפקיד מנכ"ל החברה (חלף תפקידו עובר ליום האישור כמשנה למנכ"ל וכסמנכ"ל לשווק ופיתוח עסקי), לתקופה של 3 שנים, החל מיום 1 במרס, 2021, בתנאים כדלהלן: דמי ניהול חודשיים בסך 90 אלפי ש"ח, בתוספת מע"מ, שאינם צמודים למדד, המשולמים למר ארז בוגנים (או, על פי בחירתו, לחברת ניהול בבעלותו), כאשר סכום זה כולל בתוכו רכיב החזר הוצאות רכב בסך 8,000 ש"ח לחודש; בנוסף, ארז בוגנים זכאי למענק שנתי מותנה ביצועים אשר יחושב על בסיס רווחי החברה ,סכום המענק השנתי המירבי כפי שנקבע במועד זה עמד על 410 אלפי ש"ח;

כמו כן, זכאי ארז בוגנים כי החברה תישא בהוצאותיו בגין מילוי תפקידו כמנכ"ל החברה (ולחלופין הוא יהיה זכאי להחזר הוצאות שיוציא בפועל) והכל בלבד שההוצאות האמורות תאושרנה על ידי ועדת התגמול של החברה (וככל שמדובר בהחזר הוצאות - כנגד המצאת חשבוניות כדין). אישור ועדת התגמול יכול שיתקבל רטרואקטיבית ובלבד שלא יהיה תוקף לאישור רטרואקטיבי כאמור אלא ביחס להוצאות שהוצאו (או שהחברה נשאה בהן) בגין תקופה שלא תעלה על 12 חודשים שקדמו למועד כל אישור.

נוכח העובדה שתוקף תנאי כהונתו של מר ארז בוגנים כסמנכ"ל שיווק ומנהל פיתוח עסקי וכמשנה למנכ"ל החברה, כפי שאושרו באספה הכללית של בעלי המניות של החברה מיום 28 בפברואר, 2018, היה עד ליום 30 בינואר, 2021, ואילו כהונתו של מר ארז בוגנים כמנכ"ל החברה נכנסה לתוקף ביום 1 במרס, 2021, אישרה האספה הכללית כי תנאי ההתקשרות הקודמת, ימשיכו לחול עליו בכהונתו כסמנכ"ל שיווק ומנהל פיתוח עסקי וכמשנה למנכ"ל החברה, עד למועד מינויו כמנכ"ל, כאמור.

ביאור 27 - עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ג. התקשרויות עם בעלי עניין וצדדים קשורים: (המשך)

(2) (המשך)

כמו כן, אישרה האספה כי מר ארז בוגנים ימשיך להיכלל בהסדרי שיפוי וביטוח של אחריות דירקטורים ונושאי משרה המקובל בחברה, כפי שיהיו מעת לעת, ולכל אורך תקופת ההתקשרות.

ביום 6 בפברואר, 2023 אישרה האספה הכללית של בעלי המניות של החברה, שינוי המרכיב הקבוע בתנאי הכהונה של מר ארז בוגנים, באופן שהחל מיום 1 בנובמבר, 2022, ולמשך 3 שנים, יעמוד המרכיב הקבוע (כולל ההשתתפות בעלויות הרכב) על 110 אלפי ש"ח לחודש, בתוספת מע"מ בהשוואה ל- 90 אלפי ש"ח, בתוספת מע"מ, דאז (כאשר סכום זה כולל בתוכו רכיב החזר הוצאות רכב בסך 8,000 ש"ח, בתוספת מע"מ, לחודש, כמפורט לעיל). ביתר מרכיבי שכרו של מר בוגנים לא נערך שינוי כלשהו, ואולם, בהקשר זה יצוין כי נוכח העובדה שהמענק השנתי מותנה הביצועים של מר בוגנים מחושב כמכפלת דמי הניהול החודשיים, אזי הגדלת המרכיב הקבוע בתנאי הכהונה של מר בוגנים, מביאה גם להגדלת סכום המענק השנתי מותנה הביצועים, בהתאם.

ביום 5 בספטמבר, 2024 אישרה האספה הכללית את תכנית התגמול המעודכנת למנכ"ל החברה מר ארז בוגנים. בהתאם לתכנית התגמול העדכנית דמי הניהול החודשיים המשולמים למר בוגנים יישארו ללא שינוי, אך תנאי הסף והיקף המענק השנתי עודכנו באופן שיזכה את מר בוגנים למענק בהיקף 600 אלפי ש"ח ככל והרווח הנקי של החברה (מבלי לקחת בחשבון את דמי הניהול והמענק המשולמים למר בוגנים) יעלה על סך 6 מיליון ש"ח, וכן בשיעור 15% נוספים מהרווח העולה על 6 מיליון ש"ח (מבלי לקחת בחשבון את דמי הניהול והמענק המשולמים למר בוגנים) והכל עד לתקרת מענק שנתית בסך 1,020,000 ₪ צמוד למדד, המהווים עשרה תשלומי דמי ניהול חודשיים (בניכוי מרכיב אחזקת הרכב). בשנת 2024 בלבד יחושב המענק לו זכאי מר בוגנים עבור שני הרבעונים הראשונים של השנה בהתאם לתכנית התגמול הקודמת (אשר זיכתה אותו בסך 510 אלפי ש"ח ככל והרווח הנקי השנתי יעלה על סך 3.8 מיליוני ש"ח) מוכפל ב-50%, ועבור שני הרבעונים האחרונים של השנה בהתאם לתכנית התגמול המעודכנת כמפורט לעיל כאשר זו מוכפלת ב-50% והכל עד לתקרה השנתית כאמור לעיל.

(3) גב' אסתר בוגנים, רעייתו של מר גבריאל בוגנים, מכהנת כדירקטורית בחברה, על פי אישור האספה הכללית מיום 28 בפברואר, 2018. הגב' בוגנים זכאית לגמול דירקטורים העומד על "הסכום המזערי" כפי שמופיע בתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000.

(4) מר אבי בוגנים, אחיו של מר גבריאל בוגנים מועסק כתוכניתן בחברה, ע"פ אישור האספה הכללית של בעלי מניות החברה מיום 5 בינואר, 2020. ע"פ אישור זה זכאי מר אבי בוגנים לשכר בסך 19 אלפי ש"ח בחודש ולתנאים סוציאליים מקובלים לעובדים בדרגתו, לרבות, ימי חופשה, ימי מחלה והבראה כמקובל וכן לביטוח מנהלים וקרן השתלמות. בחודש מרס 2023, אישרה האספה הכללית את עדכון תנאי שכרו של מר אבי בוגנים לסך 25 אלפי ש"ח ברוטו בחודש החל וזאת החל מיום 1 בינואר, 2023.

(5) עד ליום 30 בספטמבר, 2021, העניקה החברה לחברה הבת דורסל, שרותי ניהול באמצעות נותני שירותים (לרבות נושאי משרה) מטעמה (להלן: "הסכם הניהול"). בעקבות מינויה של הגב' גילת אלגר, בתו של מר גבריאל בוגנים, אשר הועסקה כיועצת המשפטית של החברה ליועצת משפטית בדורסל, הופחתו דמי הניהול אותם משלמת דורסל לסינאל בסך 40 אלפי ש"ח, והועמדו על סכום חודשי של 110 אלף ש"ח, ובמסגרתם מעניקה הגב' אלגר שירותים משפטיים לסינאל, זאת על פי אישור האספה הכללית של דורסל מיום 8 ביוני, 2020.

החל מיום 1 באוקטובר, 2021, כחלק מהפחתת דמי הניהול של מר גבריאל בוגנים כאמור בסעיף (1) לעיל, ובכפוף לאישור ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה מיום 9 בנובמבר, 2021, הופחתו דמי הניהול אותם משלמת דורסל לסינאל והועמדו על סכום חודשי של 12 אלף ש"ח ובמקביל החברה תשלם לדורסל תשלום חודשי בגין שירותים משפטיים הניתנים לחברה על ידי דורסל בסך של 14 אלפי ש"ח לחודש, בתוספת מע"מ כדין, צמוד למדד מחירים לצרכן.

ביום 2 במרס, 2023 הודיעה דורסל לחברה על הפסקת הסכם הניהול, בתוקף החל מתום חודש מאי 2023.

ביאור 27 - עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ג. התקשרויות עם בעלי עניין וצדדים קשורים: (המשך)

(6) ביום 20 בפברואר 2024, מונתה לדירקטורית בחברה עו"ד גילת אלגר, בתו של בעל השליטה מר גבריאל בוגנים ושל רעייתו הדירקטורית אסתר בוגנים וכן אחותו של מנכ"ל החברה עו"ד ארז בוגנים. עו"ד אלגר זכאית לגמול דירקטורים העומד על "הסכום המזערי" כפי שמופיע בתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000.

ביאור 28 - מכשירים פיננסיים

א. עיקרי המדיניות החשבונאית:

פרטים לגבי עיקרי המדיניות החשבונאית והשיטות שאומצו, כולל התנאים להכרה, בסיס המדידה והבסיס לפיו הוכרו ההכנסות וההוצאות ביחס לכל קבוצה של נכסים פיננסיים, התחייבויות פיננסיות ומכשירי הון, מובאים בביאור 2 יא'-יב'.

