



Technologies for
Future Needs

וואן טכנולוגיות תוכנה בע"מ דוח תקופתי

לשנת 2025



וואן טכנולוגיות תוכנה בע"מ

תוכן העניינים:

- תיאור עסקי התאגיד
- דוח דירקטוריון
- דוחות כספיים מאוחדים
- דוחות כספיים נפרדים
- פרטים נוספים
- שאלון ממשל תאגידי
- דוח בדבר הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי



Technologies for
Future Needs

תיאור עסקי התאגיד

תיאור עסקי התאגיד

תוכן העניינים:

עמוד	נושא	סעיף
1	תיאור ההתפתחות הכלכלית של עסקי התאגיד	1
5	תחומי פעילות הקבוצה	2
6	השקעות בהון התאגיד ועסקאות במניותיו	3
7	חלוקת דיבידנד	4
8	מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של התאגיד	5
9	סביבה כלכלית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות התאגיד	6
14	תיאור תחום הפעילות - פתרונות ושירותי תוכנה ייעוץ ניהול ושירותי ערך מוסף	7
28	תיאור תחום הפעילות פתרונות תשתיות מחשוב ותקשורת	8
38	תיאור תחום הפעילות מיקור חוץ של תהליכים עסקיים (BPO) ומרכזי תמיכה טכנולוגיים	9
44	נתונים ביחס למגזרי לקוחות ולקוחות עיקריים	10
44	רכוש קבוע ומתקנים	11
45	נכסים לא מוחשיים	12
45	הון אנושי	13
47	מימון	14
49	מיסוי	15
49	הסכמים מהותיים	16
49	עונתיות	17
49	הליכים משפטיים	18
49	יעדים ואסטרטגיה עסקית	19
50	צפי להתפתחויות בשנה הקרובה	20
50	מידע לגבי מגזרי פעילות	21
50	דיון בגורמי סיכון	22

1. תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי התאגיד

1.1 כללי

וואן טכנולוגיות תוכנה בע"מ ("החברה" או "וואן") עוסקת במישרין ובאמצעות חברות בנות ("הקבוצה") באספקת שירותי טכנולוגיות מידע (Information Technology Services). הקבוצה מעסיקה כ- 10,000 אנשי תוכנה, תמיכה ואינטגרציה המספקים שירותי מחשוב מגוונים למגוון רחב של לקוחות בשוק הישראלי. הקבוצה מתמחה בשיווק ומכירה של מוצרי תוכנה וחומרה ממגוון יצרנים מקומיים ובינלאומיים, לצד אספקת שירותי ייעוץ, ניהול פרויקטים ואינטגרציה. מוצרי הקבוצה ושירותיה מסייעים ללקוחותיה לשפר את תהליכי העבודה, להגביר את היעילות התפעולית ולשמור על יתרון תחרותי בשוק, באמצעות פתרונות IT המותאמים לצרכיהם הייחודיים.

מיזוגים, מכירות ורכישות אשר הושלמו בשנת הדיווח ולאחר מכן:

(א) ביום 17 באפריל 2025 הושלמה עסקת הרכישה של רכישת 100% מהון המניות המונפק והנפרע של חברת וואן ליין (לשעבר: בזק און ליין בע"מ) על ידי החברה. לפרטים נוספים בעניין זה ראו דיווחים מיידיים של החברה מיום 10 בנובמבר 2024, מיום 1 בינואר 2025 ומיום 20 באפריל 2025 הנכללים בזאת על דרך ההפניה (מס' אסמכתאות: 2024-01-614617, 2025-01-000652 ו-2025-01-027807, לפי העניין). חברת וואן ליין עוסקת בהקמה, ניהול ותפעול של מוקדי שירות במתכונת של מיקור חוץ לרבות אספקת טכנולוגיות מתקדמות, מוקדי מידע ושירות לקוחות באתרי הלקוח ובאתרי החברה.

(ב) ביום 31 בדצמבר 2024 רכשה החברה הבת וואן סיטי אי טי בע"מ ("וואן סיטי") 60% מהון המניות המונפק של ש. קרני מהנדסים בע"מ ("קרני"), בתמורה לסכום לא מהותי. קרני עוסקת בשירותי תכנון וייעוץ בתחומי הנדסה אזרחית-תכנון תנועה וכבישים.

(ג) ביום 29 בדצמבר 2024 התקשרה החברה בהסכם לרכישת 9.9% מהון המניות המונפק והנפרע של חברת יוביטק סולושנס בע"מ ("יוביטק"). ובנוסף ביום 31 בדצמבר 2024 התקשרה החברה בהסכם לרכישת 5.1% נוספים מהון המניות המונפק והנפרע של חברת יוביטק. עובר לרכישות כאמור החברה מחזיקה בכ-90.1% מהון המניות המונפק והנפרע של חברת יוביטק. חברת יוביטק עוסקת ביישום והטמעה של שירותי מחישוב ענן למערכות בסביבת מיקרוסופט, בדגש על AZURE, M365, Cyber Security וניהול פרויקטים בתחום.

(ד) ביום 29 בדצמבר 2024 התקשרה החברה בהסכם לרכישת 9.71% מהון המניות המונפק והנפרע של חברת וואן בי.איי. דאטה (לשעבר: וואן בי איי בע"מ בע"מ) ("וואן דאטה") עובר לרכישה החברה מחזיקה ב-100% מהון המניות המונפק והנפרע של חברת וואן דאטה. וואן דאטה עוסקת ביעוץ, יישום, פיתוח, הטמעה בתחום ה-BI (בינה עסקית) וכן שיווק, הפצה מכירה ומתן תמיכה למוצרי ה-BI.

(ה) במהלך חודש יולי 2024, הועברה פעילות AI של וואן בי. איי. דאטה בע"מ ("וואן דאטה"), חברה בת של החברה, מוואן דאטה אל ג'ין טכנולוגיות בינה בע"מ ("ג'ין"), וזאת כנגד תשלום סכום לא מהותי ואופציה לרכישת 25% מהון המניות של ג'ין. ביום 31 לדצמבר 2024 הפכה וואן דאטה לבעלת מניות בג'ין וזאת בעקבות מימוש האופציה האמורה. ביום 11 למאי 2025 התקיימו התנאים המתלים למיזוג של ג'ין עם מיקרונט בע"מ ("מיקרונט"), חברה ציבורית הנסחרת בבורסה בת"א, בדרך של החלפת מניות ("הסכם המיזוג"). עם השלמת המיזוג פעילותה של ג'ין, הכוללת בין היתר פיתוח ושיווק פלטפורמת GenAI ארגונית, שמאפשרת פיתוח ויישום בינה מלאכותית גנרטיבית (AI) לארגונים גדולים, תהווה את כל פעילות מיקרונט. לפי הסכם המיזוג מיקרונט תרכוש מבעלי המניות בג'ין, בהם וואן דאטה, את מניותיה של ג'ין. בתמורה למניות וואן דאטה בג'ין הוקצו לוואן דאטה שיעור המהווה כ-11.9% מההון המונפק של מיקרונט נכון לאותו המועד. כמו כן, במסגרת העסקה יוענקו לוואן דאטה זכויות למניות נוספות במיקרונט, אשר תומרנה למניות רגילות נוספות, בכפוף להתקיימות תנאים מסוימים ולעמידה ביעדים. בנוסף, השקיעה החברה (וואן טכנולוגיות תוכנה בע"מ) סכום לא מהותי במיקרונט, בתמורה למניות נוספות שיהוו נכון לאותו מועד כ-0.8% מההון המונפק של מיקרונט וכן בתמורה להקצאת

אופציות של מיקרונט. כך שהחזקה מצרפית של החברה במישרין ובעיקפין לרבות באמצעות וואן דאטה לאותו מועד עמדה על 12.74% מההון המונפק והנפרע ומזכויות ההצבעה של מיקרונט וב-16.87% בדילול מלא. ביום 22 למאי 2025 חברת מיקרונט שינתה את שמה לג'ין טכנולוגיות בינה מלאכותית בע"מ. בימים 16 ביולי 2025 ו-15 באוגוסט 2025 הוקצו לחברה מניות נוספות במיקרונט בעקבות הגעה לאבני דרך אשר נקבעו במסגרת העסקה. נכון לפרסום דוח זה שיעור ההקצאה המצרפי של הקבוצה עומד על-15.52% מההון המונפק של מיקרונט ול-13.06% מההון המונפק בדילול מלא.

(i) ביום 22 באפריל 2025, רכשה החברה 10% מהון המניות המונפק והנפרע של חברת אף בי סי בע"מ בתמורה לסכום שאינו מהותי ולאחר הרכישה החברה מחזיקה ב-100% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה.

(ז) ביום 6 באוגוסט 2025 רכשה החברה 70% מהון המניות המונפק והנפרע של חברת בריליקס בע"מ ("בריליקס") בתמורה לסכום לא מהותי. במסגרת העסקה הוענקה לחברה אופציית רכש ולמוכר הוענקה אופציית מכר, לרכישת/מכירת (לפי העניין) יתרת הון המניות המונפק והנפרע של בריליקס.

(ח) ביום 9 בספטמבר 2025 רכשה החברה 80% מהון המניות המונפק והנפרע של חברת טודוטק בע"מ ("טודוטק") בתמורה לסכום לא מהותי. במסגרת העסקה הוענקה לחברה אופציית רכש ולמוכר הוענקה אופציית מכר, לרכישת/מכירת (לפי העניין) יתרת הון המניות המונפק והנפרע של טודוטק.

(ט) ביום 8 באוקטובר 2025 רכשה החברה 51% מהון המניות המונפק והנפרע של החברות פרקטיפרוקט פי.אר בע"מ ("פרקטיפי") ו-AD און אקספרט סנטר בע"מ ("אד און") בתמורה לסכום לא מהותי. במסגרת העסקה הוענקה לחברה אופציית רכש ולמוכר הוענקה אופציית מכר, לרכישת/מכירת (לפי העניין) יתרת הון המניות המונפק והנפרע של החברות הנרכשות.

(י) ביום 28 באוקטובר 2025 רכשה החברה 51% מהון המניות המונפק והנפרע של חברת סולידב מ.ו. בע"מ ("סולידב") בתמורה לסכום לא מהותי. במסגרת העסקה הוענקה לחברה אופציית רכש ולמוכר הוענקה אופציית מכר, לרכישת/מכירת (לפי העניין) יתרת הון המניות המונפק והנפרע של סולידב.

(יא) ביום 4 בפברואר 2026 רכשה החברה ובעל מניות נוסף 60% מהון המניות המונפק והנפרע של חברת סטרטגי'קליר ("סטרטגי'קליר") בתמורה לסכום לא מהותי. במסגרת העסקה הוענקה לחברה אופציית רכש ולמוכר הוענקה אופציית מכר, לרכישת/מכירת (לפי העניין) יתרת הון המניות המונפק והנפרע של סטרטגי'קליר.

(יב) ביום 17 לפברואר 2026 נחתם הסכם לרכישת 70% מהון המניות המונפק והנפרע של חברת שטראוס אסטרטגיה ייעוץ ומערכות בע"מ ("שטראוס") ע"י החברה. השלמת העסקה עודנה כפופה להתקיימות של תנאים מתלים. לפרטים נוספים בעניין זה ראו דיווח מידיי של החברה מיום 18 בפברואר 2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-015761), הנכלל בזאת על דרך ההפניה.

(יג) במהלך השנה החברה ביצעה שינויי מבני פנימיים, במסגרתו תבוצענה שורה של פעולות ביחס לחברות בנות ונכדות של החברה, במספר שלבים, כך שעם השלמת: חברת ריסק מודולוס וחברת טלדור יועצים מוזגו לחברת וואן פתרונות טכנולוגיים בע"מ (לשעבר: טלדור מערכות מחשבים (1986) בע"מ) חברות דיקומנו לאבס בע"מ, וחברת אינטואיט בע"מ מוזגו לתוך החברה. שינויי המבנה נועדו לתכלית עסקית וכלכלית ומטרתו, בין היתר, ניצול יעיל יותר של המשאבים העומדים לרשות החברה, יצירת מנגנון פעילות יעיל יותר, וניצול מיטבי של יתרון לגודל.

1.2 שינויים בהנהלת התאגיד בשנת הדיווח ולאחר מכן:

ביום 22 בדצמבר 2025 אישרה האסיפה הכללית של החברה את הארכת כהונתה של גב' לימור בלדב, כדירקטורית חיצונית בחברה, לתקופה כהונה נוספת בת שלוש (3) שנים נוספות. ואת מינויה של הגב' איריס שפירא ילון לכהונה כדירקטורית חיצונית בחברה החל מיום 6 בינואר 2025. לפרטים נוספים ראו זימון אסיפה כללית מיוחדת של החברה מיום 16 בנובמבר 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-087635) הנכלל בזאת על דרך ההפניה.

ביום 5 בפברואר 2026 פקעה כהונתו של ד"ר רונן הראל כדירקטור חיצוני בחברה. ביום 6 בפברואר 2026 גב' איריס שפירא ילון החלה לכהן כדירקטורית חיצונית בחברה לתקופת כהונה בת שלוש שנים.

ביום 11 בפברואר 2026 שי בזק החל לכהן כדירקטור בחברה. מינוי של מר בזק אושר על ידי דירקטוריון החברה בהתאם להוראות תקנון החברה וזאת עד למינויו על ידי האסיפה הכללית השנתית הבאה של החברה.

2. תחומי פעילות הקבוצה

נכון ליום 31.12.2025 נחלקת פעילות הקבוצה לשלושה מגזרי פעילות עיקריים המעניקים שרותים מתמחים לכל תחומי הפעילות ולסקטורים השונים. להלן תיאור תמציתי של שלושת תחומי הפעילות:

2.1 פתרונות ושירותים טכנולוגיים ייעוץ ניהול ושירותי ערך מוסף

במסגרת פעילות זו, הקבוצה מספקת פתרונות ושירותים טכנולוגיים לרבות אספקת שירותי תוכנה ופתרונות מחשוב בתחום טכנולוגיית המידע (IT) וכן פועלת בביצוע פרויקטים והטמעת מערכות ליבה ארגוניות, מערכות מבוססות ענן ויישומי דיגיטל, כולל שירותי ניהול וליווי של פרויקטים הנדסיים בעיקר בתחום התשתיות הלאומיות. כמו כן, כוללת הפעילות השמת כוח אדם מקצועי, שירותי פיתוח ובדיקות תוכנה וייצוג יצרני תוכנה ואספקת שירותים מנוהלים בתחום המיחשוב לרבות הפעלת מרכזי תמיכה פנימיים וחיצוניים; בביצוע פרויקטים והטמעת מערכות ליבה, הקבוצה מיישמת ומטמיעה מערכות ERP (Enterprise Resource Planning) ובכללם מערכות של חברות בינלאומיות – SAP, ORACLE, NetSuite, ומערכות מקומיות - מערכת One1View (בבעלות החברה) מערכת פריוריטי ובנוסף מערכות לניהול הכנסות, גבייה ואוכלוסין לרשויות מקומיות. פעילות החברה בתחום הפתרונות ושירותים טכנולוגיים כוללת ביצוע פרויקטי תוכנה, שיווק, הפצה והטמעה של מוצרי תוכנה, בין מוצרי תוכנה שפותחו ע"י הקבוצה ובין מוצרים של יצרנים אחרים, שירותי פיתוח, בדיקות תוכנה וכן אספקת שירותים מקצועיים בתחום טכנולוגיות המידע ובמגוון רחב של טכנולוגיות. כמו כן, במסגרת תחום פעילות זה, החברה עוסקת בפיתוח מערכות ויישום אפליקציות בטכנולוגיות ענן, העמדת יועצי מחשוב ומיקור חוץ של מערכי IT ושיווק מוצרי תוכנה של חברות בינלאומיות ומקומיות, בנוסף מתן שירותי ניהול וליווי פרויקטים הנדסיים בעיקר בתחום התשתיות לאומיות, ובנוסף אספקת שירותים מנוהלים בתחום המיחשוב. במסגרת תחום פעילות זה, הקבוצה פועלת גם בתחומי הדאטה והבינה המלאכותית הארגונית, לרבות ייעוץ, פיתוח, הטמעה ואינטגרציה של פתרונות מבוססי AI ו-GenAI, שילובם במערכות ליבה ובתהליכים עסקיים, וכן הקמת תשתיות נתונים ומחשוב התומכות ביישומים אלה. פעילות זו מהווה הרחבה של סל השירותים והפתרונות שמספקת הקבוצה ללקוחותיה.

לתיאור פעילות הקבוצה בתחום זה ראו סעיף 7 להלן.

2.2 תשתיות מחשוב ותקשורת

הקבוצה פועלת בתחום זה כ- System Integrator, היינו - גורם המשלב מערכות ושירות בהתייחס לפרויקטים הכוללים מרכיבי יעוץ, תכנון, הקמה והטמעה של פתרונות מיחשוב בארגונים, וכן בשיווק מערכות מחשבים ויישום פתרונות מיחשוב במגוון רחב של פלטפורמות, אספקת שירותים מקצועיים מגוונים כשירותי אחזקת חומרה, שירותי אחזקת תוכנה, מכירת תוכנה ותמיכה במערכי מיחשוב. מערכות המיחשוב על ידי חברה בת, הינן בעיקר מתוצרת החברות IBM, Fujitsu, HP, Lenovo, אשר חברת הבת קשורה עימן בהסכמי הפצה לא בלעדיים. החל משנת 2018 חברה בת של החברה, הנה בעלת זכויות הפצה של מוצרי חומרה של IBM למשווקים כמפיצה מורשית מטעמה של IBM. החברה מספקת פתרונות בנקאות וקמעונאות יחודיים כגון מכשירי ATM, מערכת לתפעול מרכזי מזומנים CPS, עמדות P.O.S, עמדות לשירות עצמי וניהול תורים. בנוסף, פועלת הקבוצה במגזר פעילות זה גם בתחום התקשורת אשר כולל בתוכו פתרונות ICT (Information and Communications Technologies) מקצה לקצה. התחום כולל אספקת פתרונות ושירותים בתחום התקשורת, ובכלל זה פתרונות אבטחת מידע וסייבר (Cyber), אספקת פתרונות וירטואליזציה ואוטומציה מגוונים, תכנון, יישום, אינטגרציה הטמעה ואחזקה של מערכות תקשורת נתונים ותקשוב מתקדמות המאפשרות העברת קול, וידאו ונתונים, קישור בין אתרי מחשבים, וכן פתרונות תשתית קצה לקצה בתחום מרכזי מחשוב (Data Centers), פתרונות אחסון, גיבוי וארכוב מידע, פתרונות קישור לרשת האינטרנט ותקשורת אחודה (העברת אמצעי התקשורת השונים בארגון לפלטפורמה אחידה), שרידות והמשכיות עסקית, לרבות תכנון רציפות עסקית והתאוששות מאסון (DRP), פתרונות מחשוב ענן, ופתרונות במסגרת מערכות המחייבות זמינות גבוהה (High Availability).

לתיאור פעילות הקבוצה בתחום זה ראו סעיף 8 להלן.

2.3 מיקור חוץ של תהליכים עסקיים (BPO) ומרכזי תמיכה טכנולוגיים

במסגרת פעילות זו החברה מספקת שירותי ניהול פרויקטים המשלבים יכולות תפעול ויכולות טכנולוגיות מתקדמות וביצוע פרויקטי בקרה ותפעול בהיקפים גדולים (BPO), פתרונות מחשוב וקליטת נתונים בתחום ה-GIS, וכן מרכזי תמיכה טכנולוגיים. שירותים אלו כוללים הקמה והפעלה של מרכזי תמיכה (Help Desk) המספקים שירותי תמיכה טכנולוגיים לחברות מקומיות וגלובליות, מובילות בתחומן. שירותים אלה נועדו לסייע בפתרון בעיות טכנולוגיות של הלקוחות, וכן הפעלת מרכזי תמיכה לתוכנה, חומרה, רשתות אינטרנט, מערכות הפעלה ואפליקציות ייעודיות ותפעול חדרי מחשב. לתיאור פעילות הקבוצה בתחום זה ראו סעיף 9 להלן.

להלן טבלה המפרטת את התפלגות מכירות הקבוצה בשנים 2023 – 2025 על-פי שיוך לקוחות למגזרים עסקיים (לתלות במגזרי לקוחות ראה סעיף 22.3):

שיעור הכנסות מסך כל הכנסות החברה בשנת 2023	שיעור הכנסות מסך כל הכנסות החברה בשנת 2024	שיעור הכנסות מסך כל הכנסות החברה בשנת 2025	
38.2%	37.7%	38%	תחום ממשלתי/ציבורי
5.4%	6.5%	7.8%	הייטק
7.3%	8.1%	7.7%	תחום הפיננסי, בנקאות וביטוח
6.4%	7%	7.5%	בריאות
6.2%	6.9%	7.2%	תעשייה
5.8%	5.6%	5.8%	מחשוב
6.4%	5%	4.4%	שירותים

3. השקעות בהון התאגיד ועסקאות במניותיו

ביום 27 באוגוסט 2025 מכרה מיחשוב ישיר 1,233,000 מניות רגילות של החברה, המהוות כ-1.72% מההון המונפק של החברה, בעסקה מחוץ לבורסה במחיר של 81.2 ש"ח למניה. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי של החברה מיום 27 באוגוסט 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-064435), הנכלל בזאת על דרך ההפניה.

במהלך שנת הדיווח הנפיקה החברה סך של 2,052,925 מניות רגילות של החברה. מתוכן, 1,933,7025 מניות, המהוות כ-2.62% מההון המונפק של החברה, הונפקו למשקיעים מסווגים על ידי החברה במסגרת הצעה פרטית מהותית מיום 22 בדצמבר 2025, במחיר של 90.5 ש"ח למניה. לפרטים נוספים בדבר הנפקה כאמור ראו דיווח מידי של החברה מיום 22 בדצמבר 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-102187). יתרת המניות של החברה הונפקו עקב מימוש אופציות של עובדים ונושאי משרה בחברה מכוח תוכניות האופציות של החברה. לפרטים נוספים בדבר תוכניות האופציות של החברה ראו תקנה 29 בפרק ד' לדוח התקופתי של החברה ליום 31 בדצמבר 2025.

4. חלוקת דיבידנד

4.1 להלן פרטים בדבר הדיבידנד שהוכרז וחולק על ידי החברה בשנים 2024-2025:

מועד אישור החלוקה על ידי הדירקטוריון	מועד התשלום	הסכום שחולק בש"ח	האם החלוקה הצריכה אישור בימ"ש
14.03.2024	14.04.2024	32,500,000	לא
16.05.2024	13.06.2024	34,700,000	לא
14.08.2024	12.09.2024	35,000,000	לא
14.11.2024	12.12.2024	37,509,000	לא
10.03.2025	10.04.2025	44,600,000	לא
12.05.2025	10.06.2025	40,000,000	לא
11.08.2025	10.09.2025	44,000,000	לא
13.11.2025	10.12.2025	47,000,000	לא

4.2

תחת התקשרויות החברה עם הבנקים המממנים שלה נכללות התחייבויות לשמירה על הון עצמי, העשויות להשפיע על יכולת החברה לחלק דיבידנדים. לפרטים נוספים ראה ביאור 21' לדוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025 ("דוחות כספיים"). חלוקת הדיבידנדים, כמתואר לעיל, בוצעה באופן שאין בו כדי להפר את התחייבויות החברה כלפי הבנקים המממנים.

ביום 12 במרץ 2015 קבע הדירקטוריון את מדיניות חלוקת הדיבידנדים הנוכחית של החברה, לפיה, בכפוף להוראות כל דין והסכם, החברה תחלק מדי רבעון כדיבידנד לבעלי מניותיה, סכום של עד 66% מהרווחים הראויים לחלוקה שנצברו באותו רבעון.

יתרת הרווחים הראויים לחלוקה של החברה ליום 31 בדצמבר 2025 הינה 711,517 אלפי ש"ח.

5. מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של התאגיד

שנת 2025 (אלפי ש"ח)*

סה"כ	התאמות	מיקור חוץ של תהליכים עסקיים ומרכזי תמיכה טכנולוגיים	תשתיות מיחשוב ותקשורת	פתרונות ושירותים טכנולוגיים ייעוץ ניהול ושירותי ערך מוסף	
4,650,802	-	499,321	1,353,755	2,797,726	הכנסות מחיצוניים
-	(30,001)	1,267	26,375	2,359	הכנסות מתחומי פעילות אחרים של התאגיד
4,650,802	(30,001)	500,588	1,380,130	2,800,085	סה"כ הכנסות
-	(30,001)	-	2,359	27,642	עלויות פנימיות**
4,304,074	20,961	459,207	1,274,710	2,549,196	עלויות אחרות (שאינן עלויות פנימיות)
4,304,074	(9,040)	459,207	1,277,069	2,576,838	סה"כ עלויות
339,058	20,961	60,873	91,647	165,577	עלויות קבועות
3,965,016	-	398,334	1,183,063	2,383,619	עלויות משתנות***
3,278	-	-	-	3,278	הכנסות אחרות נטו
350,006	(20,961)	41,381	103,061	226,525	רווח תפעולי

שנת 2024 (אלפי ש"ח)*

סה"כ	התאמות	מיקור חוץ של תהליכים עסקיים ומרכזי תמיכה טכנולוגיים	תשתיות מיחשוב ותקשורת	פתרונות ושירותים טכנולוגיים ייעוץ ניהול ושירותי ערך מוסף	
4,000,500	-	313,739	1,201,065	2,485,696	הכנסות מחיצוניים
-	(23,941)	2,269	19,655	2,017	הכנסות מתחומי פעילות אחרים של התאגיד
4,000,500	(23,941)	316,008	1,220,720	2,487,713	סה"כ הכנסות
-	(23,941)	-	2,017	21,924	עלויות פנימיות**
3,693,628	18,529	283,481	1,121,504	2,270,114	עלויות אחרות (שאינן עלויות פנימיות)
3,693,628	(5,412)	283,481	1,123,521	2,292,038	סה"כ עלויות
312,465	18,529	41,724	89,431	162,781	עלויות קבועות
3,381,163	-	241,757	1,032,073	2,107,333	עלויות משתנות***
20,154	-	-	-	20,154	הכנסות אחרות נטו
327,026	(18,529)	32,527	97,199	215,829	רווח תפעולי

שנת 2023 (אלפי ש"ח)*

סה"כ	התאמות	מיקור חוץ של תהליכים עסקיים ומרכזי תמיכה טכנולוגיים	תשתיות מיחשוב ותקשורת	פתרונות ושירותים טכנולוגיים ייעוץ ניהול ושירותי ערך מוסף	
3,695,303	-	318,410	1,194,317	2,182,576	הכנסות מחיצוניים
-	(23,593)	2,089	17,883	3,621	הכנסות מתחומי פעילות אחרים של התאגיד
3,695,303	(23,593)	320,499	1,212,200	2,186,197	סה"כ הכנסות
-	(23,593)	-	3,622	19,971	עלויות פנימיות**
3,430,974	18,577	293,573	1,122,011	1,996,813	עלויות אחרות (שאינן עלויות פנימיות)
3,430,974	(5,016)	293,573	1,125,633	2,016,784	סה"כ עלויות
305,267	18,577	39,830	92,522	154,338	עלויות קבועות
3,125,707	-	253,743	1,029,488	1,842,476	עלויות משתנות***
264,329	(18,577)	26,926	86,567	169,413	רווח תפעולי

* מאחר וחברות הקבוצה אינן מנהלות מערכת תמחיר ייעודית המבחינה בין עלויות קבועות ומשתנות, נעשתה החלוקה לעיל לצרכי דיווח זה בלבד. יצוין כי בחישוב העלויות הקבועות נלקחו בחשבון עלויות שכירות, פחת, עלויות חלקיות של הוצאות מכירה וכן הנהלה וכלליות.

** שורת "עלויות פנימיות" בטבלאות כוללת עלויות המהוות הכנסות של תחום פעילות אחר.

*** שורת "עלויות משתנות" עלויות אשר מושפעות באופן ישיר מהיקף פעילות העסק.

להסברים בדבר ההתפתחויות שחלו בכל אחד מהנתונים המובאים בטבלאות לעיל ראו פרק ב' לדוח (דוח הדירקטוריון).

6. סביבה כלכלית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות התאגיד

6.1 ביום 7 באוקטובר 2023, נערכה מתקפה רצחנית של ארגון טרור חמאס על מדינת ישראל שהובילה למלחמה ממושכת "חרבות ברזל" במקביל, התפתחה גם הסלמה ביטחונית ביהודה ושומרון, בגבולה הצפוני של מדינת ישראל, ואל מול איראן ושלוחותיה, במהלך תקופת הדוח בחודש אוקטובר 2025 הוכרזה הפסקת אש. לאחר תום תקופת הדיווח, ביום 28 בפברואר 2026, החל מבצע "שאגת הארי" שהינו מבצע צבאי משולב של ארצות הברית וישראל לתקיפת איראן. איראן הגיבה בשיגור מאות טילים בליסטיים וכטב"מים לעבר ישראל ומדינות המפרץ הפרסי. בתקיפות נהרגו ונפצעו אזרחים ישראלים ונגרם נזק נרחב לרכוש. בעקבות המבצע, הוכרז על מצב מיוחד בעורף, אשר כלל סגירת המרחב האווירי של ישראל, איסור על התקהלויות, סגירה זמנית ו/או קיצור שעות הפעילות של בתי עסק שונים וכן גיוס מילואים מסיבי אשר הביאו לצמצום חלקי של הפעילות במשק.

6.2 המשק הישראלי ממשיך להתייצב ולצמוח, עם צפי להאצה משמעותית בשנים הקרובות. לאחר צמיחה של 2.8% בשנת 2025, תחזיות בנק ישראל¹ מצביעות על צמיחה של 5.2% ב-2026 ו-4.3% ב-2027, כאשר שוק ה-IT – הנמצא במתאם גבוה למגמות אלו – צפוי ליהנות מצמיחה מואצת. לצד זאת, האינפלציה צפויה להתמתן לשיעור של 1.7% בשנת 2026 והריבית לשיעור של 3.5% עד סוף 2026. כחברה הפועלת בסביבה דינמית

¹ התחזית המקרו-כלכלית של חטיבת המחקר של בנק ישראל, ינואר 2026

<https://www.boi.org.il/publications/pressreleases/5-1-25a/>

ומשתנה, אנו ערוכים למנף את המגמות הכלכליות הללו, לחדש ולספק ללקוחותינו פתרונות מתקדמים המותאמים לשוק הצומח.

6.3

אינפלציה, במהלך שנת 2025 חלה ירידה בשיעור האינפלציה בישראל משיעור שנתי של כ-3.2% בשנת 2024 לשיעור של כ-2.6% בשנת 2025. על פי בנק ישראל הפסקת האש ברבעון הרביעי של שנת 2025 מלווה בהקדמה של תהליך שחרור מגבלות ההיצע במשק אשר צפוי, כאמור, למתן את עודפי הביקוש ואת לחצי האינפלציה. כמו כן, נרשמה ירידה בפרמיית הסיכון של ישראל וירידה במרווח התשואות הדולריות, והשקל התחזק. כל אלו, לצד הירידה במחירי הנפט, וקצב האינפלציה הנמוך הצפוי במדינות המפותחות, תורמים להתמתנות סביבת האינפלציה, להתבססותה בסביבת מרכז התחום, ולצפי להמשך תהליך הורדות ריבית שהחל בהחלטת נובמבר 2025. על פי בנק ישראל שיעור האינפלציה בארבעת הרבעונים הקרובים (המסתיימים ברבעון הרביעי של שנת 2026) צפוי לעמוד על 1.7%, ובמהלך שנת 2027 הוא צפוי לעמוד על 2.0%. הריבית הממוצעת ברבעון הרביעי של 2026 צפויה לעמוד על 3.5%. בשנת 2027, הגירעון צפוי לרדת ל-3.6 אחוזי תוצר ויחס החוב לתוצר צפוי לעמוד על 68.5%.

לאחר שבחנה את מידת חשיפתה לשינויים באינפלציה ובעלויות הריבית, להערכת הנהלת החברה השפעת האינפלציה ועליית הריבית בעולם ובישראל בפרט, לא תשפיע מהותית על היקפי הפעילות של החברה והרווחיות שלה מהסיבות הבאות: (א) החוב הפיננסי לזמן ארוך של החברה הינו ריבית קבועה ואינו צמוד למדד המחירים לצרכן; (ב) רכיב הוצאות השכר מהווה כ-35% מסך הוצאות התפעוליות של החברה ולאינפלציה השפעה שולית על רכיב זה.

יחד עם זאת, מיתון והאטה כלכלית עלולים להביא לקטון בביקושים בישראל ועלולים להקטין את הביקושים למוצרים והשירותים שהחברה מספקת, מצב זה עשוי להשפיע לרעה על תוצאות התפעוליות של החברה. בנוסף, עליית ריבית תגרור עליה בהוצאות המימון של החברה, בעיקר בחוב הפיננסי ריבית משתנה לזמן קצר של החברה ובנוסף, באם החברה תידרש לגייס הלוואות חדשות ריבית קבועה או אגרות חוב.

החברה מעריכה כי איתנותה הפיננסית מתבטאת בין היתר בחוב פיננסי, נטו נמוך ותזרים המזומנים שוטף גבוה אותו היא מייצרת, הם אשר יאפשרו לה להמשיך ולממן את פעילותה השוטפת וכן, להמשיך ברכישה של פעילויות וחברות חדשות תוך עמידה בכלל התחייבויותיה.

ביום 7 בנובמבר 2025 חברת הדירוג S&P העלתה את תחזית הדירוג של ישראל מ"שליט" ל"יציבה".

ביום 30 בינואר 2026 סוכנות דירוג האשראי הבינלאומית מודי'ס (Moody's) הודיעה על העלאת תחזית הדירוג של מדינת ישראל מ"שליט" ל"יציבה".

6.4

שער החליפין - החברה חשופה לשינויים בשערי החליפין של הדולר מול השקל, בעיקר בפעילותה במגזר תשתיות מחשוב ותקשורת בהם החברה רוכשת ציוד בדולר או צמוד דולר. תיסוף בשער החליפין של הדולר אל מול השקל עלול לפגוע בהיקף הכנסות ורווחי החברה, בעיקר במגזר תשתיות מחשוב ותקשורת וכן לשחוק את שיעור הרווחיות של החברה, ואילו פיחות בשער החליפין עשוי להשפיע באופן חיובי על תוצאות הפעילות של החברה.

6.5

להתפתחויות שליליות בשווקים הפיננסיים עלולה להיות השפעה שלילית על יכולתה של הקבוצה לגייס מימון לפעילותה השוטפת וארוכת הטווח וכן על תנאי האשראי שלה, אולם נכון למועד דוח זה טרם נצפתה התפתחות כאמור.

6.6

תעשיית ההייטק ומחסור בהון אנושי טכנולוגי ובמקצועות נלווים -

בתקופת הדוח חלה ירידה משמעותית בביקוש לעובדים חסרי ניסיון בתעשייה. בעבר, המחסור הכללי בעובדים הוביל לעלייה בביקוש ולהעלאת שכר העבודה בכלל כולל העובדים הלא מנוסים.

הירידה הנוכחית בביקושים של הון אנושי טכנולוגי, מקלה על גיוס עובדים חדשים ותורמת לשימור עובדים קיימים. להערכת החברה, מגמה זו עשויה להימשך בשני הרבעונים הראשונים של השנה.

הערכות החברה כאמור בסעיף זה לעיל, בין היתר בנוגע להשפעת הכלכלה, המצב הבטחוני והמצב הפוליטי על עסקיה של החברה ובכלל זה על צמיחת המשק והשפעת עליית המחירים והאינפלציה העולמית ובישראל, הינן בגדר מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ("מידע צופה פני עתיד"). הערכות החברה כאמור מבוססות על הנתונים המצויים בידי החברה נכון למועד הדוח. אי הוודאות בקשר לאופן התפתחות הכלכלה, המצב הבטחוני והמצב הפוליטי ועוצמת השפעתן על

החברה, הינה גבוהה, ולפיכך הערכות החברה כאמור עשויות שלא להתממש או להתממש באופן שונה והינן תלויות, בין היתר, בגורמים מאקרו כלכליים, חברתיים, בטחוניים ופוליטיים חיצוניים לפעילות החברה, שלחברה אין יכולת השפעה עליהם. כמו כן, הערכות אלו עשויות להתממש באופן שונה ככל שאופן ההשפעה של הגורמים שצוינו לעיל ישתנה או עקב מעורבות מספר גורמים ומגמות במקביל כמתואר לעיל.

6.7 מגמות בשוק טכנולוגיות המידע

6.7.1 שינויים טכנולוגיים

תחום מערכות המידע עובר, בין היתר, תהליך של כניסת טכנולוגיות חדשות כגון מוצרים / יישומים המבוססים על ענן. טכנולוגיה זו משמעותה שהמידע של הלקוח והיישום נמצאים במערכות מרוחקות ומבוזרות והלקוח משתמש במידע ובמערכות כצרכן שירות. החברה מספקת שירותי פיתוח בענן במספר פלטפורמות: (1) שרותי פיתוח והטמעה בפלטפורמת ענן של Salesforce.com באמצעות חברת בי. איי. לינק; (2) שרותי פיתוח והטמעה בפלטפורמת ענן של Service Now באמצעות חברת דיקומנו לאבס; (3) שרותי פיתוח והטמעה בתחום ה-ERP בפלטפורמת ענן של NetSuite; (4) שרותי יעוץ, יישום, פיתוח והטמעה בתחום ה-DATA והבינה המלאכותית באמצעות חברת וואן בי. איי. דאטה בע"מ; ו- (5) יישום והטמעה של שירותי מיחשוב ענן למערכות בסביבת מיקרוסופט, בדגש על AZURE, Cyber Security -I, M365 באמצעות חברה בת, בנוסף החברה מאמצת פתרונות חדשניים בתחום אבטחת המידע בענן ומשווקת אותם לקהל לקוחותיה; ו- (6) הטמעה ומיגרציה לענן של אמזון (AWS) בדגש על הקמת תשתית, אבטחת מידע, פתרונות Data מתקדמים כולל GenAI.

בשנת 2026 שוק טכנולוגיות המידע צפוי להמשיך להיות מושפע ממגמות של האצת המעבר לענן, התרחבות השימוש בפתרונות מבוססי בינה מלאכותית, וגידול בחשיבותם של תחומי אבטחת המידע וניהול הנתונים. בתוך כך, ארגונים ממשיכים להשקיע ביכולות המאפשרות ניתוח מידע, שיפור איכות הנתונים, הנגשת מידע ממקורות שונים ותמיכה בקבלת החלטות ובקיצור זמני יישום.

בתחום הבינה המלאכותית, ובפרט בינה מלאכותית גנרטיבית (GenAI), ניכרת מגמה של מעבר הדרגתי משלב בחינת היתכנות ופרייקטי פיילוט (POC) לשילוב רחב יותר בתהליכי עבודה, מערכות שירות, ניהול ידע, אוטומציה תפעולית, פיתוח תוכנה ותמיכה בקבלת החלטות. בהתאם, גדל הביקוש לפתרונות המשלבים בין מודלים מתקדמים, מקורות מידע ארגוניים, תהליכים עסקיים וממשקי שימוש ייעודיים.

במקביל, התרחבות השימוש ביישומי AI מלווה בצורך גובר בתשתית ארגונית תומכת, ובכלל זה יכולות ניהול וטיוב נתונים, אינטגרציה למערכות ליבה (Core Systems), אבטחת מידע, ממשל נתונים (Data Governance), בקרה על איכות התוצרים והתאמה לדרישות רגולטוריות וארגוניות. מגמה זו צפויה לתמוך בביקוש לפתרונות המאפשרים הטמעה מבוקרת, אמינה ומותאמת לצורכי הארגון. בנוסף, ניכרדת העדפה גוברת לפתרונות ייעודיים המותאמים לענפים, לסוגי נתונים, לשפות ולצרכים עסקיים שונים, על פני פתרונות כלליים. במסגרת זו, ארגונים מתמקדים יותר בפתרונות המספקים ערך עסקי מדיד, בין היתר באמצעות שיפור פרודוקטיביות, יעול תהליכים, קיצור זמני תגובה והפקת ערך ממאגרי מידע ארגוניים.

להערכת החברה, מגמות אלה צפויות להמשיך ולתמוך בביקוש לפתרונות ולשירותים בתחומי הדאטה, הענן, האינטגרציה, אבטחת המידע והבינה המלאכותית. כמו כן, מעבר הדרגתי של ארגונים משלב בחינת היתכנות לשלב של יישום והטמעה רחבים יותר עשוי לתמוך בביקוש לשירותי תכנון, הקמה, פיתוח, אינטגרציה וליווי של פרויקטים טכנולוגיים מורכבים.

6.7.2 מגמת מיזוגים ורכישות

שוק טכנולוגיות המידע העולמי מאופיין במגמה גוברת של מיזוגים ורכישות, במסגרתה חברות גדולות רוכשות חברות קטנות במטרה להרחיב את פעילותן ולבסס את מעמדן בשוק. מגמה זו מורגשת גם בישראל, כאשר השוק המקומי משקף את ההתפתחויות הגלובליות בתחום. החברה מזהה

באסטרטגיית המיזוגים והרכישות מנוע צמיחה משמעותי, הן באמצעות רכישת חברות מחשוב והן באמצעות רכישת חברות מתחומים משיקים ובעלי מאפיינים דומים לפעילותה. למגמה זו עשויה להיות השפעה ישירה על תחום שיווק והטמעת מוצרי תוכנה, שבו החברה פועלת. מצד אחד, רכישת חברות תוכנה בינלאומיות על ידי יצרנים שהחברה משווקת את מוצריהם עשויה להועיל לה, בין היתר על ידי הרחבת מאגר הלקוחות שלה והגדלת פוטנציאל המכירות של מוצרים חדשים ללקוחות קיימים. מצד שני, אם יצרן תוכנה שהחברה משווקת את מוצריו יירכש על ידי גורם אחר, ייתכן שהחברה הרוכשת תבחר לשנות את מערך ההפצה, מה שעלול לפגוע בזכותה של החברה לשווק מוצרים אלו בישראל.

בנוסף, ההתפתחויות הטכנולוגיות המואצות בשוק מערכות המידע מחייבות את החברה להגיב במהירות לשינויים ולדרישות השוק. אחת הדרכים המרכזיות לעשות זאת היא באמצעות מיזוגים ורכישות של פעילויות מבוססות, המחזיקות בניסיון ובידע בתחומים שבהם החברה אינה פעילה כיום. מהלכים אלו מאפשרים לחברה להרחיב את יכולותיה, להעמיק את הצעת הערך שלה ללקוחות ולבסס את מעמדה כמובילה בתחום.

לפרטים אודות מדיניות החברה בנוגע לרכישות ומיזוגים, אשר באמצעותה החברה הרחיבה באופן משמעותי את סל הפתרונות שלה, ראו סעיף 19.2 להלן.

מיקור חוץ

6.7.3

פרויקטים רבים בתחום המחשוב מבוצעים באמצעות מיקור חוץ, וזאת במטרה להוזיל את עלויות הפעילות לארגונים ו/או להפחית את מערך העובדים הקבועים בשכר. להערכת החברה, חלק משמעותי מהפעילות בשנה זו תהייה במגזרי הממשלה, ציבורי ובטחוני, על כן, הידע והניסיון הרב שנצבר בחברה בתחום המרכזים, יחד עם מוניטין החברה ומיצובה כחברה מובילה בשוק, עשויים להקנות לה יתרון בתחום. מאידך, התחרות הרבה בתחום עשויה להעיב על נפח ותמהיל הפעילות ועל שיעור הרווח הגולמי.

פעילות חברות מיחשוב ישראליות בחו"ל

6.7.4

בשוק טכנולוגיות המידע הישראלי קיימת מגמה של חברות ישראליות המנסות לחדור לשוק הגלובאלי הבינלאומי. פעילותה של החברה בחו"ל מתבצעת באמצעות מספר חברות זרות המוחזקות על ידי החברה. בתחום של פיתוח פרויקטים OFFSHORE עבור חברות ישראליות ובינלאומיות, באמצעות חברת סטנגה הפועלת בבולגריה סרביה ואוקריאנה וכן פעילות בחו"ל בתחום של בדיקות תוכנה, בעיקר באמצעות החברות טסקום סינגפור וטסקום אוסטרליה.

