



סאני תקשורת סלולרית בע"מ

דוח תקופתי לשנת 2025

החברה הינה "תאגיד קטן" כהגדרת מונח זה בתקנה 5 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), תש"ל-1970. דירקטוריון החברה קבע כי ההקלות היחידות שתאמץ החברה בקשר עם סיווגה כ"תאגיד קטן" הינן ביטול החובה לפרסם דוח על הבקרה הפנימית ודוח רואה החשבון המבקר על הבקרה הפנימית, ופטור מהחובה לצרף דוח כספי נפרד לפי תקנה 9 לתקנות הנ"ל. דוח תקופתי זה נערך בהתאם להקלות האמורות.



סאני תקשורת סלולרית בע"מ

תוכן עניינים

- ❖ חלק א' - תיאור עסקי התאגיד
- ❖ חלק ב' - דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025
- ❖ חלק ג' - דוחות כספיים מאוחדים ליום 31 בדצמבר 2025
- ❖ חלק ד' - פרטים נוספים על התאגיד
- ❖ חלק ה' – הצהרות מנהלים



היבואנית הרשמית
של סמסונג סלולר בישראל

סאני תקשורת סלולרית בע"מ

חלק א'

תיאור עסקי התאגיד

החברה הינה "תאגיד קטן" כהגדרת מונח זה בתקנה 5 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), תש"ל-1970. דירקטוריון החברה קבע כי ההקלות היחידות שתאמץ החברה בקשר עם סיווגה כ"תאגיד קטן" הינן ביטול החובה לפרסם דוח על הבקרה הפנימית ודוח רואה החשבון המבקר על הבקרה הפנימית, ופטור מהחובה לצרף דוח כספי נפרד לפי תקנה 9 לתקנות הנ"ל. דוח תקופתי זה נערך בהתאם להקלות האמורות.

3-א	פרק 1: כללי
3-א	מקרא ופרשנות
4-א	פרק 2: תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי התאגיד
4-א	2.1 פעילות התאגיד ותיאור התפתחות עסקיו
6-א	2.2 תרשים מבנה ההחזקות של החברה
6-א	2.3 השקעות בהון התאגיד ועסקאות במניותיו בשנתיים האחרונות שנעשו על ידי בעל עניין
7-א	2.4 חלוקת דיבידנדים
8-א	פרק 3: מידע אחר
8-א	3.1 מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של התאגיד
9-א	3.2 התפתחויות נוספות שחלו בנתונים הכספיים של החברה
9-א	3.3 סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים ביחס לחברה
11-א	פרק 4: תיאור עסקי התאגיד לפי תחומי פעילות
11-א	4.1 תחום יבוא ושיווק טלפונים ואביזרים סלולריים
23-א	4.2 הון אנושי
25-א	4.3 הון חוזר
28-א	4.4 מימון
28-א	4.5 מיסוי
28-א	4.6 סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם
29-א	4.7 מגבלות ופיקוח על פעילות החברה
31-א	4.8 הסכמים מהותיים
33-א	4.9 הליכים משפטיים
33-א	4.10 ביטוח
34-א	4.11 השקעות-ק. לאבס
35-א	4.12 יעדים ואסטרטגיה עסקית
35-א	4.13 צפי להתפתחות בשנה הקרובה
36-א	4.14 דיון בגורמי סיכון

פרק 1: כללי

סאני תקשורת סלולרית בע"מ מגישה בזאת את תיאור עסקי החברה ליום 31 בדצמבר 2025, הסוקר את החברה והתפתחות עסקיה, כפי שחלו בתקופה של שלוש שנים שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025. הדוח נערך בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), תש"ל-1970.

מקרא ופרשנות

למען הנוחות, בדוח תקופתי זה תהיינה לקיצורים הבאים המשמעות הרשומה לצידם:

הבורסה	- הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ
התאגיד או החברה	- סאני תקשורת סלולרית בע"מ
הדוח התקופתי או הדוח	- הדוח התקופתי של החברה לשנת 2025 שאושר ביום 11 במרץ 2026
הדוחות הכספיים	- הדוחות הכספיים המבוקרים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025
הסכם ההפצה או הסכם הזיכיון או הסכם סמסונג	- הסכם שנחתם בין סאני אלקטרוניקה בע"מ לבין סמסונג ביום 27 בפברואר 2001 והסכם המחאת הזכויות לטובת החברה מיום 24 בנובמבר 2008 שנחתם בין החברה, סאני אלקטרוניקה בע"מ וסמסונג, אשר במסגרתו, נטלה על עצמה החברה את כל ההתחייבויות והחובות של סאני אלקטרוניקה בע"מ על פי הסכם סמסונג וכן אישררה את הפעולות שבוצעו על ידי סאני אלקטרוניקה בע"מ ביחס להסכם סמסונג, כאילו הייתה החברה צד מקורי לו, על תיקוניהם (לרבות תיקון מספר 9 להסכם הזיכיון אשר נחתם בין החברה לבין סמסונג ביום 5 בדצמבר 2024).
חוק החברות	- חוק החברות, תשנ"ט-1999
חוק ניירות ערך	- חוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968
טק מסטרס	- טק מסטרס טרייד בע"מ
לפידות	- לפידות קפיטל בע"מ
נאסד"ק	- בורסת ה-Nasdaq Global Market בארה"ב
סמסונג	- Samsung Electronics Co. LTD, חברה הרשומה בקוריאה הדרומית, שניירות הערך שלה נסחרים נכון לתאריך דוח זה בדרום-קוריאה ובלונדון.
ק. לאבס	- ק. לאבס אינוישן בע"מ
תאריך הדוח על המצב הכספי או תאריך המאזן	- 31 בדצמבר 2025
תקופת הדוח	- תקופה של שנים עשר חודשים שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025
ABSEN	- ABSEN HOLDINGS (HONG KONG) LIMITED COMPANY

- הפניות בפרק א' לדוח זה, הן לסעיפים הכלולים בפרק א' לדוח (תיאור עסקי התאגיד), אלא אם נאמר במפורש אחרת.
- מהותיות המידע הכלול בדוח תקופתי זה ובכלל זה תיאור עסקאות מהותיות, נבחנה מנקודת ראותה של החברה, כאשר בחלק מהמקרים הורחב התיאור בכדי ליתן תמונה מקיפה של הנושא המתואר.

פרק 2: תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי התאגיד

2.1 פעילות התאגיד ותיאור התפתחות עסקיו

2.1.1 תיאור עסקי התאגיד – תמצית עסקית

החברה הינה חברה ציבורית, שהתאגדה ביום 2 בנובמבר 1971 לפי חוקי מדינת ישראל כחברה בע"מ תחת השם סאי-טקס קורפוריישן בע"מ. ביום 28 בינואר 1981 שינתה החברה את שמה לסאיטקס קורפוריישן בע"מ. ביום 29 בדצמבר 2005 שינתה החברה את שמה לסקייילקס קורפוריישן בע"מ. ביום 14 בנובמבר 2016 שינתה החברה את שמה לשמה הנוכחי - סאני תקשורת סלולרית בע"מ. נכון לתאריך הדוח החברה פועלת בתחום פעילות אחד - תחום יבוא ושיווק של טלפונים סלולריים, חלפים ואביזרים נלווים ומוצרי צריכה חשמליים. עיקר פעילות החברה בתחום זה הינה ביבוא רשמי של טלפונים סלולריים, חלפים ואביזרים נלווים מתוצרת התאגיד הקוריאני סמסונג וזאת מתוקף הסכם (על תיקונו) בין החברה לבין סמסונג. במסגרת זו החברה מייבאת ציוד קצה סלולרי ואביזרים נלווים מתוצרת סמסונג, לרבות טלפונים סלולריים, מכשירי טאבלט, שעונים חכמים ואוזניות ומוכרת ללקוחות השוק הפתוח וזאת באמצעות מכירה לרשתות, מפיצים וחנויות קצה, במכירה ישירה באמצעות רשת חנויות של החברה הפועלת תחת המותג "סמסונג", במכירה ללקוחות עסקיים וכן באמצעות אתר האינטרנט של החברה, אתר האינטרנט של סמסונג ואתרי און ליין אחרים. בנוסף, החברה מספקת שירותי תמיכה טכנית, תיקון ואחזקה לציוד קצה סלולרי מתוצרת סמסונג וכן חלקי חילוף.

שוק הסלולר בישראל אופיין בשנים האחרונות בגידול כמותי בהיקפי מכשירי הסלולר הנמכרים בישראל, תוך ירידה זמנית בשל אתגרים בשרשרת הייצור והאספקה בתקופת משבר הקורונה, ברקע של תחרות בעיקר בין שלושת המותגים הדומיננטים (סמסונג, אפל ושיאומי), אשר הפעילה לחץ על שעורי הרווחיות ממכירת טלפונים סלולריים. בשנת 2023, החשש ממיתון ושעורי האינפלציה הגבוהים באו לידי ביטוי בירידה בצמיחה בצריכה הפרטית בישראל, ובכלל זה בשוק הטלפונים הסלולריים אשר הצטמצם בשנת 2023 בכ-10% במונחי כמות היחידות שנמכרו גם על רקע פרוץ מלחמת חרבות ברזל. שנת 2024 אופיינה בהתאוששות שוק הטלפונים הסלולריים בישראל בהובלת מכשיר הדגל החדש של סמסונג, ה-S24, סדרת הטלפון הראשונה שמוצבה כמכשיר AI והתקבלה היטב בישראל (גידול כמותי של כ-20% במכירות סדרת S24 לעומת S23) ובעולם, ובסה"כ נרשמה עליה של 5.5% במונחי הכמות הכללית של היחידות שנמכרו ביחס לשנת 2023. בשנת 2025 השוק הישראלי יישר קו במידה מסוימת עם תהליכים גלובליים כמו בלימה בצמיחת מכירות יחידות לעומת השנים הקודמות, לצד גידול במחיר המכירה הממוצע של מכשירים והתרחבות בשימוש בטכנולוגיות חדשות כגון בינה מלאכותית מובנית במכשירים ו-5G.

מבצע "עם כלביא" שהתרחש במהלך חודש יוני 2025, הביא לצמצום היקף הפעילות של החברה, בין היתר כתוצאה מסגירה או צמצום פעילות זמניים של קניונים ומרכזים מסחריים בהם ממוקמות חנויות החברה ולקוחותיה המרכזיים, וקיטון משמעותי ברכישות מכשירים סלולריים בדיוטי פרי ובאיל. עם חזרתו של המשק לשגרה בתום המבצע, כל סניפי החברה ולקוחותיה שבו לעבוד כרגיל והחברה המשיכה לקבל סחורות מסמסונג ולספק שירותים ומוצרים באופן סדיר ללקוחותיה.

החברה מתמודדת במספר אפיקים מרכזיים של תחרות, כמפורט בסעיף 4.1.6 להלן. לחברה אין נתונים מדויקים בדבר נתח השוק שלה ו/או של מתחרותיה, במונחים של כמות היחידות הנמכרות ו/או מחזור מכירות בכלל השוק בישראל, וזאת מכיוון שמתחרותיה העיקריות אינן מפרסמות נתונים בעניין זה. עם זאת, על פי אינדיקציות שבידי החברה¹ היקף מכשירי סמסונג אשר נמכרו בישראל בשנת 2025 בשוק הפתוח (להבדיל מכלל השוק) היו כ-42% (במונחי כמות יחידות) מכלל המכשירים הסלולריים אשר נמכרו.

¹ שמקורם בנתוני חברות מחקרי שווקים

סמסונג הינה הספק היחיד של החברה של טלפונים סלולריים, טאבלטים, שעונים, אוזניות, חלקי חילוף ואביזרים מתוצרת סמסונג. בכל הקשור לאספקתם של מוצרים אלה, קיימת לחברה תלות בסמסונג כספק. אחד מגורמי ההצלחה הקריטיים של החברה הינו קיומו של מקור אמין וזמין להספקת טלפונים סלולריים איכותיים וחדשניים. הטלפונים הסלולריים של סמסונג נתפשים כחדשניים, כאמינים, כבעלי סטנדרט עיצוב גבוה וכבעלי רמה טכנולוגית מתקדמת.

ביום 5 בדצמבר 2024 נחתם בין החברה וסמסונג תיקון תשיעי במספר להסכם הזיכיון ("תיקון מספר 9") אשר, בין היתר, האריך את תוקפו של הסכם הזיכיון עד ליום 31 בדצמבר 2027, כאשר בתום כל שנה במהלך תקופת ההסכם יהא כל צד לו רשאי להביאו לכדי סיום.

הזמנותיה של החברה מסמסונג מבוצעות באמצעות (א) אשראי ספקים (open account) לא מובטח או באמצעות העמדת אשראים דוקומנטריים בנקאיים אשר נפרעים לאחר תקופה של 60 ימים ממועד יציאת הסחורה ממפעלי/מחסני סמסונג בפועל או (ב) במזומן במעמד ההזמנה, לשיקול דעתה של החברה.

החברה הציבה לעצמה כיעד מרכזי להמשיך להוות גורם מוביל במכירת טלפונים סלולריים, טאבלטים, שעונים לבישים, אביזרים וחלקי חילוף מתוצרת סמסונג. במסגרת זו שואפת החברה לחזק ולהדק את מערכת היחסים העסקית עם סמסונג המקומית והעולמית כמו כן, פועלת החברה בשיתוף פעולה עם סמסונג ובתמיכתה לטיפוח המותג על ידי פתיחת חנויות קונספט נוספות והרחבת פריסת המעבדות והשירות בחנויות הרשת ברחבי הארץ, ותמשיך להעניק שירותי אחריות היצרן למכשירי הסלולר כקבלן של סמסונג על פי סטנדרטים מחמירים ומהטובים בעולם. החברה פועלת להרחבת פעילותה בתחום הסחר האלקטרוני הן באמצעות האתרים היעודיים של החברה ושל סמסונג והן באתרים יעודיים אחרים, ולהגדלת סל המוצרים המוצעים לצרכן.

בנוסף, החברה שואפת להגדיל את חלקה בשוק על חשבון מתחריה ועל חשבון יבואנים מקבילים, בין היתר באמצעות אספקת מגוון רחב של טלפונים סלולריים העונים לכלל פלחי האוכלוסייה, באמצעות המשך פיתוח ערוצי המכירה הישירה וכן באמצעות הרחבת ערוצי השיווק למגזרים חדשים לרבות המגזר העסקי ומכירות ישירות לוועדי עובדים ואירגוני צרכנות.

החברה אף פועלת לביסוס המותג "סאני" כמותג מוביל הנותן מגוון רחב של מוצרים ושירותים בתחום בו פועלת החברה, תוך שיפור חוויית הקניה.

בתחום פעילות זה פועלת החברה החל משנת 2025 (בעיקר באמצעות חברת הבת טק מסטרס) גם בתחום יבוא מקביל ו/או יבוא מוצרים שאינם נוכחים בשוק הישראלי ביבוא סדיר (כגון משקפי מטא, קורא ספרים קינדל וכו'), בשיווק, הפצה וקמעונאות של מכשירי חשמל ואלקטרוניקה ביתיים קטנים (שאינם טלפונים סלולריים או מוצרים אחרים המתחרים במוצרי סמסונג אותם משווקת החברה) ללקוחות החברה בשוק הפתוח ומתן שירותי אחריות ותיקונים למוצרים אלה. עיקר פעילותה של טק מסטרס נשענת על מודל עסקי של הזמנה מראש מהלקוחות שרק לאחריה מוזמנים המוצרים מספקי חברת הבת (Back to Back).

במהלך שנת 2025 העניקה סמסונג לחברה את אפשרות יבוא ושיווק שואבי אבק מסוג סטיק עם סוללה ושואבי אבק רובוטיים. הפעילות צפויה להתחיל באפריל 2026 ושואבי האבק ימכרו ברשת חנויות סמסונג ובהפצה ללקוחות קמעונאיים נבחרים.

בנוסף, לחברה פעילות נוספת אשר אינה מדווחת כמגזר פעילות בדוחותיה בשל העדר מהותיות, בתחום פיתוח מוצרי מולטימדיה חדשניים משולבי כלי בינה מלאכותית ויצירת קונספטים של הסבת חללים פיזיים לחללים משולבי אלמנטים דיגיטליים.

2.1.2 הבורסות בהן נסחרו ונסחרים ניירות הערך של החברה

2.1.2.1 מסחר בישראל

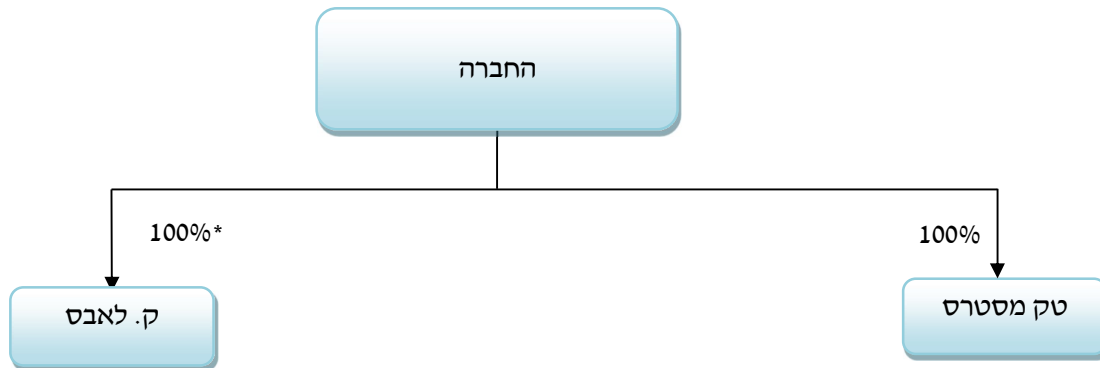
נכון לתאריך הדוח, מניות החברה רשומות למסחר בבורסה.

2.1.2.2 מסחר בארה"ב

מניות החברה היו רשומות למסחר בנאסד"ק החל משנת 1980 עד שהוסרו מרישום בשנת 2006, כיוון שהחברה הוגדרה על-ידי הנאסד"ק כ-"Public Shell" (ללא פעילות עסקית), בשל מכירת פעילותה ונכסיה דאז. במאי 2009 נכנסה לתוקף מלא וקבוע בקשה של החברה להסרה מרישום למסחר בנאסד"ק. מאז, מניות החברה ועסקאות בהן מצוטטות ברשימת ה-Pink Quote (ידועה גם בשם "Pink Sheets") שבנאסד"ק. בהתאם, מניית החברה נסלקה בארה"ב על ידי ה-DTC² והיא נכללה ברשימת המניות להם נותנת מסלקת הבורסה שירותי סליקה דואלית. יצויין כי במסגרת הסדר 2015 נקבע כי מניות החברה הרשומות ברשימת ה-Pink Quote שבבורסת ה-Nasdaq Global Market שבארה"ב, תמחקנה. עם זאת נכון למועד הדוח טרם הושלם הליך המחיקה ואין ודאות בדבר התכנות ביצוע המחיקה כאמור.

2.2 תרשים מבנה ההחזקות של החברה

להלן תרשים מבנה ההחזקות העיקריות של החברה ליום 31.12.2025:



2.3 השקעות בהון התאגיד ועסקאות במניותיו בשנתיים האחרונות שנעשו על ידי בעל עניין

למיטב ידיעת החברה, לא בוצעו השקעות בהון החברה או עסקאות מהותיות במניות החברה מחוץ לבורסה על ידי בעל עניין, בשנתיים האחרונות, למעט מימוש 2,251,121 אופציות לרכישת מספר זהה של מניות החברה (המהוות כ-1.02% מהון המניות של החברה) על ידי מנכ"ל החברה, מר אלי לביא, בחודש ספטמבר 2025, ומכירת המניות הנ"ל על ידי מר לביא ללפידות ביום 7.9.2025 בתמורה לסך כולל של כ-3.43 מיליון ש"ח (1.524 ש"ח למניה).

* יצויין כי לאחר תאריך המאזן הקצתה ק. לאבס מניות המהוות 25% מהון המניות של ק. לאבס לאחר ההקצאה למנכ"ל ק. לאבס, מר זיו הראל.

2.4.1 דיבידנדים שהתאגיד הכריז וחילק בשנתיים האחרונות

ביום 17 ביוני 2024 חילקה החברה דיבידנד בסך כולל של 10 מיליון ש"ח לבעלי מניותיה נכון ליום 9 ביוני 2024.

ביום 9 בדצמבר 2024 חילקה החברה דיבידנד בסך כולל של 10 מיליון ש"ח לבעלי מניותיה נכון ליום 1 בדצמבר 2024.

ביום 9 באפריל 2025 חילקה החברה דיבידנד בסך כולל של 12 מיליון ש"ח לבעלי מניותיה נכון ליום 23 במרץ 2025.

ביום 8 ביוני 2025 חילקה החברה דיבידנד בסך כולל של 10 מיליון ש"ח לבעלי מניותיה נכון ליום 29 במאי 2025.

ביום 18 בספטמבר 2025 חילקה החברה דיבידנד בסך כולל של כ-5 מיליון ש"ח לבעלי מניותיה נכון ליום 8 בספטמבר 2025.

2.4.2 יתרת רווחים הניתנים לחלוקה

יתרת הרווחים שנצברו לחברה בתקופה של 24 חודשים שקדמו לדוח על המצב הכספי (31 בדצמבר 2025) לאחר החלוקות האמורות בסעיף 2.3.1 לעיל, הסתכמו לסך של 39,062 אלפי ש"ח.

2.4.3 מגבלות חיצוניות על יכולת התאגיד לחלק דיבידנד

לא קיימות מגבלות חיצוניות כלשהן על יכולתה של החברה לחלק דיבידנד.

2.4.4 מדיניות חלוקת דיבידנד

ביום 10 באוגוסט 2022 אימץ דירקטוריון החברה מדיניות חלוקת דיבידנד, לפיה תפצה החברה, בכפוף לעקרונות שלהלן, לחלק דיבידנדים אחת לשנה קלנדרית, או מידי חציון, או מספר פעמים בכל שנה, בשיעור של לפחות 50% מהרווח השנתי הנקי כפי שישתקף בדוחותיה הכספיים מאוחדים והמבוקרים האחרונים של החברה ("מדיניות החלוקה").

מדיניות החלוקה תיושם, בין היתר, בכפוף להוראות כל דין, ובכלל כך כל חלוקה כפופה לקבלת החלטה ספציפית של דירקטוריון החברה בכל הנוגע לעצם ביצוע החלוקה, היקפה ומועד ביצועה. בעת קביעת שיעור הדיבידנד שיחולק בפועל, דירקטוריון החברה יתחשב בשיקולים עסקיים, לרבות תוכנית ההשקעות של החברה, מצבה הפיננסי, עמידתה בדרישות פיננסיות ומגבלות מוטלות עליה ועניינים נוספים, ורשאי אף להחליט כי לא יחולק דיבידנד כלל.

מובהר כי אין במדיניות החלוקה כדי להוות התחייבות כלשהי של החברה או דירקטוריון החברה כלפי בעלי המניות של החברה או כלפי צד ג' אחר, לעצם ביצוע של חלוקת דיבידנד על ידי החברה או ביחס למועד החלוקה או להיקף החלוקה (אם וככל שתבצע).

פרק 3: מידע אחר

3.1 מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של התאגיד

נכון לתאריך הדוח לחברה תחום פעילות אחד - תחום יבוא ושיווק של טלפונים סלולריים, חלפים ואביזרים נלווים ומוצרי צריכה חשמליים וכן, החל מהרבעון השני לשנת 2025, פעילות נוספת בתחום פיתוח מוצרי מולטימדיה חדשניים משולבי כלי בינה מלאכותית ויצירת קונספטים של הסבת חללים פיזיים לחללים משולבי אלמנטים דיגיטליים אשר אינה מדווחת כמגזר פעילות בדוחותיה. להלן יובאו נתונים כספיים (באלפי ש"ח) ביחס לתחומי הפעילות של החברה בשנים 2023-2025:

מאוחד	התאמות למאוחד	פעילויות אחרות	תחום יבוא ושיווק של טלפונים סלולריים, חלפים ואביזרים נלווים ומוצרי צריכה חשמליים		
2025					
999,794		9,867	989,927	סך הכנסות מחיצוניים	הכנסות
-	(1,876)		1,876	סך הכנסות בין תחומי הפעילות	
999,794	(1,876)	9,867	991,803	סך ההכנסות	
950,150	(1,876)	9,204	942,822	עלויות המיוחסות לתחום הפעילות	
49,644		663	48,981	רווח לפני מס	
477,692	4,222	8,968	464,502	סך הנכסים	
208,692	(4,222)	8,458	204,456	סך ההתחייבויות	

מאוחד	התאמות למאוחד	פעילויות אחרות	תחום פעילות יבוא ושיווק של טלפונים ואביזרים סלולריים ומוצרי צריכה חשמליים		
2024					
1,057,419			1,057,419	סך הכנסות מחיצוניים	הכנסות
-				סך הכנסות בין תחומי הפעילות	
1,057,419	0	0	1,057,419	סך ההכנסות	
997,211			997,211	עלויות המיוחסות לתחום הפעילות	
60,208	0	0	60,208	רווח לפני מס	
489,680			489,680	סך הנכסים	
233,495			233,495	סך ההתחייבויות	

מאוחז	התאמות למאוחז	פעילויות אחרות	תחום פעילות יבוא ושיווק של טלפונים ואביזרים סלולריים ומוצרי צריכה חשמליים		
2023					
853,701			853,701	סך הכנסות מחיצוניים	הכנסות
-				סך הכנסות בין תחומי הפעילות	
853,701	0	0	853,701	סך ההכנסות	
826,349			826,349	עלויות המיוחסות לתחום הפעילות	
27,352	0	0	27,352	רווח לפני מס	
439,610			439,610	סך הנכסים	
212,341			212,341	סך ההתחייבויות	

3.2 התפתחויות נוספות שחלו בנתונים הכספיים של החברה

לפירוט בדבר התפתחויות נוספות שחלו בנתונים הכספיים של החברה ראו ההסברים בסעיף 2 לדוח הדירקטוריון של החברה (חלק ב' לדוח זה).

3.3 סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים ביחס לחברה

להלן תיאור המגמות, האירועים וההתפתחויות העיקריות בסביבה המאקרו-כלכלית בה פועלת החברה אשר למיטב ידיעתה והערכתה עשויה להיות להם השפעה מהותית על פעילות החברה³:

3.3.1 הסביבה המאקרו כלכלית

השנים האחרונות התאפיינו בשינויים כלכליים, גיאופוליטיים וטכנולוגיים משמעותיים. בחירות 2024 בארצות הברית יצרו סביבה של אי-ודאות מדיניות מסחרית ומתיחויות סביב מכסים. המלחמה באוקראינה ממשיכה להשפיע על שווקי האנרגיה והמזון, והמתיחות בין סין לטיוואן המשיכה להשפיע על שרשראות האספקה הגלובליות. בהתאם לעדכוני קרן המטבע הבינלאומית, צמחה הכלכלה העולמית בשנים 2024-2025 בכ-3.2% ו-3.3%, בהתאמה, ותחזית הצמיחה העולמית לשנת 2026 עומדת על שיעור דומה של 3.3%. שיעורי צמיחה אלו נמוכים מהמוצע ההיסטורי של 3.7% (2000-2019), המשקפים את האתגרים הנובעים ממתיחויות מסחריות, פיצול כלכלי, ואי-ודאות מדינית. המלחמה העולמית באינפלציה נמשכה גם במהלך שנות 2024-2025, זאת לאחר שבשנתיים הקודמות לתקופה הנ"ל נרשמה עלייה חדה באינפלציה ברחבי העולם. על פי קרן המטבע הבינלאומית, צפויה

³ יצוין כי סעיף 3.3 זה כולל, בין היתר, מידע ונתונים המבוססים על סקרים, מחקרים ואתרי אינטרנט שונים. בהקשר זה מובהר, כי אלא אם צוין מפורשות אחרת, החברה לא ביקשה ולא קיבלה את הסכמת עורכי הסקרים, המחקרים והאתרים הנ"ל לצורך הכללת מידע כאמור בדוחותיה, ומידע כאמור הנו מידע המפורסם לציבור ולמיטב ידיעתה של החברה הינו מידע פומבי והחברה אינה אחראית לתוכן הסקרים, המחקרים והאתרים כאמור.

האינפלציה העולמית לרדת משיעור של 4.1% בשנת 2025 לכ-3.8% בשנת 2026, כאשר המגמה של התכנסות למטרה מתרחשת מהר יותר במדינות מתקדמות מאשר בשווקים מתעוררים. הבנקים המרכזיים המשיכו במדיניות מוניטרית מצמצמת במהלך רוב 2024 ותחילת 2025, אך החלו בהפחות ריבית הדרגתיות במהלך שנת 2025 ככל שהאינפלציה התמתנה.

בישראל התמודדה הכלכלה עם אתגרים משמעותיים בשנים 2023-2025. שיעור הצמיחה ב-2024 עמד על 0.6%, והערכת בנק ישראל היא שב-2025 הכלכלה צמחה בכ-2.8%. לשנת 2026, בהנחה שהפסקת האש עם חמאס תישמר, צפה בנק ישראל צמיחה מואצת של 5.2% המשקפת התאוששות מההשפעות הכלכליות הישירות של המלחמה. הסיכון כלפי מטה לתחזית הצמיחה הצטמצם לנוכח ההתפתחויות הגיאו-פוליטיות בשנת 2025, כך שההסתברות שבנק ישראל ייחס לתרחישים ביטחוניים בעלי השלכות כלכליות חמורות יותר, פחתה. עם זאת, סיכון זה עדיין מצוי ברמה גבוהה מאוד ביחס לרגיל, ואף גדל לאחרונה בעקבות פרוץ המבצע הצבאי רחב ההיקף שמנהלות ארה"ב וישראל באיראן. לפיכך, רמת אי הודאות סביב תחזיות הצמיחה, האינפלציה, הריבית וגירעון הממשלה עדיין גבוהה, ולהערכת כלכלנים בכירים צפויים הארועים האחרונים לפגוע בצמיחה ברבעון הראשון של השנה, בעיקר כתוצאה מפגיעה בצריכה הפרטית ובהשקעות. כמו ברוב העולם, גם בישראל מתחילת 2022 חלה עלייה בקצב עליית מדד המחירים לצרכן שנגרמה כתוצאה מצד ההיצע (שיבושים בשרשרת האספקה העולמית עקב משבר הקורונה ועליית מחירי סחורות ואנרגיה בעקבות מלחמת רוסיה-אוקראינה) ומצד הביקוש (גידול בביקושים לאחר סיום משבר הקורונה). בניסיון לרסן את האינפלציה ולבלום את הצריכה, טיפסה הריבית בשנת 2022 ועד לחודש יוני 2023 מ-0.1% ל-4.75%. מאז ינואר 2023 החלה ירידה בקצב האינפלציה וביום 1 בינואר 2024 החליט בנק ישראל להוריד את הריבית ל-4.5%. בנובמבר 2025 החל בנק ישראל בהורדת הריבית ל-4.25%, ובינואר 2026 הוריד את הריבית בשנית ל-4.0%. לפי תחזית שפרסם בנק ישראל, הריבית צפויה להמשיך לרדת הדרגתית ל-3.5% עד סוף שנת 2026. שיעור האינפלציה בשנת 2025 הסתכם ב-2.5%-2.6%, לאחר שחזר לטווח היעד (1%-3%) של הממשלה. לשנת 2026 צפויה האינפלציה לרדת ל-1.7%-2.0%. הירידה באינפלציה מיוחסת להתמתנות מחירי האנרגיה, חיזוק השקל, הפחתת ההגבלות בצד ההיצע, והירידה בהוצאות הביטחוניות. עלפי התחזית המאקרו כלכלית של בנק ישראל מינואר 2026, הצריכה הפרטית צפויה לצמוח ב-4.3% במהלך השנה, לאחר שהציגה צמיחה מתונה יותר בשנת הדוח. מדד הרכישות בכרטיסי האשראי רשם בשנת 2025 עלייה בשיעור של כ-8.3% לעומת עליה של כ-9.8% בשנת 2024.

במהלך השנה האחרונה עד לסמוך למועד פרסום דוח זה, השקל התחזק בכ-12.6% מול הדולר, כאשר שער החליפין נכון למועד פרסום הדוח עומד על כ-3.08 שקלים לדולר. מגמת ההתחזקות החלה במיוחד לאחר המבצע באיראן באוקטובר 2024, שהיווה נקודת מפנה משמעותית בהפחתת פרמיית הסיכון של המשק הישראלי. שילוב של שיפור בסנטימנט הגיאופוליטי, עודף בחשבון השוטף, מדיניות גידור של גופים מוסדיים זורמת הון חיובית לישראל, יצר לחצי חיזוק משמעותיים על השקל. בנוסף, תרמה החולשה הגלובלית של הדולר לייסוף השקל. לשנת 2026, יש אנליסטים שצופים המשך ירידה בדולר, כאשר בנק ההשקעות מורגן סטנלי מעריך שהמטבע האמריקאי עלול לרדת בעוד 10% עד סוף 2026.

לפרטים נוספים אודות השלכות התפתחויות בסביבה המאקרו כלכלית שיש או צפויה להיות להם השפעה על פעילותה של החברה ראה סעיף 2 (ד) לדוח הדירקטוריון של החברה (חלק ב' לדוח זה). לפרטים נוספים אודות סיכונים והשפעות גורמים חיצוניים על פעילות החברה בתחום הפעילות ראו סעיף 4.14 לדוח זה.

4.1 תחום יבוא ושיווק טלפונים סלולריים, חלפים ואביזרים נלווים ומוצרי צריכה חשמליים

4.1.1 מידע כללי על תחום הפעילות

4.1.1.1 מבנה תחום הפעילות ושינויים החלים בו

במסגרת תחום הפעילות החברה משמשת כמפיץ בישראל של טלפונים סלולריים ואביזרים לבישים נלווים מתוצרת התאגיד הקוריאני סמסונג. במסגרת זו החברה מייבאת, מוכרת, ונותנת שירותי תמיכה טכנית, תיקון ואחזקה לציוד קצה סלולרי מתוצרת סמסונג, לרבות טלפונים סלולריים, מחשבי לוח ("טאבלטים") וכן חלקי חילוף ואביזרים נלווים לציוד קצה סלולרי (כגון רמקולים, כיסויים וכיו"ב).

בתחום הייבוא, שיווק, מכירה והפצה של ציוד קצה סלולרי וכן מתן שירות למוצרים אלו פועלים מספר יבואנים גדולים, ובכללן המפעילים הסלולריים, וכן יבואנים קטנים העוסקים בעיקר ביבוא מקביל.

ציוד הקצה הסלולרי נמכר כיום בישראל בערוצי מכירה רבים, ביניהם רשתות קמעונאיות, המפעילים הסלולריים, חנויות רחוב פרטיות, מסחר מקוון ומכירות לעסקים.

החברה מפעילה רשת החנויות בעלת 28 סניפים הפועלת תחת המותג "סמסונג" במרכזי קניות פתוחים וסגורים במיקומים שונים ברחבי הארץ.

לצד יבוא ושיווק מוצרי ציוד הקצה הסלולרי של סמסונג, תחום הפעילות כולל גם מתן שירותי מעבדה רשמית למוצרי סמסונג הכוללים תמיכה טכנית, תיקון ואחזקה, במסגרת אחריות היצרן למוצר וכן שירותי מעבדה בתשלום למוצרים שלא במסגרת אחריות היצרן.

החל משנת 2025, פועלת החברה (בעיקר באמצעות חברת הבת טק מסטרס) גם בתחום יבוא מקביל ו/או יבוא מוצרים שאינם נוכחים בשוק הישראלי ביבוא סדיר (כגון משקפי מטא, קורא ספרים קינדל וכו'), בשיווק, הפצה וקמעונאות של מכשירי חשמל ואלקטרוניקה ביתיים קטנים (שאינם טלפונים סלולריים או מוצרים אחרים המתחרים במוצרי סמסונג אותם משווקת החברה) ללקוחות החברה בשוק הפתוח ומתן שירותי אחריות ותיקונים למוצרים אלה.

בנוסף, החל מחודש יוני 2025 משמשת כמפיץ הבלעדי בישראל של מסכי LED להתקנות קבועות של חברת ABSEN.

4.1.1.2 שינויים בהיקף הפעילות בתחום ורווחיותו

לאחר שנתיים רצופות של ירידות שנתיות, כולל שנת 2023 שהיתה שפל בשוק העולמי של הטלפונים החכמים, חזר השוק העולמי לצמיחה ב-2024 ומכירות הטלפונים החכמים העולמיות צמחו ב-4% לעומת השנה הקודמת בעקבות שיפור במצב המאקרו-כלכלי העולמי. סמסונג המשיכה להוביל את השוק ב-2024, בהובלת ביקוש חזק לסדרת ה S24 הטלפון הראשון שמוצב כמכשיר AI שהתקבלה היטב במערב אירופה ובארה"ב. בשנת 2025 השוק הישראלי יישר קו במידה מסוימת עם תהליכים גלובליים כמו בלימה בצמיחת מכירות יחידות לעומת השנים הקודמות, לצד גידול במחיר המכירה הממוצע של מכשירים והתרחבות בשימוש בטכנולוגיות חדשות כגון בינה מלאכותית מובנית במכשירים ו-5G. לחברה אין נתונים רשמיים לגבי היקף מכירות הסמארטפונים בישראל ועל התפלגותן. על פי פרסומים של חברות מחקר, בשנת 2025 נמכרו בישראל בשוק הפתוח (שלא כולל את המפעילים הסלולריים

ולא כולל מכירות למגזר עסקי) קרוב ל-1.178 מיליון סמארטפונים, בהשוואה ל-1.175 מיליון מכשירים בשנת 2024.

מבצע "עם כלביא" שהתרחש במהלך חודש יוני 2025, הביא לצמצום היקף הפעילות של החברה, בין היתר כתוצאה מסגירה או צמצום פעילות זמניים של קניונים ומרכזים מסחריים בהם ממוקמות חנויות החברה ולקוחותיה המרכזיים, וקיטון משמעותי ברכישות מכשירים סלולריים בדיוטי פרי ובאילת. עם חזרתו של המשק לשגרה בתום המבצע, כל סניפי החברה ולקוחותיה שבו לעבוד כרגיל והחברה המשיכה לקבל סחורות מסמסונג ולספק שירותים ומוצרים באופן סדיר ללקוחותיה.

החל בתקופת הקורונה חל גידול בביקוש לטאבלטים כחלק ממגמת המעבר למודל עבודה ולימודים היברידי הכולל עבודה ולימודים מהבית, מגמה שנמשכה גם בתחילת מלחמת חרבות ברזל. כניסת טכנולוגיית ה-Esim לישראל, אשר מאפשרת למשתמשים להשתמש בשעון היד החכם כטלפון סלולרי, הגדילה את מכירות השעונים החכמים ב-2024. בשנת 2025 קטן שוק השעונים החכמים בישראל בכ-15% ב-2025, עובדה המיוחסת בעיקר לקיטון מחזורי החלפה של מוצרים לבישים.

למידע נוסף בדבר שינויים בהיקף הפעילות של החברה בתחום ורווחיותו ראה האמור בסעיף 2 לחלק ב' לדוח התקופתי (דוח הדירקטוריון).

התפתחויות בשווקים של תחום הפעילות, או שינויים במאפייני הלקוחות שלו

4.1.1.3

כתוצאה מרפורמות שיזם משרד התקשורת בעשור הקודם, הגבירו צרכני הקצה הישראליים הגבירו את רכישותיהם של ציוד קצה סלולרי מיבואנים רשמיים ומיבואנים ומשווקים מקבילים על חשבון רכישות כאמור מהמפעילים הסלולריים. מגמה זו באה לידי ביטוי, בין היתר, בהרחבת היקפי פעילות של מכר מכשירים סלולריים באמצעות רשתות שיווק קמעונאיות ומפיצים, בפתחה רחבה של חנויות פרטיות המשווקות מכשירים שמקורם ביבואן הראשי וביבוא מקביל. בהתאם לנתוני חברות מחקרי שוק, כוח הקנייה השנתי בשוק הסמארטפונים, האביזרים ושאר המוצרים הנמכרים בחנויות הסלולר עומד על כ-5.5 מיליארד שקל, כאשר חברות הסלולר תופסות נתח שוק מוערך של כ-40-45%.

תחום הפעילות הושפע גם מרפורמה ביבוא אשר אישרה הממשלה ונכנסה לתוקף בחודש יוני 2022. הרפורמה מתמקדת במעבר לשיטות הנהוגות בשווקים מפותחים בעולם ובשינוי שיטות הפיקוח על חוקיות היבוא עבור מאות מוצרים לצד הגברת האכיפה בשווקים. מהות הרפורמה הינה אימוץ רגולציה בינלאומית, ומעבר למסלולי הצהרה במקום בדיקות ואישור המוצר על סמך דוחות בדיקה, לצורך הוזלת עלויות היבוא ליבואנים.

שינויים טכנולוגיים שיש בהם כדי להשפיע מהותית על תחום הפעילות

4.1.1.4

ענף ציוד הקצה הסלולרי מתאפיין בחדשנות, בשינויים תכופים במוצרים ובשיפורים טכנולוגיים מתמידים המאפשרים ללקוחות הקצה ליהנות בעת הפעלת הטלפון הסלולרי או הטאבלט ממגוון תכונות מתקדמות ומשופרות בהתאם לפיתוחים טכנולוגיים. בין שינויים אלו ניתן למנות את מאפייני האינטליגנציה המלאכותית שנכללים בתוכנת המכשירים החדשה וכניסת טכנולוגיית ה-Esim לישראל, אשר מאפשרת למשתמשים להשתמש בשעון היד החכם כטלפון סלולרי.

חדשנות זו מואצת לאחורונה, עם התקדמות הטכנולוגיה הסלולרית העולמית, ובכלל זה ציוד הקצה הסלולרי, אל עבר הדור החמישי (5G), המאפשר, בין היתר, גלישה סלולרית ותעבורת נתונים במהירות גבוהה משמעותית.

התפתחות זו מאפשרת לתחום יבוא ושיווק טלפונים ואביזרים סלולריים לשווק בישראל מכשירים מתקדמים יותר, אשר מקנים לצרכני הקצה מגוון רחב עוד יותר של תכנים (בדגש על תכני וידאו וטלוויזיה). נכון למועד דוח זה, מגוון מוצרים של סמסונג ניצבים בקדמת הטכנולוגיה הסלולרית העולמית.

בשנתיים האחרונות הפריסה של אנטנות התומכות בדור החמישי הואצה, ובמקביל אומצו שינויים רגולטוריים משמעותיים במטרה להפוך את הטכנולוגיה לסטנדרט המוביל במדינה. תהליך זה צפוי להביא לגידול בביקוש למוצרים תומכי דור חמישי. מכשיריה החדשים של סמסונג המשווקים בעולם ובישראל תומכים ברובם בטכנולוגיית הדור החמישי. היה וסמסונג לא תעמוד בהתפתחויות האמורות ולא תציג אלטרנטיבות איכותיות לטכנולוגיות ולמוצרים הסלולריים השונים אותם משווקים יצרנים סלולריים אחרים, עלול להיגרם לחברה נזק משמעותי תוך איבוד נתחי שוק למתחרים.

שוק מוצרי הצריכה החשמליים הקטנים עובר טרנספורמציה דיגיטלית מהירה, כאשר המגמה המרכזית לשנת 2025 היא הפיכת המכשירים מ"כלים פסיביים" ל"עוזרים אקטיביים". מכשירים נעזרים בכלי בינה מלאכותית בכדי ללמוד את הרגלי המשתמש ומבצעים אופטימיזציה אוטומטית. במקביל, אינטגרציה עם הבית החכם הפכה לסטנדרט. מרבית המוצרים החדשים כוללים קישוריות Wi-Fi המאפשרת שליטה דרך אפליקציות, קבלת התראות בזמן אמת וניטור צריכת אנרגיה.

גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות

4.1.1.5

הגורמים אשר לדעת החברה מהווים גורמי הצלחה קריטיים בפעילות יבוא ושיווק טלפונים ואביזרים סלולריים, ואשר החברה משקיעה מאמץ רב בחתירה להשגתם הינם כדלהלן: (1) קיום מקור אמין ושוטף של טלפונים סלולריים איכותיים וחדשניים בלוח זמנים רלוונטי (Time to Market); (2) זיהוי דרישות השוק והתאמת הטלפונים הסלולריים בהתאם; (3) מחירים תחרותיים לצרכן; (3) מחירים תחרותיים לרשתות השיווק ולחנות הקצה; (5) מגוון מוצרים למגוון קהלי יעד בטווח נרחב של מחירים; (6) השקעה במותג; (7) מתן תמיכה טכנית ושירותי תחזוקה ברמה ובאיכות גבוהה; (8) קיומם של קווי אשראי למימון יבוא המוצרים ויכולת מתן אשראי ללקוחות (באופן סלקטיבי ומבוקר); (9) שימור מאגר לקוחות קבועים לאורך זמן.

בפעילות מסטר טק, הגורמים אשר לדעת החברה מהווים גורמי הצלחה קריטיים הינם כדלהלן: (1) יצירת בסיס רחב ומגוון של מוצרים ברמת איכות גבוהה ובמחירים אטרקטיביים; (2) יצירה ושימור של רשת ספקי קצה יציבה המונה עשרות ספקים ברחבי העולם. לשם כך, ככל שרשת הספקים רחבה יותר – יכולת ההיענות לצורכי הלקוחות טובה יותר; (3) יצירת, חיזוק ושימור מוניטין כשחקן אמין, בעל יכולת לוגיסטית מוכחת לספק סחורה בזמן ובמחירים טובים תוך כדי עמידה בלוחות זמנים ובכמויות הנדרשות ע"י הלקוחות; (4) איתנות פיננסית הנדרשת לגישור על פערי האשראי בטווח הזמנים שבין רכישת הסחורה למכירתה ללקוחות.

חסמי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות

4.1.1.6

חסמי הכניסה העיקריים של פעילות יבוא ושיווק טלפונים ואביזרים סלולריים, כהגדרתו בדוח זה, הינם: (1) השגת זיכיון למכירה בישראל של טלפונים סלולריים. יצוין, כי השפעת מחסום זה נחלשה בשנים האחרונות, בעיקר עקב עלייה בפעילות יבוא מקביל לישראל של ציוד קצה סלולרי; (2) ידע טכנולוגי; (3) יכולת תמיכה הנדסית ומתן שירות טכני; (4) יכולת ביצוע השקעות מהותיות לצורך בניית מותג חזק; (5) תשתית לוגיסטית; (6) יכולת פיננסית מוכחת המאפשרת אספקת המוצרים באופן שוטף.

חסם היציאה המרכזי של פעילות יבוא ושיווק טלפונים ואביזרים סלולריים,

כהגדרתו בדוח זה, הינו שחרור מהסכמי השכירות של חנויות רשת החברה, אשר לרוב נחתמים לתקופה מינימלית של 3 שנים.

חסמי הכניסה המשמעותיים לפעילות טק מסטרס הינו הקמת רשת הספקים רחבה ויציבה המאפשרת היענות מיטבית לצרכי הלקוחות, ומוניטין בקרב הלקוחות המרכזיים בענף, המאופיינים בדרישות גבוהות לגבי איכות המוצר, רמת הביטחון בקשר ליכולת לקבל את הכמויות שהוזמנו, איכות השירות הניתן להם, ובכלל זה עמידה בלוחות זמנים. חסם היציאה העיקרי בפעילות טק מסטרס עלול לנבוע מקיום התחייבויות פתוחות כלפי ספקים/לקוחות.

4.1.1.7 מערך הספקים

ראו האמור בסעיף 4.1.11 להלן.

4.1.1.8 תחליפים למוצרי תחום הפעילות

התחליפים למוצרים המשווקים על ידי החברה הינם מוצרים דומים של יצרנים מתחרים, וכן מוצרים זהים המשווקים על ידי גורמים נוספים.

התחליף לשירותי המעבדה המוצעים על ידי החברה הינו שירות תיקונים הניתן במעבדות שירות אחרות.

4.1.1.9 מבנה התחרות בתחום הפעילות ושינויים החלים בו

התחרות העיקרית של החברה הינה מול כל היבואנים ו/או המשווקים בישראל של מכשירים סלולריים ובעיקר מתוצרת אפל (Apple) (מכשירי ה-iPhone), Xiaomi ויצרנים נוספים, בעיקר סינים. עיקר התחרות עם המתחרים הנ"ל באה לידי ביטוי בהשקת דגמים חדשים, לרוב על בסיס רבעוני, ובמכירתם בכל ערוצי ההפצה בישראל. בנוסף למתחרים אלה, תחום הפעילות מתחרה עם יבואנים ומשווקים מקבילים של ציוד קצה סלולרי אשר הינו זהה לציוד המיובא על ידי היבואנים הרשמיים ו/או המשווקים בישראל (לרבות החברה). כמו כן, מתחרה החברה גם עם המפעילים הסלולריים אשר רוכשים את מוצרי סמסונג במישרין מהיצרן.

לשירותי טק מסטרס ולמוצרים המופצים על ידה קיימים תחליפים מגוונים בשוק. הגורמים העיקריים עמם מתחרה טק מסטרס הוא יבואנים רשמיים ומקבילים המתמחים באספקת מוצרי צריכה חשמליים לרשתות השיווק. התחרות בין הספקים כוללת את ההיבטים הבאים: מחיר המוצרים, מגוון וכמות המוצרים שיש באפשרות הספק לספק, אפקטיביות הליך העבודה, מהירות האספקה, היכולת לספק מוצרים של מותגים מסוימים באופן עקבי ורציף לאורך שנים ושירות אמין ומקצועי.

לפרטים נוספים בנושא תחרות בתחום הפעילות, ראו סעיף 4.1.6 להלן.