ב. קבוצות מכשירים פיננסיים:

	ליום 31 בדצמבר 2024				
	בדולר או בהצמדה אליו	באירו או בהצמדה אליו	בליש"ט או בהצמדה אליו	בשקל חדש לא צמוד	סה"כ
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
נכסים פיננסיים:					
מזומנים ושווי מזומנים	1,631	170	920	3,717	6,438
לקוחות וחייבים	5,244	-	3,031	30,400 (*)	38,675 (*)
	6,875	170	3,951	34,117 (*)	45,113 (*)
התחייבויות פיננסיות:					
אשראי מתאגידים בנקאיים	-	-	-	625	625
ספקים ונותני שירותים	170	-	909	9,431	10,510
התחייבויות חכירה	6,445	-	-	18,127	24,572
זכאים ויתרות זכות	-	-	684	949	1,633
	6,615	-	1,593	29,132	37,340

	ליום 31 בדצמבר 2023				
	בדולר או בהצמדה אליו	באירו או בהצמדה אליו	בליש"ט או בהצמדה אליו	בשקל חדש לא צמוד	סה"כ
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
נכסים פיננסיים:					
מזומנים ושווי מזומנים	2,242	226	1,299	4,767	8,534
לקוחות וחייבים	4,864	-	3,558	22,235 (*)	30,657 (*)
	7,106	226	4,857	27,002 (*)	39,191 (*)
התחייבויות פיננסיות:					
אשראי מתאגידים בנקאיים	-	-	-	1,043	1,043
ספקים ונותני שירותים	79	-	830	4,373	5,282
התחייבויות חכירה	1,038	-	-	18,403	19,441
זכאים ויתרות זכות	151	-	103	1,757	2,011
	1,268	-	933	25,576	27,777

(*) הוצג מחדש.

ביאור 28 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. מטרות ניהול סיכונים פיננסיים:

מנהלי החברה מפקחים ומנהלים את הסיכונים הפיננסיים הקשורים לפעילויות הקבוצה באמצעות דוחות פנימיים המנתחים את מידת החשיפה לסיכונים לפי רמתם ועוצמתם. סיכונים אלה כוללים סיכוני שוק (כגון סיכון מטבע, סיכון שווי הוגן בגין שיעור ריבית וסיכון תזרים מזומנים בגין שיעור ריבית), סיכון נזילות וסיכוני אשראי.

ד. סיכון שוק:

פעילות הקבוצה חושפת אותה בעיקר לסיכונים פיננסיים של שינוי בשער החליפין של מטבע דולר ושינויים בשיעורי הריבית. חשיפות לסיכוני שוק נמדדות ע"י ניתוחי רגישות. במהלך תקופת הדיווח לא חל שינוי בסוגי החשיפות לסיכוני השוק. כמו כן, לא חל שינוי בדרך בה הקבוצה מודדת את הסיכונים.

(1) סיכון מטבע:

הקבוצה חשופה בעיקר לשינויים בשער הדולר, לאור העובדה כי חלק מהכנסותיה של הקבוצה הינן במטבע דולר או בהצמדה אליו, כך שירידה משמעותית בשער הדולר עלולה להביא לירידה משמעותית בהכנסות החברה וכן לירידה ברווחיה. מעת לעת לחברה תזרים מזומנים עודף נטו מקבלת הכנסות דולריות לעיל. החשיפה בגין שאר המטבעות נמוכה משמעותית.

הערכים הפנקסניים של הנכסים וההתחייבויות הכספיים של הקבוצה הנקובים במטבע חוץ הינם כדלקמן:

	ליום 31 בדצמבר התחייבויות		ליום 31 בדצמבר נכסים	
	2024	2023	2024	2023
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
דולר ארה"ב	6,615	1,268	6,875	7,106
לישט	1,593	933	3,951	4,857

ניתוח רגישות של מטבע חוץ:

הקבוצה חשופה לשינויים בשער חליפין של מטבע חוץ. ניתוח הרגישות כולל יתרות קיימות של פריטים כספיים הנקובים במטבע חוץ ומתאים את התרגום שלהם בתום התקופה לשינוי בשיעור של 5% בשער חליפין דולר/ש"ח, אירו/ש"ח, לישט/ש"ח, מטבעות אחרים/ש"ח.

השפעה של עלייה ב- 5% במטבע הש"ח מול הדולר תגרום לגידול ברווח לפני מס לשנת 2024, בסך 13 אלפי ש"ח (לשנת 2023, גידול ברווח לפני מס בסך 292 אלפי ש"ח).

ההשפעה של עלייה ב- 5% במטבע הש"ח מול הלישט תגרום לגידול ברווח לפני מס לשנת 2024, בסך 118 אלפי ש"ח (לשנת 2023, גידול ברווח לפני מס בסך 971 אלפי ש"ח).

(2) סיכון ריבית:

לחברה השקעות במכשירים פיננסיים הנושאים ריבית קבועה ומשתנה, וכן התחייבויות פיננסיות כהלוואות לזמן ארוך, הנושאות ריבית קבועה, ועל כן היא חשופה לסיכון ריבית ברמה שאינה מהותית.

ה. סיכון אשראי:

סיכון אשראי מתייחס לסיכון שהצד שכנגד לא יעמוד בהתחייבויותיו החוזיות ויגרום להפסד פיננסי לקבוצה. הקבוצה נוקטת במדיניות של ביצוע עסקאות עם צדדים תוך כדי השגת בטוחות מספקות. כאשר אין בידי החברה מידע פיננסי זמין על לקוחותיה, הקבוצה עושה שימוש במידע פיננסי ציבורי זמין וכן במידע הנמסר לה על ידי חברות המתמחות בכך ובניסיונה המסחרי על מנת לדרג את לקוחותיה העיקריים. חשיפות הקבוצה ללקוחותיה נבחנות על בסיס שנתי. יתרות בגין לקוחות של הקבוצה כוללות מספר רב של לקוחות המפוזרים על פני מגוון תעשיות ואזורים גיאוגרפיים.

ביאור 28 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ו. סיכוני נזילות:

טבלאות סיכון ריבית ונזילות:

התחייבויות פיננסיות שאינן מהוות מכשירים פיננסיים נגזרים:

הטבלאות הבאות מפרטות את מועדי הפירעון החוזיים הנותרים של הקבוצה בגין התחייבויות פיננסיות, אשר אינן מהוות מכשיר פיננסי נגזר. הטבלאות נערכו בהתבסס על תזרימי המזומנים הבלתי מהוונים של ההתחייבויות הפיננסיות בהתבסס על המועד המוקדם ביותר בו הקבוצה עשויה להידרש לפרוע אותן. הטבלה כוללת תזרימים הן בגין ריבית והן בגין קרן.

ליום 31 בדצמבר, 2024

	שיעור ריבית ממוצע	עד חודש	1-3 חודשים	מעל 3 חודשים ועד שנה	1-5 שנים	מעל 5 שנים	סה"כ
	%	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
הלוואות שקליות לזמן ארוך בריבית קבועה	2.5%	31	62	248	284	-	625
התחייבויות חכירה	7.37%	159	319	1,693	13,564	26,337	42,072
		190	381	1,941	13,848	26,337	42,697

ליום 31 בדצמבר, 2023

	שיעור ריבית ממוצע	עד חודש	1-3 חודשים	מעל 3 חודשים ועד שנה	1-5 שנים	מעל 5 שנים	סה"כ
	%	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
שאינן נושאות ריבית	-	2,011	5,282	-	-	-	7,293
הלוואות שקליות לזמן ארוך בריבית קבועה	2.5%	33	65	292	691	-	1,081
התחייבויות חכירה	5.56%	249	607	2,417	7,516	25,283	36,072
		2,293	5,954	2,709	8,207	25,283	44,446

ביאור 29 - אירועים מהותיים לאחר תקופת הדוח

א. ביום 14 במרס, 2025, חתמה סינאל אמריקס על הסכם שכירות חדש למטה משרדי החברה בסקוטסדייל אריזונה בשטח של כ- 8,497 רגל רבוע (להלן - "הסכם השכירות החדש"), תמורת סך של כ- 11 אלפי דולר לחודש למשך שנתיים, עם אופציה להארכה לשנתיים נוספות בכל פעם למשך 22 שנים נוספות, כאשר אחת לשנה דמי השכירות יעודכנו בהתאם לקבוע בהסכם. סינאל אמריקס מעריכה כי תשהה במשרדים למשך כעשור מיום כניסתה לנכס. במהלך חודש יוני 2025 נכנסה סינאל אמריקס למשרדים החדשים לאחר ביצוע עבודות התאמה בנכס, שבוצעו במהלך הרבעון השני. בהתאם, הכירה במהלך שנת 2025 סינאל אמריקס בנכס זכות שימוש והתחייבות חכירה בסך של 1.2 מיליון דולר בגין הסכם השכירות החדש.

ב. במהלך חודש ספטמבר, 2025 התקבל בסינאל אמריקס מכתב התראה לפני נקיטת הליכים, מטעם משכירת שטחי המשרדים הישנים של סינאל אמריקס, לפיו לאור יציאתה של אמריקס מהמשרדים במהלך יולי 2025, היא מחויבת בתשלום דמי השכירות עד שימצא שוכר שייכנס במקומה וסכומי פיצויים נוספים. בהתאם, במהלך הרבעון השלישי של שנת 2025 , החברה מחקה נכס זכות שימוש בסך כ-1.5 מיליון דולר והתחייבות בגין דמי חכירה בסך 1.9 מיליון דולר והכירה בהפרשה בסך 1.2 מיליון דולר, סכום שלהערכת החברה ובתיאום עם יועציה המשפטיים בארה"ב תצטרך לשלם בהתבסס על מכתב ההתראה של המשכיר. סינאל אמריקס בוחנת את האמור במכתב ההתראה ומצויה בדין ודברים מול משכירת שטחי המשרדים הישנים.

ביאור 29 - אירועים מהותיים לאחר תקופת הדוח (המשך)

ג. ביום 19 במרס, 2025, הודיעה החברה לדורסל, חברה אשר בשליטת בעלי השליטה הקודמים בחברה, על אי מימוש האופציה להארכת השכירות במשרדי החברה ביקנעם וזאת בתום תקופת ההסכם הנוכחית ולפיכך ההסכם פקע ביום 30 ביוני, 2025.