הערכות החברה כאמור בסעיף זה לעיל, בין היתר בנוגע להשפעת המגמות המתוארות לעיל על עסקיה, הינן בגדר מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ("מידע צופה פני עתיד"). הערכות החברה כאמור מבוססות על הנתונים המצויים בידי החברה נכון למועד הדוח. אי הוודאות בקשר לאופן התפתחות המגמות המתוארות ועוצמת השפעתן על החברה הינה גבוהה, ולפיכך הערכות החברה כאמור עשויות שלא להתממש או להתממש באופן שונה והינן תלויות, בין היתר, בגורמים מאקרו כלכליים וכלל משקיים חיצוניים לפעילות החברה, שלחברה אין יכולת השפעה עליהם. כמו כן, הערכות אלו עשויות להתממש באופן שונה ככל שאופן ההשפעה של הגורמים שצוינו לעיל ישתנה או עקב מעורבות מספר גורמים ומגמות במקביל כמתואר לעיל.

גורמי הצלחה ומחסומי כניסה

6.8

גורמי הצלחה - החברה רואה בבסיס הלקוחות הרחב שלה את אחד מגורמי הצלחה המרכזיים בכל תחומי פעילותה, והוא מהווה גם מחסום כניסה משמעותי למתחרים. בתחום טכנולוגיות המידע, לקוחות נוטים לגלות נאמנות גבוהה הן למוצרים שהם משתמשים בהם והן לחברות המשווקות אותם. לאור זאת, חברה בעלת ותק, ניסיון ומאגר לקוחות מבוסס נהנית מיתרון משמעותי, וקשה לגורמים חדשים בשוק להתחרות בה.

בנוסף, קיימים גורמי הצלחה נוספים המהווים נדבך קריטי בהצלחת החברה, בהם:

מוניטין וניסיון רב-שנים – חיזוק האמון של לקוחות ושותפים עסקיים.

• ניהול עסקי נכון – תכנון אסטרטגי והתאמה מהירה לשינויים בשוק.

- חוסן פיננסי – המאפשר גמישות עסקית והשקעה בצמיחה.
- ניסיון ומומחיות בענף – הבנה מעמיקה של הצרכים המשתנים בשוק.
- יכולות שיווק ומכירה מתקדמות – הגדלת היקף הפעילות ויצירת בידול תחרותי.

החברה פועלת לחיזוק יתרונותיה התחרותיים תוך המשך פיתוח מערכות יחסים ארוכות טווח עם לקוחותיה ושמירה על מובילותה בתחומי פעילותה. לצד זאת, קיימים מחסומי כניסה וגורמי הצלחה נוספים, הרלוונטיים לכל אחד מתחומי הפעילות של החברה, אשר תורמים ליכולתה להגן על מעמדה ולהמשיך לצמוח בשוק הדינמי של טכנולוגיות המידע.

מחסומי כניסה בתחום - החברה עוסקת בשיווק מוצרי תוכנה מספקי תוכנה שונים, ולכן המצב הכללי של ספק התוכנה – כגון הצלחה מסחרית, חוסן פיננסי ואיכות המוצרים – משפיע באופן משמעותי על ביצועי החברה בתחום זה. קשרי עבודה יציבים לאורך זמן עם ספק התוכנה מהווים גורם חשוב להצלחה, ובמקביל הם משמשים כמחסום כניסה לשחקנים חדשים בשוק. נוסף לכך, התחום הזה דורש ידע רב, ולכן נדרשים העוסקים בו להיות בעלי ניסיון ומומנויות גבוהות. תהליך הכשרת כוח אדם בתחום הוא ארוך ומורכב, וכפועל יוצא מכך, ישנו מחסור בכוח אדם מיומן, אשר מהווה גם הוא מחסום כניסה לפעילות בתחום זה.

6.9 מוצרים תחליפיים למוצרי החברה

למוצרים והשירותים המסופקים ע"י החברה קיימים בד"כ מוצרים ושירותים תחליפיים, מקומיים או בינלאומיים, המשווקים ע"י גופים מתחרים. בנוסף, קיימת האפשרות שהלקוחות יפתחו את המוצרים בעצמם ויסקו את שירותי טכנולוגיות המידע הנלווים באופן עצמאי באמצעות עובדים שהלקוחות ישכרו ויכשירו. הנטייה בשוק טכנולוגיות המידע נעה בין רכישת מוצרי מדף הקיימים בשוק, לבין רכישת מוצרים ושירותים ויישומם בהתאם לצורכי הלקוח הספציפי.

6.10 מבנה התחרות בשוק בו פועלת החברה ומיצוב החברה

בשוק טכנולוגיות המידע הישראלי פועלים גורמים רבים:

- (א) חברות תוכנה ותשתית בינלאומיות הפועלות בישראל כגון: IBM, Dell, Microsoft, HP, SAP, Oracle – Lenovo.
- (ב) חברות אינטגרציה ומחשוב ישראליות גדולות הפועלות בעיקר בשוק הישראלי, המשווקות בין היתר גם מוצרי תוכנה ומערכות מיחשוב, כגון: מטריקס אי.טי. בע"מ, מלם – תים בע"מ, חילן נס בע"מ ועוד.
- (ג) בתי תוכנה קטנים רבים, אשר ברובם מתמקדים בתחום אחד או במספר קטן של תחומים ספציפיים.
- (ד) בנוסף לחברות המפורטות בסעיף ב' לעיל, קיימות חברות ישראליות נוספות המשווקות מערכות מיחשוב, כגון: אמת מיחשוב בע"מ ובינת תקשורת מחשבים בע"מ.
- (ה) חברות העוסקות בתחום בדיקות התוכנה כגון: קוולטסט בע"מ, טסנת בדיקות תוכנה בע"מ וחטיבת הבדיקות של מטריקס.
- (ו) חברות העוסקות בתחום BPO כגון: מטריקס, מלם, מילגם, מרמנת, קבוצת מגע"ר, מרטנס הופמן, ORS, מעוף, פמי פרמיום וסיסטם מערכות.

באופן כללי ניתן לומר כי מספר השחקנים בשוק טכנולוגיות המידע הישראלי גדול וכי קיימת תחרות רבה וערה בשוק.

השיטות להתמודדות עם התחרות בשוק הישראלי בכל התחומים כוללות: מתן ערך מוסף ללקוח, ניסיון, פתרונות איכותיים, מקצוענות בהליכי המכירה, ניהול נכון, שיווק וליווי הלקוחות לאחר המכירה, וכן קשרים עסקיים ואישיים. בתיאור תחומי הפעילות של החברה מופיעה התייחסות להיבטים נוספים הקשורים לתחרות ולמיצוב החברה בשוק, שהינם ספציפיים לתחומי הפעילות.

7. פתרונות ושירותים טכנולוגיים ייעוץ ניהול ושירותי ערך מוסף

7.1 מידע כללי על תחום הפעילות, גורמי הצלחה ומחסומי כניסה

למידע כללי בדבר תחום פעילות זה ראו סעיף 2.1 לעיל.

גורמי הצלחה ומחסומי כניסה בתחום - גורמי הצלחה בתחום פעילות זה הם קשת הפתרונות אותם החברה מספקת וכן בסיס לקוחות רחב המשמשים גם כמחסום כניסה. בנוסף, היות והחברה משווקת מוצרי תוכנה של ספקי תוכנה, למצבו הכללי של ספק התוכנה (הצלחה מסחרית, חוסן פיננסי, טיב מוצריו) יש השפעה גדולה על ביצועי החברה בתחום זה. כמו כן, קשרי עבודה יציבים לאורך זמן עם ספק התוכנה מהווה גורם חשוב להצלחה בתחום זה, ובמקביל מהווה גם מחסום כניסה לשחקנים חדשים. מעבר לכך, תחום זה הינו עתיר ידע, ונדרש כי העוסקים בו יהיו בעלי ידע וניסיון רבים. עובדה זו, כמו גם התהליך הארוך והמורכב הנדרש כדי להכשיר כוח אדם בתחום, וכפועל יוצא מכך מחסור בכוח אדם מיומן בתחום, מהווים מחסום כניסה בתחום פעילות זה.

7.2 מוצרים ושירותים בתחום הפעילות

7.2.1 מערכת ליבה ארגונית: ERP

(א) "One1View" – חבילת תוכנות ה-ERP שפותחו ע"י החברה:

מערכת One1View הינה פלטפורמה טכנולוגית לניהול משאבי הארגון (ERP), פרי פיתוח עצמי של החברה, אשר מותאמת לצרכים הספציפיים של ארגונים וחברות בישראל. מעל שלושים שנה ש-ONE מפתחת את המערכת ומוסיפה לה עדכונים, מודולים, והרחבות בתגובה מהירה לצרכים המשתנים של חברות ישראליות במגזרי התעשייה השונים.

בהובלת צוות מנוסה של כמאה עובדים ועם מאות הטמעות מוצלחות בארגונים המובילים בישראל, One1View מעניקה ללקוחותיה פלטפורמה ארגונית כוללת שבמרכזה מערכת ה-ERP המאגדת בתוכה מערך שלם של פתרונות מובנים ומודולריים, לתמיכה במגוון תהליכי עבודה ארגוניים, תפעוליים, וניהוליים, ומערך רחב של פתרונות משלימים.

הפתרונות הוורטיקליים של One1View הוטמעה בהצלחה במאות חברות מובילות בישראל, והם מעניקים מענה מקיף לתהליכים ייחודיים במגזרי תעשייה כגון: פלסטיקה, מזון, רשתות חינוך, גז ואנרגיה, בתי אריזה, קמעונאות, ציבורי-ממשלתי, מאפיות, קרמיקה, קיבוצים, ניהול מעבדות, נדל"ן ובניה, תחבורה, בריאות, משתלות, מיחזור ואקולוגיה ועוד.

מאות לקוחות One1View ואלפי המשתמשים במערכת נהנים מחוויית שימוש חלקה, ממשק אינטואיטיבי ויכולות פונקציונליות שמתאמות ייעודית לכל לקוח. השימוש ב-One1View מאפשר למקבלי החלטות לנהל את הארגון על בסיס מידע אמין, זמין, עדכני ומהימן, ולהוביל את הארגון בשוק תחרותי.

חטיבת ONE ERP ממשיכה לפתח ולהוסיף חדשנות לפלטפורמת One1View, והודות לקרבה של מרכז הפיתוח הנמצא בישראל, לקוחות החטיבה נהנים מזמני תגובה מהירים וממחזורי פיתוח קצרים.

החטיבה מנהלת פרויקטים בגישת Turn Key החל משלב הייעוץ, דרך האיפיון, ועד העלייה לאוויר והענקת תמיכה ושירות. כמעטפת משלימה לפלטפורמת One1View, החברה מפעילה ארבע מערכות תמיכה ממוקדות לקוח, שמספקות את כל השירותים עד לרמת משתמש-הקצה בגישת One-stop-shop, וכוללות את מרכז הפיתוח והטכנולוגיה, מרכז השירות והאינטגרציה, סל קווי המוצרים המוביל בארץ, ומרכז היישומים והשירותים.

(ב) SAP (חבילת יישומים בתחום ה-ERP מבית SAP):

החברה מספקת שירותי תוכנה, ביצוע פרויקטי יישום ללקוחות בהם מותקנת מערכת SAP, וכן מספקת שירותי אינטגרציה עתירי ידע, תהליכים וטכנולוגיות וכן ייעוץ ומיקור חוץ בתחום זה. החברה מעסיקה אנשי מקצוע ותיקים ובעלי שם בתעשייה אשר מעודכנים באופן תדיר בהתפתחויות הטכנולוגיות. השירותים הניתנים הינם לכלל חבילת יישומי ה-SAP לרבות המודולים

הפיננסיים, הלוגיסטיים ומשאבי אנוש. לחברה שיתוף פעולה משמעותי עם חברת SAP בארץ ובעולם ומובילה בארץ במיגרציות של מערכות SAP לגירסאות החדשות ולענן.

(ג) Oracle Cloud ERP (חבילת יישומים בתחום ה-ERP מבית Oracle):

אורקל בענן (Enterprise Resource Planning) ERP היא מערכת תוכנה מקיפה המאפשרת לארגונים לנהל את כל תהליכי הליבה העסקיים שלהם, כגון כספים, משאבי אנוש, שרשרת אספקה, ייצור, מכירות ושיווק, בסביבה מבוססת ענן.

גמישות ונגישות:

- גישה לנתונים וליישומים מכל מקום ובכל זמן, באמצעות חיבור לאינטרנט.
- התאמה מהירה לשינויים עסקיים ולצרכים משתנים.

חיסכון בעלויות:

- הפחתת עלויות תשתית IT, תחזוקה ועדכונים.
- מודל תשלום גמיש לפי שימוש.

חדשנות ועדכונים אוטומטיים:

- גישה לטכנולוגיות מתקדמות ועדכונים שוטפים.
- שילוב יכולות בינה מלאכותית ולמידת מכונה לשיפור תהליכים וקבלת החלטות.

אבטחת מידע:

- הגנה מתקדמת על נתונים רגישים באמצעות אמצעי אבטחה חזקים.
- עמידה בתקנות וסטנדרטים בינלאומיים.

אינטגרציה וניתוח נתונים:

- אינטגרציה חלקה בין מערכות ויישומים שונים.
- ניתוח נתונים מתקדם לקבלת תובנות עסקיות ושיפור ביצועים.

התייעלות ושיפור תהליכים:

- ייעול תהליכים עסקיים ושיפור הפרודוקטיביות.
- קבלת תמונת מצב עדכנית של כלל פעילות הארגון.

Oracle Fusion Cloud ERP:

- חבילת יישומים מקיפה לניהול כספים, רכש, ניהול פרויקטים, ניהול סיכונים ועוד.
- מיועדת לארגונים גדולים ובינוניים.

אורקל בענן ERP מספקת פתרון מתקדם וגמיש לניהול עסקי, המאפשר לארגונים להתמודד עם אתגרים עסקיים מודרניים ולשפר את ביצועיהם.

החברה מעסיקה את מיטב מומחים בעלי הכשרות ליישום המערכת המתקדמת של אורקל בענן. החברה מובילה את השוק הישראלי הן במספר המומחים המקומיים והן במגוון היכולות והניסיון והינה שותף זהב של חברת אורקל העולמית. לחברה שיתוף פעולה הדוק עם חברת Oracle Cloud והיא מבצעת פרויקטים גלובליים רחבי היקף.

(ד) פתרונות למערכות ERP מבית חברת פריוריטי:

החברה מספקת שירותים ופתרונות למערכות ERP מבית חברת Priority, הכוללים פיתוח, יישום, הטמעה, תמיכה והכשרה למיישמים ומתכנתים בעולמות ה-Priority בארץ ובעולם. בנוסף, החברה עוסקת באספקת שירותי ענן, פתרונות BI ללקוחות Priority ושירותים משלימים בתחום. החברה היא שותפה עסקית בכירה של Priority Software, עם צוות מקצועי של מעל 150 מומחים המעניקים שירותים מתקדמים למאות לקוחות בישראל ובעולם, במגזר הפיננסיים, נדל"ן, אנרגיה ותשתיות, קמעונאות, תעשייה וייצור, אלקטרוניקה ומוצרי צריכה, השכלה ואקדמיה, ועוד.

החברה צברה מומחיות בהטמעת Priority במשך עשרות שנים, ומספקת ללקוחותיה אפשרויות חדשות לשפר יעילות עסקית ותפעולית, לגלות הזדמנויות עסקיות חדשות, ולהישאר גמישים ותחרותיים בשוק המשתנה במהירות.

ONE פועלת גם כמרכז מצויינות (CoE) יחיד מסוגו בעולם ה-Priority, ומציעה שירותים מיוחדים כגון תמיכה מקצועית, ניהול מקיף של פתרונות בענן, "Priority College" להסמכה והכשרה מקצועית, ופיתוח מודולים ייחודיים ופתרונות משלימים לפלטפורמה.

החברה מנוסה ומיומנת בניהול פרויקטי לוקליזציה מורכבים, תוך הבטחת עמידה בדרישות גולטוריות ותפעוליות ספציפיות לתעשיות השונות. בעזרת מגוון עשיר של מודולים שפיתחה ו-Best practices, החברה מתאימה את מערכת Priority לצרכים של כל לקוח, ומאפשרת לו למקסם את הערך מהפרויקט. לקוחות החברה כוללים ארגונים בינלאומיים רבים המיישמים ממשקי משתמש במספר שפות, עם תמיכה בחוקי מס במדינות השונות, ואפשרות להוסיף מודולים לצרכים המשתנים של הארגון בכל מדינה.

(ה) NetSuite #1 Cloud ERP חבילת יישומים בתחומים CRM-ERP מבית אורקל:

נטסוויט (NetSuite) היא מערכת ERP (Enterprise Resource Planning - תכנון משאבי ארגון) מבוססת ענן, שנועדה לסייע לעסקים מכל הגדלים לנהל את פעולותיהם בצורה יעילה ומרכזית.

- מבוסס ענן: NetSuite היא מערכת SaaS (Software as a Service), כלומר היא מאוחסנת בשרתים מרוחקים ונגישה דרך האינטרנט. זה מפחית את הצורך בהשקעות בתשתית חומרה ותוכנה מקומית.
 - מודולריות: NetSuite מציעה מגוון רחב של מודולים, המכסים תחומים עסקיים שונים, כגון:
 - ניהול כספים (פיננסים).
 - ניהול מלאי.
 - ניהול הזמנות.
 - ניהול קשרי לקוחות (CRM).
 - ניהול ייצור.
 - ניהול משאבי אנוש (HR).
 - מסחר אלקטרוני.
 - אינטגרציה: NetSuite מאפשרת אינטגרציה עם מערכות אחרות, מה שמקל על שיתוף נתונים ואוטומציה של תהליכים.
 - דיווח וניתוח: המערכת מספקת כלים מתקדמים לדיווח וניתוח נתונים, המאפשרים לעסקים לקבל תובנות חשובות לגבי ביצועיהם.
 - גלובליות: NetSuite תומכת במספר שפות ומטבעות, מה שהופך אותה למתאימה לעסקים הפועלים בזירה הבינלאומית.
 - התאמה אישית: ניתן להתאים את NetSuite לצרכים הספציפיים של כל עסק.
 - יתרונות מרכזיים:
 - שיפור היעילות והפרודוקטיביות.
 - הפחתת עלויות.
 - שיפור הנראות והשליטה על פעולות העסק.
 - קבלת החלטות מושכלות יותר.
 - אפשרות לצמיחה בקלות עם המערכת.
- NetSuite מתאים למגוון רחב של עסקים, החל מעסקים קטנים ובינוניים (SMB) ועד לתאגידים גדולים, במגוון תעשיות.
- החברה היא אחת משתי החברות המובילות ביישומי נטסוויט בשוק הישראלי. החברה מובילה בדגש על פרויקטים מורכבים, גלובליים, במגוון עולמות תוכן: יצרניות פתרונות SAAS, בנקאות, פיתוח ייצור ושירות.

7.2.2 מערכות ליבה מוניציפליות באמצעות חברת וואן סיטי

וואן סיטי מציעה ללקוחותיה (רשויות ומועצות מקומיות) את הפתרונות העיקריים הבאים: (א) מערכות לניהול הכנסות, גבייה ואוכלוסין – המערכות תומכות בטיפול מקיף של כל הרכיבים המטפלים בחיוב וגבייה ומאפשרות לנהל את כל מערך ההתחשבות בין התושב לעירייה, בכל שיטות החיוב והגבייה הקיימות במשק; (ב) מערכת פיננסית לוגיסטית התומכת בטיפול מקיף של הפעילות החשבונאית המתבצעת ברשות המקומית, כולל ניהול הרכש והלוגיסטיקה; (ג) מערכות שכר, נוכחות ומשאבי אנוש. המאפשרות חישוב והפקה של תלושי שכר לעובדים; (ד) מוצרי הנדסה לרבות ניהול ועבודות בניה ומוצרי GIS. (ה) פתרונות תשתיות מיחשוב, אבטחת מידע ותקשורת לרבות שירותי ענן.

7.2.3 פעילות וי שיווק של טכנולוגיות דאטה

החברה מתמחה במתן ייעוץ אסטרטגי בתחום הדאטה, לצד הובלה של פרויקטים מורכבים הכוללים מימוש פתרונות מתקדמים לאנליטיקה, הנדסת נתונים (Data Engineering) ופיתוח מערכות מבוססות בינה מלאכותית (AI). פעילות החברה בתחום זה כוללת ליווי ארגונים בגיבוש אסטרטגיית דאטה, הקמה ושדרוג של תשתיות נתונים, פיתוח תהליכי Data Engineering, מימוש פתרונות אנליטיים מתקדמים שילוב יכולות AI – GenAI ליצירת ערך עיסקי. החברה מספקת פתרונות מותאמים לצרכי הלקוח הן בסביבת הענן והן במתקני הלקוח (On-Premise), בדגש על חיבור בין מקורות מידע, טיוב והנגשת נתונים, פיתוח מודלים והטמעת פתרונות תומכי החלטה ואוטומציה. פעילות זו נועדה לאפשר ללקוחות החברה, לשפר תהליכים ועסקיים, להעמיק תובנות וליישם שימושים מתקדמים במידע באופן מבוקר ומותאם לצרכיהם.

7.2.4 שיווק מוצרי תוכנה

הקבוצה משווקת ומפיצה מוצרי תוכנה מגוונים וכוללים בין היתר תוכנות יישום (אפליקציות) או מערכות הכוללות מספר תוכנות יישום ותשתיות תוכנה למסדי נתונים, מוצרי אבטחת מידע וסייבר, מוצרי אינטגרציה לפיתוח אפליקציות ועוד. המוצרים מיועדים ללקוחות בינוניים וגדולים שברשותם מאגרי נתונים גדולים ומערכות מיחשוב מורכבות. קווי המוצרים מודולריים, דהיינו כל קו מורכב ממספר רכיבים (תוכנות ומודולים), כאשר ניתן לרכוש קומבינציות של מודולים ותוכנות לפי צרכיו הספציפיים של הלקוח. ספק מרכזי אשר את מוצריו מפיצה החברה הוא IBM. קווי פתרונות התוכנה העיקריים של IBM אשר מפיצה הקבוצה הינם:

- (א) Analytics – מגוון פתרונות לניהול וניתוח נתונים, ביג דאטה, תובנה עסקית, ניתוח צופה פני עתיד, ניהול תוכן, מסדי נתונים.
 - (ב) System middleware – פתרונות בנושא אינטגרציה, שליטה ובקרה, ניהול חיי פיתוח תוכנה.
 - (ג) Security – פתרונות בתחום אבטחת מידע.
 - (ד) Commerce – פתרונות העוסקים בתחומי ה-Buy-market-sell בארגון.
 - (ה) Cloud – אוסף פתרונות הקשורים במחשוב ענן.
- הפצת מוצרי IBM² נעשה באמצעות שותפים עסקיים של IBM הנחלקים לשתי קבוצות עיקריות: (א) שותפים עסקיים המבצעים פרויקטים של פתרונות תוכנה ומטמיעים פתרונות אלה ו-OEM (ב) הסכמי OEM עם בתי תוכנה.³

² IBM מתקשרת עם מפיצים, משווקים, ולקוחות בתוכניות "שותפים", אשר מקנות לשותפים העסקיים, ובמקרה דן גם לחברה המפיצה את המוצרים באמצעות השותפים העסקיים כאמור, הטבות שונות. יובהר כי אין מדובר ביחסי סוכנות, שותפות או מיום משותף (joint venture).

³ עסקת OEM - עסקה שבה רכיבי תוכנה שהחברה משווקת ישולבו במערכות שבתי התוכנה הנ"ל מוכרים ללקוחותיהם.

יועצי מחשוב

7.2.5

במסגרת פעילות זו, מעמידה הקבוצה לרשות לקוחותיה יועצי מחשוב במגוון רחב של מקצועות טכנולוגיים, בתחומי הפיתוח והתשתיות. מרבית היועצים הינם עובדי הקבוצה, כאשר רובם מוצבים באתרי הלקוחות ופועלים תחת ניהולם המקצועי, וחלקם פועל ממשרדי הקבוצה. עם לקוחות הפעילות נמנים גופים מהמגזר הפרטי, מהחברות הגדולות במשק, וגופים ציבוריים, ממשלתיים וביטחוניים. להערכת החברה, היתרון העיקרי במודל התקשרות זה עבור הלקוח הינו הגמישות התפעולית והיכולת להתאים את מצבת כוח האדם לצרכים המשתנים מעת לעת, לצד המעטפת המקצועית והתמיכה שמספקת הקבוצה.

פעילות היועצים משתנה בהתאם לצרכי הלקוח והפרויקט: חלקם בוגרי הכשרות ייעודיות שביצעה הקבוצה בתחומי ליבה, וחלקם גויסו באופן ייעודי (Headhunting) בהתאם לדרישות הספציפיות של הלקוח. הקבוצה משקיעה משאבים ניכרים בגיוס והשמה לתחום זה, וכן בשימור ופיתוח ההון האנושי באמצעות הכשרת עובדיה והתאמתם למגמות הטכנולוגיות המשתנות, בדגש על תחום הבינה המלאכותית (AI) יצוין, כי בתקופה הנוכחית ניכר ביקוש גובר לעובדים בעלי ניסיון, לעומת ירידה בביקוש לעובדים חסרי ניסיון ("ג'וניורים").

ענף זה מאופיין בריבוי מתחרים, לרבות עשרות בתי תוכנה בכל סדרי הגודל, והתחרות בו נחשבת עזה. להערכתה, הקבוצה נחשבת לספק מוביל ומהותי בתחום זה.

פעילות בתחום פתרונות ענן מבוססים AZURE/365

7.2.6

החברה מתמחה בהטמעת תהליכים מתקדמים בארגונים, בכללם יישום תהליכי עבודה לסביבת ענן מאובטחת ומתקדמת. החברה מספקת ללקוחותיה ראייה רחבה ופתרונות מעשיים לניהול מידע ולשמירה על זמינותו ושלמותו. כל זאת, תחת תפיסת אבטחה מחמירה והטמעת פתרונות ענן מלאים או משולבים.

החברה מספקת פתרונות מחשוב עסקיים המבוססים על תשתיות מיקרוסופט, עם התמחות עמוקה בפרויקטי ענן מורכבים ובהטמעת פלטפורמות Microsoft Azure | Microsoft 365.

פעילות החברה משתרעת לאורך כל מחזור החיים של מערכות המידע החל מייעוץ, ארכיטקטורה, דרך תכנון והטמעה ועד תמיכה וניהול שוטף של סביבות ענן היברידיות.

בשנים האחרונות הרחיבה החברה שמעותית את פעילותה בתחום ה-AI הארגוני, עם התמחות ביצירת פתרונות מקצה-לקצה המשלבים תשתיות ענן, אוטומציה ובינה מלאכותית.

החברה מלווה ארגונים באיתור תרחישים עסקיים, באפיון, פיתוח ויישום יכולות Microsoft GenAI - Copilot וזאת על ידי בניית מודלים מותאמים ללקוח ולפעילות העסקית שלו, פעילות ה-AI כוללת גם את תהליכי ניהול השינוי (Change Management), ליווי לשינוי תודעה ארגונית בעולמות ה-AI, הקמת סביבת נתונים ארגונית נכונה, פיתוח סוכני AI (Agents) חכמים אשר מתממשים למערכות הליבה והמערכות העסקיות של הלקוח וזאת תוך שמירה על מדיניות ברורה ונהלי אבטחת מידע.

החברה שמה דגש על בניית פתרונות מעשיים וברי יישום אשר מביאים לארגונים ערך מדי, אוטומציה של תהליכים, שיפור חוויית משתמש ושדרוג משמעותי של יכולות הניתוח, השירות והתפעול.

החברה מוסמכת כספק רישוי ישיר של מיקרוסופט הן ללקוחות Enterprise במסגרת רישוי LSP והן לעסקים קטנים ובינוניים במסגרת רישוי CSP ובכך מאפשרת ניהול רישוי מלא, יעיל ושקוף, לצד התאמת מודלים מסחריים אופטימליים ללקוחות בכל סדרי הגודל.

מגוון רחב של שירותים המותאמים אישית לארגון. בין היתר: תכנון וליווי במעבר לענן, שירותי העברת מרכזי נתונים לענן, פתרונות היברידיים משולבי ענן ומערכות מקומיות, פתרונות גיבוי ושחזור, אוטומציה לתהליכים מורכבים, ייעול וחסכון בעלויות להפחתת הוצאות בענן ושיפור ארכיטקטורה, ניהול ושיפור תהליכי פיתוח, שיפור תשתיות ועוד.

שירותי אבטחה חדשניים ומוכחים, בסביבות מקומיות ועל הענן. בין שירותי החברה: בניית אסטרטגיות הגנה על מידע ומניעת אובדן נתונים, הערכה וניהול סיכונים במתקפות סייבר מורכבות, הדרכה והטמעה של מערכות הגנה מתקדמות, ייעוץ לאבטחת ענן, פריצת זהויות וניהול גישה ועוד.

שרותי פלטפורמה Microsoft Azure ושירותי משרד מנוהל ענן Microsoft Office365. הפתרונות כוללים יעוץ, תכנון, מכירה, יישום, הטמעה ותמיכה של פתרונות ענן בסביבת מיקרוסופט. החברה הינה שותף מיקרוסופט העולמית לשירותי ענן מנוהלים Microsoft MSP Expert.

7.2.7 פעילות בתחום פתרונות ענן מבוססים AWS

לחברה פעילות ענפה בתחום פתרונות ענן מבוססים AWS, והיא מספקת פתרונות מותאמים ללקוחות אנטרפרייז, מגזר ציבורי וסטארטאפים. הפעילות כוללת ייעוץ והקמה של תשתיות ענן ארגוניות, תכנון וביצוע פרויקטי דאטה בענן, ואבטחת מידע מתקדמת לסביבות ענן. החברה מתמחה בייעוץ, יישום, הטמעה, מיגרציות ושירותים מנוהלים, תוך ליווי הלקוחות החל משלב התכנון ועד תמיכה שוטפת ומודרניזציה. החברה הינה שותפה של Amazon לשירותי הענן (AWS) והיא מספקת פתרונות המאפשרים ללקוחותינו לממש את הפוטנציאל המלא של סביבת הענן שלהם.⁴

7.2.8 פעילות בתחום ניהול תכנון ופיקוח על הביצוע של מגוון סוגי הפרויקטים:

(א) בתחום התשתיות הלאומיות: פרויקטים של כבישים, גשרים ומחלפים, רכבות כבדות וקלות, הולכת גז טבעי, חדשנות וטכנולוגיות תחבורתיות.
(ב) בתחום הבינוי: פיתוח תשתיות לשכונות ומתחמי מגורים, מגדלי משרדים ומגורים, מתחמי תעסוקה ומסחר, בסיסי צהל ומרכזים רפואיים.

7.2.9 פעילות בתחום הדיגיטל והחדשנות

בית התוכנה של החברה העוסק בתכנון, אפיון, עיצוב ופיתוח מערכות תוכנה ופתרונות דיגיטליים מתקדמים עבור לקוחות בארץ ובעולם ומציע מגוון פתרונות בתחום. פיתוח יישומי Mobile ואתרי Web מורכבים (פתרונות E-commerce, מערכי Crowd Working, רשתות חברתיות וכדומה), פתרונות IoT, ניהול מערכי עבודה ניידים, פתרונות מבוססי ענן. כמו כן מתמחה במתן שירותי תכנון ופיתוח פעילות בתכנון ופיתוח של אביזרים חכמים, עיצוב תעשייתי, תכנון והרכבה של רכיבי האלקטרוניקה ופיתוח תוכנה ייעודית לתפעול, דוגמת פתרונות רובוטיקה, אלקטרוניקה לבנה, מוצרי IoT וכדומה עבור לקוחותיה. לקבוצה התמחות מיוחדת באפיון ופיתוח פתרונות תוכנה עבור מוצרי אלקטרוניקה לבנה ומוצרי IoT מקושרים לענן ומתופעלים באמצעות אפליקציות מובייל המשמשות כממשק המשתמש שלהם. בנוסף, בתחום החדשנות ישנו פיתוח אקו-סיסטם, הכולל פיתוח ארכיטקטורות מתקדמות, בשילוב תשתיות תוכנה מסורתיות דוגמת ERP, BI ו-CRM יחד עם מוצרים מתחום הרובוטיקה, רחפנים, IoT מתקדם, יישומי מובייל ודיגיטל אחרים. הארכיטקטורות החדשניות כוללות שילוב פתרונות ענן תוך שימוש במגוון פלטפורמות קוד פתוח לרבות פיתוח מוכוון אבטחת מידע.

7.2.10 פעילות בתחום בדיקת תוכנה

לחברה פעילות בתחום בדיקת תוכנה אשר מתמקדת במתן שירותים בתחום הבטחת איכות ובקרת איכות למערכות תוכנה, הכוללים, בין השאר, בדיקות תקינות של מערכות מבוססות תוכנה והתאמתן לתקינה ו/או לסטנדרטים נדרשים, שירותי יעוץ ניהולי לשם שיפור היעילות התפעולית של מערכות מידע ארגונית ועוד. פעילות בדיקות התוכנה מתבצעת בארץ ובחו"ל ומיושמת בארגונים העוסקים בפיתוח טכנולוגיות מידע (חומרה, תוכנה או שילוב ביניהן) או במחלקות מערכות מידע (IT) של ארגונים וחברות שונים.

⁴ Amazon מתקשרת עם מפיצים, משווקים, ולקוחות בתוכניות "שותפים", אשר מקנות לשותפות העסקיים הטבות. יובהר כי אין מדובר ביחסי סוכנות, שותפות או מיזם משותף (joint venture).

CRM/Business Applications 7.2.11

- (א) פעילות בתחום ה-SalesForce – לחברה פעילות בתחום פיתוח מודולים בעבור לקוחות בארץ ובח"ל להטמעת מערכות לניהול תהליכי שיווק, מכירות ושירותים המבוססים על פלטפורמת המחשוב בענן של Salesforce.
- (ב) פעילות בתחום ה-Service Now – לחברה פעילות בתחום פיתוח מודולים בעבור לקוחות בארץ להטמעת מערכות לניהול שירותים עסקיים כדוגמת: שרותי דו, משאבי אנוש, ניהול מתקנים, כספים, שיווק ועוד המבוססים על פלטפורמת המחשוב בענן של Service Now.

פעילות בתחום תוכנות לניהול עסקים ורשתות קמעונאיות 7.2.12

לחברה פעילות בתחום הפיתוח והתאמה, הטמעה, מכירה ומתן שירות ותחזוקה למערכות ולתוכנות לניהול עסקים ורשתות קמעונאיות, בשם Nibit4all. בעבור לקוחות בתחום רשתות המזון הבינוניות. כמו כן, לחברה מודול של "קופה בשירות עצמי" (Self-Check Out) הכולל גם מכירה של חומרה ייעודית הנמכרת ללקוח כחלק מפתרון כולל. מודול זה כולל ממשק ידידותי ומתקדם המאפשר שימוש נוח ואינטואיטיבי ללקוח הסופי של הרשת המאפשר תשלום באופן עצמאי. היתרון לרשת הקמעונאית בשימוש בפתרון זה הוא חיסכון בכוח אדם ובשטח החנות.

אבטחת מידע וסייבר 7.2.13

לחברה צוות מומחים מנוסה ובעל הסמכות בינלאומיות, המספק מגוון רחב של שירותים בתחומי אבטחת המידע והסייבר. שירותי החברה כוללים ביצוע בדיקות וסקרי סיכונים מעמיקים, ליווי וייעוץ אסטרטגי וטכני בנושאי הגנה והתקפה, התאמה לרגולציות בינלאומיות ומקומיות, והתמקדות בהעלאת המודעות והטמעת פתרונות בתחום הממד האנושי. החברה מציעה ללקוחותיה מעטפת מלאה להתמודדות עם איומי הסייבר המשתנים ולהגנה על נכסיהם הדיגיטליים.

פיתוחים ייעודיים ללקוח 7.2.14

- החברה מפתחת מערכות תוכנה על פי מפרטים של לקוחותיה. במסגרת זו נכללים גם פרויקטים שמכילים מוצרי צד ג', אבל ההטמעה של מוצרים אלה והפיתוח שנעשה מסביבם על מנת להתאימם ללקוח הוא בהיקף מהותי. בקטגוריה זו ניתן למנות:
- (א) מערכות שליטה ובקרה ("שו"ב") – החברה מבצעת פרויקטים בתחום השליטה והבקרה (Command and Control) עבור גופים וחברות במגזר הביטחוני והאזרחי. בין יתר התמחויות החברה בתחום השו"ב ניתן למנות ניהול משימה של פלטפורמות לא מאוישות, ניהול מגוון רחב של סנסורים, קליטת ועיבוד מידע מקומי/מרכזי (Data Fusion), ניהול וניתוח רשתות ולוגים, מנגנוני התרעות ועוד.
- (ב) פתרונות Front End לרבות אפליקציות בתחום המובייל, פתרונות UI/UX מתקדמים, מבוססי Open Source מתקדמים, תוך כדי אימוץ שיטות מימוש חדשניות (Agile, Scrum).
- (ג) מערכות מידע גיאוגרפי (GIS) – החברה מפתחת, מקימה ומנהלת עבור לקוחותיה מערכות מידע גיאוגרפי, המשלבות בין פלטפורמות וטכנולוגיות GIS שונות, ומתבססות על ניסיון החברה בפיתוח מערכות מרחביות/גיאוגרפיות ייעודיות ויכולת קישור ואינטגרציה אל מערכות קיימות בארגון.
- (ד) החברה מציעה סל של שירותים כדוגמת ייזום, הקמה ותפעול של מערכות מידע מרחביות/גיאוגרפיות, הגדרת סטנדרטים ובקרת איכות, אספקת מוצרי מדף, פיתוח מערכות, איסוף וטיוב נתונים ועוד. בשנת הדיווח המשיכה החברה והרחיבה את סל הפתרונות שלה בתחום זה, לכיוון של מערכות מתקדמות מבוססי Open Source וכן פריסת מערכות GIS בענן.
- (ה) מתן שירותי פיתוח מערכות Big Data - משולבות בפתרונות מעולמות ה-IOT – רובן בענן.

יישום והתאמה של מוצרי צד שלישי 7.2.15

במסגרת זו מיישמת החברה מוצרי צד שלישי ומתאימה אותם לצרכי הלקוח כאשר הפעילות המהותית היא מכירת הרישיון והפעילות סביב המוצר, ופעילות היישום וההתאמה הינה משנית. במסגרת זו ניתן למנות:

- (א) מערכות רב ערוציות – הקמת מערכות רב ערוציות, לרבות מערכות אינטרנט, ומערכות המשרתות עמדות מידע, בוטים קוליים וכו'. הפעילות כוללת בניית אתרי תוכן, מנועי חיפוש, מערכות מודיעין עסקי הניזונות מהאינטרנט ומערכות אינטרא-נט (רשת פנים ארגונית).
- (ב) חברות הזנק ישראליות – מכירת מוצרים, ביצוע פרויקטים מבוססי מוצרים אלה, הטמעה ותחזוקה בעיקר בעולמות הדיגיטל, ובעולמות הדאטה.
- (ג) פתרונות בתחום הסייבר (Cyber).

7.2.16 פעילות Offshore

החברה מספקת שירותי תוכנה offshore, לרבות הקמת צוותים ייעודיים, אספקת פרויקטים מנוהלים ושירותים מקצועיים לחברות גדולות, חברות מוצר וסטארטאפים מישראל, וכן לחברות בינלאומיות ברחבי אירופה וארה"ב. השירותים הללו ניתנים באמצעות סטנדה, חברה בת בעלות פרטית של החברה, הפועלת בבולגריה, סרביה ואוקראינה.

7.2.17 פעילות Digital Marketing

לחברה פעילות ענפה בתחום ה-Digital Marketing, המשלבת ייעוץ אסטרטגי, אנליטיקה שיווקית מתקדמת, ויישום פתרונות טכנולוגיים לשיפור חוויית הלקוח בדיגיטל. החברה מתמחה במתן שירותים בתחום ה-Marketing Automation, הכוללים תכנון, הטמעה וניהול של מערכות אוטומציה שיווקית, המאפשרות אופטימיזציה של מסעות לקוח (Customer Journeys), ניהול קמפיינים רב-ערוציים (Omnichannel), ואינטגרציה בין מערכות שיווק, מכירות ושירות. בנוסף, החברה מספקת ללקוחותיה כלים לניהול דאטה שיווקית, פרסונליזציה מתקדמת, וניטור ביצועים לצורך שיפור מתמיד של תוצאות עסקיות.

7.2.18 פעילות AI

לחברה מגוון פתרונות AI הן בשוק הבטחוני והן בשוק האזרחי. לחברה יכולת בניית ארכיטקטורת תשתית AI היברידית המשלבת סביבות On-Prem בענן כולל Multi-Cloud, תכנון וביצוע מערך Data Storage-I Compute בדגש על תקשורת אולטרה-מהירה, מוכוונת AI, בשילוב טכנולוגיות יצרן מובילות כדוגמת: Nvidia, Lenovo. החברה מפתחת צ'טבוטים חכמים לארגונים למיצוי מאגרי המידע של הארגון, בארכיטקטורות RAG (Retrieval Augmented Generation), בדגש על צ'טבוטים מתמחים בעברית ובערבית, תוך שילוב מוצרי מדף (כגון שירותים של OpenAI) עם פתרונות מותאמים מבוססי Open Source. החברה מאמנת מודלי ראייה ממוחשבת לפענוח ומיפוי אוטומטי של צילומי אוויר וצילומי לוויין, בהתאמה לדרישות לקוחות, בארכיטקטורות של רשתות ניורונים עמוקות וטרנספורמרים. החברה אוספת, מנתחת, "ממפה" ומתייגת, מאגרי מידע ייעודיים עבור לקוחות, בתחומים של עיבוד שפה טבעית, ראייה ממוחשבת ועוד, עבור אימון מודלי בינה מלאכותית. פעילות החברה בתחום ה-AI כוללת שילוב בין יכולות תשתית, דאטה, פיתוח ואינטגרציה, ומיועדת לתת מענה לצרכים מגוונים של לקוחות בשוק האזרחי והבטיחוני. פתרונות אלו מיושמים הן כפרויקטים ייעודיים והן כחלק ממהלכים רחבים יותר של טרנספורמציה דיגיטלית, ותומכים בהרחבת היקף השירותים שמספקת החברה ללקוחותיה.

7.2.19 מוצרים ושירותים נוספים בתחום

לצד הפעילויות העיקריות המפורטות לעיל, עוסקת הקבוצה במסגרת זו גם בתחומי ה-IT Governance, תובנה עסקית, ניהול קשרי לקוחות, מובייל, אבטחת מידע, סייבר ופעילות הדרכות.

7.3 לקוחות

קהל היעד של המוצרים שהקבוצה משווקת בתחום זה הינן חברות גדולות ובינוניות, משרדי ממשלה, צה"ל וכן רשויות מקומיות המפעילות מערכות מחשב מורכבות ומסדי נתונים גדולים. סוג נוסף של לקוחות פוטנציאליים

הינם בתי תוכנה הרוכשים מוצרים שהקבוצה משווקת על מנת לשלבם במערכות תוכנה שבתי תוכנה כאמור בונים ומפתחים עבור לקוחותיהם. בתחום פעילות זה, הקבוצה רואה כשוק יעד עיקרי את החברות הפועלות בתחומי ההיי-טק, הקמעונאות, מגזר ציבורי וממשלתי, התקשורת (כולל ספקי תוכנה לעולם התקשורת) וכן את שוק הבנקאות/פיננסים. יצויין כי עיקר לקוחות החברה בתחום זה הינם לקוחות חוזרים. לאור המגוון הרחב של פעילויות החברה בתחום פתרונות ושירותי התוכנה, קשה לאפיין את תנאי ההתקשרות העיקריים של החברה עם לקוחותיה (תנאי ההתקשרות, נבדלים, בין היתר, בשל אופי הפעילות וסוג הלקוח). ככלל, ניתן לציין שמרבית ההתקשרויות של החברה בתחום פתרונות ושירותי התוכנה מבוססות על הזמנות עבודה מול הלקוחות, אשר כוללות לרוב תנאי התקשרות בסיסיים כגון: תכולת עבודה ותנאי תשלום. כחלק ממכירת המוצרים החברה מציעה ללקוחותיה, במקרים מסוימים, גם שירותי אפיון, ניהול פרויקטים, התקנה, יישום, ביצוע, הדרכה, הטמעה ותחזוקה. מרבית הסכמי ההתקשרות של החברה בתחום הפעילות עם לקוחותיה הם בדרך כלל למשך מספר חודשים בודדים עד שנה, לעיתים החברה מתקשרת בפרויקטים שנמשכים לתקופות ארוכות יותר. לחברה אין לקוח אשר הכנסות ממנו בתחום הפעילות מהוות 10% או יותר מסך הכנסותיה של החברה בדוחות הכספיים המאוחדים לתקופת הדיווח.