4.1.2 מוצרים ושירותים

4.1.2.1 מוצרים ושירותים עיקריים

עיקר פעילותה של החברה הינה מכירת טלפונים סלולריים מתוצרת סמסונג מבוססי טכנולוגיית דור רביעי ודור חמישי, טכנולוגיות המופעלות הן בקרב המפעילים הסלולריים והן בקרב המפעילים הוירטואליים (MVNO).

החל משנת 2008 סמסונג משיקה טלפונים חכמים (Smartphones) שונים בטכנולוגיות מגע (Touch) המופעלים באמצעות מערכת ההפעלה אנדרואיד (מבית גוגל (Google)). סדרות הדגל של סמסונג הינן סדרות ה-"Galaxy S" ו ה-"Galaxy Z" המבוססות על מערכת האנדרואיד.

בנוסף מתאפיינים מוצריה של סמסונג המשווקים על ידי החברה במגוון רחב של מוצרים, ברמות טכנולוגיה שונות ובהתאם ברמות מחירים העונים לכלל פלחי האוכלוסייה. המוצרים הסלולריים של סמסונג אותם משווקת החברה בישראל כוללים סדרות נוספות לרבות סדרת ה-A ועוד.

כמו כן מוכרת החברה טאבלטים בגדלים שונים מתוצרת סמסונג. המדובר, במחשבי לוח מבוססי מערכת ההפעלה אנדרואיד, בעלי מסך מגע קטן יחסית (בהשוואה למחשב שולחני). יתרונו של הטאבלט הוא בגודלו ועוביו הדקיק, כך שניתן לעשות בו שימוש בכל מקום בו זקוקים לגלישה באינטרנט (באמצעות Wi-Fi או באמצעות רשת סלולרית), קריאת דואר אלקטרוני וספרים דיגיטליים, צפייה בוידאו, האזנה למוזיקה ושימוש בפונקציות נוספות הנפוצות במחשב.

במקביל, החברה מוכרת שעונים חכמים (SMART WATCH) מתוצרת סמסונג עם וללא כרטיס סים מובנה, חלקי חילוף ואביזרים סוללות, דיבוריות, נרתיקים, אוזניות, מגיני מסך וכיוצ"ב לטלפונים הסלולריים הנמכרים על ידה. החברה מעמידה לרשות לקוחותיה שירותי תמיכה טכנית ותיקונים לטלפונים הסלולריים מתוצרת סמסונג הנמכרים על ידה, הניתנים במעבדות קצה ההממוקמות ברשת החנויות של החברה או במעבדה המרכזית של החברה.

בחודש מרץ 2015 התקשרה בהסכם עם סמסונג בדבר מינוי החברה למרכז שירות מורשה מטעם סמסונג (Maker Service), לצורך מתן שירותי תיקון למכשירי טלפון ניידים ולטאבלטים מבית סמסונג במסגרת שירותי אחריות. ביום 30 ביוני 2020 התקשרה החברה עם סמסונג בהסכם מרכז שירות מורשה מעודכן, המבוסס על ההסכם מחודש מרץ 2015 ואשר עיקרו מפורטים בסעיף 4.8.2 להלן.

החברה משווקת ומפיצה גם חלקי חילוף לטלפונים הסלולריים, לטאבלטים ולשעונים החכמים מתוצרת סמסונג

החברה מציעה ללקוחות רשת החנויות שלה שירות אחריות מורחבת (סאני 360), הכולל תיקוני תקלות אלקטרוניות ומכניות וכן תיקוני שבר (מסכים) בהשתתפות עצמית בסכום מופחת.

החברה משווקת ללקוחות רשת החנויות שלה שירות סלולרי מתקדם על גבי רשת הדור הרביעי של חברת הסלולר הוט מובייל בע"מ ("הוט") תחת המותג "סאני מובייל" ושירותי אינטרנט של חברת תקשורת מובילה.

החל מחודש אפריל 2026 צפויה החברה להתחיל ליבא ולשווק את קו מוצרי שואבי האבק מסוג סטיק עם סוללה ושואבי אבק רובוטיים מתוצרת סמסונג שהינם המילה האחרונה בהיבט הטכנולוגי ותכונות המוצר מתוצרתה ברשת החנויות של החברה ואצל לקוחות קמעונאיים נבחרים.

החל מחודש יוני 2025 מפיצה החברה מסכי LED להתקנות קבועות של חברת ABSEN.

טק מסטרס משווקת ומפיצה מכשירי חשמל ואלקטרוניקה ביתיים קטנים (שאינם טלפונים סלולריים או מוצרים אחרים המתחרים במוצרי סמסונג אותם משווקת החברה), כגון שואבי אבק, מוצרי גיימינג ומוצרי טיפוח.

4.1.2.2 שינויים מהותיים הצפויים בחלקה של החברה בשווקים העיקריים ביחס למוצרים ולשירותים העיקריים שלה

לחברה אין נתונים מדויקים בדבר נתח השוק שלה ו/או של מתחרותיה, במונחים של כמות היחידות הנמכרות ו/או מחזור מכירות בכלל השוק בישראל, וזאת מכיוון שמתחרותיה העיקריות ו/או המפעילים הסלולריים

אינם מפרסמים נתונים בעניין זה. עם זאת, על פי אינדיקציות שבידי החברה⁴ היקף מכשירי סמסונג אשר נמכרו בישראל בשנת 2025 בשוק הפתוח (להבדיל מכלל השוק) היוו כ-42% במונחי כמות וכ-40% במונחי שווי מכירה מכלל המכשירים הסלולריים אשר נמכרו. עקב אי הודאות הכלכלית השוררת במשק כתוצאה מהמצב הבטחוני, מהאינפלציה, הריבית, שערי מט"ח ויוקר המחיה קשה לחברה לצפות האם יכול להיות שינוי מהותי בהיקף המכירות הכספי של מכשירים ואביזרים.

בפעילות השיווק שהחלו בשנת הדוח למוצרי טק מסטרס ומוצרי ABSEN, כמו גם לשואבי האבק מתוצרת סמסונג, צופה החברה גידול הדרגתי במכירות.

המידע הכלול בסעיף זה הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, ואין כל וודאות כי יתממש, שכן הוא תלוי, בין היתר, בגורמים חיצוניים שאינם בשליטתה של החברה, לרבות ביקושי צרכני הקצה למוצרים ושירותים, ובכלל זה העדפה לרכוש מוצרים ושירותים כאמור במישרין (מהחברה או מיבואנים ומשווקים מקבילים, בחנויות ו/או באינטרנט) או בעקיפין (מהמפעילים הסלולריים או רשתות השיווק), פעולות והיקף ההצלחה של יבואנים ומשווקים מקבילים של ציוד קצה סלולרי מתוצרת סמסונג, נכונות רשתות השיווק לשתף פעולה עם החברה ואיכותו של שיתוף פעולה זה, וכן מידת ההצלחה של מאמצי השיווק והפרסום של החברה בישראל.

4.1.2.3 פילוח הכנסות מוצרים ושירותים

להלן פרטים בדבר קבוצת מוצרים או שירותים ששיעורן כאמור מהווה 10% או יותר מסך ההכנסות של החברה:

לתקופה של 12 חודשים שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	לתקופה של 12 חודשים שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	לתקופה של 12 חודשים שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	לתקופה של 12 חודשים שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	לתקופה של 12 חודשים שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	לתקופה של 12 חודשים שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	
% מסך הכנסות החברה	הכנסות (באלפי ש"ח)	% מסך הכנסות החברה	הכנסות (באלפי ש"ח)	% מסך הכנסות החברה	הכנסות (באלפי ש"ח)	
75%	636,110	68%	721,450	66%	654,949	טלפונים סלולריים
25%	217,591	32%	335,969	34%	344,845	אחר ⁵

4.1.2.4 מוצרים חדשים

ככלל, נוהגת סמסונג להשיק מדי שנה גרסאות חדשות למוצרי הדגל שלה, במועדים שונים במהלך השנה. במהלך שנת 2025 השיקה החברה את דגם ה-Galaxy S25, דגמים חדשים מסדרת ה-A וכן טלפונים חכמים בעלי מסך מתקפל מסדרת ה-Z (Fold 7 ו-Fold 7). בנוסף, הושקו מגוון טאבלטים

⁴ שמקורם בנתוני חברות מחקר שווקים

⁵ אחר – שירותים, אביזרים, חלקי חילוף מוצרי צריכה חשמליים ופרוייקטים.

מתקדמים חדשים ושעונים חכמים. מציאות זו מחייבת את החברה בהיערכויות שיווקיות ולוגיסטיות מתאימות ומתמידות.

בחודש מרץ 2026 השיקה החברה את מכשירי ה-Galaxy S26. בנוסף, החברה נערכת להשקה של עוד מגוון מכשירים סלולריים, טאבלטים ושעונים חכמים במהלך 2025.

טק מסטרס פועלת בתחום מכשירי חשמל ואלקטרוניקה ביתיים קטנים והמוצרים אותם היא משווקת משתנים מדי הזמנה, בהתאם לביקוש מצד לקוחותיה ויכולות הרכש שלה.

4.1.3 לקוחות

ביום 26 בפברואר 2014 נחתם בין החברה וסמסונג תיקון מספר 7 להסכם סמסונג.

4.1.3.1

בעקבות תיקון מספר 7, פעילותה של החברה מתמקדת במכירה ישירה לשוק הפתוח וללקוחות הקצה.

במהלך תקופת הדוח המשיכה החברה בפיתוח ערוצי המכירה הישירה במסגרת השוק הפתוח בשלושה אפיקים: הראשון, מכירה לרשתות שיווק, מפיצים וחנויות סלולר; השני - באמצעות רשת החנויות שבבעלות החברה, הפועלת תחת המותג "סמסונג" אשר מונה למועד דוח זה 28 חנויות והשלישי – באמצעות אתרי האינטרנט של סמסונג ושל החברה ואתרי אונליין נוספים המאפשרים ללקוחות החברה לרכוש ציוד קצה באופן ישיר.

בין ערוצי שיווק הנוספים בהם פועלת החברה ניתן למנות לקוחות עסקיים אסטרטגיים, לקוחות עסקיים בינוניים וקטנים, מכירה ישירה לארגוני עובדים, מכירה לגופים ממשלתיים, מועדוני צרכנות ועוד. כיום החברה מוכרת ומפיצה את מוצריה בעיקר לרשתות שיווק, מפיצים, חנויות קצה העוסקות בתחום הסלולר, לקוחות פרטיים (באמצעות רשת החנויות ואתר האינטרנט של החברה) ולקוחות עסקיים. בין לקוחותיה של החברה נמנים: אלמ, באג מולטיסיסטם, אלקטרה מוצרי צריכה, KSP, דיוטי פרי, אייבורי, אמטל מחשבים, איסטרוניקס, אייסל ועוד. ככלל, מכירות החברה ללקוחותיה מאופיינות בקשר רב שנים.

לחברה לקוח אחד אשר ההכנסות ממנו עולות על 10% מסך הכנסות החברה ("הלקוח המוביל"). סה"כ היקף המכירות ללקוח המוביל בשנת 2025 עמד על סך של כ-151,173 אלפי ש"ח, לעומת סך של כ-126,100 אלפי ש"ח בשנת 2024 וסך של כ-98,300 אלפי ש"ח בשנת 2023.

החברה נוהגת להתקשר עם לקוחותיה העיקריים, ובכללם הלקוח המוביל, בהסכמים המעגנים את עיקרי התנאים המסחריים לרבות תנאי תשלום, השתתפות בקידום מכירות ובהוצאות פרסום וזכאות להנחות ותמריצים. תנאי המכירות למשרדי הממשלה נקבעים בסבבי תיחור המתקיימים מתוקף מכרזים לאספקת מכשירי סלולר עבור משרדי ממשלה ורשויות מקומיות שפורסמו על ידי החשב הכללי של משרד האוצר.

תלות החברה בלקוחותיה העיקריים

4.1.3.2

להערכת החברה, לאור פריסת הלקוחות הרחבה, הפסקת התקשרות עם אחד או יותר מלקוחותיה העיקריים (לרבות הלקוח המוביל) או ירידה במכירות לאחד או יותר מהם, לא תשפיע באופן מהותי על מחזור המכירות והרווחים. לפיכך, נכון למועד דוח זה לחברה אין תלות בלקוח מסויים.

המידע הכלול בסעיף זה ביחס להשפעת ההתקשרות עם אחד מלקוחות החברה בתחום הפעילות, הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות

ערך, ואין כל וודאות כי יתממש, לרבות היקף המכירות והרווחיות ללקוחות שאינם המפעילים וכן להתפתחויות בשוק הלקוחות של החברה. שכן הוא תלוי, בין היתר, בגורמים חיצוניים שאינם בשליטת החברה, כגון מגמות מחסומי הכניסה המשפיעות על טעמי הצרכנים ויכולתה של סמסונג לפתח ולשווק מוצרים תואמי ביקושים כאמור בהיקפים ובמועדים המבוקשים על ידי החברה.

4.1.4 שיווק והפצה

שיווק

שיווק מוצריה של החברה ושל טק מסטרס נעשה בעיקר באמצעות סוכני מכירות המועסקים על ידי החברה הזכאים, בנוסף לשכרם הבסיסי, לעמלות מכירות בשיעורים משתנים. לחברה אין תלות בסוכן או משווק מסוים שאובדנו ישפיע מהותית לרעה על תחום הפעילות. קידום מכירות המוצרים ברשתות השיווק נעשה, בין היתר, באמצעות מתן הנחות כמות, מבצעים תקופתיים הכוללים הנחות למוצרים ותנאי אשראי נוחים.

ברשת החנויות של החברה שיווק שיווק המוצרים מתבצע באמצעות באמצעות צוותי המכירות, להם מוקנת הכשרה ייחודית למכירת מוצרי סמסונג, ואף הם זכאים לעמלות מכירה בנוסף לשכר הבסיסי. חנויות הרשת ממוקמות במרכזי קניות פתוחים וסגורים מובילים בארץ, ומעוצבות בקונספט עיצובי אחיד כפי שנקבע על ידי סמסונג על מנת להקנות חוויה ייחודית לרוכשים.

בנוסף משווקת החברה את מוצריה באמצעות אתרי האינטרנט שמפעילות החברה וסמסונג.

בהתאם לתיקון מספר 6 להסכם סמסונג, סמסונג הינה האחראית הבלעדית לביצוע פעולות התאמת המוצרים המשווקים על ידי החברה לשוק הישראלי וכן האחראית על פרסום, שיווק וקידום מכירות של המוצרים בשוק הישראלי. השינוי כאמור בהסכם סמסונג הפחית את הוצאות השיווק, קידום המכירות, והעלויות הכרוכות בהתאמת המוצרים של המותג סמסונג בישראל אשר בוצעו בעבר על ידי החברה.

הפצה

לחברה מערך הפצה הכולל מחסן לוגיסטי מרכזי הממוקם במשרדי החברה ושטחי אחסון נוספים, אותם מתפעלים צוות כוח אדם מנוסה ומקצועי בתחום אשר עובר מעת לעת הדרכות והכשרות ייעודיות. מרגע קבלת ההזמנה מהלקוח, עורכת החברה בדיקת מלאי ואוביליגו וההזמנה נכנסת למערכת. מרגע שההזמנה מאושרת לביצוע, היא מועברת למחלקת הלוגיסטיקה של החברה שמבצעת את תהליך הליקוט ולאחריו ההזמנה נשלחת להפצה, לרוב באמצעות חברת שילוח. הפצת המכשירים הנרכשים על ידי הלקוחות העיקריים מבוצעים על ידי החברה, עד מחסני הלקוח באמצעות חברות שילוח והובלה.

4.1.5 צבר הזמנות

לחברה אין צבר הזמנות ו/או התחייבות מראש לרכישות טלפונים חכמים, טאבלטים ואביזרים מלקוחותיה. לקוחות אלו נוהגים לבצע הזמנות אד-הוק בהתאם למצב השוק, היקף המלאי המוחזק על ידם וזמינות המלאי בחברה.

להלן גילוי אודות צבר ההזמנות של טק מסטרס (באלפי ש"ח):

<u>צבר הזמנות חזוי ליום 31.12.2025</u>	<u>צבר הזמנות למועד הדוח</u>
7,142	7,186

בהתאם לאופן המכירה של טק מסטרס, המבוצע באופן של הזמנה מראש מהלקוחות שרק לאחריה מוזמנים המוצרים מהספקים, כלל צבר ההזמנות אמור להיות מסופק בטווח של 3 חודשים לכל היותר.

ככלל, שוק הטלפונים החכמים שהתפתח בשנים האחרונות נשלט על ידי שתי חברות עיקריות שלהן מערכות הפעלה דומיננטיות. האחת גוגל יצרנית האנדרואיד והשנייה אפל יצרנית ה-IOS.

החברה מתמודדת עם שני אפיקים מרכזיים של תחרות: הראשון, תחרות מצד יצרני ציוד קצה סלולרי (שאינם סמסונג) ו/או יבואנים שלהם, המשווקים את מוצריהם בישראל הן באמצעות המפעילים הסלולריים והן בשוק הפתוח באמצעות משווקים, כגון: אפל (Apple) (מכשיר ה-iPhone), Xiaomi, ויצרנים סיניים נוספים. השני, תחרות מצד יבואנים (לרבות המפעילים הסלולריים) ומשווקים מקבילים של ציוד קצה סלולרי מתוצרת סמסונג, שהינו זהה לציוד אותו מייבאת ומשווקת החברה בישראל, עיקר התחרות עם המתחרים האמורים באה לידי ביטוי במכירות ציוד הקצה על ידי החברה לשוק הפתוח ובמכירה ישירה באמצעות רשת החנויות שבבעלותה ובאמצעות אתרי האינטרנט של החברה ושל סמסונג.

4.1.6.1 מכירת טלפונים סלולריים וטאבלטים

שוק הטלפונים הסלולריים מאופיין בתחרותיות גבוהה. המתחרה העיקרית של החברה בשנים האחרונות הינה אפל (Apple) כאשר המוצר העיקרי של אפל אשר מתחרה במוצריה של החברה הוא מכשיר האיפון (iPhone), אותו למיטב ידיעת החברה, רוכשים המפעילים הסלולריים ישירות מחברת אפל ובשוק הפתוח רכישות מוצרי אפל מתבצעות בעיקר באמצעות מפיצים.

מתחרה משמעותית נוספת בתקופת הדוח הינה היצרנית סינית Xiaomi, המשווקת מכשירים סלולריים מעט זולים יותר המתחרים בעיקר מול סדרת ה-A או דגמים ישנים יותר מסדרות הפרימיום של סמסונג.

הטלפונים הסלולריים מחולקים לשתי קבוצות עיקריות, בהתאם למערכת ההפעלה המותקנת בהם: הקבוצה הראשונה, מכשירים בהם מותקנת מערכת IOS, כוללת טלפונים סלולריים מתוצרת אפל; הקבוצה השנייה, מכשירים בהם מותקנת מערכת אנדרואיד של גוגל (Google), כוללת טלפונים סלולריים מתוצרת רוב היצרניות בשוק, כולל סמסונג ויצרניות סיניות מובילות. חלוקה זו, עלולה ליצור חוסר בידול בין יצרניות מכשירי הטלפון הסלולרי בהם מותקנת מערכת הפעלה אנדרואיד, לרבות מכשירי סמסונג. אולם, להערכת החברה, קיים בידול משמעותי בין מכשירים כאמור, וזאת לאור הבדלים בחומרה של המכשירים, בעיקר ברמת המסך, המעבד, ביישומים, בתמיכה, בעדכון הגרסאות ובשירות. להערכתה של החברה בלבד, נכון לתאריך דוח זה, סמסונג מצליחה להגיע בישראל לנתחי שוק גבוהים במונחים של הכמות הנמכרת של טלפונים סלולריים, בהשוואה לנתחי השוק שלה המקובלים בעולם כולו.

שוק מכירת הטאבלטים מתאפיין בתחרות מול יצרנים רבים, ובראשם אפל, אשר מוכרים דרך המפעילים הסלולריים וכן בערוצים נוספים בשוק הפתוח.

לאור ריבוי מכירות טאבלטים בשוק הפתוח מצד מגוון רחב מאוד של יצרנים שונים, אשר מקשה מאוד על איסוף נתוני נתח שוק, לחברה אין נתונים מדויקים בדבר נתח השוק שלה ו/או מתחרותיה במכירת טאבלטים. להערכת החברה, נתח השוק הכמותי של סמסונג במכירות טאבלטים בשוק הפתוח עומד על כ-25%.

יצוין, הערכת החברה מבוססת על נתונים לא רשמיים המגיעים לידיה ופרסומים בעיתונות, ולא על כל נתון ו/או הערכה אחרת, לרבות נתונים מהמפעילים הסלולריים ולקוחות השוק הפתוח ו/או ממתחרות החברה.

4.1.6.2 מכירת אביזרים וחלקי חילוף לטלפונים סלולריים מתוצרת סמסונג

החברה נתקלת בתחרות מצד יבואנים שונים המייבאים מוצרים זהים ו/או

מוצרים חליפיים ו/או מוצרים לא-מקוריים, היוצרים לחץ מתמיד על מחירי המוצרים הנמכרים על ידי החברה בקטגוריות אלה. לחברה אין נתונים מדויקים בדבר נתח השוק שלה ו/או מתחרותיה במכירת אביזרים וחלקי חילוף.

תחרות בשוק הפתוח מול יבואנים ומשווקים מקבילים ומול מפעילים סולריים

4.1.6.3

כאמור בדוח זה לעיל, בתקופת הדוח המשיכה פעילותם של יבואנים ומשווקים מקבילים של ציוד קצה סולרי מתוצרת סמסונג (טלפונים סולריים, טאבלטים, אביזרים משלימים וחלקי חילוף). שיווק ציוד קצה על ידי יבואנים ומשווקים מקבילים מבוצעת בעיקרה באמצעות חנויות פרטיות ו/או באינטרנט וכן באמצעות המפעילים הסולריים. התחזקות פעילות היבוא והשיווק המקביל כאמור, עלולה להוביל לשחיקה בהיקף המכירות של תחום יבוא ושיווק טלפונים ואביזרים סולריים וכן לשחיקה במחירי המוצרים והשירותים הנמכרים על ידי החברה. כאמור לעיל, החברה מתמודדת עם תחרות זו, בעיקר באמצעות הידוק היחסים עם רשתות שיווק שונות, מפיצים, חנויות פרטיות ולקוחות B2B ובאמצעות המשך חיזוק רשת החנויות העצמאית של החברה וזאת גם לשם שימור כמות המכשירים הנמכרת על ידה, מיצוב החברה כמובילה בתחומה ומיצוב מכשירי סמסונג בין המכשירים הנמכרים ביותר בישראל.

תחרות לפעילות טק מסטרס

4.1.6.4

לשירותי טק מסטרס ולמוצרים המופצים על ידה קיימים תחליפים מגוונים בשוק, וחלקה של טק מסטרס בשווקים הרלוונטיים אינו מהותי. הגורם העיקרי עמו מתחרה טק מסטרס הוא יבואנים רשמיים וחברות סחר אחרות המתמחות באספקת מוצרי צריכה חשמלים לרשתות השיווק. התחרות בין הספקים כוללת את ההיבטים הבאים: מחיר המוצרים, מגוון המוצרים שיש באפשרות הספק לספק, אפקטיביות הליך העבודה, מהירות האספקה, היכולת לספק מוצרים של מותגים מסוימים באופן עקבי ורציף לאורך שנים ושירות אמין ומקצועי.

השיטות העיקריות של החברה להתמודדות עם התחרות

4.1.6.5

- חיזוק קשרי הסחר עם רשתות השיווק לרבות באמצעות הקצאת משאבים לתמריצי מכירה שונים והצעת תנאי תשלום נוחים;
- פיתוח והרחבת רשת חנויות פרטיות ממותגת סמסונג בדגש על חוויות הקנייה ללקוח;
- שיפור מערך שירותי תיקון ואחזקה ללקוחות באמצעות:
 - הרחבת פריסת נקודות השירות ברחבי הארץ.
 - הרחבת מסלולי שירות ללקוחות החברה המציעים תיקון תקלות במכשירים בתקופת השירות.
 - הפעלת מעבדה מתקדמת ומובילה בתחומה.
- שמירה על מוניטין עסקי של טק מסטרס בהשגת המותגים המבוקשים במחירים תחרותיים תוך הקפדה על איכות המוצרים, האותנטיות שלהם, וזאת בכמויות הנדרשות לפי דרישת הלקוחות ועמידה בלוחות הזמנים המחייבים הנקבעים ע"י הלקוחות.

גורמים חיוביים המשפיעים על מעמדה התחרותי של החברה

4.1.6.5

הטלפונים הסולריים והטאבלטים של סמסונג נחשבים לטלפונים חדשניים,

אמינים, בעלי רמת עיצוב גבוהה ורמה טכנולוגית מתקדמת כמו כן לסמסונג מגוון רחב של טלפונים בטווחי מחירים שונים. בנוסף, לחברה מערך של שירותי תיקונים באמצעות מעבדה ויחידות שירות ברשת החנויות של החברה לטובת הענקת שירות ללקוחות החברה בהתאם לצורך.

כיבואן רשמי, החברה מעניקה שירותים כגון אחריות, תיקונים, עדכוני גרסה לרבות באמצעות שליחה מרחוק (Fota) וכדי בגין המוצרים אשר שווקו על ידה והכל באמצעות מעבדה מוסמכת. המכשירים אשר נמכרים על ידי החברה (להבדיל ממכשירים ביבוא מקביל) עוברים הליכי גיור ולוקליזציה ואת כלל הבדיקות הנדרשות לצורך התאמתם לארץ לרבות תדרים ודרישות משרד הביטחון. בנוסף, כלל שירותי התיקון המבוצעים על ידי החברה תוך שימוש בחלקי חילוף מקוריים.

המכשירים אשר נמכרים על ידי החברה מסומנים בתו אחריות יצרן סמסונג ויבואן רשמי המאשר כי המכשיר הנרכש עומד בכל התקנים והסטנדרטים (תדרים, קליטה, איכות סביבה, מידת הקרינה המותרת, דרישות משרד התקשורת וכיו"ב).

בהתאם להוראות ההסכם המפורט בסעיף 4.8.2 להלן, מונתה החברה לשמש כנציגה מורשית יחידה בארץ מטעם סמסונג לאספקת שירותי תיקון במרכזי שירות. להערכת החברה מינוי זה משפיע לחיוב על מעמדה התחרותי של החברה⁶.

העיצוב הייחודי של חנויות רשת החברה מספק ללקוחות החברה חווית רכישה ייחודית הכוללת מעטפת ליווי, הדרכה ושירות טכני מקצועיים ואיכותיים.

4.1.6.6 גורמים שליליים המשפיעים על מעמדה התחרותי של החברה

(1) התחזקות יצרניות טלפונים סלולריים אחרות; (2) שינויים במפת התחרות בתחום בעקבות כניסת יצרנים נוספים (בעיקרם מסין) המציעים מוצרים במחירים נמוכים; (3) מגוון טלפונים סלולריים וטאבלטים שלא יענה על דרישות רשתות השיווק, המפיצים וצרכני הקצה בהיבטים של מחירים תחרותיים; (4) יבוא מקביל והברחות של מוצרי סמסונג ושיווק מוצרים אלה במחירים נמוכים ממחירי שוק; (5) השפעה אפשרית של גורמים חיזוניים מהמפורטים בסעיף 4.14 להלן.

4.1.7 עונתיות

ככלל, החברה אינה מושפעת מעונתיות. נתוני הכנסותיה של החברה ותוצאות פעילותה מצביעים על השפעות הנובעות בעיקר משינויים הנובעים ממועדי השקת טלפונים סלולריים חדשים וציוד קצה אחר מתוצרת סמסונג אל מול המתחרים. בשנת 2025 הושק מכשיר ה-Galaxy S25 בחודש פברואר (לעומת ה-S24 אשר הושק בחודש ינואר ובדומה ל-S23 אשר הושק אף הוא בחודש פברואר) ומכשירי סדרת ה-Z7 בחודש יולי, לעומת חודש אוגוסט בשנים 2023-2024.

⁶ לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 23 במרץ 2015 (אסמכתא: 2015-01-058012) שהאמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

להלן פירוט ההכנסות בחתך רבעוני :

תקופה של שלושה חודשים אשר הסתיימה ביום 31 בדצמבר	תקופה של שלושה חודשים אשר הסתיימה ביום 30 בספטמבר	תקופה של שלושה חודשים אשר הסתיימה ביום 30 ביוני	תקופה של שלושה חודשים אשר הסתיימה ביום 31 במרץ	אלפי ש"ח סך הכנסות
238,959	249,826	228,732	282,277	2025
226,247	256,998	250,591	323,583	2024
200,440	218,948	194,489	239,824	2023

4.1.8 רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים

משרדי מטה החברה והחברות הבנות, המחלקות השונות (לרבות שיווק ומכירות, כספים, שירות, ומשאבי אנוש), המעבדה המרכזית והמחסן בשטח של כ-2,174 מ"ר אותו שוכרת החברה לתקופה שסיומה ביום 31.8.27 (עם אופציה ל-5 שנים נוספות) ממוקמים בבנין שבבעלות חברת פרובאנס גרופ השקעות בע"מ (להלן: "המשכירה") ברח' גזית 7 בפתח תקווה (להלן: "הבנין").

בחודש ספטמבר 25 התקשרה חברת הבת ק. לאבס בהסכם שכירות עם המשכירה, לפיו תשכור ק. לאבס מהמשכירה 574 מ"ר נוספים בבנין לתקופה שסיומה ביום 31.8.27 (עם 2 אופציות הארכה בנות 3 שנים כ"א).

בנוסף כולל הרכוש הקבוע זכות שכירות ב-28 חנויות הרשת, חנויות הפצה בבאקה אל גרביה וכפר יאסיף ומבנה משרדי החברה.

4.1.9 מחקר ופיתוח

בשנת הדוח החברה לא בצעה פעולות מחקר ופיתוח.

4.1.10 נכסים לא מוחשיים

הנכס הלא מוחשי העיקרי של החברה הינו הזכות להשתמש בסימנים המסחריים של המותגים המיובאים על ידה, בעיקר מוצרי חברת סמסונג בהתאם להסכם סמסונג, אך גם מוצרי ABSEN ומוצרים נוספים המיובאים על ידי טק מסטרס.

4.1.11 ספקים וחומרי גלם

סמסונג הינה הספק היחיד של החברה של טלפונים סלולריים, טאבלטים, חלקי חילוף ואביזרים מתוצרת סמסונג. בכל הקשור לאספקתם של מוצרים אלה, קיימת לחברה תלות בסמסונג כספק. לפירוט בדבר הסכם הפצה למכשירי טלפון סלולרי בין סמסונג לבין החברה ראו סעיף 4.8.1 לדוח זה להלן. המוצרים הנרכשים מסמסונג נשלחים במרביתם מקוריאה, ויאטנם וסין בדרך האוויר.

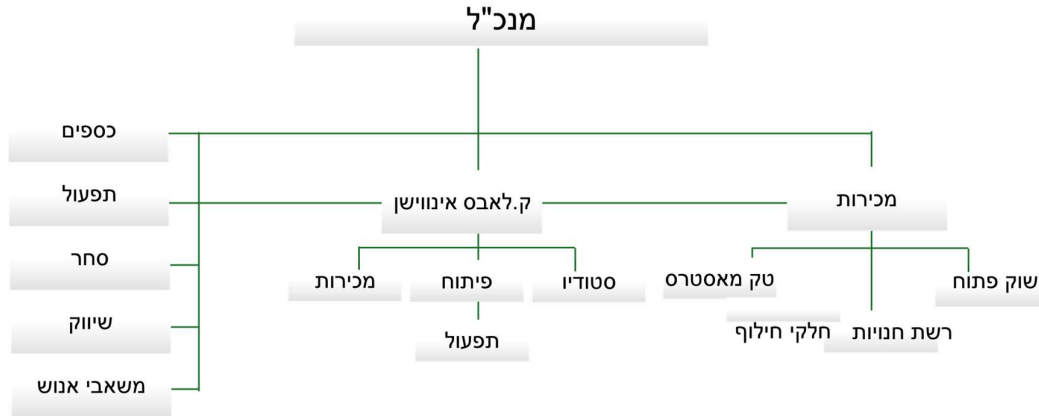
ABSEN הינה הספק היחיד של החברה של מסכי LED להתקנות קבועות. ABSEN הינה חברה המאוגדת בסין, מיצרני מסכי ה-LED המקצועיים המובילים בעולם המובילה את שוק מסכי ה-LED במשך כ-18 שנה. מוצרי ABSEN מכסים את כל סוגי הוורטיקלים: חזיתות, חללים פנימיים, תחום ה-AV, תחום ההשכרה, חמ"לים ותעשיות בטחוניות, שלטי חוצות ויישומים קמעונאיים. ABSEN סיפקה למעלה מ-60,000 התקנות ביותר מ-140 מדינות. לפירוט בדבר הסכם ההפצה בין ABSEN לבין החברה ראו סעיף 4.8.3 לדוח זה.

על מנת להיענות לביקוש מצד הלקוחות, טק מסטרס מחזיקה רשת סוכנים וספקי קצה הפועלים במדינות שונות בעולם. טק מסטרס מפעילה את סוכני הרכש על מנת להגיע למספר רב של ספקי קצה שמהם נרכשת הסחורה. רשת הרכש של טק מסטרס כוללת

למועד פרסום דוח זה כ-50 ספקי קצה. בחלק מהמקרים, סוכני הרכש נוהגים לרכוש את הסחורה מספקי הקצה ולמכור אותה לטק מסטרס במחיר הכולל בתוכו את העמלה המקובלת בגין שירותם. במקרים אחרים, הסוכן רק מפנה את טק מסטרס אל ספקי הקצה שמוכרים לה את הסחורה ועמלתו של הסוכן משולמת בנפרד על-ידי טק מסטרס. החברה אינה רוכשת חומרי גלם.

4.2 הון אנושי

4.2.1 תרשים מבנה ארגוני של החברה



4.2.2 מצבת עובדים

נכון ליום 31 בדצמבר העסיקה החברה (כולל החברות הבנות) עובדים, כדלהלן:

	נכון ליום 31 בדצמבר בשנת	נכון ליום 31 בדצמבר בשנת	נכון ליום 31 בדצמבר בשנת
	2023	2024	2025
מכירות ושיווק	20	23	24
רשת חנויות כולל טכנאים	113	127	125
מעבדה	12	12	11
תפעול, רכש ולוגיסטיקה	30	30	26
כספים וחשבונות	9	9	8
מטה, משאבי אנוש, שירות לקוחות ומחשוב	14	13	13
טק מסטרס			1
ק. לאבס			13
סה"כ עובדים	198	214	221

נכון לתאריך הדוח, אין לחברה תלות מהותית בעובד כלשהו.

4.2.4 השקעת החברה באימונים ובהדרכה

עובדי החברה משתתפים בהדרכות מקצועיות ובסדנאות במגוון נושאים הרלוונטיים לתחום עיסוקם:

- טכנאים ועובדי מעבדה - בסמינרים והדרכות בתחום הטכני ופיתוח מוצרים.
- אנשי שיווק ומכירות - בהדרכות מוצרים, במיומנויות שיווק/ שירות ומכירה.
- עובדים ומנהלים רלוונטיים השתתפו בתערוכות בישראל ובחו"ל וכן בכנסים;
- מנהלים בדרגים השונים - השתתפו בהדרכות ייעודיות למנהלים לרבות הדרכות מקצועיות בתחום עיסוקם.

בנוסף, משתתפים עובדי החברה בימי עיון, כנסים וקורסים בתחומים עסקיים, משפטיים, חשבונאיים ומיסויים הרלוונטיים לתחום עיסוקה של החברה, וזאת לצורך העשרת הידע והתעדכנות בהתפתחויות והשינויים החלים בתחומים הללו. כמו כן, החברה מקבלת עדכונים שוטפים מגופים מקצועיים בנושאים אלו.

4.2.5 תכניות תגמול לעובדים

החברה נוהגת לתגמל את עובדיה כדלהלן:

- (א) מנהלי מכירות: תגמול הנגזר מעמידה ביעדי מכירות.
- (ב) טכנאים: תגמול הנגזר מכמות התיקונים המבוצעים, היקפם הכספי ומדדים איכותיים אחרים.
- (ג) מנהלי ועובדי חנויות: תגמול הנגזר מעמידה ביעדי מכירות ומדדים איכותיים אחרים.

4.2.6 הטבות וטיבם של הסכמי ההעסקה

עובדי החברה מועסקים על פי חוזה עבודה אישיים. על החברה ועל עובדיה לא חלים הסכמים קיבוציים, למעט מכוח צווי הרחבה החלים על כלל העובדים והמעבידים בישראל.

למרבית עובדי החברה משולם שכר בהתאם לשעות עבודתם, כאשר חלקם של העובדים אף מתוגמלים בהתאם לעמידתם ביעדים קבועים מראש.

חלק מעובדי החברה, בפרט אלה המועסקים בדרגי הניהול השונים, וכן העובדים באגפי השיווק והמכירות, זכאים לשכר גלובאלי ולהטבות שונות (למשל: עובדי המכירות זכאים לעמלות הנקבעות בהתאם להיקף מכירותיהם בפועל), כל אחד בהתאם לחוזה העבודה האישי שלו.

התחייבויות החברה לעובדיה בגין סיום יחסי עובד-מעביד (פיצויי פרישה ופיטורים), מכוסות בעיקרן על ידי הפקדות והפרשות שוטפות לביטוח מנהלים. להערכת החברה, יש בהפקדות ובהפרשות השוטפות הכלולות בדוחותיה הכספיים, כיסוי להתחייבויות החברה בגין סיום יחסי עובד-מעביד. בנוסף, החברה עומדת בדרישות צו ההרחבה לביטוח פנסיוני.

ביום 25.11.2018 קיבלה החברה הודעה מהסתדרות העובדים הכללית החדשה ("ההסתדרות") לפיה מעל לשליש מעובדי החברה בחרו להצטרף להסתדרות ולפיכך ההסתדרות הינה ארגון העובדים היציג בקרב עובדי החברה. החברה הכירה בהסתדרות כארגון עובדים יציג בקרב עובדי החברה והצדדים מנהלים מגעים במטרה להגיע להסכם קיבוצי.

ביום 10.12.2019 התקבלה בחברה הודעה על סכסוך עבודה בהתאם לחוק יישוב סכסוכי עבודה, תשי"ז-1957, שהוכרז על ידי ההסתדרות ("ההודעה"). על פי לשון ההודעה, מהות הסכסוך הינה מבוי סתום וחוסר תו"ל במו"מ ופגיעה בהתאגדות העובדים.

לפרטים אודות בקשה שהוגשה על ידי הסתדרות לבית הדין האזורי לעבודה ופסק הדין שניתן על ידי בית הדין ראו ביאור 14 ג(7) לדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31.12.2021.

4.2.8 תיאור שינויים מבניים

בשנת הדוח לא חלו שינויים מבניים בהון האנושי של החברה (מעבר לשינויים פרסונליים).

4.2.9 קבוצת נושאי המשרה

על קבוצה זו נמנים חברי דירקטוריון החברה בראשות יו"ר הדירקטוריון מר יעקב לוקסנבורג, מנכ"ל החברה, מר אלי לביא; מ"מ סמנכ"ל הכספים, מר אלי נח; סמנכ"ל תפעול, מר יוסי חלפון, מר ערן לוי, סמנכ"ל מכירות, מר רועי פדידה, סמנכ"ל מכירות ומנכ"ל טק מסטרס, סמנכ"ל משאבי אנוש, גבי מורן ניניו, היועץ המשפטי ומזכיר החברה, מר אייל פלטי והמבקרת הפנימית החברה, גבי הגר יוספוב.

4.2.10 תוכניות אופציות (לא רשומות) לנושאי משרה ועובדים בחברה

ביום 30 בדצמבר 2020 אישר דירקטוריון החברה תיקון לתוכנית האופציות של החברה, שמטרתה הינה לתגמל ולתמרץ את עובדי ונושאי המשרה הבכירה בחברה על תרומתם ומאמצייהם לפיתוח עסקי החברה, ולהגביר את הזדהותם עם החברה.

לפרטים אודות כתבי האופציה אשר הוקצו למנכ"ל החברה ראו ביאור 17 ג(א) לדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31.12.2025. למעט כתבי האופציה אשר הוקצו כאמור למנכ"ל, נכון למועד הדוח לא הוקצו כתבי אופציה נוספים.

4.3 הון חוזר

4.3.1 כללי

בתמצית, הרכב ההון החוזר של החברה כולל מזומנים ושווה מזומנים, פקדונות, לקוחות וחייבים בתוספת מלאי בניכוי יתרות ספקים, זכאים ויתרות זכות והפרשות. נכון לתאריך הדוח על המצב הכספי, ההון החוזר של החברה הינו 243,051 אלפי ש"ח (נכון ליום 31.12.2024 - 325,532 אלפי ש"ח).

4.3.2 מדיניות אשראי

תקופת ימי האשראי לעיקר לקוחותיה של החברה נעה בעיקר בין 14 לכ- 90 יום, בהתאם להיקפי הפעילות מול הלקוח ולאיכות האשראי שנאמד כאמור לעיל.

תקופת האשראי הממוצעת (במונחים שנתיים) שהעניקה החברה ללקוחות השוק הפתוח במהלך תקופת הדוח, עמדה על כ- 77 ימים לעומת כ- 69 ימים בתקופה המקבילה אשתקד. יתרת הלקוחות הממוצעת ללקוחות בתקופת הדוח, עמדה על סך

של כ- 238,935 אלפי ש"ח וזאת בהשוואה לסך של כ-238,751 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

החברה מאפשרת ללקוחות הקצה ברשת החנויות המשלמים בכרטיס אשראי פריסת תשלומים, ללא הצמדה וריבית, בכפוף להיקף הרכישה.

תקופת האשראי הממוצעת (במונחים שנתיים) שהעניקה טק מסטרס ללקוחותיה במהלך תקופת הדוח, עמדה על כ- 46 ימים. יתרת הלקוחות הממוצעת ללקוחות טק מסטרס בתקופת הדוח, עמדה על סך של כ- 9,200 אלפי ש"ח.

4.3.3 תנאי אשראי ספקים

כמפורט בסעיף 4.1.11 לעיל, הספק העיקרי של החברה הינו סמסונג. הזמנותיה של החברה מסמסונג מבוצעות באמצעות אשראי ספקים (open account) לא מובטח או באמצעות העמדת אשראים דוקומנטריים בנקאיים אשר נפרעים לאחר תקופה של 60 ימים ממועד יציאת הסחורה ממפעל/מחסני סמסונג בפועל או במזומן במעמד ההזמנה לשיקול דעתה של החברה.

למועד הדוח מסגרת אשראי הספקים (ה- Open Account) הניתנת לחברה על ידי סמסונג הינה בהיקף של 36 מיליון דולר, מתוכם 20 מיליון דולר להזמנות טלפונים חכמים, 10 מיליון דולר להזמנות חלפים ו-6 מיליון דולר להזמנות אביזרים. אשראי ספקים זה ניתן לחברה בתנאי אשראי של 60 ימים ממועד משלוח הסחורה בפועל.

היקף האשראי הממוצע שקבלה החברה מסמסונג בתקופת הדוח עמד על סך של כ- 54,945 אלפי ש"ח וזאת בהשוואה לסך של כ-56,454 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

תקופת האשראי הממוצעת שקבלה החברה מסמסונג הינו כ-25 ימים לעומת ממוצע של 23 ימים בשנת 2024.

4.3.4 מדיניות החזקת מלאי

(א) טלפונים סלולריים וטאבלטים

במהלך תקופת הדוח, הטלפונים הסלולריים והטאבלטים מתוצרת סמסונג הוחזקו על ידי החברה במלאי, לתקופה ממוצעת של כ-43 ימים וזאת בהשוואה לתקופה ממוצעת של כ-40 יום בתקופה המקבילה אשתקד וכ-48 ימים בשנת 2023.

(ב) חלקי חילוף

במהלך תקופת הדוח, החזיקה החברה חלקי חילוף במלאי, לתקופה ממוצעת של כ-15 ימים וזאת בהשוואה לתקופה ממוצעת של כ-16 ימים בתקופה המקבילה אשתקד וכ-35 ימים בשנת 2023.

(ג) אביזרים ומוצרים נלווים

במהלך תקופת הדוח, החזיקה החברה אביזרים ומוצרים נלווים במלאי, לתקופה ממוצעת של כ-69 ימים, וזאת בהשוואה לתקופה ממוצעת של כ-44 ימים בתקופה המקבילה אשתקד וכ-66 ימים בשנת 2023.

(ד) החזקת מלאי טק מסטרס

ככלל טק מסטרס כמעט ולא מחזיקה במלאי למשך יותר מחודשיים, מאחר ופעילות המכירה מבוצעת בשיטת Back to Back, ולפיכך מתבצעות רכישות רק כנגד הזמנות של לקוחות. ימי המלאי מייצגים את פרק הזמן הדרוש על-מנת להכין את הסחורה מההזמנה הספציפית למשלוח ללקוח. פעולות ההכנה המתבצעות לקראת משלוח ללקוח כוללות: קבלת כלל הסחורה אשר הוזמנה על-ידי הלקוח בהזמנה מסוימת במחשני טק מסטרס, "גיור"

הסחורה על פי חוקי מדינת ישראל, העברת כלל המידע המפורט על המלאי שהגיע מתוך ההזמנה ללקוח, קבלת פירוט מחסני הלקוח שאליהם יש לשלוח את ההזמנה, פיצול הסחורה בהזמנה בהתאם ליעדי השילוח שהוכתבו על-ידי הלקוח, תיאום מועדי האספקה ותיאום השינוע.

4.3.5 מדיניות מתן אחריות למוצרי סמסונג

כמפורט בסעיף 4.8.2 להלן, ביום 16 במרץ 2015, התקשרה החברה בהסכם עם סמסונג בדבר מינויה למרכז שירות מורשה מטעם סמסונג לצורך מתן שירותי תיקון במסגרת אחריות יצרן למכשירי טלפון ניידים ולטאבלטים מבית סמסונג (להלן בסעיף זה: "המוצרים"). לפיכך, אחריות היצרן המוענקת בגין המוצרים הינה של סמסונג, כאשר החברה משמשת קבלן משנה למתן השירות.

טלפונים סלולריים וטאבלטים, המגיעים לטיפול במעבדת החברה במהלך תקופת אחריות היצרן, מתוקנים ללא חיוב, למעט במקרים בהם קובע חוק הגנת הצרכן, תשמ"א-1981 והתקנות לפיו כי ניתן לדרוש תמורה בעד התיקון.

4.3.6 מדיניות החזרת סחורות

ככלל וביחס לרובם המוחלט של לקוחותיה, החברה אינה מעניקה זכות החזרה ללקוחותיה (למעט במקרים בהם מתגלים מוצרים תקולים). לגבי לקוחות קצה, מדיניות החזרת המוצרים היא כפי שקבוע בתקנות הגנת הצרכן (ביטול עסקה), התשע"א-2010. מוצרים תקולים, שלא נעשה בהם שימוש, מוחזרים לחברה רק לאחר שנבדקו ואושרו על ידי המעבדה של החברה.

4.3.7 הבדלים בין ההון החוזר לבין הון חוזר לתקופה של שניים עשר חודשים

נכון לתאריך הדוח על המצב הכספי (31 בדצמבר 2025) אין שינוי בין ההון החוזר לבין ההון החוזר לתקופה של שנים עשר חודשים.

4.4.1 מסגרות אשראי

למועד הדוח, החברה מממנת את פעילותה ממקורותיה העצמיים ומנטילת אשראי לזמן קצר ולזמן ארוך מסמסונג ומהמערכת הבנקאית והכל לצורך מימון פעילותה השוטפת של החברה בתחום פעילותה. לפרטים אודות מסגרות אשראי ללא התחייבות והלוואה לזמן ארוך שהועמדו לחברה על ידי תאגידי בנקאיים ראו ביאור 8 לדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31.12.2025.

4.4.2 דירוג אשראי

החברה אינה מדורגת בדירוג אשראי.

4.4.3 הערכות לגבי גיוס אשראי בעתיד

בכוונת החברה לבחון מעת לעת האפשרות לגיוס אשראי חדש, בכפוף לצרכי הפעילות השוטפת של החברה, מצב השוק, הזדמנויות עסקיות וכל צורך אחר, וכן בכפוף לתנאי כתבי ההתחייבות בגין מסגרות האשראי של החברה מתאגידי בנקאיים כמפורט בביאור 8 לדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31.12.2025.

בפרט, להערכת החברה, תדרש החברה לנטול הלוואה מהמערכת הבנקאית ו/או באמצעות גיוס חוב מהציבור במהלך הרבעון השני של 2026, וזאת לצורך מחזור ההלוואות שנטלה החברה מתאגיד בנקאי המפורטות בביאור 8.1 בדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31.12.2025.

4.5 מיסוי

לפירוט אודות חוקי המס החלים על החברה, שיעורי המס, הפסדים מועברים, שומות מס וכד', ראו ביאור 12 בדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31.12.2025.

4.6 סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם

החברה ביצעה ניתוח של סיכונים סביבתיים והשלכות סביבתיות מתמשכות של תהליכי הייצור והעבודה. בכלל זה בוצע ניתוח כמותי, על פי נהלים מקצועיים מקובלים, של ההשלכות הסביבתיות הישירות על החברה, לרבות: מניעת תאונות ומצבי חרום; שמירה על הבריאות הסביבתית של העובדים ושל הקהילה הקרובה; שימור ושיקום המגוון הביולוגי וערכי הטבע; מניעת זיהום אוויר, מים, קרקע, רעש וריח, צמצום פליטות גזי חממה והשפעות נוספות על האקלים הגלובלי; צמצום השימוש במים ובחומרי גלם מהטבע; צמצום כמויות הפסולת, השפכים וחומרי ניקוי ופסולת מסוכנים.