ד. במהלך שנת 2025, לאחר אישור דוחות 2024 הקודמים, התקבלו פסקי דין בבית המשפט המחוזי בתביעות שהוגשו כנגד החברה על ידי עובדים לשעבר, שנגעו בעיקרן לאי תשלום תנאים סוציאליים ונלווים אגב תקופת העסקתם בחברה. החברה ערערה על שניים מפסקי הדין האמורים לעיל והגישה בקשה לעיכוב ביצועם. במהלך שנת 2025 החברה הכירה בדוחות הרבעוניים הרלוונטיים בהפרשה במסגרת הוצאות הנהלה וכלליות בהתאם לסכומי הפסיקה המלאים בסך כ- 1.5 מיליון ש"ח. כמו כן, בהתבסס על חוות דעת יועציה המשפטיים של החברה וכן הערכות הנהלת החברה, הכירה החברה במהלך הרבעון השלישי של שנת 2025 בהפרשה נוספת בגין תביעות עובדים נוספות בסך של כ- 1.4 מיליון ש"ח.

הדוחות הכספיים המקוריים לשנת 2024 אושרו בחודש מרץ 2025. דוחות כספיים מתוקנים אלה אושרו ביום 14 בדצמבר, 2025 כדי לשקף את תיקון הטעויות בדוחות הכספיים, כמתואר בביאור 30. אירועים ומידע לגבי אומדנים בדוחות הכספיים כפי שהתבררו לאחר מועד אישור הדוחות הכספיים המקוריים בחודש מרץ 2025 לא שוקפו למפרע בדוחות כספיים מתוקנים אלה, אלא קיבלו ביטוי בדוחות הכספיים לתקופות הביניים לשנת 2025 בהן הם התבררו.

ה. הכרזת תוכנית המכסים של הממשל האמריקאי בחודש אפריל 2025, הובילה לירידות חדות בשוק ההון, לעדכון כלפי מטה של תחזיות הצמיחה העולמית והסחר העולמי ולעלייה בציפיות האינפלציה בארה"ב ובמדינות נוספות. במסגרת זו, ביום 31 ביולי, 2025, נחתם צו מנהלי המטיל מכס של 15% על יבוא מוצרים מארצות בעלות הסכמים בלתי מאוזנים לרבות מישראל, הצו נכנס לתוקף ביום 7 באוגוסט, 2025. נכון למועד פרסום הדוח, החברה עדיין שוקלת את צעדיה העסקיים כתגובה לתוכנית המכסים ומעריכה כי תהיה לה השפעה שלילית על פעילות סינאל אמריקס, אם כי קיימת אי ודאות לגבי היקף ההשפעה.

ו. ביום 13 ביוני 2025, החלה מלחמת "עם כלביא" שנפתחה במתקפת פתע נרחבת על איראן, שכללה סיכולים ממוקדים, תקיפת מתקני גרעין ואתרי טילים בליסטיים. בתגובה למתקפה פתחה איראן במתקפת נגד שכללה שיגור מאות טילים בליסטיים וכטב"מים לעבר מטרות צבאיות ואזרחיות בישראל. בתקיפות נהרגו ונפצעו אזרחים ישראלים ונגרם נזק נרחב לרכוש.

בעקבות המלחמה, הוכרז על מצב מיוחד בעורף, אשר כלל סגירת המרחב האווירי של ישראל, איסור על התקהלויות, סגירה זמנית ו/או קיצור שעות הפעילות של בתי עסק שונים וכן גיוס מילואים מסיבי אשר הביאו לצמצום הפעילות במשק ולירידה בפעילות הכלכלית. למלחמה הייתה השפעה שלילית על חטיבת הבטחון הכלולה תחת מגזר ישראל אשר חוותה ירידה במחזורי ההכנסות בתקופת הדוח.

ז. ביום 3 ביולי, 2025, אישרה האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה את מינוים מחדש של הדירקטורים ראובן אבלגון, אסתר בוגנים, דוד אשכנזי וגילת אלגר וכן אישר את תנאי הכהונה של יו"ר הדירקטוריון, עדכונים למדיניות התגמול של החברה ולתנאי הכהונה וההעסקה של מנכ"ל החברה הקודם לרבות הקצאת אופציות למנכ"ל החברה הקודם, מענק מנכ"ל למנכ"ל הקודם לשנת 2024 וכן אישור מענק שנתי בסכום שאינו מהותי ומתן רכב חברה צמוד לקרובו של בעל השליטה הקודם.

ח. ביום 6 ביולי, 2025, התקבל אישור מנכ"ל הבורסה לרישום 107,451 כתבי אופציות למנכ"ל החברה כמתואר לעיל. ביום 24 ביולי, 2025, הונפקו האופציות למנכ"ל החברה הקודם בהנפקה פרטית. לאור צפי לעזיבת המנכ"ל נכון לתום הרבעון השלישי של שנת 2025, החברה לא הכירה בהוצאה בגין האמור.

ט. ביום 22 בספטמבר, 2025 התפטרו הדירקטורים דוד אשכנזי, גילת אלגר, אסתר בוגנים וכן יו"ר הדירקטוריון ראובן חי אבלגון אגב עסקת מכירת השליטה בחברה. עוד באותו מועד מונו הדירקטורים אודי וינטראוב כיו"ר הדירקטוריון יאיר פודים כסגן יו"ר הדירקטוריון, רונן שור, ודוד גרוסמן. ראה גם ביאור 1 לעיל.

ביאור 29 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה (המשך)

י. ביום 16 באוקטובר, 2025 אישר דירקטוריון החברה התקשרות בפוליסת ביטוח ואחריות דירקטורים וכן פוליסה מסוג RUNOFF המהווה כיסוי לתביעות שיוגשו, אם יוגשו, בתקופה של שבע (7) שנים מיום 22 בספטמבר, 2025.
עיקרי תנאי פוליסת אחריות דירקטורים ונושאי משרה הינם כדלקמן:
גבול האחריות - סכום הכיסוי הביטוחי הינו 7.5 מיליון דולר ארה"ב.
סכום הפרמיה השנתית עומד על סך של כ-17 אלפי דולר ארה"ב.
ההשתתפות העצמית במסגרת הפוליסה הינה כדלקמן: עד 20 אלף דולר ארה"ב לתביעה, עד 50 אלפי דולר ארה"ב לתביעה בארה"ב וקנדה, ועד 75 אלפי דולר ארה"ב לתביעה בעניין ניירות ערך.

יא. ביום 27 באוקטובר, 2025 חדלו לכהן כנושאי משרה בחברה מנכ"ל החברה ארז בוגנים ואביו מר גבריאל בוגנים מנהל העסקים הראשי בחברה. עוד באותו מועד מונה מר רונן שור כממלא מקום מנכ"ל החברה. ראה גם ביאור 1 לעיל.

יב. במהלך חודש יולי 2025, נטלה החברה הלוואה בהיקף 10 מיליון ש"ח מבנק מסחרי בישראל.
החברה אינה מייעדת את כספי ההלוואה לשימוש מיידי מסוים והכספים ברובם הופקדו בפיקדונות בנקאיים מתחדשים. ההלוואה ניתנה בריבית משתנה צמודת פריים בתוספת 0.63%, קרן ההלוואה תוחזר ב- 60 תשלומים חודשיים שווים, על פני 5 שנים. ההלוואה ניתנה ללא העמדת בטוחות נוספות לגביה, למעט התחייבות קיימת לשעבוד שוטף שלילי על נכסי החברה.

יג. במהלך חודש דצמבר 2025 הומצאה לחברה בקשה לאישור תובענה ייצוגית, כנגד החברה וכנגד נושאי משרה ודירקטורים שכיהנו או מכהנים בה בטענה לפרטים מטעים בדוחותיה הכספיים של החברה לשנת 2023, בדוחותיה הכספיים הרבעוניים והשנתיים לשנת 2024, ובדוחותיה הכספיים לרבעון הראשון והשני של שנת 2025, שלטענת המבקש כללו טעויות מהותיות בהכרה ביתר של הכנסות החברה.
במסגרת הבקשה מעריך המבקש את הנזק לכל מניה בסך של 2.88 ש"ח, ואת הנזק לכלל חברי הקבוצה בסך של 14.18 מיליון ש"ח, כאשר - 2.95 מיליון ש"ח מתוך הסך הנ"ל הוא נזק נטען לציבור ו - 11.23 מיליון ש"ח הוא נזק נטען לחברת אקסל סולושנס גרופ בעלת השליטה בחברה.
לנוכח השלב המקדמי בו נמצא ההליך ומשעה שטרם הוגשה תשובה לבקשה הייצוגית, בהתאם להערכות יועציה המשפטיים של החברה לא ניתן בשלב זה להעריך את סיכויי הבקשה.

ביאור 30 - הצגה מחדש של דוחות כספיים לתקופות דיווח קודמות

במסגרת עריכת דוחותיה הכספיים של החברה לרבעון השלישי לשנת 2025, התגלו בידי הנהלת החברה ממצאים בגינם נדרש תיקון לדוחותיה הכספיים של החברה, כמפורט להלן:

בדוחותיה הכספיים של החברה לשנים 2023, 2024 ולחציון הראשון לשנת 2025 והרבעונים הרלוונטיים, הוכרו הכנסות ביתר, בגין חיובי לקוחות לגביהם יש אי הסכמות עם אותם לקוחות, בסך של כ-13.7 מיליון ש״ח במצטבר. הטעות בהכנסות כאמור, גרמה לטעות בהוצאות הפרשה בגין הפסדי אשראי חזויים, בהכנסות נדחות במסגרת סעיף זכאים, בסעיף הלקוחות נטו ובסעיף מע"מ לקבל במסגרת חייבים ויתרות חובה. בהתאם לכך, התאימה החברה את מספרי ההשוואה בדרך של הצגה מחדש, על מנת לשקף את תיקון הטעות בהכרה בהכנסה ובסעיפים האחרים כאמור, כמפורט להלן.