בנוסף, לקבוצה מגוון פעילויות, בפלחי שוק שונים ולפיכך החברה בדעה כי זעזוע בשוק מסוים לא צפוי להשפיע באופן מהותי על היקף עסקיה של החברה, אך זעזוע במשק כולו (לדוג', כתוצאה מהשפעה אפשרית של מבצע שאגת הארי כמפורט בסעיף 6.1 לעיל) עלול להשפיע על החברה ולקוחות החברה וכתוצאה מכך על פעילותה של החברה.

ביחס ללקוחותיה העיקריים של החברה בתחום פתרונות ושירותי התוכנה, בשל אופי השירותים, הלכה למעשה, החברה סבורה כי לקוחותיה יתקשו להפסיק את ההתקשרות עם החברה באופן מיידי, ולכל היותר יוכלו לצמצם באופן הדרגתי את הפעילות מול החברה, באופן שיאפשר לחברה זמן היערכות ויכולת למצוא לקוחות חלופיים.

הערכות החברה כאמור בסעיף זה לעיל, בין היתר בנוגע להשפעת המתוארות לעיל על עסקיה ועל לקוחותיה העיקריים של החברה, הינן בגדר מידע צופה פני עתיד. כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. הערכות החברה כאמור מבוססות על הנתונים המצויים בידי החברה והערכותיה נכון למועד הדוח. ההשפעות וההערכות האמורות לעיל עשויות שלא להתממש ו/או להתממש באופן שונה מהותית מהאמור והינן תלויות, בין היתר, בהתפתויות בשווקים בהם פועלת הקבוצה בתחום הפעילות, בגורמים מאקרו כלכליים וכלל משקיים חיצוניים לפעילות החברה, שלחברה אין יכולת השפעה על ההתפתחויות והגורמים האמורים. כמו כן, הערכות החברה עשויות להתממש באופן שונה ככל שאופן ההשפעה של הגורמים שצוינו לבסעיף זה לעיל ישתנה או עקב מעורבות מספר גורמים ומגמות במקביל.

7.4 שיווק והפצה

ההתקשרויות עם לקוחות לשיווק מוצרי הקבוצה בתחום זה הינן לרוב על בסיס הזמנות. מרבית ההתקשרויות מבוססות על מחירונים וכן על תנאים הנקבעים עם הלקוחות במו"מ פרטני וביחס לכל עסקה בנפרד. בחלק מהמקרים נמכרים ללקוח גם שירותי הדרכה ויועצי מחשוב וכן מעמידה החברה בחלק קטן מאוד מהמקרים אשראי ללקוחות (לפרטים נוספים ביחס להסדרי האשראי עם הלקוחות בתחום זה ראה סעיף 7.9 להלן). שיווק ומכירת המוצרים והשירותים המרכזיים מבוצע באחריות מנהלי תחומי הפעילות (בדרג של סמנכ"לים ו/או מנכ"לי חברות בת), אשר נעזרים במנהלי היחידות העסקיות הכפופים להם. על כל אחד ממנהלי תחומי הפעילות להוביל את המכירות בתחומים הנמצאים באחריותו.

מאמצי השיווק מופנים הן ללקוחות קיימים והן ללקוחות חדשים. ללקוחות הקיימים מתבצעים שני סוגים של פעילויות שיווק: (א) שיווק רישיונות תוכנה נוספים לאלה הקיימים כבר אצל הלקוח, באופן שיאפשר ללקוח הגדלת מספר המשתמשים (Users) המורשים להשתמש במוצר; ו- (ב) הוספת פתרונות ומוצרי תוכנה חדשים לסל המוצרים שרכש הלקוח, הן מוצרים או רכיבי מוצרים נוספים של אותו ספק והן מוצרים של ספקים אחרים. בין הלקוחות החדשים נמנים לקוחות הפונים לחברה מיוזמתם, לקוחות המופנים אל החברה על ידי ספקי התוכנה ולקוחות חדשים שהחברה פונה אליהם מיוזמתה מתוך הנחה שללקוח צורך במוצרים שהחברה משווקת. מטבע הדברים, מאמצי השיווק הכרוכים בחדירה ללקוח חדש הינם גדולים (במונחי זמן ותקציב) ממאמצי השיווק הכרוכים במכירה ללקוחות קיימים. בדרך כלל המכירה הראשונה ללקוח חדש הינה בסכום

קטן יחסית, ורק בעקבותיה מתבצעות מכירות משמעותיות יותר. מאמצי השיווק מתמקדים בפגישות מכירה ומצגות ללקוחות הפוטנציאליים, כאשר בדרך כלל עובדת החברה מול מנהל מערכות מידע בארגון הרלוונטי, או מול הכפופים לו. בנוסף, משתתפת הקבוצה במכרזים (פנימיים ופומביים), פונה לגורמים במשק, משתפת פעולה עם ספקי תוכנה ושותפים עסקיים⁵, נפגשת עם קובעי מדיניות, עורכת ימי עיון וכנסים ללקוחות פוטנציאליים, מעניקה חסות לאירועים, מפרסמת, עושה שימוש ביחסי ציבור וכדומה.

7.5 צבר הזמנות

7.5.1 צבר ההזמנות ליום 31.12.2025 בתחום פעילות זה הסתכם לסך של כ- 2,927,873 אלפי ש"ח (ליום 31.12.2024: כ- 2,095,530 אלפי ש"ח, ליום 31.12.2023: כ- 1,957,819 אלפי ש"ח).

7.5.2 להלן התפלגות צבר ההזמנות ליום 31.12.2025 לפי המועד הצפוי של ההכרה בהכנסה הנובעת מההזמנות:

2026	הזמנות מחייבות באלפי ש"ח	הזמנות שאינן מחייבות באלפי ש"ח ^(*)	סה"כ צבר הזמנות באלפי ש"ח
רבעון I	419,094	81,054	500,148
רבעון II	377,389	89,231	466,620
רבעון III	337,056	91,002	428,058
רבעון IV	409,705	95,398	505,103
סה"כ לשנת 2026	1,543,244	356,685	1,899,929
שנת 2027	372,538	54,000	426,538
שנת 2028	303,022	14,000	317,022
שנת 2029 ואילך	270,384	14,000	284,384
סה"כ	2,489,188	438,685	2,927,873

(*) להערכת החברה צבר הזמנות לשנת 2026 יהפכו למחייבות בטווח הקצר.

יוער כי צבר ההזמנות בסמוך למועד פרסום הדוח כולל שינויים זניחים ביחס לצבר ההזמנות המפורט לעיל.

במהלך שנת 2025 לא היו ביטולים או שינויים מהותיים בפועל לעומת צבר ההזמנות שדווח בסמוך למועד הדוח של שנת 2024.

צבר ההזמנות שאינן מחייבות הינו צבר הזמנות שנובע מהזמנות לא פורמאליות. כאשר ביחס ללקוחות עמם יש לחברה התקשרות נמשכת, חושב הצבר הלא מחייב לפי היקף של כ-12 חודשי פעילות בהתאם להיקפי ההתקשרות הנוהגים עם אותו הלקוח. כמו כן, צבר הזמנות הלא מחייב ללא חלוקה מוגדרת לרבעונים חולק לינארית.

מובהר כי הערכות החברה בדבר הנתונים הנוגעים לצפי הכרה בהכנסה של צבר ההזמנות (המחייב והלא מחייב) הינן בגדר מידע צופה פני עתיד שאין וודאות כי יתממש ומבוססות על הערכות החברה על פי ניסיון העבר ולוחות הזמנים המתוכננים בהתאם להתקשרויות השונות. ההערכות כאמור עשויות שלא להתממש ועשויות להיות שינויים בצבר ההזמנות ובמועדי ההכרה בהכנסות, בין היתר, ככל שיחול שינוי בקצב העבודה, המכירות ללקוחות ובמועדי אספקת המוצרים והשירותים.

⁵ התקשרות החברה עם השותפים העסקיים מקנה לחברה הטבות שונות יובהר כי אין מדובר ביחסי סוכנות, שותפות או מיזם משותף (joint venture).

7.6 תחרות

לחברה מתחרים רבים בתחום פעילות זה כמפורט להלן:
בסה"כ פועלות בארץ עשרות חברות שלהן זכויות הפצה למוצרים של חברות בינלאומיות, אשר מתחרים במוצרי הספקים הבינ"ל העיקריים עמם קשורה החברה בהסכמי הפצה.
בנוסף לגופים הבינלאומיים, בין המתחרים הישראלים המובילים בתחום זה, ניתן למנות את החברות: מטריקס וחילן.

7.6.1 **שיווק מוצרי תוכנה**

לעניין הפצת מוצרי תוכנה מבית IBM יצוין כי למיטב ידיעת החברה פעיל בארץ מפיץ נוסף שלו זכויות הפצה לשווק מוצרי תוכנה מבית IBM מלבד החברה.

7.6.2 **תוכנות המתאימות לסביבת ERP**

הקבוצה מעריכה כי בענף ה-ERP היא מהווה גורם מוביל בשוק המקומי וזאת ביחס לתוכנות ישראליות אחרות הנרכשות על ידי לקוחות בינוניים וגדולים. התחרות העיקרית לפעילות החברה הינה מצד החברות המפתחות גם הן תוכנות ERP או חלקים מהן, כגון: פריוריטי סופטוור בע"מ, אביב פתרונות מתקדמים בתוכנה בע"מ ומטריקס.
ללקוחות המבקשים פתרונות בינלאומיים משווקת הקבוצה פתרונות בסביבת Oracle Applications, ו-SAP כאשר התחרות הינה מצד משווקים נוספים של אותם פתרונות המשווקים ע"י חילן, IBM, ומלם. כמו כן, באופן ממוקד, בפעילות תובנה עסקית (BI) – הקבוצה מוכרת מוצרי תוכנה ויישומים בתחום תובנה עסקית. להערכת החברה, מספר רב של בתי התוכנה בארץ פועלים כיום בתחום זה והקבוצה מעריכה כי היא נחשבת לספק בינוני בתחום זה.

7.6.3 **יועצי מחשוב תוכנה**

בפעילות יועצי מחשוב תוכנה ללקוחות – רוב רובם של בתי התוכנה בארץ פועלים כיום בתחום זה. מדובר בעשרות חברות מתחרות מכל הגדלים, והתחרות בתחום זה משמעותית. הקבוצה מעריכה כי היא נחשבת לספק גדול בתחום זה.

7.6.4 **פעילות בדיקות התוכנה**

בפעילות זו החברה מתמודדת מול מתחריה בתחום ברוב התקשוריותה עם לקוחותיה וזאת מאחר וההתקשרות נעשית בדרך כלל על בסיס זכייה במכרזים או השתתפות בתחרות להשגת פרויקט. בישראל מתחרה החברה מול גופי בדיקות תוכנה, אשר חלקם פועלים כחלק מחברות אינטגרציה גדולות כגון מטריקס וחילן. כדי להתמודד עם התחרות בפעילות זו, פועלת החברה להגדלת סל מוצריה, שיתופי פעולה, כניסה לעולם שירותי ענן, המשך התבדלות ומובילות מקצועית, וכן להגברת מאמצי שיווק ומכירה, שדרוג פתרונות בדיקה חדשים והרחבת פתרונות בדיקה קיימים.

7.6.5 **פעילות אבטחת מידע וסייבר**

אבטחת מידע וסייבר הם תחומים דינמיים ומתפתחים, הן בשוק הגלובלי והן בשוק המקומי. החברה מתמחה באינטגרציה של מגוון רחב של מוצרי אבטחת מידע ומספקת ייעוץ מתקדם בתחומים קריטיים כגון סקרי סיכונים, מבדקי חדירה (Penetration Testing), תגובה לאירועי סייבר (IR) ועוד.
הודות לניסיון הרב של החברה, היא מסייעת לארגונים להטמיע פתרונות מותאמים אישית, תוך התמודדות עם איומים מתקדמים והבטחת עמידה ברגולציות המחמירות ביותר.
תחום אבטחת המידע והסייבר הינם תחומים מתפתחים בשוק העולמי והישראלי בפרט. מספר לא מועט של חברות אבטחת מידע מתעמקות בתחום זה ונותנות מענה לצרכי השוק המקומי והעולמי. בשוק המקומי ישנם מספר שחקנים עיקריים המעניקים שירותים בתחום אבטחת מידע והסייבר כגון Bsecure2, ניו אייג' טק בע"מ, וספיידר פתרונות בע"מ. החברה פועלת להרחבת סל המוצרים והשירותים שלה, במטרה להביא ללקוחותיה פתרונות חדשניים ובעלי ערך מוסף.

7.7 הון אנושי

לפרטים נוספים אודות ההון האנושי, ראה סעיף 13 להלן.

7.8 ספקים

חברות הקבוצה קשורות בהסכם מהותי בתחום זה עם ספק מרכזי שלה – IBM – אשר לחברה קיימת תלות בו וההתקשרות עימו מהווה בסיס חיוני בתחום פעילות זה (לפירוט המוצרים ראה סעיף 7.2.4 לעיל).

שוק הספקים לתחום הפעילות מאופיין ביציבות יחסית, ונשלט על ידי יצרניות תוכנה בינלאומיות, כגון IBM, Microsoft, SAP, Oracle וכיו"ב.

בחודש אפריל 2018 נחתם הסכם חדש מול IBM שהחליף את ההסכם הקודם שהסדיר את ההתקשרות בין IBM לבין החברה בתחום פעילות זה (בסעיף זה – "**ההסכם החדש**"). במסגרת ההסכם החדש, הוסמכה החברה הבת למכור ולהפיץ מוצרים ושירותים מבית IBM בישראל וכן מוצרי תוכנה אחרים המשווקים על ידי IBM באופן לא בלעד. ההסכם החדש נחתם לתקופה של שנתיים ומתחדש אוטומטית לתקופות נוספות בנות שנתיים, ובלבד שלא נמסרה הודעה מראש בדבר אי-הארכת ההסכם. כל צד יכול לסיים את ההתקשרות באמצעות הודעה מוקדמת בת שלושה חודשים. במקרה של הפרה יסודית כדוגמת, הפרה של תנאי התשלום, אי עמידה בקוד העסקי של IBM או הפרה של זכויות הקניין הרוחני, IBM רשאית, מבלי לגרוע מסעדים אחרים, לסיים את ההסכם באופן מיידי. כמו כן, IBM רשאית לשנות, מבלי להביא לביטולו של ההסכם, חלק מתנאיו, וזאת בהתראה של 30 יום.

התחייבויותיה של החברה בהסכם כוללות, בין היתר, הגדרת תוכנית עסקית מול IBM, עמידה בתנאי שירות ומכירה לרבות העסקה של עובדי מקצוע מיומנים ומוכשרים בתחום מוצרי התוכנה, עמידה בקוד העסקי של IBM, שמירה על הכללים בדבר אופן השימוש במאגר המידע של IBM וכן מסירת דיווחים שונים ל-IBM (לרבות שינוי במצב הפיננסי, שינויים במבנה הפעילות וכן תחזית מכירות למוצרי התוכנה). במסגרת הוראות ההסכם, החברה התחייבה כלפי IBM לספק ללקוח שירותים שונים, ובכלל זה שירות טכני ופתרון תקלות.

בנוסף, ע"פ ההסכם קיימות לחברה התחייבויות לבצע פעולות מסוימות כלפי הלקוחות דוגמת, מעקב אחר סטאטוס הרישיונות שנמכרו והעברת מידע ללקוח הקצה בדבר מוצרי התוכנה שנרכשו על ידו. לצורך כך החברה נדרשת למנות כוח אדם ייעודי אשר אמון על קיום התחייבויותיה של החברה.

בכפוף ובהתאם למדיניות ההחזרות של IBM, החברה התחייבה לזכות לקוחות על מוצרים שהוחזרו בהתאם להוראות המדיניות הנ"ל ובמסגרת התקופה שנקבעה בה. במקרה של זיכוי כאמור, החברה רשאית להחזיר את המוצר ל-IBM ולהזדכות על עלותו מ-IBM. יחד עם זאת, אחריות IBM ביחס למוצרי התוכנה, עשויה לפקוע באם החברה מבצעת שינויים במוצרי התוכנה. יצוין, כי ככלל, מדיניות ההחזרות אליה מחויבת החברה כלפי הלקוח אינה זהה למדיניות ההחזרות הנקבעת ע"י IBM.

ההסכם כולל התחייבויות של החברה לשיפוי IBM במקרה של טענות צדדי ג' כלפי IBM, שנבעו מפעילות החברה, וכן התחייבות של IBM לשפות את החברה במקרה של טענות הפרה בעניין הקניין הרוחני של מוצרי התוכנה. ההתחייבות לשיפוי של IBM עשויה לפקוע במקרה שהחברה ערכה שינויים במוצרי התוכנה. חובת השיפוי ההדדית מוגבלת בתנאים מסוימים, כפי שנקבעו בהסכם, ובכלל זה חובת השיפוי של IBM מוגבלת בסכום ביחס למקרים מסוימים.

יצוין כי ההסכם כולל יעדים מסוימים, ובכלל זה יעדי מכירות, אשר עמידת החברה בהם משפיעה על התמחור שנקבע על ידי IBM למוצרים ו/או לשירותים אותם היא מעניקה לחברה. ככל שהחברה תדורג בדירוג גבוה יותר אצל הספק, כך היא תזכה למחירים ותנאים נוחים יותר.

החברה התקשרה באמצעות חברה בת בהסכמים עם ספק מהותי של החברה, Microsoft, אשר לחברה קיימת תלות בו וההתקשרות עימו מהווה בסיס חיוני בתחום פעילות זה (לפירוט המוצרים ש-Microsoft מספקת לחברה ראו סעיף 7.2.6 לעיל). יצוין כי לחברה התקשרויות רבות עם Microsoft וכי האמור להלן משקף את התנאים המהותיים בהסכמים המרכזיים של החברה עם Microsoft.

ככלל, במסגרת ההתקשרות בהסכמים כאמור, וכחלק מהיותה של החברה 'שותף מנוהל' של Microsoft העולמית, היא הוסמכה למכור ולהפיץ מוצרים, שירותים ורישיונות מבית Microsoft ללקוחות קצה בישראל, באופן שאינו בלעדי.

החברה מוסמכת תוכניות שונות של Microsoft, כולל LSP (Licensing Solution Provider) ו-CSP (Cloud Solution Provider) (השתתפות החברה בכל תוכנית כאמור מותנית בעמידה בתנאי סף שונים). מרבית ההסכמים והתוכניות בין הצדדים עומדים בתוקף לרבעון, חציון או לשנה. ההסכמים המהותיים עם Microsoft, מוארכים באופן אוטומטי, כאשר Microsoft רשאית שלא להאריך את ההתקשרות, בין היתר, במקרה של אי עמידת החברה בתנאי הסף או בתנאים אחרים שנקבעו בהסכמים.

החברה מספקת את המוצרים ללקוחות הקצה לפי דרישה, תמחור המוצרים נעשה לרוב בהתאם למחירי השוק ולמשא ומתן עם לקוחות הקצה, כאשר Microsoft קובעת מחיר מקסימאלי לכל מוצר. בגין כל מוצר או רישיון שסיפקה החברה ללקוח הקצה היא משלמת ל-Microsoft, גב אל גב, את מחיר המוצר אשר נקבע על ידי Microsoft (הפער בין מחיר המכירה לבין המחיר שנקבע על ידי Microsoft מהווה את הרווחיות של החברה מהעסקה). מובהר כי האחריות ביחס לתשלום ל-Microsoft חלה על החברה גם במקרה שלקוח הקצה מפר את תנאי ההתקשרות מולו ו/או לא משלם את התמורה בגין המוצרים. עוד יצוין, כי Microsoft מפעילה תוכניות תמריצים שונות, אשר עשויות להקנות לחברה, בכפוף לעמידה ביעדים שנקבעו בתוכנית, תמורות מסוימות מ-Microsoft.

כמו כן, בד בבד לאספקת המוצרים החברה מציעה ללקוחות הקצה שירותים שונים, ובכלל זה, שירות טכני ופתרון תקלות, הדרכות, הטמעות וכו'.

יודגש כי האחריות כלפי לקוח הקצה ביחס לתקינות המוצרים חלה על Microsoft ולא על החברה. התחייבויותיה של החברה בהסכמים השונים עם Microsoft, כוללות תנאים נוספים, ביניהם, עמידה בתנאי שירות ומכירה, העסקה של עובדי מקצוע מיומנים, השתתפות בהדרכות ומסירת דיווחים שונים ל-Microsoft (לרבות שינוי במצב הפיננסי ושינויים במבנה הפעילות). כמו כן, יצוין כי בהתאם לחלק מההסכמים החברה נדרשת לעמוד ביעדי איכות וכמות מסוימים, כפי שנקבעו על ידי Microsoft, ביחס לכל אחד מהשירותים והמוצרים אותם היא מספקת ללקוחות הקצה. נכון לתקופת הדיווח, החברה עומדת באופן מלא ביעדים הכמותיים כאמור (יוער כי ביצועי החברה ביחס ליעדים הינם גבוהים באופן משמעותי מהיעדים שנקבעו).

7.8.1 שיעור רכישות החברה מספקים העיקריים:

סך הרכישות מהספק מתוך עלות המכר

שם הספק	במאוחד 2025	במגזר פתרונות ושירותים טכנולוגים ייעוץ ניהול ושירותי ערך מוסף בשנת 2025	במאוחד 2024	במגזר פתרונות ושירותים טכנולוגים ייעוץ ניהול ושירותי ערך מוסף בשנת 2024	במאוחד 2023	במגזר פתרונות ושירותים טכנולוגים ייעוץ ניהול ושירותי ערך מוסף בשנת 2023
Microsoft	16.95%	28.26%	15.48%	29.59%	13.01%	22.95%
IBM ⁶	2.22%	3.71%	2.66%	4.69%	1.63%	2.87%

⁶ IBM הינו גם ספק בתחום תשתיות ומחשוב. שיעור עלות המכר במאוחד לשנים 2023 ו-2024 2025 - 2023 מהספק בתחום פתרונות ושירותי תוכנה ובתחום תשתיות ומחשוב יחד עומד על 5.5% 6.5% ו-5.3%, בהתאמה.

7.8.2

פרטים בדבר צורת ההתקשרות עם ספקים אחרים בתחום התוכנה:

מבנה ההתקשרות מול ספקי התוכנה: במרבית המקרים ההתקשרות בין חברות הקבוצה לספקי התוכנה מתבצעת באופן של רכישת המוצר מהספק ומכירתו ללקוח הסופי או למשווק אשר מוכר את המוצר ללקוח הסופי. התשלום לספק אינו מותנה בדרך כלל בביצוע התשלום בפועל ע"י הלקוח הסופי לחברה. במקרים מסוימים הלקוח הסופי מתקשר ישירות עם ספק התוכנה, כתוצאה ממאמצי שיווק של החברה, והחברות בקבוצה זכאיות לעמלה מהספק בגין המכירה (במקרים אלו ההכרה בהכנסה הינה על בסיס נטו).

תמחור: בהסכמי החברה עם ספקי התוכנה מסכימים הצדדים על שיעור ההנחה ממחירון הספק שמקבלת החברה בעת רכישת המוצרים או לחילופין על שיעור העמלה ממחיר המכירה ללקוח. הנ"ל חל גם במקרה שהלקוח רוכש את המוצר ישירות מהספק כתוצאה ממעורבות של החברה ובכלל זה עסקאות מסוג OEM עם בתי תוכנה גדולים. למרות הסכמות אלו, ביחס למכירות המהותיות בתחום פעילות זה מנהלת החברה לעיתים מו"מ פרטני מול ספקי התוכנה ביחס לעסקאות מכירה גדולות, ובהתאם לגודל העסקה ולמחיר שמסוכם במו"מ עם הלקוח הסופי נקבע לעיתים מחיר אחר לרכישות של החברה מהספק או, לפי העניין, שיעור עמלה שונה מהקבוע בהסכם.

7.9 הון חוזר

7.9.1

בשנת 2025 הייתה התקופה הממוצעת המשוקללת של אשראי לקוחות בתחום פעילות זה 73 ימים, וההיקף הממוצע המשוקלל של אשראי לקוחות היה כ-556 מיליוני ש"ח. בשנת 2025 הייתה התקופה הממוצעת המשוקללת של אשראי ספקים בתחום פעילות זה 66 ימים, וההיקף הממוצע המשוקלל של אשראי ספקים היה כ-263 מיליוני ש"ח.

7.9.2

בחלק מהעסקאות התשלום לספק מבוצע טרם גביית התשלום מהלקוח בגין אותה מכירה. בתחום פעילות זה החברה אינה מקבלת בדרך כלל בטחונות מלקוחות ואינה רוכשת ביטוחי אשראי. הלקוחות בתחום הינם בעיקר חברות גדולות ומבוססות, וקיים מעקב שוטף על הגבייה על ידי בעלי תפקידיים במערך הגבייה והנהלת החברה. במקרה בו הלקוח אינו משלם, באפשרות החברה להפסיק את מתן שירותי התמיכה, אשר נרכשים לרוב יחד עם מוצרי התוכנה. להערכת החברה מבנה העסקאות הסטנדרטי הנהוג בתחום פעילות זה הינו עסקאות לטווח קצר (שוטף + 60 בממוצע). בעסקאות הכוללות תקופות אשראי ארוכות (היינו תקופות אשראי שהינן מעבר לשוטף +90), מכירה החברה בהכנסות ובהוצאות בגובה הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים הצפויים להתקבל או להיות משולמים לאורך תקופת ההסכם. יתרת הסכום מוכר כהכנסות או כהוצאות מימון בשיטת הריבית האפקטיבית על פני תקופת האשראי.

חברות הקבוצה הפועלות בתחום פעילות זה לרוב אינן מחזיקות מלאי מוצרים ומזמינות מהספקים את המוצרים אליהם נלווים רישיונות לשימוש בתוכנה למספר המשתמשים המבוקש אד-הוק, עם קבלת הזמנה מהלקוח.

7.10 מגבלות ופיקוח על פעילות התאגיד בתחום הפעילות

לתוכנות הפיננסיות ותוכנות הנהלת החשבונות שהקבוצה משווקת ניתנים מעת לעת אישורים לתקופות מוגדרות על ידי מס הכנסה. הדרישה הינה שהתוכנות יאפשרו רישום ודיווח של הפעולות בהתאם למתכונת והכללים הקבועים בתקנות מס הכנסה. סביר להניח שלקוחות ימנעו מלרכוש תוכנות פיננסיות שאינן מאושרות על ידי מס הכנסה.

8. תשתיות מחשוב ותקשורת

8.1 מידע כללי על תחום הפעילות וחסמי כניסה ויציאה

הפעילות בתחום זה מתבצעת בעיקר באמצעות וואן שילוב מערכות, הראל טכנולוגיות, וואן פתרונות טכנולוגיים חטיבת וואן Smart Ops וואן תקשורת ואבטחת מידע (לשעבר: טלדור תקשורת ואבטחת מידע). החברות פועלות בארבעה תתי תחומים:

(א) **מכירות:** פעילות של שיווק ומכירה של מערכות מחשוב (PC), שרתים, מערכות אחסון וגיבוי ופתרונות גיבוי ווירטואליזציה, פתרונות תשתית מיחשוב אחודה HyperConverged, מערכות HPC וכן מערכות תשתית לעולמות ה-AI/ML - Artificial intelligence & Machine Learning מתוצרת IBM, HPI, HPE, NetApp, CISCO, FORTINET, ALCATEL, Dell/EMC, NVIDIA, Fujitsu, Lenovo, HP; מכירת ציוד ואספקת שירותים ופתרונות בתחומי התקשורת, אבטחת מידע, טלפוניה, תשתיות מחשוב ופתרונות ענן. מכירה של פתרונות לניהול קופה ותשתיות מחשוב לשוק הקמעונאות מתוצרת Toshiba; מכירה של פתרונות לניהול מזומנים בעיקר לגופים פיננסים מתוצרת G&D וכן פתרונות נוספים לניהול מזומנים והמחאות בנקאיות, מכירה, התקנה ותחזוקה של מכשירי ATM עמדות לשירות עצמי, עמדות ניהול תורים, עמדות אוטומטיות למחזור בקבוקים. בנוסף החברה משווקת ומוכרת פתרונות בתחום טעינת רכבים חשמליים.

(ב) **שירותי ענן:** פתרונות ענן מקצה לקצה, החל מתשתית כשירות (IaaS) והקמת מחשוב ענן פרטי, ציבורי והיברידי, שרתים ומכונות וירטואליות, פתרונות אירוח, פתרונות גיבוי מתקדמים והתאוששות מאסון (DR) במודל ענן, הקמת סביבות וירטואליות על גבי הענן.

(ג) **שירותים:** מתן שירותי תמיכה טכנית, תפעול ואחזקת מערכות מחשוב ומערכות נלוות, שירות ותחזוקה של מכשירי ATM ולעמדות לשירות עצמי, חדרי מולטימדיה, קופות ועוד. השירות הניתן כולל שירותי תיקון בשטח ובמעבדה וזאת תחת רמות שירות מחמירות וזמני תיקון קצרים.

(ד) **מיקור חוץ (Outsourcing):** העמדת שירותי עובדים מקצועיים לרשות הלקוחות, בעיקר בתחומי התמיכה הטכנית, התפעול והאחזקה של מערכות מחשוב.

להערכת החברה, לא קיימים חסמי כניסה מהותיים בתחום המכירות של מערכות מחשוב, אולם ניתן לאפיין גורמים כמו פעילות ענפה וצבירת מוניטין על פני שנים ובניית מערך לקוחות נרחב ויציב כחסמי כניסה לא פורמאליים. חסם היציאה המרכזי נוצר כתוצאה מהמחויבות לחוזי האחזקה והשירות לטווח הארוך שבהם החברות בקבוצה קשורות. יובהר כי חסם זה אינו מהווה חסם מהותי לפעילות המכירות ו/או להכנסות מתחום פעילות זה.

חסמי הכניסה העיקריים בפעילות התקשורת הינם חסמי כניסה הנובעים מיתרונות לגודל, ובכלל זה איתנות פיננסית, ניסיון, מוניטין וזמינותו של כוח אדם מנוסה ואיכותי. כמו כן, הואיל ומדובר בפעילות המאופיינת בטכנולוגיות מידע עתירות ידע, חדירה לפעילות מחייבת השקעה גדולה בכוח אדם מיומן, במלאי עסקי, בפריסה ארצית רחבה ובהוצאות שיווקיות. חסם כניסה נוסף בכניסה לפעילות תקשורת נובע ממיעוט היחסי של יצרני ציוד התקשורת המובילים בעולם והצורך של כל אחד מהמתחרים בשוק לקשור את הקשרים המסחריים הנדרשים (שותפויות אסטרטגיות) עם היצרנים הבינלאומיים העיקריים ולבצע את ההסמכות הנדרשות על ידם.

חסמי הכניסה העיקריים בפעילות מערכות לשירות עצמי הינם חסמי כניסה הנובעים מיתרונות לגודל, ובכלל זה איתנות פיננסית, ניסיון, מוניטין וזמינותו של כוח אדם מנוסה ואיכותי. כמו כן, הואיל ומדובר בפעילות המאופיינת בטכנולוגיות מידע עתירות ידע, חדירה לתחום מחייבת השקעה גדולה בכוח אדם מיומן, במלאי עסקי בפריסה ארצית רחבה. בפעילות ה-ATM, חסם הכניסה גבוה מאוד ומחייב את הספק בהקמת מערך תמיכה מורכב, הטמעת המכשירים בסביבה בנקאית, אישור המכשירים על ידי הרגולטור ועוד. בתחום עמדות לשירות עצמי בייצור עצמי, חסם הכניסה נמוך מאוד ואנו מזהים יותר ניסיונות כניסה של מתחרים בתחום זה. חסמי הכניסה לתחום השירות למערכות מחשוב ותקשורת ומערכות לשירות עצמי הינם בעיקרם: צבירת מוניטין רלוונטי; החזקת צוות מקצועי רחב ומיומן כדי לענות על דרישותיהם של ארגונים גדולים המעסיקים מנהלי מחשוב פנימיים; עמידה בתקינת איכות, לחברה תקן ISO 9001 ותקן אבטחת מידע 27001 הנדרשים כיום על ידי מרבית הלקוחות הגדולים, אחזקת מערך תומך של מכירה ושיווק של חומרה, כמענה לצרכים משתנים

וגדלים של לקוחות וכהתמודדות עם שחקנים אחרים בשוק, המציעים ללקוחותיהם תמהיל דומה של מוצרים ושירותים.
חסמי הכניסה העיקריים לפעילות מיקור חוץ הינם צבירת מוניטין רלוונטי והחזקת צוות מקצועי רחב ומיומן כדי לענות על דרישותיהם של ארגונים גדולים.

8.2 מוצרים ושירותים בתחום הפעילות

8.2.1 בתחום פעילות זה החברה עוסקת בעיקר במכירה של מערכות מחשוב (PC ושרתים), מערכות אחסון וגיבויים מרכזיים, ציוד נלווה וציוד קצה, מכירה של פתרונות תקשורת ומכירה של מערכות לשירות עצמי (כמפורט לעיל).

קווי המוצרים העיקריים בתחום הפעילות:

- (א) מחשבים ניידיים ותחנות עבודה של HP, Dell, Fujitsu, Lenovo, IBM, EMC/DELL, HPE, Fujitsu ו-NetApp
- (ב) שרתים ארגוניים ומערכות אחסון וגיבוי מרכזיים של Lenovo, EMC/DELL, IBM, HPE, Fujitsu ו-NetApp – רובם שרתים המבוססים על מעבדי אינטל ומערכת הפעלה של מיקרוסופט, Linux, VMware. החברה מוגדרת כספק Tier-1 בתחום זה, היינו שכבת הפצה ראשונה – החברה חתומה על הסכמים ישירות מול היצרנים (ללא דרגי ביניים), דבר המאפשר לה רכש ישיר מאת היצרנים.
- (ג) פתרונות תוכנה לעולמות הגיבוי והגנה על המידע מבוסס מוצרי חברת Commvault וחברת VEEAM.
- (ד) מתגים, FW של Cisco, Fortinet, Juniper.
- (ה) מערכות אבטחת מידע של F5, Imperva, Fortinet.
- (ו) פתרונות תשתית לעולמות ה-AI/ML – Artificial Intelligence & Machine Learning בעיקר מבית NVIDIA.
- (ז) מדפסות מתוצרת HP.
- (ח) תשתיות לשוק קמעונאות המבוסס בעיקר על קופות רושמות מתוצרת Toshiba וציוד נילווה כגון: סורקים, משקלים, עמדות לשרות עצמי (SCO), עמדות תצוגה ועוד.
- (ט) מערכות לניהול מרכזי מזומנים מתוצרת CPS וכן פתרונות נוספים לניהול מזומנים והמחאות בנקאיות.
- (י) מכשירי ATM מתוצרת DN.
- (יא) עמדות בנקאיות לשרות עצמי מתוצרת GRG.
- (יב) מכונות לשרות עצמי בייצור עצמי.
- (יג) עמדות מחזור בקבוקים מתוצרת RVM.
- (יד) עמדות טעינה ביתיות וציבוריות.

עבור כל המוצרים הנ"ל אין לחברה מעמד של משווק בלעדי עבור היצרנים אותם היא מייצגת. המוצרים אותם היא משווקת הינם תחליפיים, הן ברמת זהות הספק (כלומר, ניתן לרכוש את אותם מוצרים מספקים אחרים) והן ברמת מהות המוצר (קיימים מוצרים מתחרים לכל המוצרים אותם החברה משווקת).

8.2.2 החברה מספקת קשת רחבה של שירותים בענף, בהתאמה מלאה לצורכי הלקוח. החברה מציעה מגוון פתרונות המאפשרים זמינות מיידית של משאבי מחשוב במתכונת "שלם לפי שימוש", החל מ-Data center מקומי או מהחברות המובילות בעולם לשרותי ענן, כגון Microsoft Azure, IBM, AWS. בנוסף החברה מייצגת בישראל חברות המספקות מגוון פתרונות המובילים בעולם לגיבוי ואבטחת מידע בענן במודל SaaS.

שירותי מומחים – החברה מספקת ללקוחותיה שירותי מומחים מעולמות אבטחת מידע, טלפוניה ומוקדי שירות, שירותי גיבוי מרחוק, שירותי התאוששות מאסון (Disaster Recovery) ובתחום ניהול בסיסי הנתונים (Data Base Administrator) והתשתיות וניתוח סיכונים מבוסס Big Data וכן שירותי פיתוח והתאמת אפליקציות בעולמות מוקדי השרות.

שירותי ענן לעולם ה-Voice – החברה מספקת ללקוחותיה אפשרות להעביר את מרכזיית ה- IP שלהם לענן של החברה ולקבל שירות מלא הכולל שיחות, שיחות ועידה (Audio/Video) גישה מאובטחת לשלוחה מהתקנים ניידים ועוד.

שירותי ענן נוספים שמציעה הקבוצה הם: שירותי Hosting, שירותי קישוריות, אספקת כתובות IP (LIR), מחשוב ואינטגרציה לענן פרטי וציבורי (AWS-I Azure), שירותי התאוששות מאסון (DR as a service), הגנות מפני התקפות מניעת שירות, גיבויים לענן, אבטחת מידע ועוד.

8.2.3

החברה מעניקה ללקוחותיה שירותי תמיכה ואחזקה למערכות המחשוב שברשות הלקוחות. שירותים אלה כוללים מתן שירות טכני, תפעול שוטף ותמיכה באמצעות טכנאי שירות המגיעים ללקוח או באמצעות מענה טלפוני, לפי הצורך. החברה מעסיקה בתחום זה כ- 360 טכנאים המספקים שירותי תמיכה ואחזקת מערכות מיחשוב בשטח, בפריסה ארצית. החברה הינה ספקית מורשית למתן שירותי תחזוקה מטעמן של HPE, HP, IBM, (Authorized Service Provider) CISCO, Fujitsu NetApp, I-Lenovo. כמו כן מספקת החברה שירותים גם לציוד של ספקים אחרים. החברה פעילה במתן שירותים ותמיכה בתחום הקמעונאות ופועלת אצל מגוון רשתות קמעונאות בתחום המזון, ביגוד, פארם, צעצועים ועוד. החברה מעניקה שרות למערכות לניהול מרכזי מזומנים מתוצרת CPS ופתרונות ניהול מזומנים והמחאות של יצרנים נוספים. החברה מספקת שירותי תמיכה ושירות למכשירי ATM מתוצרת DN וכן לעמדות בנקאיות מתוצרת GRG. החברה מספקת שירותי תמיכה לעמדות בייצור עצמי למגוון גופים וכן שירותי תמיכה ושירות לכלל ציוד המחשוב לגופים שונים. כמו כן מספקת החברה שירותי תמיכה לעמדות טעינה לרכבים חשמליים. בנוסף החברה מעניקה שירות ותמיכה למספר רב של גופים בכלל המגזרים במשק לרבות המגזר הפיננסי, המגזר הקמעונאי, המגזר הממשלתי ועוד.

8.2.4

החברה מעניקה ללקוחותיה פתרונות תקשורת מבוססי Data Centers – החברה הינה ספקית של פתרונות טכנולוגיים להקמת Data Centers וקישור משתמשים ומחשבים באמצעות נתבים ומתגי תקשורת פנים ארגונית (LAN), וקישור רשתות מחשבים מעל גבי תשתיות חוץ ארגוניות (WAN). כמו כן, החברה מספקת טכנולוגיה המאפשרת קישור אתרי גיבוי (DRP- Disaster Recovery Plan) וכן קישור תקשורת נתונים בין מרכזי מחשבים ומשרדים מרוחקים באמצעות סיב אופטי. פתרונות התקשורת המסופקים על ידי החברה כוללים גם טכנולוגיה ושירותי אינטגרציה לקישור בין שרתי אירוח ואחסון (Hosting), המאפשרים קישור של מספר שרתי אירוח ואחסון באתר אחד וכן קישור בין שרתים במספר אתרים. החברה מספקת פתרונות של איזון עומסים מכווני אפליקציה לחוות שרתים, פתרונות אופטימיזציה לסביבות ה-WAN פתרונות שליטה ברוחב סרט מתקדם (פתרונות DPI) ופתרונות לניטור התעבורה ברשת. במסגרת זו מספקת החברה, בין היתר, את מוצריהן של Cisco, Dell-EMC NetApp, Juniper, F5, Avaya ואחרים.

8.2.5

אבטחת מידע ברשת ארגונית (Cyber) – החברה עוסקת באספקה ואינטגרציה של טכנולוגיית אבטחת מידע, לרבות תוכנות והתקני Firewall, IPS, תוכנות Anti Malware, מערכות deception, הגנה על מערכי Data Base, אמצעי הצפנה, אמצעי גילוי, מערכות SIEM לניהול אירועי אבטחת מידע, אמצעי הדרכה אוטומטיים ומניעת חדירות לא מורשות לרשתות לעמדות קצה. מוצרים אלו מאפשרים הגנה על מרכזי מחשבים ומשרדים מרוחקים מפני חדירה של גורמים בלתי מורשים מחוץ לארגון (בעיקר באמצעות רשת האינטרנט), ומפני חבלה (בזדון או בשגגה) של משתמש בתוך הארגון. בנוסף מספקת החברה פתרונות ניהול לעולמות אבטחת המידע בארגון. הספקים העיקריים בקבוצת שירותים זו הינם: Cisco, Check Point, Fortinet, Palo-Alto, F5 ואחרים.

8.2.6

טכנולוגיות תקשורת אחודה כולל טכנולוגיית VOIP (Voice Over Internet Protocol) ושירותי נס"ר (נקודת סיום רשת) – במסגרת זו מספקת החברה טכנולוגיות ואינטגרציה של מערכות המאפשרות הקמה ותחזוקה של רשתות טלפוניה ארגוניות, בעיקר מבוססות אינטרנט – IP Telephony, מערכות Call Center, וכן אספקת מרכזיות, הזמנת הקווים וקישור לתשתית הטלפוניה. היצרנים העיקריים בתת-תחום פעילות זה הינם: Cisco, Alcatel-Lucent Avaya, שירותים המוענקים במסגרת זו כוללים

תכנון פרטני ומעקב צמוד אחר הרשתות של הלקוחות, הגשת הצעות לעדכון ושדרוג המערכות, כמו גם לאספקת כוח אדם מיומן לתמיכה ותחזוקת הרשתות ולפיתוח פתרונות משלימים.

8.2.7 אספקת עמדות לשירות עצמי, מכשירי ATM וחומרה - לחברה התמחות בפעילות התשתיות, בתחום עמדות לשירות עצמי, מכונות אוטומטיות למחזור בקבוקים ומכשירי ATM והיא מספקת, בין היתר, פתרונות למערכות לשירות עצמי לכל מטרה, הכוללים מכשירי ATM למיניהם (כגון: Cash Dispensing, Cash- Recycling Machine, Compact Bank, ועוד) ועמדות ללא מזומנים (עמדות אינטרנט, מידע, הדפסה, ביצוע תשלומים, עמדות למחזור בקבוקים וכד'). העמדות מסופקות בשילוב מוצרים שונים (כגון מולטימדיה, מדפסות, סורקים ועוד). היישומים מפותחים על פי דרישת כל לקוח ובמגוון תצורות (עמדות פנימיות, עמדות חיצוניות, עמדות Through the Wall ועמדות לובי). בתחום זה החברה מייצגת בישראל את חברת Diebold-Nixdorf, החברה המובילה בעולם בייצור עמדות לשירות עצמי והינה שותף זהב שלה. בנוסף מייצגת החברה את חברת RVM בתחום המכונות האוטומטיות למחזור בקבוקים וכן מייצגת את חברת GRG בתחום מכונות אוטומטיות בנקאיות לסליקת צ'קים.

8.2.8 ייעוץ אסטרטגי – החברה מספקת שירותי ייעוץ בתחום תשתיות ה-IT הכוללים שירותי ייעוץ בפתרונות גיבוי, שירותי ייעוץ בתחום מערכות אחסון, שירותי ייעוץ בתחום שרידות והמשכיות עסקית, שירותי ייעוץ בתחום אבטחת המידע (Business Continuity Planning (BCP) - Business Continuity Management (BCM)), ותכנון התאוששות מאסון (Disaster Recovery Plan) ושירותי ייעוץ בתחום איחוד (קונסולידציה) וההגירה למרכזי מחשב ראשוניים.

החברה מספקת שירותי מיקור חוץ (Outsourcing) של טכנאי PC ו-System Administrators ואנשי תקשורת. בנוסף לעובד עצמו המושם אצל הלקוח לפרק זמן מסוים, מקבל הלקוח "מטריית שרותים" הכוללת גיבוי הן ברמת התמיכה המקצועית הניתנת גם על ידי עובדים אחרים של החברה ברמות מקצועיות גבוהות יותר וכן שמירה על רצף השרות במקרה של חופשה, מחלה, מילואים וכד' בהם מוחלף העובד הקבוע בעובד אחר מקרב עובדי החברה.