בניתוח האמור זוהו 2 קבוצות עיקריות של סיכונים:

4.6.1 סיכונים רגולטורים

אי עמידה בהוראות **חוק הקרינה הבלתי מייננת, התשס"ו-2006** עלולה להוות סיכון מהותי לפעילות החברה. מטרת החוק להגן על הציבור ועל הסביבה מפני השפעות של חשיפה לקרינה בלתי מייננת, ולהסדיר את העיסוק במקורות קרינה, הקמתם והפעלתם ובמתן שרות למדידת קרינה, בין השאר על ידי קביעת איסורים וחובות בנושא. יצוין בהקשר זה, כי בהתאם לתקנות הגנת הצרכן (מידע בדבר קרינה בלתי מייננת מטלפון נייד), התשס"ב-2004, מצרפת החברה עלון לכל ערכה של טלפון נייד שמשווק על ידה ואשר מסביר אודות רמת הקרינה המרבית המותרת ורמת הקרינה הנפלטת מהמכשיר. בנוסף, כל המכשירים שהחברה משווקת אושרו לשיווק על ידי משרד התקשורת ומכון התקנים.

החוק להסדרת הטיפול באריזות, התשע"א-2011 מטיל אחריות מורחבת על יצרנים ויבואנים של מוצרים ארוזים ואריזות שירות ומטיל חובות שונות של איסוף ומחזור פסולת אריזות באמצעות גוף מוכר אשר היצרנים והיבואנים נדרשים להתקשר איתו. בהתאם לדרישות חוק האריזות ולצורך עמידה בהוראותיו, הקבוצה התקשרה עם תאגיד מחזור אשר הוכר על-ידי המשרד להגנת הסביבה כגוף מוכר על-פי החוק.

החוק לטיפול סביבתי בציד חשמלי ואלקטרוני ובסוללות, התשע"ב-2012 קובע הוראות שונות אשר חלות על יצרנים, יבואנים ומשווקים של ציוד אלקטרוני המיועד למכירה או שיווק בישראל, ביחס לאיסוף, טיפול ומיחזור של פסולת ציוד חשמלי ואלקטרוני, סוללות ומצברים. חובות יצרנים ויבואנים יבוצעו באמצעות גוף עמו יתקשרו אשר יקבל רישיון מהמשרד להגנת הסביבה ("גוף יישום מוכר"). נכון למועד הדוח, החברה קשורה בהסכם עם גוף יישום מוכר כאמור.

4.6.2 סיכוני תחרות ומוניטין

העלייה במודעות סביבתית בקרב הציבור הרחב (צרכני הקצה של המכשירים) גורמת להתפתחות הדרישה למוצרים שלצד רף ביצועים גבוה יציגו גם ביצועים סביבתיים מתקדמים. סיכון שוק ותחרות מתבטא באי ניצול אפשרות הבידול של פעילות סמסונג בישראל בשני מישורים: כפעילות שמתחשבת בהשפעות סביבתיות לעומת חברות המזוהות עם מותגים מתחרים; וכמוצר שלא ממותג כמוצר ירוק. שיווק בישראל של מכשירים "eco-friendly" על ידי מתחריה של החברה, עלולים ליצור חסרון תחרותי למכשירי סמסונג.

בהתחשב בממצאים שהתגלו בניתוח שביצעה החברה כאמור, החברה מטפלת באופן שוטף בהשפעות סביבתיות ויוזמת פעולות לשם הפחתת הסיכונים שהתגלו והחשיפות בגינם. העלויות בהן נשאה ותישא החברה בקשר עם האמור אינן מהותיות.

4.7 מגבלות ופיקוח על פעילות החברה

לידיעתה של החברה, למועד הדוח אין מגבלות, חקיקה תקינה ואילווצים מיוחדים החלים עליה שהינם בעלי השפעה מהותית עליה, למעט כמפורט להלן:

4.7.1 חוק הגנת הצרכן, תשמ"א-1981 והתקנות והצווים מכוחו

כמייבאת, משווקת ונותנת שירותי תחזוקה ותיקון לטלפונים ואביזרים סולריים לצרכן, חלים על החברה חוקי הצרכנות השונים, ובפרט חוק הגנת הצרכן, תשמ"א-1981 והתקנות מכוחו, אשר מטילים על עוסק חבויות שונות כלפי הצרכן.

4.7.2 חוק האחריות למוצרים פגומים, תש"ס-1980

חוק זה קובע כי יצרן (כהגדרתו בחוק אשר כוללת גם יבואן) חייב לפצות את מי שנגרם לו נזק גוף כתוצאה מפגם במוצר שייצר או ייבא בכפוף להגנות הקבועות בחוק.

4.7.3 חוק לקידום התחרות ולצמצום הריכוזיות, תשע"ד - 2013

בחודש דצמבר 2013 פורסם החוק לקידום התחרות ולצמצום הריכוזיות, התשע"ד - 2013 (להלן: "**חוק הריכוזיות**"). בהתאם להוראות חוק הריכוזיות, מאסדר אשר מוקנית לו הסמכות להקצאת זכות (רישיון או חוזה או החזקה משמעותית כהגדרתה בחוק הריכוזיות) בתחום תשתית חיונית נדרש בעת קבלת החלטה על הקצאה או על אי הקצאת זכות כאמור לגורם ריכוזי (כהגדרתו בחוק הריכוזיות) לשקול שיקולים של ריכוזיות כלל משקית. ככל שהמאסדר מבקש להקצות לגורם הריכוזי זכות בתחום תשתית חיונית, נדרש המאסדר להתייעץ עם הוועדה לצמצום הריכוזיות בנושא זה.

ביום 25 בפברואר 2025, פרסמה הוועדה לצמצום הריכוזיות עדכון לרשימת הגורמים הריכוזיים ואשר במסגרתו התווספה לפידות (ולפיכך אף כלל התאגידים בקבוצת לפידות, לרבות החברה וחברות בשליטתה, וכן בעל השליטה בחברה) לרשימת התאגידים הריאליים המשמעותיים ולרשימת הגורמים הריכוזיים בהתאם לחוק הריכוזיות, וזאת

לאור מחזור המכירות הקובע של חברות הקבוצה אשר חצה בשנת 2023 את הרף להגדרתן כריאליות משמעותיות (6.899 מיליארד ש"ח).

יצוין כי בהתבסס על החלטות ועדת הריכוזיות בנוגע לגופים אחרים שהוכרזו כגורמים ריכוזיים, כפי שניתנו ופורסמו מאז מועד כניסת חוק הריכוזיות לתוקף ועד למועד דוח זה, להערכת החברה במועד זה לא צפויה לדבר השפעה מהותית על הקבוצה בכל הנוגע לשקילת שיקולי תחרות כלל משקית בהקצאת זכויות לקבוצה. יחד עם זאת, ככל וועדת הריכוזיות תקבל החלטה כי על מאסדר רלוונטי לשקול שיקולי ריכוזיות ביחס להענקת זכות למי מחברות הקבוצה ואף להימנע מהענקתה עקב כך, עלולה להיות לדבר השפעה על יכולתה של הקבוצה לקבלת זכויות בתחומים הכלולים בגדרו של חוק הריכוזיות.

4.7.4 חוק התקנים, תשי"ג-1953 והתקנות והצווים מכוחו

חוק זה קובע כי ככלל מוצרי חשמל ואלקטרוניקה המיובאים לישראל חייבים בבדיקה ואישור של מכון התקנים. ביחס לחלק מהמוצרים המיובאים על ידי החברה, היצרן קיבל תו תקן המעיד על התאמת המוצר לתקן ישראלי. מכון התקנים רשאי לערוך בדיקות של המוצרים המיובאים על ידי החברה. על פי צו יבוא חופשי, התשע"א-2011, כל מכשיר חשמלי ביתי חייב אישור מכון התקנים. התהליך פועל כך שכל מוצר חדש עובר בדיקת אב טיפוס על ידי מכון התקנים הישראלי ורק לאחר אישור מכון התקנים ניתן לייבאו. שחרור של מוצרים שהגיעו לארץ נעשה על סמך בדיקת אב הטיפוס וזאת לאחר שהמכון בדק שהמשלוח אכן זהה לאב הטיפוס. אישור השחרור הוא חד פעמי והשימוש בו הוא עד לסיום הכמות שבמשלוח והכל בהתאם ובכפוף לנהלי ייבוא טובין של מכון התקנים הישראלי. החל בחודש יוני 2022, נכנסה לתוקפה הרפורמה ביבוא אשר מתירה קבלת מוצרים על-פי הצהרה בלבד. החל מיום 1.1.2025 נוסף מסלול תקינה נוסף שבאמצעותו ניתן לייבא, לייצר או לשווק מוצרים מסוימים שחל עליהם תקן ישראלי רשמי אך מתאימים לדרישות האסדרה האירופית החלה עליהם. הייבוא במסלול זה נעשה בעיקרו על בסיס הצהרה של היבואן או היצרן כי המוצרים תואמים לדרישות האסדרה האירופית.

4.7.5 תיקון מס' 23 לחוק התחרות הכלכלית, תשמ"ח-1988

בחודש ספטמבר 2023 נכנס לתוקפו תיקון מספר 23 לחוק התחרות הכלכלית, התשמ"ח - 1988 (בסעיף זה: "**התיקון לחוק**" או "**החוק**"), בהתאמה, המרחיב את האיסורים בחוק בניסיון למנוע מיבואנים ישירים לסכל או לצמצם את התחרות מצד יבוא מקביל ויבוא אישי. בעקבות התיקון לחוק, אסור ליבואן ישיר לעשות מעשה, מהמעשים המפורטים בתוספת לחוק, שכתוצאה ממנו עלול להיפגע יבוא מקביל או יבוא אישי בענף, ובשל כך עלולה להיפגע התחרות בענף, שעיקרו מניעה או הפחתה של התחרות מצד יבוא מקביל או יבוא אישי או שעלול למנוע או להפחית את התחרות מצד יבוא מקביל או יבוא אישי ואינו נחוץ לצורך מימוש עיקר יבוא הטובין על-ידי היבואן הישיר.

המעשים המפורטים בתוספת לחוק כוללים, בין היתר: (1) היותו של היבואן צד בהסדר (כהגדרתו בס' 1 לחוק); (2) התניה, דרישה או שינוי של תנאים מסחריים; (3) התערבות אצל קמעונאי בעניין סימון שונה/ אופן הצגה שונה של הטובין שיובאו ביבוא מקביל, זאת לעומת אלו שיובאו על ידי יבואן ישיר; (4) סירוב לספק טובין או שירות; (5) דיווח על טובין שמקורו ביבוא מקביל באופן המאפשר מעקב אחר שרשרת האספקה. יצוין, כי מעשה של יבואן ישיר בניגוד להוראות החוק מהווה הפרה העשויה להוביל לעיצומים כספיים מהותיים ומהווה עבירה פלילית לפי החוק.

נכון לתאריך דוח זה, החברה מחזיקה למיטב ידיעתה בכל הרישיונות וההיתרים הדרושים לפעילותה על פי דין.

4.8.1 הסכם עם סמסונג להפצה של מוצרי ציוד קצה סלולריים, אביזרים וחלקי חילוף מתוצרת סמסונג⁷

הסכם זה, כפי שתוקן והוארך מעת לעת, מקנה לחברה זכות לשווק בישראל מוצרי קצה סלולריים, אביזרים וחלקי חילוף מתוצרת סמסונג ("הסכם סמסונג" או בסעיף זה בלבד: "ההסכם"). במהלך השנים 2013-2014 תוקן ההסכם פעמיים - תיקון שישי במספר נחתם ביום 5 ביוני 2013 ("תיקון מספר 6"),⁸ תיקון שביעי במספר נחתם ביום 26 בפברואר 2014 ("תיקון מספר 7"),⁹ תיקון שמיני במספר נחתם ביום 19 בנובמבר 2019 ("תיקון מספר 8")¹⁰ ותיקון תשיעי במספר נחתם ביום 5 בדצמבר 2024 ("תיקון מספר 9").¹¹ להלן יוצגו עיקרי כל אחד מהתיקונים האמורים:

במסגרת תיקון מספר 6, נקבעו, בין היתר, הוראות לפיהן סמסונג תהיה אחראית בלעדית הן על פעולות השייוק וקידום המכירות בישראל והן על התאמת המוצרים לשוק הישראלי, וזאת כחלק ממדיניות גלובלית של סמסונג. בנוסף, נקבע כי סמסונג תהא זכאית לבטל באופן מיידי את ההסכם במקרה של שינוי שליטה בחברה, בין במישרין ובין בעקיפין. ההסכם יסתיים בהודעת אחד הצדדים, במידה והצד האחר הפר את התחייבויותיו לפי ההסכם ולא תיקן ההפרה בתוך 30 ימים לאחר קבלת ההודעה מהצד האחר, ויסתיים מיד עם מתן הודעה במקרה של חדלות פירעון, כינוס נכסים או פירוק של הצד השני להסכם.

ביום 26 בפברואר 2014 נחתם בין החברה וסמסונג תיקון מספר 7 שעיקריו:

- 4.8.1.1 הארכת תוקפו של הסכם סמסונג עד ליום 31 בדצמבר 2020.
- 4.8.1.2 החברה תוסיף לייבא ולהפיץ בישראל את מוצרי סמסונג בהתאם להוראות הסכם סמסונג. מבלי לגרוע מן האמור, סמסונג תהיה רשאית למכור במישרין למפעילים הסלולריים בישראל (MNO's) בלבד, מכשירי מובייל, לרבות טלפונים סלולריים ו/או טאבלטים ו/או אביזרים ו/או חלפים למוצרים הנ"ל.
- 4.8.1.3 תיקון מספר 7 כולל מספר תנאים מסחריים בין הצדדים, וביניהם: הקטנת יעדי רכישות מסמסונג לשנת 2014 ואילך, אופן קביעת יעדי הרכישות להמשך תקופת ההסכם, מחירים ותמריצים.

⁷ הצדדים המקוריים להסכם סמסונג הינם סמסונג וסאני תקשורת, חברה בבעלות מלאה של סאני אלקטרוניקה, ממנה רכשה החברה את פעילות המפעילים הסלולריים בספטמבר 2008. עם זאת, בהתאם להסכם המחאה מיום 24 בנובמבר 2008 בין החברה, סאני תקשורת וסמסונג, נטלה על עצמה החברה את כל ההתחייבויות והחובות של סאני תקשורת על פי הסכם סמסונג וכן אישרה את הפעולות שבוצעו על ידי סאני תקשורת ביחס להסכם סמסונג, כאילו הייתה החברה צד מקורי לו, אולם סאני נותרה ערבה לכל התחייבויות החברה על-פי הסכם סמסונג, כפי שיתוקן מעת לעת. סמסונג הצהירה במסגרת הסכם המחאה האמור כי היא מכירה בחברה כנמחית להסכם, לרבות הזכויות והחובות הקבועים בו. מעבר לכך, כל אחד מן הצדדים להסכם המחאה הצהיר כי עובר לחתימתו של ההסכם האמור, הוא אינו מודע לכל טענה או תביעה מהותיות (קיימות או פוטנציאליות) כנגד שאר הצדדים להסכם המחאה, ככל שאלה קשורות להסכם סמסונג.

⁸ לפרטים נוספים אודות עדכון והארכת תוקף הסכם סמסונג ראו דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 6 ביוני 2013 (אסמכתא: 2013-01-058167). אזכור זה מהווה הכללה על דרך של הפניה.

⁹ ראו דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 24 בפברואר 2014 (אסמכתא: 2014-01-046006) אודות עקרונות תיקון מספר 7, ודיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 26 בפברואר 2014 (אסמכתא: 2014-01-047740), אודות החתימה על הסכם סמסונג בנוסחו המתוקן. אזכורים אלו מהווים הכללה על דרך של הפניה.

¹⁰ ראו דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 19 בנובמבר 2019 (אסמכתא: 2019-01-099321) אודות עקרונות תיקון מספר 8, הנכלל בדוח זה על דרך של הפניה.

¹¹ ראו דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 8 בדצמבר 2024 (אסמכתא: 2024-01-622622) אודות עקרונות תיקון מספר 9, הנכלל בדוח זה על דרך של הפניה.

4.8.1.4 כל עוד תעמוד החברה ביעדי רכישות שנתיים של מוצרי סמסונג, שייקבעו מדי שנה בהתאם למנגנון שנקבע בתיקון השביעי, סמסונג לא תמנה מפיץ נוסף ו/או תפיץ במישרין בישראל את מוצרי סמסונג. במקרה של אי עמידה, במשך שנתיים קלנדריות רצופות, ביעדי הרכישות השנתיים, תהיה לסמסונג את הזכות להביא את הסכם סמסונג לידי סיום. כל יתר ההוראות של הסכם סמסונג, על תיקוניו, שלא שונו במסגרת תיקון מספר 7, יוסיפו להיות בתוקף ולא יחול בהן שינוי.

כאמור, ביום 19 בנובמבר 2019 נחתם בין החברה וסמסונג תיקון מספר 8 שעיקריו:

- 4.8.1.5 הארכת תוקפו של הסכם סמסונג עד ליום 31 בדצמבר 2024.
- 4.8.1.6 במידה וסמסונג תחליט לשווק מחשבים ניידים בישראל, תינתן לחברה זכות סירוב ראשונה להפיץ את המחשבים הניידים בשוק הפתוח בישראל.
- 4.8.1.7 החברה תפעל לפתיחת 10 חנויות, 2 חנויות בכל שנה מתקופת ההסכם. סמסונג תשתתף בהוצאות הקמת החנויות.
- 4.8.1.8 ככלל, למעט חריגים שנקבעו בתיקון מס' 8, החברה לא תשווק מוצרים המתחרים במוצרי סמסונג. על אף האמור, בהתאם להבנות בין הצדדים המגבלה הנ"ל לא תחול ביחס לאביזרים למכשירים סלולריים הנמכרים תחת מותג הבית.
- ביום 5 בדצמבר 2024 נחתם בין החברה וסמסונג תיקון מספר 9 שעיקריו:

4.8.1.9 הארכת תוקפו של הסכם סמסונג עד ליום 31 בדצמבר 2027 ("תקופת ההסכם"). בתום כל שנה קלנדרית במהלך תקופת ההסכם יהא כל צד לו רשאי להביאו לכדי סיום בהודעה מראש של 90 יום לפחות.

4.8.1.5 בנוסף כולל תיקון מס' 9 מספר תנאים מסחריים בין הצדדים, בדומה להסכם, בין השאר: יעדי הרכישות לשנת 2025 ואופן קביעת יעדי הרכישות להמשך תקופת ההסכם.

כל יתר ההוראות של הסכם סמסונג, על תיקוניו, שלא שונו במסגרת תיקון מספר 9, יוסיפו להיות בתוקף ולא יחול בהן שינוי.

4.8.2 הסכם עם סמסונג בדבר מינוי החברה למרכז שירות מורשה מטעם סמסונג, לצורך מתן שירותי תיקון למכשירי טלפון ניידים ולטאבלטים מבית סמסונג ("המוצרים" ו-"ההסכם")

ביום 30 ביוני 2020, התקשרו החברה וסמסונג (באמצעות סמסונג אלקטרוניקס ישראל בע"מ) בהסכם, המבוסס על ההסכם שנחתם בין הצדדים ביום 16 במרץ 2015, אשר עיקריו כדלקמן:

- 4.8.2.1 החברה מונתה להיות נציג מורשה, לא בלעדי, מטעם סמסונג לאספקת שירותי תיקון במרכזי השירות המפורטים בהסכם. בנוסף, הוענקה לחברה הזכות לפרסם עצמה כמרכז שירות מורשה.
- 4.8.2.2 החברה נדרשת לעמוד ביעדי ביצוע (שעיקרם בעניין איכות השירות) המפורטים בהסכם, אשר ימדדו ויפוקחו על ידי סמסונג.
- 4.8.2.3 ההסכם מתווה הוראות וכולל תמורות בדבר שירות שינתן במסגרת אחריות היצרן ("שירותי אחריות") וכן הוראות בדבר שירות שאינו נכלל במסגרת אחריות היצרן

לפיהן, בין היתר, החברה לא תהא זכאית להחזר הוצאות מסמסונג בקשר לשירותים שאינם שירותי אחריות.

4.8.2.4 ההסכם כולל התחייבות של החברה לרכוש מסמסונג מלאי של חלקי חילוף שיספיק לתקופה מינימלית הקבועה בהסכם, כאשר סמסונג התחייבה לשפות את החברה בגין עלות חלקי החילוף בהם נעשה שימוש במסגרת שירותי האחריות ובגין שעות העבודה המושקעות בפועל על ידי טכנאי החברה.

4.8.2.5 ההסכם כולל התחייבות של החברה לשפות את סמסונג בגין כל טענה, נזק או הפסד שיגרמו לה, כולל הפסד רווחים צפויים ונזק עקיף, בקשר עם: (1) כל מעשה או מחדל של החברה, עובדיה או קבלניה תחת הסכם זה; וכן (2) הפרות קניין רוחני או סודיות שנטענות ע"י צד ג' ושהפרה כאמור מגובה בראיות.

4.8.2.6 תוקף ההסכם הינו לשנה אחת והוא חודש מפעם לפעם לתקופות נוספות בנות שנה אחת כ"א. למועד דוח זה תוקפו של ההסכם הינו עד ליום 31 בדצמבר 2025. כל צד רשאי לבטל את ההסכם בהודעה מראש של 3 חודשים.

4.8.2.7 סמסונג רשאית לבטל את ההסכם: (א) אם החברה לא עמדה ביעדים מסוימים המפורטים בהסכם במשך 3 חודשים רצופים, או כל 4 חודשים במהלך תקופה של 6 חודשים; (ב) אם במהלך הערכה מוקדמת של מוכנות השירות של החברה, החברה לא תעבור בהצלחה את מבחני השירות, לאחר תקופת ריפוי של 3 חודשים; (ג) אם החברה תפר את ההסכם ולדעת סמסונג לא ניתן לתקן ההפרה; (ד) הפרה של סעיפים ספציפיים בהסכם; (ה) מעשה של החברה שעלול, לדעת סמסונג, להביך אותה או לפגוע במוניטין שלה; (ו) בכל מקרה של פשיטת רגל, מינוי כונס נכסים, פירוק או חדלות פירעון של החברה.

4.8.2.8 החברה תהא רשאית לבטל את ההסכם אם סמסונג לא שילמה את התמורה המגיעה לחברה לאחר מתן התראה בת 30 ימים.

4.8.3 הסכם עם ABSEN להפצת מסכי LED עם התקנות קבועות

ביום 29.6.2025 התקשרו החברה ו- ABSEN בהסכם ההפצה לפיו תשמש החברה כמפיץ הבלעדי בישראל של מסכי LED להתקנות קבועות של ABSEN (בסעיף זה: "המוצרים") לתקופה שתחילתה בחודש יוני 2025 וסיומה בתום שנת 2027 (בסעיף זה: "ההסכם").

בהתאם להסכם, כל עוד תעמוד החברה ביעדי הרכש שנתיים שנקבעו בהסכם, לא תהא ABSEN רשאית למנות מפיץ נוסף בארץ למוצרים, ולא תשווק את המוצרים בארץ בעצמה (למעט לרשימה מצומצמת של לקוחות המפורטים בהסכם). עוד קובע ההסכם שורה של תנאים מסחריים כמקובל בהתקשרויות מסוג זה ביחס להנחות רכש, תנאי אספקה, אי תחרות הדדית, סיום ההסכם במקרה של הפרתו, מנגנוני אחריות ושיפוי, תמיכה שיווקית, הוראות בקשר עם יישוב מחלוקות, קניין רוחני וכיו"ב.

4.9 הליכים משפטיים

ראה ביאור 13. ג. בדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31.12.2025.

4.10 ביטוח

מערך הביטוחים של החברה מורכב ממספר רב של ביטוחים אשר נותנים מענה לפעילויות החברה והחברות הבנות, עד לסכומים הקבועים בפוליסות אלה, הכוללים בין היתר ביטוחי חבויות, ביטוח חבות מעבידים, פוליסות ביטוח נוספות (בין היתר, ביטוח "אש מורחב", ביטוח רכוש בהעברה, ביטוח אשראי ופוליסת סייבר).

לפרטים אודות ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה ראו סעיף 29 א' סעיף 4 (2) לפרק ד' לדוח תקופתי זה.

- 4.11.1 לחברה פעילות נוספת אשר אינה מדווחת כמגזר פעילות בדוחותיה בשל העדר מהותיות, בתחום פיתוח מוצרי מולטימדיה ויצירת קונספטים של הסבת חללים פיזיים לחללים משולבי אלמנטים דיגיטליים, בו פועלת החברה באמצעות חברת הבת ק. לאבס.
- 4.11.2 ק. לאבס החלה את פעילותה בתחום בחודש מאי 2025, לאחר שהשלימה את רכישת כלל הפעילות והנכסים של שותפות ק. לאבס (להלן בסעיף זה: "השותפות"), ובכלל זה את הפרויקטים אשר מבצעת השותפות, בסכום של 2,800 אלפי ש"ח במסגרת הליך הסדר נושים לפי חוק חדלות פירעון ושיקום כלכלי, תשע"ח-2018 שעברה השותפות.
- 4.11.3 נכון לתום שנת הדוח החזיקה החברה במלוא הון המניות של ק. לאבס. ביום 8.1.2026 הקצתה החברה 25% מהון המניות של החברה (לאחר ההקצאה) לחברה בשליטת מנכ"ל ק. לאבס, מר זיו הראל, בתמורה להעמדת הלוואות בעלים בסך של 700 אלפי ש"ח מצידה ל-ק. לאבס, בתנאים זהים לתנאי הלוואות הבעלים בסך של 2.1 מיליון ש"ח אשר העמידה החברה ל-ק. לאבס. לצורך העמדת הלוואות הבעלים הנ"ל, העמידה החברה הלוואה בסך זהה לחברתו של מר הראל, אשר מובטחת בערבות אישית של מר הראל ובהחזקות החברה הנ"ל ב-ק. לאבס. בנוסף, התקשרו החברה, מר הראל וק. לאבס בשורה של הסכמים, ובכלל זה הסכם בעלי מניות, הסכם שירותי ניהול שמעניקה החברה ל-ק. לאבס, הסכם שירותי מנכ"ל שמעניק מר הראל ל-ק. לאבס, הסכם שירותי ייעוץ שמעניק מר הראל לחברה והסכם שירותי מכירות שמעניקה ק. לאבס לחברה. תוקפם של כלל ההסכמים הנ"ל הינו מיום 1.5.2025, למעט הסכמי הלוואות אשר תוקפם נקבע ליום 1.6.2025.
- 4.11.4 ק. לאבס פועלת בתחום הקריאייטיב הטכנולוגי וה-Phygital ומתמחה ביצירת חוויות דיגיטליות המשולבות במרחבים פיזיים עבור ארגונים, מותגים וסביבות מורכבות. פעילות ק. לאבס מבוססת על חיבור בין אסטרטגיה, קריאייטיב וטכנולוגיה, במטרה להפוך סביבות פיזיות לפלטפורמות חווייתיות המייצרות ערך עסקי, תקשורתי וחוויית משתמש מתקדמת.
- 4.11.5 ק. לאבס מובילה פרויקטים חדשניים המשלבים פיתוח קונספטואלי, תכנון חוויית משתמש, עיצוב, פיתוח ואינטגרציה של מערכות דיגיטליות, תוך שימוש בכלים טכנולוגיים מתקדמים ובכלל זה יכולות מבוססות בינה מלאכותית ליצירת תוכן דינמי והתאמה משתנה לקהל ולסביבה. פעילותה של ק. לאבס מתמקדת בליווי לקוחות עסקיים במגוון סקטורים, ביניהם קמעונאות, הייטק, תחבורה Hospitality, סביבות עבודה, מוסדות ציבור וגופים ביטחוניים, המבקשים לשדרג את חוויית המרחב הפיזי באמצעות פתרונות חווייתיים חדשניים.
- 4.11.6 מודל העבודה של ק. לאבס מבוסס על הובלת תהליך מקצה לקצה הכולל מחקר, פיצוח קריאייטיבי, תכנון, פיתוח, הפקה, אינטגרציה ותפעול שוטף, תוך הבנת מסע המשתמש והגדרת פתרון מותאם לכל פרויקט. הפרויקטים מאופיינים ברמת מורכבות גבוהה מבחינה לוגיסטית וטכנולוגית, ומערבים ריבוי ספקים, מערכות ותהליכי תיאום, לצד מתן תחזוקה ותמיכה לאחר שלב ההטמעה.
- 4.11.7 צוות העובדים של ק. לאבס למועד הדוח מורכב מ-13 עובדים, לצד רשת נותני שירות חיצוניים בתחומי התמחות ייחודיים, עמם מתקיימים שיתופי פעולה מקצועיים ארוכי שנים המאפשרים הרחבת יכולות ק. לאבס והתאמת צוותי עבודה לפרויקטים מורכבים ורב-תחומיים.
- 4.11.8 השוק בו פועלת פועלת ק. לאבס נמצא בצמיחה מתמשכת, בין היתר בעקבות עלייה בביקוש לחוויות פיזיות משודרגות בעידן שלאחר הקורונה, ירידת חסמי כניסה טכנולוגיים והתפתחות כלים המאפשרים יצירת תוכן חכם ודינמי.
- 4.11.9 על אף קיומן של חברות בינלאומיות הפועלות בתחום, השוק המקומי עדיין נמצא בשלבי התהוות, והחברה מזהה פוטנציאל להתרחבות משמעותית עבור גורמים המסוגלים לשלב קריאייטיב חזק עם יכולת ביצוע טכנולוגית מוכחת.
- 4.11.10 בנוסף לפעילות ק. לאבס, החברה פועלת ליצירת מוצרים ונכסים הנגזרים מהידע והפתרונות שפותחו במסגרת פרויקטי ק. לאבס, במטרה להרחיב את מקורות ההכנסה ולאפשר פיתוח פתרונות הניתנים לשכפול ולהפצה על ידי החברה.

החברה הציבה לעצמה כיעד מרכזי להמשיך להוות גורם מוביל במכירת טלפונים סלולריים, טאבלטים, אביזרים וחלקי חילוף מתוצרת סמסונג. במסגרת זו פועלת החברה מול סמסונג לחיזוק מערכת היחסים העסקית עם סמסונג המקומית והעולמית, להגדלת סל המוצרים המוצעים לצרכן ולטיפוח המותג סמסונג על ידי פתיחת חנויות קונספט נוספות בעיצוב ובתמיכת סמסונג, פריסת מעבדות שירות בחנויות הרשת ברחבי הארץ ומתן שירותי אחריות היצרן למכשירי הסלולר כקבלן של סמסונג, על פי סטנדרטים מחמירים ומהטובים בעולם. כמו כן פועלת החברה להרחבת פעילותה בתחום הסחר האלקטרוני הן באמצעות שדרוג האתר היעודי החדש שפתחה החברה במהלך שנת 2023 במטרה לייעל ולשפר את חווית הלקוח, והן באתרים יעודיים אחרים כגון אתר סמסונג ואתרי סחר אלקטרוני נוספים.

החברה שואפת להגדיל את חלקה בשוק על חשבון מתחריה ועל חשבון יבואנים מקבילים, תוך שימור רמת הרווחיות הקיימת, בין היתר באמצעות הספקת מגוון רחב של טלפונים סלולריים העונים לכלל פלחי האוכלוסייה, באמצעות המשך פיתוח ערוצי המכירה הישירה וכן באמצעות הרחבת ערוצי השיווק למגזרים חדשים לרבות המגזר העסקי ומכירות ישירות לוועדי עובדים, אירגוני צרכנות ומוסדות ממשלתיים.

החברה רואה במכירות מכשירי דגל S26 עם תכונות ה-AI המתקדמות שלהם ומכשירים מתקפלים מסוגים שונים שצפויים להיכנס ל-mainstream כתוצאה מהכניסה הצפויה של APPLE לסגמנט השוק הזה כמשימה עליונה. בנוסף, מכירת הטאבלטים מסדרות הפרימיום (S11 ו-S10), טאבלטים עיסקיים מוקשחים ושעונים החכמים יהוו מנוע צמיחה משמעותיים לעסקיה של היברה והציבה את חיזוקם כיעד מרכזי לשנת 2026, לצד פיתוח וביסוס פעילות טק מסטרס בתחום הסחר במוצרי צריכה חשמליים. כמו כן, התחלת שיווק שואבי אבק מתוצרת סמסונג יהווה מאמץ שיווקי חדש ב-2026.

החברה פועלת בנוסף לחיזוק רשת החנויות של החברה, המהווה לשיטת החברה נכס משמעותי המבסס את הקשר עם סמסונג ועם לקוחות קיימים ופוטנציאליים ומאפשר מכירת מוצרים משלימים כגון חבילות סלולר תחת המותג "סאני מובייל", שירותי אינטרנט של חברת תקשורת מובילה, שירות הרחבת אחריות יצרן לשנה שניה ושלישית, שירות תיקוני אקספרס במעבדות ושירותי האחריות המורחבת (סאני 360). להערכת החברה, שיווק חבילות הסלולר, שירותי האינטרנט וסל השירותים לעיל משפר את חוויית הלקוח ברשת החנויות של החברה ומאפשר מתן פיתרון סלולרי שלם ללקוחותיה שכולל הן את המכשירים והאביזרים הנלווים, שירותי אחריות ותיקונים וכן חבילות תקשורת.

יעד מרכזי נוסף של החברה לשנת 2026 הינו ביסוס המותג ABSEN כמותג מוביל בארץ בתחום מסכי ה-LED להתקנות קבועות.

בנוסף, בכוונת החברה להמשיך בפיתוח פעילות ק. לאבס על כלל הפעילויות הקיימות שבה ואף להרחיב את פעילותה לוורטיקלים נוספים ובינלאומיים, וכן להפיץ חלק מהמוצרים שמייצרת ק. לאבס בפרויקטים השונים, לאחר הטמעת שינויים מסוימים בהם אשר יאפשרו את שיווקם כמוצרי מדף ללקוחות קצה.

בנוסף, בוחנת הנהלת החברה מעת לעת אפשרויות כניסה לשווקים חדשים והזדמנויות עסקיות שלהערכתה יהיו בעלי ערך מוסף אסטרטגי עבור החברה, לרבות בתחומי פעילות נוספים הסינרגטיים לפעילות החברה אשר עשויים להביא לידי ביטוי את יכולותיה של החברה בתחום ההפצה, הלוגיסטיקה וכיו"ב.

בכוונת החברה לשמר את מעמדה כגורם מוביל בתחום פעילותה ואף להרחיב את נתח השוק שלה

במגזר העסקי ובתחום מוצרי הצריכה החשמליים ומסכי ה-LED להתקנות קבועות, וכן לחזק את מכירות רשת החנויות של החברה, בהתבסס על האסטרטגיה העסקית המפורטת בסעיף 4.12 לעיל.

המידע הכלול בסעיף זה הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, ואין כל וודאות כי יתממש, שכן הוא תלוי, בין היתר, בגורמים חיצוניים שאינם בשליטתה של החברה, לרבות ביקושי צרכני הקצה למוצרים ושירותים, העדפה לרכוש מוצרים ושירותים כאמור במישרין (מהחברה או מיבואנים ומשווקים מקבילים, בחנויות ו/או באינטרנט) או בעקיפין (מהמפעילים הסלולריים או רשתות השיווק), פעולות והיקף ההצלחה של יבואנים ומשווקים מקבילים של ציוד קצה סלולרי מתוצרת סמסונג, נכונות רשתות השיווק לשתף פעולה עם החברה ואיכותו של שיתוף פעולה זה, וכן מידת ההצלחה של מאמצי השיווק והפרסום של החברה בישראל.

דיון בגורמי סיכון 4.14

גורמי הסיכון העיקריים הקשורים לפעילותה של החברה הינם כדלהלן:

סיכוני מקרו

(א) סיכוני מטבע

לפרטים ראו ביאור 18.ג(1) לדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31.12.2025.

(ב) סיכוני ריבית/מדד

לפרטים ראו ביאור 18.ג(2) לדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31.12.2025.

(ג) תנאים כלכליים כללים בשוק

היקף הפעילות בתחומי הפעילות של החברה מושפע, בין היתר, מגודל האוכלוסייה ומרמת החיים בה. קצב גידול האוכלוסייה, קצב הגידול בכוח הקנייה ובצריכה הפרטית עשויות להשפיע על היקף פעילות החברה ועל תוצאותיה העסקיות. ירידה בהוצאות הצרכנים או תנאים כלכליים אחרים עלולים להשפיע בצורה שלילית, ובאופן מהותי על מכירות החברה, שכן החברה משווקת מוצרים ושירותים שהלקוחות נוטים לתופסם כעלויות 'נחות ומותרות' להבדיל מהוצאות 'נחוצות'. תנאים כלכליים עתידיים וגורמים אחרים, לרבות העלאת המע"מ ל-18% בשנת 2025, אמון הצרכנים וזמינות אשראי צרכנים, עלולים לצמצם את עלויות הצרכנים או לשנות את הרגלי הצריכה של הצרכנים. ביצועי תיק ניירות הערך של החברה מושפעים אף הם מהאקלים הכלכלי בארץ ובעולם.

בנוסף, הידרדרות במצב הפוליטי והביטחוני בארץ עלולה להביא לירידה בביקוש ובצריכה של מוצרי סלולר ו/או להביא לשינויים בביקוש ובצריכה של מוצרי סלולר ובכלל זאת להעדפת יצרניות סלולריות זולות ו/או דגמים מתקדמים פחות, להשפיע על תנועת הקונים בנקודות המכירה של החברה ולקוחותיה בתקופות בהן מתקיימת לחימה וכן בתקופות מתמשכות של טרור או להוביל לבעיות באספקה סדירה של מוצרים. בהתאם, עלולה להיות לה השפעה שלילית על החברה. אי יציבות גיאופוליטית במדינות במזרח התיכון עלולה להשפיע אף היא על התנאים הכלכליים הכלליים בשוק.

(ד) משבר בריאותי עולמי

למשבר בריאותי עולמי מתמשך, דוגמת התפשטות נגיף הקורונה, אשר יביא לסגירת עסקים, השבתת שירותים ממשלתיים, סגירת גבולות ומגבלות נוספות עלולות להיות השלכות מהותיות על הכלכלות העולמיות, לרבות בישראל ובשווקים מהם מייבאת החברה את מוצריה. משבר בריאותי כאמור והמשבר הכלכלי הנלווה לו עלולים להיות בעלי השפעה לרעה על מצבה של החברה, יכולתה לייבא ו/או לשווק את מוצריה ולפיכך, עלולה להיות השפעה לרעה על תוצאות פעילות החברה.

(ה) השפעות מלחמת חרבות ברזל

סיכונים ענפיים

(א) רגולציה ושינויי רגולציה

יבוא לישראל של טלפונים סלולריים כפוף לקבלת רישיון סחר ממשרד התקשורת הישראלי, בהתאם לפקודת הטלגרף והתקנות שהותקנו מכוחה. יתר על כן, על מנת לייבא ולמכור טלפונים סלולריים בישראל נדרש היבואן להחזיק באישור סוג לגבי כל אחד מדגמי הטלפונים הסלולריים אותם הוא מבקש לייבא לישראל. קבלת אישור סוג כאמור מותנית באישור מטעם מפעיל הרשת הסלולרית בנוגע לדגם אותו היבואן מבקש לייבא, או לחילופין באישור סוג בינלאומי המוכר על ידי משרד התקשורת הישראלי. כאמור בסעיף 4.1.1.3 לעיל, בין היתר כתוצאה רפורמה שזים משרד התקשורת להקלות ביבוא מכשירים סלולריים וציוד קצה נלווה, הובילה לגידול בהיקף הפעילות והמכירות של יבואנים ומשווקים מקבילים בישראל של ציוד קצה סלולר.

רגולציה החלה על תחום יבוא ושיווק טלפונים ואביזרים סלולריים ו/או כל שינוי שלה, עלולה ליקר את הוצאות תחום הפעילות ו/או להזיז הוצאות של מתחרי תחום הפעילות, ובכך היא עלולה להשפיע לרעה על תוצאות הפעילות של התחום.

(ב) תחרות

קיימת תחרות מתמדת בין היצרנים והיבואנים של המוצרים בתחום יבוא ושיווק טלפונים ואביזרים סלולריים, שכן כל יצרן/יבואן מעוניין להגדיל את נתח השוק שלו אצל המפעילים הסלולריים, רשתות השיווק השונות וצרכני הקצה, ועל ידי כך להגדיל את מכירותיו ורווחיותו. בהקשר זה, מתחרי החברה הם כל היצרנים והיבואנים לישראל של מוצרי סלולר הפועלים בארץ, לרבות המפעילים הסלולריים עצמם. במידה וסמסונג תתקשה לפתח מוצרים חדשניים ו/או מכשירים מגוונים, תיתכן פגיעה מהותית בתוצאות פעילות החברה שכן ההתפתחות בנושאים אלה הינה משמעותית ומהירה וכל יצרן מעוניין להיות מוביל טכנולוגיה דומיננטית בשוק ולפתח את המוצר החדשני ביותר.

בנוסף לכך, מתמודדת החברה עם תחרות משמעותית אל מול יבואנים ומשווקים מקבילים של ציוד קצה סלולרי מתוצרת סמסונג. תחרות זו הובילה, ועלולה בהמשך להוביל, לירידה בנתח שוק של תחום הפעילות והיקף המכירות שלו, וכן לשחיקה במחירי ציוד הקצה. כמו כן, החברה נאלצת להתמודד עם יבוא בלתי חוקי של ציוד קצה סלולרי לארץ.

פעילות טק מסטרס מתבצעת אף היא בשוק תחרותי במיוחד, המאופיין בריבוי גופים פעילים. התחרות מחייבת את טק מסטרס למחירים תחרותיים. הגברת התחרות עלולה להפחית את מכירות טק מסטרס ואת רווחיותה.

ירידה בכוחה התחרותי ו/או בנתחי השוק של החברה בתחום הפעילות עלולה להשפיע שלילית על עסקי ותוצאות החברה בתחום.

(ג) תלות במצב שוק הטלפונים הסלולריים בכללותו

נסיגה בולטת בצמיחה בשוק הטלפונים הסלולריים ו/או בביקוש למוצרים אלחוטיים בישראל, עלולה להשפיע באופן שלילי על עסקי החברה.

הביקוש למוצרי החברה תלוי באופן ניכר בצמיחה מתמשכת של תעשיית הטלפונים הסלולריים. למרות ששוק הטלפונים הסלולריים בישראל נהנה

בעבר מצמיחה גבוהה, הרי שכיום הוא בעל שיעור חדירה גבוה מאוד. כיום, הצמיחה של שוק הטלפונים הסלולריים בישראל בכללותו והצמיחה של בסיס המנויים של ספקי הסלולר נמוכות מן העבר.

ירידה בולטת בצמיחה של תעשיית הטלפונים הסלולריים ו/או בביקוש למוצרים אלחוטיים, עלולה להשפיע באופן שלילי על עסקי החברה.

(ד) זיהוי שגוי של הביקושים לטלפונים סלולריים

מגזר הטלפונים הסלולריים בישראל מאופיין בחדשנות, בשינויי מוצר תכופים ובהתפתחויות טכנולוגיות רציפות, המאפשרים ללקוחות הקצה ליהנות ממגוון של יישומים עדכניים וחדשניים. דרישת השוק לחדשנות וליישומי טלפונים סלולריים מתקדמים, הם בין הגורמים אשר מעודדים ומתמרצים את לקוחות הקצה להחליף ולשדרג מעת לעת את הטלפונים הסלולריים שלהם.

תהליך הבחירה של הטלפונים הסלולריים מתוצרתה של סמסונג אשר ישווקו על ידי החברה, כרוך בהערכה של דרישות ומגמות בשוק ביחס לטלפונים סלולריים כאמור, מאפייניהם ותכונותיהם. אם החברה או סמסונג לא יצליחו לצפות באופן מדויק מגמות טכנולוגיות ומגמות בשוק או אם הטלפונים הסלולריים מתוצרת סמסונג שהחברה תשווק בישראל לא יתאימו לדרישות השוק המקומי, הכנסות החברה ו/או רווחיה עלולים להיפגע באופן מהותי.

(ה) אֶשְׂרָאֵי לַקּוּחוֹת

לפרטים ראו ביאור 18.ג(3) לדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31.12.2025.

(ו) עליה במחירי השכירות לשטחים מסחריים

רשת החנויות שמפעילה החברה פועלת בקניונים ובמרכזים מסחריים. היות וכל השטחים שבהם פועלות החנויות הנם בשכירות, התייקרות דמי השכירות המשולמים בגין שכירת החנויות עלולה לגרום לשחיקה ברווחיות הרשת ולהרעה בתוצאותיה של החברה.

(ז) סיכוני שרשרת אספקה

החברה חשופה לסיכוני אספקה הנובעים מהתחרות הגלובלית הגוברת על רכיבי מוליכים למחצה. הביקוש העולמי לשבבים ממשיך לעלות בקצב מהיר נוכח התרחבות תחומי הבינה המלאכותית, מרכזי הנתונים, הרכב החשמלי ומכשירי IoT - תחומים המתחרים ישירות עם יצרני הטלפונים החכמים על קיבולת הייצור של ספקי הרכיבים המובילים. במצבים של מחסור בקיבולת ייצור, ספקים מרכזיים לרבות Samsung עשויים להעדיף הקצאת רכיבים ללקוחות אסטרטגיים בעלי נפח גדול יותר או מרווח גבוה יותר על פני מכשירי קצה לצרכנים. מגמה זו עלולה לפגוע ביכולת החברה להבטיח את נפחי הרכישה הנדרשים בתנאים תחרותיים, לגרום לעיכובים במועדי אספקת מלאי ולהשפיע לשלילה על עלויות הרכש ועל שמירת רמות המלאי האופטימליות.

(ח) שיעור מס קניה ומכס

שינוי בשיעורי מס קניה ומכס המוטלים על טלפונים סלולריים, אביזרים וחלקי חילוף שמייבאת החברה, עלולים להשפיע על רווחיות החברה בתחום יבוא ושיווק טלפונים ואביזרים סלולריים.

כאמור לעיל, ביום 20.4.2017 פורסמה ברשומות הוראת שעה מס' 5 לצו תעריף המכס והפטורים ומס קניה על טובין, לפיה בתקופה שתחילתה במועד הוראת השעה, יבוטל מס הקניה על טלפונים סלולריים. ביום 17 ביוני 2020 תיקון מס' 17 לצו תעריף המכס והפטורים ומס קניה על טובין, אשר מקבע את ביטול מס הקניה על טלפונים סלולריים.

(א) תלות בסמסונג ובתוקפו של ההסכם עימה

סמסונג, היא ספקית הטלפונים הסלולריים וחלקי החילוף היחידה של החברה בתחום הפעילות. אחד מגורמי ההצלחה הקריטיים של החברה הינו קיומו של מקור אמין וזמין להספקת טלפונים סלולריים איכותיים וחדשניים. הטלפונים הסלולריים של סמסונג נתפשים כחדשניים, כאמינים, כבעלי סטנדרט עיצוב גבוה וכבעלי רמה טכנולוגית מתקדמת. החברה סומכת ובוטחת בקדמה הטכנולוגית, בחדשנות ובכוח של המותג סמסונג, כמו גם ביכולתה של סמסונג לייצר מגוון דגמי טלפונים סלולריים הפועלים בטכנולוגיות השונות.

אבדן סמסונג כספקית בלעדית ויחידה של טלפונים סלולריים, טאבלטים, חלקי חילוף ואביזרים נלווים לחברה ו/או אובדן ההתקשרות של החברה עם סמסונג ו/או העלאת מחירים משמעותית על ידי סמסונג ו/או שינוי מהותי לרעה בהסכם סמסונג ו/או מחסור ואי עמידה בביקושים מצדה של סמסונג ו/או אספקת יתר של מוצר מתוצרת סמסונג, ו/או החמרת תנאי האשראי אותם מעניקה סמסונג לחברה, עלולים להשפיע מהותית לרעה על עסקי החברה.

החברה עלולה לאבד את מעמדה כספקית בלעדית לשוק הפתוח כתוצאה מאי הארכת תקופתו או מביטולו של הסכם סמסונג או שינוי מהותי לרעה בתנאיו או כתוצאה מאי עמידה ביעדים. בנוסף אי עמידה של סמסונג בהתפתחויות של שוק התקשורת הסלולרית בישראל, המתאפיינת בחדשנות ובהתפתחות טכנולוגית תמידית ולאחרונה אף במודעות סביבתית, וכן אי מתן מענה של סמסונג לתחרותיות הגוברת, עלולים להשפיע מהותית לרעה על החברה, ולגרום לה לנזק משמעותי תוך איבוד נתחי שוק למתחרים.

(ב) תקלה טכנית סדרתית

תקלה טכנית סדרתית רחבה הנוגעת לבטיחות בסדרת מכשירים מתוצרת סמסונג עלולה להשפיע על הביקוש למוצרי אותה סדרה.

(ג) זמינות אשראי בנקאי

לצורך מימון פעילותה השוטפת בתחום יבוא ושיווק טלפונים ואביזרים סלולריים מקבלת החברה, בין היתר, אשראי מבנקים כאמור בסעיף 4.4 לעיל. ככל שהבנקים (או גורם פיננסי אחר) לא יעניק לחברה אשראי באופן הדרוש לפעילות זו, קיים חשש שפעילות החברה בתחום פעילותה תיפגע באופן מהותי, דבר שעשוי להביא לערעור תוקפו של הסכם סמסונג. תרחיש כאמור צפוי להיות בעל השפעה לרעה על עסקי החברה, על תזרים המזומנים החזוי שלה, על השווי ההוגן של פעילותה ועל כושר פירעונה.