ביאור 30 - הצגה מחדש של דוחות כספיים לתקופות דיווח קודמות (המשך)

השפעת ההצגה מחדש בגין טעויות על סעיפי הדוח על המצב הכספי:

	ליום 31 בדצמבר 2024			ליום 31 בדצמבר 2023		
	כפי שדווח בעבר	השפעת ההצגה מחדש	כמדווח בדוחות כספיים אלה	כפי שדווח בעבר	השפעת ההצגה מחדש	כמדווח בדוחות כספיים אלה
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
לקוחות	49,852	(13,500)	36,352	34,570	(5,085)	29,485
חייבים ויתרות חובה	2,052	2,265	4,317	3,234	807	4,041
נכסי מיסים נדחים	1,216	(480)	736	1,674	(109)	1,565
זכאים ויתרות זכות	20,267	(4,031)	16,236	13,799	(1,813)	11,986
נכסי (התחייבויות) מיסים שוטפים	(2,036)	2,137	101	(921)	676	(245)
הון	67,854	(5,547)	62,307	64,427	(1,898)	62,529

השפעת ההצגה מחדש בגין טעויות על סעיפי רווח או הפסד:

	לתקופה של שנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024			לתקופה של שנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023		
	כפי שדווח בעבר	השפעת ההצגה מחדש	כמדווח בדוחות כספיים אלה	כפי שדווח בעבר	השפעת ההצגה מחדש	כמדווח בדוחות כספיים אלה
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
הכנסות ממכירות ומשירותים	92,877	(6,353)	86,524	98,500	(2,937)	95,563
רווח גולמי	49,254	(6,353)	42,901	53,691	(2,937)	50,754
הוצאות הנהלה וכלליות (*)	15,604	(1,614)	13,990	16,064	(473)	15,591
רווח הפעלה	19,264	(4,739)	14,525	20,109	(2,465)	17,644
מיסים על הכנסה	3,806	(1,090)	2,716	4,085	(567)	3,518
רווח לתקופה	11,920	(3,649)	8,271	13,949	(1,898)	12,051
רווח למניה בסיסי ומדולל	2.11	(0.65)	1.46	2.46	(0.34)	2.12

(*) התיקון נובע מהצגה מחדש של הוצאות הפרשה להפסדי אשראי חזויים.

השפעת ההצגה מחדש בגין טעויות על יתרת הפתיחה של ההון ליום 1 בינואר 2024:

	הון
	אלפי ש"ח
יתרה ליום 1 בינואר 2024	64,427
השפעת שינויים בגין תיקון הטעויות הנ"ל בתקופות קודמות	(1,898)
יתרה ליום 1 בינואר 2024 לאחר הצגה מחדש	62,529

סינאל מלל פייוויי בע"מ

פרטים נוספים על התאגיד

סינאל מלל פייוויי בע"מ

פרטים נוספים על התאגיד

שם החברה:	סינאל מלל פייוויי בע"מ
מס' חברה ברשם:	511416612
כתובת החברה:	דרך רבין 2 פתח תקווה
דוא"ל:	matangr@synel.co.il
טלפון:	03-7555100
פקס:	04-9890484
תאריך הדוח על המצב הכספי:	31 בדצמבר, 2024
תאריך הדוח:	14 בדצמבר, 2025

תקנה 10א: תמצית דוחות רווח והפסד רבעוניים

ראה סעיף 3 לפרק ב' (דוח הדירקטוריון) לעיל.

תקנה 11: רשימת השקעות בחברות בת ובחברות כלולות מהותיות לתאריך הדוח על המצב הכספי

שם החברה	מס' המניה בבורסה	סוג מניות	מס' מניות	סה"כ ערך נקוב במטבע
Synel Industries (UK) Limited (להלן: "Synel UK")	-	רגילות	320,000	320,000 ליש"ט
	-	ניתנות לפדיון	400,000	400,000 ליש"ט
Synel Americas (להלן: "Synel Americas")	-	רגילות	1,000	1 דולר
Synel Software Development	-	רגילות	-	36,000 דולר

שיעור ההחזקה

ניר הערך	בהון	בהצבעה	שער בבורסה לתאריך המאזן
Synel UK	100%	100%	לא נסחרת
Synel Americas	100%	100%	לא נסחרת
Synel Software Development	100%	100%	לא נסחרת

לפרטים נוספים אודות החברות המאוחדות בקבוצה, ראה ביאור 6 לחלק ג'.

תקנה 12: שינויים בהשקעות בחברות הבת ובחברות כלולות בתקופת הדוח

אין.

תקנה 13: הכנסות של חברות בנות וכלולות מהותיות והכנסות התאגיד מהן לתאריך המאזן באלפי ש"ח

שם החברה	רווח (הפסד) לפני מס	רווח (הפסד) אחרי מס	דיבידנד	דמי ניהול אלפי ש"ח	ריבית אלפי ש"ח	דמי ניהול לאחר תאריך המאזן	ריבית (שקיבל התאגיד או זכאי) לאחר תאריך המאזן
Synel UK	(2,061)	(1,901)	-	-	84	-	-
Synel Americas	(1,179)	(1,389)	-	-	-	-	-

תקנה 20: מסחר בבורסה - ניירות ערך שנרשמו למסחר - מועדי וסיבות הפסקת המסחר

במהלך שנת הדוח לא הופסק המסחר במניות החברה, למעט הפסקות מסחר קצובות בעת פרסום דוחות עיתיים.

תקנה 21: <u>תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה</u>

להלן פירוט התגמולים[1] ששילמה והתחייבה לשלם החברה לכל אחד מחמשת מקבלי השכר הגבוה ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בחברה, או בחברות הבנות שלה, שכיהנו בה בשנת 2024 ולבעלי עניין (באלפי ש"ח):

מס'	שם	תפקיד	היקף משרה	שיעור החזקה בהון התאגיד[2]	שכר	מענקים	תשלום מבוסס מניות	דמי ניהול	עלות רכב	עמלה	ריבית	דמי שכירות	גמול דירקטורים	סה"כ
	פרטי מקבל התגמולים				תגמולים בעבור שירותים						תגמולים אחרים			
1	**ארז בוגנים**	מנהל כללי	100%	6.6%	-	1,291	-	1,224	96	-	-	-	-	2,611
2	**מתן אליהו גרינבלט**	סמנכ"ל כספים ומשנה למנכ"ל	100%	-	605	73	-	-	84	-	-	-	-	762
3	**תומס קרוגר**[3]	מנכ"ל חברה בת	100%	-	572	-	-	-	-	-	-	-	-	572
4	**גבריאל בוגנים**	מנהל עסקים ראשי	30%	62.26%	-	-	-	522	39	-	-	-	-	561
5	**וינסנט מקלאגלין**	מנכ"ל חברה בת	100%	-	424	-	-	-	-	-	-	-	-	424
6	**יהלי שפי**	יו"ר הדירקטוריון	20%	0.03%	-	-	-	-	-	-	-	-	200	200
7	**אסתר בוגנים**	דירקטור	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	52	52
8	**גילת אלגר**[4]	דירקטור	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	44	44

[1] "תגמול" - לרבות התחייבות למתן תגמול, בין במישרין ובין בעקיפין, ולרבות סכום כסף וכל דבר שהוא שווה כסף, שכר, מענק, דמי ניהול, דמי ייעוץ, דמי שכירות, עמלה, ריבית, תשלום מבוסס מניות, תגמול פרישה שאינו תשלום פנסיוני, טובת הנאה וכל הטבה אחרת, והכל למעט דיבידנד.

[2] סמוך למועד חתימת הדוחות הכספיים בחודש מרס 2025.

[3] הועסק בחברת בת עד ליום 30.9.24.

[4] התחילה כהונתה ביום 20.2.24. הינה ביתו של בעל השליטה לשעבר בחברה מר גבריאל בוגנים ואחותו של מנכ"ל החברה מר ארז בוגנים.

<u>מר גבריאל בוגנים, מנהל העסקים הראשי ובעל השליטה לשעבר</u>

החל בחודש מרס 2021 מכהן מר גבריאל בוגנים, בעל השליטה לשעבר בחברה ודירקטור לשעבר, בתפקיד מנהל העסקים ראשי של החברה לתקופת הדוח. עד מינויו לתפקיד זה כיהן מר בוגנים בתפקיד מנכ"ל החברה, בתנאים שנקבעו בהסכם ניהול בין החברה לבין חברת ניהול בבעלותו ובשליטתו המלאה של מר בוגנים (להלן: "**חברת הניהול**").

ביום 26.11.2023 אישרה האספה הכללית, לאחרונה, את תנאי כהונתו של מר גבריאל בוגנים בתפקיד מנהל עסקים ראשי בקבוצה, בכפיפות לדירקטוריון החברה, ואת חידוש התקשרות החברה עם חברת הניהול בהסכם למתן שירותי ניהול, לתקופה של 3 שנים, בתוקף רטרואקטיבי החל מיום 1.8.2023. תפקידו של מר בוגנים כלל, בין היתר, את כהונתו כיו"ר סינאל ארה"ב, מעורבות וסיוע באישור התקציב השנתי של החברה וסיוע בפיתוח עסקי ובחינת הזדמנויות עסקיות לקבוצה.

בהתאם להסכם הניהול, דמי ניהול חודשיים, כפי שאושרו לאחרונה בהחלטה הנ"ל יעמדו על סך 42 אלפי ש"ח בתוספת מע"מ ("**דמי הניהול**"). דמי הניהול יהיו צמודים למדד המחירים לצרכן ויעודכנו אחת לשנה. היקף משרתו של מר בוגנים, יוסיף לעמוד על 30%. ככל שהיקף המשרה של מר בוגנים יפחת, יפחת בהתאם סכום דמי הניהול שישולמו לו, ובלבד שדמי הניהול לא יפחתו בשום מקרה מסכום שנתי של 200 אלפי ש"ח בתוספת מע"מ ותוספת הצמדה למדד, וזאת כל עוד מר בוגנים מכהן כדירקטור ו/או כנושא משרה בכירה אחרת בחברה. (לפרטים ראו דיווח מיידי מיום 27.11.2023 אסמכתא: 2023-01-106981 אשר המידע המובא בו נכלל בדוח זה על דרך ההפניה).