8.2.9 פעילות הרובוטיקה - לחברה פעילות בתחום הרובוטיקה, הפעילות מתמקדת במספר תחומים עיקריים תוך ייצוג והפצה של שני יצרני רובוטיקה מובילים בעולם - TEMI ו-PSU, רובוטים לתחום המסעדות, רובוטים ללוגיסטיקה קלה עבור תחום הרפואה בבתי אבות ובתי חולים. בנוסף רובוט נקיון שכולל חיבור למעליות ויכולת לנוע חופשי בכל הבניין, שכולל בתי חולים ובתי מלון גם פרויקטי פיתוח פתרונות תוכנה סביב רובוטים בתחום משרדי ממשלה במיוחד רווחה.

8.3 הסכמים מהותיים

בפברואר 2018 השלימה חברת וואן פתרונות טכנולוגיים בע"מ חתימה על הסכמים למתן שירותי תקשוב עם חברה בשליטת אפריקה ישראל נכסים בע"מ ושיכון ובינוי בע"מ (כיום רק בשליטת שיכון ובינוי בע"מ) ("המציעה") וחברות הקשורות להן ו/או בשליטתן, בקשר עם הצעת המציעה במסגרת מכרז של מדינת ישראל – משרד הביטחון או מי מטעמו ("המזמין"), למימון, תכנון, הקמה, תפעול ואחזקה של קריית התקשוב הטכנולוגית בבאר שבע ("המכרז", ו-"הפרויקט", בהתאמה). ביום 25.6.2018 קיבלה וואן פתרונות טכנולוגיים בע"מ הודעה על זכיית המציעה במכרז.

להלן נתונים נוספים על הפרויקט:

היקף הפרויקט	570 מיליון ש"ח עם מנגנוני הצמדה
צפי סיום הפרוייקט	כ- 28 שנה מתוכן הוקצו 91 חודשים לצורך השלמת עבודות ההקמה של הפרויקט
הכנסות שהוכרו	122 מיליון ש"ח
מועד תחילת הפרויקט	נובמבר 2018
אפשרות ביטול הפרויקט על ידי המזמין	ההסכם עם החברה בגין הפרויקט לא ניתן לביטול בשלב ההקמה, אלא במידה של כשל ביצוע מצד החברה. בתקופת התחזוקה קיימת למזמין השירות זכות ביטול מטעמי נוחות בכל עת החלה מהמועד המוקדם מבין 9 שנים ממועד תחילת הפרויקט או 5 שנים ממועד תחילת תקופת התחזוקה. יודגש כי למציע או לחברות הקשורות בה אין אפשרות לבטל את הפרויקט מטעמי נוחות בשלב התחזוקה שלו אלא אם בוטל ההסכם של המציע עם המזמין.
אופן קביעת שיעור השלמה	הכנסות הפרויקט נרשמות בהתאם לקצב התקדמות ביצוע העבודות, אשר נקבע על פי העלות.
שיעור רווחיות גולמית	ממוצע הרווחיות הגולמית הצפוי בפרויקט הנו בטווח ממוצע הרווחיות הגולמית של תחום התקשורת.

האמור לעיל בסעיף זה, לרבות בדבר עלויות הפרויקט, היקף הפרויקט והתקופות הכלולות בו כולל מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, וככזה התממשותו אינה וודאית. המידע הצופה פני עתיד מבוסס על מידע הקיים בחברה על סמך ניסיונה בתחום וכפי שנמסר לה מהמציעה. האמור לעיל עלול שלא להתממש ו/או להתממש באופן שונה מהותית מזה המפורט לעיל, בין היתר כתוצאה משינוי בנסיבות, ההתפתחויות הטכנולוגיות בתחום, עלויות שיחולו על החברה וכו'. לאור האמור, האמור לעיל שלא להתקיים באופן חלקי או מלא.

8.4 לקוחות

8.4.1 החברה עוסקת בשיווק ומכירת מערכות מחשוב ותקשורת, תוך שהיא ממקדת את פעילותה בעיקר בשוק המוסדי. לקוחות החברה כוללים חברות גדולות, מוסדות ציבוריים וממשלתיים, אשר מעוניינים להחליף, לשדרג או לתחזק את מערכות המחשוב והתקשורת שלהם. על פי רוב, ההתקשרויות עם הלקוחות מתבצעות דרך הזמנות רכש בכתב, בהן מפורטים כל התנאים הקשורים לעסקה, כולל תנאי המכירה, זמני אספקה, מחירים ושירותים נלווים. תהליך זה מבטיח את בהירות התנאים ומסייע לשני הצדדים להבין את הדרישות והציפיות מהם.

רוב הלקוחות של החברה הם לקוחות חוזרים, אשר מקיימים עם החברה קשרים ארוכי טווח ומבוססים על אמון הדדי ושירות מקצועי. קשרים אלו התפתחו עם הזמן, תוך שמירה על רמת שירות גבוהה ומענה לצרכים משתנים של הלקוחות. יחד עם זאת, החברה פועלת גם עם לקוחות אד-הוק, אשר פונים אליה כאשר הם זקוקים למוצריה ושירותיה, בדרך כלל בפרויקטים או דרישות נקודתיות. החברה מתמודדת עם שני סוגי לקוחות אלו ומספקת להם פתרונות מותאמים אישית, תוך שמירה על מקצועיות ואיכות.

8.4.2 לקוחות בפלח השוק המוסדי מתאפיינים ברגישות גבוהה למחיר (הבאה לידי ביטוי במקרים רבים ברכש באמצעות מכרזים) וברמת רווחיות נמוכה. גורמי ההצלחה הקריטיים הנדרשים מחברות

העובדות מול פלח שוק זה הינם קשר עסקי ישיר עם ספקים/יצרנים של ציוד איכותי; מערך מכירות ושיווק יעיל ודל-עלויות ככל הניתן; מיצוי יתרונות לגודל, ככל שקיימים; קיום מערך שירות ותמיכה איכותי; עדכניות טכנולוגית וזיהוי צרכים ומגמות בשלבים הראשונים ושימור שביעות רצון ונאמנות הלקוחות באמצעות מתן מענה מקיף ואיכותי למגוון רחב של דרישות וצרכים משתנים של הלקוחות, תנאי אספקה וזמינות נוחים ומתן שירותים מסייעים.

- 8.4.3 לקוחותיה של החברה הרוכשים ממנה מוצרים, לעיתים בוחרים לרכוש גם שירותי תמיכה ואחזקה כחלק מהסכם אחריות היצרן למוצרים שנרכשו. הסכמי שירות אלו נחתמים לתקופות מוגדרות, אשר לרוב הן לשנה, אך יכולים להיות גם לפי קריאת שירות אד-הוק, כלומר לפי צורך של הלקוח בכל מועד מסוים. חלק מהלקוחות בוחרים להאריך את תקופת האחריות של המוצרים, באמצעות רכישת הרחבת אחריות יצרן, במיוחד לאחר סיום תקופת האחריות המקורית, שהיא בדרך כלל תקופה של שנה עד שלוש שנים. הרחבת האחריות עשויה לכלול את כל השירותים שהיו במסגרת ההסכם הראשוני, כגון תיקונים והחלפות חלקי חומרה, ולפעמים אף שירותים נוספים. בנוסף, חלק מהלקוחות רוכשים חבילות שירותי תמיכה רחבות יותר, שכוללות תמיכה לא רק בחומרה, אלא גם בתוכנה הבסיסית אשר מהווה חלק ממערכת ההפעלה של המוצר. חבילות שירות אלו עשויות לכלול, בין השאר, פתרון בעיות, עדכונים ושדרוגים לתוכנה, כמו גם החלפת חלקי חומרה פגומים, במידת הצורך, כך שהלקוח יכול להימנע מהוצאות בלתי צפויות בעת הצורך בתיקונים. שירותים אלו מבטיחים ללקוח שמירה על תקינות המערכות לאורך זמן.
- 8.4.4 גורמי ההצלחה מול הלקוחות בתחום מתן שירותי התמיכה למערכות מחשוב הינם בעיקר: זמינות עבור הלקוחות, המחייבת צוות רחב של טכנאים מיומנים; שמירה על רמה מקצועית גבוהה של נותני השירות, באמצעות עריכת הכשרות והדרכות תקופתיות לעובדי החברה; ורמת יעילות גבוהה בניהול המערך נותן השירות, באמצעות, בין היתר, החזקת מלאי מתאים וזמין של חלפים, יציאה ו/או אי-חידוש חוזים הפסדיים ושמירה על מסה קריטית של לקוחות.
- 8.4.5 בנוסף לפלח השוק המוסדי, מעניקה החברה שירותי אחזקה לפלח הלקוחות המכונה SMB (Small Medium Businesses – ארגונים המונים כ- 100-50 עובדים ואף פחות). הפעילות כוללת מתן שרות כולל ללקוחות אלו הן לגבי החומרה והן לגבי מערכות ההפעלה, מתן שירותים בתחום ה-IT וקישור לאינטרנט של משרדי נסיעות וגופים העוסקים בתיירות.
- 8.4.6 מרבית ההתקשרויות של החברה בתחום פתרונות תשתיות מחשוב ותקשורת מבוססות על הזמנות עבודה מול הלקוחות. במסגרת התקשרויות אלו מסופקים לרוב: מוצרי חומרה – ההתקשרות למכירת מוצרים, כוללת לרוב את שירותי אספקת המוצר, אינטגרציה ואחריות יצרן. רישיונות ותחזוקה – ההתקשרות למכירת רישיון, כוללת לעיתים שירותי תחזוקה ועדכונים (אם וכאשר העדכון יהיה זמין). שירותי התחזוקה הניתנים בהתקשרויות אלו אינם הכרחיים בדרך כלל לצורך הטמעת הרישיון.
- 8.4.7 הסכמים בגין שירותים הנמכרים בנפרד ממוצרי החומרה אותם החברה מתחייבת לספק, הינם מסוג של הסכמי תחזוקה ואחריות על הציוד וכוללים בדרך כלל: התחייבות לזמני תגובה, שירותי תיקונים, שדרוגים, תחזוקה.

8.5 שיווק והפצה

8.5.1 מכירת מערכות המחשוב מתבצעת על ידי מערך השיווק של כל חברה וחברה. כל מנהל מכירות מטפל במספר לקוחות בהתאם להיקפי הפעילות עם כל לקוח ולקוח. לאנשי המכירות התמחויות בהתאם לסוגי הלקוחות. החברה משווקת ללקוחותיה את המוצרים מתוצרת היצרנים השונים על פי צרכי הלקוח כפי שמוכתבים על ידו. המכירות מתבצעות בדרך כלל בעקבות פניה של הלקוח. אפיקי השיווק וההפצה לשירותי תמיכה ואחזקה למערכות המחשוב ולשירותי מיקור חוץ דומים לאלו המתוארים בסעיף 7.4 לעיל ביחס לתחום המכירות מכיוון שרוכשי השירותים הם לרוב לקוחות המוצרים.

8.6 צבר הזמנות

8.6.1 צבר ההזמנות ליום 31.12.2025 בתחום פעילות זה מסתכם בכ- 937,156 אלפי ש"ח (ליום 31.12.2024: כ- 924,097 אלפי ש"ח וליום 31.12.2023: כ- 916,324 אלפי ש"ח).

8.6.2 להלן התפלגות צבר ההזמנות ההזמנות ליום 31.12.2025 לפי המועד הצפוי של ההכרה בהכנסה הנובעת מההזמנות:

הזמנות באלפי ש"ח	2026
334,290	רבעון I
57,981	רבעון II
58,812	רבעון III
58,696	רבעון IV
509,779	סה"כ
22,166	שנת 2027
17,426	שנת 2028
387,785	שנת 2029 ואילך
937,156	סה"כ

יוער כי צבר ההזמנות בסמוך למועד פרסום הדוח כולל שינויים זניחים ביחס לצבר ההזמנות המפורט לעיל. במהלך שנת 2025 לא היו ביטולים או שינויים מהותיים בפועל לעומת צבר ההזמנות שדווח בסמוך למועד הדוח של שנת 2024.

יוער כי במסגרת צבר ההזמנות נכללות גם הזמנות שאינן מחייבות שהינן בהיקף זניח (של פחות מ-0.5% מסך כל צבר ההזמנות)

• יוער כי צבר ההזמנות בגין שנת 2027 ואילך נובע רובו מפרויקט התקשוב של וואן תקשורת ואבטחת מידע המפורט בסעיף 8.3 לעיל

המידע בדבר צבר ההזמנות והמועד הצפוי של ההכרה בהכנסה הינו מידע צופה פני עתיד המבוסס על ההזמנות הנוכחיות וההנחות המפורטות לעיל. עשויים להיות שינויים בצבר ההזמנות ובמועדי ההכרה בהכנסות ככל שיחול שינוי בקצב העבודה, המכירות ללקוחות, מועדי אספקת המוצרים והשירותים וכו' או אם ההנחות יסתברו כלא מדויקות.

תחרות 8.7

תחום המכירות 8.7.1

בתחום המכירות של ציוד מחשוב ותקשורת פועלות מספר רב של חברות. התחרות בענף חריפה ביותר וגורמת לרווחיות גולמית נמוכה יחסית. מיעוט במחסומי כניסה ויציאה מהענף מאפשרים לחברות רבות להיכנס לענף. ההסכמים של החברה עם HPE, HPI, IBM, Lenovo, Fujitsu, Dell/EMC, NetApp אינם מעניקים לה בלעדיות, וליצרניות קיימת אפשרות להביא הסכמים אלו לסיום בכל עת שיחפצו. בישראל ומחוצה לה קיימים גופים רבים המתחרים בחברה בתחום פעילות המכירות שלה, לרבות גופים המשווקים את אותם המוצרים שהחברה משווקת ושמוצרים על ידי אותן יצרניות. מתחריה העיקריים של החברה בתחום פעילות המכירות שלה הם: חילן, בינת, דורקום, אמת, מטריקס, טריפל סי מחשוב, מלם תים ועוד. לא מן הנמנע, כי בעתיד יצטרפו גופים נוספים, לרבות תאגידים בינלאומיים גדולים, לתחום הפעילות של החברה בישראל.

השיטות של החברה להתמודדות עם התחרות בשוק הישראלי בתחום המכירות הינן: תמחור אטרקטיבי, ניסיון, התמקצעות בהליכי המכירה, ניהול נכון של מלאי וכח אדם, שיווק ולינוי הלקוחות לאחר המכירה וקשרים עסקיים ואישיים עם הספקים והלקוחות. לחברה אין מעמד מוביל בשוק זה ואין ביכולתה להעריך את חלקה בשוק זה.

בתחום HII ו-Smart Ops פועלות מספר חברות. התחרות בענף גורמת לשחיקת מחירים וירידה ברווח הגולמי. בתחום ה-ATM פועלות מספר מצומצם של חברות וחסם הכניסה לשוק זה גבוה באופן יחסי ומחייב היערכות מקדימה. בתחום עמדות לשירות עצמי פועלות מספר חברות כאשר גם בתחום זה חסם הכניסה גבוה ומחייב היערכות מקדימה.

שירותי תמיכה 8.7.2

בישראל קיימים מספר רב של גופים המתמחים במתן שירותי תמיכה למערכות מחשוב ותקשורת ומערכות לשירות עצמי, לרבות מערכות מחשוב אצל לקוחות גדולים. לכל השירותים שהחברה מציעה קיימים תחליפים וניתן לרכוש אותם מנותני שירות אחרים ובעלויות דומות. עיקר התחרות לחברה בתחום השירות הינה עם החברות, מלם, אמת מחשוב, ועוד.

מיקור חוץ 8.7.3

בין הגופים העיקריים המתחרים בחברה בתחום מיקור החוץ ניתן למנות את קבוצת חילן, מלם, מטריקס ועוד. בשנים האחרונות ניכרת מגמה של גידול והתרחבות התחרות בתחום וחל כרסום ברווחיות החברות הפעילות בו.

הון אנושי 8.8

לפרטים אודות ההון האנושי, ראה סעיף 13 להלן.

8.9 ספקים

8.9.1 החברה קשורה בהסכמים אשר על פיהם מונתה כמשווק מורשה, לא בלעדי, של שני ספקים עיקריים HP - I Lenovo. לחברה יש תלות בכל אחד מהספקים האמורים והפסקת ההסכמים עם כל אחד מהספקים האמורים עלול לפגוע בתוצאות החברה בתחום פעילות זה. יובהר כי הערכת החברה כאמור מתייחסת לתלות של החברה בספקים הנ"ל בתחום פעילות זה בלבד. שיעור רכישות החברה משני הספקים הנ"ל הייתה כדלקמן:

סך הרכישות מהספק מתוך עלות המכר במגזר תשתיות בשנת 2023	סך הרכישות מהספק מתוך עלות המכר במאוחז בשנת 2023	סך הרכישות מהספק מתוך עלות המכר במגזר תשתיות בשנת 2024	סך הרכישות מהספק מתוך עלות המכר במאוחז בשנת 2024	סך הרכישות מהספק מתוך עלות המכר במגזר תשתיות בשנת 2025	סך הרכישות מהספק מתוך עלות המכר במאוחז בשנת 2025	
17.5%	5.5%	12.0%	3.9%	11.5%	3.4%	Lenovo
7.5%	2.7%	7.6%	2.5%	9.5%	2.8%	HP

ההסכמים עם שני הספקים הנ"ל הינם לתקופה בלתי מוגבלת או מתחדשים אוטומטית מדי תקופה, כאשר כל אחד מהצדדים רשאי לבטל את ההסכם במתן הודעה מראש לפי תקופת ההודעה שנקבעו בהסכמים. בכל ההסכמים נקבעו לחברה יעדי רכישה מינימאליים (בד"כ יעדים ספציפיים לכל מוצר או קבוצת מוצרים), אשר למיטב ידיעת החברה, היא עמדה בהם בתקופת הדיווח. מחירי הקנייה של המוצרים ע"י החברה מאת הספקים, נקבעים מעת לעת על ידי הספקים, וכנהוג בתחום זה, ככל שהחברה תדורג בדירוג גבוה יותר אצל הספקים, היא תזכה למחירים ותנאים נוחים יותר. החברה קשורה עם HP, HPE, HPI (חברות קשורות ל- HP) ועם Lenovo בהסכמי שירות. בהתאם להוראות הסכמי השירות הנ"ל, החברה מוסמכת לתחזק את המוצרים של היצרנים הנ"ל בתקופת האחריות תוך קיום מערכת התחשבות מול היצרנים. הסכמי שירות אלו מתחדשים מעת לעת באופן אוטומטי, בכפוף לזכות הצדדים להודיע על אי רצונם בחידוש.

8.9.2 במסגרת פעילות התקשורת הקבוצה משמשת כשותף עסקי לספקי תקשורת ומחשוב מובילים בעולם ומשמשת אינטגרטור לפתרונות מובילים בתחומי התקשורת והמחשוב. כפי שפורט לעיל, פעילות שירותי קבוצת התקשורת כוללת, מכירת ציוד תקשורת ואספקת שירותי אינטגרציה ותחזוקה של ציוד זה. הספקים המהווים את שותפיה העסקיים האסטרטגיים העיקריים של החברה, בתחום זה, הינם: Avaya, HP, Dell-EMC, Fortinet, Cisco Alcatel, F5 Vmware. ההסכמים עם הספקים בתחום תקשורת הינם על בסיס לא בלעדי וההתקשרות מכוחם הינה לתקופות קצובות והם בדרך כלל כוללים הוראות בדבר הארכה אוטומטית של ההסכם, אלא אם צד הודיע למשנהו על רצונו באי הארכת ההסכם. לקבוצה אין תלות בספק ספציפי כלשהו, אשר הפסקת ההתקשרות עמו עלולה לפגוע באופן מהותי כלשהו בקבוצה ובפעילותה. עם זאת, הפסקת התקשרות עם מי מהספקים העיקריים של הקבוצה עלולה להוביל לאבדן ההכנסה של הקבוצה הן ממכירת מוצרים והן ממתן שירות ללקוחותיה השונים של הקבוצה.

8.9.3 במסגרת פעילות העמדות לשירות עצמי משמשת החברה כמפיצה של מוצרי חברת Diebold - Nixdorf, ובתחום פתרונות התשלום וה- EMV מייצגת החברה, מפצה, מוכרת ומתחזקת את מוצרי חברת PAX. ההסכמים עם הספקים בפעילות הינם על בסיס לא בלעדי וההתקשרות מכוחם הינה לתקופות קצובות והם בדרך כלל כוללים הוראות בדבר הארכה אוטומטית של ההסכם, אלא אם צד הודיע למשנהו על רצונו באי הארכת ההסכם.

8.10 הון חוזר

8.10.1 בשנת 2025 הייתה התקופה הממוצעת של אשראי לקוחות כ- 66 ימים, וההיקף הממוצע של אשראי לקוחות היה כ- 261 מיליוני ש"ח. בשנת 2025 הייתה התקופה הממוצעת של אשראי ספקים כ- 77 ימים, וההיקף הממוצע של אשראי ספקים היה כ- 213 מיליוני ש"ח. מדיניות החזקת מלאי: ככלל, החברה שואפת לשמור על רמות מלאי נמוכות ככל האפשר ולהקפיד כי מלאי המוצרים אותו היא מחזיקה יהיה מגובה בהזמנות קיימות מלקוחותיה ו/או בתחזית מכירות עדכנית. לכן, בדרך כלל מבוצעות הזמנות של מוצרים מהספק רק לאחר קבלת הזמנה מקבילה מהלקוחות או על בסיס תחזית מעודכנת. החברה מחזיקה מלאי מוצרים מוגמרים, בהתאם לסוג המוצר, לשם פעילותה השוטפת ולצורך מענה מהיר לצרכים מיידיים של הלקוחות וזאת כחלק מהשירות הכולל הניתן להם. היקף מלאי זה נקבע לפי תחזית מכירות ובהתחשב בזמני האספקה של יצרני הצידוד. קיימים מקרים בהם נרכש מלאי מוצרים מסוג ובכמות אשר לפי הערכת החברה יתאפשר לה למכור ללקוחות הקצה, וכן קיימים מקרים מועטים בהיקפים לא מהותיים בהם נרכשים מוצרים למלאי כאשר היצרן מציע אותם במחיר כדאי. בשנת 2025 החזיקה החברה בממוצע מלאי לתקופה של כ- 28 יום. כמו כן, מחזיקה החברה מלאי שירות וחלפים לצורך מתן שירותי תמיכה טכנית, תפעול ואחזקת מערכות מחשוב תקשורת ומערכות לשירות עצמי.

8.10.2 מדיניות אחריות למוצרים: האחריות למוצרים ניתנת לשנה אחת או יותר במקביל לתקופת האחריות (גב אל גב) אשר ניתנת למוצרים ע"י היצרנים (שנה עד שלוש שנים). המדיניות של החברה היא לטפל ישירות בבעיות המתעוררות בקשר למוצרים (לעיתים בסיוע יצרני המוצרים), וזאת מבלי שהלקוח נדרש לפנות ליצרן. הלקוחות יכולים לבצע הרחבת תקופת האחריות תמורת תוספת תשלום.

8.11 מגבלות ופיקוח על פעילות התאגיד בתחום הפעילות

8.11.1 וואן שילוב מערכות עומדת בדרישות תקן של מכון התקנים (ISO 9001 (2008), המעניק לה, בין השאר, את הזכות למכירה ושירות של מערכות מחשבים כולל רשתות תקשורת, חומרה ותוכנה. וואן שילוב מערכות עומדת בדרישות של תקן אבטחת מידע 27001.

8.11.2 החברה מחויבת כלפי חלק מספקיה לנהוג על פי חוקי היצוא בארצות הברית לגבי המוצרים של אותו ספק.

8.11.3 לחלק מהחברות הבנות יש אישור בדבר מעמדן כספק מוכר למשרד הביטחון.

8.11.4 לחלק מהחברות הבנות יש אישור בדבר מעמדן כספק מורשה של חשכ"ל ושל מפעל הפיס לאספקת ציוד ותשתיות.

9. מיקור חוץ של תהליכים עסקיים ("BPO") ומרכזי תמיכה טכנולוגיים

9.1 מידע כללי על תחום הפעילות, גורמי הצלחה ומחסומי כניסה

למידע כללי בדבר תחום הפעילות ראו סעיף 2.3 לעיל.

פעילות ה-BPO של הקבוצה, כוללת אספקת שירותי ניהול פרויקטים המשלבים יכולות תפעול ויכולות טכנולוגיות מתקדמות. ביצוע פרויקטי בקרה ותפעול בהיקפים גדולים, פתרונות מחשוב וקליטת נתונים בתחום ה-GIS, ניהול של מוקדים וביצוע סקרים מכל סוג שהוא. באמצעות פעילות ה-BPO מאפשרת הקבוצה ללקוחותיה ליישם מטרות אסטרטגיות וטקטיות ולייעל תהליכי עבודה תוך יצירת ערך נוסף שלא היה קיים קודם. פעילות ה-BPO תומכת בתפעול של ארגונים, משמשת ומסייעת בניהול, ביצוע וניתוח תהליכים ארגוניים שונים, כגון ניהול פרויקטים, תהליכי רכש, כספים, קבלת החלטות ניהוליות, ניהול משאבי אנוש וכיו"ב, והן תופסות מקום מרכזי בארגונים המודרניים ככלי חיוני לתפעול תקין וליישום מטרות הארגון. הפעילות בתחום זה מתבצעת בדרך של ביצוע פרויקטים, אספקת שירותי ייעוץ מקצועי וכן מתן פתרונות כוללים במגוון רחב של תחומים, תוך אינטגרציה של מערכות ומתן שירותים בשיטה של מיקור חוץ תפעולי (BPO), בהתאם לצרכים ולדרישות של כל לקוח. כמו כן, במסגרת תחום פעילות זה הקבוצה עוסקת, באמצעות כלנית אי.טי בע"מ (לשעבר: וואן מרכזי תמיכה בע"מ) ("כלנית"), גם בתכנון יעוץ והקמה של מרכזי תמיכה. שירותי כלנית מבוצעים בשיטת מיקור חוץ אם באתרי החברה או באתר הלקוח. עקב התחרותיות הרבה הקיימת בשוק הישראלי בשירותים המבוססים על מיקור חוץ, התחום נתון לשינויים בהתאמת והרחבת מגוון השירותים הניתנים ללקוחות, עמידה ושיפור מתמיד ברמת השירות הנדרשת מלקוחות ושמירה על רמת מחירים תחרותית. במהלך שנת 2025 רכשה החברה את וואן ליין בע"מ (לשעבר: בזק און ליין בע"מ) ("וואן ליין"). וואן ליין פועלת משנת 2000 בתחום ההקמה, הניהול והתפעול של מערכי קשרי לקוחות ומוקדי שירות עבור המגזר הציבורי והעסקי, במתכונת של מיקור חוץ.

9.2 מוצרים ושירותים בתחום הפעילות

9.2.1 שירותי ה-BPO

הקבוצה מציעה ללקוחותיה שירותים ופרויקטים בדרך של מיקור חוץ תפעולי (BPO) המשלב בין פעילות מערכות ה-IT לתהליכים עסקיים של הלקוח, תוך ניתוח צרכי הלקוח וייעול התהליכים העסקיים שלו. שירותים ו/או פרויקטים בתחום זה דורשים הקמה, ניהול ושילוב של מערכים לוגיסטיים בארגון הלקוח, המבוססים על מערכות IT כאשר הקבוצה מקימה עבור הלקוח את המערכת הרלוונטית, ואף מאיישת אותה בכוח האדם הדרוש לשם הפעלתה. אופי שירותי מיקור החוץ התפעולי והשתלבות הקבוצה בארגוני לקוחותיה במסגרת מתן שירותים אלה, אינם חד-מימדיים והם עשויים להשתנות בהתאם לצרכי הלקוח, החל מביצוע פרויקטים פנים ארגוניים בלבד עבור הלקוח וכלה בניהול קשר ישיר ורציף עם צדדים שלישיים המנהלים עסקים עם לקוחותיה של הקבוצה.

פעילות ה-BPO של הקבוצה נחלקת לשלושה תתי תחום עיקריים: (א) ניהול פרויקטים, בעיקר של גופים ממשלתיים וציבוריים והן של גופים במגזר העסקי-פרטי (הכוללים פעילות מוקדים הדרכות וסקרים, מבחנים לרבות מבחנים מתוקשבים, בקרות, טסטים ועוד); (ב) פרויקטי סריקת מסמכים וטיוב נתונים; (ג) פרויקטי GIS. (ד) פיתוח וכתובת מבחנים.

9.2.2 שירותי תמיכה הקמת והפעלת מוקדים ומרכזי תמיכה למוצרים ושירותים טכנולוגיים

שירותים אלו כוללים הקמה והפעלה של מרכזי תמיכה (Help Desk) ומוקדים (Call Centers) המספקים שירותי תמיכה טכניים, שרות לקוחות, מוקדי מכירות ייעודיים לחברות מקומיות ו/או גלובליות מובילות בתחומן, בין היתר חברות מהמובילות במשק בתחומי הטלוויזיה, תקשורת ואינטרנט, אשר נועדו לסייע בפתרון בעיות טכנולוגיות של הלקוחות, וכן הפעלת מרכזי תמיכה לתוכנה, חומרה, רשתות אינטרנט, מערכות הפעלה, אפליקציות ייעודיות ותפעול חדרי מחשב על ידי צוותי הפעלה המוכוונים מתודולוגית-ניהולית על ידי כלנית. השירות במסגרת מרכזי התמיכה ניתן לרוב באמצעות הטלפון, בעקבות פניה של לקוח. להפעלת מרכזי התמיכה, ובעיקר על-מנת לשמור על רמת שירות

גבוהה, נדרש מחד ידע טכני לכל אחד מהתומכים, ומאידיך פיתוח ויישום מתודולוגיה ייחודית לניהול והפעלה של מרכז תמיכה.

מרכזי התמיכה ממוקמים במשרדי כלנית או אצל הלקוחות ומופעלים באמצעות עובדי כלנית. מרכזי התמיכה עוסקים בעיקר במתן תמיכה טכנית למשתמשי קצה הזכאים לתמיכה זו בהתאם להסכם שלהם עם הארגון עבורו מופעל המרכז על-ידי כלנית.

היתרונות ללקוחות בקבלת שירותים בשיטה זו הינם – חיסכון בעלויות, עלויות ידועות מראש, הגדלת יעילות התמיכה, מחויבות ועמידה ב-SLA, הפניית האנרגיה הניהולית לעסקים, שחרור הלקוח מטיפול בכוח אדם, בקרה שוטפת ודוחות ביצוע.

שירותי התמיכה נחלקים לשני סוגים: (א) שירותי תמיכה חוץ ארגונית, המיועדת לקהל הרחב הכוללים תמיכה למוצרי תוכנה וחומרה של יצרנים ותמיכה לשירות אינטרנט, סלולאר, טלוויזיה ועוד של לקוחות; ו- (ב) שירותי תמיכה פנים ארגוניים (HELP DESK).

שירותי ניהול והתפעול של מערכי קשרי לקוחות ומוקדי שירות עבור המגזר הציבורי והעסקי

9.2.3

וואן ליין פועלת משנת 2000 בתחום ההקמה, הניהול והתפעול של מערכי קשרי לקוחות ומוקדי שירות עבור המגזר הציבורי והעסקי, במתכונת של מיקור חוץ. פעילותה נותנת מענה, בין היתר, למגזר הציבורי, למגזר הפיננסי, למגזר הבריאות וכן למגזר התחבורה והתשתיות. במהלך שנות פעילותה צברה וואן ליין ניסיון בהקמה ובהפעלה של מוקדי שירות עבור מגוון רחב של גופים, ובהם משרדי ממשלה, חברות ממשלתיות, גופי בריאות, חברות ביטוח, חברות תקשורת ותשתיות ולקוחות עסקיים נוספים.

יכולותיה של וואן ליין כוללות הקמה והטמעה של מערכי שירות בהתאם לצרכים תפעוליים ורגולטוריים, לרבות תכנון והקמת אתרי מוקדים, גיוס והכשרת כוח אדם, הטמעת תשתיות טכנולוגיות תומכות שירות, וכן הפעלה ובקרה שוטפת של המערכים. בנוסף, וואן ליין עושה שימוש במערכות Contact Center רב-ערוציות, מערכות CRM, מערכות ניהול ידע, טפסים דיגיטליים, כלי אוטומציה ופתרונות מבוססי בינה מלאכותית, ובכלל זה בוטים קוליים וכתובים ויכולות זיהוי דיבור (ASR), לצורך ייעול תהליכי השירות ושיפור זמינות המענה.

החברה פועלת בהתאם לתקני אבטחת מידע, ובהם ISO27001, ISO27017 ו-ISO27799. לנוכח אופי פעילותה, המבוסס על הפעלת מערכי שירות במיקור חוץ, המשאב האנושי מהווה מרכיב מהותי בפעילותה של וואן ליין.

הערכת הקבוצה בדבר תקופת הפרויקטים וההכנסות האמורים בסעיף זה לעיל והיקפם הכולל הנה מידע צופה פני עתיד, ומבוססת על הערכות ההנהלה וניסיונה. הערכת הקבוצה כאמור עשויה שלא להתממש או להתממש באופן ששונה, לרבות מהותית מהצפוי כתלות ברצון הלקוח, מצב השוק וכו'.

9.3 לקוחות

9.3.1

הלקוחות העיקריים של הקבוצה בפעילות ה-BPO הם ארגונים גדולים ובינוניים, ובכלל זה גופים ציבוריים (משרדי ממשלה, רשויות מקומיות וכד'), חברות ממשלתיות, מוסדות פיננסיים והם, בחלקם הניכר, מתאפיינים באיתנות פיננסית. דבר שמבטיח יציבות ארוכת טווח לקשרים העסקיים והפיננסיים עם החברה. החברה מתמקדת, בעיקר, בשירותים חוזרים המיועדים לשפר את היעילות הארגונית של לקוחותיה. לקוחות חוזרים אלו מעידים על איכות השירות, המענה המדויק לצרכים המשתנים של כל ארגון, והתאמה גבוהה של הפתרונות המוצעים. השירותים הניתנים להם כוללים ניהול תהליכים עסקיים שונים, כגון טיפול במידע, שירות לקוחות, מיקור חוץ של מערכות טכנולוגיות ועוד, מה שמייצל את הפעילות הפנימית של הלקוחות ומפחית את העלויות.

חשוב לציין כי החברה לא תלויה בהכנסות מלקוח אחד בתחום ה-BPO. לחברה אין לקוח אשר הכנסותיו מהוות 10% או יותר מסך הכנסותיה הכוללות, כפי שמופיע בדוחות הכספיים המאוחדים לתקופת הדיווח. עובדה זו מדגישה את הגיוון הפיננסי של החברה, אשר מפנה את פעילותה למספר

לקוחות ומפחיתה את הסיכון הכלכלי הכרוך בתלות בלקוח אחד. כיוון שהכנסות החברה נובעות ממגוון לקוחות, הדבר מבטיח יציבות פיננסית ארוכת טווח ומפחית את הסיכון העסקי.

9.3.2 על לקוחות הקבוצת בפעילות מרכזי התמיכה ושירותי ניהול והתפעול של מערכי קשרי לקוחות ומוקדי שירות עבור המגזר הציבורי והעסקי

נמנים בנקים, חברות ביטוח, רשויות מקומיות, חברות ממשלתיות, חברות היי-טק, חברות מחשוב ותוכנה גלובליות, מובילות בתחומן, וספק שירותי טלוויזיה מתקדמים, טלפוניה ואינטרנט. מרבית לקוחות הקבוצה בתחום שירותי התמיכה הינם ארגונים גדולים-בינוניים. במרבית המקרים הלקוחות בארגונים הינם יחידות המחשוב. מרבית הלקוחות הינם לקוחות קבועים המקבלים שירות במשך תקופה ארוכה, כאשר לגבי חלק מהלקוחות מדובר בלקוחות ותיקים. פעילות מרכזי התמיכה של הקבוצה מתבצעת נכון להיום, רק מישראל (לעתים השירות מסופק לארגונים גלובליים ולעובדיהם הנמצאים ברחבי העולם). קשרים ארוכי טווח של לקוחותיה של כלנית עימה, מעידים על איכות העבודה המבוצעת על ידה, רמת השירות ושביעות רצון הלקוחות.

9.3.3 בנוסף, לקבוצה מגוון פעילויות, בשווקים שונים ולפיכך החברה בדעה כי זעזוע בשוק מסוים לא צפוי להשפיע באופן מהותי על היקף עסקיה של החברה, אך זעזוע במשק כולו ובמגזר הממשלתי בפרט (לדוג', האטה כלכלית) עלול להשפיע על הקבוצה ולקוחות הקבוצה וכתוצאה מכך על פעילותה של הקבוצה.

9.3.4 ביחס ללקוחותיה העיקריים של הקבוצה בתחום הפעילות, בשל אופי השירותים, הלכה למעשה, הקבוצה סבורה כי לקוחותיה יתקשו להפסיק את ההתקשרות עם הקבוצה באופן מיידי, ולכל היותר יוכלו לצמצם באופן הדרגתי את הפעילות מול הקבוצה, באופן שיאפשר לקבוצה זמן היערכות ויכולת למצוא לקוחות חלופיים.

9.3.5 **תיאור ההתקשרויות:**

(א) ההתקשרויות בקשר עם הפעלת מרכזי תמיכה (שירותי תמיכה):

ההתקשרויות להפעלת מרכזי התמיכה הינן על פי הזמנות המתקבלות מאת הלקוח והמפרטות את רמת השירות הנדרשת (SLA), את מספר המשתמשים, את מספר המחשבים ואת מספר התומכים הנדרש ללקוח. החיוב הינו על בסיס תעריף המצוין בהזמנה.

(ב) התקשרויות בקשר עם ייעוץ בתחום התמיכה (שירותי תמיכה):

ההתקשרות עם לקוחות בקשר עם ייעוץ בתחום מרכזי התמיכה נעשית על בסיס סכום קבוע או על בסיס שעות עבודה בפועל. סך הכנסות וואן ליין וכלנית משירותי הייעוץ כאמור אינן מהותיות.

9.4 שיווק והפצה

9.4.1 תהליך השיווק וההפצה של מוצרי החברה ושירותיה בתחום ה-BPO נעשה באופן עצמאי על ידי החברה באמצעות שמירה על קשר ישיר ורציף עם לקוחותיה השונים. חוסר התלות באנשי מכירות ומפיצים חיצוניים והקשר הישיר והרציף עם לקוחותיה, מאפשרים לקבוצה לשמר את לקוחותיה הקיימים מחד, ולהרחיב בצורה מבוקרת את חוג לקוחותיה מאידך.

9.4.2 שירותי הקבוצה במסגרת פעילות מרכזי התמיכה וניהול והתפעול של מערכי קשרי לקוחות ומוקדי שירות עבור המגזר הציבורי והעסקי, משווקים על ידי אנשי שיווק המכירות של החברות ועל ידי מנהליה ועובדיה הבכירים. במסגרת שיווק שירותיהם מושם דגש על כך שהן מציעות ללקוחותיה מגוון רחב של

שירותים המאפשרים מתן פתרונות לצרכי הלקוחות. כמו כן, משתתפות החברות במכרזים אותם מפרסמים לקוחות.

9.4.3 שיטת השיווק הינה במרבית המקרים ישירה, בדרך של שמירת הקשר עם הלקוחות הקיימים והרחבת השירות הניתן להם, ופניה באופן יזום וישיר של המנהלים ואנשי המכירות לארגונים המהווים יעד שיווקי. בנוסף, מתבצעת פנייה הן ללקוחות קיימים והן ללקוחות פוטנציאליים, באמצעות פרסום שירותים בכנסים ותערוכות, ייזום פגישות, ימים פתוחים וימי עיון, פרסום בעיתונות מקצועית והפקת עלוני פרסום ודפי מידע ללקוחות.

9.4.4 כמו כן, חלק גדול מתהליכי המכירה של קבוצה, הן בנוגע לפעילות BPO והן בנוגע לפעילות מרכזי התמיכה, נעשה בדרך של מענה למכרזים (או הליך של קבלת הצעות מחיר ממספר מציעים), הואיל וחלק ניכר מלקוחות הקבוצה הינם מוסדות וגופים ציבוריים, שחוק חובת המכרזים, התשנ"ב-1992, חל עליהם, או גופים שבחרו להחיל כללים דומים בדבר הזמנת שירותים עבורם.

9.5 צבר הזמנות

9.5.1 צבר ההזמנות בתחום פעילות זה ליום 31.12.2025, הסתכם בסך של כ- 1,392,117 אלפי ש"ח (ליום 31.12.2024: 443,556 אלפי ש"ח וליום 31.12.2023: 430,790 אלפי ש"ח).

9.5.2 להלן התפלגותו של צבר ההזמנות ליום 31.12.2025, בתקופות העתידיות הבאות (באלפי ש"ח):

2026	הזמנות מחייבות באלפי ש"ח	הזמנות שאינן מחייבות (באלפי ש"ח*)	סה"כ צבר הזמנות באלפי ש"ח
רבעון I	67,400	80,015	147,415
רבעון II	59,352	77,724	137,076
רבעון III	64,452	77,231	141,683
רבעון IV	66,463	85,617	152,080
סה"כ לשנת 2026	257,667	320,587	578,254
שנת 2027	105,155	97,070	202,225
שנת 2028	83,806	72,016	155,822
שנת 2029 ואילך	417,931	37,885	455,816
סה"כ	864,559	527,558	1,392,117

יוער כי צבר ההזמנות בסמוך למועד פרסום הדוח כולל שינויים זניחים ביחס לצבר ההזמנות המפורט לעיל.

במהלך שנת 2025 לא היו ביטולים או שינויים מהותיים בפועל לעומת צבר ההזמנות שדווח בסמוך למועד הדוח של שנת 2024.

חלק ניכר מההתקשרויות החוזיות של החברה עם לקוחותיה כולל תנאי לפיו הלקוח רשאי להביא את ההתקשרות לידי סיום, מכל סיבה שהיא, בהודעה מוקדמת של מספר חודשים. על כן, ייתכנו פערים מסוימים, בין צבר ההזמנות לבין ההכנסות בפועל.

בצבר ההזמנות הלא מחייבות נלקחו בחשבון גם הכנסות שטרם נתקבלה בגינם הזמנה פורמלית או הכנסות מהסכמי מסגרת שטרם הוצאו מכוח הזמנות מחייבות. וביחס ללקוחות כאמור הצבר הלא מחייב חושב על בסיס התחלת עבודה בפועל ו/או על בסיס ניסיון העבר של הקבוצה עם לקוחות אלה (כגון במקרה של הודעת זכיה חלוטה במכרז כאשר טרם נחתם הסכם מכוח המכרז או הסכמי מסגרת)

שיש להניח על בסיס ניסיון העבר כי ההזמנות יחודשו). בנוסף, בחוזים בהם היקף ההתקשרות אינו קבוע מראש, נלקחו בחשבון היקפי התקשרות על בסיס ניסיון העבר של הקבוצה והערכת הקבוצה בדבר צרכי הלקוח.

מובהר, כי הערכות החברה כאמור בדבר הנתונים הנוגעים לצפי הכרה בהכנסה של חבר ההזמנות וכן ביחס להפיכת הזמנות לא מחייבות למחייבות הינן בגדר מידע צופה פני עתיד שאין וודאות כי יתממש ומבוססות על הערכות החברה על פי ניסיון העבר ולוחות הזמנים המתוכננים בהתאם להתקשרויות השונות. הנחות יסוד אלו אשר הביאו להערכה האמורה, עשויים להיות שונים ועלולים לשנות את צבר ההזמנות לעומת הנתונים המוצגים לעיל.

9.6 תחרות

9.6.1 תחום ה-BPO מאופיין בתחרות אגרסיבית בין המתחרים השונים והרבים בתחום ובין הקבוצה. תחרות זו התחזקה בשנים האחרונות, בין היתר, בשל התגברות התחרות בסגמנט הלקוחות הגדולים בתחום ה-BPO (בעיקר גופים ציבוריים ומוסדות פיננסיים), לאור הפוטנציאל הכלכלי-עסקי הטמון באספקת השירותים ללקוחות אלה. ניתן לחלק את המתחרים לשתי קבוצות עיקריות: האחת – חברות גדולות המעסיקות מאות עד אלפי עובדים אשר מספקות ללקוחותיהן, בדומה לקבוצה, קשת רחבה של שירותים בתחום מיקור החוץ, ומתמודדות מול הקבוצה, באופן שוטף, במכרזים גדולים, והאחרת – חברות קטנות, בעיקר בתחום ה-GIS, המעסיקות, לכל היותר, עשרות עובדים, אשר מתמודדות אף הן על נתח בפרויקטים קטנים יותר.