(ד) סיכוני סייבר ואבטחת מידע

בשנים האחרונות, נרשמה עלייה דרמטית במספר ובאיכות תקיפות הסייבר, המבוצעות לרוב על-ידי גורמי טרור, גורמי פשיעה וגופים אנרכיסטיים. מערכות המידע של החברה מרושתות בישראל באמצעות קווי תקשורת ייעודיים ובאמצעות רשת האינטרנט וחשופות לסיכוני סייבר. לעסקי החברה תלות גבוהה במערכות אלו. פגיעה בזדון או תקלה בקנה מידה רחב עלולה להביא לדליפת מידע לקוחות וספקים ולכך שהחברה לא תוכל לעשות שימוש במחשבים ו/או במערכות המידע שלה, לפגוע ביכולתה לנהל את מערך ההפצה והמכירות שלה ולהסב לחברה נזקים כלכליים. ככלל, מתקפות סייבר עלולות להביא את החברה לשאת בעלויות ולסבול מהשלכות שליליות כגון, שיבוש בפעילותה ו/או פעילות לקוחותיה, פגיעה במוניטין אשר תשפיע

על אמון לקוחותיה, פגיעה ברווחיותה וכן חשיפה לתביעות משפטיות. החברה מחויבת לשמור על סטנדרטים גבוהים של בקרה והתנהלות אבטחת מידע אחראית. לצורך כך, החברה בוחנת ומעדכנת באופן שוטף בהתאם ובכפוף לחוק (לרבות תיקון 13 לחוק הגנת הפרטיות) את מדיניות ההגנה שלה מפני סיכונים אלו, ומטמיעה פתרונות טכנולוגיים שונים במערכות המחשוב שלה, על מנת לצמצם את הפגיעה האפשרית בחברה כתוצאה מהתממשות סיכונים אלו. בין היתר, עבור תשתיות ומערכות שהוגדרו כקריטיות לפעילות החברה, מופעל מערך גיבוי שמטרתו לאפשר את שיחזור מערכות המידע בעת הצורך, וכמו כן בנתה החברה בסיוע יועציה בתחום, תכנית עבודה מערכתית הקובעת מתודולוגיה להתמודדות עם סיכוני סייבר ואירועי אבטחת מידע, על פיה פועלת החברה באופן שוטף להטמעת אמצעים טכנולוגיים וארגוניים המיועדים למנוע את הסיכונים ו/או לאפשר לחברה להתמודד עםם במינימום פגיעה. החברה מינתה יועץ חיצוני כמנהל אבטחת מידע (CISO), אשר בשיתוף מנהל מערכות המידע של החברה הינו אחראי ליישום המדיניות בתחום אבטחת המידע שאימצה החברה. בחברה פועלת ועדת היגוי לנושא הגנה על הפרטיות בהובלת מנהל מערכות מידע, אשר חברים בה, בנוסף, סמנכ"ל התפעול של החברה ויועצה המשפטי. ועדת ההיגוי מתכנסת אחת לרבעון לפחות, מבקרת את הנהלים ותוכניות העבודה בתחום ההגנה על הפרטיות והסייבר, דנה בתוצאות מבדקים פנימיים וסקרי פערים וסיכונים ומכתיבה משימות עבודה לבעלי התפקידים השונים בהתאם לנדרש ובהתאם לנהלים המאושרים ע"י מנהל מערכות המידע בחברה. יובהר, כי לא ניתן למנוע באופן מוחלט התרחשותן של מתקפות סייבר, וכן לא ניתן להתגונן באופן מלא מפני הנזקים העשויים להיגרם כתוצאה ממתקפות כאמור. החברה אף מבצעת פעולות בקרה לשיפור אבטחת המידע בארגון ומתקיימות הדרכות פנימיות ותרגולות לעובדים ולספקים בדבר איומי אבטחת מידע וסייבר. החברה אף רכשה בשנת 2025 ביטוח סיכוני סייבר.

(ה) סיכון נזילות

לפרטים ראו ביאור 18.ג(4) לדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31.12.2025.

(ו) תלות בלקוחות טק מסטרס

לטק מסטרס משפר מצומצם יחסית של לקוחות משמעותיים בשלב זה של פעילותה. לסיום או צמצום הקשר המסחרי של טק מסטרס עם אחד או יותר מלקוחותיה המשמעותיים, עלולה להיות השפעה מהותית לרעה על תוצאותיה הכספיות של טק מסטרס.

להלן הערכות החברה לגבי סוגם ומידת השפעתם של גורמי הסיכון של החברה :

מידת ההשפעה	מידת ההשפעה	מידת ההשפעה		גורמי סיכון	
השפעה קטנה	השפעה בינונית	השפעה גדולה			
		✓	סיכוני מטבע	סיכונים פיננסיים	סיכוני מקרו
		✓	סיכוני ריבית/מדד		
		✓		תנאים כלכליים כלליים בשוק	
	✓		עיכוב באספקת מכשירים וחלקי חילוף	משבר בריאותי עולמי	
	✓		קיטון בתנועת הקונים והיקף המכירות בסניפים		
		✓		מלחמת חרבות ברזל	
	✓			רגולציה ושינויי רגולציה	סיכונים ענפיים
		✓		תחרות	
		✓		תלות במצב שוק הטלפונים הסלולריים בכללותו	
	✓			זיהוי שגוי של הביקושים לטלפונים סלולריים	
		✓		אשראי לקוחות	
✓				עליה במחירי השכירות לשטחים מסחריים	
	✓			סיכוני שרשרת אספקה	
	✓			שיעורי מס קניה ומכס	
		✓		תלות בסמסונג ובתוקפו של ההסכם עימה	
	✓			זמינות אשראי בנקאי	סיכונים מיוחדים לחברה
✓				תקלה טכנית סדרתית	
	✓			סיכוני סייבר ואבטחת מידע	
	✓			סיכון נזילות	
✓				תלות בלקוחות טק מסטרס	



סאני תקשורת סלולרית בע"מ

חלק ב'

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד לשנה שהסתיימה
ביום 31 בדצמבר 2025

סאני תקשורת סולרית בע"מ

דוח הדירקטוריון

על מצב ענייני התאגיד לתקופה של שנה שהסתיימה

ביום 31 בדצמבר 2025

דירקטוריון סאני תקשורת סולרית בע"מ (להלן: "החברה" או "התאגיד") מתכבד להגיש את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד ליום 31 בדצמבר 2025 (להלן: "תאריך הדוח על המצב הכספי") ולשנה שהסתיימה באותו מועד, בהתאם לתקנה 10 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), תש"ל-1970 (להלן: "תקנות דוחות מידיים").

הדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2025 מוצגים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ולתקנות ניירות ערך דוחות כספיים שנתיים, תש"ע-2010.

1. כללי

החברה עוסקת בתחום היבוא ושיווק של טלפונים, חלפים ואביזרים סולריים, ומוצרי צריכה חשמליים. עיקר פעילות החברה בתחום זה הינה כיבואן רשמי בישראל של טלפונים סולריים ואביזרים נלווים מתוצרת התאגיד הדרום קוריאני Samsung Electronics Co. LTD (להלן: "סמסונג") ללקוחות שאינם מפעילים סולרים בישראל (MNO's). במסגרת זו החברה מייבאת, מוכרת, ונותנת שירותי תמיכה טכנית, תיקון ואחזקה לציוד קצה סולארי מתוצרת סמסונג, לרבות טלפונים סולאריים, מכשירי טאבלט, שעונים חכמים, אוזניות וכן חלקי חילוף ואביזרים נלווים לציוד קצה סולארי. בנוסף החברה מעניקה שירותי אחריות יצרן מתוקף הסכם שנחתם עם סמסונג ביום 16 במרץ 2015 ועודכן ביום 2 ביולי 2020. לגבי השלכות התפתחויות סביבה המאקרו כלכלית שיש או צפויה להיות להם השפעה על פעילותה של החברה ראה סעיפים 2 (ד)-(ה) להלן.

2. הסברי הדירקטוריון למצב עסקי החברה, תוצאות פעילותה, מצבה הכספי, הונה העצמי ותזרימי המזומנים שלה

א. השקת מכשירים מרכזיות בשנת הדוח

לקראת סוף חודש ינואר 2025 השיקה החברה את הטלפון החכם מסדרת S החדשה (S25). במהלך הרבעון השלישי 2025 השיקה החברה את הדגם השביעי של הטלפונים החכמים המתקפלים מסדרות ה-Fold ו-Flip. בנוסף הושק ברבעון השלישי דגם ה-Galaxy Watch 8 בסדרת השעונים החכמים של סמסונג.

ב. דיבידנדים

ביום 10 במרץ 2025 אישר הדירקטוריון חלוקת דיבידנד בסך כולל של 12 מיליון ש"ח אשר שולם ביום 9 באפריל 2025.
ביום 15 במאי 2025 אישר הדירקטוריון חלוקת דיבידנד בסך כולל של 10 מיליון ש"ח אשר שולם ביום 8 ביוני 2025.
ביום 8 בספטמבר 2025 אישר הדירקטוריון חלוקת דיבידנד בסך כולל של כ-5 מיליון ש"ח אשר שולם ב-18 בספטמבר 2025.

ג. פעילויות חדשות

בשנת 2025 החלה החברה לפעול בשני תחומים נוספים באמצעות חברות בנות בשליטתה:

1. במהלך הרבעון הראשון של שנת 2025 החלה החברה לפעול בתחום יבוא מקביל ויבוא מוצרים אלקטרוניים שאינם נוכחים בשוק הישראלי ביבוא סדיר (כגון משקפי מטא, קורא ספרים קינדל וכו'), שיווק, הפצה וקמעונאות של מכשירי חשמל ואלקטרוניקה ביתיים קטנים (שאינם טלפונים סולריים או מוצרים אחרים המתחרים במוצרי סמסונג אותם משווקת החברה) ללקוחות החברה בשוק הפתוח ומתן שירותי אחריות ותיקונים למוצרים אלה. החל מהרבעון השני הפעילות מבוצעת באמצעות טק מסטר טרייד בע"מ, חברת בת בשליטת החברה, כשעיקר פעילות חברת הבת נשענת על מודל עסקי של הזמנה מראש מהלקוחות שרק לאחר מכן מוזמנים המוצרים מספקי חברת הבת (Back to Back).

2. ביום 29.4.2025 רכשה ק. לאבס אינווישן בע"מ, חברת בת בשליטת החברה, את כלל הפעילות והנכסים של שותפות ק. לאבס (להלן: "השותפות"), ובכלל זה רכשה חברת הבת את הפרויקטים אשר מבצעת השותפות, בסכום של 2,800 אלפי ש"ח, כמפורט להלן (באלפי ש"ח):

סכומים שהוכרו בגין נכסים ניתנים לזיהוי שנרכשו:

150	הכנסות לקבל
1,384	מוניטין
998	מלאי חלפים לשירות
268	רכוש קבוע
2,800	סה"כ

הפעילות אותה רכשה חברת הבת הינה בתחום פיתוח מוצרי מולטימדיה חדשניים משולבי כלי בינה מלאכותית ויצירת קונספטים פורצי דרך של הסבת חללים פיזיים כגון משרדים, לובי בניינים, מוסדות ציבור, קניונים, אולמות תצוגה, חנויות מוזיאונים וכו' לחללים משולבי אלמנטים דיגיטליים-מבוססי קוד עיצוב, קריאייטיב ותוכן.

ד. התפתחויות סביבה המאקרו כלכלית

בשנים האחרונות נרשמה עלייה גלובלית בשיעורי האינפלציה, אשר הובילה להידוק מוניטרי ולהעלאות ריבית על ידי בנקים מרכזיים, לרבות בישראל. בתקופת הדוח השנתה מגמת הריבית, ובנק ישראל החל במתווה הורדת ריבית, העומדת סמוך למועד פרסום הדוח על 4%. נכון ליום 31 בדצמבר 2025, התחייבויותיה הפיננסיות של החברה נושאות ריבית קבועה ולפיכך אין לחברה סיכון תזרימי מזומנים הנובע מריבית בגין התחייבויות. יחד עם זאת, גיוסי חוב עתידיים בהתאם לצרכי החברה יושפעו מסביבת הריבית ועלולים להגדיל את הוצאות המימון של החברה ואת הריבית האפקטיבית על מכשירי החוב של החברה ככל וסביבת הריבית במשק תהא גבוהה יותר.

בנוסף, נכון ליום 31 בדצמבר 2025, הלוואה בסכום של 52,349 אלפי ש"ח, דמי השכירות שמשלמת החברה בגין חנויותיה ומבנה המשרדים, המעבדה והמחסן, וכן הערבויות בגינן, צמודים למדד המחירים לצרכן.

החברה אינה יכולה להעריך את ההשפעות בעתיד, ככל שתהיינה, של העליות במדד המחירים לצרכן ושיעור הריבית על פעילותה של החברה, לרבות על איתנותם הפיננסית של לקוחותיה המרכזיים. החברה מעריכה כי מצבה הפיננסי יאפשר לה להמשיך ולממן את פעילותה כסדרה ולעמוד בהתחייבויותיה.

ה. מבצע "עם כלביא" ו- "שאגת הארי" ומלחמת "חרבות ברזל"

לפרטים ראו ביאור ב(1) לדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025. יצוין, כי בסוף חודש פברואר 2026 יזמו ישראל וארצות הברית מבצע צבאי נרחב נגד איראן במהלכו תקפו מטרות באיראן, בהן מערכי הגנה אווירית, מפעלי ייצור ושיגור טילים, ומרכזי פיקוד ושליטה של משמרות המהפכה. החל ממועד זה החלו איראן, וכעבור מספר ימים גם ארגון הטרור החיזבאללה, לשגר טילים בליסטיים ואמצעי לחימה נוספים, בין היתר, כנגד ריכוזי האוכלוסין בישראל והונהג מצב מיוחד בעורף על ידי פיקוד העורף לרבות הנהגת מדיניות של שמיים סגורים והגבלת התקהלויות ופעילות עסקית. בעקבות המצב הבטחוני וההנחיות, חווה החברה ולקוחותיה זילול משמעותי בתנועת הלקוחות, דווקא בתחילת ההשקה, אשר הסתמנה כמוצלחת, של מכשיר ה-S26. נוכח האמור, צופה החברה כי למלחמה תהיה השפעה לרעה על תוצאותיה העסקיות ברבעון הראשון לשנת 2026, אשר עשויה להימשך גם לתקופות עוקבות, ככל שהמצב הבטחוני המיוחד ימשך. יחד עם זאת, למועד הדוח לא ניתן להעריך את היקף ההשפעה.

יובהר, כי האמור בדוחותיה של החברה ביחס להשפעות המלחמה, התפתחותה והשפעותיה על החברה ותוצאותיה, הינו בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. מידע כאמור עשוי שלא להתממש כולו או חלקו, ואף באופן שונה, לרבות באופן שונה מהותית מכפי שנצפה, וזאת כתוצאה מגורמים שאינם בשליטת החברה, לרבות אי הוודאות הרבה כפי שמפורטת בדוחות החברה.

1. בהתאם לתקנות דוחות מיידיים החל מיום 1 בינואר 2024 החברה עונה להגדרה של "תאגיד קטן" כהגדרת מונח זה בתקנה 5 לתקנות.
בישיבתו מיום 7 במרץ 2024 דירקטוריון החברה החליט כי ההקלה היחידה אשר תאמץ החברה בגין שנת 2024 הינה ביטול החובה לפרסם דוח על הבקרה הפנימית ודוח רואה החשבון המבקר על הבקרה הפנימית. לאור האמור, החברה פרסמה בשנת 2024 דוחות כספיים על בסיס רבעוני. בישיבתו מיום 10 במרץ 2025 אישר מחדש הדירקטוריון את ההחלטה הנ"ל ביחס לשנת 2025. בישיבתו מיום 28 באוגוסט 2025 החליט דירקטוריון החברה לאמץ בנוסף לאמור לעיל גם את ההקלה הפוטרת את החברה מהחובה לצרף דוח כספי נפרד לפי תקנה 9 לתקנות דוחות מיידיים.

<u>2023</u>	<u>שיעור השניוני</u>	<u>2024</u>	<u>שיעור השניוני</u>	<u>2025</u>	
853,701	23.9%	1,057,419	(5.4%)	999,794	הכנסות ממכירות וממתן שירותים
755,596	23.8%	935,624	(6.8%)	872,052	עלות המכירות והשירותים
98,105	24.1%	121,795	4.9%	127,742	רווח גולמי
11.5%		11.5%		12.8%	שיעור רווח גולמי מהמכירות
46,601	8.0%	50,341	6.1%	53,412	הוצאות מכירה ושיווק
20,327	(6.8%)	18,948	16.2%	22,012	הוצאות הנהלה וכלליות
7	-	-		282	הוצאות אחרות
31,170	68.5%	52,506	(0.9%)	52,036	רווח תפעולי
3.7%		5.0%		5.2%	שיעור מהמכירות
(3,818)	(301.7%)	7,702	(131.0%)	(2,392)	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
(5,393)	(143.5%)	2,348	(216.4%)	(2,734)	הפרשי שער, נטו (כולל עסקאות הגנה)
1,575	239.9%	5,354	(93.6%)	342	בגין אשראי כספי, דוקומנטרי ואחרות, נטו
5,016	143.3%	12,205	(5.5%)	11,533	מיסים על ההכנסה
22,336	114.9%	48,003	(20.6%)	38,111	רווח נקי
45,319	47.1%	66,648	(2.4%)	65,080	EBITDA
5.3%		6.3%		6.5%	שיעור מהמכירות

1. הכנסות

ההכנסות בשנת 2025 קטנו ב- 5.4% והסתכמו לסך של כ- 1,000 מיליון ש"ח, בהשוואה לסך של כ- 1,057 מיליון ש"ח בשנת 2024.

הירידה בהכנסות בתקופת הדוח נבעה מקיטון במכירת מכשירים, אביזרים וחלפים, בין היתר על רקע מבצע "עם כלביא" במהלכו החברה ולקוחותיה פעלו במתכונות מצומצמת, וסניפיהם היו סגורים או פעלו במתכונת חלקית בלבד, עליה בתחרות מצד יבואנים מקבילים, בייחוד במכירות אביזרים, וכן ירידות בהיצע החלפים שהיה זמין למכירה על רקע אתגרי אספקה מסמסונג.

2. רווח גולמי

הרווח הגולמי בשנת 2025 גדל ב- 4.9% והסתכם לסך של כ-127.7 מיליון ש"ח (12.8% מההכנסות), בהשוואה לרווח גולמי של כ- 121.8 מיליון ש"ח בשנת 2024 (11.5% מההכנסות). הגידול ברווח הגולמי נבע מגידול בשיעור הרווח הגולמי בגין הפעילויות החדשות המפורטות בסעיף ג לעיל ששיעורו גבוה יותר משיעור הרווח הגולמי בפעילות הפצת מוצרי סמסונג וכמו כן מירידה בשער הדולר שהגדילה את הרווח הגולמי אך הגדילה את הפרשי השער בסעיף המימון.

(-) הרווח הגולמי של החברה מושפע משינויים בשער החליפין של הדולר בשל העובדה שהרכישות מסמסונג נקובות ומבוצעות בדולר ואילו מחירי המכירה ללקוחות החברה נקבעים לרוב בש"ח. עקב הקושי לבצע עדכון של מחירי המכירה בהתאם לשינויים בשער החליפין של הדולר, מדיניות החברה הינה לבצע עסקאות אקדמה לניהול וצמצום השפעות השינויים בשער החליפין. תוצאות עסקאות האקדמה מוצגות בסעיף המימון ולא ברווח הגולמי.

3. הוצאות מכירה ושיווק

הוצאות מכירה ושיווק בשנת 2025 עלו ב-6.1% והסתכמו לסך של כ-53.4 מיליון ש"ח (5.3% מההכנסות) בהשוואה לסך של כ-50.3 מיליון ש"ח (4.8% מההכנסות) בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בהוצאות בתקופת הדוח נבע בעיקר מהוצאות של הפעילויות החדשות בסך של כ-2.3 מיליון ש"ח בתקופת הדוח שנוספו לחברה באמצעות חברות הבנות שבשליטתה (ראה באור ג לעיל).

4. הוצאות הנהלה וכלליות

הוצאות הנהלה וכלליות בשנת 2025 הסתכמו לסך של כ-22.0 מיליון ש"ח, גידול של- 16.2% בהשוואה לסך של כ-18.9 מיליון ש"ח בשנת 2024. הגידול בהוצאות בתקופת הדוח נבע בעיקר מהוצאות של הפעילויות החדשות בסך של כ-2 מיליון ש"ח שנוספו לחברה באמצעות חברות הבנות שבשליטתה (ראה באור 2 ג לעיל).

5. הוצאות אחרות

הוצאות אחרות בשנת 2025 הסתכמו לסך של כ-282 אלף ש"ח, שנבעו מהפסד הון כתוצאה מסגירת שני סניפים של רשת החנויות.

6. EBITDA

ה-EBITDA בשנת 2025 קטנה ב- 2.4% והסתכמה לסך של כ- 65.1 מיליון ש"ח, בהשוואה לסך של כ-66.6 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון ב-EBITDA נובע בעיקר מהירידה בהכנסות.

7. הוצאות מימון נטו

הוצאות המימון, נטו בשנת 2025 הסתכמו לסך של כ- 2.4 מיליון ש"ח, בהשוואה להכנסות מימון של כ- 7.7 מיליון ש"ח בשנת 2024. ההפרש בהוצאות המימון נבע בעיקרו מהוצאות הפרשי שער בסך של כ- 2.7 מיליון ש"ח בהשוואה להכנסות מהפרשי שער בסך 2.3 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. בנוסף, תיק ניירות הערך של החברה, שבשנת 2024 הניב רווח של כ-7 מיליון ש"ח, הניב בשנת 2025 רווח של 1 מיליון ש"ח בלבד.

8. רווח נקי

הרווח הנקי בשנת 2025 ירד בכ-20.6% והסתכם לסך של כ- 38.1 מיליון ש"ח בהשוואה לסך של כ- 48.0 מיליון ש"ח בשנת 2024. עיקר הירידה ברווח הנקי נבעה מקיטון בהכנסות ומהגידול בהוצאות מימון בהשוואה להכנסות מימון בתקופה המקבילה אשתקד.

2.1 הסברי הדירקטוריון לתוצאות הפעילות ולמצב הכספי (המשך) (הנתונים באלפי ש"ח)

31.12.24	31.12.24	31.12.25	31.12.25	
% מסך הנכסים	סכום	% מסך הנכסים	סכום	פירוט בדבר היתרות העיקריות:
16.7%	81,616	11.0%	52,453	מזומנים ושווי מזומנים
2.6%	12,663	2.4%	11,538	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
43.8%	214,516	50.2%	239,653	לקוחות
11.7%	57,353	12.9%	61,507	חייבים ויתרות חובה
13.2%	64,687	11.6%	55,521	מלאי
	430,835		420,672	נכסים שוטפים
2.1%	10,400	2.1%	10,098	לקוחות
-	-	0.0%	198	נכסים בשל הטבות לעובדים
0.1%	368	0.0%	161	פקדונות ויתרות חובה לזמן ארוך
8.0%	39,102	7.9%	37,851	נכס זכות שימוש
0.3%	1,543	0.2%	1,127	מיסים נדחים
1.5%	7,407	1.3%	6,188	רכוש קבוע, נטו
0.0%	25	0.3%	1,397	נכסים בלתי מוחשיים
	58,845		57,020	נכסים לא שוטפים
2.9%	(14,258)	20.4%	(97,365)	חלויות שוטפות הלוואות לזמן ארוך
12.4%	(60,541)	10.7%	(51,069)	ספקים ונותני שירותים
4.2%	(20,810)	4.1%	(19,818)	זכאים ויתרות זכות
2.0%	(9,694)	2.0%	(9,369)	התחייבות בגין חכירה
	(105,303)		(177,621)	התחייבויות שוטפות
19.6%	(96,143)	-	-	הלוואה לזמן ארוך
6.5%	(31,906)	6.5%	(31,071)	התחייבות בגין חכירה
0.0%	(143)	-	-	התחייבות בגין הטבות לעובדים
	(128,192)		(31,071)	התחייבויות לא שוטפות
	256,185		269,000	הון

1. נכסים שוטפים

סה"כ הנכסים השוטפים ליום 31.12.2025 הסתכמו לסך של כ- 421 מיליון ש"ח לעומת סך של כ- 431 מיליון ש"ח ב- 31.12.2024. הקיטון נבע בעיקר מירידה במזומנים ושווי מזומנים ומלאי שקוזז מעליה בסעיף הלקוחות.

2. נכסים לא שוטפים

סה"כ הנכסים הלא שוטפים ליום 31.12.2025 הסתכמו לסך של כ- 57 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ- 59 מיליון ש"ח ב- 31.12.2024.

3. התחייבויות שוטפות

סה"כ ההתחייבויות השוטפות ליום 31.12.2025 הסתכמו לסך של כ- 178 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ- 105 מיליון ש"ח ב- 31.12.2024. הגידול בהתחייבויות השוטפות נובע בעיקר מגידול מחלויות שוטפות של הלוואה לזמן ארוך לאור מועד פרעונה של הלוואה לזמן ארוך במהלך 12 החודשים הקרובים.

4. התחייבויות לא שוטפות

סה"כ התחייבויות לא שוטפות ליום 31.12.2025 הסתכמו לסך של כ- 31 מיליון ש"ח לעומת סך של כ- 128 מיליון ש"ח ב- 31.12.2024. הקיטון נובע בעיקר מהלוואה לזמן ארוך אשר עברה לסעיף ההתחייבויות השוטפות לאור מועד פרעונה החל במהלך 12 החודשים הקרובים.

5. הון

ההון ליום 31.12.2025 הסתכם לסך של כ- 269 מיליון ש"ח לעומת סך של כ- 256 מיליון ש"ח. הגידול בהון העצמי נובע מהרווח הנקי בתקופה בניכוי חלוקות דיבידנדים.

2.2 נזילות ומקורות מימון: (הנתונים באלפי ש"ח)

<u>2023</u>	<u>2024</u>	<u>2025</u>	
			מזומנים שנבעו (שימשו) לפעילות:
(75,858)	113,194	23,695	שוטפת
4,137	9,888	173	השקעה
(116,432)	(47,955)	(55,199)	מימון
3,699	637	2,168	הפרשי שער בגין יתרות מזומנים
(184,454)	75,764	(29,163)	סה"כ שינוי ביתרות המזומנים

יתרות מזומנים, שווי מזומנים וניירות ערך סחירים

נכון ליום 31 בדצמבר 2025 לחברה יתרות מזומנים ושווי מזומנים ופיקדונות בסך של 52,453 אלפי ש"ח, וזאת בהשוואה לסך של 81,616 אלפי ש"ח נכון ליום 31 בדצמבר 2024.

להלן פירוט בדבר השינוי ביתרות מזומנים ושווי מזומנים:

תזרים מפעילות שוטפת

המזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת בשנת 2025 הסתכמו לסך של 23,695 אלפי ש"ח. סך זה שימש בעיקר להקטנת ההון החוזר התפעולי.

המזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת בשנת 2024 הסתכמו לסך של 113,194 אלפי ש"ח. סך זה שימש בעיקר להקטנת ההון החוזר התפעולי.

המזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת בשנת 2023 הסתכמו לסך של 75,858 אלפי ש"ח. סך זה שימש בעיקר להגדלת ההון החוזר התפעולי.

השינויים במזומנים נטו מפעילות שוטפת נבעו בעיקר מהרווח הנקי ושינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות.

תזרים מפעילות השקעה

המזומנים נטו שנבעו מפעילות השקעה בשנת 2025 הסתכמו לסך של כ- 173 אלפי ש"ח. סך זה נבע בעיקר מהשקעה נטו בניירות ערך המוחזקים למסחר בסך 1,821 אלפי ש"ח, ריבית שהתקבלה בסך 1,480 אלף ש"ח, השתתפות בבניית סניפים בסך 1,262 אלפי ש"ח ודיבידנד שהתקבל בסך 418 אלף ש"ח, למול רכישת פעילות בסך 2,800 אלפי ש"ח ורכישת רכוש קבוע בסך 2,008 אלפי ש"ח.

המזומנים נטו שנבעו מפעילות השקעה בשנת 2024 הסתכמו לסך של כ- 9,888 אלפי ש"ח. סך זה נבע בעיקר מהשקעה נטו בניירות ערך המוחזקים למסחר בסך 9,717 אלפי ש"ח, ריבית שהתקבלה בסך 1,206 אלף ש"ח ודיבידנד שהתקבל בסך 378 אלף ש"ח, למול רכישת רכוש קבוע בסך 1,495 אלף ש"ח.

המזומנים נטו שנבעו מפעילות השקעה בשנת 2023 הסתכמו לסך של כ- 4,137 אלפי ש"ח. סך זה נבע בעיקר מתמורה ממכירת מבנה בסך 3,000 אלפי ש"ח, מריבית שהתקבלה בסך 2,349 אלפי ש"ח, מהשתתפות סמסונג בבניית סניפים בסך 1,613 אלפי ש"ח, מדיבידנד שהתקבל בסך 395 אלף ש"ח ולרכישת רכוש קבוע בסך 3,241 אלפי ש"ח.

תזרים מפעילות מימון

מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון בשנת 2025 הסתכמו לסך של 55,199 אלפי ש"ח ששימשו לפירעון קרן התחייבות וריבית ששולמה בגין חכירה בסך 13,050 אלפי ש"ח, לפירעון קרן וריבית הלוואות לזמן ארוך מתאגיד בנקאי בסך 15,707 אלפי ש"ח, לדיבידנד ששולם בסך 27,052 אלפי ש"ח ותמורה בגין מימוש אופציות בסך 610 אלפי ש"ח.

מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון בשנת 2024 הסתכמו לסך של 47,955 אלפי ש"ח ששימשו לפירעון קרן התחייבות וריבית ששולמה בגין חכירה בסך 12,117 אלפי ש"ח, לפירעון קרן וריבית הלוואות לזמן ארוך מתאגיד בנקאי בסך 15,838 אלפי ש"ח ולדיבידנד ששולם בסך 20,000 אלפי ש"ח.

מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון בשנת 2023 הסתכמו לסך של 116,432 אלפי ש"ח ששימשו לפירעון קרן התחייבות וריבית ששולמה בגין חכירה בסך 11,103 אלפי ש"ח, לפירעון קרן וריבית הלוואות לזמן ארוך מתאגיד בנקאי בסך 15,529 אלפי ש"ח ולדיבידנד ששולם בסך 89,800 אלפי ש"ח.

מימון פעילות שוטפת ומסגרות האשראי של החברה

לפירוט בדבר היקף האשראי ללא התחייבות שאושר לחברה מאת הבנקים למימון פעילותה השוטפת של החברה ראו ביאור 8 בדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025.

התחייבויות בנקאיות והתחייבויות חוץ בנקאיות

להלן פירוט בדבר יתרת סכומי האשראי של החברה נכון לתאריך הדוח על המצב הכספי:

יתרות לא צמודות	יתרות לא צמודות	יתרות לא צמודות	יתרות צמודות מדד	יתרות צמודות מדד	יתרות צמודות מדד	
% ריבית אפקטיבית	% ריבית משוקלל	אלפי ש"ח	% ריבית אפקטיבית	% ריבית משוקלל	אלפי ש"ח	
5.55-6.04%	2.15%	45,016	1.1-2.55%	0.3%	52,349	הלוואות לזמן ארוך

ביום 20 ביוני, 2021 התקשרה החברה בהסכמי הלוואות עם תאגיד בנקאי לפיהן העמיד התאגיד הבנקאי לחברה שתי הלוואות בסך של 75 מיליון ש"ח כ"א ("ההלוואות"). לפרטים אודות ההלוואות ראו ביאור 8.ב לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025.

נכון למועד הדוח עומדת החברה באמות המידה הפיננסיות המפורטות בהסכמי ההלוואות, כדלקמן:

1. שיעור ההון העצמי ביחס לסך המאזן לא יפחת מ- 22%. נכון ליום 31 בדצמבר 2025 עומד היחס האמור על 57%.
2. סך ההון העצמי לא יפחת בכל עת מ-160 מיליון ש"ח נכון ליום 31 בדצמבר 2025 עומד ההון העצמי של החברה על סך של 269 מיליון ש"ח.
3. היחס בין האשראי הפיננסי נטו (החוב הפיננסי כולל ערבויות, בניכוי מזומנים, ניירות ערך סחירים ופקדונות) לבין ההון החוזר לא יעלה על 80% מההון החוזר. נכון ליום 31 בדצמבר 2025 עומד היחס האמור על 15%.
4. היחס בין החוב הפיננסי נטו לבין ה-EBITDA לא יעלה בכל עת על 5.5. נכון ליום 31 בדצמבר 2025 עומד היחס האמור על 0.65.

נכון ליום 31 בדצמבר 2025, לחברה ערבויות בסך 7,227 אלפי ש"ח.

3. חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

3.1 הסברי הדיסקטוריון

3.1.1 האחראי על ניהול סיכוני השוק

האחראי על ניהול הסיכונים בחברה הינו מר אלי נח, מ"מ סמנכ"ל הכספים של החברה. לפרטים אודות מ"מ סמנכ"ל הכספים, ראו תקנה 26א לחלק ד' לדוח זה.

3.1.2 סיכוני השוק אליהם חשוף התאגיד

החברה חשופה לסיכוני שוק שונים כמפורט בביאור 18ג לדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025.

3.1.3 מדיניות החברה בניהול סיכוני שוק

העקרונות לניהולם הכולל של הסיכונים הושתתו ונקבעו על ידי דירקטוריון החברה. מחלקת הכספים אמונה על הפיקוח השוטף ועל ניהולם של הסיכונים הפיננסיים הקשורים לפעילויות החברה וזאת באמצעות עריכת דוחות מעקב פנימיים הכוללים ניתוח של מידת החשיפה לפי רמתם ועוצמתם.

החברה מבצעת הערכות תקופתיות לגבי החשיפות הכלכליות והחשבונאיות הקיימות והאופן בו ניתן למזערן וזאת בין היתר בהתייחס למגבלות שחלות על החברה בעיקר במהלך תקופת הדוח. בכלל זה, החברה נוקטת במדיניות שלהלן בנוגע לסיכוני השוק אליהן היא חשופה.

סיכוני המטבע מטופלים באמצעות התאמה מטבעית ככל שניתן בין אמצעי התשלום של החברה לבין התחייבויותיה לספקיה. החברה מבצעת הגנות חלקיות של חשיפת מט"ח באמצעות התקשרות בעסקאות אקדמה.

מרבית המזומנים של החברה מושקעים בפקדונות יומיים ושבועיים בבנקים מסחריים בישראל. המעקב והניהול של יתרות אלו נעשה באופן יומיומי על ידי מחלקת הכספים של החברה ובפיקוחו של מ"מ סמנכ"ל הכספים. בנוסף לכך, החברה עורכת מעקב שוטף אחר תזרים המזומנים של החברה בפועל ועל צפי של תזרימי המזומנים.

החברה מבצעת הערכות אשראי בגין יתרות חייבים (בעיקרם לקוחות) באופן שוטף ועם קבלת כל לקוח משמעותי חדש וכאשר נדרש, החברה דורשת העמדת בטחונות כנגד חובות לקוחות. עבור כל אחד מלקוחותיה של החברה נקבעת מסגרת אשראי בהתאם להיקפי הפעילות מול הלקוח ובהתאם לרמת הסיכון אותו אמדה החברה. מסגרות אלו ניתנות לשינוי רק באישורו של מ"מ סמנכ"ל הכספים או של מנכ"ל החברה. הפיקוח השוטף על חשיפת האשראי מבוצעת באופן שוטף על ידי מ"מ סמנכ"ל הכספים ובאופן תקופתי על ידי מנכ"ל החברה. החברה בוחנת יתרות חייבים חריגות באופן שוטף והדוחות הכספיים כוללים הפרשות נאותות לחובות אשר לדעתה קיים ספק לגבי גבייתם או שאינם ברי

גבייה. בנוסף, החברה התקשרה עם חברת ביטוח בפוליסת ביטוח אשראי במטרה להפחית באופן משמעותי את סיכון האשראי. להערכת הנהלת החברה, לאור פיזור החייבים הרב הקיים כיום, אין ריכוז משמעותי של סיכונים אשראי.

בנוסף, מחזיקה החברה לתאריך הדוח סך של כ- 11.5 מיליון ש"ח בניירות ערך סחירים. ההשקעה בניירות הערך הסחירים מבוצעת על פי מדיניות השקעות אשר אימץ דירקטוריון החברה ואשר מטרתה, בין היתר, פירוט אפיקי ההשקעה בהם תפעל החברה ומשקלם בתיק ההשקעות והסמכת האורגנים השונים בחברה בכל הנוגע לניהול נכסיה הפיננסיים של החברה. מדיניות ההשקעות קובעת מגבלות בנוגע לשווי ההחזקה של החברה במכשירים פיננסיים שונים, ומעמידה מגבלות על שווי ההחזקות בנייר ערך אחד.

3.2 דיווח איכותי בדבר חשיפה לסיכונים שוק ודרכי ניהולם

3.2.1 מבחני רגישות לסיכונים שוק

להלן פירוט המכשירים הפיננסיים של החברה לתאריך הדוח על המצב הכספי אשר רגישים לסיכונים השוק הכרוכים בהם. המכשירים הרגישים לסיכונים השוק השונים יוצגו מספר פעמים בהתאם לניתוח הרגישות לכל אחד מהסיכונים. בהתאם להוראות התוספת השנייה לתקנות דוחות מידיים, החברה ביצעה מבחני רגישות לשינויים בגורמי סיכון המשפיעים על השווי ההוגן של "מכשירים רגישים".

3.2.1.1 מבחני רגישות לשינויים במדד המחירים לצרכן (באלפי ש"ח):

רווח/(הפסד) מהשינויים		שווי הוגן	רווח/(הפסד) מהשינויים		מדד המחירים לצרכן
-0.2%	-0.1%		0.1%	0.2%	
(0)	(0)	31	0	0	לקוחות חייבים ויתרות חובה
(0)	(0)	161	0	0	פקדונות לזמן ארוך
0	0	(163)	(0)	(0)	זכאים ויתרות זכות
105	52	(52,349)	(52)	(105)	הלוואה צמודה
81	40	(40,440)	(40)	(81)	התחייבות חכירה
186	92	(92,760)	(92)	186)	סה"כ

3.2.1.2 מבחני רגישות לשינויים בשיעורי ריבית שקלית ריאלית (באלפי ש"ח):

רווח/(הפסד) מהשינויים		שווי הוגן	רווח/(הפסד) מהשינויים		ריבית שקלית ריאלית
-5.0%	-2.0%		2.0%	5.0%	
(90)	(36)	1,802	36	90	חייבים

3.2.1.3 מבחני רגישות לשינויים בשערי חליפין דולר/שקל (באלפי ש"ח):

רווח/(הפסד) מהשינויים		שווי הוגן	רווח/(הפסד) מהשינויים		דולר/שקל
-10%	-5%		5%	10%	
2.871	3.031	3.190	3.350	3.509	
(119)	(59)	1,185	59	119	מזומנים ושווי מזומנים
(335)	(167)	3,345	167	335	נכסים פיננסיים בשווי הוגן
(5,814)	(2,907)	58,136	2,907	5,814	לקוחות חייבים ויתרות חובה
3,544	1,772	(35,444)	(1,772)	(3,544)	ספקים ונותני שירות וזכאים ויתרות זכות
(2,724)	(1,361)	27,222	1,361	2,724	סה"כ

3.2.2 דוח בסיסי הצמדה

ראו ביאור 18. ב. בדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025.

4 היבטי ממשל תאגידי

4.1 תרומות

נכון למועד דוח זה אין לחברה מדיניות בנושא מתן תרומות. בשנת 2025 העניקה החברה תרומות בסך של 84 אלפי ש"ח.

4.2 דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

דירקטוריון החברה קבע כי המספר המזערי הנדרש של דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית כאמור הינו שניים. קביעה זו נעשתה תוך התייחסות לחובות, לסמכויות ולתפקידים המוטלים על דירקטוריון החברה בהתאם להוראות הדין ובהתחשב בגודל החברה ומורכבותה, סוג פעילותה, היקף פעילותה ואופי הסוגיות החשבונאיות והפיננסיות המתעוררות בהכנת הדוחות הכספיים של החברה.

להערכת דירקטוריון החברה, מספר זה מאפשר לדירקטוריון לעמוד בחובות המוטלות עליו בהתאם להוראות הדין ולמסמכי ההתאגדות של החברה ובמיוחד בכל הנוגע לאחריות הדירקטוריון, למעקב אחר מצבה הכספי של החברה ועריכת דוחותיה הכספיים וזאת בשים לב גם לליווי שניתן על ידי רואי החשבון של החברה, לרבות השתתפותם בישיבות הדירקטוריון בהן נידונות סוגיות חשבונאיות וזמינותם לשאלות מצד חברי הדירקטוריון.

להערכת החברה, לאחר שהובאו בפניה תצהירי הדירקטורים במסגרתם פירוט את השכלתם וניסיונם העסקי בהתאם לתקנות החברות (תנאים ומבחנים לדירקטור בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית ולדירקטור בעל כשירות מקצועית) תשס"ו-2005, 5 מתוך 6 חברי דירקטוריון החברה הינם בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית (לפרטים אודות השכלתם וניסיונם של דירקטורים אלו שבהסתמך עליהם החברה רואה אותם כבעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית ראו תקנה 26 בחלק ד' לדוח זה).

4.3 דירקטורים בלתי תלויים

ראו תקנה 26 בפרק פרטים נוספים על התאגיד- חלק ד' לדוח התקופתי לשנת 2025.

- 4.4 מינויים והפסקות כהונה של דירקטורים ונושאי משרה
 בתקופת הדוח חלו שינויים בהרכב הדירקטוריון של החברה ובהנהלתה כמפורט להלן:
- ביום 8 ביוני 2025 חדל מר אבי דותן מלכהן כדירקטור חיצוני בחברה.
- ביום 1 בספטמבר 2025 חדל מר עמית וסאל מלכהן כדירקטור בחברה.
- ביום 31 בדצמבר 2025 סיים מר אמירי שוהם את כהונתו כדירקטור בחברה.
- ביום 27 באוגוסט 2025 החל מר רון ששון לכהן כדירקטור חיצוני בחברה.
- ביום 1 בינואר 2026 החל פרופסור אריה אורנשטיין לכהן כדירקטור בלתי תלוי בחברה.

4.5 גילוי בדבר המבקר הפנימי

ביום 19 בנובמבר 2024 מונתה גב' הגר יוספוב מפירמת הייעוץ וראיית החשבון Deloitte, כמבקרת הפנימית של החברה. להלן פרטים בדבר המבקרת הפנימית:

שם:	הגר יוספוב
תחילת כהונתה:	19.11.2024
כישורים וכשירות לתפקיד:	מובילת פרקטיקת ביקורת פנימית בפירמת הייעוץ וראיית החשבון Deloitte. בעלת ניסיון רב שנים בביקורת פנים בגופים בענפי המשק השונים בחברות פרטיות וציבוריות. למיטב ידיעת החברה, המבקרת הפנימית עמדה בהוראות סעיף 146(ב) לחוק החברות, התשנ"ט-1999, ובהוראות סעיפים 3(א) ו-8 לחוק הביקורת הפנימית התשנ"ב - 1992.
	למיטב ידיעת החברה, אין למבקרת הפנימית קשרים עסקיים מהותיים או קשרים מהותיים אחרים עם החברה או עם גוף קשור לחברה, כהגדרת מונח זה בתוספת הרביעית לתקנות דוחות מידיים, המבקרת הפנימית של החברה אינה בעל עניין בחברה ו/או קרובו וכן אינה רואה חשבון מבקר או מי מטעמו. בנוסף, המבקרת הפנימית לא ממלאת בחברה תפקיד נוסף על הביקורת הפנימית, וכן היא לא ממלאת תפקיד מחוץ לחברה היוצר או העלול ליצור ניגוד עניינים עם תפקידה כמבקרת פנימית של החברה. המבקרת הפנימית לא מחזיקה ניירות ערך של החברה או גופים הקשורים אליה בהתאמה כהגדרת מונח זה בתוספת הרביעית לתקנות דוחות מידיים.
מעמד ותנאי העסקתו בחברה:	המבקרת הפנימית מעניקה שירותי ביקורת פנים כגורם חיצוני לחברה באמצעות פירמת הייעוץ וראיית החשבון Deloitte.
	המבקרת הפנימית מעמידה את שירותיה באופן אישי ובאמצעות עובדי משרדה.
מועד אישור המינוי:	מינוי המבקרת הפנימית אושר על ידי ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה לאחר שקיימו דיונים ביום 14 בנובמבר 2024 וביום 19 בנובמבר 2024, בהתאמה.
ממונה ארגוני על המבקר הפנימי:	מנכ"ל
תוכנית הביקורת:	תוכנית העבודה הינה שנתית ומתבססת על סקר סיכונים שבוצע בשנת 2024. לגבי שנת 2025 נקבע על ידי ועדת הביקורת שיבוצעו ביקורות בנושא גזברות ובנושא מחירונים, וזאת בנוסף לסקר הסיכונים שנערך כאמור. בעקבות החלטת הוועדה, ערכה המבקרת תוכנית עבודה לבדיקת הנושאים שנבחרו, על פי שיקול דעתה.

עסקאות מהותיות: במסגרת דוחות הביקורת בשנת 2025 לא נתבקשה המבקרת הפנימית לערוך ביקורת אודות עסקאות מהותיות.

אופן עריכת הביקורת: תקני הביקורת לפיהן פועלת המבקרת הינם תקני ביקורת פנימית מקובלים ובינלאומיים, המפורסמים מעת לעת על ידי לשכת המבקרים העולמית IIA וכן בהתאם לאמור בסעיף 4(ב) לחוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב - 1992.

דירקטוריון החברה קיבל את הצהרת המבקרת הפנימית כי הינה עומדת בתקנים המקצועיים הנ"ל.

גישה למידע: למבקרת הפנימית ניתנת גישה חופשית, כאמור בסעיף 9 לחוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב - 1992, ובכלל זה גישה מתמדת ובלתי אמצעית למערכות המידע בחברה, לרבות נתונים כספיים של החברה. המבקרת הפנימית אינה ממלאת תפקיד נוסף בחברה כאמור בסעיף 146 (ב) לחוק החברות ולהוראות סעיף 8 לחוק הביקורת פנימית. מעבר להזמנתה של המבקרת לכל ישיבות ועדת הביקורת, המבקרת הפנימית מוזמנת לכל ישיבות ועדות מאזן וישיבות הדירקטוריון של החברה ומשתתפת בהן לפי שיקול דעתה.

היקף העסקה: היקף שעות הביקורת הפנימית בשנת 2025 עמד על כ- 220 שעות. תגמול המבקרת הפנימית הינו באמצעות תשלום שכר טרחה בסך של 55 אלפי ש"ח בתוספת מע"מ, תגמול אשר לדעת דירקטוריון החברה, הינו סביר בהתחשב בסיכונים העומדים בפני הארגון ומורכבות פעולותיו. יצוין, כי המבקרת אינה מתוגמלת באמצעות קבלת ניירות ערך של התאגיד או של גוף אחר הקשור אליו.

דין וחשבון המבקר הפנימי: כל פרויקט ביקורת פנים מסוכם באמצעות דוח בכתב, בו מפרטת המבקרת ממצאי ביקורת, ליקויים שנמצאו על ידה, המלצות לתיקון הליקויים ותגובות הגורמים המבוקרים.

הערכת הדירקטוריון את פעילות המבקר: להערכת דירקטוריון החברה, היקף, אופי ורציפות הפעילות ותוכנית העבודה של המבקרת הפנימית, הינם סבירים בנסיבות העניין ויש בהם כדי להגשים את מטרות הביקורת הפנימית בחברה.

לדעת דירקטוריון החברה, המבקרת הפנימית עומדת בדרישות שנקבעו בתקנים המקצועיים וזאת בשים לב למקצועיותה של המבקרת, כישוריה, ניסיונה והאופן בו היא עורכת ומגישה את ממצאי הביקורת שנערכו על ידה.

4.6 רואה חשבון מבקר

החל מהדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023 מכהן משרד קוסט פורר גבאי את קסירר כרואה החשבון המבקר של החברה.

להלן פרוט שכר רואי החשבון המבקרים של החברה וחברות בשליטתה בשנת הדיווח ובשנה שקדמה לה לפי חלוקה בין שירותי ביקורת ושירותי מס:

2024	2025	סוג השירות
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
310	340	שירותי ביקורת
25	148	שירותי מס
335	488	סה"כ

הגורם המאשר את שכר הטרחה של המבקר הינו דירקטוריון החברה אשר הוסמך לכך על ידי האסיפה הכללית. שכר הטרחה נקבע על בסיס היקף העבודה הנדרשת על ידי המבקר החיצוני ובהתאם להשוואה של שכר טרחת רואי חשבון חיצוניים בחברות ציבוריות הדומות לחברה בהיקף פעילותו.

5 גילוי בדבר הליך אישור הדוחות הכספיים בתאגיד המדווח

הועדה לבחינת הדוחות הכספיים (להלן: "ועדת המאזן") היא האורגן האחראי על בקרת העל בחברה (כמשמעותה בגילוי דעת 76 של לשכת רואי החשבון בישראל). נכון למועד אישור דוח זה, חברי ועדת המאזן הינם: רון ששון, דירקטור חיצוני, עמית דרורי- בריקמן, דירקטורית חיצונית ואריה אורנשטיין, דירקטור. חברי ועדת המאזן חתמו על הצהרה בדבר יכולת לקרוא ולהבין דוחות כספיים או הצהרה לפי תקנה 3 לתקנות החברות (תנאים ומבחנים לדירקטור בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית ולדירקטור בעל כשירות מקצועית), התשס"ו-2005, אם הינם בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית.