בתקופת הדוח, ובהתאם להסכם הניהול לחברה האפשרות להעמיד לרשות מר בוגנים רכב מנהלים על פי בחירתו ולשאת בכל ההוצאות בגינו ובגין השימוש בו ובלבד שעלות אחזקתו לא תעלה על סך של 12,500 ש"ח בחודש בחישוב שנתי (בהתאם לקבוע בהסכם הניהול הקודם). בפועל למועד הדוח החברה לא נשאה בהוצאות הרכב האמור. בחישוב תקרת העלות לא יילקחו בחשבון הוצאות פחת וכן מע"מ, ככל שחל על ההוצאות או חלקן; מר בוגנים ממשיך להיכלל בהסדרי שיפוי וביטוח של אחריות דירקטורים ונושאי משרה המקובל בחברה, כפי שיהיו מעת לעת, ולכל אורך תקופת ההתקשרות (בדבר ביטוח אחריות הדירקטורים ונושאי המשרה, ראו דוח מיידי מיום 26.08.2024 (אסמכתא: 2024-01-088005), אשר תוכנו נכלל בדוח זה על דרך ההפניה. בנוסף, זכאי מר בוגנים כי החברה תישא בהוצאותיו בגין מילוי תפקידו בחברה (ולחלופין הוא יהיה זכאי להחזר הוצאות שיוציא בפועל). לעניין זה "**הוצאות**" - הוצאות, מכל מין וסוג שהוא, אשר יוצאו על ידי מר בוגנים (או שהחברה תישא בהן ישירות, כאמור) בגין תפקידו בחברה, ובכלל אלה הוצאות אירוח, נסיעות, כנסים, טלפון, אינטרנט, עיתונות, ספרות מקצועית, דמי חברות בארגון מקצועי, לינה (בארץ ומחוצה לה) ולרבות הוצאות נסיעה לחו"ל, לרבות במחלקת עסקים וכן הוצאות שהייה (אש"ל), והכל בלבד שההוצאות האמורות תאושרנה על ידי ועדת התגמול של החברה (וככל שמדובר בהחזר הוצאות – כנגד המצאת חשבוניות כדין). אישור ועדת התגמול יכול שיתקבל רטרואקטיבית ובלבד שלא יהיה תוקף לאישור רטרואקטיבי

כאמור אלא ביחס להוצאות שהוצאו (או שהחברה נשאה בהן) בגין תקופה שלא תעלה על 12 חודשים שקדמו למועד כל אישור.

לפרטים נוספים אודות תנאי ההתקשרות עם חברת הניהול, כפי שאושרו כאמור לעיל וכן לנימוקי ועדת התגמול ודירקטוריון החברה לאישור התקשרות החברה בהסכם הניהול, ראו דיווחים מיידיים מיום 26.1.2021 (אסמכתא: 2021-01-010666) ומיום 4.3.2021 (אסמכתא: 2021-01-026199) ומיום 27.11.2023 (אסמכתא: 2023-01-106981) אשר המידע המפורט בהם נכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

הדירקטוריון בחן את התגמול המשולם למר גבריאל בוגנים ומצא כי הוא תואם את מדיניות התגמול של החברה.

<u>מר ארז בוגנים, עו"ד, מנכ"ל הקבוצה</u>

החל בחודש מרס 2021 מכהן עו"ד ארז בוגנים, בנו של בעל השליטה לשעבר בחברה, בתפקיד מנכ"ל החברה לשעבר. לפני מינויו לתפקיד זה כיהן מר ארז בוגנים בתפקיד משנה למנכ"ל החברה, סמנכ"ל שיווק ופיתוח עסקי, בתנאים שנקבעו בהסכם ניהול בין החברה לבין חברת ניהול בבעלותו ובשליטתו המלאה של מר ארז בוגנים (להלן בסעיף זה: "**חברת הניהול**").
ביום 3.3.2021 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה, את תנאי העסקתו של מר ארז בוגנים בתפקיד מנכ"ל החברה (חלף תפקידו עובר ליום האישור כמשנה למנכ"ל וכסמנכ"ל לשווק ופיתוח עסקי), לתקופה של 3 שנים, החל מיום 1.3.2021, בתנאים כדלהלן: דמי ניהול חודשיים בסך 90,000 ש"ח, בתוספת מע"מ, שאינם צמודים למדד כלשהו, המשולמים למר ארז בוגנים (או, על פי בחירתו, לחברת ניהול בבעלותו), כאשר סכום זה כולל בתוכו רכיב החזר הוצאות רכב בסך 8,000 ש"ח לחודש; בנוסף, ארז בוגנים זכאי למענק שנתי מותנה ביצועים (להלן: "**המענק**"); כמו כן זכאי ארז בוגנים כי החברה תישא בהוצאותיו בגין מילוי תפקידו כמנכ"ל החברה (ולחלופין הוא יהיה זכאי להחזר הוצאות שיוציא בפועל). לעניין זה "**הוצאות**" - הוצאות, מכל מין וסוג שהוא, אשר יוצאו על ידי מר בוגנים (או שהחברה תישא בהן ישירות, כאמור) בגין תפקידו כמנכ"ל, ובכלל אלה הוצאות אירוח, נסיעות, כנסים, טלפון, אינטרנט, עיתונות, ספרות מקצועית, דמי חברות בארגון מקצועי, לינה (בארץ ומחוצה לה) ולרבות הוצאות נסיעה לחו"ל, לרבות במחלקת עסקים וכן הוצאות שהייה (אש"ל).
כמו כן אישרה האסיפה כי מר ארז בוגנים ימשיך להיכלל בהסדרי שיפוי וביטוח של אחריות דירקטורים ונושאי משרה המקובל בחברה, כפי שיהיו מעת לעת, ולכל אורך תקופת ההתקשרות.
לפרטים נוספים בדבר תנאי ההעסקה של מר ארז בוגנים (לרבות תחשיב מנגנון המענק המגיע לו), כפי שאושרו כאמור לעיל ראו דיווחים מיידיים מיום 26.1.2021 (אסמכתא: 2021-01-010666) ומיום 4.3.2021 (אסמכתא: 2021-01-026199) אשר המידע המפורט בהם נכלל בדוח זה על דרך ההפניה.
ביום 6.2.2023 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה, שינוי המרכיב הקבוע בתנאי הכהונה של מר ארז בוגנים, באופן שהחל מיום 1.11.2022, ולמשך 3 שנים, יעמוד

המרכיב הקבוע (כולל ההשתתפות בעלויות הרכב) על 110,000 ש״ח לחודש, בתוספת מע״מ (כאשר סכום זה כולל בתוכו רכיב החזר הוצאות רכב בסך 8,000 ש״ח, בתוספת מע״מ, לחודש, כמפורט לעיל). ביתר מרכיבי שכרו של מר בוגנים לא נערך שינוי כלשהו, ואולם, בהקשר זה יצוין כי נוכח העובדה שהמענק השנתי מותנה הביצועים של מר בוגנים מחושב כמכפלת דמי הניהול החודשיים, אזי הגדלת המרכיב הקבוע בתנאי הכהונה של מר בוגנים, הביאה גם להגדלת סכום המענק השנתי מותנה הביצועים, בהתאם.

לפרטים נוספים בדבר העדכון בתנאי ההעסקה של מר ארז בוגנים, כפי שאושרו כאמור לעיל ראו דיווחים מיידיים מיום 29.12.2022 (אסמכתא: 2022-01-124806) ומיום 6.2.2023 (אסמכתא: 2023-01-012664) אשר המידע המפורט בהם נכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

ביום 31.3.2024, אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה, תשלום מענק מיוחד חד פעמי, בסך 250 אלפי ש״ח, בתוספת מע״מ.

כמפורט בדיווח המיידי שפרסמה החברה ביום 5 בספטמבר, 2024 (מס׳ אסמכתא: 2024-01-601394), אשר המידע הכלול בו מובא כאן על דרך ההפניה, ביום 5 בספטמבר, 2024 אישרה האספה הכללית את תכנית התגמול המעודכנת למנכ״ל החברה מר ארז בוגנים. בהתאם לתכנית התגמול העדכנית דמי הניהול החודשיים המשולמים למר בוגנים יישארו ללא שינוי (למעט תוספת הצמדה למדד המחירים לצרכן), אך תנאי הסף והיקף המענק השנתי עודכנו באופן שיזכה את מר בוגנים למענק בהיקף 600 אלפי ש״ח ככל והרווח הנקי של החברה (מבלי לקחת בחשבון את דמי הניהול והמענק המשולמים למר בוגנים) יעלה על סך 6 מיליון ש״ח, וכן בשיעור 15% נוספים מהרווח העולה על 6 מיליון ש״ח (מבלי לקחת בחשבון את דמי הניהול והמענק המשולמים למר בוגנים) והכל עד לתקרת מענק שנתית בסך 1,020,000 ש״ח המהווים עשרה תשלומי דמי ניהול חודשיים (בניכוי מרכיב אחזקת הרכב). בשנת 2024 בלבד יחושב המענק לו זכאי מר בוגנים עבור שני הרבעונים הראשונים של השנה בהתאם לתכנית התגמול הקודמת (אשר זיכתה אותו בסך 510 אלפי ש״ח ככל והרווח הנקי השנתי יעלה על סך 3.8 מיליוני ש״ח) מוכפל ב-50%, ועבור שני הרבעונים האחרונים של השנה בהתאם לתכנית התגמול המעודכנת כמפורט לעיל כאשר זו מוכפלת ב-50%.

הדירקטוריון בחן את התגמול המשולם למר ארז בוגנים ומצא כי הוא תואם את מדיניות התגמול של החברה.