בנוסף, התקשרויות הקבוצה בתחום BPO נעשות בין השאר מול גורמים ממשלתיים או ציבוריים, הכפופים לחוק חובת מכרזים, התשנ"ב-1992, או מול גורמים אחרים אשר בחרו להכפיף עצמם לכללים דומים, דבר הגורר תחרות קשה מאוד בין הגופים המתחרים על מתן שירותים בתחום זה. למיטב ידיעת החברה, בין מתחרותיה העיקריות של החברה בפעילויות ה-BPO ניתן למנות את מטריקס, מלם, מילגם, מרמנת, קבוצת אם גרופ, מרטנס הופמן, ORS, מעוף, פמי פרמיום, לבטח הנדסה, תקשוב, באבקום, גאודע וסיסטם מערכות.

בידי הנהלת הקבוצה לא מצויים נתונים מוכחים ביחס להיקף פעילותן של המתחרים בפעילות ה-BPO. בהתאם אין בידי הנהלת הקבוצה נתונים מבוססים ביחס לנתחי השוק של כל מתחרה ואפשרותה להגדיר את חלקה של הקבוצה בתחום BPO מוגבלת. עם זאת, הערכת הנהלת הקבוצה למול הנתונים הידועים לה אשר בחלקם מתפרסמים מעת לעת היא כי הקבוצה הינה אחד מהקבוצות המובילות בישראל בתחום זה.

9.6.2 הקבוצה מצליחה להתמודד מול מתחריה בפעילות ה-BPO, בין היתר, מהטעמים הבאים:

- סל פתרונות מגוון – מגוון ההתמחויות של הקבוצה מאפשר לה לספק ללקוחותיה קשת רחבה של שירותי מיקור חוץ המשלבים פתרונות חומרה, תוכנה ותקשורת בנקודת ממשק אחת (One Stop Shop). הקבוצה פועלת באופן שוטף להרחבת סל הפתרונות המוצעים על ידה, באופן שיאפשר לה לתת מענה מגוון ושירות טוב יותר ללקוחותיה.
- כוח אדם מיומן – הקבוצה מחזיקה בכוח אדם איכותי ומקצועי, משקיעה מאמצים רבים בגיוס כח אדם איכותי ומקצועי ומקיימת קורסים והדרכות בתת-תחומי הפעילות השונים, לצורך התעדכנות מקצועית שוטפת ופיתוח כלי עבודה נוספים.
- מערך שיווק יעיל – כאמור בסעיף 9.4 לעיל, ההקבוצה משתמשת בקשר הרציף והישיר בינה לבין לקוחותיה כמנוף מרכזי לביצוע שיווק ומכירה של מוצרים ושירותים.
- מוצרים ושירותים איכותיים – הקבוצה מעניקה שירותי מיקור חוץ ברמה הגבוהה ביותר המתבססים על יכולות וניסיון רב שנים בתחום.
- ניסיון ומוניטין – הקבוצה רכשה לעצמה מוניטין כאחד מספקיות מיקור החוץ המובילות בישראל, וכבעלת יכולת לבצע פרויקטים מורכבים, אשר מבוסס, בין היתר, על הניסיון העשיר אותו צברה הקבוצה, המאפשר לה לספק ללקוחותיה קשת רחבה של שירותים ופתרונות בתחום ה-BPO.

- 9.6.3 במסגרת פעילות מרכזי תמיכה לקבוצה מתחרים רבים, הכוללים חברות בסדרי גודל שונים וכן יועצים עצמאיים. המתחרים העיקריים של הקבוצה בתחום זה הם: IBM, מלם, מטריקס, חילן, תקשוב וכן מתחרים מחו"ל.
- 9.6.4 הקבוצה מצליחה להתמודד מול מתחריה בפעילות מרכזי התמיכה, בין היתר, על ידי רמת מקצועיות גבוהה אותה צברה במשך למעלה משני עשורים של ניסיון בתחום, לרבות ניסיון רב וייחודי שנצבר בתחום מרכזי תמיכה לצד מתודולוגיות ייחודיות שפותחו בכלנית. המקצועיות מלווה ביישום רמה גבוהה של שירות הניתן למשתמשי הקצה, וכן פתרונות, יצירתיות, ומתודולוגיות ייחודיות שכלנית פיתחה עם השנים. רמת השירות הגבוהה מושגת על ידי הגדרת אמנת SLA ששמה רף שירות גבוה המלווה בהדרכה ועדכון מקצועי שוטף של העובדים, מדידה שוטפת של רמת השירות ובקרה מול יעדי ה-SLA וההסכמים עם הלקוחות. לקבוצה אין מעמד מוביל בשוק ואין ביכולתה של הקבוצה להעריך את חלקה בשווקים הרלוונטיים.
- 9.6.5 התמודדותה של הקבוצה עם נושא התחרות מתבצעת באמצעות התמקדות בתחומי הפעילות המרכזיים כמתואר לעיל, המושגתים שניהם על שיטת מיקור חוץ (Outsourcing), תוך שיפור יכולת העובדים באותם תחומים בכדי להשיג ביצועים טובים מול המתחרים. בנוסף, הקבוצה משתמשת בקשרי העבודה הטובים שלה עם לקוחותיה הגדולים להרחבת עסקיה, וכן מפעילה את אנשי המכירות שלה, המנסים לאתר ולהציע את הצורך בשרותי הקבוצה אצל לקוחות עוד לפני החלטה של הלקוח לבדוק פתרונות של חברות אחרות.

9.7 הון אנושי

חטיבת ה-BPO של הקבוצה מעסיקה מנהלים ועובדים איכותיים ומנוסים ומצליחה לשמר אותם בחברה לאורך שנים. שימור ופיתוח עובדים אלו מעניק לחטיבה יתרון בעולם המכרזים ומאפשר לה לעמוד בתנאי סף מורכבים. בסוף 2019 וואן פתרונות טכנולוגיים חטיבת BPO הגיעה להבנות עם בוחני הנהיגה, המועסקים במסגרת הפרויקט אותו מנהלת החטיבה לאחר זכייתה במכרז משרד התחבורה והבטיחות בדרכים, להקמה ותפעול של מערך המבחנים המעשיים הנדרשים לשם קבלת רישיון נהיגה באזור המרכז והדרום בישראל, להקמת ועד הכולל כ- 150 עובדים (בוחנים ומפעילי האתרים) וזאת כנגד האפשרות של וואן פתרונות טכנולוגיים ליישם צעדי התייעלות בקשר עם הפרויקט האמור. הבנות אלו עודכנו בהסכם שנחתם באוקטובר 2024.

מרבית עובדי מרכזי התמיכה ושירותי ניהול והתפעול של מערכי קשרי לקוחות ומוקדי שירות עבור המגזר הציבורי והעסקי (70%-80%) הינם צעירים (בגילאי 20 עד 35) בעלי רקע וידע בתוכנות תשתית למחשוב, רובם עברו קורסים שונים בתחום תוכנות תשתית למחשוב. צוות הניהול מורכב ברובו מאנשי מקצוע שהתקדמו והגיעו לתפקידי ניהול.

על מנת לשמור על רמה מקצועית גבוהה ובכדי להמשיך להעניק ללקוחות מענה מקצועי ומקיף בתחומים המתפתחים ומתחדשים באופן תדיר, ישנה השקעה בתכניות הדרכה והכשרה לעובדים והשתלמויות מקצועיות לצורך התעדכנות בחידושים הטכנולוגיים.

הקבוצה רואה בהון האנושי שלה את המרכיב העיקרי בהצלחת פעילותה ושמה לה כמטרה להקטין את שיעור התחלופה של העובדים בתחום שירותי התמיכה. לאור התחלופה הגדולה המאפיינת את התחום, הוחלט על מספר צעדים, וביניהם: (א) עובד המתקבל לעבודה במוקדי השירות, מיושמת תכנית קידום מקצועי אשר נבחנת על ידי מחלקת משאבי אנוש; (ב) מתקיימות הכשרות לעובדים על מנת לאפשר קידום מקצועי שמטרתו להשאיר את העובדים באמצעות קידומם לתפקידים בכירים יותר; (ג) עריכת סקרי שביעות, בעיקר במרכזי התמיכה הגדולים.

פעילות שימור העובדים הנזכרות לעיל ואחרות אינן כרוכות בעלויות מהותיות. ההכשרות הניתנות לעובדים מבוצעות במתקני החברה על ידי עובדיה, כך שעלויות ההכשרה שמטרתן קידום העובד, אינן מהותיות.

לפרטים נוספים אודות ההון האנושי, ראה סעיף 13 להלן.

9.8 הון חוזר

בשנת 2025 הייתה התקופה הממוצעת המשוקללת של אשראי לקוחות בתחום פעילות זה 51 ימים, וההיקף הממוצע המשוקלל של אשראי לקוחות היה כ-85 מיליוני ש"ח. בשנת 2025 הייתה התקופה הממוצעת המשוקללת של אשראי ספקים בתחום פעילות זה 59 ימים, וההיקף הממוצע המשוקלל של אשראי ספקים היה כ-16 מיליוני ש"ח.

9.9 מגבלות ופיקוח על פעילות התאגיד בתחום הפעילות

חלק גדול מתהליכי המכירה של קבוצה, הן בנוגע לפעילות BPO והן בנוגע לפעילות מרכזי התמיכה, נעשה בדרך של מענה למכרזים (או הליך של קבלת הצעות מחיר ממספר מציעים), הואיל וחלק ניכר מלקוחות הקבוצה הינם מוסדות וגופים ציבוריים, שחוק חובת המכרזים, התשנ"ב-1992, חל עליהם, או גופים שבחרו להחיל כללים דומים בדבר הזמנת שירותים עבורם.

בסעיפים שלהלן מתוארים מספר נושאים שתיאורם הינו ברמת הקבוצה.

10. נתונים ביחס לקוחות עיקריים (על פי הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה)

10.1 בשנים 2023 עד 2025 לא היה לחברה ו/או לחברות הבנות שלה לקוח אשר סך ההכנסות ממנו עלה על 10% מסך כל הכנסות החברה על פי הדוחות הכספיים המאוחדים ואין לקוח אשר ליום 31.12.2025 היתרה ממנו שווה או עולה על 10% מיתרת הלקוחות של החברה במאוחד.

10.2 ההפרשה לחובות מסופקים ליום 31.12.2025 עפ"י הדוחות הכספיים המאוחדים הינה כ- 12,215 אלפי ש"ח.

11. רכוש קבוע ומתקנים

11.1 משרדי החברה הראשיים שוכנים ברחוב יגיע כפיים 17, בפתח תקווה וברוקמים 26 חולון. נכון ליום 31 בדצמבר 2025, הקבוצה שוכרת משרדים ברחבי הארץ (עיקרם בפתח תקווה, חולון, ירושלים, חיפה, שהם, לוד, נתניה, עומר) בשטח כולל של כ-57,061 מ"ר. הסכמי השכירות הינם לתקופות שונות, כאשר לרוב ניתנות לקבוצה אופציות להארכת שכירות. בנוסף, לחברה מקרקעין בחכירה מהוונת (עד לשנת 2037) בשטח כולל של כ-2,772 מ"ר.

11.2 להלן פרטים בדבר רכוש קבוע ומתקנים נכון ליום 31 בדצמבר 2025:

שימוש	שטח (מ"ר)	סוג הזכות בנכס
משרדים ראשיים	12,872	שכירות
פיתוח	8,129	
מרכזים לוגיסטיים	6,656	
מרכזי תמיכה	29,404	

- 11.3 לתיאור רכושה הקבוע של החברה ראה ביאור 11 לדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025.
- 11.4 לתיאור הסכם ועלויות השכירות של הקבוצה, השלכות והשפעות תקן חשבונאות בינלאומי IFRS16, ראה ביאור 17 לדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025.

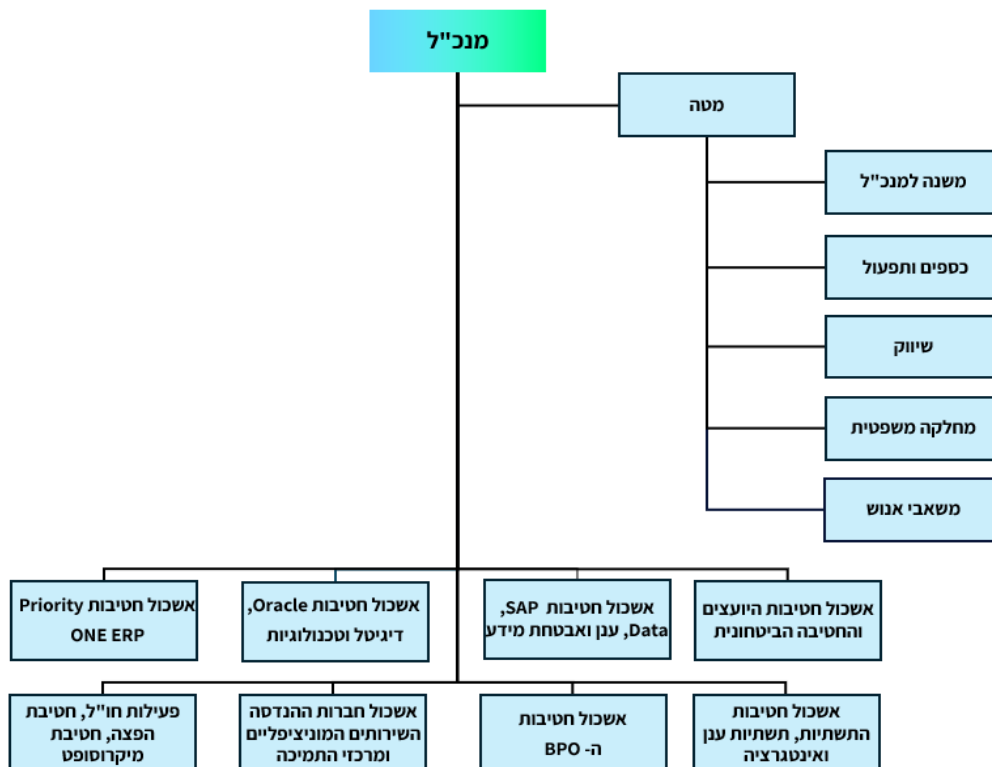
12. נכסים לא מוחשיים

- 12.1 הלוגו של החברה "ONE1" הוא סימן מסחר רשום.
- 12.2 התוכנות אשר פותחו על ידי החברה מוגנות לפי דיני זכויות יוצרים. בחלק מהסכמי החברה עם לקוחותיה ביחס לתוכנות שפותחו ע"י החברה קיימים סעיפים חוזיים המעגנים את זכויות הקניין הרוחני של החברה בתוכנות. להערכת החברה אין לה חשיפה מהותית בשל האמור.
- 12.3 אין בבעלות החברה פטנטים רשומים.
- 12.4 הסכומים שמוציאה החברה בקשר לרישום סימני המסחר אינם מהותיים.
- 12.5 לפרטים נוספים אודות נכסים בלתי מוחשיים של החברה ראה ביאורים 12 ו-13 לדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025.
- 12.6 חשיבותם של נכסיה הבלתי מוחשיים של החברה לתחומי הפעילות, מתוארים בסעיפים 7.6, 7.7, 8.7, 9.6 לעיל.

13. הון אנושי - היבטי כלל הקבוצה

13.1 המבנה של הקבוצה מיועד לענות על צרכיה השיווקיים בתחומי הפעילות השונים בהם החברה פועלת ועל ריכוז התמחויות עובדיה מול שווקים אלו.

החל מתחילת 2025 נערכה החברה לשיפור המבנה הארגוני שלה על מנת לעמוד טוב יותר מול אתגרי השוק. במסגרת זו החלה לפעול החברה באמצעות שבעה אשכולות, האשכולות מאגדים כל אחד בתוכו חטיבות עסקיות הפועלות בתחומים דומים ו/או משלימים, בנוסף מספר חטיבות משמעותיות ממשיכות לפעול שלא במסגרת אשכול. להלן תרשים המתאר את המבנה הארגוני של הקבוצה:



מספר המועסקים בחברה ליום 31.12.2025 הוא 9,978 מועסקים. בסמוך למועד פרסום דוח זה מספר המועסקים בחברה עומד על 10,003 מועסקים, רובם המכריע אנשי מקצוע בתחום המחשוב ובכללם: מנהלי פרויקטים, מנתחי מערכות, תכניתנים, אנשי מכירות, טכנאים, מיישמים ואנשי תמיכה טכנית.

13.1.1 להלן מפורטים עובדי הקבוצה לפי תחומי פעילות:

מספר מועסקים ליום למועד פרסום הדוח	מספר מועסקים ליום 31.12.2025	מספר מועסקים ליום 31.12.2024	תפקיד
4,606	4,673	4,367	מגזר פתרונות ושירותים טכנולוגיים ייעוץ ניהול ושירותי ערך מוסף
770	764	725	תשתיות ומחשוב
4,417	4,334	1,794	מיקור חוץ של תהליכים עסקיים ומרכזי תמיכה טכנולוגיים
210	207	197	הנהלה
10,003	9,978	7,083	סה"כ

13.2 עובדי החברה וכן עובדי החברות הבנות מועסקים עפ"י הסכמי העסקה אישיים. רכיב השכר של חלק מהמועסקים בשיווק ומכירות כולל, בנוסף למשכורת הבסיס, עמלות משתנות כתלות במכירות. כמו כן, זכאים חלק מהעובדים למענקים על בסיס עמידה ביעדים ספציפיים. רוב הסכמי העסקה כוללים הוראות מקובלות לגבי חופשה, הפרשות להסדרים פנסיונים, הוראות לגבי סודיות וקניין רוחני של החברה, ולעיתים גם זכאות לרכב במימון החברה ו/או טלפון נייד.

13.3 חלק מהמנהלים הבכירים מועסקים באמצעות הסכם שירותים בין החברה לבין חברות ניהול המצויות בשליטתם.

13.4 בחברה קיימות תוכניות תגמול שונות לעובדים במדרגים השונים כמפורט להלן, אשר על פיהן זכאים העובדים, בנוסף לשכר הקבוע, למענקים בתלות בפרמטרים מסוימים.

13.5 למנהלים בכירים קיימות תוכניות מענקים על בסיס רווחיות היחידות הפרטניות שבתחום אחריותם ו/או לפי תוצאות הפעילות של כלל הקבוצה.

13.6 אנשי שיווק ומכירות זכאים למענקים עפ"י הישגיהם הספציפיים (סכומי מענקים אלו והמענקים הנזכרים בפסקה הקודמת אינם מהותיים ביחס לעלות השכר הכוללת בחברה).

13.7 החברה מקיימת הדרכות לעובדים בתחומים השונים בהיקף שאינו מהותי.

13.8 לתיאור ההענקה ומימוש האופציות לנושאי המשרה, ראה ביאור 23 לדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025.

13.9 ביום 26 במרץ 2023 אישרה האסיפה הכללית של החברה את מדיניות התגמול של החברה. לפרטים נוספים ולעיון במדיניות התגמול של החברה ראו זימונים לאסיפות הכלליות של החברה מהימים 16.2.2023 ו-16.3.2023 (מס' אסמכתאות: 2023-01-018327 ו-2023-01-028038, בהתאמה), הנכללים בזאת על דרך ההפניה. ביום 22 בדצמבר 2025 אישרה האסיפה הכללית של החברה את מדיניות התגמול העדכנית של החברה שתחול החל מיום 27 במרץ 2026 לפרטים נוספים ולעיון במדיניות התגמול כאמור של החברה ראו זימונים לאסיפות הכלליות של החברה מהימים 16.11.2025 ו-3.12.2025 (מס' אסמכתאות: 2025-01-087635 ו-2025-01-096247, בהתאמה), הנכללים בזאת על דרך ההפניה.

13.10 ביום 25 ביוני 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-053688) אשרה האסיפה הכללית של החברה את התקשרות החברה, מעת לעת, בפוליסת ביטוח משותפת עם מיחשוב ישיר לביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה, כפי

שיהיו מעת לעת בתוקף למשך 3 שנים החל מיום 1 באוגוסט 2023. ביום 13 בנובמבר 2025 אישר דירקטוריון החברה והסמיך את הנהלת החברה להתקשר בפוליסת ביטוח נושאי משרה משותפת לחברה ולמיחשוב ישיר לתקופת ביטוח נוספת החל מיום 1.12.2025 ועד ליום 30.11.2026, בהיקף גבול האחריות למקרה ולתקופה של 22.5 מיליון דולר ארה"ב ובפרמיה שנתית של כ- 55,000 דולר ארה"ב בגין הפוליסה המשותפת. לפרטים נוספים ראו ראו זימון אסיפה כללית מיוחדת מיום 18 במאי 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-053688) וכן דיווח מיידי מיום 16 בנובמבר 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-087357), הנכללים בזאת על דרך ההפניה.

13.11 לתיאור שירותי ניהול שמעניק בעל השליטה לקבוצה ראה סעיף 16.1 להלן.

13.12 לתיאור תנאי העסקתם של נושאי המשרה בחברה, לרבות שירותי הניהול שמעניקה מיחשוב ישיר מכוח הסכם הניהול, ראו תקנה 21 לפרק ד' לדוח תקופתי זה.

14. מימון

14.1 הקבוצה מממנת את פעילותה באופנים הבאים:

- 14.1.1 הון עצמי.
- 14.1.2 אשראי בנקאי (לפרטים נוספים ראה ביאור 16 לדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025).
- 14.1.3 לחברה תשקיף מדף בתוקף, הנושא תאריך 13 באוגוסט 2023 אשר הוארך ליום 13 לאוגוסט 2026 לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים של החברה מיום 13 באוגוסט 2023 ומיום 10 באוגוסט 2025 (מספר אסמכתא: 2023-01-093126 ו-2025-01-059038, לפי העניין).
- 14.1.4 ביום 22 בדצמבר 2025 הנפיקה החברה 1,933,702 מניות רגילות של החברה למשקיעים פרטיים בתמורה נטו בסך של כ-173 מיליון ש"ח.

14.2 להלן שיעורי הריבית הממוצעים לשנת 2025 (בעיגול שיעורים):

מקורות אשראי לא בנקאיים	מקורות אשראי בנקאיים	
נע"מ בריבית משתנה 4.93% - 5.04%	הלוואות בריבית קבועה 1.98%-2.83%	הלוואות לזמן קצר (כולל משיכת יתר וחלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך)
	הלוואות בריבית משתנה 5.4%-6.6%	
	הלוואות בריבית קבועה 1.98%-2.83%	הלוואות לזמן ארוך
	הלוואות בריבית משתנה 5.4%-6.6%	

14.3 להלן פירוט יתרות האשראי של החברה (במאוחד) ממקורות אשראי בנקאיים ולא בנקאיים ליום 31.12.2025 (באלפי ש"ח):

מקורות אשראי לא בנקאיים	מקורות אשראי בנקאיים	אשראי לזמן קצר
-	58,600	אשראי שקלי בריבית משתנה
36,000	-	נע"מ
-	17,479	חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך בריבית קבועה ומשתנה
36,000	76,079	סה"כ אשראי לזמן קצר
אשראי לזמן ארוך (בניכוי חלויות שוטפות)		
-	43,103	אשראי לזמן ארוך בריבית קבועה ומשתנה
-	43,103	סה"כ אשראי לזמן ארוך
36,000	119,182	סה"כ

לפרטים נוספים בעניין יתרות האשראי של החברה ראה ביאור 16 לדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025. בהתקשרויות החברה עם הבנקים המממנים אותה, נכללות התחייבויות החלות על החברה בקשר עם קבלת האשראי. לפרטים נוספים ראה ביאור 21ד' לדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025. נכון ליום 31 בדצמבר 2025 ולמועד פרסום הדוח עומדת החברה בכל התחייבויותיה הנ"ל.

14.4 להלן טבלת מסגרות אשראי וניצולן ע"י החברה והחברות הבנות, נכון למועד הדוח במיליוני ש"ח:

מסגרות לא מנוצלות בתוספת יתרות מזומנים	יתרות מזומנים חיוביות של החברה בבנק	ניצול מסגרת אשראי ^(*) , הלוואות וערבויות	מסגרת אשראי ^(**) , הלוואות וערבויות	בנק
370.7	261.3	(178.8)	288.2	בנק א'
424.9	304.4	(103.8)	224.3	בנק ב'
97.4	52.4	(36.8)	81.8	בנק ג'
48.2	17.8	(2.9)	33.3	בנק ד'
45.0	0.6	(15.6)	60.0	בנק ה'
14.4	14.4	-	-	אחרים
-	-	(36.0)	36.0	נע"מ
1,000.6	650.9	(373.9)	723.6	סה"כ

(*) מסגרות האשראי בחלק מהבנקים הנ"ל משותפת לחברה ולחלק מחברות הבנות. החברה בוחנת מעת לעת את הצורך לגייס מקורות מימון נוספים לפעילותה השוטפת.

(**) חלק ממסגרות האשראי של חברות הבנות מובטחות בערבות חברת האם.

15. מיסוי

לפירוט בדבר הוראות המס החלות על החברה ופרטים נוספים ראה ביאור 20 לדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025.

16. הסכמים מהותיים

16.1 הסכם ניהול עם בעלת השליטה

לפירוט בדבר הסכם הניהול עם בעלת השליטה בחברה, מתן שירותי מנכ"ל, ראה ביאור 31 לדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025.

16.2 הסכם שכירות בנייני משרדים

ביום 31 בדצמבר 2018 חתמה החברה על הסכם שכירות בבניין משרדים ("בניין המשרדים") בפתח תקווה למטה הקבוצה עפ"י הסכם השכירות תשכור החברה שטח של 6,358 מ"ר בבניין המשרדים כאשר תקופת השכירות הינה עד ליום 30 בספטמבר 2029. דמי השכירות החודשיים כולל דמי ניהול ושימוש בחניות הינם כ-574 אלפי ש"ח לחודש צמוד למדד המחירים לצרכן שפורסם ביום 15 בנובמבר 2018. משרדיה הראשיים של חברת וואן פתרונות טכנולוגיים בע"מ שוכנים בחולון.

16.3 לפרטים בדבר ההסכם עם IBM בדבר שיווק והפצה של מוצרי תוכנה, ראו סעיף 7.8 לעיל.

17. עונתיות

בחלק מהפעילויות של הקבוצה מורגשת בדרך כלל עלייה מסוימת במכירות ברבעון האחרון של השנה. התופעה נובעת, למיטב הערכתה של החברה, מהדינאמיות לקראת סוף שנה קלנדארית לניצול ומיצוי תקציבי הרכש השנתיים של הלקוחות, בעיקר בכל הקשור ללקוחות ממשלתיים. הבדלים נוספים בין תקופות השנה נובעים ממועדי חגים וחופשים, ומאופי התקצוב בבנקים וגופים מהמגזר הממשלתי הנכללים עם לקוחות החברה.

18. הליכים משפטיים

יצוין כי ביום 11 בינואר 2026 נודע לחברה על בקשה לאישור תובענה כייצוגית שהוגשה בין היתר כנגד חברה בת של החברה וכי ביום 16 בינואר 2026 התקבל בידי חברה בת אחרת של החברה, מכתב שעניינו דרישה לקבלת תשלום שיפוי. לפרטים נוספים ראו דיווחים מידיים של החברה מימים 12 בינואר 2026 ו-19 בינואר 2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-005146 ו-2026-01-007604), לפי העניין, הנכללים בזאת על דרך ההפניה.

לפרטים בדבר הליכים משפטיים ראו ביאור 21א' לדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025.

19. יעדים ואסטרטגיה עסקית

החברה פועלת להרחבת פעילותה באמצעות שילוב בין צמיחה אורגנית לבין רכישות פעילויות וחברות וכן בוחנת באופן שוטף את האפשרות של כניסה לתחומים חדשים כגון יעוץ אסטרטגי טכנולוגי, מכירת מוצרים חדשים כמוצרים משלימים ללקוחות קיימים וכן שואפת ליעדי גידול באופן כללי, הן של התחומים הקיימים והן של תחומים חדשים. החברה רואה בתחומי הדאטה, הבינה המלאכותית וה-GenAI מנוע צמיחה משלים לפעילויות הליבה שלה, ופועלת להרחבת פעילותה בתחומים אלה הן באמצעות פיתוח יכולות פנימיות והן באמצעות שיתופי פעולה, השקעות ורכישת פעילויות משלמות. בכוונת החברה להמשיך ולהעמיק את שילוב פתרונות ה-AI במערכות ליבה, בענן, בתהליכים עסקיים ובסביבות שירות, כחלק מהרחבת סל הפתרונות ללקוחות קיימים וחדשים. בנוסף, בכוונת הקבוצה להמשיך ולפעול לחיזוק ושימור מעמדה כספק מוביל בישראל לאספקת פתרונות עסקיים וטכנולוגיים מתקדמים בתחומי מערכות מידע לרבות בתחום פתרונות תוכנה מתקדמים, שירותי מיקור חוץ (כולל מיקור חוץ תפעולי (BPO)), תשתיות מחשוב ותקשורת, אבטחת מידע וענן, בדגש על הרחבת פעילות הקבוצה והגדלת הרווחיות שלה.

19.1 גידול פנימי - הגברת מאמצי השיווק לשם התקשרות עם לקוחות חדשים ובעיקר הרחבת ההתקשרויות עם לקוחות קיימים. בכוונת החברה לרכז את מאמצייה בפיתוח עסקי והגדלת נתח השוק שלה בתחומי הפעילות של החברות בקבוצה.

19.2 גידול חיצוני - בחינת מיזוגים ורכישות של חברות אחרות, תוך יצירת ערך סינרגטי. החברה מתכננת להגדיל את היקף המוצרים החדשים אותם תציע ללקוחותיה בתחומי הפעילות הקיימים של החברה, וכן מתכננת החברה כניסה לפעילויות נוספות הכרוכות בשיווק מוצרים חדשים ו/או שיווק מוצרים ושירותים למגזרי לקוחות חדשים בהם החברה אינה פעולת נכון למועד הדוח. מדיניות החברה, בכל הקשור להגדלת היקף המוצרים והשירותים שהיא מציעה ללקוחותיה, כוללת צמיחה אורגנית וכן, בעיקר ביחס לתחום הפתרונות ושירותים טכנולוגיים, גם צמיחה אקסוגנית, על ידי ביצוע מיזוגים ורכישות.

מעבר לאמור החברה לא אימצה מדיניות מיזוגים ורכישות מפורטת, והיא בוחנת, מעת לעת, את ההזדמנויות הקיימות בשוק. ככלל, החברה נוטה לבחון מיזוגים ורכישות, ביחס לחברות ו/או פעילויות שמציעות פתרונות ושירותים, אשר יש בהם בכדי להגדיל את סל הפתרונות והשירותים שהחברה יכולה להציע ללקוחותיה. כמו כן, החברה שואפת להוביל בתחום של טכנולוגיות המידע ומערכות הליבה העסקיות ע"י חיזוק יכולות R&D (מחקר ופיתוח) פנימיות וכן איתור והבאת פתרונות חדשניים ללקוחות החברה. חלק ניכר מפעילותה השוטפת של החברה בתחום פתרונות ושירותים טכנולוגיים, כוללת התאמה, תחזוקה והטמעה של "תוכנות מדף" או תוכנות קיימות, לדרישות ולצרכים העדכניים של לקוחותיה. לגישת החברה, פעילות כאמור אינה עולה כדי פעילות מחקר ופיתוח פנימי (R&D).

20. צפי להתפתחות בשנה הקרובה

החברה שואפת להמשיך ולהרחיב את פעילותה, הן בתחומי הליבה שלה והן בתחומים חדשים שאליהם נכנסה בשנים האחרונות, תוך חיזוק מעמדה בשוק המקומי והבינלאומי. לצד צמיחה מתמדת, החברה משקיעה בפיתוח ושימור נכסיה הקיימים, כולל העסקים החדשים שרכשה, במטרה למקסם את הפוטנציאל שלהם ולשפר את ביצועיהם. בנוסף, החברה רואה בהון האנושי שלה נכס אסטרטגי מרכזי ופועלת לטיפוחו, מתוך הבנה כי כוח אדם מקצועי ומיומן הוא מפתח משמעותי להצלחתה. בזכות חוסנה הפיננסי, משאביה הכספיים, המוניטין האיתן והניסיון הרב שצברה בתחום המיזוגים והרכישות, החברה ממנפת את יכולותיה לזיהוי וניצול הזדמנויות רכישה אטרקטיביות. היא מתמקדת הן בחברות הפועלות בתחומי הליבה שלה, אשר מחזקות את ההיצע הקיים, והן בחברות מתחומים משלימים, שמרחיבות את סל הפתרונות והשירותים שלה, תורמות להגדלת בסיס הלקוחות ומשפרות את כושר התחרות שלה בשווקים גלובליים. אסטרטגיית הרכישות של החברה מבוססת על בחינה קפדנית של כל הזדמנות, תוך איזון בין צמיחה לבין שמירה על יציבות פיננסית. החברה מקפידה לבצע מהלכים עסקיים המתאפיינים בכדאיות כלכלית גבוהה ובפוטנציאל צמיחה משמעותי, במטרה להבטיח ערך מקסימלי לבעלי המניות ולשמר את מגמת הרווחיות לאורך זמן. כחלק ממהלך זה, החברה תמשיך לבחון אפשרויות להתרחבות, תוך איתור רכישות סינרגטיות שיחזקו את מעמדה כמובילה בתחומה ויקדמו את חזונה העסקי.

21. מידע לגבי מגזרי פעילות

לפירוט בדבר מגזרי הפעילות ראה ביאור 32 לדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025.

22. דיון בגורמי סיכון

להלן סקירה של גורמי הסיכון איתם מתמודדת הקבוצה במסגרת פעילותה:

22.1 סיכונים מרכזיים

ביטחוני – החמרה במצב הביטחוני בישראל עשוי לפגוע בפעילות העסקית במשק ולגרום לפגיעה בפעילות העסקית של החברה ובהתאמה להביא לפגיעה בתוצאות החברה, בתזרים המזומנים של החברה ולהגדלת היקף החובות האבודים שלה.

ירידה בשער החליפין של הדולר - פעילות מגזר תשתיות ומיחשוב חשופה לשינויים בשער הדולר בשל מלאי אשר נרכש בערכים דולריים, וייסוף של השקל מול הדולר מיום הרכישה ועד ליום האספקה ללקוח, הגורמים לשחיקה בשיעורי הרווח הגולמי. רמת החשיפה לשער הדולר נבדקת באופן שוטף על ידי הנהלת החברה, ומבוצעות הגנות מטבע המקטינות את החשיפה בעסקאות ספציפיות מהותיות. בנוסף, הנהלת החברה פועלת לצמצם את היקף המלאי ואת ההתקשרויות הדולריות של החברה.

שינוי בשער הריבית - נכון למועד פרסום הדוח, ריבית בנק ישראל הינה בשיעור של 4.5%. ככל שהריבית תמשיך להיות גבוהה ואף לעלות היא עשויה להשפיע לרעה על החברה בצד עליה בהוצאות המימון, בנוסף עליית הריבית יכולה לגרום להאטה כלכלית ולהקטנת ביקושים מצד הלקוחות ולפגיעה בתוצאות העסקיות של החברה.

מיתון במשק - במקרה של מיתון בשוק חשופה הקבוצה לירידה בביקושים באותם תחומי פעילות אשר אינם כוללים עסקאות לזמן ארוך.

מצב פוליטי וכלכלי - האטה כלכלית ואי-ודאות במשק, לצד חוסר יציבות פוליטית, עלולים להשפיע לרעה על פעילות החברה. מיתון כלכלי, עלייה בשיעורי האינפלציה והריבית, או גורמים אחרים, עשויים להוביל לירידה בביקושים, קיצוצים בתקציבים וצמצום הוצאות מצד לקוחות החברה. השפעות אלו עלולות להתבטא בעצירת פרויקטים, הקטנת תקציבי הוצאות מצבת העובדים, גיוס עובדי החברה על ידי לקוחותיה, הפחתת תעריפים, ירידה בביקושים למוצרי תוכנה וחומרה וכן קיצוצים נוספים – כל אלה עשויים לפגוע בתוצאות העסקיות של החברה. בנוסף, מיתון כלכלי או משברים פיננסיים עלולים להשפיע על יציבותם הפיננסית של לקוחות החברה, לפגוע ביכולתם לעמוד בהתחייבויותיהם ולהגדיל את היקף החובות האבודים. מצאות זו עשויה להוביל להשפעה שלילית על תזרים המזומנים של החברה ועל רווחיותה בטווח הקצר והארוך. ראה סעיף 6.3 לעיל.

22.2 סיכונים ענפיים

תחום הבינה המלאכותית (AI) - תחום הבינה המלאכותית מתאפיין בהתפתחות מהירה, ברמת אי-ודאות גבוהה יחסית, ובשינויים תכופים בטכנולוגיות, במודלים העסקיים ובמאפייני הביקוש. פעילות בתחום זה מושפעת, בין היתר, מקצב התקדמות הפתרונות הטכנולוגיים, מהתחזקות התחרות, מהישענות על ספקי טכנולוגיה ותשתית, ומהתפתחות מסגרות רגולטוריות בתחומים כגון פרטיות, שימוש במידע, קניין רוחני ואחריות הנוגעת לשימוש במערכות מבוססות AI.

בנוסף, פיתוח, אספקה והטמעה של פתרונות בתחום מחייבים שילוב של ידע מקצועי, משאבי מחשוב, נתונים בהיקף ובאיכות מתאימים, תשתיות תומכות ויכולת חיבור לסביבות המידע ולמערכות הארגוניות של הלקוחות. במקרים מסוימים, מורכבות היישום עשויה להיות גבוהה מן הצפוי, בין היתר בשל מאפייני הלקוח, איכות ונגישות הנתונים, דרישות אבטחת המידע, צורכי התאמה ייעודיים וממשקי עבודה עם מערכות קיימות. כמו כן, תחום זה מושפע משינויים בקצב האימוץ של הטכנולוגיה אצל לקוחות, ברמת הציפיות לתועלת עסקית, ובאופן שבו ארגונים בוחנים כדאיות, אמינות ובשלחות של פתרונות מבוססי AI. שינויים כאמור עשויים להשפיע על היקף ההשקעות בתחום, על משך והיקף פרויקטי ההטמעה, ועל הביקוש לפתרונות מסוגים שונים. לצד זאת, שימוש במערכות AI עשוי לעורר סוגיות הנוגעות לאיכות התוצרים, אמינותם, אופן השימוש במידע, אבטחת מידע, שמירה על פרטיות ועמידה בדרישות דין ורגולציה. אי-התאמה של פתרונות החברה להתפתחויות הטכנולוגיות, לדרישות השוק או לדרישות רגולטוריות עשויה להשפיע על יכולת החברה להתחרות בתחום, על קצב הצמיחה בתחום זה ועל היקף ההשקעות הנדרש לצורך המשך פיתוח והרחבת הפעילות. הסיכון הינו שהחברה לא תדביק את קצב השינוי הטכנולוגי והכח אדם המתאים מה שעלול לפגוע ביכולות שלה אל מול המתחרות ולהוביל לאבדן לקוחות וכיוצא בזה פגיעה בהכנסות החברה. סיכון נוסף העלול להיגרם הינו בירידה בביקוש ביחס לכח האדם המקצועי העוסק בפיתוח ובבדיקות תוכנה.

שינויים במצב כוח האדם בתחום ההיי-טק - גידול בביקושים לעובדים בענף ההיי-טק עשויה להוביל עליות בשיעור השכר בענף, כאשר במקביל עשוי להתקיים פיגור ביכולת החברות בקבוצה לעדכן את תעריפי לקוחותיה בהתאמה.

תקציב ממשלתי בתחום טכנולוגיות המידע - הממשלה וגופיה המתוקצבים מהווים נתח משמעותי מתקציב טכנולוגיות המידע הכולל בענף ומהווה כ-31% מסך ההכנסות של החברה לשנת 2025. בהתאם לכך, משפיעים שינויים בתקציב המדינה על הפעילות בענף. צמצום הוצאות המדינה בתחום עלולים להביא להקטנת המרווחים של הקבוצה ולפגיעה בתוצאותיה העסקיות. כמו כן, חלק מהתקשרויות הקבוצה עם לקוחותיה נובעים מזכייה במכרזים. אי-חידוש התקשרות כאמור מצד עורך המכרז בתום תקופת ההתקשרות המקורית, אי-זכייתה של הקבוצה במכרזי המשך וכן אי זכייתה של הקבוצה במכרזים חדשים עלולים לפגוע בהכנסות הקבוצה.

תחרות - החרפה בתחרות בחלק מתחומי הפעילות של החברה, כמו גם חסמי הכניסה הנמוכים בתחומים מסוימים, עלולים לגרום לשחיקה בנתח הרווחים של החברה. בשנים האחרונות קיימת מגמה של תחרות מוגברת בתחומי הפעילות של החברה הנובעת בין היתר מכניסת מתחרים שהינם זרוע מקומית של חברות טכנולוגיות מידע בינלאומיות. המשך מגמה זו עלול לפגוע בתוצאותיה העסקיות של החברה.

סיכוני סייבר

בשנים האחרונות חלה עלייה משמעותית בתדירותם, חומרתם והיקפם של איומי ואירועי סייבר, זאת במקביל להתעצמות יכולות התוקפים ורמת המורכבות של התקיפות. לאור מלחמת חרבות ברזל, המגמה כאמור אף הלכה והתעצמה ביחס לגופים וחברות ישראליות, אשר נאלצים להתמודד עם עלייה בניסיונות התקיפה. בהתאם לאמור לעיל, גוברת החשיפה לסיכוני סייבר ואבטחת מידע והדבר מחייב נקיטת אמצעי הגנה מתקדמים וניהול סיכונים קפדני.

בהמשך לאמור לעיל, במסגרת פעילותה, המבוססת על מערכות מידע ועל מידע דיגיטלי מסוגים שונים, החברה חשופה לסיכוני סייבר שונים, ובכלל זה: (א) חשיפה של מאגרי המידע ונתונים רגישים של החברה וגישה בלתי מורשית למערכות; (ב) נזקים מאירועי סייבר, בין היתר למערכות המידע של החברה ובכלל זה גם לתדמיתה; (ג) תקיפות סייבר המשביתות ופוגעות בתהליך העבודה התקין של החברה כגון Ransomware להצפנת נתונים ודרישת כופר; (ד) זליגת מידע עסקי / פרטי; (ה) פגיעות במוצרי ה-IP של החברה שבגינם קיימת לחברה חשיפה מהותית (כיצרנית המוצר או כמספקת של המוצרים האמורים ללקוחות החברה כשרות (SaaS).

במקרה של פגיעה בחברה כתוצאה מאירוע סייבר כאמור עלולה החברה לסבול מהשלכות שליליות מהותיות, כגון: שיבוש הפעילות של החברה ו/או של לקוחות להם החברה מספקת שירותים, שיבוש פעולתן של מערכות המידע או השבתתן, מחיקה או שינוי של מידע המצוי בידי החברה, גניבת מידע רגיש של החברה ו/או של לקוחותיה, פגיעה במוניטין המשפיעה על אמונם של לקוחות קיימים ועתידיים וחשיפה לתביעות משפטיות והליכים רגולטוריים. במקרים כאמור, עלול הדבר לפגוע בתוצאותיה העסקיות של החברה ולהביא לנזקים ישירים ועקיפים שונים לחברה.

החברה משקיעה מאמצים ומשאבים משמעותיים (ארגוניים, כספיים, מקצועיים וטכנולוגיים) במטרה להגן על מערך טכנולוגיות המידע שלה ולמזער את סיכוני אבטחת המידע, זאת בפרט לאור העלייה בסיכוני הסייבר בשנים האחרונות, לרבות באמצעות נקיטה בפעולות להלן: (א) גיבוש ויישום תוכניות עבודה שנתיות להגנת סייבר (פעילות שוטפת, מתקנת, משפרת ויזומה); (ב) ביצוע סקרי סיכונים, בדיקות חוסן ובדיקות סייבר יזומות ויישום הממצאים שהתקבלו; (ג) עריכת הדרכות מודעות, תקופתיות, כלליות ופרטניות; (ד) הטמעת כלים טכנולוגיים מתקדמים ליישום וביצוע נהלי ומדיניות אבטחת המידע וסיכוני הסייבר; (ה) הפעלת מערכות לזיהוי ונטרול אירועים, התראה וניטור בזמן אמת; (ו) רכישת ביטוח ייעודי לסיכוני סייבר; (ז) יישום בקורות גישה מחמירות ומערכות הזדהות מאובטחות לגישה מרחוק; (ח) הפעלת מוקד 24/7 (Security Operations Center) לניטור רציף ותגובה מהירה לאירועים; (ט) עמידה בתקני אבטחת מידע מחמירים בהתאם לרגולציות ודרישות השוק (דוגמת ISO 27001, ISO 27019); (י) בקרת ספקים והחתמתם על נספחי סודיות ואבטחת מידע מחייבים; ו- (יא) השקעה בטכנולוגיות וגיבוש תוכנית המאפשרת המשכיות עסקית גם במקרה של מתקפת סייבר.