ביום 9 במרץ 2026 התכנסה ועדת המאזן לדיון ולגיבוש המלצות לדירקטוריון בנוגע לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025. בישיבה זו השתתפו כל חברי הועדה, מנכ"ל החברה, מ"מ סמנכ"ל הכספים של החברה, מזכיר החברה ויועצה המשפטי וכן רואה החשבון המבקר של החברה. מספר ימים לפני כינוסה של ישיבת ועדת המאזן הועברה לחברי הועדה טיוטת הדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025.

במהלך ישיבותיה שלעיל, בחנה ועדת המאזן בהסתמך על המידע שהועבר אליה מבעוד מועד כאמור ובהסתמך על סקירה שקיבלה מהנהלת החברה במהלך הישיבה בין היתר את הנושאים הבאים: (א) מצבה הכספי, תוצאותיה ותזרימי המזומנים של החברה על פי דוחותיה הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025, וכן אירועים לאחר תאריך המאזן ותחזיות הנוגעות לחברה ועסקיה; (ב) הערכות ואומדנים שנעשו בקשר עם עריכת הדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025; (ג) הטיפול החשבונאי שיושם בעניינים המהותיים של החברה לרבות מדיניות חשבונאית שאומצה ושינויים שחלו במדיניות החשבונאית (ככל שחלו); (ד) שלמות ונאותות הגילוי בדוחות הכספיים וסבירות הנתונים. בישיבות ועדת המאזן שלעיל, העלו חברי ועדת המאזן שאלות בנוגע לנושאי הדיון האמורים, שנענו לשביעות רצונה של הועדה על ידי הנהלת החברה. בנוסף לכך, רו"ח המבקר של החברה, נתן את חוות דעתו המקצועית ביחס לסוגיות שנדונו כאמור. ביום 9 במרץ 2026 ועדת המאזן העבירה לדירקטוריון את המלצותיה לעניין אישור הדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025 (להלן: "המלצות ועדת המאזן").

מספר ימים לפני כינוסו של דירקטוריון החברה הועברו לחברי הדירקטוריון טיוטת הדוח התקופתי לשנת 2025 על מרכיביו. ביום 11 במרץ 2026 התכנס דירקטוריון החברה, בין היתר, על מנת לדון בדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025. בישיבה האמורה של הדירקטוריון השתתפו כל הדירקטורים המכהנים של החברה. כמו כן, נכחו בישיבות האמורות מנכ"ל החברה, מ"מ סמנכ"ל הכספים של החברה, מזכיר החברה ויועצה המשפטי וכן רואה החשבון המבקר של החברה. במהלך ישיבותיו כאמור, ערך הדירקטוריון דיון (בין השאר) בנושאים שדנה בהם ועדת המאזן כאמור, על רקע המלצות ועדת המאזן.

חברי הדירקטוריון שאלו שאלות בנוגע לנושאי הדיון האמורים, שנענו לשביעות רצונם על ידי הנהלת החברה, יועצה המשפטי של החברה והרו"ח המבקר של החברה. בנוסף לכך, רו"ח המבקר של החברה, נתן את חוות דעתו המקצועית ביחס לסוגיות שנדונו כמפורט לעיל. במסגרת ישיבה זו אישר דירקטוריון החברה את הדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025.

אלי לביא

מנכ"ל

יעקב לוקסנבורג

יו"ר הדירקטוריון

תאריך החתימה: 11 במרץ, 2026



סאני תקשורת סלולרית בע"מ

חלק ג'

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2025

סאני תקשורת סלולרית בע"מ
דוחות כספיים מאוחדים
ליום 31 בדצמבר 2025

תוכן עניינים

<u>עמוד</u>	
ג-3-2	דוח רואי החשבון המבקרים
	דוחות כספיים:
ג-5-4	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
ג-7-6	דוחות מאוחדים על רווח והפסד ורווח כולל אחר
ג-9-8	דוחות מאוחדים על השינויים בהון העצמי
ג-11-10	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
ג-46-12	באורים לדוחות הכספיים מאוחדים

דוח רואה החשבון המבקר

לבעלי המניות של חברת סאני תקשורת סלולרית בע"מ

חוות הדעת

ביקרנו את הדוחות הכספיים המאוחדים של סאני תקשורת סלולרית בע"מ (להלן: "החברה") הכוללים את הדוחות המאוחדים על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2025, ואת הדוחות המאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, על השינויים בהון ועל תזרימי המזומנים לשנה שהסתיימה באותו תאריך ואת הביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים, לרבות עיקרי המדיניות החשבונאית.

לדעתנו, הדוחות הכספיים המאוחדים המוצגים משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי המאוחד ליום 31 בדצמבר 2025 ואת התוצאות הכספיות המאוחדות ותזרימי המזומנים המאוחדים לשנה שהסתיימה באותו תאריך בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים (IFRS Accounting Standards) ולהוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התשי"ע-2010.

בסיס לחוות הדעת

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג-1973. חובותינו על פי תקנים אלו מתוארות בפסקת חובות רואה החשבון המבקר לביקורת של הדוחות הכספיים המאוחדים בדוח זה. אנו בלתי תלויים בחברה ובחברות המאוחדות שלה בהתאם להוראות הדין החלות בישראל בעניין אי תלות ומניעת ניגוד עניינים של רואה החשבון המבקר בישראל. כמו כן, קיימנו את חובות האתיקה האחרות שלנו בהתאם לחוק רואי חשבון, תשט"ו-1955, ותקנות מכוחו. אנו סבורים שראיות הביקורת אשר הושגו הן נאותות ומספיקות על מנת להוות בסיס לחוות דעתנו.

ענייני מפתח בביקורת

ענייני מפתח בביקורת המפורטים להלן הם העניינים אשר תוקשרו, או שנדרש היה לתקשרם, לדיקטוריון 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 המאוחדים וכן (2) שיקול דעתנו לגבי 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 באמצעות חוות דעת נפרדת על עניינים אלה או על הסעיפים או הגילויים שאליהם הם מתייחסים.

בחינת ירידת ערך מלאי

בהתאם לאמור בביאור 5ד', ביום 31 בדצמבר 2025 החברה הכירה במלאי בגובה של 55,521 אלפי ש"ח. זיהינו את בחינת ירידת ערך המלאי של החברה כעניין מפתח בביקורת מהשיקולים הבאים: הנהלת החברה נדרשת לשיקול דעת אשר כרוך באומדנים והערכות בעת רישום הפרשה לירידת ערך מלאי ומדידת המלאי כנמוך מעלות או שווי המימוש נטו, בהתבסס על מחירי המכירה האחרונים ותנאי שוק עתידיים. להלן הנהלים העיקריים שביצענו בקשר לעניין מפתח זה במסגרת ביקורתנו:

- הערכת שיקול הדעת של ההנהלה בדבר גובה ההפרשה לירידת ערך המלאי ואופן החישוב.
- ערכנו השוואה של מחירי מכירה לאחר תאריך המאזן אל מול ערך המלאי נכון ליום 31 בדצמבר 2025 לצורך בחינת רישום המלאי על הנמוך מבין עלות או שווי מימוש, נטו.
- במהלך הביקורת שלנו, נכחנו באופן מדגמי בספירות המלאי אשר בוצעו על ידי ההנהלה והערכנו את התנאים הפיזיים של המלאי.

חובות של הדיקטוריון וההנהלה לדוחות הכספיים המאוחדים

הדיקטוריון וההנהלה אחראים להכנה ולהצגה נאותה של הדוחות הכספיים המאוחדים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים (IFRS Accounting Standards) ולהוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התשי"ע-2010; וכן הם אחראים לבקרה הפנימית הנחוצה בהתאם לקביעת הדיקטוריון וההנהלה על מנת לאפשר הכנת דוחות כספיים מאוחדים ללא הצגה מוטעית מהותית, בין שמקורה בתרמית או בטעות.

בהכנת הדוחות הכספיים המאוחדים, הדיקטוריון וההנהלה אחראים להעריך את יכולת החברה להמשיך ולפעול כעסק חי, לתת גילוי, ככל שנדרש, לעניינים הקשורים לעסק חי וליישם בסיס חשבונאי של עסק חי, אלא אם הדיקטוריון וההנהלה מתכוונים לפרק או להפסיק את פעילות החברה, או שאין להם חלופה מציאותית אחרת מלבד זאת.



חובות רואה החשבון המבקר לביקורת של הדוחות הכספיים המאוחדים

המטרות שלנו הן להשיג מידה סבירה של ביטחון כי הדוחות הכספיים המאוחדים בכללותם אינם כוללים הצגה מוטעית מהותית, בין שמקורה בתרמית או בטעות, ולתת דוח רואה החשבון המבקר הכולל את חוות דעתנו. מידה סבירה של ביטחון היא רמה גבוהה של ביטחון, אך היא אינה מהווה ערובה לכך שביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל תגלה תמיד הצגה מוטעית מהותית כאשר היא קיימת. הצגות מוטעות יכולות לנבוע מתרמית או מטעות והן נחשבות מהותיות אם, בנפרד או במצטבר, ניתן לצפות באופן סביר שהן ישפיעו על ההחלטות הכלכליות של משתמשים אשר התקבלו על בסיס דוחות כספיים מאוחדים אלו.

בביקורת המבוצעת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, אנו מפעילים שיקול דעת מקצועי ושומרים על ספקנות מקצועית במהלך הביקורת. בנוסף אנו:

- מזהים ומעריכים את הסיכונים להצגה מוטעית מהותית בדוחות הכספיים המאוחדים, בין שמקורה בתרמית או בטעות, מתכננים ומבצעים נוהלי ביקורת במענה לאותם סיכונים, ומשיגים ראיות ביקורת נאותות ומספיקות על מנת לבסס חוות דעתנו. הסיכון של אי גילוי הצגה מוטעית מהותית הנובעת מתרמית גבוה יותר מהסיכון של אי גילוי הצגה מוטעית מהותית הנובעת מטעות, שכן תרמית עלולה להיות כרוכה בקונוניה, זיוף, השמטות מכוונות, מצג שואו בזדון או עקיפה של בקרה פנימית.
- משיגים הבנה של הבקרה הפנימית הרלוונטית לביקורת על מנת לתכנן נוהלי ביקורת מתאימים בנסיבות העניין, אך לא לצורך מתן חוות דעת על אפקטיביות הבקרה הפנימית של החברה.
- מעריכים את נאותות המדיניות החשבונאית שישומה ואת סבירותם של האומדנים החשבונאיים והגילויים הקשורים אשר נעשו על ידי הדירקטוריון והנהלה.
- מגיעים למסקנה בקשר לנאותות קביעת הדירקטוריון והנהלה בדבר קיומה של הנחת העסק החי, וכן, בהתבסס על ראיות הביקורת אשר השגנו, האם קיימת אי ודאות מהותית הקשורה לאירועים או מצבים העלולים להטיל ספקות משמעותיים ביכולתה של החברה להמשיך כעסק חי. אם הגענו למסקנה כי קיימת אי ודאות מהותית, נדרש מאיתנו להפנות את תשומת הלב בדוח רואה החשבון המבקר שלנו לגילויים הקשורים בדוחות הכספיים המאוחדים או, אם גילויים אלו אינם מספקים, לכלול שינוי מהנוסח האחד בחוות דעתנו. מסקנותינו מבוססות על ראיות ביקורת אשר הושגו עד למועד דוח רואה החשבון המבקר שלנו. יחד עם זאת, אירועים או מצבים עתידיים עלולים לגרום לחברה שלא להמשיך לפעול כעסק חי.
- מעריכים את ההצגה בכללותה, המבנה והתוכן של הדוחות הכספיים המאוחדים, לרבות הגילויים, והאם הדוחות הכספיים המאוחדים משקפים את העסקאות והאירועים העומדים בבסיסם באופן המשיג הצגה נאותה.

אנו מתקשרים עם הדירקטוריון והנהלה, בין היתר, את ההיקף ועיתוי הביקורת המתוכננים וממצאי ביקורת משמעותיים, לרבות ליקויים משמעותיים בבקרה פנימית שרואה החשבון המבקר מזהה במהלך הביקורת.

כמו כן, אנו מספקים לדירקטוריון ולהנהלה הצהרה כי קיימנו את דרישות האתיקה הרלוונטיות בנוגע לאי תלותנו, וכן מתקשרים איתם את כל הקשרים ועניינים אחרים שעשויים להיחשב, באופן סביר, כמשפיעים על אי תלותנו, וכאשר רלוונטי, אמצעי הגנה שישומו על מנת לבטל איומים מזוהים על אי תלותנו.

מתוך העניינים אשר תוקשרו, או שנדרש היה לתקשרם, עם הדירקטוריון והנהלה, קבענו את העניינים המשמעותיים ביותר בביקורת הדוחות הכספיים לתקופה השוטפת ולכן הם ענייני המפתח בביקורת. אנו מתארים עניינים אלו בדוח רואה החשבון המבקר שלנו, אלא אם הוראות חוק או רגולציה מונעות גילוי לצדדים חיצוניים לגבי אותו עניין.

שותף ההתקשרות של הביקורת נשוא דוח רואה החשבון המבקר הבלתי תלוי הוא רועי גרינבלט.

סאני תקשורת סולרית בע"מ

דוחות מאוחדים על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר

2024	2025	באור	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
נכסים			
נכסים שוטפים			
81,616	52,453	א'5	מזומנים ושווי מזומנים
12,663	11,538	18	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
214,516	239,653	ב'5	לקוחות
57,353	61,507	ג'5	חייבים ויתרות חובה
64,687	55,521	ד'5	מלאי
430,835	420,672		סה"כ נכסים שוטפים
נכסים לא שוטפים			
10,400	10,098	ב'5	לקוחות
-	198	11	נכסים בשל הטבות לעובדים
368	161		פקדונות וחייבים לזמן ארוך
39,102	37,851	10	נכס זכות שימוש, נטו
1,543	1,127	12	נכסי מיסים נדחים
7,407	6,188	6	רכוש קבוע, נטו
25	1,397	7	נכסים בלתי מוחשיים, נטו
58,845	57,020		סה"כ נכסים לא שוטפים
489,680	477,692		סה"כ נכסים

אלי נח
ממלא מקום סמנכ"ל כספים

אלי לביא
מנכ"ל

יעקב לוקסנבורג
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 11 במרץ 2026.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

סאני תקשורת סלולרית בע"מ

דוחות מאוחדים על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר (המשך)

2024	2025	באור	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
			התחייבויות והון
			התחייבויות שוטפות
14,258	97,365	8	חלויות שוטפות של הלוואות מתאגידי בנקאיים
60,541	51,069	9א'	ספקים ונותני שירות
20,810	19,818	9ב'	זכאים ויתרות זכות
9,694	9,369	10	חלויות שוטפות של התחייבות בגין חכירה
<u>105,303</u>	<u>177,621</u>		סה"כ התחייבויות שוטפות
			התחייבויות לא שוטפות
96,143	-	8	הלוואות לזמן ארוך מתאגידי בנקאיים
31,906	31,071	10	התחייבות בגין חכירה לזמן ארוך
143	-	11	התחייבויות בגין הטבות לעובדים, נטו
<u>128,192</u>	<u>31,071</u>		סה"כ התחייבויות לא שוטפות
<u>233,495</u>	<u>208,692</u>		סה"כ התחייבויות
		14	הון
145,320	146,835		הון מניות
1,278,303	1,277,916		קרנות הון
(447,750)	(447,750)		מניות באוצר
(312,752)	(312,752)		קרן הון מהפרשי תרגום
(406,936)	(395,249)		יתרת הפסד
<u>256,185</u>	<u>269,000</u>		סך הון
<u><u>489,680</u></u>	<u><u>477,692</u></u>		סה"כ התחייבויות והון

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

סאני תקשורת סולרית בע"מ

דוחות מאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2023	2024	2025	באור	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
853,701	1,057,419	999,794	א'15	הכנסות ממכירות וממתן שירותים עלות המכירות והשירותים רווח גולמי
(755,596)	(935,624)	(872,052)	ב'15	
98,105	121,795	127,742		
(46,601)	(50,341)	(53,412)	ג'15	הוצאות מכירה ושיווק הוצאות הנהלה וכלליות הוצאות אחרות סה"כ הוצאות
(20,327)	(18,948)	(22,012)	ד'15	
(7)	-	(282)	ה'15	
(66,935)	(69,289)	(75,706)		
31,170	52,506	52,036		רווח תפעולי
7,408	13,727	5,141	ה'15	הכנסות מימון הוצאות מימון הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
(11,226)	(6,025)	(7,533)	ו'15	
(3,818)	7,702	(2,392)		
27,352	60,208	49,644		רווח לפני מסים על ההכנסה מסים על ההכנסה
(5,016)	(12,205)	(11,533)	ז'12	
22,336	48,003	38,111		רווח נקי לשנה
22,336	48,003	38,111		רווח מיוחס ל: בעלי המניות של החברה
22,336	48,003	38,111		סה"כ
0.10	0.22	0.17	16	רווח למניה (בש"ח): רווח בסיסי ומדולל למניה המיוחס לבעלי מניות החברה
217,233	217,233	217,984		מספר המניות הממוצע ששימש בחישוב (באלפים)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

סאני תקשורת סלולרית בע"מ

דוחות מאוחדים על רווח והפסד ורווח כולל אחר לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2023	2024	2025	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
22,336	48,003	38,111	רווח נקי לשנה
			רווח כולל אחר:
559	582	628	סכומים אשר לא יסווגו בעתיד לרווח או הפסד, נטו ממס: מדידה מחדש של תוכנית הטבה מוגדרת
559	582	628	רווח כולל אחר לשנה, נטו ממס
22,895	48,585	38,739	סה"כ רווח כולל לשנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

סאני תקשורת סלולרית בע"מ

דוחות מאוחדים על השינויים בהון העצמי לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

סך ההון אלפי ש"ח	יתרת הפסד אלפי ש"ח	קרן הון מהפרשי תרגום אלפי ש"ח	מניות באוצר אלפי ש"ח	קרנות הון אלפי ש"ח	הון מניות סכום אלפי ₪	הון מניות מס' מניות	
256,185	(406,936)	(312,752)	(447,750)	1,278,303	145,320	217,233,140	יתרה ליום 1 בינואר 2025 שינויים בשנת 2025
38,111	38,111	-	-	-	-	-	רווח נקי
628	628	-	-	-	-	-	רווח כולל אחר
518	-	-	-	518	-	-	תשלום מבוסס מניות מנכ"ל
(27,052)	(27,052)	-	-	-	-	-	דיבידנד לבעלי המניות של החברה
610	-	-	-	(905)	1,515	2,251,121	מימוש אופציות
<u>269,000</u>	<u>(395,249)</u>	<u>(312,752)</u>	<u>(447,750)</u>	<u>1,277,916</u>	<u>146,835</u>	<u>219,484,261</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2025
							\
סך ההון אלפי ש"ח	יתרת הפסד אלפי ש"ח	קרן הון מהפרשי תרגום אלפי ש"ח	מניות באוצר אלפי ש"ח	קרנות הון אלפי ש"ח	הון מניות סכום אלפי ש"ח	הון מניות מס' מניות	
227,269	(435,521)	(312,752)	(447,750)	1,277,972	145,320	217,233,140	יתרה ליום 1 בינואר 2024
48,003	48,003	-	-	-	-	-	רווח נקי
582	582	-	-	-	-	-	רווח כולל אחר
331	-	-	-	331	-	-	תשלום מבוסס מניות מנכ"ל
(20,000)	(20,000)	-	-	-	-	-	דיבידנד לבעלי המניות של החברה
<u>256,185</u>	<u>(406,936)</u>	<u>(312,752)</u>	<u>(447,750)</u>	<u>1,278,303</u>	<u>145,320</u>	<u>217,233,140</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

סאני תקשורת סלולרית בע"מ

דוחות מאוחדים על השינויים בהון העצמי לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר (המשך)

סך ההון אלפי ש"ח	יתרת הפסד אלפי ש"ח	קרן הון מהפרשי תרגום אלפי ש"ח	מניות באוצר אלפי ש"ח	קרנות הון אלפי ש"ח	הון מניות	הון מניות	
					סכום אלפי ש"ח	מס' מניות	
293,577	(368,616)	(312,752)	(447,750)	1,277,375	145,320	217,233,140	יתרה ליום 1 בינואר 2023
22,336	22,336	-	-	-	-	-	רווח נקי
559	559	-	-	-	-	-	רווח כולל אחר
597	-	-	-	597	-	-	תשלום מבוסס מניות מנכ"ל
(89,800)	(89,800)	-	-	-	-	-	דיבידנד לבעלי המניות של החברה
<u>227,269</u>	<u>(435,521)</u>	<u>(312,752)</u>	<u>(447,750)</u>	<u>1,277,972</u>	<u>145,320</u>	<u>217,233,140</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2023

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

סאני תקשורת סלולרית בע"מ

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2023	2024	2025	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
22,336	48,003	38,111	תזרימי מזומנים - פעילות שוטפת
(93,539)	76,766	(3,468)	רווח נקי לשנה
-	-	574	התאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת (א)
(4,655)	(11,575)	(11,522)	החזרי מיסים
(75,858)	113,194	23,695	תשלומי מיסים
			מזומנים נטו (ששימשו לפעילות) שנבעו מפעילות שוטפת
(53,505)	(14,119)	(6,595)	תזרימי מזומנים - פעילות השקעה
53,489	23,836	8,416	השקעה בניירות ערך המוחזקים למסחר
37	82	-	תמורה ממכירת ניירות ערך המוחזקים למסחר
2,349	1,206	1,480	החזר הלוואה מעובד, נטו
395	378	418	ריבית שהתקבלה
3,000	-	-	דיבידנד שהתקבל
1,613	-	1,262	תמורה ממכירת מבנה
-	-	(2,800)	השתתפות בבניית סניפים
(3,241)	(1,495)	(2,008)	רכישת פעילות (ג)
*4,137	9,888	173	רכישת רכוש קבוע
			מזומנים נטו שנבעו מפעילות השקעה
-	4,002	9,001	תזרימי מזומנים - פעילות מימון
-	(4,002)	(9,001)	קבלת אשראי לזמן קצר מתאגיד בנקאי
(9,257)	(10,124)	(11,005)	פירעון אשראי לזמן קצר מתאגיד בנקאי
(13,959)	(14,185)	(14,390)	פירעון קרן התחייבות בגין חכירה
(1,846)	(1,993)	(2,045)	פירעון קרן הלוואות לזמן ארוך מתאגיד בנקאי
(1,570)	(1,653)	(1,317)	ריבית ששולמה בגין חכירה
-	-	610	תשלום ריבית והלוואות
(89,800)	(20,000)	(27,052)	תמורה בגין מימוש אופציות
(116,432)	(47,955)	(55,199)	דיבידנד ששולם
			מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
3,699	637	2,168	הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים
(184,454)	75,764	(29,163)	עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
190,306	5,852	81,616	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה
5,852	81,616	52,453	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

סאני תקשורת סלולרית בע"מ

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר (המשך)

2023	2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

(א) התאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת:

הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בזרימת מזומנים:

2023	2024	2025	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
7	-	282	הפסד הון ממכירת רכוש קבוע
14,148	14,142	13,044	פחת והפחותות
179	372	475	שינוי בהתחייבויות בגין הטבות לעובדים, נטו
5,016	12,205	11,533	הוצאות מיסים על ההכנסה
597	331	518	תשלום מבוסס מניות
982	3,877	1,100	ריבית, הפרשי הצמדה והוצאות מימון בגין התחייבות לחכירה
(2,256)	(7,180)	(1,114)	רווח מניירות ערך מוחזקים למסחר
18,673	23,747	25,838	

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:

2023	2024	2025	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
(41,442)	(44,488)	(24,685)	שינוי בלקוחות
(72,833)	66,607	(4,158)	שינוי בחייבים, יתרות חובה
5,471	(1,993)	10,164	שינוי במלאי
(4,741)	32,859	(9,472)	שינוי בספקים ונותני שירות
1,333	34	(1,155)	שינוי בזכאים ויתרות זכות
(112,212)	53,019	(29,306)	
(93,539)	76,766	(3,468)	

2023	2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

(ב) מידע נוסף על פעילות השקעה שלא כרוכים בהם תזרימי מזומנים:

2023	2024	2025	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
9,532	7,793	12,526	נכס זכות שימוש – תוספת
-	(68)	(2,695)	נכס זכות שימוש – גריעה

(ג) מידע על פעילות שנרכשה: סכומים שהוכרו בגין נכסים ניתנים לזיהוי שנרכשו:

2023	2024	2025	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
-	-	150	הכנסות לקבל
-	-	1,384	קשרי לקוחות
-	-	998	מלאי חלפים לשירות
-	-	268	רכוש קבוע
-	-	2,800	סה"כ

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

באור 1 – כללי

א. הישות המדווחת

סאני תקשורת סולרית בע"מ ("החברה") הינה חברה ציבורית המאוגדת בישראל שמניותיה רשומות למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ ("הבורסה"). החברה משמשת כיבואן רשמי וכמפיץ בישראל של טלפונים סולריים ואביזרים נלווים מתוצרת התאגיד הקוריאני Samsung Electronics Co. Ltd. ("סמסונג"). ובמסגרת זו החברה מייבאת, מוכרת, ונותנת שירותי תמיכה טכנית, תיקון ואחזקה לציוד קצה סולרי מתוצרת סמסונג, לרבות טלפונים סולריים, מכשירי טאבלט וכן חלקי חילוף ואביזרים נלווים לציוד קצה סולרי. החל מחודש מאי 2025 החלה החברה לפעול באמצעות חברות בנות בשתי פעילויות נוספות כאמור בביאור ב(2) להלן. חברת האם של החברה הינה לפידות קפיטל בע"מ ("לפידות").

ב. אירועים מהותיים בתקופת הדיווח

1. השלכות מלחמת "חרבות ברזל", "שאגת הארי" ומבצע "עם כלביא"

בחודש אוקטובר 2023 פרצה מלחמת "חרבות ברזל" (להלן: "המלחמה") במדינת ישראל. המלחמה הובילה להאטה בפעילות העסקית במשק הישראלי בין היתר בעקבות סגירת מפעלים בדרום ובצפון הארץ, פגיעה בתשתיות, גיוס אנשי מילואים לתקופה שאינה ידועה מראש וכן, לשיבוש הפעילות הכלכלית בישראל. למועד פרסום הדוחות הכספיים, השפעות המלחמה האמורה על תוצאות פעילותה של החברה זניחות. בתקופת המלחמה כל הסניפים עבדו כרגיל והחברה המשיכה לקבל סחורות מסמסונג ולספק שירותים ומוצרים באופן סדיר ללקוחותיה.

בחודש יוני 2025 התקיים מבצע "עם כלביא", מבצע צבאי רחב היקף של מדינת ישראל נגד איראן ובחודש אוקטובר 2025 נחתם הסכם הפסקת אש בין מדינת ישראל לחמאס. במהלך המבצע ובעקבות הנחיות פיקוד העורף חל קיטון במחזור הפעילות של החברה לנוכח העובדה שסניפי החברה וכן סניפי לקוחות של החברה פעלו בהיקף מצומצם.

בסוף חודש פברואר 2026 יזמו ישראל וארצות הברית מבצע צבאי נרחב נגד איראן במהלכו תקפו מטרות באיראן, בהן מערכי הגנה אווירית, מפעלי ייצור ושיגור טילים, ומרכזי פיקוד ושליטה של משמרות המהפכה. החל ממועד זה החלו איראן, וכעבור מספר ימים גם ארגון הטרור החיזבאללה, לשגר טילים בליסטיים ואמצעי לחימה נוספים, בין היתר, כנגד ריכוזי האוכלוסין בישראל והונהג מצב מיוחד בעורף על ידי פיקוד העורף לרבות הנהגת מדיניות של שמיים סגורים והגבלת התקהלויות ופעילות עסקית. בעקבות המצב הבטחוני וההנחיות, חווה החברה ולקוחותיה דילול משמעותי בתנועת הלקוחות, דווקא בתחילת ההשקה אשר הסתמנה כמוצלחת של מכשיר ה-S26. נוכח האמור, צופה החברה כי למלחמה תהיה השפעה לרעה על תוצאותיה העסקיות ברבעון הראשון לשנת 2026, אשר עשויה להימשך גם לתקופות עוקבות, ככל שהמצב הבטחוני המיוחד ימשך. יחד עם זאת, למועד הדוח, לא ניתן להעריך את היקף ההשפעה.

יובהר, כי האמור בדוחותיה של החברה ביחס להשפעות המלחמה, התפתחותה והשפעותיה על החברה ותוצאותיה, הינו בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. מידע כאמור עשוי שלא להתממש כולו או חלקו, ואף באופן שונה, לרבות באופן שונה מהותית מכפי שנצפה, וזאת כתוצאה מגורמים שאינם בשליטת החברה, לרבות אי הוודאות הרבה כפי שמפורטת בדוחות החברה.

2. פעילויות חדשות

החל מחודש מאי 2025 פועלת החברה באמצעות חברות בנות בשליטתה בתחומים הבאים:

א. טק מסטרס טרייד בע"מ (להלן: "טק מסטרס")-חברה בת בשליטת החברה. החל מחודש ינואר 2025 פעילות טק מסטרס בוצעה על ידי החברה ובחודש אפריל הועברה הפעילות לחברת הבת. טק מסטרס פועלת בתחום יבוא מקביל ו/או יבוא מוצרים שאינם נוכחים בשוק הישראלי ביבוא סדיר (כגון משקפי מטא, קורא ספרים קינדל וכו'), שיווק, הפצה וקמעונאות של מכשירי חשמל ואלקטרוניקה ביתיים קטנים (שאינם טלפונים סולריים או מוצרים אחרים המתחרים במוצרי סמסונג אותם משווקת החברה) ללקוחות החברה בשוק הפתוח ומתן שירותי אחריות ותיקונים למוצרים אלה. עיקר פעילותה של טק מסטרס נשענת על מודל עסקי של הזמנה מראש מהלקוחות שרק לאחריה מוזמנים המוצרים מספקי חברת הבת (Back to Back).

ב. ק.לאבס אינווישן בע"מ (להלן: "ק.לאבס")- חברה בת בשליטת החברה. ביום 29.4.2025 רכשה ק. לאבס, את כלל הפעילות והנכסים של שותפות ק.לאבס בסכום של 2,800 אלפי ש"ח. הפעילות אותה רכשה ק.לאבס הינה בתחום פיתוח מוצרי מולטימדיה חדשניים משולבי כלי בינה מלאכותית ויצירת קונספטים פורצי דרך של הסבת חללים פיזיים כגון משרדים, לובי בניינים, מוסדות ציבור, קניונים, אולמות תצוגה, חנויות מוזיאונים וכולי לחללים משולבי אלמנטים דיגיטליים-מבוססי קוד עיצוב, קריאייטיב ותוכן.

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, טרם התקבלה הערכת שווי סופית של מעריך שווי חיצוני ביחס לעלות צירוף העסקים. בהתאם לכך הרוכשת הכירה בשווי ההוגן של הנכסים שנרכשו במסגרת צירוף העסקים על פי מדידה ארעית. עלות צירוף העסקים וכן השווי ההוגן של הנכסים המזוהים שנרכשו ניתנים להתאמה עד 12 חודשים ממועד הרכישה. במועד המדידה הסופי, ההתאמות מבוצעות בדרך של הצגה מחדש של מספרי ההשוואה שדווחו בעבר לפי המדידה הארעית.

באור 1 – כללי (המשך)

ב. אירועים מהותיים בתקופת הדיווח (המשך)

3. ביום 10 במרץ 2025 אישר הדירקטוריון חלוקת דיבידנד בסך כולל של 12 מיליון ש"ח המהווה 5.5 ש"ח למניה. הדיבידנד שולם ביום 9 אפריל 2025.
- ביום 15 במאי 2025 אישר הדירקטוריון חלוקת דיבידנד בסך כולל של 10 מיליון ש"ח המהווה 4.6 ש"ח למניה. הדיבידנד שולם ביום 8 ביוני 2025.
- ביום 8 בספטמבר 2025 אישר הדירקטוריון חלוקת דיבידנד בסך כולל של כ-5 מיליון ש"ח המהווה 2.3 ש"ח למניה. הדיבידנד שולם ביום 18 בספטמבר 2025.
- ביום 28 במאי 2024, אישר הדירקטוריון חלוקת דיבידנד בסך כולל של 10 מיליון ש"ח לבעלי מניות החברה המהווה 4.6 ש"ח למניה. הדיבידנד שולם ביום 17 ביוני 2024.
- ביום 19 בנובמבר 2024, אישר הדירקטוריון חלוקת דיבידנד בסך כולל של 10 מיליון ש"ח לבעלי מניות החברה המהווה 4.6 ש"ח למניה. הדיבידנד שולם ביום 9 בדצמבר 2024.
- ביום 9 במרץ 2023 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך של כ-30 מיליון ש"ח לבעלי מניותיה של החברה אשר חולקו מתוך עודפי החברה, כהגדרת המונח בחוק החברות, תשנ"ט-1999 (להלן: "הדיבידנד מהעודפים"). בנוסף, אישר הדירקטוריון בישיבתו הנ"ל לפעול להפחתת הונה העצמי של החברה בדרך של חלוקת דיבידנד נוסף בסך של 60 מיליון ש"ח לבעלי מניותיה של החברה (להלן: "הפחתת ההון"). נכון ליום 31.12.2022, לאחר חלוקת הדיבידנד מהעודפים, לחברה אין עודפים ולפיכך אינה עומדת במבחן הרווח הקבוע בחוק. החברה פנתה לבית המשפט לקבלת אישורו להפחתת ההון, וביום 6 ביולי 2023 אישר בית המשפט את חלוקת הדיבידנד הנוסף בסך של 60 מיליון ש"ח. ביום 10 באוגוסט 2023 אשר דירקטוריון החברה את חלוקת הדיבידנד הנוסף אשר שולם לבעלי מניות החברה בסוף חודש אוגוסט 2023.
4. בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל 1970 (להלן: "תקנות הדיווח") החל מיום 1 בינואר 2024 החברה עונה להגדרה של "תאגיד קטן" כהגדרת מונח זה בתקנה 5 לתקנות הדיווח. בישיבתו מיום 7 במרץ 2024 דירקטוריון החברה החליט כי ההקלה היחידה אשר תאמץ החברה בגין שנת 2024 הינה ביטול החובה לפרסם דוח על הבקרה הפנימית ודוח רואה החשבון המבקר על הבקרה הפנימית. לאור האמור, החברה פרסמה בשנת 2024 דוחות כספיים על בסיס רבעוני. בישיבתו מיום 10 במרץ 2025 אישר מחדש הדירקטוריון את ההחלטה הנ"ל ביחס לשנת 2025. בישיבתו מיום 28 באוגוסט 2025 החליט דירקטוריון החברה לאמץ בנוסף לאמור לעיל גם את ההקלה הפוטרת את החברה מהחובה לצרף דוח כספי נפרד לפי תקנה 9 לתקנות הדיווח.

ג. הגדרות

בדוחות כספיים אלה –

- | | | | |
|-----|----------------------|---|--|
| (1) | החברה | - | סאני תקשורת סלולרית בע"מ. |
| (2) | הקבוצה | - | סאני תקשורת סלולרית בע"מ והחברות הבנות שלה. |
| (3) | חברות מאוחדות | - | חברות אשר לחברה שליטה בהן (כהגדרתה ב-IFRS16) ואשר דוחותיהן מאוחדים באופן מלא עם דוחות החברה. |
| (4) | צדדים קשורים | - | כמשמעותו בתקן חשבונאות בינלאומי IAS 24 בדבר צדדים קשורים. |
| (5) | בעלי עניין | - | כהגדרתם בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, על תקנותיו. |

באור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים

- א.** הצהרה על עמידה בתקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים
- ב.** הדוחות הכספיים של החברה נערכו בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים IFRS Accounting Standards (להלן – תקני IFRS).
דוחות כספיים אלו נערכו גם בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.
הדוחות אושרו לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 11 למרץ 2026.
- ג.** **תקופת המחזור התפעולי**
תקופת המחזור התפעולי של החברה הינה 12 חודשים. החברה מציגה נכסים והתחייבויות בדוח על המצב הכספי בחלוקה לפריטים שוטפים ולא שוטפים בהתבסס על מועדי המימוש והפירעון של נכסיה והתחייבויותיה.
- ד.** **בסיס המדידה**
הדוחות הוכנו על בסיס העלות ההיסטורית למעט הנכסים וההתחייבויות הבאים:
- מכשירים פיננסיים, נגזרים ואחרים אשר נמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד;
- נכסי והתחייבויות מיסים נדחים;
- הפרשות;
- נכסים והתחייבויות בגין הטבות לעובדים.
למידע נוסף בדבר אופן המדידה של נכסים והתחייבויות אלו ראה באור 3, בדבר עיקרי המדיניות החשבונאית.
- ה.** **מטבע פעילות**
הדוחות הכספיים מוצגים בש"ח, שהינו מטבע פעילות של החברה, ומעוגלים לאלף הקרוב. השקל הינו המטבע שמיצג את הסביבה הכלכלית העיקרית בה פועלת החברה.
- ו.** **עסקאות במטבע חוץ**
להלן נתונים על שער החליפין של הדולר ועל המדד בישראל:

מדד בנקודות לפי ממוצע 2010	מדד בנקודות לפי ממוצע 2010	שער החליפין היציג של הדולר (ש"ח ל- 1 דולר)	
מדד בגין נקודות	מדד ידוע בנקודות		
126.68	126.68	3.19	תאריך הדוחות הכספיים
123.41	123.75	3.647	ליום 31 בדצמבר 2025
119.54	119.66	3.627	ליום 31 בדצמבר 2024
			ליום 31 בדצמבר 2023
%	%	%	שיעור השינוי
			לשנה שהסתיימה:
2.65	2.36	(12.53)	ביום 31 בדצמבר 2025
3.23	3.42	0.55	ביום 31 בדצמבר 2024
2.96	3.34	3.07	ביום 31 בדצמבר 2023

באור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים (המשך)

ז. תקנים חדשים אשר עדיין אינם בתוקף מחייב ואשר הקבוצה לא בחרה ביישומם המוקדם

תקן דיווח כספי בינלאומי 18, הצגה וגילוי בדוחות כספיים
 בחודש אפריל 2024 פרסם המוסד הבינלאומי לתקינה בחשבונאות (IASB) את תקן דיווח כספי בינלאומי 18 (IFRS 18), *הצגה וגילוי בדוחות כספיים* (להלן: "התקן החדש") אשר מחליף את תקן חשבונאות בינלאומי 1 (IAS 1), *הצגת דוחות כספיים* (להלן: "IAS 1").

מטרת התקן החדש הינה לשפר את יכולת ההשוואה והשקיפות בדוחות הכספיים, בפרט בדוח רווח והפסד.

התקן החדש כולל דרישות קיימות של IAS 1 ודרישות חדשות להצגה בדוח רווח או הפסד לרבות הצגת סכומים וסיכומי משנה אשר נדרשים בהתאם לתקן החדש, מתן גילוי על מדדי ביצוע המוגדרים על ידי ההנהלה (management-defined performance measures) ודרישות חדשות להקבצה ופיצול של מידע פיננסי.

התקן החדש אינו משנה את הוראות ההכרה והמדידה של פריטים בדוחות הכספיים. עם זאת, מאחר ופריטים בדוח רווח או הפסד יצטרכו להיות מסווגים לאחת מחמש קטגוריות (פעילות תפעולית, פעילות השקעה, פעילות מימון, מיסים על הכנסה ופעילות שהופסקה) הוא עשוי לשנות את הרווח התפעולי של הישות. כמו כן, פרסום התקן החדש גרם לתיקונים בהיקף מצומצם לתקני חשבונאות נוספים אשר ביניהם IAS 7, *דוח על תזרימי מזומנים* ו-IAS 34, *דיווח כספי לתקופות ביניים*.

התקן החדש ייושם למפרע החל מתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2027 או לאחריו. יישום מוקדם אפשרי, תוך מתן גילוי.

החברה בוחנת את השפעת התקן החדש, לרבות השפעת התיקונים לתקני חשבונאות נוספים כתוצאה מהתקן החדש, על הדוחות הכספיים המאוחדים.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. מכשירים פיננסיים

נכסים פיננסיים שאינם נגזרים

הכרה ומדידה לראשונה בנכסים פיננסיים וסיווג לקבוצות
 לחברה יתרת לקוחות ופיקדונות המוחזקים במסגרת מודל עסקי שמטרתו גביית תזרימי המזומנים החוזיים. תזרימי המזומנים החוזיים בגין נכסים פיננסיים אלו, כוללים אך ורק תשלומי קרן וריבית אשר משקפת תמורה עבור ערך הזמן של הכסף וסיכון האשראי. בהתאם לכך, נכסים פיננסיים אלו נמדדים בעלות מופחתת.

בנוסף החברה משקיעה את נכסיה הנזילים בניירות ערך ומודדת אותם בשווי הוגן דרך רוח או הפסד שכן החברה מייעדת אותם לקבוצת הנכסים המוחזקים למסחר.

התחייבויות פיננסיות הצמודות למדד המחירים לצרכן

ערכם של נכסים והתחייבויות פיננסיים צמודי מדד, שאינם נמדדים לפי שווי הוגן, משוערך בכל תקופה בהתאם לשיעור עליית / ירידת המדד בפועל. בגין התחייבויות אלה החברה קובעת את שיעור הריבית האפקטיבית כשיעור ריאלי בתוספת הפרשי הצמדה על פי השינויים במדד שהיו בפועל עד לתום תקופת הדיווח.

ב. ירידת ערך

נכסים פיננסיים

החברה מודדת את ההפרשה להפסדי אשראי חזויים בגין יתרת הלקוחות בסכום השווה להפסדי האשראי החזויים לאורך כל חיי המכשיר.

בעת ההערכה האם סיכון האשראי של נכס פיננסי עלה באופן משמעותי ממועד ההכרה לראשונה וההערכה של הפסדי אשראי חזויים, החברה מביאה בחשבון מידע סביר וניתן לביסוס, שהינו רלוונטי וניתן להשגה ללא עלות או מאמץ מופרזים. מידע כאמור כולל מידע כמותי ואיכותי, וכן ניתוח, בהתבסס על ניסיון העבר של החברה ועל הערכת האשראי המדווחת, והוא כולל מידע צופה פני עתיד.

בכל מועד דיווח, החברה בוחנת אם סיכון האשראי של מכשיר פיננסי עלה באופן משמעותי ממועד ההכרה לראשונה.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. ירידת ערך (המשך)

סיכון האשראי עלה באופן משמעותי ממועד ההכרה לראשונה, כאשר תשלומים חוזיים נמצאים בפיגור של יותר מ-30 יום.

החברה מחשיבה נכס פיננסי כנמצא בכשל, כאשר:

- אין זה סביר שהחייב יעמוד במלוא מחויבויותיו לתשלום כלפי החברה, ולחברה אין זכות לבצע פעולות כגון מימוש בטוחות (ככל שישנן); או
 - התשלומים החוזיים בגין הנכס הפיננסי נמצאים בפיגור של יותר מ-90 יום ואינו נובע מטענות מסחריות של החייב.
- החברה מניחה שסיכון האשראי של מכשיר פיננסי לא עלה באופן משמעותי ממועד ההכרה לראשונה אם נקבע במועד הדיווח כי המכשיר הפיננסי הינו בעל סיכון אשראי נמוך.
- הפסדי אשראי החוזיים לאורך כל חיי המכשיר הינם הפסדי אשראי חוזיים הנובעים מכל אירועי הכשל האפשריים לאורך כל חיי המכשיר הפיננסי.

הפסדי אשראי חוזיים בתקופה של 12 חודשים הינם החלק של הפסדי האשראי החוזיים הנובעים מאירועי כשל אפשריים במהלך תקופה של 12 חודשים ממועד הדיווח.

התקופה המירבית שנלקחת בחשבון בהערכת הפסדי האשראי החוזיים היא התקופה החוזית המירבית שלאורכה החברה חשופה לסיכון אשראי.

לחברה נכסים פיננסיים בעלי תקופות אשראי קצרות כגון לקוחות, בגינם היא מיישמת את ההקלה שנקבעה ב-IFRS 9, קרי החברה מודדת את ההפרשה להפסד בסכום השווה להפסדי אשראי חוזיים לאורך כל חיי המכשיר

מחיקה

הערך בספרים ברוטו של נכס פיננסי נמחק במלואו או בחלקו כאשר אין ציפיות סבירות להשבה. זה בדרך כלל המקרה כאשר החברה קובעת כי לחייב אין נכסים או מקורות הכנסה שעשויים להניב תזרימי מזומנים מספיקים על מנת לשלם את הסכומים הכפופים למחיקה. עם זאת, נכסים פיננסיים שנמחקו עשויים עדיין להיות כפופים לפעולות אכיפה על מנת לקיים את נהלי החברה להחזר סכומים. מחיקה מהווה אירוע גריעה.

ד. התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים

התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים כוללות: משיכות יתר מבנקים, הלוואות ואשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים, התחייבויות בגין חכירה, ספקים וזכאים אחרים.

התחייבויות פיננסיות אלו מוצגות על פי תנאיהן במועד ההכרה לראשונה אשר נמדדות לפי השווי ההוגן בניכוי עלויות עסקה ישירות. התחייבויות פיננסיות אלו נמדדות בתקופות עוקבות בהתאם לעלות המופחתת תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית

ד. מלאי

עלות המלאי בתחום הטלפונים והאביזרים הסלולריים כוללת את כל עלויות הרכישה, וכן עלויות אחרות שהתהוו לצורך הבאת המלאי למיקומו ומצבו הנוכחיים. העלות נקבעת תוך שימוש בשיטת הממוצע המשוקלל.

שווי מימוש נטו מייצג את אומדן מחיר המכירה במהלך העסקים הרגיל בניכוי אומדן העלויות הדרושות לביצוע המכירה. החברה בוחנת את הפחתת המלאי של האביזרים, מכשירים וחלפים בנפרד.

ה. רכוש קבוע

החברה מודדת את פריטי הרכוש הקבוע שלה (כמפורט בטבלה מטה) בהתאם למודל העלות.

אורך החיים השימושיים ושיעורי הפחת בהם נעשה שימוש בחישוב הפחת בתקופה השוטפת ובתקופת ההשוואה הינו כדלקמן:

אורך חיים שימושיים		
(בשנים)		
%		
7-25	4-14	מכשירים וציוד
6-15	7-16	ריהוט וציוד משרדי
16-33	3-6	שיפורים במושכר
10-33	3-10	מחשבים, ציוד היקפי, חומרה ותוכנות

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ה. רכוש קבוע (המשך)

שיפורים במושכר מופחתים בשיטת הקו הישר על פני תקופת חוזה השכירות (כולל אופציות להארכת חוזה השכירות), אשר להערכת החברה ודאי באופן סביר שימושו, או אורך חיים שימושי המשוער (3-6 שנים) של השיפורים, לפי הקצר מביניהם.

ערך השייר, שיטת הפחת ואורך החיים השימושיים המשוערים של הרכוש הקבוע נסקרים על ידי החברה בתום כל שנת כספים ומותאמים לפי הצורך.

ו. נכסים בלתי מוחשיים

נכסים בלתי מוחשיים, שנרכשו על ידי החברה והם בעלי אורך חיים מוגדר (כמפורט בטבלה מטה), נמדדים לפי עלות בניכוי הפחתות והפסדים מירידת ערך שנצברו. נכסים בלתי מוחשיים מופחתים בקו ישר או בהתאם לזרמי ההכנסות הצפויים מהנכס על פני אורך החיים השימושיים המשוער שלהם בכפוף לבחינת ירידת ערך. אומדן משך החיים ושיטת ההפחתה של נכסים בלתי מוחשיים נבחנים בתום כל שנת דיווח. שינוי אומדן אורך החיים השימושיים של נכס בלתי מוחשי בעל אורך חיים מוגדר, מטופל בדרך של "מכאן ולהבא".

אורך החיים השימושיים בו נעשה שימוש בהפחתת נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים מוגדר ושיעורי ההפחתה הינם כדלקמן:

שנים	%	זיכיון הפצה (הסתיים 30.9.24)
16	6.25	תוכנה
3-7	15-33	

ז. הפרשות

תביעות משפטיות

במהלך העסקים הרגיל, החברה מעורבת בכמה תביעות משפטיות- ראה ביאור 14. הפרשה בגין העלויות אשר עלולות להיווצר לחברה כתוצאה מתביעות אלו נוצרת רק כאשר יותר סביר מאשר לא (more likely than not) שלחברה תיווצר מחויבות, משפטית או משתמעת, כתוצאה מאירועים מהעבר וניתן לאמוד באופן מהימן את סכום המחויבות. סכום ההפרשה נרשם בספרים על בסיס הערכה של רמת הסיכון של כל מקרה ומקרה, ואירועים שחלים במהלך ההליכים המשפטיים אשר עלולים לגרום להערכה מחדש של הסיכון. הערכות החברה בדבר הסיכון מבוססות על היעוץ אשר ניתן על ידי יועצים משפטיים וכן על הערכתה של החברה את סכום פיצויי הפרשה הצפוי אשר החברה משערת שיווצרו במידה והפרשה תהיה מקובלת על שני הצדדים.

ח. עסקאות תשלום מבוסס מניות

השווי ההוגן במועד ההענקה של מענקי תשלום מבוסס מניות לעובדים נזקף כהוצאת שכר במקביל לגידול בהון על פני התקופה בה מושגת זכאות בלתי מותנית למענקים. הסכום שנזקף כהוצאה בגין מענקי תשלום מבוסס מניות, המותנים בתנאי הבשלה שהינם תנאי שירות או תנאי ביצוע שאינם תנאי שוק, מותאם על מנת לשקף את מספר המענקים אשר צפויים להבשיל. עבור מענקי תשלום מבוסס מניות המותנים בתנאים שאינם תנאי הבשלה או בתנאי הבשלה שהינם תנאי ביצוע המהווים תנאי שוק, החברה מביאה בחשבון תנאים אלו באמידת השווי ההוגן של המכשירים ההונניים המוענקים. לגבי טיפול באופציות למנכ"ל החברה ראה ביאור 17.