<u>מר מתן אליהו גרינבלט, רו"ח, סמנכ"ל הכספים ומשנה למנכ"ל הקבוצה</u>

רו"ח מתן אליהו גרינבלט מכהן כסמנכ"ל הכספים ומשנה למנכ"ל הקבוצה מיום 4 בינואר, 2023 ומועסק תחת חוזה אישי המתגמל אותו בשכר בסיס, וכן תנאים נוספים שאינם חורגים מהמקובל לרבות החזר הוצאות רכב, קרה"ש בגין מלוא השכר וכו' , כמו כן זכאי מר גרינבלט למענק בשיעור 0.56% מהרווח המאוחד הנקי של החברה על בסיס הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים והמבוקרים של החברה. כמו כן, זכאי רו"ח גרינבלט להיכלל בהסדרי שיפוי וביטוח של אחריות דירקטורים ונושאי משרה המקובלים בחברה, כפי שיהיו מעת לעת, בכפוף לדין.

<u>מר תומס קרוגר</u>

מר תומס קרוגר כיהן כמנכ"ל החברה הבת בארה"ב מיום 15 בחודש מרס, 2023 ועד ליום 30 בספטמבר, 2024, והועסק תחת חוזה אישי אשר תיגמל אותו בשכר בסיס ותנאים נלווים שאינם חורגים מהמקובל.

<u>מר וינסנט מקלאגלין</u>

מר וינסנט מקלאגין מכהן כמנכ"ל החברה הבת באירופה החל מחודש יוני, 2023 ומועסק תחת חוזה אישי אשר מתגמל אותו בשכר בסיס ותנאים נלווים שאינם חורגים מהמקובל.

<u>גב' אסתר בוגנים, דירקטור</u>

הגב' אסתר בוגנים, רעייתו של מר גבריאל בוגנים, ואימו של מר ארז בוגנים, מכהנת כדירקטורית בחברה, ע"פ אישור האסיפה הכללית מיום 28 בפברואר, 2018. הגב' בוגנים זכאית לגמול דירקטורים העומד על "הסכום המזערי" הקבוע בתקנות הגמול .
בשנת 2024 החברה שילמה גמול דירקטורים לגב' אסתר בוגנים בסך של 52 אלפי ש"ח.

<u>גב' גילת אלגר, עו"ד, דירקטור</u>

הגב' עו"ד גילת אלגר, ביתם של מר גבריאל בוגנים ואשתו הגב' אסתר בוגנים, ואחותו של מר ארז בוגנים, מכהנת כדירקטורית בחברה מיום 20 בפברואר, 2024. הגב' בוגנים זכאית לגמול דירקטורים העומד על "הסכום המזערי" הקבוע בתקנות הגמול.
בשנת 2024 החברה שילמה גמול דירקטורים לגב' אלגר בסך של 44 אלפי ש"ח.

<u>מר יהלי שפי, רו"ח, יו"ר הדירקטוריון</u>

מר יהלי שפי מכהן בתפקיד יו"ר דירקטוריון החברה החל ביום 26.1.2021, בהיקף משרה של 20%. על פי אישור האסיפה הכללית של החברה מיום 3.3.2021 הגמול השנתי ליו"ר הדירקטוריון עומד על סך של 200 אלפי ש"ח במונחי עלות לחברה. סכום זה כולל בתוכו גם כל תשלום שיידרש עבור ישיבות וכיו"ב.

בנוסף, זכאי יו"ר הדירקטוריון להיכלל בהסדרי שיפוי וביטוח של אחריות דירקטורים ונושאי משרה המקובל בחברה, כפי שיהיה מעת לעת, בכפוף לדין.

<u>גמול דירקטורים</u>

החברה שילמה בשנת 2024 שכר והוצאות נלוות לכלל הדירקטורים של החברה, בגין כהונתם בסך של כ- 438 אלפי ש"ח. הגמול השנתי וגמול ההשתתפות לדירקטורים חיצוניים ובלתי תלויים בחברה, עומד על "הסכום המזערי" שבתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000 (לעיל ולהלן: "**תקנות הגמול**") (ולרבות לדירקטורים שהינם קרוביו של בעל השליטה לשעבר, כמפורט לעיל).

<u>מדיניות תגמול</u>

ביום 31.3.2024 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה (בהמשך לאישור ועדת התגמול מיום 25.1.2024 ולאישור דירקטוריון החברה מיום 19.2.2024) את מדיניות התגמול הנוכחית של החברה, בהתאם להוראות סעיף 267א(ב) לחוק החברות לתקופה של 3 שנים בתוקף החל מיום 1.3.2024 ועד ליום 28.2.2027 והכל כמפורט בדיווח מיום 31.03.2024 (אסמכתא: 2024-01-036195) אשר המידע המובא בו נכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

<u>תקנה 21א</u>: <u>השליטה בחברה</u>

החברה ראתה נכון למועד הדוח במר גבריאל בוגנים כבעל השליטה בה, אשר למיטב ידיעתה מחזיק למועד פרסום הדוח בכ- 62.26% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה ומזכויות ההצבעה בה, במישרין, וכן באמצעות סול-קום בע"מ ובאמצעות ג.א.ב.א. פעילים ביעוץ לשיווק בינלאומי בע"מ, חברות פרטיות בשליטתו המלאה.

ביום 17 באוגוסט, 2025, התקשרו גבריאל בוגנים, ארז בוגנים, סול-קום בע"מ (להלן - "סולקום") וג.א.ב.א. פעילים ביעוץ לשווק בינלאומי בע"מ (להלן ביחד - "המוכרים") בהסכם למכירת מלוא החזקותיהם בחברה, קרי 3,901,520 מניות רגילות בנות 0.1 ש"ח ע.נ. כ"א הרשומות למסחר, המהוות כ- 68.94% מהון המניות המונפק והנפרע ומזכויות ההצבעה של החברה, לחברת אקסל סולושנס גרופ בע"מ (להלן - "הרוכשת"), תמורת סך של 92,661 אלפי ש"ח. ביום 22 בספטמבר, 2025, נמסר לחברה כי הושלמו כל הפעולות הנדרשות לטובת השלמת העסקה והשליטה בחברה עברה לרוכשת.

<u>תקנה 22</u>: <u>עסקאות עם בעלי שליטה</u>

<u>עסקאות המנויות בס' 270 (4) לחוק החברות, התשנ"ט-1999 (להלן: "**חוק החברות**")</u>

1. לפרטים אודות מתן כתב התחייבות לשיפוי והכללה בפוליסת ביטוח אחריות לנושאי משרה בחברה, שהינם בעל השליטה בחברה וקרוביו, ראה תקנה 29א' להלן.
2. לפרטים אודות התקשרות החברה בהסכם ניהול עם חברה פרטית בבעלותו ובשליטתו המלאה של מר גבריאל בוגנים, בעל השליטה לשעבר ומנהל עסקים ראשי

לשעבר של הקבוצה ראו תקנה 21 לעיל.

3. לפרטים אודות התקשרות החברה בהסכם ניהול עם חברה פרטית בבעלותו ובשליטתו המלאה של מר ארז בוגנים, בנו של מר גבריאל בוגנים, בעל השליטה בחברה לשעבר, על פיו מעניק מר ארז בוגנים לחברה שירותי מנכ"ל ראה תקנה 21 לעיל.

4. מר אבי בוגנים, (אחיו של מר גבריאל בוגנים, בעל השליטה לשעבר בחברה), מועסק כתוכניתן בחברה, במשרה מלאה. ביום 6.2.2023 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות בחברה, לאחרונה, את העסקתו של מר אבי בוגנים, לתקופה נוספת של 3 שנים החל מיום 1 בינואר 2023 ושכרו החודשי עודכן והועמד, בתוקף החל מיום 1.1.2023 על סך של 25 אלפי ש"ח (כולל החזר נסיעות), באופן שעלות העסקתו החודשית הכוללת של מר אבי בוגנים עומדת, החל ממועד אישור האסיפה על סך של כ-32 אלפי ש"ח. בנוסף, בהתאם לתנאי העסקתו מר אבי בוגנים הוא זכאי לתנאים סוציאליים מקובלים לעובדים בדרגתו, לרבות, ימי חופשה, ימי מחלה והבראה כמקובל וכן לביטוח מנהלים וקרן השתלמות.
לפרטים נוספים, לרבות לנימוקי ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה לאישור ההתקשרות בהסכם ההעסקה, ראה דיווחים מידיים מיום 28 בנובמבר, 2019, (אסמכתא 2019-01-104064), מיום 29.12.2022 (אסמכתא: 2022-01-124806) ומיום 6.2.2023 (אסמכתא: 2023-01-012664), אשר המידע המפורט בהם נכלל בדוח זה על דרך ההפניה.
עלות העסקתו של מר אבי בוגנים בשנת 2024 הסתכמה בסך של 359 אלפי ש"ח.

5. <u>הסכם שכירות עם דורסל (ב.א.ז.) בע"מ (להלן: "**דורסל באז**")</u>
החברה שוכרת מדורסל באז (אשר, כאמור לעיל, עד ליום 6 בנובמבר 2022 היתה חברת בת של החברה ושהינה כיום חברה בשליטת בעל השליטה לשעבר בחברה), שטח משרדים של כ- 1,638 מ"ר ומחסנים של כ- 94 מ"ר, ברחוב המדע 2, באזור התעשייה ביקנעם, תמורת שכר דירה חודשי של כ- 92 אלפי ש"ח צמוד למדד המחירים לצרכן ובתוספת מע"מ. במהלך החודשים אוגוסט ודצמבר 2023 החברה החזירה 300 מ"ר ו- 250 מ"ר מהשטחים השכורים, בהתאמה וכן 15 מקומות חניה ובהתאם הופחתו באופן יחסי סכומי השכירות החודשים אשר משולמים לדורסל. תוקף הסכם השכירות היה עד ליום 31 ביולי 2024 וביום זה הוארך עד ליום 31.12.24 עם אופציה לחברה להאריך את תקופת השכירות לתקופה בת 6 חודשים נוספים עד ליום 30.6.25.

6. <u>מתן גמול דירקטורים לקרוביו של בעל השליטה לשעבר</u>
לפרטים אודות מתן גמול דירקטורים לקרוביו של בעל השליטה לשעבר, ראו תקנה 21 לעיל

7. <u>ביטוח</u>
לפרטים אודותביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה בחברה, לרבות בעל השליטה לשעבר וקרוביו, ראו תקנה 29 להלן.