כחלק ממדיניות ניהול סיכונים סייבר ואבטחת המידע, החברה אימצה נהלים שונים ומתודולוגיות המותאמים להתמודדות עם סיכונים אפשריים הגלומים במתקפות סייבר, כגון: סיווג וטיפול במידע והגדרת מנגנוני הגנה מותאמים, תגובה לאירוע אבטחת מידע, הנחיות ונהלים ברורים לעובדים בנושא אבטחת מידע, בקרת גישה, גיבויים ושחזורים, בקרה על כניסת עובדים ומבקרים, טיפול במאגרי מידע, קיום ביקורות תקופתיות והערכת סיכונים מתמשכת וניהול משתמשים וסיסמאות. להערכת החברה המדיניות כאמור הינה אפקטיבית. [לאישור] חגי זקס המכהן כקצין אבטחת מידע ראשי בחברה (CISO), הינו האחראי ליישום מדיניות ניהול הסיכונים ואבטחת המידע בחברה, המאושרת על ידי פורום אבטחת המידע ודירקטוריון החברה. דירקטוריון החברה מקבל מעת לעת עדכונים מהנהלת החברה בדבר היערכות החברה להתמודדות עם אירועי סייבר וכן ביחס לפעולות שנוקטת החברה לצורך הגנה והימנעות מפני מתקפות ואיומי סייבר.

מובהר כי למרות כל האמור לעיל, החברה אינה יכולה להבטיח כי אמצעי הבטחה הננקטים על ידה ימנעו באופן מלא או חלקי אירוע אבטחת מידע או נזקים שעלולים להיגרם בעקבות אירוע כאמור, כפי שפורט לעיל

22.3 סיכונים הייחודיים לפעילות החברה

תלות במגזרי לקוחות - החברה רואה כשווקי יעד עיקריים את החברות הפועלות במגזר הממשלתי/ציבורי, אשר היוו כ- 38% ממכירות החברה בשנת 2025, את החברות הפועלות בתחום ההי-טק אשר היוו כ- 7.8% ממכירות החברה בשנת 2025, את החברות הפועלות בתחום הפיננסים, בנקאות וביטוח אשר היוו כ- 7.7% ממכירות החברה בשנת 2025, החברות הפועלות בתחום השירותים אשר היוו כ- 4.4% ממכירות החברה בשנת 2025, החברות הפועלות בתחום התעשייה אשר היוו כ- 7.2% ממכירות החברה בשנת 2025 ואת החברות הפועלות בתחום הבריאות אשר היוו כ- 7.5% ממכירות החברה בשנת 2025. החברה תלויה במגזרי לקוחות אלו באופן שאם תחול ירידה משמעותית בפעילות בישראל בתחומים דלעיל או שלקוחות ייכנסו לקשיי נזילות, עלולה להיגרם הרעה משמעותית בתוצאות העסקיות של החברה. חלק מהתקשרויות הקבוצה עם לקוחותיה נובעים מזכייה במכרזים. אי-חידוש התקשרות כאמור מצד עורך המכרז בתום תקופת ההתקשרות המקורית, אי זכייתה של הקבוצה במכרזי המשך וכן אי-זכייתה של הקבוצה במכרזים חדשים עלולים לפגוע באופן מהותי בהכנסות הקבוצה.

תלות בזכויות שיווק מספקי תוכנה - לתחום פעילות ייצוג יצרני תוכנה (המתואר בסעיף 7.8) קיימת תלות בזכויות השיווק מספקי תוכנה עיקריים - IBM-I Microsoft.

תלות בספקי חומרה - לחברת הבת אשר פועלת בתחום תשתיות מיחשוב ותקשורת (המתואר לעיל בסעיף 8.1) קיימת תלות ביצרניות מערכות מחו"ל. ההסכמים מול HPE, Lenovo, HPI אינם מעניקים לחברה בלעדיות, דבר שמאפשר לחברות היצרניות להביא לסיום את היחסים ביניהן לבין החברה בכל עת שיחפצו ומכל סיבה, ובעיקר אם החברה לא תעמוד ביעדי מכירות.

חשיפה בגין ירידת ערך המלאי - לחברה חשיפה בגין ירידת ערך המלאי של וואן שילוב מערכות ושל וואן תקשורת ואבטחת מידע בע"מ בשל שינויים טכנולוגיים תכופים בתחום המחשבים וייצור מוצרים מדגמים שונים. **סיכון אשראי לקוחות** - ביחס למוצרי תוכנה וחומרה שהחברה רוכשת מספקים ומוכרת ללקוחות - בדרך כלל נרכשים המוצרים מהספק לפני שמתבצע התשלום בגינם בפועל ע"י הלקוח. כמו כן, בדרך כלל החברה אינה נוהגת לדרוש בטוחות להבטחת החזר החוב ואינה מבוטחת בביטוח סיכונים אשראי. בנסיבות דלעיל אי תשלום חובות על ידי מספר לקוחות עשוי לגרום לפגיעה מהותית לרעה בתוצאות העסקיות של החברה. בנוסף, כניסת השווקים הגלובאליים והשוק המקומי למיתון עלולה להגביר את חשיפת החברה לסיכון זה.

סיכון גיאוגרפי - החברה פועלת, בין היתר, בשווקים מתעוררים ומתפתחים אשר רק לאחרונה נכנסו לעולם הכלכלה החופשית. הנוהגים העסקיים במדינות אלו, שונים מהנהוגים העסקיים המקובלים בעולם המערבי. לאור האמור, עלולה החברה להיות חשופה לסיכונים שיגרמו בשל בעיית אדפטציה של הדין המקומי למקובל בעולם המערבי. כמו כן, חשופה החברה לסיכונים הנובעים מעצם הפעילות במדינות זרות (לרבות סיכונים פוליטיים, מדיניים וסיכונים כלכלה מקומית), הפעילות בחו"ל (במצטרב) הינה בהיקפים נמוכים ביחס להיקפי הפעילות של החברה, והינה זניחה ביחס לפעילות החברה, הן מבחינת המשאבים המושקעים והן מבחינת מחזור הכנסות ורווחיות.

22.4 הצגת גורמי הסיכון על פי טיבם בטבלה

זיהוי גורמי הסיכון ומידת השפעתם של החברה הינם על סמך הערכה של החברה בלבד וייתכן כי בפועל קיימים גורמי סיכון שטרם זוהו או שהשפעתם שונה מהאמור לעיל.

מידת ההשפעה של גורם הסיכון על עסקי החברה

השפעה קטנה	השפעה בינונית	השפעה גדולה	
סיכונים מקרו			
		+	ביטחוני
		+	שינוי בשער החליפין של המט"ח
	+		שינוי בשער הריבית
		+	מיתון בשוק
		+	מצב פוליטי כלכלי
סיכונים ענפיים			
		+	שינויים במצב כח האדם בתחום ההיי-טק
		+	תחרות
		+	תקציב ממשלתי בתחום טכנולוגיות המידע
		+	בינה מלאכותית
		+	סיכוני סייבר
סיכונים ייחודיים לחברה			
		+	תלות במגזרי לקוחות
		+	תלות בזכויות שיווק מספקי תוכנה וספקי חומרה
	+		חשיפה בגין ערך המלאי
		+	סיכון אשראי
+			סיכון גאוגרפי

עדי אייל, מנכ"ל

ניצן ספיר, יו"ר דירקטוריון
תאריך: 15 במרץ, 2026



Technologies for
Future Needs

דוח דירקטוריון

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד לתקופה של שנים עשר חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025

הדירקטוריון של חברת וואן טכנולוגיות תוכנה בע"מ (להלן: "החברה") מתכבד להגיש את הדוחות המאוחדים של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 (להלן: "התקופה").

1. תיאור תמציתי של החברה (והחברות המאוחדות) וסביבתה העסקית

החברה עוסקת במישרין ובאמצעות חברות בנות (להלן: "הקבוצה") באספקת שירותי טכנולוגיות מידע (Information Technology Services). הקבוצה מעסיקה נכון למועד הדוח כ-10,000 אנשי תוכנה, תמיכה ואינטגרציה המספקים שירותי מחשוב מגוונים למגוון רחב של לקוחות בשוק הישראלי.

נכון ליום 31 בדצמבר 2025 פעילות הקבוצה מתמקדת בשלושת מגזרי הפעילות הבאים:

מגזר פתרונות ושירותים טכנולוגיים, ייעוץ, ניהול ושירותי ערך מוסף

במסגרת מגזר זה, הקבוצה מספקת פתרונות ושירותי תוכנה שעיקרם אספקת שירותי תוכנה ופתרונות מחשוב בתחום טכנולוגיית המידע (IT). החברה עוסקת בפיתוח, שיווק פרויקטים והטמעה של מערכות ליבה ארגוניות, פיתוח, יישום והטמעה של מערכות מבוססות ענן ויישומי דיגיטל, השמת כוח אדם מקצועי, שירותי פיתוח ובדיקות תוכנה, ייצוג יצרני תוכנה, שירותי יעוץ וניהול פרויקטים בתחום הדאטה, פתרונות אבטחת מידע וסייבר, ניהול פרויקטים הנדסיים ותחומי התמחות נוספים.

מגזר תשתיות מחשוב ותקשורת

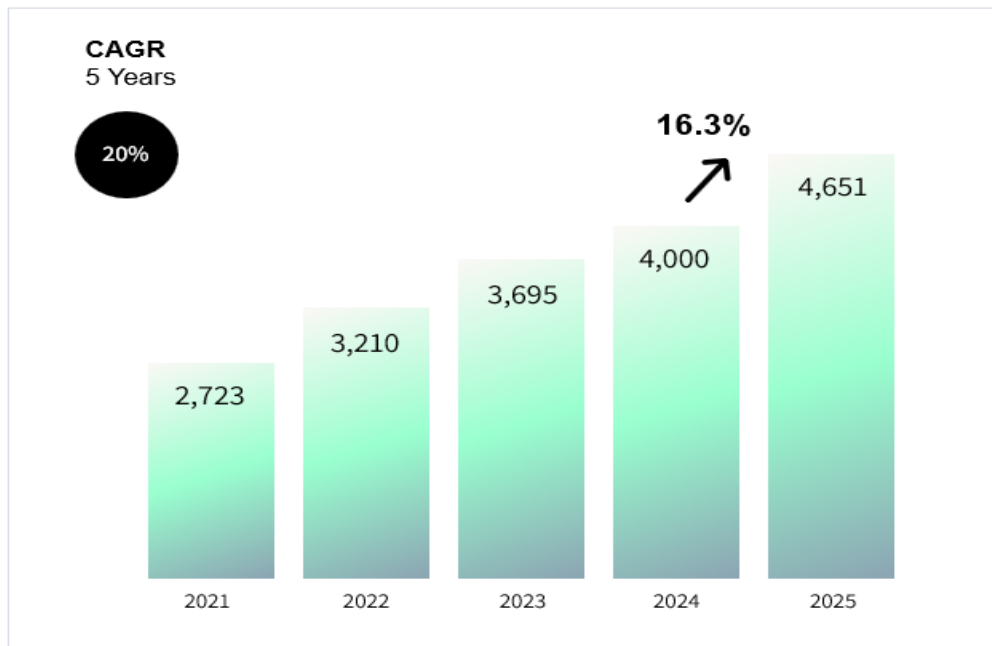
במסגרת מגזר זה מעניקה הקבוצה מגוון רחב של פתרונות בתחום התשתיות הכולל: שיווק ויישום של פתרונות תשתיות מחשוב, אחסון ותקשורת, מגוון פתרונות ושירותים בתחום התשתיות של מחשוב הענן, אספקת שירותים מקצועיים מגוונים כשירותי סיסטם ואחזקה ותמיכה במערכי מיחשוב מגוונים. מערכות המיחשוב המשווקות על ידי הקבוצה הינן בעיקר מתוצרת החברות Cisco, HP, Lenovo, Fujitsu, IBM.

מגזר מיקור חוץ של תהליכים עסקיים ומרכזי תמיכה טכנולוגיים

במסגרת מגזר זה החברה מספקת שירותי ניהול פרויקטים המשלבים יכולות תפעול ויכולות טכנולוגיות מתקדמות וביצוע פרויקטי בקרה ותפעול בהיקפים גדולים, פתרונות מחשוב וקליטת נתונים בתחום ה-GIS וכן מרכזי תמיכה טכנולוגיים. שירותים אלו כוללים הקמה והפעלה של מרכזי תמיכה (Help Desk) המספקים שירותי תמיכה טכנולוגיים לחברות מקומיות וגלובליות מובילות בתחומן אשר נועדו לסייע בפתרון בעיות טכנולוגיות של הלקוחות וכן הפעלת מרכזי תמיכה לתוכנה, חומרה, רשתות אינטרנט, מערכות הפעלה ואפליקציות ייעודיות ותפעול חדרי מחשב.

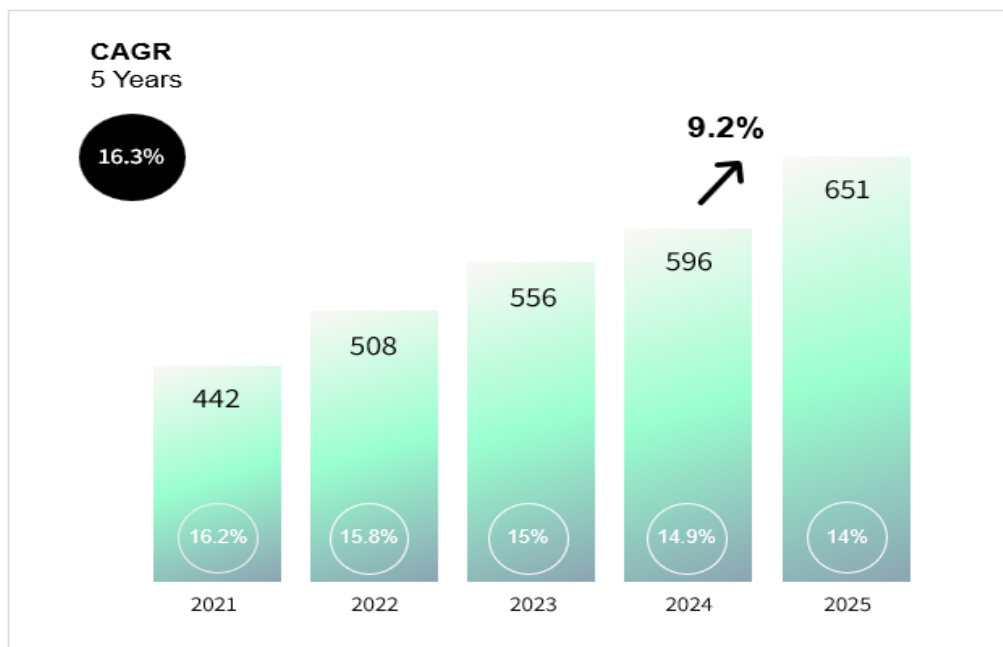
2. תמצית תוצאות התאגיד בשנים האחרונות

הכנסות



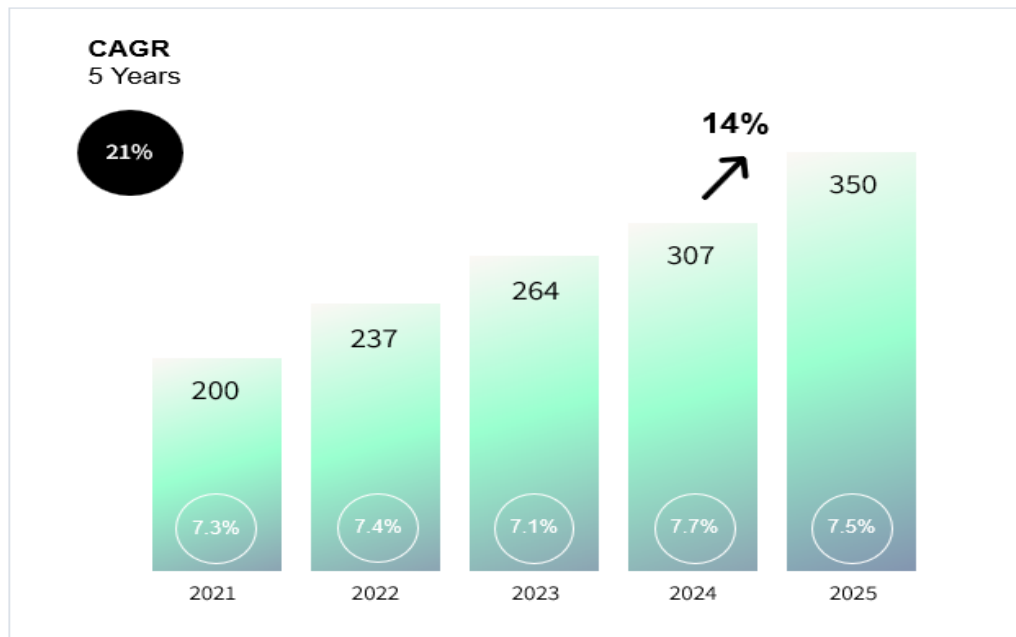
* הנתונים מוצגים במיליוני ש"ח
** גידול רב שנתי ממוצע CAGR

רווח גולמי



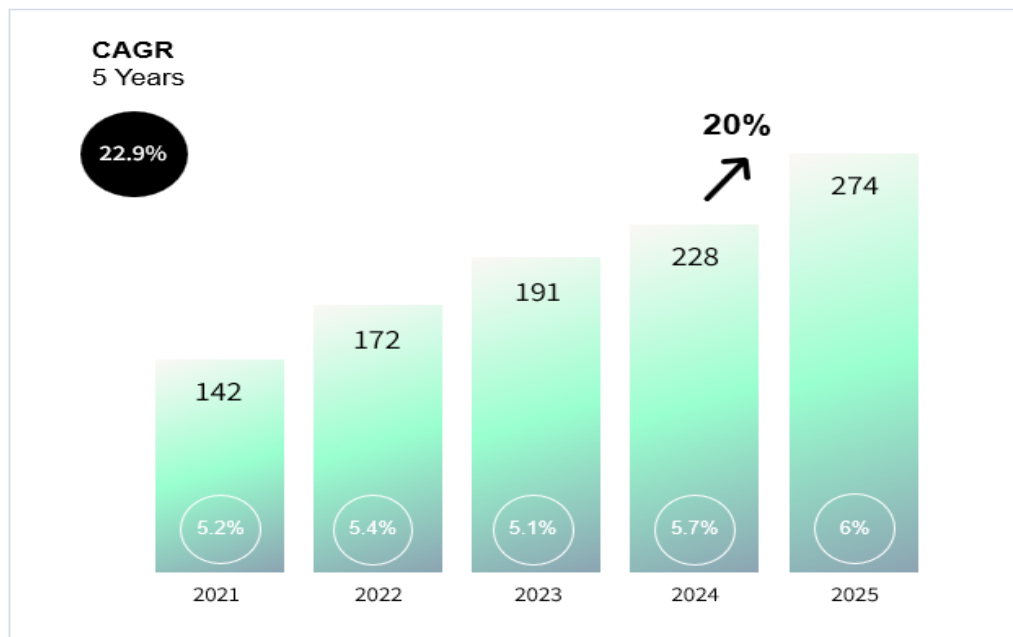
* הנתונים מוצגים במיליוני ש"ח
** גידול רב שנתי ממוצע CAGR

רווח תפעולי



* הנתונים מוצגים במיליוני ש"ח
 ** CAGR - גידול רב שנתי ממוצע
 *** הרווח התפעולי ב-2024 לא כולל הכנסות אחרות בסך 20 מיליון ש"ח

רווח נקי



* הנתונים מוצגים במיליוני ש"ח
 ** CAGR - גידול רב שנתי ממוצע
 *** הרווח הנקי ב-2024 לא כולל הכנסות אחרות בסך 15.5 מיליון ש"ח

3. הסברי הדירקטוריון לגבי מצב עסקי התאגיד, תוצאות פעילותו, הונו העצמי ותזרימי המזומנים שלו:

להלן עיקרי התוצאות הכספיות-

תמצית נתוני רווח והפסד – באלפי ש"ח

לשלושת החודשים שהסתיימו ביום			לשנה שהסתיימה ביום				
שינוי ב- %	31/12/24	31/12/25	שינוי ב- % 24-25	31/12/23	31/12/24	31/12/25	
16.4%	1,080,039	1,256,663	16.3%	3,695,303	4,000,500	4,650,802	הכנסות
10.2%	154,219	169,957	9.2%	555,793	596,297	651,465	רווח גולמי
	14.3%	13.5%		15.0%	14.9%	14.0%	
	(36,394)	(38,979)		(138,929)	(138,629)	(147,897)	הוצאות מכירה ושיווק
	(39,911)	(40,935)		(152,458)	(150,796)	(156,840)	הוצאות הנהלה וכלליות
15.6%	77,914	90,043	13.0%	264,406	306,872	346,728	רווח מפעולות רגילות לפני הכנסות אחרות
-	20,154	-	-	-	20,154	3,278	הכנסות אחרות, נטו
(8.2%)	98,068	90,043	7.0%	264,406	327,026	350,006	רווח מפעולות רגילות
	9.1%	7.2%		7.2%	8.2%	7.5%	
	(2,851)	(2,953)		(17,454)	(13,785)	2,790	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
	(21,814)	(19,891)		(57,202)	(71,972)	(81,915)	הוצאות מיסים על הכנסה
(7.9%)	73,747	67,897	12.4%	191,205	243,684	273,975	רווח נקי
(5.1%)	67,536	64,124	14.2%	181,931	230,121	262,760	רווח נקי לבעלי מניות הרוב
(4.6%)	128,794	122,867	6.8%	373,003	446,698	477,071	EBITDA

ניתוח תוצאות רווח והפסד

- **הכנסות** – הכנסות הסתכמו השנה ב-4.6 מילארד ש"ח לעומת כ-4 מיליארד ש"ח אשתקד, גידול של כ-16.3%. הגידול בהכנסות נובע בעיקר מגידול אורגני במגזר פתרונות ושירותים טכנולוגים ומכניסה לאיחוד של וואן ליין בע"מ (לשעבר בזק און ליין).
- **רווח גולמי** – הרווח התפעולי צמח השנה ל-651 מיליון ש"ח לעומת 596 מיליון ש"ח אשתקד, גידול של כ-9.2%. הגידול ברווח הגולמי נובע בעיקרו מגידול אורגני במגזר פתרונות ושירותים טכנולוגים ומכניסה לאיחוד של וואן ליין.

- **הוצאות מכירה שיווק והנהלה וכלליות** – הוצאות מכירה שיווק, הנהלה וכלליות השנה הסתכמו בכ-305 מיליון ש"ח, המהווים כ-6.6% מסך המכירות, לעומת כ-289 מיליון ש"ח אשתקד, שהיוו כ-7.2% מהמכירות. הקיטון בשיעור ההוצאות מתוך סך ההכנסות נובע ברובו משיפור ביעילות התפעולית, שעיקרה שמירה על ההוצאות בהיקף דומה לאשתקד במקביל לעליה בהיקפי הפעילות של החברה.
- **הכנסות אחרות** – הסכום נובע בעיקר מהעברת פעילות הענן בתחום הפריוריטי לחברת פריוריטי, כחלק מהרחבת שיתוף הפעולה בין החברות. עיקר הסכום הוכר שנה שעברה.
- **רווח מפעולות רגילות** – הרווח התפעולי (ללא הכנסות אחרות) הגיע השנה ל-347 מיליון ש"ח לעומת 307 מיליון ש"ח אשתקד, גידול של 13.0%. בתוספת הכנסות אחרות צמח הרווח התפעולי ל-350 מיליון ש"ח לעומת 327 מיליון ש"ח אשתקד, גידול של כ-7%. הגידול ברווח התפעולי נובע מגידול בהיקף העסקים וברווח הגולמי הנובע ממנו תוך שמירה על רמת הוצאות זהה לשנה קודמת ואף ירידה בשיעורן. ומכניסה לאיחוד של וואן ליין.
- **EBITDA** – ה-EBITDA הגיע השנה (ללא הכנסות אחרות) לכ-474 מיליון ש"ח לעומת 427 מיליון ש"ח אשתקד, גידול של כ-11.1%. בתוספת הכנסות אחרות צמח ה-EBITDA ל-477 מיליון ש"ח, גידול של 6.8%. הגידול נובע מהסיבות שפורטו לעיל.
- **הכנסות מימון נטו** – הכנסות מימון נטו השנה הינם כ-2.8 מיליון ש"ח לעומת הוצאות של כ-13.8 מיליון ש"ח הכנסות המימון נטו נובעות בעיקרן מהתאמת שווי ההחזקה של החברה בחברת ג'ין.
- **הוצאות מיסים על הכנסה** – בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 הסתכמו הוצאות המיסים לסך של כ-82 מיליון ש"ח, לעומת הוצאות מיסים בסך של 72 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. גידול של כ-13.8% לעומת התקופה המקבילה אשתקד. הגידול נובע מגידול ברווח לפני מס.
- **רווח נקי** – הרווח הנקי עמד השנה (ללא הכנסות אחרות) על כ-271 מיליון ש"ח לעומת 228 מיליון ש"ח אשתקד גידול של כ-19%. בתוספת של הכנסות אחרות צמח הרווח הנקי ל-274 מיליון ש"ח, גידול של 12.4%, הגידול ברווח הנקי הינו בהמשך ישיר לגידול ברווח מפעולות רגילות ומקיטון בהוצאות המימון נטו.

פירוט הוצאות מימון, נטו - באלפי ש"ח

שינוי ב- % 24-25	לשנה שהסתיימה ביום			
	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2025	
-	5,843	9,106	(11,523)	סה"כ (הכנסות) הוצאות מימון בהתאם לתקני חשבונאות
86.6%	11,611	4,679	8,733	סה"כ הוצאות מימון שוטפות
(120.2%)	17,454	13,785	(2,790)	סה"כ (הכנסות) הוצאות מימון, נטו

תמצית תוצאות לפי מגזרי פעילות עסקית - באלפי ש"ח

הכנסות:

שינוי ב- % 24-25	לשנה שנסתיימה ביום			
	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2025	
12.6%	2,186,197	2,487,713	2,800,085	פתרונות ושירותים טכנולוגיים, ייעוץ, ניהול ושירותי ערך מוסף
13.1%	1,212,200	1,220,720	1,380,130	תשתיות מחשוב ותקשורת
58.4%	320,499	316,008	500,588	מיקור חוץ של תהליכים עסקיים ומרכזי תמיכה טכנולוגיים
16.3%	3,718,896	4,024,441	4,680,803	סה"כ
	(23,593)	(23,941)	(30,001)	התאמות
16.3%	3,695,303	4,000,500	4,650,802	סה"כ הכנסות

רווח תפעולי

שינוי ב- % 24-25	לשנה שנסתיימה ביום			
	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2025	
14.3%	170,865	198,090	226,341	פתרונות ושירותים טכנולוגיים, ייעוץ, ניהול ושירותי ערך מוסף
6.0%	86,568	97,199	103,061	תשתיות מחשוב ותקשורת
27.2%	26,927	32,527	41,381	מיקור חוץ של תהליכים עסקיים ומרכזי תמיכה טכנולוגיים
-	-	20,154	3,278	הכנסות אחרות
7.5%	284,360	347,970	374,061	סה"כ
	(18,499)	(18,529)	(20,960)	הוצאות לא מיוחסות
7.2%	265,861	329,441	353,101	סה"כ רווח תפעולי

ניתוח תוצאות הפעילות לפי מגזרי פעילות

מגזר פתרונות ושירותים טכנולוגיים, ייעוץ, ניהול ושירותי ערך מוסף:

- ההכנסות לתקופה בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 הסתכמו לסך של 2,800,085 אלפי ש"ח לעומת הכנסות של 2,487,713 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. גידול של כ- 12.6% לעומת התקופה המקבילה אשתקד. הגידול נובע בעיקרו מגידול אורגני במגזר פעילות זה.

- הרווח התפעולי בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2025 הסתכם לסך של כ- 226,341 אלפי ש"ח, לעומת רווח תפעולי של כ- 198,090 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. גידול של כ-14.3% לעומת התקופה המקבילה אשתקד. הגידול נובע בעיקרו מגידול אורגני במגזר פעילות זה.

מגזר תשתיות מחשוב ותקשורת:

- ההכנסות לתקופה של שנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 הסתכמו לסך של כ- 1,380,130 אלפי ש"ח, לעומת הכנסות של 1,220,720 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. גידול של כ- 13.1% לעומת התקופה המקבילה אשתקד. הגידול נובע בעיקרו מגידול אורגני במגזר פעילות זה.
- הרווח התפעולי בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 הסתכם לסך של 103,061 אלפי ש"ח, לעומת רווח תפעולי של 97,199 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. גידול של כ-6% לעומת התקופה המקבילה אשתקד. הגידול נובע מגידול אורגני במגזר פעילות זה.

מגזר מיקור חוץ של תהליכים עסקיים ומרכזי תמיכה טכנולוגיים:

- ההכנסות לתקופה של השנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 הסתכמו לסך של 500,588 אלפי ש"ח, לעומת הכנסות של 316,008 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. גידול של כ- 58.4% לעומת התקופה המקבילה אשתקד. הגידול נובע בעיקרו מרכישת חברת וואן ליין כאמור במהלך שנת 2025.
- הרווח התפעולי בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 הסתכם לסך של 41,381 אלפי ש"ח, לעומת רווח תפעולי של 32,527 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. גידול של כ- 27.2% לעומת התקופה המקבילה אשתקד. הגידול נובע בעיקרו מרכישת חברת וואן ליין כאמור במהלך שנת 2025.

תמצית תזרימי המזומנים

הסבר 24-25	שינוי ב- % 23-24	31/12/23	31/12/24	31/12/25	
הגידול במזומנים שנבעו מפעילות שוטפת בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובע משינויים בסעיפי הון חוזר וגידול ברווח הנקי.	17.3%	344,027	382,637	448,805	מזומנים שנבעו מפעילות שוטפת
המזומנים ששימשו לפעילות השקעה בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 שימשו בעיקר לרכישת חברות מאוחדת ולרכישת נכסים קבועים.	-	(25,000)	(2,139)	(75,138)	מזומנים ששימשו לפעילות השקעה
המזומנים ששימשו לפעילות מימון בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 שימשו בעיקרו לתשלום דיבידנדים, לפירעון התחייבות חכירה ופירעון הלוואות לזמן ארוך בנטרול תקבול מההקצאה הפרטית.	(45%)	(300,512)	(286,860)	(157,877)	מזומנים ששימשו לפעילות מימון

תמצית הדוח על המצב הכספי

הסבר	שינוי ב- %	31/12/2024	31/12/2025	
הגידול ברכוש השוטף לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקרו מגידול ביתרת המזומנים, גידול ביתרת במלאי ומגידול ביתרת לקוחות וגידול ביתרת החייבים. הגדיל קוזז על ידי קיזוז ביתרת נכסי המיסים.	21.7%	1,500,580	1,826,903	רכוש שוטף
הגידול ברכוש הקבוע לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקרו מכניסת חברות חדשות לאיחוד ורכישות חדשות בניכוי פחת והפחתות.	4.7%	57,298	59,982	רכוש קבוע
הקיטון בנכסי זכות שימוש נובע בעיקר מהפחתות שוטפות בניכוי מנכסי זכות שימוש חדשים.	(5.5%)	159,286	150,502	נכסי זכות שימוש
הגידול נובע מרכישת חברות שנכנסה לאיחוד בסוף השנה, ללא השפעה על תוצאות רווח והפסד, בנטרול הפחתות שוטפות.	2.5%	552,562	566,599	נכסים בלתי מוחשיים
הגידול בהתחייבויות השוטפות בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מעלייה ביתרות הספקים ונותני השירותים, וכן מגידול ביתרות הזכאים ויתרות הזכות הגידול קוזז על ידי קיטון ביתרות ההלוואה לזמן קצר ויתרות החכירה.	9.2%	1,353,726	1,477,797	התחייבויות שוטפות
הקיטון בהתחייבויות לזמן ארוך לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מקיטון ביתרת התחייבות לתאגידים בנקאיים ואחרים. קיטון בהתחייבויות חכירה, קיטון בהתחייבות צירופי עסקים קוזז על ידי גידול בגין יתרת התחייבות בגין הטבות לעובדים וגידול ביתרות מיסים נדחים.	(12.2%)	225,865	198,284	התחייבויות לזמן ארוך
הגידול בהון בסך של כ- 264,736 אלפי ש"ח נובע בעיקרו מרווח כולל לתקופה בסך של 270,211 וגידול בגין בקצאה פרטית בסך 173,334 אלפי ש"ח גידול זה קוזז על ידי דיבידנד ששולם בסך 175,600 אלפי ש"ח.	34.7%	763,518	1,028,254	הון עצמי

יתרות נכסים נזילים וחוב נטו

31/12/2024	31/12/2024	
429,177	641,979	מזומנים ושווי מזומנים
-	8,994	פקדון לזמן קצר
8,594	-	פקדון לזמן ארוך
(128,979)	(112,079)	אשראי לזמן קצר
(60,583)	(43,103)	אשראי לזמן ארוך
248,209	495,791	יתרת מזומנים נטו - אשראי לזמן קצר ולזמן ארוך בניכוי מזומנים ושווי מזומנים

סביבה עסקית – מלחמת "חרבות ברזל" ומבצע "שאגת הארי" רקע

ביום 7 באוקטובר 2023, נערכה מתקפה רצחנית של ארגון טרור חמאס על מדינת ישראל שהובילה למלחמה ממושכת "חרבות ברזל" במקביל, התפתחה גם הסלמה ביטחונית ביהודה ושומרון, בגבולה הצפוני של מדינת ישראל, ואל מול איראן ושלוחותיה במהלך תקופת הדוח בחודש אוקטובר 2025 הוכרזה הפסקת אש.

מבצע "שאגת הארי"

לאחר תום תקופת הדיווח, ביום 28 בפברואר 2026, החל מבצע "שאגת הארי" שהינו מבצע צבאי משולב של ארצות הברית וישראל לתקיפת איראן. איראן הגיבה בשיגור מאות טילים בליסטיים וכטב"מים לעבר ישראל ומדינות המפרץ הפרסי. בתקיפות נהרגו ונפצעו אזרחים ישראלים ונגרם נזק נרחב לרכוש.

בעקבות המבצע, הוכרז על מצב מיוחד בעורף, אשר כלל סגירת המרחב האווירי של ישראל, איסור על התקהלויות, סגירה זמנית ו/או קיצור שעות הפעילות של בתי עסק שונים וכן גיוס מילואים מסיבי אשר הביאו לצמצום חלקי של הפעילות במשק.

השפעה לטוח ארוך

בשלב זה קיים חוסר וודאות לגבי הימשכות המבצע, לרבות חשש מהתפתחויות אפשרויות בגזרות נוספות, אשר עלולים להוביל לפגיעה במשק הישראלי כולו. בטווח הזמן הארוך, הימשכות המלחמה עלולה לגרום לפגיעה באיתנות הפיננסית של חלק מלקוחות החברה וכתוצאה מכך לירידה בביקושים לשירותים ולמוצרים המסופקים ע"י החברה. אולם, לחברה מספר מאפיינים אשר צפויים לאפשר לה למתן את השפעותיה השליליות של המלחמה, ככל שיהיו:

1. אחוז גבוה מהכנסות החברה הינם מהמגזר הממשלתי והציבורי אשר נחשבים לסקטורים יציבים – ראה פרק א' סעיף 10 לדוח התקופתי לשנת 2025.
2. לחברה מספר פתרונות טכנולוגיים ושירותים אשר להערכת החברה הביקוש אליהם יהיה מוגבר בתקופת מלחמה.
3. לחברה פיזור לקוחות רחב שחלקם הניכר חברות מהגדולות במשק.

היבטי מימון ונזילות

החברה הינה בעלת איתנות פיננסית גבוהה. ביום 18 בספטמבר 2025 אישרה חברת הדירוג את איתנות החברה בדירוג Aa3 stable ובנוסף, לחברה מינוף אפסי, יתרת מזומנים גבוהה ומסגרות אשראי שטרם נוצלו במאות מיליוני שקלים. להערכת החברה איתנותה הפיננסית תאפשר לה להמשיך ולממן את פעילותה השוטפת ככל שלא תהיה הרעה במצב, והחברה לא צופה השפעה על עמידה באמות המידה הפיננסיות להן היא מחויבת.

מאחר ובשלב זה לא ניתן לצפות משכו ועצימותו של המבצע, והיא אף עלולה להימשך לאורך זמן רב, אין ביכולת החברה להעריך את מלוא השפעת המבצע על היקף העסקים ותוצאות החברה. בשלב הזה, אין גם ביכולת החברה לצפות את מלוא ההשפעה העתידית על המשק הישראלי ואת מלוא ההשפעה על מגמות בסביבה העסקית, כגון השפעה על הריבית במשק ועל הביקושים לשירותי החברה. החברה תמשיך לבחון באופן שוטף את השפעות המבצע והמצב הכלכלי על פעילותה העסקית ועל גורמי הסיכון של החברה.

מובהר כי הערכותיה ותחזיותיה של החברה בדבר השלכות המבצע על תוצאות החברה, על היקפי הפעילות של החברה, על מימון פעילותה השוטפת, על המשך עמידה בכל התחייבויותיה ובדבר הצעת החוק, כהגדרתה לעיל, הן כולן בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, אשר מבוסס, בין היתר, על הנתונים שבידי החברה נכון למועד זה. עניינים אלו כרוכים מטבע הדברים באי ודאות גבוהה, והם תלויים בגורמים אשר אינם כולם בשליטת החברה. לפיכך הערכות החברה כאמור עשויות שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהותית מהאמור, בין היתר עקב ירידה חדה בביקושים למוצרים ושירותים של החברה, עלייה דרסטית בעלויות מימון מיתון כלכלי חריף ו/או כתוצאה מהתממשות איזה מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 23 לדו"ח התקופתי של החברה, והן תלויות, בין היתר, בגורמים מאקרו כלכליים חיצוניים לפעילות החברה, שלחברה אין יכולת השפעה עליהם. כמו כן, הערכות החברה עשויות להתממש באופן שונה ככל שאופן ההשפעה של הגורמים שצוינו לעיל ישתנה או עקב מעורבות מספר גורמים ומגמות במקביל כמתואר לעיל.

מקורות מימון

לפרטים בדבר מקורות המימון של הקבוצה, ובכלל זאת פרטים ביחס יתרות האשראי של הקבוצה ממקורות אשראי בנקאיים ולא בנקאיים ליום 31 בדצמבר 2025, וכן מסגרות האשראי וניצולן על ידי הקבוצה נכון למועד דוח זה, ראו סעיף 16 בפרק תיאור עסקי התאגיד המצורף לדוח זה וביאור ד'21 לדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025. ביום 15 במרץ 2026, אישר דירקטוריון החברה תוכנית רכישה עצמית של מניות החברה בהיקף של עד 50 מיליון ש"ח אשר תבוצע מעת לעת כפי שיקבע על ידי הנהלת החברה, החברה טרם ביצעה רכישות עצמיות מכוח התוכנית.

השפעות האינפלציה ועליית הריבית על פעילות הקבוצה

במהלך שנת 2025 חלה ירידה בשיעור האנפלציה בישראל משיעור שנתי של כ-3.2% בשנת 2024 לשיעור של כ-2.6% בשנת 2025.

על פי בנק ישראל הפסקת האש ברבעון הרביעי של שנת 2025 מלווה בהקדמה של תהליך שחרור מגבלות ההיצע במשק אשר צפוי, כאמור, למתן את עודפי הביקוש ואת לחצי האינפלציה. כמו כן, נרשמה ירידה בפרמיית הסיכון של ישראל וירידה במרווח התשואות הדולריות, והשקל התחזק. כל אלו, לצד הירידה במחירי הנפט, וקצב האינפלציה הנמוך הצפוי במדינות המפותחות, תורמים להתמתנות סביבת האינפלציה, להתבססותה בסביבת מרכז התחום, ולצפי להמשך תהליך הורדות ריבית שהחל בהחלטת נובמבר 2025.

על פי בנק ישראל שיעור האינפלציה בארבעת הרבעונים הקרובים (המסתיימים ברבעון הרביעי של שנת 2026) צפוי לעמוד על 1.7%, ובמהלך שנת 2027 הוא צפוי לעמוד על 2.0%. הריבית הממוצעת ברבעון הרביעי של 2026 צפויה לעמוד על 3.5%. בשנת 2027, הגירעון צפוי לרדת ל-3.6 אחוזי תוצר ויחס החוב לתוצר צפוי לעמוד על 68.5%. יחד עם זאת, עדיין קיים חשש לחידוש לחצים אינפלציוניים בגין עקב מבצע שאגת הארי, המצב הביטחוני השורר בישראל ועליית מחירי השילוח והסחורות בהתאם.

להערכת החברה, השפעת האינפלציה על תוצאות החברה לא צפויה להיות מהותית, היות ולחברה אין חוב פיננסי הצמוד למדד. מאידך, במידה ויהיה שינוי מגמה של העלאת הריבית, האמור צפוי להשפיע על עלויות המימון של החברה בגין הלוואות בריבית משתנה לטווחים קצרים והלוואות חדשות לטווחים ארוכים בריבית קבועה, ככל שהחברה תיזדרש ליטול הלוואות כאמור בריבית משתנה לטווחים קצרים והלוואות חדשות לטווחים ארוכים בריבית קבועה, ככל שהחברה תיזדרש ליטול הלוואות כאמור. **מובהר כי הערכותיה ותחזיותיה של החברה בדבר השפעת עליית המחירים והאינפלציה העולמית ובישראל בפרט כאמור לעיל הינן בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, אשר מבוססות, בין היתר, על הנתונים שבידי החברה נכון למועד זה ועל אופן התמודדות הסביבה הכללית העולמית בישראל בפרט עם הלחצים האינפלציוניים. לפיכך, ככל שיחול שינוי כלשהו בנתונים כאמור או ככל שיחול שינוי והחרפת האינפלציה והתדרדרות הכלכלה למיתון עולמי, עשויות הערכותיה של החברה שלא להתממש או להתממש באופן שונה.** להערכת דירקטוריון החברה ניהול הסיכונים בפועל תואם את מדיניות ניהול הסיכונים המתואר לעיל.

מאזן בסיסי הצמדה

ראה ביאור ג'25 לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2025.

4. הוראות גילוי בהיבטים שונים של ממשל תאגידי

דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית ודירקטורים בלתי תלויים

דירקטוריון החברה קבע כי המספר המזערי הנדרש של דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית הינו שלושה, זאת לאור אופי הסוגיות החשבונאיות והפיננסיות המתעוררות בהכנת דוחותיה הכספיים של החברה, תחומי פעילותה של החברה וכן בהתחשב בעלייה בהיקף ובמורכבות פעילותה של החברה.

נכון למועד הדוח מכהנים בדירקטוריון החברה ארבעה דירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית כמפורט להלן: הגב' איריס שפירא ילון (דח"צ), גב' דינה עמיר, מר קובי נימקובסקי (דב"ת) ומר עדי אייל. לפרטים בדבר השכלתם, כישוריהם וניסיונם העסקי של הדירקטורים הנ"ל בחמש השנים האחרונות לפי תקנה 26א לתקנות הדוחות, ראה פרק ד' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2025.

תקנון החברה כולל הוראה בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים בדירקטוריון החברה לפיה ככל שאין בחברה בעל שליטה או מי שמחזיק בדבוקת שליטה ("בעל שליטה") יהיה רוב הדירקטוריון דירקטורים בלתי תלויים וככל שיש בחברה בעל שליטה יהיו שליש מבין חברי הדירקטוריון, לפחות, דירקטורים בלתי תלויים.

נכון למועד הדוח מכהנים בדירקטוריון החברה שלושה דירקטורים בלתי תלויים כמפורט להלן: הגב' איריס שפירא ילון (דח"צ), גב' לימור בלדב (דח"צ) ומר קובי נימקובסקי (דב"ת). לפרטים בדבר השכלתם, כישוריהם וניסיונם העסקי של הדירקטורים הנ"ל בחמש השנים האחרונות לפי תקנה 26א לתקנות הדוחות, ראה פרק ד' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2025.

גילוי בדבר המבקר הפנימי בתאגיד במהלך שנת הדוח

להלן פרטים בדבר רו"ח דניאל שפירא, המבקר הפנימי של החברה במהלך שנת הדוח.