ט. הכרה בהכנסה

החברה מכירה בהכנסות כאשר הלקוח משיג שליטה על הסחורה או השירות שהובטחו. ההכנסה נמדדת לפי סכום התמורה לו החברה מצפה להיות זכאית בתמורה להעברת סחורות או שירותים שהובטחו ללקוח, מלבד מס ערך מוסף שנגבה לטובת צדדים שלישיים. עבור מכירת סחורות (מכשירים, אביזרים וחלקי חילוף), הלקוח משיג שליטה על המוצרים כאשר הם נשלחים ממחסני החברה ולפיכך החברה מכירה בהכנסה במועד זה. עבור מכירת שירותים (שירותי תיקונים מורחב), החברה מכירה בהכנסה על פני תקופת השירות.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)
ט. הכרה בהכנסה (המשך)

תמורה משתנה

מחיר העסקה כולל סכומים קבועים וסכומים שעשויים להשתנות כתוצאה מהנחות, ויתורים על מחיר, תמריצים ובונוסים בגין ביצועים.
החברה כוללת במחיר העסקה את סכום התמורה המשתנה, או את חלקו, רק כאשר צפוי ברמה גבוהה כי ביטול משמעותי של סכום ההכנסות המצטברות שהוכרו לא יתרחש כאשר אי הודאות הקשורה לתמורה המשתנה תתברר לאחר מכן. בסוף כל תקופת דיווח, מעדכנת החברה במידת הצורך את אומדן סכום התמורה המשתנה שנכלל בתמורת העסקה.
החברה אומדת את סכום התמורה המשתנה באמצעות אמידת הסכום הסביר ביותר שיתקבל מאחר ושיטה זו מתארת בצורה הטובה ביותר את סכום התמורה שהיא תהיה זכאית לו.

קיטום של רכיב מימון משמעותי

בחלק מהעסקאות מעניקה החברה ללקוח תנאי אשראי לתקופה ארוכה משנה. במקרים אלו מכירה החברה בהכנסה לפי הסכום המשקף את המחיר שהיה משלם הלקוח במזומן במועד קבלת הסחורה או השירות והיתרה מוכרת במסגרת הכנסות מימון.
החברה בחרה בהקלה האפשרית על פי IFRS 15 לפיה היא לא מפרידה את מרכיב האשראי בעסקאות בהן תנאי האשראי הינן לתקופה של שנה או פחות ומכירה בהכנסה בהתאם לסכום התמורה שנקבע בהסכם גם אם הלקוח שילם במועד מאוחר או מוקדם יותר ממועד קבלת הסחורה או השירות.

הכנסות והוצאות מימון

הכנסות מימון כוללות הכנסות ריבית בגין סכומים שהושקעו, הכנסות מדיבידנדים, שינויים בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד ורווחים ממכשירים מגדרים המוכרים ברווח והפסד.
הוצאות מימון כוללות הוצאות ריבית בגין הלוואות שנתקבלו, שינויים בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד והפסדים ממכשירים מגדרים המוכרים ברווח והפסד.
ריבית שהתקבלה ודיבידנדים שהתקבלו מוצגים במסגרת תזרימי מזומנים מפעילות השקעה. ריביות ששולמו ודיבידנדים ששולמו מוצגים במסגרת תזרימי מזומנים מפעילות מימון בהתאם.
רווחים והפסדים מהפרשי שער בגין נכסים והתחייבויות פיננסיים, מדווחים בנטו כהכנסות מימון או הוצאות מימון, כתלות בתנודות שער החליפין, וכתלות בפוזיציה שלהן (רווח או הפסד בנטו).

מסים על הכנסה

הוצאות (הכנסות) המסים על ההכנסה כוללות את סך המסים השוטפים, וכן את סך השינוי ביתרות המסים הנדחים, למעט מסים נדחים הנובעים מעסקאות שזקפו ישירות לרווח כולל אחר או להון.
מסים נדחים
נכסי מסים נדחים מוכרים בגין כל ההפרשים הזמניים הניתנים לניכוי עד לסכום ההכנסה החייבת הצפויה שכנגדה ניתן יהיה לנצל את ההפרש הזמני הניתן לניכוי.
נכסי מסים נדחים שלא הוכרו מוערכים מחדש בכל מועד דיווח ומוכרים במידה והשתנה הצפי כך שצפוי שבעתיד תהיה הכנסה חייבת, שכנגדה יהיה ניתן לנצל אותם, לפרטים נוספים ראה באור 13

חכירות

נכסים חכורים והתחייבויות בגין חכירה

מכיוון ששיעור הריבית הגלום בחכירה לא ניתן לקביעה בנקל, נעשה שימוש בשיעור הריבית התוספתי של החוכר. לאחר ההכרה לראשונה, מטופל הנכס בהתאם למודל העלות, ומופחת לאורך תקופת החכירה או אורך חייו השימושיים של הנכס (המוקדם מבניהם).

א. תקופת החכירה

תקופת החכירה נקבעת כתקופה שבה החכירה אינה ניתנת לביטול, יחד עם תקופות המכוסות על ידי אופציה להאריך או לבטל את החכירה אם ודאי באופן סביר שהחוכר יממש או לא יממש את האופציה, בהתאמה. החברה בחרה להכליל אופציה ראשונית להארכת הסכם השכירות (בדרך כלל 6 שנים מתוך 9 שנים) כחלק מהסכם החכירה וזאת בשל צפי גבוה למימוש האופציה כתוצאה משיפורים מהותיים שנעשו במושכר לצורך התאמתו לפעילות החברה.

ג. הפחתת נכס זכות שימוש

לאחר מועד תחילת החכירה, נכס זכות שימוש נמדד בשיטת העלות, בניכוי פחת מצטבר ובניכוי הפסדים מצטברים מירידות ערך ומתואם בגין מדידות מחדש של ההתחייבות בגין החכירה. הפחת מחושב על בסיס קו-ישר על פני אורך החיים השימושיים או תקופת החכירה החוזית, כמוקדם מבניהם כדלקמן:

- חנויות 1-9 שנים
- מבנה 10 שנים
- כלי רכב 1-3 שנים

באור 4 - שימוש באומדנים ושיקול דעת

א. כללי

ביישום המדיניות החשבונאית של החברה, המתוארת בבאור 3 לעיל, נדרשת הנהלת החברה, במקרים מסוימים, להפעיל שיקול דעת חשבונאי בנוגע לאומדנים והנחות בקשר לערכם בספרים של נכסים והתחייבויות שאינם בהכרח נמצאים 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 באומדנים 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.

ב. שיקולי דעת קריטיים ביישום מדיניות חשבונאית

המובא להלן מתייחס לשיקולי דעת קריטיים שביצעה ההנהלה בתהליך יישום המדיניות החשבונאית של החברה, פרט לאלו הכרוכים באומדנים, ושיש להם השפעה משמעותית ביותר על הסכומים שהוכרו בדוחות הכספיים.

אומדנים ושיקולי דעת, נבחנים באופן מתמיד, ומבוססים על ניסיון העבר ועל גורמים נוספים, לרבות ציפיות ביחס לאירועים עתידיים, שנחשבות לסבירות, לאור הנסיבות הקיימות. החברה מגבשת אומדנים והנחות בנוגע לעתיד. מעצם טבעם, נדיר שהאומדנים החשבונאיים המתקבלים יהיו זהים לתוצאות המתייחסות בפועל. האומדנים וההנחות, שבגינם ישנו סיכון משמעותי לביצוע התאמות מהותיות בערכם בספרים של נכסים והתחייבויות במהלך שנת הכספים הבאה, מפורטים להלן:

בחינת סממנים לירידת ערך של נכסים מוחשיים ונכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושי מוגדר
החברה נדרשת לבחון בסוף כל תקופת דיווח אם קיימים סימנים, המצביעים על ירידת ערך של נכס. לצורך כך, החברה לוקחת בחשבון מקורות מידע פנימיים וחיצוניים למען הקביעה האם חלו שינויים בנסיבות או אירועים העשויים להצביע על כך שהערך בספרים של הנכסים איננו ניתן להשבה.

נכסי מיסים נדחים

החברה רושמת מיסים נדחים בשל הפסדים וניכויים לצרכי מס הניתנים להעברה לשנים הבאות, כאשר ישנו צפי סביר למימושם כנגד הכנסה חייבת במס בעתיד. המיסים הנדחים מחושבים לפי שיעורי מס הצפויים לחול בעת ניצולם בכפוף לכל הוראה חוקית. לצורך חישוב המיסים הנדחים נעשה שימוש בגורמים שונים על מנת להעריך את הסבירות של ניצול עתידי של נכסי מיסים הנדחים, כולל תוצאות עבר, תכנונים תפעוליים, תקופות הפסדים המועברים ואסטרטגיות לתכנוני מס.

הפרשות לתביעות משפטיות והתחייבויות תלויות

לצורך בחינת הנפקות המשפטיות של תביעות אלה, וקביעת הסבירות כי הן תתממשנה לרעתה, מסתמכת הנהלת החברה על חוות דעת של יועצים משפטיים ומקצועיים. לאחר שיועציה של החברה מגבשים את עמדתם המשפטית ואת סיכוייה של החברה באשר לנשוא התביעה, בין אם החברה תצטרך לשאת בתוצאותיה או שיש ביכולתה לדחות אותה, אומדת הנהלת החברה את הסכום אותו יש לרשום בדוחות הכספיים, אם בכלל.
הפרשה בגין תביעות מוכרת כאשר לחברה קיימת מחויבות משפטית בהווה או מחויבות משתמעת כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, יותר סביר מאשר לא (more likely than not) כי החברה תידרש למשאביה הכלכליים לסילוק המחויבות וניתן לאמוד אותה באופן מהימן. כאשר השפעת ערך הזמן מהותית, נמדדת ההפרשה בהתאם לערכה הנוכחי.
פרשנות שונה מזו של יועציה המשפטיים של החברה למצב חוקי קיים, הבנה שונה של הנהלת החברה לגבי חוזי התקשרות וכן שינויים שמקורם בפסיקה רלוונטית או בתוספת עובדות חדשות, יש בהם כדי להשפיע על ערכה של ההפרשה הכוללת בגין ההליכים המשפטיים העומדים כנגד החברה ובכך להשפיע באופן מהותי על מצבה הכספי ותוצאות פעולותיה של החברה.

הערכת הפסדי אשראי חזויים

במסגרת בחינת ירידת ערך של נכסים פיננסיים, החברה מעריכה האם סיכון האשראי המיוחס לנכס הפיננסי עלה באופן משמעותי מאז ההכרה לראשונה, וכן עושה שימוש בתחזיות לצורך מדידת הפסדי האשראי החזויים. ההפרשה נבחנת באופן תקופתי.

אומדן ירידת ערך מלא

המלאי הינו מרכיב מהותי מכלל נכסי החברה. מלאי החברה נכלל בדוחות הכספיים לפי העלות או שווי מימוש נטו, הנמוך מביניהם. החברה משתמשת באומדנים לשם הערכת שווי מימוש נטו של פריטי המלאי. ההפחתה לשווי מימוש נטו נעשית על ידי הפחתת מלאי "מיושן" בהתאם להערכת החברה וכן על ידי הערכת מחיר המכירה שבו היא צופה למכור את המוצרים.

באור 5 - פרטים נוספים על הנכסים השוטפים

א. מזומנים ושווי מזומנים

31 בדצמבר 2024	31 בדצמבר 2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
69,867	51,268
11,749	1,185
81,616	52,453

פיקדונות ומזומנים נקובים בש"ח
פיקדונות ומזומנים נקובים בדולר

ב. לקוחות

1. הרכב

31 בדצמבר 2024	31 בדצמבר 2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
117,366	147,912
100,415	94,479
8,312	9,187
(1,177)	(1,827)
224,916	249,751
10,400	10,098
214,516	239,653

חשבונות פתוחים
יתרות שנסלקו באמצעות כרטיסי אשראי
המחאות לגביה
בניכוי- הפרשה להפסדי אשראי חזויים

מיון ללקוחות זמן ארוך

2. הפרשה להפסדי אשראי חזויים

31 בדצמבר 2024	31 בדצמבר 2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
954	1,177
-	-
223	650
1,177	1,827

פירוט התנועה בהפרשה להפסדי אשראי חזויים :
יתרה לתחילת השנה
הכרה בחובות אבודים שנמחקו
הפרשה במהלך השנה

יתרה לתום השנה

הוצאות בגין הפרשה להפסדי אשראי חזויים נכללות במסגרת סעיף "הוצאות הנהלה וכלליות" בדוח רווח או הפסד.

באור 5 - פרטים נוספים על הנכסים השוטפים (המשך)

ב. לקוחות (המשך)

3. גיול הלקוחות ברוטו וההפרשה בגינן הינו כדלקמן:

ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר		
2024	2024	2025	2025	
הפרשה	ברוטו	הפרשה	ברוטו	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
-	223,233	-	249,181	אינם בפיגור
407	585	370	583	בפיגור עד שנה
770	1,841	1,457	1,814	בפיגור מעל שנה
<u>1,177</u>	<u>225,659</u>	<u>1,827</u>	<u>251,578</u>	

4. מידע נוסף

לחברה אין תלות בלקוח עיקרי. יתרת הלקוחות משועבדת בשעבוד מדרגה ראשונה להבטחת התחייבויותיה של החברה כלפי הבנקים המעמידים לחברה אשראי, כאמור בבאור 8.א. להלן.

ג. חייבים ויתרות חובה

31 בדצמבר	31 בדצמבר	
2024	2025	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
41,034	53,516	מקדמות ויתרות מול סמסונג
1,199	1,440	הוצאות מראש
14,863	6,478	מקדמות לספקים
242	31	מס הכנסה
15	42	אחרים
<u>57,353</u>	<u>61,507</u>	

ד. מלאי

31 בדצמבר	31 בדצמבר	
2024	2025	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
55,253	46,521	מכשירים ואביזרים למכירה
7,886	5,503	חלקי חילוף למכירה ולשירות
-	998	מלאי וחלפים לשירות קריאטיב
-	2,499	מכשירי חשמל
1,548	-	קורקינטים
<u>64,687</u>	<u>55,521</u>	סה"כ מלאי
<u>219</u>	<u>(2,863)</u>	סכום השינוי בירידת הערך שהוכרה כהוצאה בעלות המכר

יתרת המלאי משועבדת בשעבוד מדרגה ראשונה לבנקים להבטחת התחייבויותיה של החברה כלפי הבנקים המעמידים לחברה אשראי, כאמור בבאור 8.א להלן.

סאני תקשורת סולרית בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025

באור 6 - רכוש קבוע

סה"כ אלפי ש"ח	מחשבים		כלי רכב אלפי ש"ח	שיפורים במושכר אלפי ש"ח		
	וציוד היקפי אלפי ש"ח	ריהוט וציוד אלפי ש"ח				
	26,807	5,860	4,587	-	16,360	עלות יתרה ליום 1 בינואר 2025
	2,008	1,044	87	-	877	רכישות במהלך השנה
	(1,262)				(1,262)	השתתפות צד ג'
	268		180	88	-	רכישת פעילות חברת בת
	(623)	-	-	-	(623)	גריעות
	27,198	6,904	4,854	88	15,352	יתרה ליום 31 בדצמבר 2025
	19,400	5,350	3,826	-	10,224	פחת שנצבר יתרה ליום 1 בינואר 2025
	1,951	632	272	4	1,043	פחת במהלך השנה
	(341)	-	-	-	(341)	גריעות
	21,010	5,982	4,098	4	10,926	יתרה ליום 31 בדצמבר 2025 עלות מופחתת:
	6,188	922	756	84	4,426	ליום 31 בדצמבר 2025

סה"כ אלפי ש"ח	מחשבים		ריהוט וציוד אלפי ש"ח	שיפורים במושכר אלפי ש"ח		
	וציוד היקפי אלפי ש"ח					
	25,350	5,652	4,566	15,132		עלות יתרה ליום 1 בינואר 2024
	1,457	208	21	1,228		רכישות במהלך השנה
	-	-	-	-		גריעות
	26,807	5,860	4,587	16,360		יתרה ליום 31 בדצמבר 2024
	17,747	4,910	3,639	9,198		פחת שנצבר יתרה ליום 1 בינואר 2024
	1,653	440	187	1,026		פחת במהלך השנה
	-	-	-	-		גריעות
	19,400	5,350	3,826	10,224		יתרה ליום 31 בדצמבר 2024 עלות מופחתת:
	7,407	510	761	6,136		ליום 31 בדצמבר 2024

מידע נוסף

בחברה קיימים נכסים שהופחתו במלואם ועדיין מופעלים. עלותם המקורית של הנכסים כאמור ליום 31 בדצמבר, 2025, הינה בסך 15,218 אלפי ש"ח (31 בדצמבר, 2024 - 12,144 אלפי ש"ח).

סאני תקשורת סולרית בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025

באור 7 - נכסים בלתי מוחשיים

קשרי לקוחות	זיכיון הפצה	תוכנות	סה"כ	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	שנת 2025
				עלות
				יתרה ליום 1 בינואר 2025
				רכישת פעילות חברת בת
				גריעות
				יתרה ליום 31 בדצמבר 2025
				הפחתה שנצברה
				יתרה ליום 1 בינואר 2025
				הפחתה
				גריעות
				יתרה ליום 31 בדצמבר 2025
				עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2025
				שנת 2024
				עלות
				יתרה ליום 1 בינואר 2024
				תוספות
				גריעות
				יתרה ליום 31 בדצמבר 2024
				הפחתה שנצברה
				יתרה ליום 1 בינואר 2024
				הפחתה
				גריעות
				יתרה ליום 31 בדצמבר 2024
				עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2024

הפחתות שוטפות של זיכיון ההפצה (עד 30.9.24) ושל התוכנות נזקפות לסעיף עלות המכר. הפחתת זיכיון ההפצה הסתיימה בשנת 2024.

באור 8 - הלוואות ואשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים

א. מסגרות אשראי וערבויות

- נכון ליום 31 בדצמבר 2025 ונכון למועד פרסום הדוח, לחברה מסגרות אשראי ללא התחייבות (UN COMMITTED) מארבעה בנקים מסגרת אשראי וערבויות למימון פעילותה השוטפת בהיקף כולל של 213 מיליון ש"ח שטרם נוצלו.
1. האשראי ניתן לניצול בחלקו במתכונת של אשראי כספי ובחלקו במתכונת של אשראי דוקומנטרי וערבויות בנקאיות.
 2. בנוסף נקבע לחברה בכל אחד מהבנקים מסגרת חשיפה לפעילות במכשירים פיננסיים.
 3. להבטחת האשראי, נרשם שעבוד לטובת הבנקים על חשבונות הבנק של החברה, יתרת חוב הלקוחות, על המלאי של החברה, על זכויות החברה לקבלת כספים בגין שוברי כרטיסי אשראי ושטרות לפירעון. בין הבנקים נחתם הסכם פארי פאסו המסדיר את מערכת היחסים ביניהם.
 4. החברה התחייבה כלפי הבנקים המממנים לעמוד באותן ההתחייבויות הפיננסיות בהן התחייבה כלפי התאגיד הבנקאי אשר העמיד לחברה הלוואה לזמן ארוך, כמפורט בביאור 8.8 להלן.

ב. הלוואה לזמן ארוך

ליום 31 בדצמבר 2024		ליום 31 בדצמבר 2025		שיעור הריבית השנתית	
חלויות שוטפות אלפי ש"ח	יתרה אלפי ש"ח	חלויות שוטפות אלפי ש"ח	יתרה אלפי ש"ח		
7,577	58,717	52,349	52,349	0.3%	התחייבויות פיננסיות: הלוואה צמודה למדד
6,681	51,684	45,016	45,016	2.15%	הלוואה לא צמודה
14,258	110,401	97,365	97,365		

* כולל ריבית שנצברה.

ביום 20 ביוני, 2021 התקשרה החברה בהסכמי הלוואות עם תאגיד בנקאי לפיהן העמיד התאגיד הבנקאי לחברה שתי הלוואות בסך של 75 מיליון ש"ח כ"א ("ההלוואות").

להלן התנאים המרכזיים של ההלוואות:

- א. הלוואה ראשונה בסך של 75 מיליון ש"ח, נושאת ריבית שנתית בשיעור 0.3% וצמודה למדד המחירים לצרכן ("ההלוואה הצמודה"). 40% מקרן ההלוואה הצמודה תפרע בתשעה תשלומים חציוניים שווים החל מחודש דצמבר 2021, ויתרת הקרן תפרע בתשלום אחד בחודש יוני 2026.
- ב. הלוואה שניה בסך של 75 מיליון ש"ח, נושאת ריבית שנתית בשיעור קבוע של 2.15% ואינה צמודה למדד המחירים לצרכן ("ההלוואה השקלית"). 40% מקרן ההלוואה השקלית תפרע בתשעה תשלומים חציוניים שווים החל מחודש דצמבר 2021, ויתרת הקרן תפרע בתשלום אחד בחודש יוני 2026.
- ג. להבטחת התחייבויותיה של החברה כלפי התאגיד הבנקאי התחייבה החברה לרשום לטובת התאגיד הבנקאי, בין היתר, שעבוד צף, מדרגה ראשונה, על כל הנכסים מכל סוג שהוא שיש לחברה כעת ושיהיו לה בעתיד, ומשכון קבוע והמחאת זכויות על דרך השעבוד של זכויות החברה מכוח הסכם לסליקת שוברי אשראי.
- ד. במסגרת מסמכי הלוואות התחייבה החברה לעמוד באמות מידה פיננסיות כדלהלן, אשר יבחנו אחת לרבעון על בסיס דוחותיה הכספיים המעודכנים של החברה:
 1. שיעור ההון העצמי ביחס לסך המאזן לא יפחת מ- 22%. נכון למועד הדוח עומד היחס הנ"ל על 57%.
 2. סך ההון העצמי לא יפחת בכל עת מ-160 מיליון ש"ח. נכון למועד הדוח עומד סך ההון העצמי על 269 מיליון ש"ח.
 3. היחס בין האשראי הפיננסי נטו (החוב הפיננסי, בניכוי מזומנים ופקדונות) לבין ההון החוזר לא יעלה על 80% מההון החוזר. נכון למועד הדוח עומד היחס האמור על 15%.
 4. היחס בין החוב הפיננסי נטו לבין ה-EBITDA לא יעלה בכל עת על 5.5. נכון למועד הדוח עומד היחס האמור על 0.65.
- ה. בהתאם להסכמי הלוואות, אי עמידה באלו מאמות המידה הפיננסיות המפורטות לעיל, כמו גם ביטול הזיכיון שניתן לחברה על ידי סמסונג ועילות נוספות הקבועות במסמכי הלוואות לרבות Cross Default לחובות אחרים לתאגידים פיננסיים, תהווה עילה לפרעון מיידי של ההלוואות.
- ו. נכון ליום 31 בדצמבר 2025 החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות.

באור 9 - פרטים נוספים על התחייבויות שוטפות

א. ספקים ונותני שירות

31 בדצמבר 2024	31 בדצמבר 2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
59,597	50,657
944	412
<u>60,541</u>	<u>51,069</u>

חובות פתוחים
המחאות לפירעון

ב. זכאים ויתרות זכות

31 בדצמבר 2024	31 בדצמבר 2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
2,981	2,546
9,216	8,611
5,942	5,483
500	393
2,171	2,785
<u>20,810</u>	<u>19,818</u>

מוסדות ממשלתיים
עובדים והוצאות נלוות לשכר
הכנסות מראש ואחרים
צדדים קשורים (ראה ביאור 17 להלן)
הוצאות לשלם

באור 10 – חכירות

חכירות בהן החברה היא החוכרת

במסגרת הסכמי החכירה, החברה חוכרת חנויות ומשרדים לתקופה של כ- 6 עד 10 שנים וכלי רכב לתקופה של עד 3 שנים. לעניין ערבויות שניתנו למשכירים ראה באור 13 א' (2). בנוסף, במהלך שנת 2022 התקשרה החברה בהסכם חכירת מבנה הנהלה עם חברת פרובאנס גרופ השקעות בע"מ ("המשכירה") לפיו תשכור החברה מהמשכירה 1,100 מ"ר למשרדים אשר ישמשו את מטה החברה ומעבדה בגודל כ-530 מ"ר. דמי השכירות השנתיים בסך של כ-971 אלפי ש"ח צמודים למדד אוגוסט 2022. תקופת השכירות הינה ל-5 שנים החל מחודש ספטמבר 2022 עם אופציה של החברה להארכה ב-5 שנים נוספות. בחודש ספטמבר 2025 התקשרה חברת הבת ק. לאבס בהסכם שכירות עם המשכירה, לפיו תשכור ק. לאבס מהמשכירה 574 מ"ר לצרכיה. דמי השכירות השנתיים בסך של כ-331 אלפי ש"ח צמודים למדד אוגוסט 2025. תקופת השכירות הינה ל-2 שנים החל מחודש ספטמבר 2025 עם 2 אופציות להארכה ב-3 שנים נוספות כל אחת.

1. נכס זכות שימוש ליום 31 בדצמבר

סה"כ אלפי ש"ח	מבנים אלפי ש"ח	כלי רכב אלפי ש"ח	שנת 2025 עלות
68,302	63,904	4,398	יתרה ליום 1 בינואר 2025
11,592	9,446	2,146	תוספת
934	881	53	הצמדה
(11,430)	(9,618)	(1,812)	גריעות
<u>69,398</u>	<u>64,613</u>	<u>4,785</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2025
29,200	27,209	1,991	הפחתה שנצברה
11,082	9,493	1,589	יתרה ליום 1 בינואר 2025
(8,735)	(7,049)	(1,686)	הפחתה
31,547	29,653	1,894	גריעות
<u>37,851</u>	<u>34,960</u>	<u>2,891</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2025

באור 10 - חכירות (המשך)

1. נכס זכות שימוש ליום 31 בדצמבר (המשך)

סה"כ אלפי ש"ח	מבנים אלפי ש"ח	כלי רכב אלפי ש"ח	שנת 2024
			עלות
62,836	59,536	3,300	יתרה ליום 1 בינואר 2024
6,337	4,085	2,252	תוספת
1,456	1,393	63	הצמדה
(2,327)	(1,110)	(1,217)	גריעות
<u>68,302</u>	<u>63,904</u>	<u>4,398</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024
			הפחתה שנצברה
20,832	18,939	1,893	יתרה ליום 1 בינואר 2024
10,627	9,380	1,247	הפחתה
(2,259)	(1,110)	(1,149)	גריעות
<u>29,200</u>	<u>27,209</u>	<u>1,991</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024
<u>39,102</u>	<u>36,695</u>	<u>2,407</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024

ראה גם ביאור 18 ג' (5).

2. סכומים שהוכרו ברווח והפסד לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2024 אלפי ש"ח	2025 אלפי ש"ח	
10,627	11,083	פחת בגין חכירה
1,980	2,061	הוצאות ריבית בגין התחייבות חכירה
<u>12,607</u>	<u>13,144</u>	

3. סכומים שהוכרו בדוח על תזרימי מזומנים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2024 אלפי ש"ח	2025 אלפי ש"ח	
(10,192)	(11,005)	פרעון קרן התחייבות בגין חכירה
(1,993)	(2,045)	ריבית ששולמה בגין חכירה
<u>(12,185)</u>	<u>(13,050)</u>	סך המזומנים ששולם עבור חכירות

באור 11 - התחייבויות בגין הטבות לעובדים

א. כללי

התחייבות בגין פיצויי פרישה ופיטורין

דיני העבודה וחוק פיצויי פיטורין בישראל מחייבים את החברה לשלם פיצויים לעובד בעת פיטורין או פרישה (לרבות עובדים העוזבים את מקום העבודה תחת נסיבות ספציפיות אחרות) או לבצע הפקדות שוטפות בתוכנית הפקדה מוגדרת לפי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין. חישוב ההתחייבות 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. הערך הנוכחי של המחויבות להטבה מוגדרת והעלויות המתחייבות של שירות שוטף ושירותי עבר, נמדדו תוך שימוש בשיטת יחידת הזכאות החזויה.

מרבית התחייבויותיה של החברה כלפי העובדים בגין סיום יחסי עובד – מעביד מבוססות על מספר שנות הוותק ומשכורתו האחרונה של כל עובד (משכורת חודשית אחת לכל שנת עבודה). התחייבות החברה לתשלום פיצויי פרישה מטופלת כתוכנית להטבה מוגדרת. בהתאם לתוכנית, לחברה נכסים מוגדרים (plan assets) המוחזקים בעודות לפיצויים וביטוחי מנהלים. ההתחייבות מוצגת בנטו בדוח על המצב הכספי תחת "התחייבות בגין הטבות לעובדים, נטו".

שאר התחייבויותיה של החברה בשל סיום יחסי עובד-מעביד אינן מהותיות והינן בהתאם לסעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין בישראל, ומכוסות על ידי הפקדות שוטפות לתוכניות נאמנות וקרנות ומטופלות כתוכניות הפקדות מוגדרות.

תוכניות להפקדה מוגדרת

לגבי חלק מתשלומי הפיצויים, חלים תנאי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין, התשכ"ג-1963, על-פיו הפקדותיה השוטפות של הקבוצה בקרנות פנסיה ו/או בפוליסות בחברות ביטוח, פוטרות אותה מכל התחייבות נוספת לעובדים, בגינם הופקדו הסכומים כאמור לעיל. הפקדות אלו וכן הפקדות בגין תגמולים מהוות תוכניות להפקדה מוגדרת.

2023	2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
2,067	2,413	2,554

הוצאות בגין תוכניות להפקדה מוגדרת

ב. הרכב

31 בדצמבר 2024	31 בדצמבר 2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(17,241)	(20,304)
17,098	20,502
(143)	198

התחייבות בגין תוכנית הטבה מוגדרת נכסי התוכנית

נכס (התחייבות), נטו

ג. השינויים בהתחייבויות בגין תוכנית הטבה מוגדרת

31 בדצמבר 2024	31 בדצמבר 2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
15,313	17,241
943	1,077
2,354	2,494
(1,585)	(1,337)
216	829
17,241	20,304

יתרה לתחילת תקופה

הוצאות ריבית

עלויות שירות שוטף

פיצויים ששולמו

הפסד אקטוארי

יתרה לסוף תקופה

סאני תקשורת סלולרית בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025

באור 11 - התחייבויות בגין הטבות לעובדים (המשך)

ד. התנועה בשווי ההוגן של נכסי התכנית

31 בדצמבר		31 בדצמבר		
2024		2025		
אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		
14,960	17,098			יתרה לתחילת תקופה
884	1,017			הכנסות ריבית
3,029	1,971			הפקדות לפוליסות ביטוח
(2,573)	(1,229)			פיצויים ששולמו
798	1,645			רווח אקטוארי
17,098	20,502			סך נכסי יעודה

ה. הוצאות בגין הטבות לעובדים, נטו

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2024		2025		
אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		
2,354	2,494			עלות שירות שוטף
932	1,077			הוצאות ריבית
(873)	(1,017)			הכנסות ריבית
(582)	(816)			רווח אקטוארי
1,831	1,738			הוצאות שנרשמו בקשר לסיום יחסי עובד-מעביד

ו. ההנחות העיקריות בקביעת ההתחייבויות בגין תכנית הטבה מוגדרת

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2024		2025		
אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		
5.81%	5.78%			שיעור ריבית להיוון
2.71%	2.26%			תחזית עליית מדד
4.00%	4.2%			גידול עתידי בשכר

באור 12 - מסים על ההכנסה

א. שיעורי המס החלים על החברה

להלן שיעורי המס הרלוונטיים לחברה בשנים 2022-2024: **23%**.

ב. שומות מס

1. ביום 25 בינואר 2021 נחתם הסכם פשרה עם רשות המיסים ביחס לשומות המס לשנים 2014-2018 והחברה חויבה בתוספת מס של כ-15 מיליון ש"ח (כולל ריבית והצמדה) אשר נפרסו לניכוי בשנות המס 2019-2025.
2. לחברה שומות מס סופיות עד וכולל שנת המס 2018.

ביום 16.12.2025 התקבלו בידיה שומות לפי מיטב שפיטה לשנות המס 2019-2023 על פי סעיף 145(א)2(ב) לפקודת מס הכנסה [נוסח חדש], על פיהן נדרשת החברה לשלם מס בסך של כ-17.25 מיליון ש"ח (בנוסף לריביות והפרשי הצמדה בסך של כ-6.4 מיליון ש"ח) בקשר עם אי הכרה בניכוי הוצאות מימון שהוציאה החברה מהכנסתה החייבת. לשיטת רשות המיסים, הוצאות המימון שאינן מותרות בניכוי מקורן בהון זר שגויס לצורך רכישת מניות פרטנר תקשורת בע"מ, אשר בחלוף הימים ובטרם שנות המס הרלוונטיות נמכרו על ידי החברה בהפסד הון ולפיכך אף הן מסווגות כהפסד הון. החברה חולקת על עמדת רשות המיסים וסבורה, בין היתר, בהסתמך על יועציה המקצועיים, כי קיימות לה טענות מבוססות לסתירת עמדת רשות המיסים. ביום 4.2.2026 הגישה השגה על השומות. להערכת החברה בהתבסס על יועציה המקצועיים, סיכויי ההשגה להתקבל גבוהים מסיכוייה להדחות.

ג. הרכב מיסים נדחים

31 בדצמבר 2024	31 בדצמבר 2025	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
361	-	הוצאות עתידיות להכרה (*)
301	91	התחייבות בגין הטבות לעובדים
35	20	רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים
575	596	התחייבות בגין זכות שימוש בניכוי נכסי זכות שימוש
271	420	הפרשה לחובות מסופקים
1,543	1,127	

(*) בהתאם להסכם שומות לשנים 2014-2018, ראה סעיף ב' לעיל.

ד. מסים על הכנסה בגין מרכיבי רווח כולל אחר

2023	2023	2023	2024	2024	2024	2025	2025	2025
נטו ממס	הוצאת (הטבת) מס	לפני מס	נטו ממס	הוצאת (הטבת) מס	לפני מס	נטו ממס	הוצאת (הטבת) מס	לפני מס
				אלפי ש"ח				
559	(167)	726	582	(174)	756	628	(188)	816
559	(167)	726	582	(174)	756	628	(188)	816

מדידה מחדש של תוכנית הטבה מוגדרת

סך הכל

באור 12 - מסים על ההכנסה (המשך)

ה. סכומים שלא הוכרו בגינם נכסי מס נדחה

31 בדצמבר 2024	31 בדצמבר 2025	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
2,276,020	2,273,435	הפסדי הון לצרכי מס
2,276,020	2,273,435	סה"כ

ו. מיסים על ההכנסה הכלולים בדוחות רווח והפסד

1. מיסים על הכנסה הכלולים בדוחות רווח והפסד לתקופות המוצגות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
(4,068)	(11,369)	(10,790)	מיסים שוטפים
-	-	(515)	מיסים בגין שנים קודמות
(948)	(836)	(228)	מיסים נדחים
(5,016)	(12,205)	(11,533)	סה"כ

2. התאמה בין המס התאורטי על הרווח לפני מיסים על הכנסה לבין הוצאות המיסים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
27,352	60,208	49,644	רווח לפני מיסים על ההכנסה של החברה
6,291	13,848	11,418	הוצאות "מס תיאורטי" בגין רווח זה (23%)
-	-	515	מיסים בגין שנים קודמות
(1,200)	(1,813)	(594)	הכרה במס נדחה בגין הפסדי הון מועברים שלא הוכרו בגינם נכסי מס נדחה
37	144	172	הוצאות שאינן מוכרות לצורכי מס
(112)	26	22	אחרים
5,016	12,205	11,533	הוצאות מיסים על ההכנסה בדוחות רווח והפסד

באור 13 - התקשרויות, התחייבויות תלויות והפרשות לתביעות

- א. התקשרויות מהותיות של החברה**
1. החברה קשורה בהסכם (על תיקוניו) עם סמסונג מכוחו מפיצה החברה בישראל מוצרי קצה סלולריים, אביזרים וחלקי חילוף מתוצרת סמסונג ("ההסכם"). ביום 5.12.2024 התקשרו החברה וסמסונג בתיקון להסכם ("תיקון מס' 9") אשר בהתאם לו הוארך תוקפו של ההסכם בשלוש שנים עד ליום 31.12.2027 ("תקופת ההסכם"). בתום כל שנה קלנדרית במהלך תקופת ההסכם יהא כל צד לו רשאי להביאו לכדי סיום בהודעה מראש של 90 יום לפחות. בנוסף כולל תיקון מס' 9, בין היתר, מספר תנאים מסחריים בין הצדדים, בדומה להסכם, בין השאר: יעדי רכישות מסמסונג לשנת 2025 ואופן קביעת יעדי הרכישות להמשך תקופת ההסכם.
 2. ביום 30 ביוני 2020 התקשרו החברה וסמסונג (באמצעות סמסונג אלקטרוניקס ישראל בע"מ) בהסכם, המבוסס על ההסכם שנחתם בין הצדדים ביום 16 במרץ 2015, בדבר מינוי החברה למרכז שירות מורשה מטעם סמסונג, לצורך מתן שירותי תיקון למכשירי טלפון ניידים ולטאבלטים מבית סמסונג ("המוצרים" ו-"ההסכם"). ההסכם מתווה הוראות וכולל תמורות בדבר שירות שניתן במסגרת אחריות היצרן ("שירות/אחריות") וכן הוראות בדבר שירות שאינו נכלל במסגרת אחריות.

תוקף ההסכם הינו לשנה אחת והוא יתחדש באופן אוטומטי לתקופות נוספות בנות שנה אחת כ"א. למועד דוח זה תוקפו של ההסכם הינו עד ליום 31 בדצמבר 2025. כל צד רשאי לבטל את ההסכם בהודעה מראש של 3 חודשים. בנוסף קובע ההסכם תנאים לביטול ההסכם מצד סמסונג ומצד החברה.
 3. שירותי ניהול מבעלת השליטה-

ביום 26 באוקטובר 2021 אישרה אסיפת בעלי המניות של החברה, לאחר שמוקדם יותר התקבל לכך אישור דירקטוריון החברה וועדת הביקורת והתגמול של החברה, את התקשרות החברה בהסכם לקבלת שירותי ניהול ("ההסכם שירותי הניהול") מבעלת השליטה בחברה, לפידות, לתקופה של שלוש שנים, שתחילתה ביום 1 ביולי 2021. ביום 31 ביולי 2024 אישרה אסיפת בעלי המניות של החברה, לאחר אישורים מוקדמים מצד ועדת הביקורת והדירקטוריון, את הארכת ועדכון התקשרות החברה בהסכם שירותי הניהול לתקופה של שלוש שנים נוספות שתחילתה ביום 1 ביולי 2024.

בהתאם להסכם שירותי הניהול, מעמידה לפידות לחברה שירותי ניהול, לרבות שירותי יו"ר דירקטוריון פעיל, באמצעות נושאי משרה בכירים בלפידות. שירותי הניהול יכללו את השירותים הבאים:

 - א. שירותי יו"ר דירקטוריון פעיל בהיקף של שליש משרה- לפידות, באמצעות אחד מבין ה"ה יעקב לוקסנבורג ואריאל שפיר, תעמיד לחברה שירותי יו"ר דירקטוריון פעיל בהיקף של שליש משרה ("שירותי יו"ר דירקטוריון פעיל"). שירותי יו"ר הדירקטוריון הפעיל יכללו, בין היתר, ניהול ישיבות דירקטוריון החברה וקביעת סדר יומן, אחריות לתיאום בין מנכ"ל החברה לדירקטוריון, פיקוח מטעם הדירקטוריון על ניהול החברה, פיתוח ושימור הקשר של החברה עם סמסונג וביצוע מטלות מיוחדות שיוטלו עליו על ידי דירקטוריון החברה. נכון למועד פרסום דוח זה מכהן מר יעקב לוקסנבורג כיו"ר דירקטוריון החברה ומר אריאל שפיר כסגנו;
 - ב. שירותי ייעוץ נוספים בהיקף של חצי משרה- לפידות, באמצעות נושאי משרה בכירה מטעמה ובכללם ה"ה אריאל שפיר ואמיר תירוש (מנכ"ל לפידות ודירקטור בחברה), אשר מעניקים את מירב שירותי הייעוץ הנוספים, ונושאי משרה בכירה במחלקת הכספים של לפידות, מעמידה לחברה שירותי ייעוץ נוספים בנוגע לפעילות העסקית השוטפת של החברה ולתפעול עסקיה, בהיקף משרה כולל של חצי משרה ("שירותי ייעוץ נוספים"). שירותי הייעוץ הנוספים יכללו, בין היתר, שירותי פיתוח עסקי, ליווי שוטף של הנהלת החברה בתחום העסקי והפיננסי, ליווי מהלכים אסטרטגיים ועסקיים מרכזיים של החברה, קשר עם מוסדות פיננסיים שיעמידו אשראי לחברה, סיוע ביצירת קשרים עם משקיעים ועם שוק ההון ושירותים נוספים אשר ידרשו על ידי החברה.

בתמורה לשירותי הניהול משלמת החברה לפידות את התשלומים המפורטים להלן:

 - ג. בגין שירותי יו"ר דירקטוריון פעיל לפידות זכאית לסך חודשי של 30 אלפי ש"ח, בתוספת סך שנתי של 50 אלפי ש"ח בגין החזר הוצאות רכב חברה. הסכומים הנ"ל צמודים למדד המחירים לצרכן של חודש יולי 2021, כך שנכון למועד דוח זה הסך החודשי לו זכאית לפידות עומד על כ- 35 אלפי ש"ח בתוספת מע"מ כדין, והחזר הוצאות הרכב עומד על סך שנתי של כ-58 אלפי ש"ח בתוספת מע"מ כדין.
 - בנוסף, בהתאם לתנאי הסכם שירותי הניהול המקוריים, היתה לפידות זכאית למענק בשיעור של 0.5% מהרווח התפעולי המתואם של החברה (כהגדרת המונח במדיניות התגמול של החברה כפי שפורסמה ביום 31 בינואר 2021) אשר לא יעלה על 400 אלפי ש"ח, ובלבד שהרווח התפעולי המתואם יהא גבוה מ-60 מיליון ש"ח ("המענק השנתי"). במסגרת הליך אישור הארכת הסכם שירות הניהול החליטו הצדדים לעדכן נוסחת המענק השנתי (אך לא את תקרתו) באופן שהמענק השנתי החל מתחילת שנת 2024 ואילך יהא בשיעור של 0.8% בצירוף מע"מ כדין מהרווח הנקי של החברה (בנטרול אירועים חד פעמיים כתוצאה משינויים רגולטורים ואחרים אשר להערכת ועדת התגמול אינם קשורים בביצועי החברה של החברה לשנה שחלפה), ובלבד שהרווח הנקי הנ"ל יהא גבוה מ-40 מיליון ש"ח;
 - ד. בגין שירותי הייעוץ הנוספים לפידות זכאית לסך חודשי של 45 אלפי ש"ח. הסכום הנ"ל צמוד למדד המחירים לצרכן של חודש יולי 2021, כך שנכון למועד דוח זה הסך החודשי לו זכאית לפידות בגין שירותי הייעוץ הנוספים עומד על כ-52 אלפי ש"ח בתוספת מע"מ כדין;
 - ה. החברה תשא בהוצאות לפידות בקשר עם העמדת שירותי הניהול, בהיקף כמקובל בחברה, כנגד הצגת קבלות, ובלבד שההוצאות הנ"ל קשורות במישרין למתן שירותי הניהול.

באור 13 - התקשרויות, התחייבויות תלויות והפרשות לתביעות (המשך)
א. התקשרויות מהותיות של החברה (המשך)

4 ביום 29 ביוני 2025 התקשרו החברה ו-ABSSEN HOLDINGS (HONG KONG) COMPANY LIMITED ("ABSSEN") בהסכם ההפצה לפיו תשמש החברה כמפיץ הבלעדי בישראל של מסכי LED להתקנות קבועות של ABSSEN ("המוצרים") לתקופה שתחילתה בחודש יוני 2025 וסיומה בתום שנת 2027 ("ההסכם"). ABSSEN הינה חברה המאוגדת בסין, מיצרני מסכי ה-LED- המקצועיים המובילים בעולם המובילה את שוק מסכי ה-LED- במשך כ-18 שנה. מוצרי ABSSEN מכסים את כל סוגי הוורטיקלים: חזיתות, חללים פנימיים, AV- תחום ההשכרה, חמ"לים ותעשיות בטחונות, שלטי חוצות ויישומים קמעונאיים. ABSSEN סיפקה למעלה מ-60,000 התקנות ביותר מ-140 מדינות. בהתאם להסכם, כל עוד תעמוד החברה ביעדי הרכש שנתיים שנקבעו בהסכם, לא תהא ABSSEN רשאית למנות מפיץ נוסף בארץ למוצרים, ולא תשווק את המוצרים בארץ בעצמה (למעט לרשימה מצומצמת של לקוחות המפורטים בהסכם). עוד קובע ההסכם שורה של תנאים מסחריים כמקובל בהתקשרויות מסוג זה ביחס להנחות רכש, תנאי אספקה, אי תחרות הדדית, סיום ההסכם במקרה של הפרתו, מנגנוני אחריות ושיפוי, תמיכה שיווקית, הוראות בקשר עם יישוב מחלוקות, קניין רוחני וכיו"ב.

ב. שעבודים וערבויות

- להלן פירוט בדבר ערבויות ובטחונות אותם העמידה החברה נכון ליום 31 בדצמבר 2025:
1. ערבויות בנקאיות בסך של 3,667 אלפי ש"ח, לטובת אגף המכס להבטחת תשלומי מיסי יבוא.
 2. ערבויות בנקאיות בסך של 3,026 אלפי ש"ח להבטחת התחייבויות החברה בהסכמי שכירות של החנויות אותן מפעילה החברה.
 3. ערבויות בנקאיות בסך של 445 אלפי ש"ח להבטחת התחייבויות החברה בהסכם שכירות של משרדי החברה בפתח תקוה.
 4. ערבות בנקאית בסך של 139 אלפי ש"ח להבטחת התחייבויות הקבוצה במכרז החשכ"ל ורשות שדות התעופה.
 5. בטוחות להבטחת פרעון אשראי דוקומנטרי – ראו באור 8.א. לעיל.

ג. התחייבויות תלויות והפרשות לתביעות

1. ביום 24 בספטמבר 2020 הומצאו לחברה תובענה ייצוגית ובקשה לאישור תובענה ייצוגית כנגד החברה וכנגד סמסונג (להלן ביחד: "המשיבות") אשר הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב (להלן: "הבקשה"). בבקשה נטען על ידי המבקשים, בקליפת האגוז, כי מכשירי הטלפון החכם של סמסונג סובלים מתקלות מסך אפידמיות המוסתרות מהלקוחות, וכי המשיבות לא מציעות לאותם לקוחות תיקון לתקלות הנ"ל המצוי ברשותן. קבוצת תובעים על פי לשון הבקשה הינה כל מי שרכש/החזיק/השתמש בטלפון חכם אשר יוצר על ידי סמסונג ויובא על ידי החברה או על ידי יבואנים מקבילים אחרים, ושיש במסך המכשיר תקלת צריבה, בשבע השנים שלפני הגשת הבקשה. במקרה שהתביעה תאושר כתובענה ייצוגית, מוערך סכום התביעה הכולל כנגד המשיבות על ידי המבקשים בכ- 500,000 אלפי ש"ח. ביום 5 בספטמבר 2021 הגישה החברה תשובה לבקשה, במסגרתה דחתה את טענות המבקשים. במסגרת זו, החברה עמדה על כך שהבקשה עוסקת בתופעה נקודתית, ספוראדית ומינורית, אשר מתרחקת לעיתים רחוקות בלבד בחלק זניח מהמכשירים הסלולאריים מתוצרת סמסונג; על כך שממילא כל מי שרוכש את המכשירים מהחברה זוכה לקבל תעודת אחריות של חברת סמסונג ישראל בע"מ, שהיא זו שאחראית כלפי הלקוח על תקינות המכשיר (כך שממילא האחריות על המוצרים המשוקים איננה אחריות של החברה); על כך שכל מכשיר שתופעה זו מתרחשת בו בתוך תקופת האחריות מתוקן בחינם; ועוד. ביום 6.11.2025 ניתן על ידי בית המשפט המחוזי בתל אביב- יפו פסק דין הדחה את הבקשה והשית הוצאות בסכומים שאינם מהותיים על המבקש לטובת החברה וסמסונג. ביום 5.1.2026 הגישו המבקשים ערעור לבית המשפט העליון על פסק הדין הנ"ל. על דעת יועציה המשפטית של החברה בשלב זה של הדברים רוב הסיכויים שהערעור כנגד החברה ידחה.

2. ביום 27 באוקטובר, 2021, התקבל בחברה כתב בקשה לאישור תביעה כתובענה ייצוגית אשר עניינה של התובענה במסרונים אשר שוגרו על ידי החברה בניגוד לכאורה להוראות חוק התקשורת, תשמ"ב-1982, מבלי שתיתן לנמענים אפשרות הסרה ומבלי שאותם מסרונים כללו דרכי יצירת קשר לצורך מתן הודעת סירוב (בס"ק זה: "התובענה"). התובע מעריך את הנזק המצרפי לכל חברי הקבוצה אותה הוא מבקש לייצג בסכום כולל של 10 מיליוני ש"ח. ביום 28 בפברואר 2023 ניתן פסק דין על-ידי בית המשפט במסגרתו נדחתה התובענה ונפסקו הוצאות לטובת החברה. ביום 2 במאי, 2023 הגיש התובע ערעור על דחיית הבקשה לבית המשפט העליון. ביום 20 בינואר, 2025, במסגרת דיון שהתקיים בערעור בבית המשפט העליון, הסכימו הצדדים על דחיית הערעור תוך ביטול ההוצאות שנפסקו לטובת החברה ופסיקת הוצאות בסכומים זניחים לטובת המבקש. הסכמת הצדדים קיבלה תוקף של פסק דין.