תקנה 24: מניות וני"ע המוחזקים ע"י בעל עניין בתאגיד, בחברה ובחברה מוחזקת סמוך ככל האפשר לתאריך הדוח

לפרטים אודות מניות החברה המוחזקות בידי בעלי עניין או נושאי משרה בכירה במועד הסמוך ביותר למועד הדוח, ראו דיווח מיידי של החברה מיום 25.02.2025 (אסמכתא: 2025-01-013022), אשר המידע המובא בו נכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

תקנה 24א: הון רשום, הון מונפק וניירות ערך המירים

לפרטים אודות ההון הרשום וההון המונפק של החברה, ראה ביאור 18 לחלק ג'.

תקנה 24ב: מרשם בעלי מניות

מס' נייר ערך	שם בעל מניה	מס' זיהוי	כמות	סוג מניות
1084953	מזרחי טפחות חברה לרישומים בע"מ	510422249	5,692,705 (מתוכן 33,249 רדומות המסומנות בבורסה כני"ע מס' 1088459)	מניות בנות 0.1 ש"ח ע.נ. כ"א

תקנה 26: הדירקטורים של החברה

להלן יפורטו הדירקטורים המכהנים בחברה למועד פרסום דוח זה:

מס'	שם הדירקטור	מספר ת.ז.	תאריך לידה	מענו להמצאת כתבי בי-דין	נתינות	חברות בוועדה או ועדות של הדירקטוריון	דירקטור בלתי תלוי / דירקטור חיצוני	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית	תפקיד שממלא כעובד החברה, של חברה בת שלה, של חברה קשורה שלה, או של בעל עניין בה	התאריך שבו החלה כהונתו כדירקטור של החברה	השכלה	עיסוק ב- 5 שנים האחרונות ופירוט תאגידים בהם משמש כדירקטור	בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה
1.	**יהלי שפי (יו"ר)**	050331008	19.3.1951	סמטת בית הבד 2, הוד השרון	ישראלית	-	לא	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	-	26.1.2021	בוגר כלכלה וחטיבות לימוד משלימות במתמטיקה וסטטיסטיקה, האוני' העברית; בוגר מסלול לבעלי תואר ראשון - חשבונאות, אוני' ת"א. רואה חשבון מוסמך.	מנובמבר 2021 ועד היום- דירקטור בבנק מרכנתיל דיסקונט בע"מ וחבר וועדות הביקורת, אשראי וסיכונים. מ- 2011 עד ינואר 2020 - יו"ר בהתנדבות - "טכנודע" עמותה לחינוך מדעי לילדים ונוער בגבעת אולגה; משנת 2010 ואילך - יועץ עסקי- מתן חוות דעת מומחה לבתי משפט, יועץ ומגשר.	לא
3.	**אסתר בוגנים**	051345098	02.07.1952	הגבעה 51 סביון	ישראלית	-	לא	לא	-	28.02.2018	בוגרת תואר ראשון במנהל עסקים מכללה למנהל.	דירקטורית בחברה.	כן[5]

4.	**שלמה צבי קוארטלר**[6]	057889990	9.5.1963	ההסתדרות 15 הרצליה	ישראלית	ועדת ביקורת ועדת תגמול	דח"צ	בעל כשירות מקצועית	-	14.2.2022	לימודי תואר ראשון, מדעי החברה והרוח, אוני' הפתוחה; -מנהל עסקים וניהול כללי התמחות והעשרה, אוני' הפתוחה; -הנדסאי מחשבים, ביה"ס להנדסאים, אוני' ת"א - קורס דירקטורים	2019-2021; מייסד ומנכ"ל NopeCo.com 2015-עד היום דירקטור ב- א.א. החברה לקידום הספורט בבאר-שבע בע"מ (הפועל ב"ש) 2022- עד היום מנכ"ל חברת המאור הגדול מערכות סולאריות בע"מ	לא
5.	**דויד אשכנזי**	069682961	2.11.1953	נחמיה 25 חיפה 3229228	ישראלית	ועדת ביקורת ועדת תגמול	כן	לא	-	1.1.2021	בוגר הנדסת חשמל ומחשבים, טכניון חיפה	משנה למנכ"ל החברה עד לפרישתו בסוף שנת 2020.	לא
6.	**גילת אלגר**	039639679	4.8.1984	דרך רבין 2 פ"ת	ישראלית	-	לא	לא	סמנכ"ל האחראית על הנושאים המשפטיים בדורסל החזקות ובדורסל ב.א.ז., חברות בשליטת בעל השליטה לשעבר בחברה	20.2.2024	בוגרת משפטים, אוני' בר אילן; מוסמכת מנהל עסקים, המרכז הבינתחומי הרצליה	משנת 2020 - סמנכ"ל האחראית על הנושאים המשפטיים, דורסל החזקות ודורסל באז.	כן[7]
7.	**מתיה גרינהולץ**[8]	059235440	22.2.1965	פינלנד 36 חיפה	ישראלית	ועדת ביקורת ועדת תגמול	דח"צ	בעלת מומחיות חשבונאית ופיננסית	-	12.03.2025	תואר ראשון במדעי החברה מאוניברסיטת חיפה, תואר שני בתעשייה וניהול מהטכניון	2010- עד היום: משווקת נדל"ן 2010- עד היום: דירקטורית בחברות ציבוריות הנסחרות בבורסה לני"ע בתל אביב: צמח המרמן, בירמן עצים	לא

[5] רעייתו של מר גבריאל בוגנים, בעל השליטה לשעבר ומנהל העסקים הראשי של החברה, אימו של מר ארז בוגנים, מנכ"ל החברה ושל אחותו הגב' גילת אלגר המכהנת כדירקטורית בחברה.

[6] כהונתו של מר קוארטלר נסתיימה ביום 13.2.2025, ביום 12.3.2025 מונה מחדש על ידי בעלי מניות החברה באמצעות האסיפה הכללית שהתקיימה במועד זה ובתוקף רטרואקטיבי ממועד סיום כהונתו.

[7] ביתם של גבריאל ואסתר בוגנים. אחותו של מר ארז בוגנים, מנכ"ל החברה.

[8] כהונתה של הגב' מתיה גרינהולץ החלה ביום 12.03.2025

תקנה 26א: נושאי משרה בכירה של החברה

להלן יפורטו נושאי המשרה בחברה למועד פרסום דוח זה:

מס'	שם נושא המשרה הבכירה	מספר ת.ז.	תאריך לידה	תאריך תחילת כהונה	תפקידו בחברה, בחברת הבת שלה, בחברה קשורה שלה, או בבעל עניין בה	בעל עניין בחברה	בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה	השכלה	עיסוק ב- 5 שנים האחרונות
1.	**ארז בוגנים**	032027922	05.01.1975	1.3.2021	מנכ"ל	כן	בנו של גבריאל בוגנים, בעל השליטה לשעבר בחברה ומנהל עסקים ראשי ושל אסתר בוגנים, דירקטורית בחברה. אחיו של גב' גילת אלגר, דירקטורית בחברה.	בוגר (LLB) במשפטים - אוני' Essex, אנגליה). בעל רישיון עו"ד. בוגר ניהול פיננסי למנהלים מטעם אוני' ת"א (רקנאטי), בוגר דירקטורים בעידן ממשל תאגידי, המכון להשתלמות עורכי הדין.	משנה למנכ"ל החברה, סמנכ"ל שיווק ומנהל פיתוח עסקי בחברה. דירקטור בדורסל באז ובחברות בנות נוספות בקבוצת סינאל.
2.	**מתן אליהו גרינבלט**	303044416	17.05.1989	04.01.2023	סמנכ"ל כספים ומשנה למנכ"ל	לא	לא	בוגר תואר ראשון בכלכלה וניהול עסקים, מוסמך כרואה חשבון מטעם אוניברסיטת בר אילן.	סמנכ"ל כספים בקבוצת אבנון, מנהל כספים ברייטמן גיל ניהול השקעות נדלן.
4.	**עזרא יהודה**	072608235	02.11.1944	23.07.2006	מבקר פנים, מבקר פנים של דורסל	לא	לא	תואר ראשון (B.A.) - אוני' חיפה, תואר שני (M.B.A.) במנהל עסקים, אוני' תל אביב. מוסמך כרואה חשבון.	בעל משרד "עזרא יהודה - רוזנבלום - ייעוץ, בקרה וניהול סיכונים"

תקנה 26ב: מורשי חתימה עצמאיים

לחברה אין מורשי חתימה עצמאיים.

תקנה 27: רואה החשבון של החברה וכתובתו

ברייטמן אלמגור זהר ושות' רואי חשבון - רח' מעלה השחרור 5 חיפה 33284 ת.ד 5648, חיפה 31055.

למיטב ידיעת החברה, רואה החשבון של החברה או שותפו אינו בעל עניין או בן משפחה של בעל עניין או נושא משרה בכירה בחברה.

תקנה 28: שינוי בתזכיר ובתקנון התאגיד

אין.

לפרטים בדבר תקנון החברה הנוכחי, ראו דוח מיידי מיום 25.10.2017 (אסמכתא: 2017-01-093907).

תקנה 29: המלצות והחלטות הדירקטורים ואסיפה כללית מיוחדת

א. חלוקות דיבידנד

לפרטים אודות חלוקות דיבידנד בשנת 2024, ראה סעיף 1.4 בפרק א' לדוח התקופתי לעיל. בשנת 2024 ועד למועד חתימת הדוחות הכספיים בוצעו חלוקות הדיבידנד הבאות:

מועד האישור ע"י דירקטוריון החברה	סך הדיבידנד	מועד התשלום
11 באוגוסט, 2024	5 מיליון ש"ח (0.8835 ש"ח למניה)	28 באוגוסט, 2024
26 בנובמבר, 2024	4 מיליון ש"ח (0.7068 ש"ח למניה)	15 בדצמבר, 2024
23 במרס, 2025	5 מיליון ש"ח (0.8835 ש"ח למניה)	14 באפריל, 2025
11 ביוני, 2025	5 מיליון ש"ח (0.8835 ש"ח למניה)	17 ביולי, 2025

ב. עסקאות עם בעלי עניין והחלטות

העסקאות שבוצעו במהלך שנת 2024 עם בעלי עניין בחברה, מפורטות בתקנה 21 ו-22 לעיל ובתקנה 29א להלן.