ריכוז הפרטים	
שם המבקר הפנימי	רו"ח דניאל שפירא
מועד המינוי	1.1.15 מינויו של המבקר הפנימי נעשה בהתחשב בהכשרתו המקצועית, בניסיונו בביקורת חברות ציבוריות בישראל ובהצהרתו כי הוא כשיר לשמש כמבקר פנימי של החברה, וכן בהתייחס לחובות, לסמכויות ולתפקידים המוטלים על מבקר פנימי בהתאם לדיון, לסוגה וגודלה של החברה ולהיקף ומורכבות פעילותה.
עמידה בהוראות הדין	המבקר הפנימי הינו רואה חשבון מוסמך המתמחה בביקורת פנים. למשרד ניסיון של כ-30 שנים בביצוע ביקורת פנים בחברות ציבוריות והוא מתמחה במגוון רחב של תחומי פעילות. למיטב ידיעת החברה, המבקר הפנימי עומד בהוראות סעיף 146(ב) לחוק החברות, תשנ"ט - 1999, ובהוראות סעיף 8 ו-3 לחוק הביקורת הפנימית (להלן: "חוק הביקורת הפנימית"). המבקר הפנימי אינו עובד החברה, והוא נותן שירותים חיצוני לחברה.
מתכונת העסקה	החברה התקשרה בהסכם שרותים עם דניאל שפירא-רואה חשבון.
הממונה הארגוני על המבקר הפנימי	כפי שנקבע על ידי דירקטוריון החברה, סמנכ"ל הכספים של החברה, מר אורי אנוך.
תוכנית העבודה	החברה, ועדת הביקורת והמבקר הפנימי הכינו רשימת נושאים אשר להערכתם מהווים מוקדי סיכון בחברה ואשר דורשים ביקורת של המבקר הפנימי. אחת לשלוש שנים מגיש המבקר הפנימי לועדת הביקורת ולדירקטוריון הצעה לתכנית עבודה תלת שנתית, הכוללת מספר נושאים מתוך רשימה זו או נושאים אחרים אשר לדעתו טעונים בדיקה. ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה דנים ומאשרים את תכנית העבודה התלת שנתית ואת הנושאים שיבדקו על ידי המבקר הפנימי, ונושאים אלה נבדקים על ידי המבקר הפנימי בעבודתו השנתית. תוכנית העבודה אינה מותירה שיקול דעת למבקר הפנים לסטות ממנה, יחד עם זאת הוא יכול להמליץ על שינויים בתוכנית העבודה.
התייחסות הביקורת לתאגידים מוחזקים מהותיים	במהלך שנת 2025 נערכה ביקורת על פעילות החברה וחברות המוחזקות על ידה כדלקמן: (א) צדדים קשורים בחברה, ו- (ב) קנינות ורכש - בחברה הבת וואן תקשורת ואבטחת מידע (לשעבר טלדור תקשורת), ו- (ג) ניהול כספים בקבוצה ו- (ד) קנינות ורכש - חברה הבת יוביטק סולושנס בע"מ.
היקף העסקה	730 שעות עבודה בשנת 2025. היקף העסקת המבקר הפנימי נקבע לכל שנה עם אישור תכנית העבודה, בין היתר בשים לב להיקף תכנית העבודה לשנה הרלבנטית, למורכבות תכנית העבודה, ולרגישות הנושאים הנבדקים באותה שנה.

המבקר הפנימי עורך את הביקורת בהתאם להוראות חוק הביקורת הפנימית, והתקנים המקצועיים - המתפרסמים ומתעדכנים בשוטף על ידי לשכת המבקרים הפנימיים בישראל - המועצה המקצועית. התקנים המקצועיים המקובלים שעל פיהם עורך המבקר הפנימי את תכנית הביקורת כוללים, בין היתר, תקני תכנות (מטרה, סמכות ואחריות; אי תלות ואובייקטיביות מקצועיות וזהירות מקצועית ראויה; תכנית שיפור ואבטחת איכות) ותקני ביצוע (ניהול הביקורת הפנימית; תכנון הביקורת; ביצוע הביקורת; דיווח על תוצאות; מעקב אחר תיקון ליקויים ועוד). לדעת הדירקטוריון, המבקר הפנימי עומד בדרישות שנקבעו בתקנים הנ"ל, וזאת בשם לב למקצועיותו של המבקר הפנימי, כישוריו, תקופת העסקתו על ידי החברה, היכרותו עם החברה, והאופן בו הוא עורך, מגיש ומציג לחברה את ממצאי הביקורת הנערכות על ידו.	עריכת הביקורת															
כל הנתונים והמידע שמתבקשים על ידי המבקר הפנימי נמסרים לו, כאמור בסעיף 9 לחוק הביקורת הפנימית, וכן ניתנת לו גישה חופשית למידע כאמור באותו סעיף, ובכלל זה גישה מתמדת ובלתי אמצעית למערכות המידע של החברה והחברות המוחזקות על ידה, לרבות לנתונים הכספיים.	גישה למידע															
בשנת 2025 מבקר הפנים לא בחן עסקאות מהותיות, לרבות עסקאות כהגדרתן בסעיף 270 לחוק החברות.	בחינת עסקאות מהותיות ע"י מבקר הפנים															
להלן פירוט המועדים בהם הוגש דין וחשבון בכתב על ממצאי המבקר הפנימי למנהל הכללי וליושב ראש ועדת הביקורת והמועדים בהם התקיים דיון בוועדת הביקורת בממצאי המבקר.	דין וחשבון המבקר הפנימי															
<table border="1"> <thead> <tr> <th>נושא הביקורת</th> <th>תאריך הגשת הדו"ח להנהלת החברה</th> <th>תאריך דיון בוועדת ביקורת</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>צדדים קשורים - וואן טכנולוגיות תוכנה בע"מ</td> <td>30/07/2025</td> <td>7/08/2025</td> </tr> <tr> <td>קנינות ורכש - וואן תקשורת ואבטחת מידע בע"מ</td> <td>06/11/2025</td> <td>10/11/2025</td> </tr> <tr> <td>קנינות ורכש - יוביטק סולושנס בע"מ</td> <td>02/02/2026</td> <td>10/03/2026</td> </tr> <tr> <td>ניהול כספים בקבוצה</td> <td>02/03/2026</td> <td>10/03/2026</td> </tr> </tbody> </table>		נושא הביקורת	תאריך הגשת הדו"ח להנהלת החברה	תאריך דיון בוועדת ביקורת	צדדים קשורים - וואן טכנולוגיות תוכנה בע"מ	30/07/2025	7/08/2025	קנינות ורכש - וואן תקשורת ואבטחת מידע בע"מ	06/11/2025	10/11/2025	קנינות ורכש - יוביטק סולושנס בע"מ	02/02/2026	10/03/2026	ניהול כספים בקבוצה	02/03/2026	10/03/2026
נושא הביקורת		תאריך הגשת הדו"ח להנהלת החברה	תאריך דיון בוועדת ביקורת													
צדדים קשורים - וואן טכנולוגיות תוכנה בע"מ		30/07/2025	7/08/2025													
קנינות ורכש - וואן תקשורת ואבטחת מידע בע"מ		06/11/2025	10/11/2025													
קנינות ורכש - יוביטק סולושנס בע"מ	02/02/2026	10/03/2026														
ניהול כספים בקבוצה	02/03/2026	10/03/2026														
להערכת דירקטוריון החברה וועדת הביקורת, היקף, אופי ורציפות הפעילות ותכנית העבודה של המבקר הפנימי, הינם סבירים בנסיבות העניין ויש בהם כדי להגשים את מטרת הביקורת הפנימית בחברה.	הערכת הדירקטוריון את פעילות המבקר הפנימי															
<table border="1"> <thead> <tr> <th>2024</th> <th>2025</th> <th></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>168</td> <td>168</td> <td>שכר באלפי ש"ח</td> </tr> <tr> <td>730</td> <td>730</td> <td>שעות</td> </tr> </tbody> </table> <p>לדעת הדירקטוריון לא עשויה להיות השפעה לתגמול המבקר הפנימי על הפעלת שיקול דעתו המקצועי.</p>	2024	2025		168	168	שכר באלפי ש"ח	730	730	שעות	תגמול						
2024	2025															
168	168	שכר באלפי ש"ח														
730	730	שעות														

פרטים אודות רואה החשבון המבקר בחברה ובחברות בנות מהותיות

שם - דלויט ברייטמן אלמגור זר ושות'

שכר -

בלפי ש"ח		להלן פירוט השכר הכולל לשנים 2024 - 2025:
2024	2025	
2,473	2,513	שכר בגין שירותי ביקורת, שירותים הקשורים לביקורת, ייעוץ ושירותי מס

שכר הטרחה אושר על ידי דירקטוריון החברה אשר לדעתו הוא סביר ומקובל בהתאם לאופי החברה והקיפי פעילותה.

תרומות

בחודש מרץ 2023 עדכנה החברה את מדיניותה בנושא תרומות. החברה רואה בתרומתה לקהילה בישראל ערך חשוב ולכן אישר הדירקטוריון מדיניות תרומות במסגרתה החברה תתרום מדי שנה עד 1% מהרווח הנקי של החברה, שיתחלק בצורה הבאה: עד כ- 50% למוסד חינוכי לילדים ונערים ממשפחות מצוקה הממוקם בקרית מלאכי ועד כ- 50% לפי שיקול דעת המנכ"ל.

אומדנים חשבונאים קריטיים

בעריכת הדוחות הכספיים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) נדרשת הנהלת הקבוצה להשתמש באומדנים ולהניח הנחות לגבי עסקאות או עניינים אשר השפעתם על הדוחות הכספיים אינה ניתנת לקביעה מדויקת במועד עריכתם. לעניין אומדנים אלו ראה ביאור 4 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025.

הדירקטוריון וההנהלה מביעים את הערכתם הרבה לעובדי קבוצת וואן ומנהליה.

בשם הדירקטוריון,

עדי אייל, מנכ"ל

ניצן ספיר, יו"ר דירקטוריון
תאריך: 15 במרץ, 2026



Technologies for
Future Needs

דוחות כספיים מאוחדים



וואן טכנולוגיות תוכנה בע"מ

דוחות כספים מאוחדים ליום 31 בדצמבר 2025

תוכן העניינים:

<u>עמוד</u>	
2-6	דוחות רואה החשבון המבקר
	הדוחות הכספיים
7	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
8-9	דוחות מאוחדים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר
10-12	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
13-14	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
15-85	ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

דוח רואי החשבון המבקרים הבלתי תלויים לבעלי המניות של וואן טכנולוגיות תוכנה בע"מ

חוות הדעת

ביקרנו את הדוחות הכספיים המאוחדים של וואן טכנולוגיות תוכנה בע"מ ("להלן – "החברה") הכוללים את הדוח המאוחד על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2025, ואת הדוחות המאוחדים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר, על השינויים בהון ועל תזרימי המזומנים לשנה שהסתיימה באותו תאריך ואת הביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים, לרבות עיקרי המדיניות החשבונאית.

לא ביקרנו את הדוחות הכספיים של חברות שאוחדו אשר נכסיהן הכלולים בדוח המאוחד על המצב הכספי מהווים כ-0.89% מכלל הנכסים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2025, והכנסותיהן הכלולות בדוח המאוחד על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר מהוות כ-1.04% מכלל ההכנסות המאוחדות לשנה שהסתיימה באותו תאריך. כמו-כן, לא ביקרנו את הדוחות הכספיים של חלק מהחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, אשר ההשקעה בהן ליום 31 בדצמבר 2025 הסתכמה לסך של כ-9,567 אלפי ש"ח, והחלק בתוצאותיהן לשנה שהסתיימה באותו תאריך הסתכם לסך של כ-2,664 אלפי ש"ח. הדוחות הכספיים של אותן חברות בוקרו על ידי רואי חשבון מבקרים אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו וחוות דעתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים שנכללו בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות רואי החשבון המבקרים האחרים.

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו ועל הדוחות של רואי חשבון מבקרים אחרים, הדוחות הכספיים המאוחדים המצורפים 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), התש"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 בפיסקת 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, לרבות דוחות רואי החשבון המבקרים האחרים הן נאותות ומספיקות על מנת להוות בסיס לחוות דעתנו.

תל אביב - משרד ראשי

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

משרד נצרת	משרד אילת	משרד חיפה	משרד ירושלים
מרג' אבן עמר 9 נצרת, 16100	המרכז העירוני ת.ד. 583 אילת, 8810402	מעלה השחרור 5 ת.ד. 5648 חיפה, 3105502	קרית המדע 3 מגדל הר חוצבים ירושלים, 914510 ת.ח. 45396
טלפון: 073-3994455 פקס: 073-399445 info-nazareth@deloitte.co.il	טלפון: 08-6375676 פקס: 08-6371628 info-eilat@deloitte.co.il	טלפון: 04-8607333 פקס: 04-8672528 info-haifa@deloitte.co.il	טלפון: 02-5018888 פקס: 02-5374173 info-jer@deloitte.co.il

משרד ראשון לציון - מתחם מילנייה שדרות ראשונים 23 ראשון לציון	משרד רעננה - מתחם אינפיניטי הפנינה 8, רעננה	משרד בית שמש יגאל אלון 1 בית שמש, 9906201
--	---	---

ענייני מפתח בביקורת

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

מוניטין - מגזר פתרונות ושירותים טכנולוגיים ייעוץ ניהול ושירותי ערך מוסף

כאמור בביאור 12 לדוחות הכספיים המאוחדים. סך המוניטין ליום 31 בדצמבר, 2025 אשר מיוחס למגזר הפעילות פתרונות ושירותים טכנולוגיים ייעוץ ניהול ושירותי ערך מוסף (להלן: "מגזר פתרונות ושירותים טכנולוגיים") הינו 320,994 אלפי ש"ח.

הנהלת החברה מבצעת בחינת ירידת ערך של המוניטין המיוחס למגזר פתרונות ושירותים טכנולוגיים, בעזרתו של מעריך שווי חיצוני שהינו בלתי תלוי בחברה, על ידי אומדן סכום בר ההשבה אשר נקבע על בסיס שווי השימוש של היחידה. לצורך מדידת שווי השימוש מבוצע אומדן תזרימי המזמנים העתידיים הצפויים, הכוללים שיעורי צמיחה עתידיים הנובעים מהיחידה וכן נעשה שימוש בשיעור היוון לצורך חישוב הערך הנוכחי.

כמפורט בביאור 4 לדוחות הכספיים המאוחדים - שיקולי דעת חשבונאיים קריטיים ומקורות מפתח לאומדני אי ודאות - בחינת ירידת ערך מוניטין הינה אומדן קריטי הכרוך באי ודאות המתבסס על הנחות והערכות סובייקטיביות תוך שימוש בשיקול דעת רב מצד הנהלת החברה כגון: שיעור היוון ושיעורי צמיחה עתידיים. לשינוי באומדנים והנחות אלה עשויה להיות השפעה מהותית על שווי המוניטין של מגזר פתרונות ושירותים טכנולוגיים המוצג בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה.

בשל האמור לעיל, ומאחר ובחינת ירידת ערך המוניטין כרוכה בשימוש בהנחות והערכות סובייקטיביות, זיהינו, על פי שיקול דעתנו, את האומדנים וההנחות של החברה בדבר שיעור ההיוון ושיעורי הצמיחה העתידיים, המשמשים לצורך הקביעה האם חלה ירידת ערך של המוניטין המיוחס למגזר פתרונות ושירותים טכנולוגיים כעניין מפתח בביקורת הדוחות הכספיים המאוחדים לשנת 2025. ביקורת על האומדנים לעיל דרשה מראה החשבון המבקר תשומת לב משמעותית ושימוש בשיקול דעת על מנת לבחון כיצד ביססה החברה את נאותות ההנחות והאומדנים ששימשו במדידת סכום בר ההשבה.

נהלי ביקורת שבצעו כמענה לעניין המפתח בביקורת

כמענה לאי הוודאות הכרוכות בבחינת ירידת הערך של המוניטין המיוחס למגזר הפתרונות ושירותים טכנולוגיים של החברה, ביצענו בעיקר את הנהלים הבאים, תוך מתן דגש על בחינת סבירות שיעור ההיוון ושיעורי הצמיחה של ההכנסות: (1) הבנת סביבת הבקרה הפנימית בנוגע לבחינת ירידת ערך המוניטין המיוחס למגזר פתרונות ושירותים טכנולוגיים ובדיקת אפקטיביות הבקרות הפנימיות הרלוונטיות. (2) קריאה וניתוח של עבודת בחינת ירידת הערך שנערכה על ידי מעריך שווי חיצוני מטעם החברה. (3) הערכת סבירותן של הנחות משמעותיות המשמשות את הנהלת החברה הקשורות לשיעור הצמיחה בהכנסות בין היתר על ידי ביצוע בדיקה רטרופקטיבית לתחזיות והשוואתן לתקציבים מאושרים. (4) סקירת העבודה על ידי מומחים מטעם המבקר, בדגש על בחינת המתודולוגיה ושיעור ההיוון.

תל אביב - משרד ראשי

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

משרד נצרת	משרד אילת	משרד חיפה	משרד ירושלים
מרג' אבן עמר 9 נצרת, 16100	המרכז העירוני ת.ד. 583 אילת, 8810402	מעלה השחרור 5 ת.ד. 5648 חיפה, 3105502	קרית המדע 3 מגדל הר חוצבים ירושלים, 914510 ת.ח. 45396
טלפון: 073-3994455 פקס: 073-399445 info-nazareth@deloitte.co.il	טלפון: 08-6375676 פקס: 08-6371628 info-eilat@deloitte.co.il	טלפון: 04-8607333 פקס: 04-8672528 info-haifa@deloitte.co.il	טלפון: 02-5018888 פקס: 02-5374173 info-jer@deloitte.co.il

משרד ראש"צ - מתחם מילנייה שדרות ראשונים 23 ראש"צ	משרד רעננה - מתחם אינפינטי הפנינה 8, רעננה	משרד בית שמש יגאל אלון 1 בית שמש, 9906201
---	---	---

חובות של הדירקטוריון והנהלה לדוחות הכספיים המאוחדים

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

בהכנת הדוחות הכספיים המאוחדים, הדירקטוריון והנהלה 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 הדירקטוריון והנהלה 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, לרבות הסתמכות על רואי חשבון מבקרים אחרים, 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 בקנוניה, זיוף, השמטות מכוונות, מצג שווא בזדון או עקיפה של בקרה פנימית.
- משיגים הבנה של הבקרה הפנימית הרלוונטית לביקורת על מנת לתכנן נוהלי ביקורת מתאימים בנסיבות העניין.
- מעריכים את נאותות המדיניות החשבונאית שיושמה 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 האחיד 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.

תל אביב - משרד ראשי

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

משרד נצרת מרג' אבן עמר 9 נצרת, 16100	משרד אילת המרכז העירוני ת.ד. 583 אילת, 8810402	משרד חיפה מעלה השחרור 5 ת.ד. 5648 חיפה, 3105502	משרד ירושלים קרית המדע 3 מגדל הר חוצבים ירושלים, 914510 ת.ח. 45396
טלפון: 073-3994455 פקס: 073-399445 info-nazareth@deloitte.co.il	טלפון: 08-6375676 פקס: 08-6371628 info-eilat@deloitte.co.il	טלפון: 04-8607333 פקס: 04-8672528 info-haifa@deloitte.co.il	טלפון: 02-5018888 פקס: 02-5374173 info-jer@deloitte.co.il

משרד ראש"צ - מתחם מילנייה שדרות ראשונים 23 ראש"צ	משרד רעננה - מתחם אינפינטי הפנינה 8, רעננה	משרד בית שמש יגאל אלון 1 בית שמש, 9906201
---	---	--

- 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.
 - משיגים ראיות ביקורת נאותות במידה מספקת בדבר העריכה של הדוחות הכספיים המאוחדים לרבות בדיקה כי כללי החשבונאות שישומו בדוחות הכספיים שבוקרו על ידי רואי חשבון מבקרים אחרים תואמים לכללים אותם נוקטת החברה, כללי הדיווח לפיהם נערכו הדוחות שבוקרו על ידי רואי חשבון מבקרים אחרים תואמים לחוקים והנחיות מחייבים החלים על החברה וכן שכלל הנתונים הנדרשים לצורך האיחוד קבלו ביטוי נאות בדוחות הכספיים המאוחדים.
- אנו מתקשרים עם הדירקטוריון וההנהלה, 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 וההנהלה קבענו את העניינים המשמעותיים ביותר בביקורת הדוחות הכספיים המאוחדים 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.

פיסקת קישור

ביקרנו גם, בהתאם לתקן ביקורת (ישראל) 911 של לשכת רואי חשבון בישראל בדבר "ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי", רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2025 והדוח שלנו מיום 15 במרץ 2026 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על קיומם של אותם רכיבים באופן אפקטיבי.

שותף ההתקשרות של הביקורת נשוא דוח רואה החשבון המבקר הבלתי תלוי הוא רונן כהן.

בריטמן אלמגור זהר ושות'

רואי חשבון

A Firm in the Deloitte Global Network

תל אביב, 15 במרץ, 2026.

תל אביב - משרד ראשי

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

משרד נצרת	משרד אילת	משרד חיפה	משרד ירושלים
מרג' אבן עמר 9 נצרת, 16100	המרכז העירוני ת.ד. 583 אילת, 8810402	מעלה השחרור 5 ת.ד. 5648 חיפה, 3105502	קרית המדע 3 מגדל הר חוצבים ירושלים, 914510 ת.ח. 45396
טלפון: 073-3994455 פקס: 073-399445 info-nazareth@deloitte.co.il	טלפון: 08-6375676 פקס: 08-6371628 info-eilat@deloitte.co.il	טלפון: 04-8607333 פקס: 04-8672528 info-haifa@deloitte.co.il	טלפון: 02-5018888 פקס: 02-5374173 info-jer@deloitte.co.il

משרד ראש"צ - מתחם מילנייה שדרות ראשונים 23 ראש"צ	משרד רעננה - מתחם אינפיניטי הפנינה 8, רעננה	משרד בית שמש יגאל אלון 1 בית שמש, 9906201
---	--	---

דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של

וואן טכנולוגיות תוכנה בע"מ

בדבר ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי

בהתאם לסעיף 99 (ג) בתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970

ביקרנו רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של וואן טכנולוגיות תוכנה בע"מ וחברות בנות (להלן ביחד "החברה") ליום 31 בדצמבר 2025. רכיבי בקרה אלה נקבעו כמסובר בפיסקה הבאה. הדירקטוריון והנהלה של החברה אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי המצורפת לדוח התקופתי לתאריך הנ"ל. אחריותנו היא לחוות דיעה על רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה בהתבסס על ביקורתנו.

רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי שבוקרו נקבעו בהתאם לתקן ביקורת (ישראל) 911 של לשכת רואי חשבון בישראל "ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי" (להלן "תקן ביקורת (ישראל) 911"). רכיבים אלה הינם: (1) בקרות ברמת הארגון, לרבות בקרות על תהליך העריכה והסגירה של דיווח כספי ובקרות כלליות של מערכות מידע; (2) מלאי; (3) הכנסות; (4) שכר (כל אלה יחד מכונים להלן "רכיבי הבקרה המבוקרים").

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקן ביקורת (ישראל) 911. על-פי תקן זה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה לזהות את רכיבי הבקרה המבוקרים ולהשיג מידה סבירה של ביטחון אם רכיבי בקרה אלה קיימו באופן אפקטיבי מכל הבחינות המהותיות. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, זיהוי רכיבי הבקרה המבוקרים, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית ברכיבי הבקרה המבוקרים, וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של אותם רכיבי בקרה בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו, לגבי אותם רכיבי בקרה, כללה גם ביצוע נהלים אחרים כאלה שחשבנו כנחוצים בהתאם לנסיבות. ביקורתנו התייחסה רק לרכיבי הבקרה המבוקרים, להבדיל מבקרה פנימית על כלל התהליכים המהותיים בקשר עם הדיווח הכספי, ולפיכך חוות דעתנו מתייחסת לרכיבי הבקרה המבוקרים בלבד. כמו כן, ביקורתנו לא התייחסה להשפעות הדדיות בין רכיבי הבקרה המבוקרים לבין כאלה שאינם מבוקרים ולפיכך, חוות דעתנו אינה מביאה בחשבון השפעות אפשריות כאלה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו בהקשר המתואר לעיל.

בשל מגבלות מובנות, בקרה פנימית על דיווח כספי בכלל, ורכיבים מתוכה בפרט, עשויים שלא למנוע או לגלות הצגה מוטעית. כמו כן, הסקת מסקנות לגבי העתיד על בסיס הערכת אפקטיביות נוכחית כלשהי חשופה לסיכון שבקרות תהפוכנה לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

לדעתנו, החברה קיימה באופן אפקטיבי, מכל הבחינות המהותיות, את רכיבי הבקרה המבוקרים ליום 31 בדצמבר 2025.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך והדוח שלנו, מיום 15 במרץ 2026, כלל חוות דעת ללא שינוי מהנוסח האחיד על אותם דוחות כספיים בהתבסס על ביקורתנו ועל דוחות רואי החשבון המבקרים האחרים.

בריטמן אלמגור זהר ושות'

רואי חשבון

A Firm in the Deloitte Global Network

תל אביב, 15 במרץ, 2026

6

תל אביב - משרד ראשי

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

משרד נצרת

מרג' אבן עמר 9
נצרת, 16100

משרד אילת

המרכז העירוני
ת.ד. 583
אילת, 8810402

משרד חיפה

מעלה השחרור 5
ת.ד. 5648
חיפה, 3105502

משרד ירושלים

קרית המדע 3
מגדל הר חוצבים
ירושלים, 914510
ת.ח. 45396

טלפון: 073-3994455

פקס: 073-399445

info-nazareth@deloitte.co.il

טלפון: 08-6375676

פקס: 08-6371628

info-eilat@deloitte.co.il

טלפון: 04-8607333

פקס: 04-8672528

info-haifa@deloitte.co.il

טלפון: 02-5018888

פקס: 02-5374173

info-jer@deloitte.co.il

משרד ראשון לציון - מתחם

מילנייה
שדרות ראשונים 23
ראשון לציון

משרד רעננה - מתחם

אינפיניטי
הפנינה 8,
רעננה

משרד בית שמש

יגאל אלון 1
בית שמש, 9906201

וואן טכנולוגיות תוכנה בע"מ דוחות מאוחדים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר		ביאור	
2024	2025		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
429,177	641,944	5	נכסים שוטפים
-	8,994		מזומנים ושווי מזומנים
-	8,421		פיקדונות לזמן קצר
958,220	1,019,368	6	מכשיר פיננסי דרך רווח או הפסד לקוחות
44,105	71,048	7	חייבים ויתרות חובה
11,630	5,205	20	נכסי מיסים שוטפים
57,448	71,923	8	מלאי
<u>1,500,580</u>	<u>1,826,903</u>		
			נכסים לא שוטפים
24,847	31,750	9	יתרות חובה לזמן ארוך
8,594	-		פקדונות לזמן ארוך
-	14,407		מכשיר פיננסי דרך רווח כולל אחר
-	10,640		מכשיר פיננסי דרך רווח או הפסד
11,485	12,760	ג'10	השקעות בחברות מוחזקות
57,298	59,982	11	רכוש קבוע, נטו
159,286	150,502	17	נכסי זכות שימוש, נטו
552,562	566,599	12,13	נכסים בלתי מוחשיים, נטו
28,457	30,792	20	מיסים נדחים
<u>842,529</u>	<u>877,432</u>		
<u>2,343,109</u>	<u>2,704,335</u>		
			התחייבויות שוטפות
128,979	112,079	16	אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים
79,154	72,438	17	חלויות שוטפות של התחייבויות חכירה
599	1,268	26	התחייבויות בגין צירופי עסקים ותמורה מותנית
503,910	602,823	14	ספקים ונותני שירותים
617,723	666,673	15	זכאים ויתרות זכות
23,361	22,516	20	התחייבות מיסים שוטפים
<u>1,353,726</u>	<u>1,477,797</u>		
			התחייבויות לא שוטפות
60,583	43,103	16	התחייבויות לתאגידים בנקאיים
13,500	4,081	26	התחייבות בגין צירופי עסקים ותמורה מותנית
93,936	91,065	17	התחייבות חכירה
24,337	26,579	19	התחייבויות בגין הטבות לעובדים, נטו
23,156	27,304	20	התחייבויות מיסים נדחים
10,353	6,152		זכאים לזמן ארוך
<u>225,865</u>	<u>198,284</u>		
			הון
206	2,259	23,22	הון מניות
735,471	991,242	24	עודפים וקרנות הון השייכות לבעלי מניות הרוב
27,841	34,753		זכויות שאינן מקנות שליטה
<u>763,518</u>	<u>1,028,254</u>		
<u>2,343,109</u>	<u>2,704,335</u>		

15 במרץ, 2026

אורי אנוך
סמנכ"ל כספים

עדי אייל
סמנכ"ל

ניצן ספיר
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים

וואן טכנולוגיות תוכנה בע"מ

דוחות מאוחדים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ביאור	
2023	2024	2025		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
3,695,303	4,000,500	4,650,802	א27	הכנסות
3,139,510	3,404,203	3,999,337	ב27	עלות ההכנסות
555,793	596,297	651,465		רווח גולמי
138,929	138,629	147,897	ג27	הוצאות מכירה ושיווק
152,458	150,796	156,840	ד27	הוצאות הנהלה וכלליות
-	20,154	3,278	ה27	הכנסות אחרות, נטו
291,387	269,271	301,459		
264,406	327,026	350,006		רווח מפעולות רגילות
5,820	5,978	26,383	28	הכנסות מימון
23,274	19,763	23,593	28	הוצאות מימון
1,455	2,415	3,094	ג10	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות
248,407	315,656	355,890		רווח לפני מס
57,202	71,972	81,915	20	מסים על ההכנסה
191,205	243,684	273,975		רווח נקי לשנה

דוחות מאוחדים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ביאור
2023	2024	2025	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
191,205	243,684	273,975	רווח נקי לשנה
			רווח כולל אחר:
			סכומים אשר לא יסווגו בעתיד לרווח או הפסד (לאחר השפעת המס):
-	-	1,087	מדידה מחדש של מכשיר פיננסי
1,237	128	(796)	מדידה מחדש של התחייבות בגין הטבה מוגדרת
			סכומים אשר יסווגו בעתיד לרווח או הפסד:
1,553	452	(2,840)	רווח (הפסד) בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים, נטו ממס
1,025	(1,165)	(747)	הפרשי תרגום בגין פעילויות חוץ
514	(461)	(468)	חלק ברווח (הפסד) הנובע מהפרשי תרגום של השקעה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
195,534	242,638	270,211	סה"כ רווח כולל לתקופה
			רווח נקי לשנה מיוחס ל:
181,931	230,121	262,760	בעלים של החברה האם
9,274	13,563	11,215	זכויות שאינן מקנות שליטה
191,205	243,684	273,975	
			סה"כ רווח כולל לשנה מיוחס ל:
185,917	229,353	259,135	בעלים של החברה האם
9,617	13,285	11,076	זכויות שאינן מקנות שליטה
195,534	242,638	270,211	
			רווח למניה רגילה אחת בת 1 ש"ח ע.נ. המיוחס לבעלים של החברה האם:
2.54	3.22	3.66	29 רווח בסיסי למניה
2.54	3.22	3.66	29 רווח מדולל למניה

וואן טכנולוגיות תוכנה בע"מ
דוחות מאוחדים על השינויים בהון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025

סך הכל	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל מיוחס לבעלי מניות הרוב	קרן הון עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן הון אופציית CALL	קרן הון בגין עסקאות גידור	מניות באוצר	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	עודפים	קרן הון מהפרשי תרגום של פעילות חוץ	פרמיה על מניות	הון מניות
אלפי ש"ח											
763,518	27,841	735,677	(40,301)	(997)	4,910	(370)	2,678	624,066	(9,124)	154,609	206
4,767	4,061	706	706	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	(2,147)	-	-	2,028	119
249	-	249	-	-	-	-	249	-	-	-	-
4,150	4,150	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
173,334	-	173,334	-	-	-	-	-	-	-	171,400	1,934
182,500	8,211	174,289	706	-	-	-	(1,898)	-	-	173,428	2,053
273,975	11,215	262,760	-	-	-	-	-	262,760	-	-	-
(796)	-	(796)	-	-	-	-	-	(796)	-	-	-
(2,840)	-	(2,840)	-	-	(2,840)	-	-	-	-	-	-
1,087	-	1,087	-	-	-	-	-	1,087	-	-	-
(1,215)	(139)	(1,076)	-	-	-	-	-	-	(1,076)	-	-
270,211	11,076	259,135	-	-	(2,840)	-	-	263,051	(1,076)	-	-
(12,375)	(12,375)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(175,600)	-	(175,600)	-	-	-	-	-	(175,600)	-	-	-
(187,975)	(12,375)	(175,600)	-	-	-	-	-	(175,600)	-	-	-
1,028,254	34,753	993,501	(39,595)	(997)	2,070	(370)	780	711,517	(10,200)	328,037	2,259

יתרה ליום 1 בינואר 2025

שינויים בשנה:

עסקאות מול המיעוט
מימוש אופציות
תשלום מבוסס מניות
רכישת חברות
הנפקת מניות בהקצאה פרטית נטו
רווח נקי לשנה
מדידה מחדש של התחייבות נטו
ממס בגין הטבה מוגדרת
רווח בגין עסקאות גידור תזרימי
מזומנים
מדידה מחדש של מכשיר פיננסי
הפרשי שער בגין תרגום פעילויות חוץ

סה"כ רווח כולל לשנה

דיבידנד ששולם לבעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה בחברה מאוחדת
דיבידנד ששולם

סה"כ הון ליום 31 בדצמבר 2025

וואן טכנולוגיות תוכנה בע"מ
דוחות מאוחדים על השינויים בהון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024

סך הכל	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל מיוחס לבעלי מניות הרוב	קרן הון עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן הון אופציית CALL	קרן הון בגין עסקאות גידור	מניות באוצר	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	עודפים	קרן הון מהפרשי תרגום של פעילות חוץ	פרמיה על מניות	הון מניות	
687,959	28,068	659,891	(25,900)	(997)	4,458	(370)	3,420	533,526	(7,776)	153,386	144	יתרה ליום 1 בינואר 2024
(16,359)	(1,958)	(14,401)	(14,401)	-	-	-	-	-	-	-	-	שינויים בשנה:
-	-	-	-	-	-	-	(1,285)	-	-	1,223	62	עסקאות מול המיעוט מימוש אופציות תשלום מבוסס מניות
543	-	543	-	-	-	-	543	-	-	-	-	
(15,816)	(1,958)	(13,858)	(14,401)	-	-	-	(742)	-	-	1,223	62	
243,684	13,563	230,121	-	-	-	-	-	230,121	-	-	-	רווח נקי לשנה
128	-	128	-	-	-	-	-	128	-	-	-	מדידה מחדש של התחייבות נטו ממס בגין הטבה מוגדרת
452	-	452	-	-	452	-	-	-	-	-	-	רווח בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים
(1,626)	(278)	(1,348)	-	-	-	-	-	-	(1,348)	-	-	הפרשי שער בגין תרגום פעילויות חוץ
242,638	13,285	229,353	-	-	452	-	-	230,249	(1,348)	-	-	סה"כ רווח כולל לשנה
(11,554)	(11,554)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	דיבידנד ששולם לבעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה בחברה מאוחדת
(139,709)	-	(139,709)	-	-	-	-	-	(139,709)	-	-	-	דיבידנד ששולם מאוחדת
(151,263)	(11,554)	(139,709)	-	-	-	-	-	(139,709)	-	-	-	
763,518	27,841	735,677	(40,301)	(997)	4,910	(370)	2,678	624,066	(9,124)	154,609	206	סה"כ הון ליום 31 בדצמבר 2024

וואן טכנולוגיות תוכנה בע"מ
דוחות מאוחדים על השינויים בהון (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023

סך הכל	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל מיוחס לבעלי מניות הרוב	קרן הון עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן הון אופציית CALL	אלפי ש"ח			קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	עודפים	קרן הון מהפרשי תרגום של פעילות חוץ	פרמיה על מניות	הון מניות
					קרן הון בגין עסקאות גידור	מניות באוצר	מניות					
639,587	31,453	608,134	(6,345)	(997)	2,905	(370)	2,148	466,451	(9,065)	153,266	141	
(22,494)	(2,939)	(19,555)	(19,555)	-	-	-	-	-	-	-	-	
1,395	-	1,395	-	-	-	-	1,395	-	-	-	-	
-	-	-	-	-	-	-	(123)	-	-	120	3	
(21,099)	(2,939)	(18,160)	(19,555)	-	-	-	1,272	-	-	120	3	
191,205	9,274	181,931	-	-	-	-	-	181,931	-	-	-	
1,237	93	1,144	-	-	-	-	-	1,144	-	-	-	
1,553	-	1,553	-	-	1,553	-	-	-	-	-	-	
1,539	250	1,289	-	-	-	-	-	-	1,289	-	-	
195,534	9,617	185,917	-	-	1,553	-	-	183,075	1,289	-	-	
(10,063)	(10,063)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
(116,000)	-	(116,000)	-	-	-	-	-	(116,000)	-	-	-	
(126,063)	(10,063)	(116,000)	-	-	-	-	-	(116,000)	-	-	-	
687,959	28,068	659,891	(25,900)	(997)	4,458	(370)	3,420	533,526	(7,776)	153,386	144	

יתרה ליום 1 בינואר 2023

שינויים בשנה:

עסקאות מול המיעוט
 תשלום מבוסס מניות
 מימוש אופציות

רווח נקי לשנה
 מדידה מחדש של התחייבות נטו ממס בגין הטבה מוגדרת
 רווח בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים
 הפרשי שער בגין תרגום פעילויות חוץ
סה"כ רווח כולל לשנה

דיבידנד ששולם לבעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה בחברה מאוחדת
 דיבידנד ששולם

סה"כ הון ליום 31 בדצמבר 2023

וואן טכנולוגיות תוכנה בע"מ דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2023	2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
191,205	243,684	273,975
(1,455)	(2,415)	(3,094)
-	-	(10,315)
(1,847)	75	3,023
-	(194)	(400)
108,675	119,672	127,065
(3,763)	(478)	(15,057)
(366)	(22,320)	-
-	10	246
(65)	31	(36)
4,405	(4)	(2,291)
1,131	378	1,074
(10,935)	(2,896)	3,712
319	(732)	(194)
1,395	543	249
263	-	-
(91,125)	(152,025)	(4,943)
(9,408)	900	(27,941)
(1,145)	21,102	(14,475)
7,509	(12,387)	20,571
80,455	90,611	92,509
68,779	99,082	5,127
152,822	138,953	174,830
344,027	382,637	448,805
17,652	12,524	12,048
61,399	86,824	65,579

תזרימי מזומנים - פעילות שוטפת

רווח לשנה

התאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת:

חלק החברה בתוצאות חברות מוחזקות
שינוי בשווי הוגן של מכשיר פיננסי
הפרשי שער
הכנסות ריבית מפקדון
פחת והפחתות
שינוי בשווי הוגן של נגזרים פיננסיים
רווח בגין מכירת פעילות ורכוש אחר
הפסד ממימוש רכוש קבוע
הפסד (רווח) מגריעת נכס זכות שימוש
תקבולים (תשלומים) בגין נגזרים פיננסיים
שינוי בהתחייבות צירוף עסקים ותמורה מותנית
מיסים נדחים, נטו
שינוי בהתחייבויות בגין הטבות לעובדים
הוצאות בגין תשלום מבוסס מניות, נטו

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:

ירידה בנכס מס לזמן ארוך
עליה בלקוחות ונכסי חוזה
(עליה) ירידה בחייבים ויתרות חובה
ירידה (עליה) במלאי
עליה (ירידה) במיסים שוטפים, נטו
עליה בספקים ונותני שירותים
עליה בזכאים ויתרות זכות

סה"כ התאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת

מזומנים שנבעו מפעילות שוטפת

מידע נוסף:

תשלומי ריבית, נטו

תשלומי מיסים, נטו

וואן טכנולוגיות תוכנה בע"מ

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(15,108)	(9,113)	(16,548)
-	(73,400)	-
-	65,000	-
(4,862)	(5,749)	(42,790)
-	-	(5,300)
(2,181)	(2,749)	(3,262)
135	150	150
(3,634)	-	-
(952)	-	-
1,236	1,402	1,358
-	-	(8,746)
366	22,320	-
(25,000)	(2,139)	(75,138)
(51,893)	(51,436)	(42,087)
-	-	173,334
(18,959)	(9,267)	(14,272)
-	(4,836)	-
(72,883)	(83,781)	(91,989)
(4,440)	(2,688)	(2,313)
(17,682)	7,515	6,174
(646)	1,373	83
(18,009)	(9,596)	(12,692)
-	5,888	2,943
-	(323)	(1,458)
(116,000)	(139,709)	(175,600)
(300,512)	(286,860)	(157,877)
18,515	93,638	215,790
315,252	335,614	429,177
1,847	(75)	(3,023)
335,614	429,177	641,944

תזרימי מזומנים - פעילות השקעה

רכישת רכוש קבוע
הפקדה לפקדון
משיכה מפקדון
רכישת פעילויות וחברות
תשלום מס בגין מכירת פעילות ורכוש אחר
השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
פרעון הלוואה לספק
מתן הלוואה
תשלום בגין תמורה מותנית ונדחית
דיבידנד שהתקבל מחברות מוחזקות
רכישת מימוש מכשיר פיננסי דרך רווח והפסד, נטו
תמורה בגין מכירת פעילות ורכוש אחר

מזומנים ששימשו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים - פעילות מימון

פירעון הלוואות לזמן ארוך
הנפקת מניות בהקצאה פרטית נטו
רכישת חלק הזכויות שאינן מקנות שליטה בחברות מאוחדות
תשלום מראש בגין עסקה עם המיעוט
פירעון התחייבות חכירה
תשלום בגין התחייבות צירוף עסקים ותמורה מותנית
אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו
תקבולים (תשלומים) בגין ביצוע רכש עבור צד ג'
דיבידנד לזכויות שאינן מקנות שליטה בחברות מאוחדות
קבלת הלוואה מצד קשור
החזר הלוואה לצד קשור
דיבידנד שחולק

מזומנים ששימשו לפעילות מימון

עליה במזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה

השפעת השינויים בשערי חליפין על יתרות מזומנים המוחזקות במטבע חוץ

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

א. פעילות הקבוצה:

וואן טכנולוגיות תוכנה בע"מ (להלן - "החברה" או "וואן טכנולוגיות" או ה"קבוצה"), חברה ציבורית שמניותיה נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל-אביב, התאגדה בישראל והחלה לפעול בשנת 1973.

כתובת המשרד הרשום של החברה הינה יגיע כפיים 17 פתח תקווה.

החברה ביחד עם החברות המאוחדות שלה עוסקת בתחומים הבאים:

- (1) פתרונות ושירותים טכנולוגיים לרבות ביצוע פרויקטים והטמעת מערכות, מערכות ליבה, מערכות מבוססות ענן ויישומי דיגיטל, כולל שירותי ניהול וליווי של פרויקטים הנדסיים בעיקר בתחום התשתיות הלאומיות. כמו כן כולל את הפעילות השמת כוח אדם מקצועי, שירותי פיתוח ובדיקות תוכנה וייצוג יצרני תוכנה. בנוסף אספקת שירותים מנוהלים בתחום המחשוב (להלן - "פתרונות ושירותים טכנולוגיים ייעוץ ניהול ושירותי ערך מוסף").
- (2) תשתיות מחשוב ותקשורת, כולל שיווק ומכירה של מערכות מחשוב (להלן - "תשתיות ומחשוב").
- (3) מיקור חוץ של תהליכים עסקיים ומרכזי תמיכה טכנולוגיים (להלן - "מיקור חוץ של תהליכים עסקיים ומרכזי תמיכה טכנולוגיים").

ב. ביום 7 באוקטובר 2023, נערכה מתקפה רצחנית של ארגון טרור חמאס על מדינת ישראל שהובילה למלחמה ממושכת "חרבות ברזל" במקביל, התפתחה גם הסלמה ביטחונית ביהודה ושומרון, בגבולה הצפוני של מדינת ישראל, ואל מול איראן ושלוחותיה במהלך תקופת הדוח בחודש אוקטובר 2025 הוכרזה הפסקת אש.
מבצע "שאגת הארי"

לאחר תום תקופת הדיווח, ביום 28 בפברואר 2026, החל מבצע "שאגת הארי" שהינו מבצע צבאי משולב של ארצות הברית וישראל לתקיפת איראן. איראן הגיבה בשיגור מאות טילים בליסטיים וכטב"מים לעבר ישראל ומדינות המפרץ הפרסי. בתקיפות נהרגו ונפצעו אזרחים ישראלים ונגרם נזק נרחב לרכוש. בעקבות המבצע, הוכרז על מצב מיוחד בעורף, אשר כלל סגירת המרחב האווירי של ישראל, איסור על התקהלויות, סגירה זמנית ו/או קיצור שעות הפעילות של בתי עסק שונים וכן גיוס מילואים מסיבי אשר הביאו לצמצום חלקי של הפעילות במשק.