באור 13 - התקשרויות והתחייבויות תלויות (המשך)

- ג. התחייבויות תלויות והפרשות לתביעות (המשך)
3. בחודש אפריל 2023 הומצאו לחברה כתב תביעה ובקשה לאישור תובענה ייצוגית כנגד החברה, Samsung Electronics Co. Ltd (להלן: "סמסונג") וסמסונג אלקטרוניקס ישראל בע"מ (להלן: "המשיבות") אשר הוגשה לבית המשפט המחוזי מרכז (להלן: "הבקשה"). בבקשה התבקש בית המשפט, בין היתר, להצהיר כי מכשירי הפולד והפליפ אשר יוצרו ע"י סמסונג סובלים מפגם ייצור ו/או תכנון סדרתי בעטיו תוך תקופה קצרה מגן המסך נפרד מהמסך ויוצר כיסי אוויר, וכן המסך נסדק/ נשבר בציר נקודת הקיפול, וכי המשיבות הפרו את חובותיהן בכך שייצרו ו/או יבאו ו/או שיווקו ו/או מכרו מכשירים אלו מבלי ליידע את רוכשי המכשירים ובמקרים מסוימים אף דרשו תשלום בגין תיקון הפגם במסך אף במהלך תקופת אחריות היצרן. קבוצת התובעים הינה כל לקוח אשר רכש ו/או החזיק ו/או מחזיק טלפון סולרית מסדרות הפולד או הפליפ, והנזק הנטען בבקשה אינו ניתן להערכה על ידי התובעים אולם עולה, בהתאם לבקשה, על 2.5 מיליון ש"ח. לאחר מו"מ שניהלו ביניהם, הגישו הצדדים ביום 12.1.2026 בקשת הסתלקות מוסכמת, לפיה הבקשה תימחק כנגד תשלום סכומים שאינם מהותיים למבקש ובא כוחו. ביום 17.1.2026 ניתן פסק דין המאשר את הסדר ההסתלקות.
4. ביום 3 ביולי 2024 הומצאה לחברה בקשה לאישור תובענה ייצוגית שהוגשה כנגדה בבית המשפט המחוזי במחוז מרכז (להלן: "הבקשה"). הבקשה עוסקת בגבייה שלא כדין, לכאורה, של תשלום בגין מכשיר חלופי ו/או בגין תיקון מהיר, מלקוחות שירות התיקונים של החברה, מבלי שעוגנה דרישת תשלום כאמור בהסכם שירות התיקונים או בפרסומים אודותיו. המבקש טוען שנגרם לו נזק ממוני – בדמות הסכום שנגבה ממנו ללא הסכמתו; וכן נזק שאינו ממוני הבא לידי ביטוי בשלילת זכותו לבחור אם להמשיך ולהתקשר עם החברה או להימנע מכך, תוך גרימת עוגמת נפש ופגיעה באוטונומיה. לדידו של המבקש, הנזק האישי שנגרם לו מוערך על ידו בסכום של 550 ש"ח (מהם 50 ש"ח נזק ממוני; וסך של 500 ש"ח בגין נזק בלתי ממוני). הנזק לקבוצה הנטען בבקשה הינו מעל 2.5 מיליון ש"ח. לאחר משא ומתן ביניהם הגיעו החברה והמבקש לפשרה שתיתר את הצורך בנייהול ההליך. במסגרת זו, הגישו הצדדים לבית המשפט ביום 28.7.2025 בקשה להסתלקות מתוגמלת, במסגרתה, בין היתר, התחייבה החברה לפצות את חברי הקבוצה שניזוקו בסכומים לא מהותיים, לתקן את הסכם השירות למניעת הישנות מקרים דומים; וכן לשאת בתשלום גמול למבקש ולבא כוחו בסכומים לא מהותיים. ביום 28.7.2025 ניתן פסק דין של בית המשפט, במסגרתו אישר בית המשפט את ההסתלקות.
5. בחודש דצמבר 2024 הומצאו לחברה כתב תביעה ובקשה לאישור תובענה ייצוגית כנגד החברה וכנגד סמסונג אלקטרוניקס ישראל בע"מ (להלן: "המשיבות") אשר הוגשה לבית המשפט המחוזי מרכז (להלן: "הבקשה"). הבקשה עוסקת בהפרות לכאוריות של המשיבות אגב הפעלת אתרי המכירות המקוונים שלהן, ובכלל זה תיאור מוצרים כנמכרים במבצע כאשר מדובר במחירן הרגיל, אי מתן אפשרות פשוטה לביטול עסקה והגבלת זכות החזרת מוצר במבצע בשבע השנים האחרונות, והנזק הנטען בבקשה מוערך, בהתאם לבקשה, על 2.5 מיליון ש"ח. לאחר מו"מ שניהלו ביניהם, הגישו הצדדים ביום 21.9.2025 בקשת הסתלקות מוסכמת, לפיה הבקשה תימחק, וזאת כנגד התחייבות של החברה ושל סמסונג לבצע שינויים כאלה ואחרים באתר האינטרנט שלהן, וכן כנגד תשלום סכומים שאינם מהותיים למבקש ובא כוחו. ביום 3.11.2025 ניתן פסק דין המאשר את הסדר ההסתלקות בין הצדדים, תוך הפחתה מהסכומים עליהם הסכימו הצדדים.
6. ביום 29.10.2024 הומצא לחברה כתב אישום שהוגש ע"י הוועדה המקומית לתכנון ובניה פתח- תקווה כנגדה, כנגד החברה המשכירה לחברה את החנות אשר מפעילה סאני במרכז הקניות B סנטר בפתח תקווה ("המשכירה" ו-"החנות", בהתאמה), כנגד מנהל המשכירה וכנגד אחד מבעלי המקרקעין בה נמצאת החנות ("המקרקעין") בבית המשפט לעניינים מקומיים בפתח תקווה ("כתב האישום"). לפי כתב האישום, על המקרקעין חלה תוכנית המייעדת את המקרקעין לתעשייה, והיתרים זמניים לשימוש חורג במקרקעין ובמבנה החנות למסחר פקעו באופן שהחל מיום 27.11.2023 מבצעים הנאשמים שימוש אסור בחנות ללא קבלת היתר כדין ובניגוד לתוכנית החלה על המקרקעין. החברה לומדת את כתב האישום. בשלב זה של הדברים, מוקדם עדיין להעריך את סיכויי כתב האישום להתקבל ואת חשיפת החברה בגינו.
7. ביום 9 במרץ 2025 הוגשה כנגד החברה וכנגד Samsung Electronics Co Ltd בקשה לאישור תובענה ייצוגית בבית המשפט המחוזי במחוז מרכז (להלן: "הבקשה"). הקבוצה שבשמה הוגשה בקשת האישור והתובענה הוגדרה כך: "כל מי שרכש מכשיר מסדרות מכשירי הסולר המתקפלים ו/או S23 ULTRA ו/או S24 ULTRA, אשר עודכן בעדכון OneUI 6.1.1 אשר שולל את אפשרות התרגום לעברית בעזרת ה-SPEN". לדידו של המבקש, המשיבות הציגו ושיווקו את המוצרים, המאפשרים שימוש עם עט חכם (SPEN) לצורך תרגום מיידי של מילים לעברית, ואולם תכונה זו נשללה ללא כל התראה עם ביצוע עדכון OneUI 6.1.1. המבקש העמיד את הנזק הנטען שנגרם לחברי הקבוצה הנטענת על סכום של 8 מיליון ש"ח (כלפי החברה וסמסונג, יחד ולחוד). ביום 21.12.2025 הוגשה בקשה משותפת מטעם הצדדים להסתלקות המבקש מבקשת האישור. במסגרתה הוסכם, בין היתר, על מחיקת בקשת האישור ועל תשלום גמול למבקש ולבא-כוח המבקש בסכומים שאינם מהותיים. למועד פרסום דוח זה טרם ניתנה החלטה. להערכת החברה, על דעת יועציה המשפטיים, סיכויי בקשת ההסתלקות להתקבל בנוסחה המקורי או בנוסח מתוקן שאינו מגדיל באופן מהותי את התחייבויות החברה, גבוהים מסיכוייה להדחות.

באור 13 - התקשרויות והתחייבויות תלויות (המשך)

ג. התחייבויות תלויות והפרשות לתביעות (המשך)

8. ביום 26.3.2025 הוגשה כנגד החברה בקשה לאישור תובענה ייצוגית שהוגשה כנגדה בבית המשפט המחוזי במחוז מרכז (להלן: "הבקשה"). הבקשה עוסקת בהפרות, לכאורה, של הוראות חוק שוויון זכויות לאנשים עם מוגבלות, תשנ"ח-1988 והתקנות לפיו בסניפי החברה בהם גובהן של עמדות השירות לא הונגש כדן, לשון הבקשה. לדידו של המבקש, הנזק האישי שנגרם לו מוערך על ידו בסכום של 5,000 ש"ח, ואילו הפיצוי הקבוצתי המבוקש נאמד על ידו במעל 2.5 מיליון ש"ח. לאחר תקופת הדוח הגיעו הצדדים להסכמות אשר הוגשו לאישור בית המשפט הנכבד במסגרת בקשה לאישור הסדר הסתלקות, לפיהן התחייבה החברה להנגיש את עמדות השירות בסניפיה, באמצעות התקנת דלפקים נשלפים וכן להעניק פיצוי בגין העבר ולשלם גמול והחזר הוצאות למבקש ושכ"ט לבי"כ המבקש, בסכומים שאינם מהותיים. בקשה לאישור הסדר ההסתלקות ומתן תוקף של פסק דין הוגשה לבית המשפט ביום 4.11.25. למועד פרסום דוח זה טרם ניתנה החלטה.

באור 14 - הון, קרנות ועודפים

א. הון המניות

נכון ליום 31 בדצמבר 2025, מניות החברה נסחרות בבורסה בתל אביב. להלן הרכב הון המניות של החברה:

ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 31 בדצמבר 2025	ליום 31 בדצמבר 2025	
מספר מניות מונפק ונפרע	מספר מניות מונפק ונפרע	מספר מניות רשום	
217,299,448	219,550,569 (**)	500,000,000	מניות רגילות ללא ע.נ.
66,308	66,308	66,308	מניות באוצר (*)

(*) מניות באוצר המוחזקות על ידי החברה אינן מקנות זכויות הצבעה או זכויות לדיבידנד במזומן. ביום 11 במאי 2022, אישר דירקטוריון החברה תוכנית רכישה עצמית של מניות החברה בהיקף כולל של עד 7.5 מיליוני ש"ח. נכון לתאריך הדוח טרם בוצעו רכישות עצמיות.
 (***) ביום 2 בספטמבר, 2025 מימש מנכ"ל החברה את מנת האופציות הראשונה, 2,251,121 אופציות ל-2,251,121 מניות של החברה תמורת תוספת מחיר מימוש מתואם בסך 0.27 ש"ח למניה (ראה באור 17(ג) להלן)

באור 15 - פרטים נוספים על הכנסות והוצאות

א. הכנסות ממכירות וממתן שירותים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
636,110	721,450	654,949	הכנסות ממכירת טלפונים
186,259	303,781	305,183	הכנסות ממכירת מוצרים אחרים
31,332	32,188	29,795	הכנסות ממתן שירותים
-	-	9,867	הכנסות פרויקטי קריאטיב
853,701	1,057,419	999,794	

סאני תקשורת סלולרית בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025

באור 15 - פרטים נוספים על הכנסות והוצאות (המשך)

ב. עלות המכירות והשירותים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
739,975	918,920	855,098	עלות המלאי
9,140	9,448	9,768	שכר ונלוות
2,818	2,698	1,117	פחת והפחתות
729	836	1,240	אחזקת מבנה, מחסן ומעבדה
2,934	3,722	4,829	הוצאות אחרות, נטו
755,596	935,624	872,052	

ג. הוצאות מכירה ושיווק

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
22,114	24,250	27,350	שכר עבודה ונלוות
12,971	13,310	13,392	אחזקת חנויות (כולל פחת)
1,011	756	1,258	פרסום, שיווק ועמלות, נטו
5,249	6,492	5,475	עמלות כרטיסי אשראי
5,256	5,533	5,937	אחרות
46,601	50,341	53,412	

ד. הוצאות הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
10,395	9,076	9,717	שכר עבודה ונלוות
949	1,182	1,665	שירותים מקצועיים
2,088	2,292	2,453	אחזקת מחשב ומשרדיות
1,565	1,297	1,421	אחזקת מבנה משרדים (כולל פחת)
537	223	650	הפרשה לירידת ערך לקוחות
1,306	1,400	1,376	ביטוחים
1,920	1,953	2,475	דמי ניהול, שכר וביטוח דירקטורים
1,567	1,525	2,255	אחרות
20,327	18,948	22,012	

באור 15 - פרטים נוספים על הכנסות והוצאות (המשך)

ה. הכנסות מימון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
2,476	3,018	2,275
246	-	-
2,256	7,180	1,114
2,430	-	1,752
-	3,529	-
<u>7,408</u>	<u>13,727</u>	<u>5,141</u>

הכנסות ריבית מבנקים ומלקוחות
שינוי בשווי ההוגן של מכשירים פיננסיים נגזרים
רווח מניירות ערך סחירים
רווח מעסקאות הגנה
הפרשי שער, נטו

ו. הוצאות מימון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
5,105	-	2,627
3,868	3,790	2,670
-	115	20
1,863	1,980	2,061
390	140	155
<u>11,226</u>	<u>6,025</u>	<u>7,533</u>

הפרשי שער, נטו
ריבית והצמדה בגין הלוואות
ריבית והצמדה למוסדות
מימון על חכירות
בנקאיות ואחרות

ז. הוצאות אחרות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
7	-	282
<u>7</u>	<u>-</u>	<u>282</u>

הפסד הון

באור 16 - רווח למניה

א. רווח בסיסי ומדולל למניה

החישוב של רווח בסיסי למניה מתבסס על רווח המיוחס לבעלי המניות של החברה ומוצג משוקלל של מספר המניות, למעט מניות החברה המוחזקות על ידה.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
22,336	48,003	38,111
<u>217,233</u>	<u>217,233</u>	<u>217,984</u>
0.10	0.22	0.17

רווח המיוחס לבעלי מניות החברה
מוצג משוקלל של מספר המניות (באלפים)
רווח בסיסי ומדולל למניה המיוחס לבעלי מניות
החברה, ש"ח

באור 17 - עסקאות עם צדדים קשורים, בעלי שליטה ובעלי עניין

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

31 בדצמבר 2024	31 בדצמבר 2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
500	393

יתרת זכות- דמי ניהול ושכר דירקטורים (ראה באור 13א' (3))

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
10	54	97

הכנסות ממכירות לחברות קשורות

ג. להלן פירוט תשלומי שכר והטבות לאנשי מפתח ניהוליים בחברה

31 בדצמבר 2023	31 בדצמבר 2024	31 בדצמבר 2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
4,683	6,353	6,363
1,192	1,309	1,398
729	643	546
6,604	8,305	8,307

שכר והטבות לאנשי מפתח לטווח קצר*
דמי ניהול**
גמול דירקטורים***

* בשנים 2023-2025 העניקה החברה שכר ונלוות ל-6 אנשי מפתח ניהוליים.
** דמי ניהול עבור שירותי יו"ר הדירקטוריון, שהינו בעל שליטה, שאינו מועסק בחברה ושירותי יעוץ באמצעות חברה בבעלותו.
*** כולל עלות ביטוח אחריות דירקטורים שאינם מועסקים בחברה ונושאי משרה.

ג. להלן פירוט תשלומי שכר והטבות לאנשי מפתח ניהוליים בחברה

תנאי העסקה של מנכ"ל החברה מר אלי לביא

ביום 1 באפריל 2021 החל מר אלי לביא לכהן כמנכ"ל החברה לאחר שהסכם העסקתו אושר ע"י האסיפה הכללית ביום 22 בפברואר 2021. בהתאם להסכם העסקה, בין היתר, מר לביא זכאי לשכר חודשי של 65 אלפי ש"ח ולבונוס שנתי שלא יעלה על סך של 1,200 אלפי ש"ח ויקבע כשיעור מהרווח התפעולי המתואם (כהגדרת המונח במדיניות התגמול של החברה), ובלבד שיהא גבוה מ-60 מיליון ש"ח.

ביום 7 בספטמבר 2025 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה, לאחר אישורים קודמים של ועדת התגמול ושל דירקטוריון החברה, את עדכון תנאי כהונתו והעסקתו של מר אלי לביא, מנכ"ל החברה, בתוקף החל מיום 1 בינואר 2025 וכן תשלום מענק שנתי נוסף בסך של 425 אלף ש"ח בגין שנת 2024 ומענק חד פעמי נוסף בסך של 100 אלף ש"ח למר אלי לביא.

באור 17 - עסקאות עם צדדים קשורים, בעלי שליטה ובעלי עניין (המשך)

להלן יובאו עיקרי העדכונים המהותיים בתנאי כהונתו והעסקתו של מר לביא:

1. שכרו החודשי (ברוטו) של מר לביא יעמוד על 100 אלפי ש"ח במקום 65 אלפי ש"ח.
2. מנגנון המענק השנתי יתוקן כך שחלף המנגנון הקיים, מר לביא יהא זכאי למענק בגין עמידה ביעדי הרווח הנקי (בניכוי רווחים והוצאות בגין פעילות ני"ע) שיקבעו על ידי דירקטוריון החברה וועדת התגמול במהלך הרבעון הראשון של כל שנה, בהתאם לטבלה שלהלן:

130%	120%	110%	100%	% עמידה ביעד
2.3% מהרווח הנקי ולא יותר מ- 12 משכורות ברוטו	2% מהרווח הנקי	1.7% מהרווח הנקי	1.5% מהרווח הנקי	המענק

עמידה ביעד בין הרפים הכמותיים תזכה במענק פרו ראטה לאחוז העמידה ביעד. ועדת התגמול והדירקטוריון יהיו רשאים לאשר מענק שנתי למנכ"ל בגין עמידה של 90-99.99% מהיעד, בגובה 1-1.5% מהרווח הנקי, בכפוף לדין.

בנוסף הוקצו למר לביא במועד תחילת כהונתו אופציות לרכישת 7,878,922 מניות רגילות של החברה במחיר מימוש של 1.2 ש"ח למניה. בכפוף לכך שמר לביא יועסק בחברה במועד ההבשלה של כל מנה, האופציות תבשלה ב- 4 מנות, במועדים ובתנאים כדלקמן:

- א. 2,251,121 אופציות לרכישת 2,251,121 מניות תבשלה בהתקיים 2 התנאים המצטברים הבאים: 1. חלוף 24 חודשי עבודה החל ממועד תחילת כהונתו של אלי לביא (תקופת ההודעה המוקדמת לא תבוא במניין זה); 2. ממוצע מחיר הסגירה של מניית החברה בבורסה יעלה על 2.12 ש"ח (בניכוי כל דיבידנד שחולק לבעלי מניות החברה במהלך תקופת כהונת אלי לביא) במשך 60 יום רצופים לפחות החל מהשנה השנייה לכהונת העובד ("מנת האופציות הראשונה"). במהלך הרבעון הראשון של שנת 2025 הבשילה מנת האופציות הראשונה.
 - ב. 1,688,340 אופציות לרכישת 1,688,340 מניות תבשלה בהתקיים 2 התנאים המצטברים הבאים: 1. חלוף 36 חודשי עבודה החל ממועד תחילת כהונתו של אלי לביא (תקופת ההודעה המוקדמת לא תבוא במניין זה); 2. ממוצע מחיר הסגירה של מניית החברה בבורסה יעלה על 2.81 ש"ח (בניכוי כל דיבידנד שחולק לבעלי מניות החברה במהלך תקופת כהונת אלי לביא) במשך 60 יום רצופים לפחות החל מהשנה השלישית לכהונת העובד ("מנת האופציות השנייה").
 - ג. 1,688,340 אופציות לרכישת 1,688,340 מניות תבשלה בהתקיים 2 התנאים המצטברים הבאים: 1. חלוף 48 חודשי עבודה החל ממועד תחילת כהונתו של מר לביא (תקופת ההודעה המוקדמת לא תבוא במניין זה); 2. ממוצע מחיר הסגירה של מניית החברה בבורסה יעלה על 3.27 ש"ח (בניכוי כל דיבידנד שחולק לבעלי מניות החברה במהלך תקופת כהונת אלי לביא) במשך 60 יום רצופים לפחות החל מהשנה הרביעית לכהונת העובד ("מנת האופציות השלישית").
 - ד. 2,251,121 אופציות לרכישת 2,251,121 מניות תבשלה בהתקיים 2 התנאים המצטברים הבאים: 1. חלוף 60 חודשי עבודה החל ממועד תחילת כהונתו של אלי לביא (תקופת ההודעה המוקדמת לא תבוא במניין זה); 2. ממוצע מחיר הסגירה של מניית החברה בבורסה יעלה על 3.73 ש"ח (בניכוי כל דיבידנד שחולק לבעלי מניות החברה במהלך תקופת כהונת אלי לביא) במשך 60 יום רצופים לפחות החל מהשנה החמישית לכהונת העובד ("מנת האופציות האחרונה").
- השווי ההוגן של כתבי האופציה נאמד באמצעות סימולציות מונטה קרלו והסתכם לסך של 2,768 אלפי ש"ח. מתוך סכום זה נרשם בשנת 2025 סך של 518 אלפי ש"ח, בשנת 2024 סך של 331 אלפי ש"ח ובשנת 2023 סך של 597 אלפי ש"ח כהוצאות שכר.

באור 17 - עסקאות עם צדדים קשורים, בעלי שליטה ובעלי עניין (המשך)

ג. להלן פירוט תשלומי שכר והטבות לאנשי מפתח ניהוליים בחברה (המשך)

תנאי העסקה של מנכ"ל החברה מר אלי לביא (המשך)

הפרמטרים ששימשו למדידת שווי ההוגן של כתבי האופציה במועד הענקתן הינם:

מחיר מניה	1.075 ש"ח
מחיר מימוש	1.2 ש"ח
סטיית תקן	45.1%
משך חיים צפוי	6 שנים
שיעור דיבידנד צפוי	0%
שיעור ריבית חסרת סיכון (ממוצע משוקלל)	0.67%

נכון ליום 31 בדצמבר 2025 וליום 31 בדצמבר 2024 אין אופציות הניתנות למימוש.

ביום 7 בספטמבר 2025 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה, לאחר אישורים קודמים של ועדת התגמול ושל דירקטוריון החברה, את עדכון תנאי ההבשלה והמימוש של כתבי האופציה שהוענקו למר אלי לביא, באופן של עדכון תנאי ההבשלה והמימוש של 5,627,801 כתבי אופציה שהוקצו למנכ"ל עם תחילת כהונתו בחברה ואשר טרם הבשילו (להלן: "כתבי האופציה"), בהליך ביטול והקצאה מחדש.

להלן יובאו עיקרי העדכונים המהותיים של כתבי האופציה:

- מועד ההבשלה האחרון של כתבי האופציה יחול בתום 8 שנים ממועד תחילת העסקת המנכ"ל בחברה (חלף 6 שנים כתנאי האופציה המקורית), קרי ביום 1 באפריל, 2029;
 - תנאי ההבשלה של כתבי האופציה עודכנו כדלהלן:
 - מנת האופציות השניה תבשלנה בהתקיים 2 התנאים המצטברים הבאים: 1. חלוף 63 חודשי עבודה החל ממועד תחילת כהונתו של אלי לביא (במקום 36 חודשים בהתאם לתנאים המקוריים); 2. ממוצע מחיר הסגירה של מניית החברה בבורסה יעלה על 2.81 ש"ח (בניכוי כל דיבידנד שחולק לבעלי מניות החברה במהלך תקופת כהונת המנכ"ל) במשך 15 יום רצופים לפחות (חלף 60 יום בהתאם לתנאי ההקצאה המקוריים);
 - מנת האופציות השלישית תבשלנה בהתקיים 2 התנאים המצטברים הבאים: 1. חלוף 93 חודשי עבודה החל ממועד תחילת כהונתו של אלי לביא (במקום 48 חודשים בהתאם לתנאים המקוריים); 2. ממוצע מחיר הסגירה של מניית החברה בבורסה יעלה על 3.27 ש"ח (בניכוי כל דיבידנד שחולק לבעלי מניות החברה במהלך תקופת כהונת המנכ"ל) במשך 15 יום רצופים לפחות (חלף 60 יום בהתאם לתנאי ההקצאה המקוריים);
 - מנת האופציות האחרונה תבשלנה בהתקיים 2 התנאים המצטברים הבאים: 1. חלוף 96 חודשי עבודה החל ממועד תחילת כהונתו של אלי לביא (במקום 60 חודשים בהתאם לתנאים המקוריים); 2. ממוצע מחיר הסגירה של מניית החברה בבורסה יעלה על 3.73 ש"ח (בניכוי כל דיבידנד שחולק לבעלי מניות החברה במהלך תקופת כהונת המנכ"ל) במשך 15 יום רצופים לפחות (חלף 60 יום בהתאם לתנאי ההקצאה המקוריים).
- הוארכה בשנתיים התקופה במסגרתה במידה ולפידות תמכור את השליטה בחברה, יבשילו כל מנות האופציות אשר מחיר המניה הנקוב בהן נמוך מהשווי שנקבע למניות החברה במסגרת עסקת מכירת השליטה הנ"ל כך שתקופה זו תעמוד על 84 החודשים הראשונים לכהונתו של מר לביא בחברה.

השווי ההוגן של שינוי תנאי האופציות נאמד בכ-2.4 מיליוני ש"ח.

גמול דירקטורים

ביום 2 ביולי 2014, אישרו ועדת התגמול של החברה, ולאחר מכן דירקטוריון החברה, גמול לדירקטורים הצפויים לכהן בחברה לאחר אישור מינויים על ידי האסיפה הכללית של החברה, בגובה סכום הגמול המזערי (השנתי ולהשתתפות) המוענק ביחס לדירקטור חיצוני, בהתאם לדרגת ההון העצמי של החברה, כפי שתהא מעת לעת. הדירקטורים החיצוניים של החברה זכאים לגמול שנתי ולגמול השתתפות בהתאם לסכומים הקבועים לדירקטור חיצוני, ובהתאם לדרגה שבה מסווגת החברה, מעת לעת.

באור 18 - מכשירים פיננסיים

א. מדיניות ניהול ההון

ניהול ההון של החברה מבוצע על מנת להבטיח שהחברה תוכל להמשיך לפעול כעסק חי במקביל למיקסום התשואה עבור בעלי המניות תוך אופטימיזציה של יתרונות החוב וההון העצמי של החברה. מבנה ההון של החברה כולל מזומנים ושווי מזומנים, פקדונות ומכשירי חוב.

ב. ניתוח מכשירים פיננסיים לפי תנאי הצמדה וסוגי מטבע

סך הכל אלפי ש"ח	בהצמדה למדד		ללא הצמדה אלפי ש"ח
	בדולר או בהצמדה לו	המחירים לצרכן אלפי ש"ח	
52,453	1,185	-	51,268
11,538	3,345	-	8,193
309,988	74,864	31	235,093
161	-	161	-
<u>374,140</u>	<u>79,394</u>	<u>192</u>	<u>294,554</u>
(97,365)	-	(52,349)	(45,016)
-	-	-	-
(40,440)	-	(40,440)	-
(65,453)	(35,444)	(163)	(29,846)
<u>(203,258)</u>	<u>(35,444)</u>	<u>(92,952)</u>	<u>(74,862)</u>

שנת 2025

נכסים

מזומנים ושווי מזומנים
נכסים פיננסיים בשווי הוגן (*)
לקוחות וחייבים ויתרות חובה
פקדונות וחייבים לזמן ארוך

סה"כ נכסים

התחייבויות

חלויות שוטפות וריבית הלוואה ז"א
הלוואה לז"א
התחייבות חכירה
ספקים ונותני שירות וזכאים ויתרות זכות

סה"כ התחייבויות

סך הכל אלפי ש"ח	בהצמדה למדד		ללא הצמדה אלפי ש"ח
	בדולר או בהצמדה לו	המחירים לצרכן אלפי ש"ח	
81,616	11,749	-	69,867
12,663	2,995	-	9,668
261,810	30,519	242	231,049
368	-	368	-
<u>356,457</u>	<u>45,263</u>	<u>610</u>	<u>310,584</u>
(14,258)	-	(7,577)	(6,681)
(96,143)	-	(51,140)	(45,003)
(41,600)	-	(41,600)	-
(81,351)	(53,238)	-	(28,113)
<u>(233,352)</u>	<u>(53,238)</u>	<u>(100,317)</u>	<u>(79,797)</u>

שנת 2024

נכסים

מזומנים ושווי מזומנים
נכסים פיננסיים בשווי הוגן (*)
לקוחות וחייבים ויתרות חובה
פקדונות וחייבים לזמן ארוך

סה"כ נכסים

התחייבויות

חלויות שוטפות וריבית הלוואה ז"א
הלוואה לז"א
התחייבות חכירה
ספקים ונותני שירות וזכאים ויתרות זכות

סה"כ התחייבויות

(*) השקעה בניירות ערך סחירים

באור 18 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. מטרות ניהול סיכונים פיננסיים

פעילות החברה חושפת אותה לסיכונים הקשורים למכשירים פיננסיים שונים, כגון סיכון שוק (לרבות סיכון מטבע, סיכון שווי הוון בגין שיעור ריבית, סיכון תזרים מזומנים בגין שיעור ריבית ושינוי במדד וכן סיכון מחיר), סיכון נזילות וסיכון אשראי. מטרת ניהול הסיכונים של החברה הינה לזהות סיכונים להם היא חשופה ולמזער את ההשפעה האפשרית הנובעת מהם, וזאת בהתאם להערכותיה וציפיותיה אודות הפרמטרים המשפיעים על הסיכונים. בהתאם, פעלה החברה תחת המגבלות שחלו עליה בשנת הדיווח. ניהול הסיכונים בחברה מתבצע על ידי מחלקת הכספים של החברה בפקוח דירקטוריון החברה. מחלקת הכספים מפקחת ומנהלת את הסיכונים הפיננסיים הקשורים לפעילויות החברה באמצעות דוחות פנימיים המנתחים את מידת החשיפה לפי רמתם ועוצמתם.

מידע בדבר סיכונים הקשורים למכשירים פיננסיים

(1) סיכון מטבע

מטבע הפעילות של החברה הינו ש"ח, וכך גם מטבע ההצגה. עיקר נכסיה והתחייבויותיה הפיננסיים של החברה נקובים בש"ח. עיקר הכנסותיה וחלק ניכר מהוצאותיה התפעוליות של החברה נובעות ממכירות ומפעילות בישראל ונקובות בש"ח. מנגד רכישות המלאי של החברה (עלות המכר) ועיקר יתרות הספקים שלה נקובות בדולר, באופן שתזרימי המזומנים של החברה חשופים לסיכונים מטבע. בשל כך, תוצאות הפעילות והונה העצמי של החברה עלולים להיות מושפעים משינויים בשער החליפין דולר/ש"ח. על מנת להפחית את החשיפה לסיכונים המטבע, החברה רוכשת מעת לעת דולרים לפי שער 'ספוטי' וכן מבצעת עסקאות אקדמה. הערכים בספרים של הנכסים וההתחייבויות הכספיים של החברה הנקובים במטבע חוץ הינם כדלקמן:

נכסים	נכסים	נכסים	נכסים
ליום 31 בדצמבר 2025	ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 31 בדצמבר 2024
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
73,394	65,722	(35,444)	(53,238)

דולר ארה"ב

השפעת שינוי של 5% ו-10% בשער החליפין של הדולר על המכשירים הפיננסיים החשופים לסיכון מטבע כאמור, הינה כלהלן (לפני השפעת המס):

מבחן רגישות לשינויים בשער החליפין של הדולר

רווח (הפסד) מהשינוי				
עליה שע"ח של	עליה שע"ח של	ירידת שע"ח של	ירידת שע"ח של	
10%	5%	5%	10%	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
4,395	2,197	(2,197)	(4,395)	2025
1,248	624	(624)	(1,248)	2024

(2) סיכון ריבית / מדד

סיכון תזרימי מזומנים - הלוואות אגרות חוב ואשראי בנקאי הנושאים שיעורי ריבית משתנים חושפים את החברה לסיכון תזרימי מזומנים בגין שינוי שיעורי ריבית שאינן מלוות בשינוי מקביל בשווי ההון של המכשירים הפיננסיים. כמו כן החברה משקיעה בפקידונות לתקופות משתנות בבנקים בישראל, ועל כן השינויים בשערי הריבית המוניטרית בישראל ישפיעו תזרימי מזומנים בגין שינוי שיעורי ריבית. נכון ליום 31 בדצמבר 2024, כלל התחייבויותיה הפיננסיות של החברה נושאות ריבית קבועה ולפיכך אין לחברה סיכון תזרימי מזומנים הנובע מריבית בגין התחייבויות.

בשנת 2025 עלה מדד המחירים לצרכן בשיעור של 2.65% לעומת שיעור של 3.2% בשנת 2024.

נכון ליום 31 בדצמבר 2025, כלל התחייבויותיה הפיננסיות של החברה נושאות ריבית קבועה ולפיכך אין לחברה סיכון תזרימי מזומנים הנובע מריבית בגין התחייבויות. יחד עם זאת, גיוסי חוב עתידיים בהתאם לצרכי החברה יושפעו מסביבת הריבית ועלולים להגדיל את הוצאות המימון של החברה ואת הריבית האפקטיבית על מכשירי החוב של החברה ככל וסביבת הריבית במשק תהא גבוהה יותר. בנוסף, נכון ליום 31 בדצמבר 2025, הלוואה בסכום של 52,349 אלפי ש"ח חשופה לשינויים במדד המחירים לצרכן.

באור 18 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. מטרות ניהול סיכונים פיננסיים (המשך)

מידע בדבר סיכונים הקשורים למכשירים פיננסיים (המשך)

(2) סיכון ריבית / מדד (המשך)

דמי השכירות שמשלמת החברה בגין חנויותיה ומבנה המשרדים המעבדה והמחסן, צמודים לשיעור עליית מדד המחירים לצרכן. השפעת עליית המדד על ההתחייבות בגין חכירה הסתכמה לסך של כ- 933 אלפי ש"ח. החברה אינה יכולה להעריך את ההשפעות בעתיד, ככל שתהיינה, של העלויות במדד המחירים לצרכן ושיעור הריבית על פעילותה של החברה. החברה מעריכה כי מצבה הפיננסי יאפשר לה להמשיך ולממן את פעילותה כסדרה ולעמוד בהתחייבויותיה.

סיכונים בגין שינויים במדד המחירים לצרכן - התחייבויות הצמודות למדד חושפות את החברה לסיכון תזרימי מזומנים בגין שינוי במדד. הערכים בספרים של הנכסים וההתחייבויות הכספיים של החברה הצמודים למדד הינם כדלקמן:

נכסים	נכסים	נכסים	נכסים
ליום 31 בדצמבר 2025	ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 31 בדצמבר 2025	ליום 31 בדצמבר 2024
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
192	610	(92,952)	(100,317)

השפעת שינוי של 0.1% ו- 0.2% במדד המחירים לצרכן על ההתחייבויות הפיננסיות החשופות לסיכון מדד כאמור, הינה כלהלן (לפני השפעת המס):

מבחן רגישות לשינויים במדד				
רווח (הפסד) מהשינוי				
עליית מדד של	עליית מדד של	ירידת מדד של	ירידת מדד של	
0.2%	0.1%	0.1%	0.2%	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
(186)	(93)	93	185	2025
(200)	(100)	100	200	2024

(3) סיכון אשראי

סיכון אשראי מתייחס לסיכון שצד נגדי למכשיר פיננסי (דוגמת לקוח) לא יעמוד בהתחייבויותיו ויגרום הפסד לחברה. לחברה מדיניות לפיה עבור כל אחד מלקוחותיה נקבעים תנאי האשראי והחשיפה לסיכונים האשראי נמצאת בפיקוח שוטף של ההנהלה ואף מעת לעת על ידי דירקטוריון החברה. החברה מבצעת הערכות אשראי בגין יתרות חייבים באופן שוטף ועם קבלת כל לקוח משמעותי חדש וכאשר נדרש החברה דורשת העמדת בטחונות כנגד חובות לקוחות. הערכות האשראי נקבעות בהתבסס על מקורות מידע חיצוניים (D&B לדוגמה), מידע עסקי שוטף וניסיון עבר. לכל אחד מלקוחות החברה נקבע סף חשיפה מקסימלי וכל חריגה מסף זה מחייבת אישור גורמים רלוונטיים בחברה. היקף חשיפת האשראי ללקוח נבחן על ידי ההנהלה הבכירה לפחות על בסיס רבעוני. הנהלת החברה בוחנת יתרות חייבים חריגות על בסיס שבועי וכאשר נדרש מחילים מגבלות על המשך הפעילות עם הלקוח. החברה מכירה הפרשה לירידת ערך לקוחות על בסיס ספציפי תוך בחינת חובותיהם של כלל לקוחותיה ולהערכת הנהלת החברה הדוחות הכספיים כוללים הפרשות נאותות לחובות אשר לדעתה קיים סיכון לגבי גבייתם. להערכת הנהלת החברה, לאור פיזור החייבים הרב הקיים כיום, אין ריכוז משמעותי של סיכונים אשראי.

באור 18 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. מטרות ניהול סיכונים פיננסיים (המשך)

(3) סיכון אשראי (המשך)

יתרות החייבים והלקוחות מפוזרות בצורה משמעותית וכוללת יחידים ועסקים ולכן אין להן דירוג אשראי מייצג. באשר להערכה של יתרות הלקוחות על פי גיול וההפרשה לירידת ערך, ראה באור 5.ב. לעיל. יצוין עוד כי נכון ליום 31 בדצמבר 2025, רובו של אשראי הלקוחות של החברה מובטח בביטוח אשראי. המזומנים ושווי המזומנים של החברה מוחזקים בבנקים מסחריים ישראלים מובילים (לאומי, דיסקונט ומזרחי), ובהתאם החברה מעריכה שהחשיפה לסיכון האשראי ביחס לסכומים אלה זניחה. הערך בספרים של הנכסים הפיננסיים מייצג את חשיפת האשראי המרבית. החשיפה המרבית לסיכון האשראי בתאריך המאזן, הייתה כדלקמן:

31 בדצמבר 2024	31 בדצמבר 2025	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
81,616	52,453	מזומנים ושווי מזומנים
282,637	311,258	לקוחות וחייבים
<u>364,253</u>	<u>363,711</u>	

(4) סיכון נזילות

סיכון נזילות הינו הסיכון כי החברה לא תוכל לעמוד בהתחייבויותה הפיננסיות בעת פירעון. האחריות הסופית לניהול סיכון נזילות חלה על הדירקטוריון, כאשר ההנהלה פועלת לניהול סיכון נזילות ביחס לטווח הקצר, הטווח הבינוני והטווח הארוך. החברה מנהלת את סיכון הנזילות על-ידי שמירה (ככל שניתן) על עודפי מזומנים ואמצעים בנקאיים, על ידי פיקוח מתמשך על תזרימי המזומנים בפועל ואלו הצפויים ביצוע תחזיות שוטפות ובחינת התזרים הנגזר מההתחייבויות הפיננסיות. החברה פועלת על מנת להבטיח שיש די מזומנים ושווי מזומנים, וכן כל אמצעי תשלום אחרים על מנת לעמוד בפירעון ההלוואות וכן בהוצאותיה התפעוליות הצפויות, ושאר מחויבויותיה הפיננסיות. הטבלאות להלן מציגות את התזרים של עיקר ההתחייבויות הפיננסיות (קרן וריבית חזויה) לימים 31 בדצמבר 2024 ו-2023 אשר חשופות לסיכון שווי הוגן ו/או סיכון תזרים מזומנים בגין שיעור ריבית, בהתאם למועדי הפירעון החוזיים. הסכומים המוצגים בטבלאות הנם תזרימי מזומנים חוזיים בלתי מהוונים.

ליום 31 בדצמבר 2025

שנה רביעית ומעלה	שנה שלישית	שנה שנייה	שנה ראשונה	תזרים מזומנים חזוי	ערך פנקסני	שיעור ריבית		
						אפקטיבית %		
-	-	-	45,485	45,485	45,016	2.15%		הלוואה לא צמודה
-	-	-	52,425	52,425	52,349	0.3%		הלוואה צמודה
17,182	8,231	9,678	10,938	46,029	40,440			התחייבות חכירה
-	-	-	65,453	65,453	65,453			ספקים וזכאים
<u>17,182</u>	<u>8,231</u>	<u>9,678</u>	<u>174,301</u>	<u>209,392</u>	<u>203,258</u>			

באור 18 - מכשירים פיננסיים (המשך)
(4) סיכון נזילות (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2024

שנה רביעית ומעלה	שנה שלישית	שנה שנייה	שנה ראשונה	מזומנים חזוי	ערך פנקסני	שיעור ריבית אפקטיבית		
						%		
-	-	45,485	7,741	53,226	51,684	2.15%		הלוואה לא צמודה
-	-	51,216	7,745	58,961	58,717	0.3%		הלוואה צמודה
19,878	7,618	8,761	11,201	47,458	41,600			התחייבות חכירה
-	-	-	81,351	81,351	81,351			ספקים וזכאים
<u>19,878</u>	<u>7,618</u>	<u>105,462</u>	<u>108,038</u>	<u>240,996</u>	<u>233,352</u>			

ד. שווי הוגן של מכשירים פיננסיים

המכשירים הפיננסיים של החברה כוללים בעיקר מזומנים ושווי מזומנים, פיקדונות, לקוחות וחייבים אחרים, ספקים וזכאים ויתרות זכות והתחייבויות בגין אגרות חוב. החברה מסתמכת באופן חלקי על ריבית ניכיון המצוטטת בשוק פעיל וכן על טכניקות הערכה שונות המתבססות בין השאר על ציטוטי ריבית מגופים פיננסיים. הטבלה שלהלן מפרטת את היתרה בדוחות הכספיים (כולל ריבית שנצברה) והשווי ההוגן של התחייבויות פיננסיות המוצגות בדוחות הכספיים, שלא על-פי השווי ההוגן ברמה 3:

ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 31 בדצמבר 2025	ליום 31 בדצמבר 2025	
שווי הוגן	יתרה	שווי הוגן	יתרה	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
48,886	51,864	44,344	45,016	הלוואה לא צמודה
56,021	58,717	51,348	52,349	הלוואה צמודה
<u>104,907</u>	<u>110,581</u>	<u>95,692</u>	<u>97,365</u>	

בקביעת ערכי השווי ההוגן לא הובאו בחשבון העמלות שעשויות להשתלם בעת פירעון המכשיר וכן הם אינם כוללים את השפעות המס.

ה. מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן

הטבלה להלן מציגה ניתוח של המכשירים הפיננסיים הנמדדים בשווי הוגן על בסיס עיתי, תוך שימוש בשיטת הערכה בהתאם לרמות השווי ההוגן בהיררכיה. הרמות השונות הוגדרו כדלקמן:

- רמה 1: מחירים מצוטטים (לא מתואמים) בשוק פעיל למכשירים זהים.
- רמה 2: נתונים נצפים, במישרין או בעקיפין, שאינם כלולים ברמה 1 לעיל.
- רמה 3: נתונים שאינם מבוססים על נתוני שוק נצפים.

ליום 31 בדצמבר 2025	ליום 31 בדצמבר 2025
סה"כ	רמה 1
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

נכסים:

<u>11,538</u>	<u>11,538</u>	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
---------------	---------------	--

באור 18 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ה. מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 31 בדצמבר 2024
סה"כ	רמה 1
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
12,663	12,663

נכסים:

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

באור 19 - מגזרי פעילות

א. כללי

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

- מגזר סלולר ומוצרים אחרים - יבוא ושייוק של טלפונים סלולריים, חלפים ואביזרים נלווים ומוצרי צריכה חשמליים.
- מגזר אחרים - החברה, באמצעות חברת ק.לאבס אינווישן בע"מ, עוסקת בפרוייקטים של פיתוח ויצירת קונספטים טכנולוגיים פורצי דרך, מבוססי קוד, עיצוב, קריאטיב ותוכן.

מגזרי הפעילות נקבעו בהתבסס על המידע הנבחן על ידי מנהלי החברה, רווחי המגזר נסקרים באופן סדיר על ידי ה-CODM, נמדדים על בסיס הרווח התפעולי ועקביים למדווח ברווח והפסד של החברה. המדיניות החשבונאית של מגזר הפעילות זהה לזו המוצגת בביאור 2. ביצועי המגזרים (רווח (הפסד) מגזרי) מוערכים בהתבסס על רווח (הפסד) תפעולי כמוצג בדוחות הכספיים. תוצאות המגזר המדווחות למקבל החלטות התפעוליות הראשי כוללות פריטים המיוחסים ישירות למגזר ופריטים אשר ניתן ליחסם באופן סביר.

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות

סלולר ומוצרים אחרים	אחרים	התאמות	סה"כ	
אלפי ש"ח				לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2025
989,927	9,867		999,794	הכנסות מחיצוניים
1,876	-	(1,876)	-	הכנסות בין חברתיות
991,803	9,867	(1,876)	999,794	סה"כ הכנסות עלות המכר מגזרי
(867,937)	(5,991)	1,867	(872,052)	רווח גולמי מגזרי
123,866	3,876	-	127,742	הוצאות מכירה, הנהלה וכלליות הוצאות אחרות, נטו
(72,321)	(3,103)	-	(75,424)	רווח תפעולי
(282)	-	-	(282)	הוצאות מימון, נטו
51,263	773	-	52,036	רווח לפני מסים על ההכנסה
			(2,392)	
			49,644	

באור 19- מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות (המשך)

סלולר ומוצרים אחרים	אחרים	התאמות	סה"כ	
אלפי ש"ח				לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024
1,057,419	-	-	1,057,419	הכנסות מחיצוניים
-	-	-	-	הכנסות בין חברתיות
1,057,419	-	-	1,057,419	סה"כ הכנסות
(935,624)	-	-	(935,624)	עלות המכר מגזרי
121,795	-	-	121,795	רווח גולמי מגזרי
(69,289)	-	-	(63,289)	הוצאות מכירה, הנהלה וכלליות הוצאות אחרות, נטו
52,506	-	-	52,506	רווח תפעולי
7,702	-	-	-	הכנסות מימון, נטו
60,208	-	-	-	רווח לפני מסים על ההכנסה

באור 20 - אירועים לאחר תאריך המאזן

- ביום 8.1.2026 הקצתה החברה 25% מהון המניות של חברת הבת ק. לאבס (לאחר ההקצאה) לחברה בשליטת מנכ"ל ק. לאבס, מר זיו הראל (להלן: "חברת הראל"), בתמורה להעמדת הלוואת בעלים בסך של 700 אלפי ש"ח מצידה של חברת הראל ל-ק. לאבס, בתנאים זהים לתנאי הלוואת הבעלים בסך של 2.1 מיליון ש"ח אשר העמידה החברה ל-ק. לאבס. לצורך העמדת הלוואת הבעלים הנ"ל, העמידה החברה הלוואה בסך זהה לחברת הראל, אשר מובטחת בערבות אישית של מר הראל ובהחזקות החברה הנ"ל ב-ק. לאבס. בנוסף, התקשרו החברה, חברת הראל וק. לאבס בשורה של הסכמים, ובכלל זה הסכם בעלי מניות, הסכם שירותי ניהול שמעניקה החברה ל-ק. לאבס, הסכם שירותי מנכ"ל שמעניק מר הראל ל-ק. לאבס, הסכם שירותי ייעוץ שמעניק מר הראל לחברה והסכם שירותי מכירות שמעניקה ק. לאבס לחברה. תוקפם של כלל ההסכמים הנ"ל הינו מיום 1.5.2025, למעט הסכמי הלוואות אשר תוקפם נקבע ליום 1.6.2025.



סאני תקשורת סלולרית בע"מ

חלק ד'

פרטים נוספים על התאגיד

חלק ד' - פרטים נוספים על התאגיד

שם החברה :	סאני תקשורת סלולרית בע"מ
מס' החברה ברשם החברות :	52-003180-8
מס' התאגיד בבורסה (מס' מנפיק) :	2009
כתובת החברה :	רח' גזית 7, אזור התעשייה סגולה, פתח תקווה
טלפון :	03-9057730
פקס :	03-9300424
מועד הדוח על המצב הכספי :	31 בדצמבר 2025
מועד הדוח :	11 במרץ 2025
תקופת הדוח או שנת הדוח :	1 בינואר 2025 - 31 בדצמבר 2025
דואר אלקטרוני :	eyal.palti@suny-cc.co.il

תקנה 8ב'(ט) - הערכת שווי

לא רלוונטי.

תקנה 19ד: דוח מצבת ההתחייבות לפי מועדי פירעון

ראה ת-126 אשר פורסם במקביל לדוחות הכספיים, ואשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפנייה.