ג. החלטות אסיפה כללית מיוחדת

1. בהתאם להתקשרות אשר אושרה בעבר על ידי מוסדות החברה (לרבות האסיפה הכללית של החברה מיום 6 ביולי 2015), החברה רשאית להתקשר מעת לעת בפוליסות ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה (להלן: "**פוליסות הביטוח**") ביחס לדירקטורים שאינם נמנים על בעלי השליטה לשעבר. ביום 25 באוקטובר, 2017 ולאחר אישור ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה אישרה האסיפה הכללית

של החברה כי החברה תהא רשאית להתקשר מעת לעת (וללא מגבלת זמן[9]) בפוליסות ביטוח, ובלבד שפוליסות הביטוח האמורות לא תחרוגנה מהתנאים הבאים:

א. פוליסות הביטוח תהיינה על בסיס הגשת תביעה, בגבולות אחריות של עד 10 מיליון דולר ארה"ב לתקופה ולמקרה, לכל הדירקטורים ונושאי המשרה בחברה ובחברות בהן תחזיק החברה (עבור נושאי משרה המכהנים בהן מטעמה), למעט דורסל, לה פוליסה משלה.

ב. ההשתתפות העצמית, מכוח הפוליסות, של החברה, בתביעות כנגד החברה שעניינן הפרה של דיני ניירות ערך בישראל, לא תעלה על סך של 75 אלף דולר ארה"ב. בנוסף, ההשתתפות העצמית לחברה בגין תביעות כנגד נושאי משרה ודירקטורים לא תעלה על 20 אלף דולר ארה"ב לתביעות בכל העולם למעט ארה"ב או קנדה, ו-50 אלף דולר ארה"ב לתביעות בארה"ב או קנדה. יובהר כי הדירקטורים ונושאי המשרה בחברה אינם חבים בתשלום השתתפות עצמית.

ג. פרמיית הביטוח השנתית בה תישא החברה בגין התקשרות החברה בכל אחת מפוליסות הביטוח לא תעלה על סך של 23 אלף דולר ארה"ב.

ד. הכיסוי יחול על נושאי משרה שכיהנו בחברה בעבר, אשר מכהנים בה בהווה ואשר יכהנו בעתיד במשך תקופת הפוליסה (בכפוף לקבלת האישורים הנדרשים על פי דין). הפוליסות תכסנה גם את אחריותם של בעלי השליטה לשעבר וזאת במסגרת תפקידיהם כנושאי משרה בחברה, ולא בכובעם כבעלי מניות בחברה, ובלבד שתנאי הכיסוי בגינם לא יעלו על אלה של יתר נושאי המשרה.

ה. חידוש פוליסות הביטוח יאושר מעת לעת על ידי דירקטוריון החברה ובלבד שיקבע כי הן עומדות בתנאים שצוינו לעיל וכי גבול האחריות ופרמיית הפוליסה הינם בסכומים סבירים בהתחשב בחשיפת החברה, בהיקף הכיסוי ובתנאי השוק וכן כי ההתקשרויות בפוליסות הביטוח אינן עשויות להשפיע באופן מהותי על רווחיות החברה, רכושה או התחייבויותיה.

כאמור לעיל, בהתאם להחלטת האסיפה הכללית האמורה והחלטות דירקטוריון החברה כלל חברי דירקטוריון החברה ויתר נושאי המשרה המכהנים בחברה נכללים בפוליסת הביטוח של החברה.

יצוין כי בנוסף לצורך באישור חידוש הפוליסות מעת לעת על ידי דירקטוריון החברה, כאמור לעיל, אזי בהתאם להוראות חוק החברות, הכללתם של דירקטורים ו/או נושאי משרה שהינם בעל השליטה בחברה ו/או קרוביו בפוליסות הביטוח תהא טעונה אישור מדי 3 שנים על ידי אורגני החברה שיידרשו על פי דין.

ביום 25 באוקטובר, 2017 ולאחר אישור ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה אישרה האסיפה הכללית של החברה, להעניק כתבי התחייבות חדשים לשיפוי לה"ה גבריאל

---

[9] וזאת מבלי לגרוע מהצורך לאשר מעת לעת את הכללת בעל השליטה לשעבר בחברה וקרוביו בפוליסות ביטוח כאמור וזאת מכוח הוראות סעיפים 270(4) ו-275(א1)(1) לחוק החברות, התשנ"ט-1999 (להלן: "**חוק החברות**").

בוגנים וארז בוגנים וכן להעניק כתבי התחייבות לשיפוי חדשים ליתר נושאי המשרה שכיהנו, אותה עת.

ביום 27.11.2023, לאחר אישור ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה אישרה האסיפה הכללית הארכת תוקף ההתחייבות לשיפוי שניתנה לה"ה גבריאל בוגנים וארז בוגנים וכן הענקת כתב התחייבות לגב' אסתר בוגנים, בנוסח זהה לנוסח כתבי השיפוי הקיימים, לתקופה של 3 שנים החל מיום 1.11.2023.

יצוין כי סכום השיפוי הכולל שתשלם החברה לכל נושאי המשרה בחברה, במצטבר, על פי כל כתבי השיפוי שהוצאו ויוצאו להם על ידי החברה, לא יעלה על סכום השווה ל-25% מההון העצמי של החברה המיוחס לבעלי המניות של החברה, לפי דוחותיה הכספיים המאוחדים האחרונים של החברה כפי שיהיו נכון למועד תשלום השיפוי (וזאת מבלי לגרוע מזכותם של מוטבי השיפוי לסכומים שיתקבלו מחברת ביטוח, אם יתקבלו, במסגרת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה בחברה שרכשה ו/או תרכוש החברה מעת לעת). עם זאת, למען הסר ספק, יצוין כי החברה לא תידרש לשלם למוטבי השיפוי סכומים כלשהם מכוח כתב השיפוי החדש אם וככל שסכומים כאמור שולמו להם או עבורם או במקומם בכל דרך שהיא, לרבות במסגרת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה או במסגרת של קבלת שיפוי מצד שלישי כלשהו זולת החברה. ליתר תנאי ההתחייבות לשיפוי ראו כתב השיפוי החדש.

לפרטים נוספים אודות ההתקשרויות שפורטו לעיל ואודות ההחלטות שנתקבלו, ראה דיווח מיידי 17.10.2017 (אסמכתא: 2017-01-090586) ומיום 27.11.2023 (אסמכתא: 2023-01-106981), אשר המידע הנכלל בהם מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

ביום 31.3.2024 כינסה החברה אסיפה כללית שנתית ומיוחדת של בעלי מניותיה, ושבסדר יומה אושר, בין היתר, מינוי מחדש של הדירקטורית החיצונית לאה שורץ רות, עדכון מדיניות התגמול של החברה ואישורה, תשלום מענק חד פעמי למר ארז בוגנים, מנכ"ל החברה, אישור התחייבות לשיפוי לעו"ד גילת אלגר, הכל כמפורט בדוח זימון האסיפה מיום 25.2.2024 (אסמכתא: 2024-01-016684) וכן בתוצאות האסיפה הכללית בדיווח מיום 31.03.2024 (אסמכתא: 2024-01-036195) אשר המידע המובא בו נכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

ביום 12.3.2024 כינסה החברה אסיפה כללית שנתית ומיוחדת של בעלי מניותיה, ושבסדר יומה אושר, בין היתר, מינוי מחדש של הדירקטור החיצוני שלומי קוארטלר וכן מינוי הדירקטורית החיצונית הגב' מתיה גרינהולץ ,הכל כמפורט בדוח זימון האסיפה מיום 4.2.2025 (אסמכתא: 2025-01-008778) וכן בתוצאות האסיפה הכללית בדיווח מיום 12.03.2025 (אסמכתא: 2025-01-016611) אשר המידע המובא בו נכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

תקנה 29א: החלטות החברה

1. ביטוח דירקטורים ונושאי משרה
ראו תקנה 22 ו 29 לעיל.
2. התחייבות לשיפוי
ראו תקנה 22 ו- 29 לעיל.
3. אישור פעולות לפי סעיף 255 לחוק החברות: אין.
4. פעולה לפי סעיף 254(א) לחוק החברות אשר לא אושרה: אין.
5. עסקאות הטעונות אישורים מיוחדים לפי סעיף 270(1) לחוק החברות, ובלבד שהמדובר בעסקה חריגה, כהגדרתה בחוק החברות: ראו תקנות 22 ו-29 לעיל.

אודי וינטראוב - יו"ר דירקטוריון **רונן שור - מ"מ מנהל כללי**

14 בדצמבר, 2025

סינאל מלל פייוויי בע"מ

הצהרת מנהלים

הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 9ב(ד)(1) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל- 1970:

אני, רונן שור, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוח התקופתי של סינאל מלל פייוויי בע"מ (להלן: "**התאגיד**") לשנת 2024 (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 התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של דירקטוריון התאגיד, 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 ובגילוי ובבקרה עליהם.

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

14 בדצמבר, 2025

רונן שור, מנכ"ל

הצהרת מנהלים

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפי תקנה 9ב(ד)(2) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל- 1970:

אני, מתן אליהו גרינבלט, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות של סינאל מלל פייוויי בע"מ (להלן: "**התאגיד**") לשנת 2024 (להלן: "**הדוחות**");
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 והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של דירקטוריון התאגיד, 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 ובגילוי ובבקרה עליהם.

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

14 בדצמבר, 2025

מתן אליהו גרינבלט,

סמנכ"ל כספים ומשנה למנכ"ל