תקנה 10א: תמצית דוחות רווח והפסד רבעוניים

להלן תמצית דוחות על הרווח הכולל של החברה לכל אחד מהרבעונים בתקופת הדוח (הנתונים באלפי ש"ח):

שנת 2025	רבעון IV 2025	רבעון III 2025	רבעון II 2025	רבעון I 2025	
999,794	238,959	249,826	228,732	282,277	הכנסות ממכירות וממתן שירותים
(872,052)	(206,379)	(217,653)	(200,629)	(247,391)	עלות המכירות והשירותים
127,742	32,580	32,173	28,103	34,886	רווח גולמי
(53,412)	(14,051)	(14,119)	(12,764)	(12,478)	הוצאות מכירה ושיווק
(22,012)	(6,321)	(5,169)	(5,769)	(4,753)	הוצאות הנהלה וכלליות
(282)	(282)	-	-	-	הוצאות אחרות
52,036	11,926	12,885	9,570	17,655	רווח תפעולי
2,392	(369)	1,959	(1,117)	1,919	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
49,644	12,295	10,926	10,687	15,736	רווח לפני מסים על הכנסה
(11,533)	(2,349)	(2,875)	(2,430)	(3,879)	מסים על הכנסה
38,111	9,946	8,051	8,257	11,857	סה"כ רווח לתקופה

תקנה 11: רשימת ההשקעות בחברות בנות, שותפויות וחברות קשורות, במישרין ובעקיפין, לתאריך הדוח על המצב הכספי

שם החברה	סוג נייר הערך	ערך נקוב (ש"ח)	מספר ניירות הערך המוחזקים על ידי החברה	ערך מאזני (אלפי ש"ח)	יתרת הלוואות (אלפי ש"ח)	שיעור אחזקה (ב- %) בהון המונפק	שיעור אחזקה (ב- %) בכוח ההצבעה	שיעור אחזקה (ב- %) בסמכות למנות דירקטורים
ק. לאבס אינווישן בע"מ	מ"ר	1,000	1,000	383	4,222	100%	100%	100%
טק מסטרס טרייד בע"מ	מ"ר	1,000	1,000	773	12,826	100%	100%	100%

¹ לפרטים אודות הקצאת מניות לחברה בבעלות מנכ"ל ק. לאבס אינווישן בע"מ לאחר תאריך מאזן ראו ביאור 20 לדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31.12.2025.

תקנה 12: שינויים בהשקעות בחברות בנות ובחברות כלולות, בתקופת בשנת הדוח ושינויים בחברה שהפכה להיות חברה כלולה/ חדלה מלהיות חברה כלולה

א. ביום 29.4.2025 רכשה ק. לאבס אינווישן בע"מ (להלן: "ק. לאבס") את כלל הפעילות והנכסים של שותפות ק. לאבס (להלן: "השותפות"), ובכלל זה רכשה ק. לאבס את הפרויקטים אשר מבצעת השותפות, בסכום של 2,800 אלפי ש"ח (להלן בסעיף זה: "הרכישה"). לצורך השלמת הרכישה העמידה החברה ל-ק. לאבס הלוואת בעלים בסך של 2,100 אלפי ש"ח וסכומים נוספים להמשך הפעילות השוטפת. בנוסף, לאחר תאריך המאזן, העמידה החברה הלוואה בסך של 700 אלפי ש"ח למנכ"ל ק. לאבס, אשר לו הקצתה ק. לאבס 25% מהון המניות המונפק של ק. לאבס במועד השלמת הרכישה, לטובת העמדת חלקו של מנכ"ל ק. לאבס בהלוואת הבעלים.

ב. לצורך הפעילות השוטפת של טק מסטרס טרייד בע"מ (להלן: "טק מסטרס"), מעמידה החברה מעת לעת הלוואות לטק מסטרס כדי שזו תעמוד בהתחייבויותיה מול ספקים. ליום 31.12.25 יתרת הסכום שהעמידה החברה לטק מסטרס עמד על סך של כ-12,826 אלפי ש"ח.

תקנה 13: הכנסות של חברות בנות וכלולות והכנסות החברה מהן בשנת הדוח (באלפי ש"ח)

<u>הכנסות החברה לשנה שנסתיימה ביום 31.12.25</u>	<u>הכנסות החברה לשנה שנסתיימה ביום 31.12.25</u>	<u>הכנסות החברה לשנה שנסתיימה ביום 31.12.25</u>	<u>רווח (הפסד) אחרי מיסים</u>	<u>רווח (הפסד) לפני מיסים</u>	
<u>דמי ניהול</u>	<u>ריבית</u>	<u>דיבידנד</u>			
377	93	-	511	663	ק. לאבס אינווישן בע"מ
460	562	-	859	1,117	טק מסטרס טרייד בע"מ

תקנה 20: מסחר בבורסה

במהלך תקופת הדוח ועד למועד הדוח לא נרשמו או נמחקו ניירות ערך של החברה למסחר בבורסה.

תקנה 21: תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה

א. להלן פירוט בדבר תגמולים* שניתנו, למיטב ידיעת החברה בתקופת הדוח, כפי שהוכרו בדוחות הכספיים של החברה לתקופת הדוח (אלא אם כן צוין במפורש אחרת), לכל אחד מחמשת בעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בחברה ובחברות שבשליטתה בקשר עם כהונתם בחברה או בחברות שבשליטתה, למנכ"ל החברה ולכל אחד משלושת נושאי המשרה הבכירה בחברה בעלי התגמולים הגבוהים ביותר בקשר עם כהונתם בחברה, לפי העניין, בין אם התגמולים ניתנו על ידי החברה ובין אם ניתנו על ידי אחרים, במונחי עלות לחברה (באלפי ש"ח):

שם	תפקיד	היקף משרה	שיעור החזקה בהון התאגיד	ניהול דמי	שכר והוצאות נלוות	אחזקת רכב	מענק	תשלום מבוסס מניות	עמלה	סה"כ
אלי לביא	מנכ"ל	100%	0.01%		1,608	83	2861	518		3,070
ערן לוי	סמנכ"ל מכירות	100%	-		447	87	150	-	228	912
רועי פדידה	סמנכ"ל מכירות ומנכ"ל טק מסטרס	100%	-		443	66	150	-	218	877
יוסי חלפון	סמנכ"ל תפעול	100%	-		571	66	150			787
אלי נח	מ"מ סמנכ"ל כספים	100%	-		524	68	100			692

"תגמול" - לרבות התחייבות למתן תגמול, בין במישרין ובין בעקיפין, ולרבות סכום כסף וכל דבר שהוא שווה כסף, שכר, מענק, הוצאות רכב, דמי ניהול, דמי יעוץ, דמי שכירות, עמלה, ריבית, תשלום מבוסס מניות, תגמול פרישה שאינו תשלום פנסיוני, טובת הנאה וכל טובה אחרת, והכל למעט דיבידנד. סכומי התגמולים מובאים במונחי עלות לחברה.

סכומי השכר כוללים - קרן השתלמות ו/או ביטוח מנהלים, הפרשות בגין פיצויים ואובדן כושר עבודה וכל הכנסה שנוקפה לשכר בשל מרכיב שהוענק לעובד.

² מ תוך המענק האמור, סך של 100 אלפי ש"ח כפוף לאישור האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה.

להלן פרטים נוספים בקשר עם מקבלי התגמולים:

1. תגמול למנכ"ל החברה - פרטים נוספים

להלן תיאור של תנאי כהונתו העיקריים ומכלול התגמולים להם זכאי מר אלי לביא, כפי שעוגנו בהסכם עבודה אישי של המנכ"ל אשר אושר באסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה מיום 22 בפברואר, 2021, ואשר תיקונו אושר במסגרת האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה מיום 7 בספטמבר, 2025 (לאחר שקיבל קודם לכן את אישורי ועדת התגמול והדירקטוריון) (להלן בסעיף זה: "הסכם העבודה")³:

2.1 **תקופת ההסכם:** הסכם העבודה נכנס לתוקף ביום 1 באפריל 2021. כל צד יהיה רשאי להביא את ההסכם ואת יחסי העובד- מעביד בין הצדדים לסיומם בהודעה מוקדמת בכתב למשנהו של לפחות 3 חודשים

2.2 **תגמול קבוע (משכורת):** שכר חודשי ברוטו בסך של 100 אלפי ש"ח.

2.3 **הפרשות פנסיוניות וקרן השתלמות:** הפרשות פנסיוניות הכוללות הפרשות בגין פיצויי פיטורים; הפרשות בגין תגמולים ואובדן כושר עבודה; הפרשות לקרן פנסיה ו/או ביטוח מנהלים והפרשות לקרן השתלמות.

2.4 **חופשה:** 23 ימי חופשה שנתיים.

2.5 **תנאים נלווים:** זכאות לרכב צמוד, כולל גילום שווי השימוש ברכב ולטלפון נייד.

2.6 **תגמול משתנה (מענק מבוטס יעדים):** המנכ"ל זכאי לקבלת למענק בגין עמידה ביעדי הרווח הנקי (בניכוי רווחים והוצאות בגין פעילות ני"ע) שיקבעו על ידי דירקטוריון החברה וועדת התגמול במהלך הרבעון הראשון של כל שנה, בהתאם לטבלה שלהלן:

% עמידה ביעד	100%	110%	120%	130%
המענק	1.5% מהרווח הנקי	1.7% מהרווח הנקי	2% מהרווח הנקי	2.3% מהרווח הנקי ולא יותר מ- 12 משכורות ברוטו

עמידה ביעד בין הרפים הכמותיים תזכה במענק פרו ראטה לאחוז העמידה ביעד. לדוגמה, בגין עמידה ב-115% מהיעד יהא המנכ"ל זכאי למענק של 1.85% מהרווח הנקי (בניכוי רווחים והוצאות בגין פעילות ני"ע). ועדת התגמול והדירקטוריון יהיו רשאים לאשר מענק שנתי למנכ"ל בגין עמידה של 90-99.99% מהיעד, בגובה 1-1.5% מהרווח הנקי, בכפוף לדין. בנוסף לוועדת התגמול ולדירקטוריון אפשרות להעניק עד 3 משכורות נוספות כמענק שנתי בשיקול דעת, בכפוף לדין. בגין שנת 2025, נקבע יעד הרווח הנקי (בניכוי רווחים והוצאות בגין פעילות ני"ע) על 40 מיליון ש"ח, וועדת התגמול עשתה שימוש בסמכותה לאשר למנכ"ל החברה מענק בגין עמידה של מעל ל- 90% ביעד הנ"ל.

2.7 **תגמול הוני:** למנכ"ל החברה הוקצו אופציות לרכישת 7,878,922 מניות רגילות של החברה במחיר מימוש של 1.2 ש"ח למניה (כפוף להתאמות). בכפוף לכך שמר לביא יועסק בחברה במועד ההבשלה של כל מנה, האופציות תבשלה ב- 4 מנות, במועדים ובתנאים כמפורט בביאור 17ג' לדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31.12.2025. במהלך שנת הדוח הבשילה ומומשה מנת האופציות הראשונה, כך שנכון למועד דוח זה מחזיק מנכ"ל החברה אופציות לרכישת 5,627,801 מניות רגילות של החברה.

2.8 **סודיות ואי תחרות:** הסכם העבודה כולל הוראות שונות בנושאי סודיות, אי תחרות, אי שידול וזכויות בקנין רוחני.

2. תגמול לסמנכ"ל המכירות מר ערן לוי- פרטים נוספים

להלן תיאור של תנאי כהונתו העיקריים ומכלול התגמולים להם זכאי סמנכ"ל המכירות של החברה, מר ערן לוי, שעוגנו בהסכם עבודה אישי ומיוחד:

4.1 **תוקף ההסכם:** תקופת לא קצובה וניתנת לסיים בהודעה מוקדמת בת 30 יום.

³ לפרטים נוספים אודות תיקון הסכם העבודה ראו דיווח מיידי של החברה מיום 31.8.2025 (אסמכתא 065836-01-2025), שהאמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

- 4.2. **הגדרת התפקיד והיקף המשרה** : כהונה כסמנכ"ל מכירות, בכפיפות ישירה למנכ"ל החברה, בהיקף של 100% משרה.
- 4.3. **תגמול קבוע (משכורת)** : שכר חודשי קבוע (לא כולל עמלות) בסך של 25 אלפי ש"ח ברוטו.
- 4.4. **עמלות מכירה** : סמנכ"ל המכירות זכאי לעמלות בגין מכירות מכשירים ואביזרים סלולריים אשר לא תעלינה על 48 אלפי ש"ח לרבעון.
- 4.5. **מענק שנתי** : סמנכ"ל המכירות זכאי למענק שנתי, בכפוף לעמידה ביעדי החברה והיעדים האישיים שיקבעו על-ידי ועדת התגמול והדירקטוריון לפי שיקול דעתם הבלעדי. בגין שנת 2025, נקבע יעד החברה כרווח נקי (בניכוי רווחים והוצאות בגין פעילות ני"ע) של 40 מיליון ש"ח, ומנכ"ל החברה עשה שימוש בסמכותו לאשר למר לוי מענק בגין עמידה של מעל ל- 90% ביעד הנ"ל.
- 4.6. **ביטוח מנהלים, אובדן כושר עבודה וקרן השתלמות** : הפרשות פנסיוניות הכוללות הפרשות בגין פיצויי פיטורים; הפרשות בגין תגמולים ואובדן כושר עבודה; הפרשות לקרן פנסיה ו/או ביטוח מנהלים והפרשות לקרן השתלמות.
- 4.7. **חופשה שנתית** : מר לוי זכאי לחופשה שנתית בת 18 ימי עבודה בשנה.
- 4.8. **רכב צמוד (שימוש ברכב)** : סמנכ"ל המכירות זכאי לרכב צמוד בהתאם לנוהלי החברה; החברה נושאת בכל ההוצאות הכרוכות בשימוש ברכב ובהחזקתו.
- 4.9. **החזר הוצאות** : החברה נושאת בעלויות הטלפון הסלולרי שהעמידה לסמנכ"ל המכירות.
- 4.10. **הבראה** : מר לוי זכאי לתשלום ימי הבראה כחוק, בתעריף המקובל בחברה.

3. תגמול לסמנכ"ל המכירות ומנכ"ל טק מסטרס מר רועי פדידה - פרטים נוספים

- להלן תיאור של תנאי כהונתו העיקריים ומכלול התגמולים להם זכאי סמנכ"ל המכירות של החברה, מר רועי פדידה, שעוגנו בהסכם עבודה אישי ומיוחד :
- 5.1. **תוקף ההסכם** : תקופת לא קצובה וניתנת לסיום בהודעה מוקדמת בת 30 יום.
- 5.2. **הגדרת התפקיד והיקף המשרה** : כהונה כסמנכ"ל מכירות, בכפיפות ישירה למנכ"ל החברה, בהיקף של 100% משרה.
- 5.3. **תגמול קבוע (משכורת)** : שכר חודשי קבוע (לא כולל עמלות) בסך של 25 אלפי ש"ח ברוטו.
- 5.4. **עמלות מכירה** : סמנכ"ל המכירות זכאי לעמלות בגין מכירות מכשירים ואביזרים סלולריים אשר לא תעלינה על 48 אלפי ש"ח לרבעון.
- 5.5. **מענק שנתי** : סמנכ"ל המכירות זכאי למענק שנתי, בכפוף לעמידה ביעדי החברה והיעדים האישיים שיקבעו על-ידי ועדת התגמול והדירקטוריון לפי שיקול דעתם הבלעדי. בגין שנת 2025, נקבע יעד החברה כרווח נקי (בניכוי רווחים והוצאות בגין פעילות ני"ע) של 40 מיליון ש"ח, ומנכ"ל החברה עשה שימוש בסמכותו לאשר למר פדידה מענק בגין עמידה של מעל ל- 90% ביעד הנ"ל.
- 5.6. **ביטוח מנהלים, אובדן כושר עבודה וקרן השתלמות** : הפרשות פנסיוניות הכוללות הפרשות בגין פיצויי פיטורים; הפרשות בגין תגמולים ואובדן כושר עבודה; הפרשות לקרן פנסיה ו/או ביטוח מנהלים והפרשות לקרן השתלמות.
- 5.7. **חופשה שנתית** : מר פדידה זכאי לחופשה שנתית בת 16 ימי עבודה בשנה.
- 5.8. **רכב צמוד (שימוש ברכב)** : סמנכ"ל המכירות זכאי לרכב צמוד בהתאם לנוהלי החברה; החברה נושאת בכל ההוצאות הכרוכות בשימוש ברכב ובהחזקתו.
- 5.9. **החזר הוצאות** : החברה נושאת בעלויות הטלפון הסלולרי שהעמידה לסמנכ"ל המכירות.
- 5.10. **הבראה** : מר פדידה זכאי לתשלום ימי הבראה כחוק, בתעריף המקובל בחברה.

4. תגמול לסמנכ"ל תפעול מר יוסי חלפון – פרטים נוספים

- להלן תיאור של תנאי כהונתו העיקריים ומכלול התגמולים להם זכאי סמנכ"ל תפעול בחברה, מר יוסי חלפון, שעוגנו בהסכם עבודה אישי ומיוחד :
- 3.1. **תוקף ההסכם** : תקופת לא קצובה וניתנת לסיום בהודעה מוקדמת בת 60 יום.
- 3.2. **הגדרת התפקיד והיקף המשרה** : כהונה כסמנכ"ל תפעול, בכפיפות ישירה למנכ"ל החברה, בהיקף של 100% משרה.
- 3.3. **תגמול קבוע (משכורת)** : שכר חודשי בסך של 32 אלפי ש"ח ברוטו.
- 3.4. **מענק שנתי** : סמנכ"ל התפעול זכאי למענק שנתי, בכפוף לעמידה ביעדי החברה והיעדים האישיים שיקבעו על-ידי ועדת התגמול והדירקטוריון לפי שיקול דעתם הבלעדי. בגין שנת 2025, נקבע יעד החברה כרווח נקי (בניכוי רווחים והוצאות בגין פעילות ני"ע) של 40 מיליון ש"ח, ומנכ"ל החברה עשה שימוש בסמכותו לאשר למר חלפון מענק בגין עמידה של מעל ל- 90% ביעד הנ"ל.
- 3.5. **ביטוח מנהלים, אובדן כושר עבודה וקרן השתלמות** : הפרשות פנסיוניות הכוללות הפרשות בגין פיצויי פיטורים; הפרשות בגין תגמולים ואובדן כושר עבודה; הפרשות לקרן פנסיה ו/או ביטוח מנהלים והפרשות לקרן השתלמות.

- 3.6. **חופשה שנתית**: סמנכ"ל התפעול זכאי לחופשה שנתית בת 20 ימי עבודה בשנה.
- 3.7. **רכב צמוד (שימוש ברכב)**: סמנכ"ל התפעול זכאי לרכב צמוד בהתאם לנוהלי החברה; החברה נושאת בכל ההוצאות הכרוכות בשימוש ברכב ובהחזקתו כולל גילום בשיעור 50% משווי השימוש ברכב.
- 3.8. **החזר הוצאות**: החברה נושאת בעלויות הטלפון הסלולרי שהעמידה לסמנכ"ל התפעול.

5. תגמול למ"מ סמנכ"ל הכספים מר אלי נח - פרטים נוספים

- להלן תיאור של תנאי כהונתו העיקריים ומכלול התגמולים להם זכאי מ"מ סמנכ"ל הכספים של החברה, מר אלי נח, שעוגנו בהסכם עבודה אישי ומיוחד:
- 5.11. **תוקף ההסכם**: תקופת לא קצובה וניתנת לסיום בהודעה מוקדמת בת 60 יום.
- 5.12. **הגדרת התפקיד והיקף המשרה**: כהונה כמ"מ סמנכ"ל כספים, בכפיפות ישירה למנכ"ל החברה, בהיקף של 100% משרה.
- 5.13. **תגמול קבוע (משכורת)**: שכר חודשי קבוע בסך של 32 אלפי ש"ח ברוטו.
- 5.14. **מענק שנתי**: מ"מ סמנכ"ל הכספים זכאי למענק שנתי, בכפוף לעמידה ביעדי החברה והיעדים האישיים שיקבעו על-ידי ועדת התגמול והדירקטוריון לפי שיקול דעתם הבלעדי.
- 5.15. **ביטוח מנהלים, אובדן כושר עבודה וקרן השתלמות**: הפרשות פנסיוניות הכוללות הפרשות בגין פיצויי פיטורים; הפרשות בגין תגמולים ואובדן כושר עבודה; הפרשות לקרן פנסיה ו/או ביטוח מנהלים והפרשות לקרן השתלמות.
- 5.16. **רכב צמוד (שימוש ברכב)**: מ"מ סמנכ"ל הכספים זכאי לרכב צמוד בהתאם לנוהלי החברה; החברה נושאת בכל ההוצאות הכרוכות בשימוש ברכב ובהחזקתו.
- 5.17. **החזר הוצאות**: החברה נושאת בעלויות הטלפון הסלולרי שהעמידה למ"מ סמנכ"ל הכספים.

6. הבראה: מר נח זכאי לתשלום ימי הבראה כחוק, בתעריף המקובל בחברה.

ב. להלן פירוט תגמולים שניתנו לכל בעל עניין בחברה, שאינו נמנה על מקבלי התגמולים כאמור בסעיף א' לעיל למעט חברה בת של החברה, אם התגמולים ניתנו על ידי החברה או חברה שבשליטתה בקשר עם שירותים שנתן בעל העניין כבעל תפקיד בחברה או בחברה שבשליטתה, בין אם מתקיימים יחסי עובד-מעביד ובין אם לאו, ואף אם בעל העניין אינו נושא משרה בכירה בחברה:

תגמול ללפידות מכח הסכם שירותי הניהול

להלן פירוט התגמולים ששולמו ללפידות קפיטל בע"מ (להלן: "לפידות") מכח הסכם שירותי הניהול אשר אושר מחדש באסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה מיום 31 ביולי, 2024 בגין שירותי יו"ר דירקטוריון ושירותי ייעוץ נוספים.

לפרטים נוספים ראו ביאור 13 א' (3) לדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31.12.2025.

שם	סוג השירות	היקף משרה	שיעור החזקה בהון התאגיד	מענק	תשלום מבוסס מניות	דמי ניהול	דמי ייעוץ	סה"כ (אלפי ש"ח)
יעקב לוקסנבורג	שירותי ניהול	33%	52.64%			472		472
לפידות	שרותי יעוץ	50%	52.64%	-	-	-	622	622

גמול דירקטורים

סך הגמול וההוצאות הנלוות אליו הניתנים לכל הדירקטורים של החברה אינו חורג מהמקובל, בהיותו מבוסס על הסכומים הקבועים בתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000 (להלן: "תקנות הגמול") והסתכם בתקופת הדוח בכ- 328 אלפי ש"ח.

מר אמיר תירוש ומר אריאל שפיר זכאים לסכום הגמול השנתי המזערי ולסכום הגמול המזערי להשתתפות המוענק ביחס לדירקטור חיצוני, בהתאם לדרגת ההון העצמי של החברה, כפי שתהא מעת לעת (דרגה ד' נכון למועד דוח זה), כמפורט בתוספת השנייה ובתוספת השלישית לתקנות הגמול (להלן: "גמול מזערי"); גבי עמית דרורי- בריקמן, פרופ' אריה אורנשטיין ומר רון ששון, זכאים לגמול שנתי בהתאם לסכומים הקבועים

לדירקטור חיצוני המופיעים בתוספת השנייה לתקנות הגמול, כפי שיהיו מעת לעת, ובהתאם לדרגה שבה מסווגת החברה, מעת לעת, וכן גמול השתתפות בהתאם לסכומים הקבועים לדירקטור חיצוני המופיעים בתוספת השלישית לתקנות הגמול, ובכפוף להוראות תקנה 5 לתקנות הגמול, כפי שיהיו מעת לעת, ובהתאם לדרגה שבה מסווגת החברה, מעת לעת.

תקנה 21א: השליטה בתאגיד

למיטב ידיעת החברה, נכון למועד הדוח לפידות (באופן ישיר) ומר לוקנסבורג, בעל השליטה בלפידות (באופן עקיף) הינם בעלי השליטה בחברה.

למועד פרסום הדוח, מחזיקה לפידות ב- 115,544,183 מניות רגילות של החברה המהוות כ- 52.64% מההון המונפק והנפרע של החברה.

תקנה 22: עסקאות עם בעל שליטה או שלבעל השליטה יש עניין אישי באישורן

1. עסקאות המנויות בסעיף 270(4) לחוק החברות

1.1. הכללת בעל השליטה ודירקטורים בחברה המכהנים כנושאי משרה בקבוצת לפידות בפוליסות ביטוח אחריות נושא משרה - לפרטים בנושא זה ראו תקנה 29א(4) לדוח זה להלן.

1.2. פטור, שיפוי וביטוח לדירקטורים ולנושאי המשרה בחברה - ראו תקנה 29א לדוח זה להלן.

1.3. ביום 26 באוקטובר 2021 אישרה אסיפת בעלי המניות של החברה, לאחר שמוקדם יותר התקבל לכך אישור דירקטוריון החברה וועדת הביקורת והתגמול של החברה, את התקשרות החברה בהסכם שירותי הניהול מלפידות, לתקופה של שלוש שנים, שתחילתה ביום 1 ביולי 2021. ביום 31 ביולי 2024 אישרה אסיפת בעלי המניות של החברה, לאחר שמוקדם יותר התקבל לכך אישור דירקטוריון החברה וועדת הביקורת והתגמול של החברה, את הארכת ועדכון התקשרות החברה בהסכם שירותי הניהול לתקופה של שלוש שנים נוספות שתחילתה ביום 1 ביולי 2024. לפרטים נוספים ראו ביאור 13 א' (3) לדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31.12.2025.

תקנה 24: החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה

לפירוט בדבר החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה בחברה במניות ובניירות ערך אחרים של החברה, למיטב ידיעת החברה, נכון למועד פרסום הדוח, ראו דוח מיידי של החברה מיום 7 בינואר 2026 (אסמכתא: 2025-01-003108).

תקנה 24א: הון רשום, הון מונפק וניירות ערך המירים נכון ליום 31 בדצמבר 2025 ונכון למועד הדוח

ראה ביאור 14 לדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31.12.2025.

תקנה 24ב: מרשם בעלי מניות

מרשם בעלי המניות של החברה - ראו דיווח מיידי של החברה מיום 3 בספטמבר 2025 (אסמכתא: 2025-01-066669).

תקנה 26: הדירקטורים של התאגיד למועד הדוח⁴

שם	יעקב לוקסנבורג	אריאל שפיר	אמיר תירוש	אריה אורנשטיין	עמית דרורי- בריקמן	רון ששון
מס' ת.ז.	054500764	024426231	025457466	007622038	040265183	034850453
תאריך לידה	9.8.1956	26.6.1969	3.5.1973	26.4.1944	8.8.1980	1.3.1978
מען להמצאת כתבי בי-דין	יוני נתניהו 4, אור יהודה	יוני נתניהו 4, אור יהודה	יוני נתניהו 4, אור יהודה	משמר הגבול 17, תל אביב	היסעור 9, רמת השרון	הפרחים 7, רמת השרון
נתינות	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית
חברות בוועדה או ועדות של הדירקטוריון	ועדת השקעות	לא	ועדת השקעות	ועדת מאזן, ועדת תגמול וועדת ביקורת	ועדת מאזן, ועדת תגמול וועדת ביקורת	ועדת מאזן, ועדת תגמול וועדת ביקורת
האם הוא דירקטור בלתי תלוי או חיצוני	לא	לא	לא	דב"ת	דח"צ	דח"צ
האם הוא בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית או דירקטור חיצוני מומחה	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	בעל כשירות מקצועית	בעלת מומחיות חשבונאית ופיננסית	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית
האם הוא עובד של החברה, של חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין והתפקיד שהוא ממלא	יו"ר דירקטוריון לפידות וחברות מקבוצת לפידות	סגן יו"ר דירקטוריון לפידות, סגן יו"ר דירקטוריון חברות מקבוצת לפידות.	מנכ"ל לפידות ולפידות-חלץ 2004 (ניהול) בע"מ	לא	לא	לא
תאריך תחילת כהונה	18.6.2014	1.6.2020	18.6.2014	1.1.2026	20.9.2023	27.8.2025

⁴ במהלך שנת 2025 סיימו את כהונתם כדירקטורים בחברה ה"ה אברהם דותן (8.6.2025), עמית וסאל (1.9.2025) ואמירי שוהם (31.12.2025)

שם	יעקב לוקסנבורג	אריאל שפיר	אמיר תירוש	אריה אורנשטיין	עמית דרורי- בריקמן	רון ששון
השכלה לרבות המוסד בו נרכשה ההשכלה והתואר או התעודה המקצועית בה מחזיק	בוגר כלכלה ומנהל עסקים- אוניברסיטת ת"א	בוגר חשבונאות וכלכלה, אוניברסיטת תל אביב	בוגר כלכלה ומשפטים – אוניברסיטת ת"א; מוסמך במנהל עסקים – אוניברסיטת ת"א	פרופ' בפקולטה לרפואה, אוני' ת"א	בוגרת משפטים וממשל- אוניברסיטת רייכמן (הבינתחומי הרצליה)	בוגר מנהל עסקים- חשבונאות- המכללה למנהל; מוסמך מנהל עסקים מימון - המכללה למנהל
תעסוקה בחמש שנים אחרונות	יו"ר דירקטוריון חברות קבוצת לפידות	סגן יו"ר דירקטוריון לפידות, סגן יו"ר דירקטוריון חברות מקבוצת לפידות; שותף בכיר בסומך חייקין- KPMG ישראל	מנכ"ל לפידות, דירקטור בחברות קבוצת לפידות.	יו"ר ועדת השקעות ביו-מד- Club 100 Plus; חבר במכון לייזר ובמרכז לטכנולוגיות מתקדמות- בי"ח שיבא	בעלת פרקטיקה עצמאית משפטית בתחום המעמד האישי; יועצת משפטית בחברת פרסום בריקמן בע"מ; דירקטורית לשעבר במגדלור מוצרים אלטרנטיביים בע"מ	סמנכ"ל כספים בחברת אלקליל בע"מ
תאגידים בהם משמש דירקטור	לפידות; לפידות- חלץ 2004 (ניהול) בע"מ; לוקסנבורג השקעות בע"מ; אפריקה ישראל להשקעות בע"מ; אפריקה ישראל סיבוס בע"מ; אפריקה ישראל מגורים בע"מ; דניה סיבוס בע"מ וחברות פרטיות מקבוצת לפידות	לפידות; אפריקה ישראל להשקעות בע"מ; אפריקה ישראל מגורים בע"מ; דניה סיבוס בע"מ וחברות פרטיות מקבוצת לפידות	אפריקה ישראל להשקעות בע"מ, אפריקה ישראל מגורים בע"מ, דניה סיבוס בע"מ וחברות פרטיות מקבוצת לפידות	Starvision ו- Novasight	דירקטורית חיצונית בגילת טלקום גלובל בע"מ, ברותם שני יזמות והשקעות בע"מ, ב-ר.ב.ד נכסים בע"מ ובדורסל החזקות בע"מ.	-

שם	יעקב לוקסנבורג	אריאל שפיר	אמיר תירוש	אריה אורנשטיין	עמית דרורי- בריקמן	רון ששון
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה (בציון הפרטים)	לא	לא	לא	לא	לא	לא
האם החברה רואה אותו כבעל מומחיות חשובונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר המזערי שקבע הדירקטוריון	כן	כן	כן	לא	כן	כן

תקנה 26א: נושאי משרה בכירה בחברה למועד הדוח

שם:	אלי לביא	ערן לוי	רועי פדידה לופין	אלי נח	יוסי חלפון	אייל פלטי	מורן ניניו	הגר יוספוב
מספר תעודת זהות:	022835698	032323966	032323966	57329856	022680938	042257451	039598099	043044353
נתינות:	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית
תאריך לידה:	18.1.1967	14.7.1975	23.3.1986	27.10.1961	24.9.1966	5.6.1981	2.6.1984	18.6.1981
התפקיד שהוא ממלא בתאגיד, בחברת בת שלו או בבעל עניין בו:	מנכ"ל החברה, דירקטור בחברות הבנות	סמנכ"ל מכירות	סמנכ"ל מכירות, מנכ"ל טק מסטרס	מ"מ סמנכ"ל כספים בחברה ובחברות הבנות	סמנכ"ל תפעול, דירקטור ב-ק. לאבס	יועץ משפטי ומזכיר החברה והחברות הבנות. בנוסף מכהן כיועץ משפטי ומזכיר חברה בחברות מקבוצת לפידות וכדירקטור באפריקה ישראל מגורים בע"מ	סמנכ"ל משאבי אנוש	מבקר פנימית בחברה, בלפידות, חלץ שותפות שותפות מוגבלת, בדניה סיבוס בע"מ ובאפריקה ישראל מגורים בע"מ
תאריך תחילת כהונה:	1.4.2021	16.3.2020	16.3.2020	4.1.2023	26.11.2014	1.7.2015	4.1.2023	19.11.2024
השכלה לרבות המוסד בו נרכשה ההשכלה והתואר או התעודה המקצועית בה מחזיק:	בוגר מנהל עסקים- מכללת רופין	בוגר מנהל עסקים Champlain College	תיכונית	בוגר חשבונאות וכלכלה- אוניברסיטת תל אביב	בוגר כלכלה - האוניברסיטה הפתוחה; מוסמך מנהל עסקים – אוניברסיטת בן גוריון	בוגר משפטים וכלכלה ומוסמך מנהל עסקים- אוניברסיטת תל אביב	בוגרת מדעי ההתנהגות ומשאבי אנוש- המכללה למנהל; מוסמכת מנהל עסקים- המרכז האקדמי פרס	בוגרת מדעי החיים- האוניברסיטה העברית
עיסוקו בחמש השנים האחרונות:	סגן נשיא אזור מזרח אירופה- Hisense Gorenje	מנהל מכירות שוק פתוח בחברה	מנהל מכירות שוק פתוח בחברה	חשב החברה	מנהל תפעול ורכש בחברה	יועץ משפטי ומזכיר חברה בלפידות, חלץ (ניהול) 2004 בע"מ	מנהלת משאבי אנוש בחברה	מבקר פנים במגוון חברות; מובילת פרקטיקת

שם:	אלי לביא	ערן לוי	רועי פדידה לופין	אלי נח	יוסי חלפון	אייל פלטי	מורן ניניו	הגר יוספוב
	Europe					ובחברות פרטיות מקבוצת לפידות, דירקטור באפריקה ישראל מגורים בע"מ.		ביקורת פנימית - דלויט ישראל
האם הוא בעל עניין בתאגיד או בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין	לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא

תקנה 26ב: מורשה חתימה של התאגיד

אין לחברה מורשי חתימה עצמאיים.

תקנה 27: רואי החשבון של התאגיד

שם רואה החשבון: קוסט פורר גבאי את קסירר.

מען משרדו: דרך מנחם בגין 144, תל אביב, 6492102.

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

תקנה 28: שינויים בתזכיר או בתקנון ההתאגדות

אין.

תקנה 29(א) המלצות והחלטות דירקטוריון שאינן טעונות אישור האסיפה הכללית

(1) תשלום דיבידנד או ביצוע חלוקה או חלוקת מניות הטבה

א. ביום 9 באפריל 2025 חילקה החברה דיבידנד בסך כולל של 12 מיליון ש"ח לבעלי מניותיה נכון ליום 23 במרץ 2025.

ב. ביום 8 ביוני 2025 חילקה החברה דיבידנד בסך כולל של 10 מיליון ש"ח לבעלי מניותיה נכון ליום 29 במאי 2025.

ג. ביום 18 בספטמבר 2025 חילקה החברה דיבידנד בסך כולל של כ- 5 מיליון ש"ח לבעלי מניותיה נכון ליום 8 בספטמבר 2025.

(2) שינוי ההון הרשום או המונפק של החברה

אין.

(3) שינוי תזכיר ותקנון ההתאגדות של התאגיד

אין.

(4) פדיון מניות

אין.

(5) פדיון מוקדם של אגרות חוב

אין.

(6) עסקה שאינה בהתאם לתנאי השוק בין החברה ובעל עניין בה, למעט עסקה של החברה עם חברה בת שלו

למיטב ידיעת החברה, במהלך שנת 2025 לא התקבלו בדירקטוריון החברה החלטות בדבר התקשרות בעסקה שאינה בהתאם לתנאי השוק, עם בעל עניין בחברה.

תקנה 29(ב) החלטות אסיפה כללית שלא בהתאם להמלצות דירקטוריון החברה

במהלך שנת 2025 לא התקבלו באסיפה הכללית של החברה החלטות שאינן בהתאם להמלצות דירקטוריון החברה.

תקנה 29(ג) החלטות אסיפה כללית מיוחדת

ביום 27.8.2025 אישרה האסיפה הכללית המיוחדת את מינויו של מר רון ששון כדירקטור חיצוני בחברה לתקופת כהונה בת שלוש שנים אשר תחילתה במועד אישור האסיפה.

ביום 7.9.2025 אישרה האסיפה הכללית המיוחדת את מדיניות התגמול של החברה, את עדכון תנאי כהונתו והעסקתו של מנכ"ל החברה, תשלום מענק שנתי נוסף בגובה 425 אלפי ש"ח בגין שנת 2024 למר אלי לביא, מנכ"ל החברה, ומענק חד פעמי נוסף בגובה 100 אלפי ש"ח וכן את עדכון תנאי ההבשלה והמימוש של כתבי האופציה שהוענקו למר אלי לביא. לפרטים נוספים אודות ההחלטות שהתקבלו במסגרת האסיפה הנ"ל ראו דיווח מיידי של החברה מיום 31.8.2025 (אסמכתא 065836-01-2025), שהאמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

תקנה 29א: החלטות החברה בנושאים המפורטים בתקנה

(1) אישור פעולות לפי סעיף 255 לחוק החברות

אין.

(2) פעולות לפי סעיף 254(א) לחוק החברות

אין.

(3) עסקאות הטענות אישורים מיוחדים לפי סעיף 270(1) לחוק החברות, ובלבד שמדובר בעסקה חריגה

אין.

(4) פטור, ביטוח או התחייבות לשיפוי, לנושא משרה שבתוקף בתאריך הדוח:

1. פטור נושאי משרה

פטור תקף לנושאי המשרה: ביום 30 באפריל 2007 אישרה אסיפה כללית מיוחדת של בעלי המניות של החברה, לאחר שהתקבל לכך אישור ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, מתן פטור (בכפוף לכל דין) מפני הפרת חובת הזהירות כלפי החברה לנושאי המשרה המכהנים ושיכנהנו בחברה מעת לעת, והוצאת כתבי פטור הכוללים פטור מאחריות בגין נזק שנגרם לחברה עקב הפרת חובת הזהירות של נושא המשרה, למעט תביעות שמגיש נושא המשרה עצמו נגד החברה.

ביום 31 ביולי 2024 אישרה מחדש האסיפה הכללית השנתית והמיוחדת של החברה הענקת כתבי פטור לה"ה יעקב לוקסנבורג, אריאל שפיר, אמיר תירוש, עמית וסאל ולכל נושא משרה אשר יכהן בעתיד בחברה במקביל לכהונתו בלפידות, בגין כהונתם כנושאי משרה מכל סוג שהיא בחברה ובתאגידים קשורים בנוסח זהה לזה המוענק לכלל הדירקטורים ונושאי המשרה בחברה, למעט העובדה שהפטור שיוענק למר לוקסנבורג, למר שפיר, למר תירוש ולמר וסאל לא יחול על החלטה או עסקה שלבעל השליטה או לנושא משרה כלשהו בחברה (גם נושא משרה אחר מזה שעברו מוענק כתב הפטור) יש בה עניין אישיוזאת בהתאם להוראות סעיף 275(א1)(1) לחוק החברות ולאור היותו של מר לוקסנבורג בעל השליטה בחברה (באמצעות החזקותיו בלפידות) ולנוכח כהונתו של מר תירוש כמנכ"ל לפידות, של מר שפיר כסגן יו"ר דירקטוריון לפידות ושל מר וסאל כסמנכ"ל הכספים של לפידות. לפרטים נוספים ראו דוח זימון אסיפה כללית מיום 26 ביוני 2024 (אסמכתא 065389-01-2024) הנכלל בדוח זה בדרך של הפניה.

2. ביטוח אחריות נושאי משרה

ביום 14 בנובמבר 2024 אישרה ועדת התגמול, וביום 19 בנובמבר 2024 אישר דירקטוריון החברה, רכישת פוליסות לביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה, כמפורט להלן:

א. פוליסה לביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה, לתקופה שתחילתה ביום 1 בדצמבר 2024 ושסיומה ביום 30 באפריל 2026 ("תקופת הביטוח"), ואשר במסגרתה תבטח החברה אחריות דירקטורים ונושאי משרה, המכהנים ואשר יכהנו מעת לעת בחברה ובחברות הבנות שלה בתקופה האמורה, בגבול אחריות של 20 מיליון דולר בגין תביעה אחת ובמצטבר, בתוספת הוצאות התגוננות סבירות נוספות אף מעבר לגבול האחריות האמור, בתמורה לדמי ביטוח בסך של כ- 63 אלפי דולר (כ- 45 אלפי דולר לשנה).

ב. פוליסת ביטוח מטריה קבוצתית המשותפת לחברה, ללפידות ולחברות בשליטתה (לרבות דניה סיבוס בע"מ ואפריקה ישראל למגורים בע"מ), בגבול אחריות של 25 מיליון דולר נוספים ("הפוליסה הקבוצתית"). חלקה של החברה בדמי הביטוח עבור הפוליסה הקבוצתית בגין תקופת הביטוח מסתכמים בסך של כ- 16 אלפי דולר (כ- 12 אלפי דולר לשנה) (נגזרת מסכומי דמי הביטוח בגין הפוליסות הבסיסיות של חברות קבוצת לפידות).

ועדת התגמול והדירקטוריון, אישרו כי עם הדירקטורים ונושאי המשרה אשר את אחריותם תכסנה פוליסות הביטוח נמנים גם בעל השליטה בחברה, מר יעקב לוקסנבורג, מר אריאל שפיר, מר אמיר תירוש ומר עמית וסאל המכהנים כדירקטורים בחברה וכנושאי משרה בלפידות, בעלת השליטה בחברה, ומנכ"ל החברה, מר אלי לביא.

3. שיפוי נושאי משרה

ביום 29 בדצמבר 2005, נתקבלה החלטה על ידי האסיפה הכללית השנתית והמיוחדת של החברה, לאחר שקודם לכן התקבל לכך אישור ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, להעניק שיפוי לדירקטורים ונושאי משרה אחרים בחברה, בהתאם לכתב שיפוי, אשר יוצא על ידי החברה מעת לעת לכל נושאי המשרה שיהיו זכאים לשיפוי כהגדרתם בכתב השיפוי ("כתב השיפוי הנוכחי"). כתב השיפוי הנוכחי כולל, בין היתר, את ההוראות הבאות:

(א) החברה מתחייבת לשפות את בעל המשרה, במידה המרבית המותרת לפי החוק ביחס לאירועים הבאים:

(1) כל חבות כספית שתוטל על נושא המשרה מכוח החלטת בימ"ש, לרבות לפי הסדר פשרה, או בורות שאושרה ע"י בימ"ש;

- (2) הוצאות התדיינות סבירות, לרבות שכר טרחת עו"ד, בגין כל חקירה או הליך שהסתיים ללא הגשת כתב אישום ומבלי שהוטל חיוב כספי כחלופה להליך פלילי, או שהסתיים ללא הגשת כתב אישום תוך הטלת חיוב כספי על נושא המשרה, בגין עבירות פליליות אשר אינן דורשות הוכחת כוונה פלילית;
- (3) הוצאות התדיינות סבירות, לרבות שכר טרחת עורך דין, בגין כל הליך אזרחי שהוגש נגד נושא המשרה או הליך פלילי אשר נושא המשרה זוכה ממנו או אשר אינו דורש הוכחת יסוד נפשי;
- (ב) החברה מתחייבת לשפות את מקבל כתב השיפוי גם כאשר הוא משמש כנושא משרה בחברות בנות (במישרין או בעקיפין) של החברה, או כמשקיף או נושא משרה בחברות אחרות, כאשר הוא ממלא תפקיד כאמור לפי בקשת החברה.
- (ג) השיפוי יוגבל לפעולות נושא המשרה בנושאים ספציפיים המתוארים בפירוט בכתב השיפוי (ראו ס"ק 6 להלן), ואשר לדעת דירקטוריון החברה הינם צפויים לאור פעילות החברה בפועל בעת מתן ההתחייבות.
- (ד) סכום השיפוי המרבי שתשלם החברה לכל נושאי המשרה הזכאים לשיפוי, לא יעלה על 100 מיליון דולר, או על סכום גבוה יותר, שיאושר על ידי ועדת הביקורת, הדירקטוריון ואסיפת בעלי המניות מעת לעת.
- (ה) בהתאם לכתב השיפוי לא תעניק החברה שיפוי בגין חיובים שיוטלו על נושא המשרה עקב פעולות שהן אחת מאלה:
- (1) הפרת חובת אמונים;
 - (2) הפרה של חובת הזהירות שנעשתה בכוונה או בפזיזות;
 - (3) פעולה או מחדל שנעשו מתוך כוונה להפיק רווח אישי שלא כדין;
 - (4) קנסות או כופר שיוטלו על נושא המשרה בגין עבירות;
 - (5) חיובים בגין תביעות נגדיות שהחברה הגישה נגד מקבל כתב השיפוי, לאחר תביעה ראשונית מצידו נגד החברה.
- (ו) הנושאים המתוארים בכתב השיפוי, אשר לדעת דירקטוריון החברה הינם צפויים לאור פעילות החברה ואשר בגינם יהיה זכאי נושא המשרה לשיפוי בגין מעשה או מחדל הינם (בסעיף זה "החברה" – לרבות חברות בנות, בנושאים הקשורים אליהן, ולרבות חברות אחרות בהן פועל נושא המשרה כנציג החברה): הצעת ניירות ערך על ידי החברה או הצעה לרכישת ניירות ערך ע"י החברה לציבור או למשקיעים פרטיים או מחזיקים אחרים באמצעות תשקיף, הצעה פרטית, הנפקת מניות הטבה או הצעת ניירות ערך בדרך אחרת כלשהי; אירועים הנובעים מהיותה של החברה חברה ציבורית או מכך שמניותיה הוצעו לציבור ונסחרות בבורסה לניירות ערך, בין בישראל ובין מחוצה לה לרבות ומבלי לפגוע בכלליות האמור לעיל: טענות בגין הונאות בדיווח, טענות בגין אי עמידה בכללי הגילוי הקבועים בדין, וטענות אחרות בקשר ליחסי החברה עם ציבור המשקיעים; פעולות בקשר להשקעות שהחברה בודקת ו/או מבצעת בתאגידים אחרים, לרבות פעולות השקעה שביצע נושא המשרה בשם החברה או כנושא משרה בתאגיד נשוא ההשקעה; פעולות מכירה, קניה או החזקת ניירות ערך סחירים או השקעות אחרות עבור או בשם החברה; פעולות בקשר עם מיזוג החברה; פעולות בקשר עם מכירת פעילות החברה או עסקיה או חלק מהם; מבלי לפגוע בכלליות האמור לעיל, פעולות הקשורות ברכישת או מכירת חברות, גופים משפטיים או נכסים ופיצולם ו/או מיזוגים; פעולות בקשר ליחסי עבודה ויחסי מסחר, בכלל זה עם עובדים, שוכרים, משכירים, קבלנים עצמאיים, לקוחות ספקים ונותני שירותים למיניהם; פעולות בקשר לבדיקתם של מוצרים אשר פותחו על ידי החברה וכן בקשר להפצתם, מכירתם הרשאת השימוש בהם ותביעות אחריות בגינם; פעולות בקשר לנכסים הבלתי מוחשיים של החברה והגנתם לרבות רישומם והגנתם ואכיפתם; פעולות הנובעות מקיום מדיניות ונהלי החברה בין אם פורסמו ובין שלא פורסמו; פעולות של מניעת תחרות ועולות מסחריות; פעולות בקשר לחדירה לפרטיות לרבות בהקשר למאגרי מידע והוצאת דיבה; הפרות של חוקים, בכל סמכות שיפוטית, הדורשים מהחברה הוצאת רישיונות, היתרים ואישורים רגולטוריים נדרשים.
- ביום 31 ביולי 2024 אישרה האסיפה הכללית השנתית והמיוחדת של החברה מחדש הענקת כתבי שיפוי לה"ה יעקב לוקסנבורג, אריאל שפיר, אמיר תירוש, עמית וסאל ולכל נושא משרה אשר יכהן בעתיד בחברה במקביל לכהונתו בלפידות, בגין כהונתם כנושאי משרה מכל סוג שהיא בחברה ובתאגידים קשורים בנוסח זהה לזה המוענק לכלל הדירקטורים ונושאי המשרה בחברה, למעט ביחס לסכום השיפוי המקסימאלי שתשלם החברה לנושאי המשרה, אשר בהתאם לכתב השיפוי שיוענק למר לוקסנבורג, למר שפיר, למר תירוש ולמר וסאל לא יעלה על 25% מהונה העצמי של החברה, וזאת בהתאם להוראות סעיף 275(א1)(1) לחוק החברות ולאור היותו של מר לוקסנבורג בעל השליטה בחברה (באמצעות החזקותיו בלפידות) ולנוכח כהונתו של מר תירוש כמנכ"ל לפידות, של מר שפיר כסגן יו"ר דירקטוריון לפידות ושל מר וסאל כמנכ"ל הכספים של לפידות. לפרטים נוספים ראו דוח זימון אסיפה כללית מיום 26 ביוני 2024 (אסמכתא 065389-01-2024) הנכלל בדוח זה בדרך של הפניה.



סאני תקשורת סלולרית בע"מ

חלק ה'

הצהרות מנהלים

הצהרת מנהל כללי

אני, אלי לביא, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוח התקופתי של סאני תקשורת סלולרית בע"מ (להלן - התאגיד) לשנת 2025 (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, בגילוי ובבקרה עליהם.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

11 במרץ 2026

אלי לביא, מנכ"ל

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, אלי נח, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות של סאני תקשורת סלולרית בע"מ (להלן - התאגיד) לשנת 2025 (להלן - הדוחות);
- (2) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים והמידע הכספי האחר הכלול 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, בגילוי ובבקרה עליהם.

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

11 במרץ 2026

אלי נח, מ"מ סמנכ"ל כספים