נכון למועד הדוח למלחמה לא הייתה השפעה מהותית על תוצאות פעילותה של החברה.

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

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

ב. יישום תקנות ניירות ערך:

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

ג. מתכונת הצגת הדוח על המצב הכספי:

הקבוצה מציגה בדוח על המצב הכספי בחלוקה לפריטים שוטפים ולא שוטפים.

תקופת המחזור התפעולי של החברה הינה 12 חודשים.

ד. מטבע חוץ:

הדוחות הכספיים של כל אחת מחברות הקבוצה ערוכים במטבע של הסביבה הכלכלית העיקרית בה היא פועלת (להלן - "מטבע הפעילות"). למטרת איחוד הדוחות הכספיים, התוצאות והמצב הכספי של כל אחת מחברות הקבוצה, מתורגמים לש"ח, שהוא מטבע הפעילות של החברה. הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה מוצגים בש"ח. לעניין שערי החליפין והשינויים בהם במהלך התקופות המוצגות ראה ביאור 2 יט'.

ה. מזומנים ושווי מזומנים:

מזומנים כוללים מזומנים הניתנים לשימוש מיידי ופיקדונות הניתנים למשיכה מיידיה וכן פקדונות לזמן קצוב אשר אין מגבלה בשימוש בהן ואשר מועד פרעונם אינו עולה על 3 חודשים.

ו. דוחות כספיים מאוחדים:

(1) כללי:

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

(2) זכויות שאינן מקנות שליטה:

חלק הזכויות שאינן מקנות שליטה בנכסים נטו, למעט מוניטין, של חברות בנות שאוחדו, מוצג בנפרד במסגרת ההון של הקבוצה. זכויות שאינן מקנות שליטה כוללות את הסכום של זכויות אלה במועד צירוף העסקים וכן את חלקן של הזכויות שאינן מקנות שליטה בשינויים שאירעו בהן החברה המאוחדת לאחר מועד צירוף העסקים.

תוצאות של עסקאות עם בעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה, שעניין מימוש חלק מהשקעת הקבוצה בחברה מאוחדת, כאשר נשמרת השליטה בה, נזקפות להון המיוחס לבעלים של החברה האם. בעסקאות עם בעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה שעניין רכישת חלק נוסף בחברה מאוחדת, לאחר מועד השגת השליטה, נזקף עודף עלות הרכישה על ערך בספרים של זכויות שאינן מקנות שליטה במועד הרכישה להון המיוחס לבעלים של החברה האם.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ז. צירופי עסקים:

(1) כללי:

רכישת פעילויות וחברות מאוחדות המהוות עסק נמדדות תוך שימוש בשיטת הרכישה. עלות צירוף העסקים נמדדת כשווי ההוגן המצרפי (למועד ההחלפה) של נכסים שניתנו, התחייבויות שהתהוו, מכשירי הון שהונפקו על ידי הקבוצה בתמורה להשגת השליטה בנרכשת, השווי ההוגן של החזקות הקבוצה בישות הנרכשת טרם צירוף העסקים.

זכויות שאינן מקנות שליטה בנרכשת נמדדות לראשונה במועד צירוף העסקים בגובה חלקן בשווי ההוגן של הנכסים, ההתחייבויות וההתחייבויות התלויות של הישות הנרכשת למעט חלקן במוניטין.

תמורה מותנית בגין צירופי עסקים מסווגת כמכשיר הוני או כהתחייבות פיננסית בהתאם להוראות IAS 32 "מכשירים פיננסיים: הצגה". בתקופות עוקבות, במידה ומרכיב התמורה המותנית סווג כהתחייבות פיננסית, נזקפים שינויים בשווי ההוגן לרווח והפסד. במידה והתמורה המותנית סווגה כמכשיר הוני, ערכה אינו נמדד מחדש בתקופות דיווח עוקבות.

(2) אופציית מכר לבעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה:

אופציות מכר אשר מוענקות לבעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה בחברות בנות בקבוצה, באופן אשר בעלי זכויות אלו יכולים לחייב את הקבוצה לרכוש את מניותיהם, מטופלות ומוצגות בדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה כאילו מומשו על ידי בעלי הזכויות. בהתאם לכך, מכירה הקבוצה בהתחייבות בדוח על המצב הכספי בגובה הערך הנוכחי של סכום הפדיון הצפוי בעת מימוש האופציות. בתקופות עוקבות, הקבוצה מודדת את ההתחייבות הפיננסית לפי שיטת הריבית האפקטיבית תוך עדכון תזרימי המזומנים במידה וסכום הפדיון הצפוי משתנה כתלות בפרמטרים מסוימים. כמו כן, הקבוצה אינה מכירה בזכויות שאינן מקנות שליטה נשואות האופציה, ועל כן מכירה בחלק הרווחים של אותן חברות בנות המשויך לאותן מניות כרווח המיוחס לבעלי המניות של החברה האם. דיבידנדים המשולמים בגין אותן מניות לבעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה, מוכרים כהוצאות מימון על ידי הקבוצה אלא אם במועד צירוף העסקים הוכרה התחייבות לחלוקת הדיבידנד, במקרה זה, הדיבידנדים נכללים בצפי לתזרימי המזומנים שידרשו לסילוק ההתחייבות ומוכרים כקישון ההתחייבות בעת תשלומים בפועל.

שערוכי ההתחייבות בגין אופציות מכר לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה, כולל ערך הזמן, נזקפים לסעיף הוצאות/הכנסות מימון בדו"ח רווח והפסד ותשלומי ההתחייבות בפועל מסווגים כתזרימי מזומנים מפעילות מימון בדוח על תזרימי המזומנים.

בעת גריעת התחייבות בגין אופציית מכר לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה, בשל סילוק במזומן בתמורה שאינה בהתאם לתנאי האופציה המקוריים או כתוצאה משינוי תנאים מהותי כהגדרתו ב-IFRS 9, החברה מכירה בהפרש בין השווי ההוגן של דמי הפדיון, בהתאם לתנאים המקוריים של האופציה, לבין הערך בספרים של ההתחייבות במסגרת הרווח והפסד, כאשר הפרש התמורה ביחס לערך בספרים העודף על הסכום שהוכר ברווח והפסד, יוכר במסגרת קרן הון מעסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה.

ח. מוניטין:

מוניטין הנובע מרכישה של עסק נמדד בגובה עודף עלות הרכישה, על חלק החברה בשווי הוגן נטו של הנכסים המזוהים, ההתחייבויות וההתחייבויות התלויות של החברה המאוחדת או של הישות תחת השליטה המשותפת שהוכרו במועד הרכישה. אופן מדידת המוניטין, בהתאם לחלופות המפורטות לעיל נקבע באופן פרטני בכל צירוף עסקים.

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

לצורך בחינת ירידת ערך, מוניטין מוקצה לכל אחת מהיחידות מניבות המזומנים של הקבוצה שצפויה להן תועלת מהסינרגיה של צירוף העסקים. יחידות מניבות מזומנים להן הוקצה מוניטין, נבדקות לצורך בחינת ירידת ערך מידי שנה או בתדירות גבוהה יותר כאשר יש סימנים המעידים על ירידת ערך אפשרית של יחידה כאמור. כאשר סכום בר השבה של יחידה מניבה מזומנים נמוך מערכה בספרים של אותה יחידה, מוקצה ההפסד מירידת הערך ראשית להפחתת הערך בספרים של מוניטין כלשהו המיוחס ליחידה מניבת המזומנים. לאחר מכן, מוקצה יתרת ההפסד מירידת הערך, אם נותרה, לנכסים אחרים של היחידה מניבת המזומנים, באופן יחסי לערכם בספרים. הפסד מירידת ערך של מוניטין אינו מבוטל בתקופות עוקבות.

בעת מימוש של חברה מאוחדת, סכום המוניטין המתייחס נכלל בקביעת הרווח או ההפסד מהמימוש. לפרטים נוספים ראה ביאור 12.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ט. רכוש קבוע:

(1) כללי:

רכוש קבוע הוא פריט מוחשי, אשר מוחזק לצורך שימוש או בהספקת סחורות או שירותים, או להשכרה לאחרים אשר חזוי כי ישתמשו בו במשך יותר מתקופה אחת. החברה מציגה את פריטי הרכוש הקבוע שלה באופן הבא:

מודל העלות - פריטי רכוש קבוע מוצגים בדוח על המצב הכספי לפי עלותם בניכוי פחת שנצבר, ובניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו. העלות כוללת את עלות הרכישה של הנכס וכן עלויות שניתן לייחס במישרין להבאת הנכס למיקום ולמצב הדרושים לצורך הפעלתו באופן שהתכוונה אליו ההנהלה.

(2) הפחתת רכוש קבוע:

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

(3) אורך החיים השימושיים ושיעורי הפחת בהם נעשה שימוש בחישוב הפחת הינו כדלקמן:

שיעורי פחת	אורך חיים שימושיים	
%	שנים	
33	3	מחשבים וציוד היקפי
15	7	כלי רכב
6	17	ריהוט וציוד משרדי
בהתאם לתקופת השכירות	בהתאם לתקופת השכירות	שיפורים במושכר
בהתאם לתקופת השכירות	בהתאם לתקופת החכירה (*)	בניין

(*) תום תקופת החכירה הינה בשנת 2037.

י. נכסים בלתי מוחשיים, פרט למוניטין:

נכסים בלתי מוחשיים הם נכסים לא כספיים ניתנים לזיהוי חסרי מהות פיזית. נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים בלתי מוגדר אינם מופחתים, ונבדקים לצורך בחינת ירידת ערך אחת לשנה, או בכל עת שקיים סימן, המצביע כי ייתכן שחלה ירידת ערך בהתאם להוראות IAS 36.

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

קשרי לקוחות	4-15 שנים (בעיקר 8 שנים)
תוכנה	10-12 שנים

הנכסים הבלתי מוחשיים של החברה מוכרים ונמדדים בהתאם לאופן היווצרותם, לפי הקבוצות הבאות:

(1) נכסים בלתי מוחשיים שנרכשו בנפרד:

נכסים בלתי מוחשיים שנרכשו בנפרד מוצגים לפי העלות בניכוי הפחתה והפסדים מירידת ערך שנצברו. הפחתת נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים מוגדר, מחושבת על בסיס הקו הישר על פני משך החיים השימושיים המשוער שלהם.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

י. נכסים בלתי מוחשיים, פרט למוניטין: (המשך)

(2) נכסים בלתי מוחשיים שנוצרו באופן פנימי - עלויות מחקר ופיתוח:

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

נכס בלתי מוחשי שנוצר באופן פנימי מפעילויות הפיתוח של הקבוצה (או משלב הפיתוח של פרויקט פנימי) מוכר, בניכוי מענקים והשתתפויות, בהתקיים כל התנאים הבאים:

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

כאשר לא ניתן להכיר בנכס בלתי מוחשי שנוצר באופן פנימי, עלויות הפיתוח נזקפות לרווח והפסד במועד התהוותן.

נכסים בלתי מוחשיים שנוצרו באופן פנימי מופחתים לפי שיטת הקו הישר על פני תקופת החיים השימושיים שלהם, ומוצגים בעלות, בניכוי הפחתה והפסדים מירידת ערך שנצברו.

(3) נכסים בלתי מוחשיים שנרכשו במסגרת צירופי עסקים:

נכסים בלתי מוחשיים שנרכשו במסגרת צירופי עסקים מוכרים בנפרד ממוניטין כאשר הם עומדים בהגדרת נכס וניתנים לזיהוי. נכסים בלתי מוחשיים ניתנים לזיהוי להפרדה או נובעים מזכויות חוזיות או משפטיות אחרות. נכסים בלתי מוחשיים כאלה יוכרו במועד צירוף העסקים בשווים ההוגן.

יא. ירידת ערך נכסים מוחשיים ובלתי מוחשיים, פרט למוניטין:

בתום כל תקופת דיווח, בוחנת הקבוצה את הערך בספרים של נכסיה המוחשיים והבלתי מוחשיים, למעט מלאי, במטרה לקבוע האם קיימים סימנים כלשהם המעידים על ירידת ערך של נכסים אלו. במידה וקיימים סימנים כאמור, נאמד סכום בר-השבה של הנכס במטרה לקבוע את סכום ההפסד מירידת ערך שנוצר, אם בכלל. כאשר לא ניתן לאמוד את הסכום בר-ההשבה של נכס בודד, אומדת הקבוצה את הסכום בר-ההשבה של היחידה מניבת-המזומנים אליה שייך הנכס.

באשר לירידת ערך של מוניטין - ראה ביאור 2 ח'.

יב. מלאי:

מלאי הוא נכס המוחזק לצרכי מכירה במהלך העסקים הרגיל.

מלאי מוצג לפי הנמוך מבין עלותו לבין השווי מימוש נטו שלו. עלות המלאי כוללת את כל עלויות הרכישה, עלויות עבודה ישירות, עלויות תקורה קבועות ומשתנות וכן עלויות אחרות שהתהוו בהבאת המלאי למיקומו ומצבו הנוכחיים. שווי מימוש נטו מייצג את אומדן מחיר המכירה במהלך העסקים הרגיל בניכוי אומדן העלויות להשלמה ואומדן העלויות הדרושות לביצוע המכירה.

העלות נקבעה כדלהלן:

- מחשבים, תוכנות וציוד היקפי למכירה
- על בסיס עלות מזוהה, או בשיטת "נכנס ראשון - יוצא ראשון", לפי העניין.
- מלאי חלקי מחשב
- על בסיס ממוצע נע משוקלל.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יג. מכשירים פיננסיים:

(1) נכסים פיננסיים:

(א) כללי:

נכסים פיננסיים מוכרים בדוח על המצב הכספי כאשר הקבוצה הופכת להיות צד לתנאים החוזיים של המכשיר. השקעות בנכסים פיננסיים מוכרות לראשונה לפי שוויין ההוגן, בתוספת עלויות עסקה, למעט אותם נכסים פיננסיים המסווגים בקטגוריית שווי הוגן דרך רווח והפסד, אשר מוכרים לראשונה לפי שוויין ההוגן.

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

(ב) סיווג נכסים פיננסיים:

מכשירי חוב נמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר כאשר מתקיימים שני התנאים הבאים:

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

(ג) מכשירי הון שיועדו לשווי הוגן דרך רווח כולל אחר:

במועד ההכרה לראשונה רשאית הקבוצה לייעד השקעות במכשירי הון, אשר אינם מוחזקים למסחר ואינם מהווים תמורה מותנית בצירוף עסקים, בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר. ייעוד זה אינו ניתן לביטול בתקופות עוקבות וכן ניתן לעשותו עבור כל השקעה בנפרד ללא תלות בייעודן או באי ייעודן של השקעות אחרות בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר.

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

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד נמדדים בשווי הוגן בסוף כל תקופת דיווח. כל רווח או הפסד הנובע משינויים בשווי ההוגן, לרבות אלה שמקורם בשינויים בשערי חליפין, מוכר ברווח או הפסד בתקופה בה התרחש השינוי (למעט אלה המשמשים ביחסי גידור). הרווח או ההפסד נטו המוכר ברווח או הפסד מגלם בתוכו כל דיבידנד או ריבית שנצמחו בגין הנכס הפיננסי. לעניין אופן קביעת השווי ההוגן, ראה ביאור 26.

(ה) ירידת ערך נכסים פיננסיים:

לגבי לקוחות, חייבים בגין חכירה ונכסי חוזה לפי IFRS 15, הקבוצה בחרה ליישם את הגישה המקלה למדידת ההפרשה לירידת ערך לפי הסתברות לחדלות פירעון לכל אורך חיי המכשיר (lifetime). הפסדי האשראי הצפויים בגין נכסים פיננסיים אלה נאמדים תוך שימוש במטריצת הפרשות המבוססת על ניסיון העבר של הקבוצה לגבי הפסדי אשראי ומותאמת לגורמים שהם ספציפיים ללווה, תנאים כלכליים כלליים והערכה הן של המגמה השוטפת של התנאים והן של המגמה החזויה של התנאים במועד הדיווח לרבות ערך הזמן של הכסף לפי הצורך.

לגבי כל יתר המכשירים הפיננסיים, הקבוצה מכירה בהפרשה לירידת ערך לפי הפסדי האשראי החוזיים לאורך כל חיי המכשיר כאשר חלה עלייה משמעותית בסיכון האשראי ממועד ההכרה בהם לראשונה. אם לעומת זאת, סיכון האשראי של המכשיר הפיננסי לא עלה באופן משמעותי ממועד ההכרה בו לראשונה, הקבוצה מודדת את ההפרשה לירידת ערך לפי הסתברות לחדלות פירעון ב-12 החודשים הקרובים. הבחינה האם להכיר בהפרשה לירידת ערך לפי הפסדי האשראי החוזיים לכל אורך חיי המכשיר מבוססת על הסיכון לכשל ממועד ההכרה לראשונה ולא רק כאשר קיימת ראייה אובייקטיבית לירידת ערך במועד הדיווח או כשהכשל התרחש בפועל.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יג. מכשירים פיננסיים: (המשך)

(1) נכסים פיננסיים: (המשך)

(ה) ירידת ערך נכסים פיננסיים:

הפסדי האשראי החזויים לכל אורך חיי המכשיר הינם הפסדי האשראי החזויים הנובעים מכל אירועי הכשל האפשריים במהלך אורך החיים החזוי של מכשיר פיננסי. לעומת זאת, הפסדי אשראי חזויים בתקופת 12 חודשים הינם החלק מהפסדי אשראי חזויים לאורך כל חיי המכשיר אשר מייצג את הפסדי האשראי החזויים הנובעים מאירועי כשל במכשיר פיננסי שהם אפשריים בתוך 12 חודשים לאחר מועד הדיווח.

(ו) מדידה והכרה בהפסדי אשראי חזויים:

המדידה של הפסדי אשראי צפויים הינה פונקציה של ההסתברות להתרחשות כשל, גובה ההפסד במקרה של התרחשות כשל והחשיפה המקסימלית להפסד באירוע כשל. אומדן ההסתברות להתרחשות כשל וגובה ההפסד מבוסס על נתונים היסטוריים המתואמים על ידי מידע צופה פני עתיד.

לגבי נכסים פיננסיים, הפסדי אשראי חזויים הינם ההפרש בין כל תזרימי המזומנים החזויים שהקבוצה זכאית להם בהתאם לחוזה לבין כל תזרימי המזומנים שהקבוצה צופה לקבל, מהוונים בשיעור הריבית האפקטיבי המקורי. לגבי חייבים בגין חכירה, תזרימי המזומנים המשמשים לקביעת הפסדי האשראי החזויים הינם עקביים עם תזרימי המזומנים המשמשים במדידת החייב בגין חכירה בהתאם לתקן דיווח כספי בינלאומי 16 חכירות.

(2) התחייבויות פיננסיות ומכשירים הוניים שהונפקו על-ידי הקבוצה:

(א) סיווג כהתחייבות פיננסית או כמכשיר הוני:

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

(ב) התחייבויות פיננסיות:

התחייבויות פיננסיות מוצגות ונמדדות בהתאם לסיווג הבא:

- התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.
- התחייבויות פיננסיות בעלות מופחתת.

התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:

התחייבות פיננסית מסווגת בשווי הוגן דרך רווח או הפסד אם היא מהווה תמורה מותנית שנוצרה בצירוף עסקים אשר אינה מסווגת כהון או שהיא מוחזקת למטרת מסחר או שהיא יועדה כהתחייבות פיננסית בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח והפסד מוצגות לפי שווי הוגן כאשר רווחים או הפסדים כלשהם הנובעים משינויים בשווי ההוגן מוכרים ברווח או הפסד. הרווח או הפסד נטו שנזקק לרווח או הפסד מגלם בתוכו ריבית ששולמה על ההתחייבויות הפיננסיות ונכלל בסעיף המימון בדוח רווח או הפסד.

התחייבויות פיננסיות בעלות מופחתת:

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

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

(ג) גריעה של התחייבויות פיננסיות:

הקבוצה גורעת התחייבות פיננסית כאשר ורק כאשר ההתחייבות הפיננסית נפרעת, מבוטלת או פוקעת. ההפרש בין הערך בספרים של ההתחייבות הפיננסית ששולקה בין התמורה ששולמה מוכר ברווח או הפסד.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יג. מכשירים פיננסיים: (המשך)

(3) מכשירים פיננסיים נגזרים וחשבונאות גידור:

(א) כללי:

הקבוצה עושה שימוש במגוון מכשירים פיננסיים נגזרים על מנת לנהל את החשיפות לשינויי ריבית ושערי מטבע חוץ. בין השאר, רוכשת הקבוצה עסקאות אקדמה (Forward).

מכשירים פיננסיים נגזרים מוכרים לראשונה במועד ההתקשרות ובתום כל תקופת דיווח שלאחר מכן לפי שוויים ההוגן. שינויים בשווי ההוגן של מכשירים פיננסיים נגזרים נזקפים ככלל לרווח או הפסד. עיתוי ההכרה ברווח או הפסד של שינויים בשווי ההוגן של מכשירים פיננסיים נגזרים, אשר יועדו למטרת גידור, כאשר גידור זה הינו אפקטיבי ועונה לכל התנאים לקביעת יחסי גידור, מותנה באופי ובסוג הגידור, כמפורט מטה.

סיווגם של מכשירים פיננסיים נגזרים המשמשים לגידור בדוח על המצב הכספי, נקבע בהתאם למשך הזמן החוזי של המכשיר הפיננסי הנגזר. אם יתרת הזמן החוזית של הנגזר עולה על 12 חודשים, הנגזר יוצג בדוח על המצב הכספי כפריט לא שוטף, ואם יתרת הזמן אינה עולה על 12 חודשים יסווג הנגזר כפריט שוטף.

(ב) חשבונאות גידור:

הקבוצה מייעדת לגידור מכשירים פיננסיים נגזרים (לרבות נגזרים משובצים) ומכשירים פיננסיים לא נגזרים. הפריטים המגדרים מיועדים כגידור שווי הוגן, גידור תזרימי מזומנים או גידור השקעה נטו בפעילות חוץ. עסקאות לגידור סיכוני מטבע חוץ הנובעים מהתקשרויות איתנות מטופלות כגידור תזרימי מזומנים.

יחסי הגידור מתועדים בידי הקבוצה במועד ההתקשרות בעסקת הגידור. במסגרת התיעוד, מזוהים המכשיר המגדר, הפריט המגודר, מהות הסיכון המגודר והאופן שבו הקבוצה בוחנת אם יחסי הגידור מקיימים את דרישות אפקטיביות הגידור (כולל הניתוח שלה של המקורות לחוסר אפקטיביות הגידור, כיצד היא קובעת את יחס הגידור (hedge ratio), מידת ההשפעה של סיכון האשראי על הקשר הכלכלי בין המכשיר המגדר לבין הפריט המגודר). בנוסף, החל מתחילת יחסי הגידור ולאורך כל תקופתם, מתעדת הקבוצה את המידה בה המכשיר המגדר אפקטיבי בקיזוז החשיפה לשינויים בשווי ההוגן או בתזרימי המזומנים בגין הסיכון המגודר על הפריט המגודר.

הגידור אפקטיבי כאשר יחסי הגידור עומדים בכל דרישות הגידור הבאות:

- קיים קשר כלכלי בין הפריט המגודר לבין המכשיר המגדר;
- ההשפעה של סיכון אשראי אינה דומיננטית יותר משינויי השווי הנובעים מהקשר הכלכלי הזה; וכן
- יחס הגידור (Hedge Ratio) של יחסי הגידור הוא זהה ליחס הנובע מהכמות של הפריט המגודר שהקבוצה מגדרת בפועל והכמות של המכשיר המגדר שהקבוצה משתמשת בה בפועל כדי לגדר את הכמות האמורה של הפריט המגודר.

אם יחסי גידור מפסיקים לקיים את דרישת אפקטיביות הגידור המתייחסת ליחס הגידור, אך מטרת ניהול הסיכונים עבור יחסי הגידור שיועדו נותרת ללא שינוי, ישות תתאים את יחס הגידור של יחסי הגידור (איזון מחדש של הגידור) כך שהם יקיימו שוב את הקריטריונים המזכים. בעת איזון מחדש, חוסר אפקטיביות הגידור של יחסי הגידור נקבע ומוכר מייד ברווח או הפסד לפני תיאום יחסי הגידור. רווח או הפסד כלשהו מאיזון מחדש מוכר ברווח או הפסד.

הקבוצה מייעדת את מלוא השינוי בשווי ההוגן של חוזה אקדמה (דהיינו, כולל אלמנט המחיר העתידי) כמכשיר המגדר את כל יחסי הגידור המעורבים בחוזי אקדמה.

סיווגם המאזני של מכשירים מגדרים נקבע בהתאם ליתרת התקופה של יחסי הגידור בתום תקופת הדיווח. אם בתום תקופת הדיווח עולה יתרת תקופת יחסי הגידור על 12 חודשים, מסווג המכשיר המגדר בדוח על המצב הכספי כנכס או כהתחייבות בלתי שוטפים. במידה ובתום תקופת הדיווח יתרת תקופת יחסי הגידור אינה עולה על 12 חודשים, מסווג המכשיר המגדר בדוח על המצב הכספי כנכס או כהתחייבות שוטפים.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יג. מכשירים פיננסיים: (המשך)

(3) מכשירים פיננסיים נגזרים וחשבונאות גידור: (המשך)

(ב) חשבונאות גידור: (המשך)

פעילות הגידור של הקבוצה כוללת את יחס הגידור הבא:

גידור תזרימי מזומנים:

הקבוצה מיישמת חשבונאות גידור תזרימי מזומנים, אשר בגינה התקשרה הקבוצה בגין עסקאות עתידיות לרכישה או למכירה של מטבע חוץ המיועדות להבטחת תמורות תקבולים ותשלומים עתידיים אשר צמודים למטבע חוץ.

החלק האפקטיבי בשינויים בערכם של מכשירים פיננסיים המיועדים לגידור תזרימי מזומנים מוכר ברווח הכולל האחר בסעיף "רווח (הפסד) בגין גידור תזרים מזומנים" והחלק שאינו אפקטיבי מוכר מיידית ברווח או הפסד.

סכומים שהוכרו בעבר ברווח כולל אחר ונצברו בהון מסווגים מחדש לרווח או הפסד בתקופות שבהן הפריט המגודר משפיע על הרווח או ההפסד, באותו הסעיף כמו הפריט המגודר. עם זאת, כאשר עסקה חזויה שגודרה מביאה להכרה בנכס לא פיננסי או בהתחייבות לא פיננסית, הרווחים וההפסדים שהוכרו בעבר ברווח כולל אחר ונצברו בהון מוסרים מההון ונכללים במדידה הראשונית של עלות הנכס או ההתחייבות הלא פיננסיים. העברה זו אינה משפיעה על הרווח הכולל האחר. כמו כן, אם הקבוצה צופה כי חלק או כל ההפסד שנצבר ברווח כולל אחר לא יושב בעתיד, סכום זה יסווג מיידית לרווח או הפסד.

הקבוצה מפסיקה ליישם חשבונאות גידור רק כאשר יחסי הגידור (או חלק מהם) אינם מקיימים את הקריטריונים לאפקטיביות הגידור (לאחר איזון מחדש, אם רלוונטי). זה כולל מקרים בהם המכשיר המגדר פוקע או נמכר, מבוטל או ממומש. סיום הגידור מטופל באופן של מכאן ולהבא. כל רווח או הפסד שהוכר ברווח כולל אחר ונצבר להון באותו מועד, נשאר בהון ומסווג מחדש לרווח או הפסד כאשר העסקה החזויה מוכרת בסופו של דבר ברווח או הפסד. כאשר לא צפוי עוד כי העסקה החזויה תתממש, הרווח או הפסד שנצבר בהון מוכר מיידית ברווח או הפסד.

י.ז. הכרה בהכנסה:

(1) הכנסה ממכירת מחשבים וציוד היקפי:

ההכנסה ממכירת מחשבים וציוד היקפי ("טובין") מוכרת כאשר השליטה על הטובין מועברת ללקוח בהתקיים כל התנאים הבאים:

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

הכנסות ממכירת מחשבים מוכרות לאחר השלמת תהליך האינטגרציה ועם המשלוח ללקוח. תהליך ההתקנה מהווה חלק לא משמעותי בתהליך הפקת הרווח, עלויותיו אינן מהותיות והוא מבוצע סמוך לאחר המשלוח ללקוח.

(2) הכנסה ממכירת תוכנה ומאספקת שירותים:

(א) הכרה בהכנסה בהתאם לאספקת שירותים בפועל:

החברה מספקת שירותי אפיון, ניהול פרויקטים, התקנה, יישום, ביצוע, הדרכה, הטמעה ותחזוקה בהתאם לדרישת הלקוח, כאשר מחיר העסקה נקבע בהתאם לשעות המושקעות בפועל. הואיל ומדובר באספקת שירותים, ההכנסה מוכרת על פני תקופת מתן השירותים ובמקרים מסוימים לפי אבני דרך.

(ב) הכרה בהכנסה ממכירת רישיונות:

הכרה בהכנסה מרישיונות אשר דורשים שירותי אינטגרציה והטמעה משמעותיים לתוכנה כך שהתוצר המובטח ללקוח הינו התוצר המשולב. התקשרויות אלה מהוות למעשה פרויקטים. במקרים אלה מדובר במחויבות ביצוע אחת וההכרה בהכנסה היא על פני זמן ולפי קצב התקדמות הפרויקט. הכרה בהכנסה מרישיונות אשר לא דורשים שירותי אינטגרציה והטמעה משמעותיים לתוכנה - ההכרה בהכנסה היא בנקודת זמן במועד אספקת הרישיון.

(ג) החברה מספקת שירותי תמיכה ותחזוקה בענף התוכנה. שירותים אלה מהווים מחויבות ביצוע לאורך זמן מאחר והלקוח מקבל וצורך את ההטבות המסופקות על ידי החברה ככל שהחברה מבצעת, ולכן החברה מכירה בהכנסות על פני תקופת השירות.

(ד) החברה מבחינה בעת ההכרה בהכנסה בשני סוגים של אחריות:

כאשר מדובר על תקופת אחריות מקובלת בענף, וככל שבמסגרת האחריות מבוצעות משימות מוגדרות, אשר מספקות ביטחון ללקוח כי יישום המערכות הינו תקין, תקופת האחריות תהווה מחויבות ביצוע אחת ביחד עם השירותים האחרים אשר זוהו בכל חוזה.

כאשר מדובר על אחריות מסוג שונה מהמתואר לעיל, אשר דומה במהותה לשירותי תחזוקה, מטופלת האחריות כמחויבות ביצוע נפרדת ומוכרת על פני מתן תקופת האחריות.

(3) הכנסות על בסיס ברוטו או על בסיס נטו:

בעסקאות בהן פועלת הקבוצה כסוכנת או כמתווכת, ומהות ההבטחה שלה ללקוח היא לארגן שאתם סחורות או שירותים יסופקו ע"י צד אחר, מוצגות הכנסות הקבוצה מהעסקאות על בסיס נטו. הכנסות בגין עסקאות בהן הקבוצה היא הספק העיקרי, מוצגות על בסיס ברוטו.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)**טו. הפרשות:****(1) כללי:**

הפרשות מוכרות כאשר לקבוצה קיימת מחויבות משפטית או מחויבות משתמעת כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, בגינה צפוי שימוש במשאבים כלכליים הניתנים לאומדן באופן מהימן על מנת לסלק את המחויבות.

כאשר ההפרשה נמדדת תוך שימוש בתזרימי מזומנים חזויים לצורך יישוב המחויבות, הערך הפנקסני של ההפרשה הוא הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים החזויים. שינויים בגין ערך הזמן נזקפים לרווח והפסד.

(2) הפרשה לאחריות:

החברה נותנת ללקוחותיה אחריות בגין מוצרי התוכנה שבפיתוח עצמי של החברה לתקופה המקובלת בענף. במרבית העסקאות האחריות מבוצעת במסגרת הסכמי תחזוקה שבגינם נדחית הכנסה. החברה אינה נוהגת לרשום בספריה הפרשה בגין אחריות בגין עסקאות של מכירת מוצרי תוכנה שבפיתוח עצמי וזאת מאחר ולאור ניסיון העבר הסכומים אינם מהותיים.

חברות מאוחדות העוסקות במכירת רישיונות תוכנה של צד ג' אינן נוהגות לרשום הפרשה לאחריות מאחר והאחריות בגין שיווק רישיונות התוכנה חלה על ספקי רישיונות התוכנה.

טז. רווח למניה:

החברה מחשבת את סכומי הרווח הבסיסי למניה לגבי רווח או הפסד, המיוחס לבעלי המניות של החברה על ידי חלוקת רווח או הפסד, המיוחס לבעלי המניות הרגילות של החברה, בממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות הקיימות במחזור במהלך תקופת הדיווח. לצורך חישוב הרווח המדולל למניה מתאמת החברה את הרווח או הפסד, המיוחס לבעלי המניות הרגילות, ואת הממוצע המשוקלל של מספר המניות הקיימות במחזור, בגין השפעות של כל המניות הפוטנציאליות המדללות.

יז. תשלומים מבוססי מניות:

תשלומים מבוססי מניות לעובדים ולאחרים המספקים שירותים דומים, המסולקים במכשירים הוניים של הקבוצה נמדדים בשווים ההוגן במועד ההענקה. הקבוצה מודדת במועד ההענקה את השווי ההוגן של המכשירים הוניים המוענקים על ידי שימוש במודל הבינומי (לעניין אופן מדידת השווי ההוגן של תשלומים מבוססי מניות). כאשר המכשירים הוניים המוענקים אינם מבשילים עד אשר אותם עובדים משלימים תקופת שירות מוגדרת, עומדים בתנאי ביצוע או בהתקיים תנאי שוק מוגדר, הקבוצה מכירה בהסדרי התשלום מבוססי המניות בדוחות הכספיים על פני תקופת ההבשלה כנגד גידול בהון, תחת סעיף "קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות". בתום כל תקופת דיווח, אומדת הקבוצה את מספר המכשירים הוניים הצפוי להבשיל. שינוי אומדן ביחס לתקופות קודמות מוכר ברווח והפסד על פני יתרת תקופת ההבשלה.

יח. חכירות:

הקבוצה כחוכר:

הקבוצה מעריכה האם חוזה הינו חכירה (או כולל חכירה) במועד ההתקשרות בחוזה. הקבוצה מכירה בנכס זכות שימוש מחד ובהתחייבות חכירה מאידך בגין כל חוזי החכירה בהם היא החוכר, למעט חכירות לטווח קצר (לתקופה של עד 12 חודשים) וחכירות של נכסים בעלי ערך נמוך. בחכירות אלה מכירה הקבוצה בתשלומי החכירה כהוצאה תפעולית על בסיס קו ישר על פני תקופת החכירה.

כהקלה מעשית, הקבוצה מיישמת את הוראות IFRS 16 לתיק של חכירות כלי רכב בעלות מאפיינים דומים מאחר והקבוצה מצפה באופן סביר כי ההשפעות על הדוחות הכספיים של יישום התקן לתיק לא יהיו שונות באופן מהותי מאשר יישום תקן זה לחכירות הבודדות הכלולות בתיק.

תקופת החכירה הינה התקופה שאינה ניתנת לביטול שלגביה לחוכר יש את הזכות להשתמש בנכס החוכר יחד עם:

- תקופות המכוסות על ידי אופציה להארכת החכירה אם ודאי באופן סביר שהחוכר יממש אופציה זו, וכן
- תקופות המכוסות על ידי אופציה לבטל את החכירה אם ודאי באופן סביר שהחוכר לא יממש אופציה זו.

בקביעת תקופת החכירה, הקבוצה לקחה בחשבון אופציות הארכה אשר למועד תחילת החכירה ודאי באופן סביר שימושו על ידה. סבירות המימוש של אופציות ההארכה נבחנה בהתחשב, בין היתר, בתשלומי החכירה בתקופות ההארכה ביחס למחירי השוק, שיפורים משמעותיים במושכר שבוצעו על ידי הקבוצה אשר צפוי שתהיה להם הטבה כלכלית משמעותית לקבוצה בתקופת ההארכה, עלויות המתייחסות לסיום החכירה (ניהול משא ומתן, פינוי הנכס הקיים ואיתור נכס חלופי במקומו), חשיבות הנכס לפעילויות הקבוצה, מיקום הנכס החוכר והזמינות של חלופות מתאימות.

התחייבות החכירה נמדדת לראשונה לפי הערך הנוכחי של תשלומי החכירה שאינם משולמים במועד התחילה, מהוונים תוך שימוש בשיעור הריבית הגלום בחכירה. אם לא ניתן לקבוע בנקל שיעור זה, הקבוצה משתמשת בשיעור הריבית התוספתי שלה.

נכס זכות השימוש מוצג בסעיף "נכסי זכות שימוש" בדוח על המצב הכספי. כהקלה מעשית, IFRS 16 מאפשר לחוכר לא להפריד רכיבים שאינם חכירה מרכיבי חכירה ובמקום זאת לטפל בכל רכיב חכירה וברכיבים כלשהם שאינם חכירה הקשורים אליו כרכיב חכירה יחיד. הקבוצה השתמשה בהקלה מעשית זו.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ט. שערי חליפין ובסיס ההצמדה:

(1) יתרות במטבע חוץ, או הצמודות אליו, נכללות בדוחות הכספיים לפי שערי החליפין היציגים שפורסמו על ידי בנק ישראל והיו תקפים ליום המאזן.

(2) יתרות הצמודות למדד המחירים לצרכן מוצגות בהתאם למדד הידוע האחרון בתאריך המאזן.

(3) להלן נתונים על שער החליפין של מט"ח ועל המדד:

מדד		שער החליפין היציג של		
"ידוע" (*)	"בגין" (*)	הירור	הדולר	
נקודות	נקודות	ש"ח	ש"ח	
146.63	146.63	3.746	3.19	ליום 31 בדצמבר 2025
143.24	142.85	3.796	3.647	ליום 31 בדצמבר 2024

(*) לפי ממוצע 2002.

(4) להלן נתונים בדבר שעור השינוי של המט"ח והמדד:

מדד		שער החליפין היציג של		
ידוע	בגין	הירור	הדולר	
%	%	%	%	
2.37	2.65	(1.32)	(12.53)	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025
3.42	3.24	(5.36)	0.55	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024
3.34	2.96	6.87	3.06	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023

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

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

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

השינויים העיקריים בתקן מתמקדים בתחומים הבאים:

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

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

התקן יכנס לתוקף לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2027 או לאחריה. התקן מיושם למפרע, עם הוראות מעבר ספציפיות. אימוץ מוקדם אפשרי, החברה בוחנת את השפעת IFRS 18 לרבות השפעת התיקונים לתקנים נוספים כתוצאה מיישומן, על דוחותיה הכספיים.

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

א. כללי:

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

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

ב. גורמי מפתח לאומדני אי וודאות:

(1) הכרה בהכנסה:

הכנסות ממכירה של מחשבים וציוד היקפי מוכרות כאשר כל הקריטריונים המצוינים בביאור 2 יד', לעיל מתקיימים. הקביעה האם הקריטריונים אכן התמלאו עבור כל עסקת מכירה, דורשת שיקול דעת מצד הנהלת הקבוצה, בעיקר לשם הקביעה האם הועברו לקונה כל הסיכונים והתשואות המשמעותיים הנגזרים מהבעלות על הטובין.

הכנסות מהספקת שירותים ומביצוע פרויקטים מוכרות בהתאם לשלב השלמה של העסקה וכן בהתקיים מספר תנאים מצטברים הכוללים, בין היתר, את יכולת הנהלת החברה לאמוד באופן מהימן את סכום ההכנסה, העלויות שהתהוו והנדרשות להשלמה וכן את שלב השלמה של העסקה בתום תקופת דיווח. קביעה האם הקריטריונים אכן התמלאו עבור כל עסקת מכירה, דורשת שיקול דעת מצד הנהלת הקבוצה.

(2) ירידת ערך מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים (להלן - הרכוש האחר):

לצורך הקביעה האם חלה ירידת ערך של הרכוש האחר והמוניטין, מבצעת הנהלת החברה אומדן של שווי השימוש של יחידות מניבות מזומנים להן הוקצה הרכוש האחר והמוניטין. לצורך חישוב שווי השימוש מחשבת החברה את אומדן תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים, הכוללים שיעור צמיחה עתידי הנובעים מכל אחת מהיחידות מניבות המזומנים, וכן את שיעור הניכיון המתאים בכדי לחשב את הערך הנוכחי. אומדנים אלו מבוססים בין היתר על יועציה המקצועיים של הקבוצה לעניין זה.

הערך הפנקסני של המוניטין והנכסים הבלתי מוחשיים במועד הדוח על המצב הכספי הוא 566,599 אלפי ש"ח.

בדבר ירידת ערך מוניטין, ראה ביאור 12.

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

ב. גורמי מפתח לאומדני אי וודאות: (המשך)

(3) שווי הוגן של מכשירים פיננסיים והתחייבות צירופי עסקים:

כמתואר בביאור 26, מפעילה הנהלת החברה שיקול דעת בבחירת טכניקות הערכה נאותות למכשירים פיננסיים, שאין להם מחיר שוק מצוטט בשוק פעיל. טכניקות ההערכה בהן עושה הנהלת החברה שימוש הינן כאלה המיושמות בידי משתתפי שוק. השווי ההוגן של מכשירים פיננסיים אחרים נקבע בהתבסס על היוון תזרימי המזומנים החזויים מהם, בהתבסס על הנחות הנתמכות במחירי ושיעורי שוק נצפים. אומדן השווי ההוגן של מכשירים פיננסיים שאינם רשומים למסחר בשוק פעיל כולל מספר הנחות שאינן נתמכות במחירי ושיעורי שוק נצפים. הנהלת החברה מפעילה שיקול דעת בנוגע לאומדן התזרים המזומנים הצפוי לסילוק התחייבות צירוף עסקים אשר אינה מוצגת לפי שווי הוגן.

(4) הפרשות להליכים משפטיים:

נגד הקבוצה התחייבויות תלויות ועומדות מספר תביעות - ראה ביאור 21 א'.

לצורך בחינת הנפקות המשפטיות של תביעות אלה, וקביעת הסבירות כי הן תתממשנה לרעתה, מסתמכת הנהלת הקבוצה על חוות דעת של יועצים משפטיים ומקצועיים. לאחר שיועציה של הקבוצה מגבשים את עמדתם המשפטית ואת סיכוייה של הקבוצה באשר לנשוא התביעה, בין אם הקבוצה תצטרך לשאת בתוצאותיה או שיש ביכולתה לדחות אותה, אומדת הנהלת החברה את הסכום אותו יש לרשום בדוחות הכספיים, אם בכלל.

פרשנות שונה מזו של יועציה המשפטיים של החברה למצב חוקי קיים, הבנה שונה של הנהלת הקבוצה לגבי חוזי התקשרות וכן שינויים שמקורם בפסיקה רלוונטית או בתוספת עובדות חדשות, יש בהם כדי להשפיע על ערכה של הפרשה הכוללת בגין ההליכים המשפטיים העומדים כנגד הקבוצה ובכך להשפיע באופן מהותי על מצבה הכספי ותוצאות פעולותיה של הקבוצה.

ביאור 5 - מזומנים ושווי מזומנים

ההרכב:

ליום 31 בדצמבר		שיעורי ריבית
2024	2025	ליום 31 בדצמבר
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	2025
		%
209,568	307,303	
219,609	334,641	4.15-4.37
429,177	641,944	

מזומנים ויתרות בבנקים
פיקדונות לזמן קצר - עד לשלושה חודשים
מזומנים ושווי מזומנים

היתרה ליום 31 בדצמבר 2025 כוללת סך של 112,680 אלפי ש"ח במטבע חוץ (ליום 31 בדצמבר 2024 - 41,197 אלפי ש"ח) כאשר המטבע העיקרי הינו דולר ארה"ב.

ביאור 6 - לקוחות

א. ההרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
961,926	1,023,033
6,001	8,610
967,927	1,031,643
(9,707)	(12,275)
958,220	1,019,368

חשבונות פתוחים והכנסות לקבל (*)
המחאות לגביה
הפרשה לחובות מסופקים

(*) תקופת האשראי הממוצעת במכירת סחורות/הספקת שירותים הינה שוטף + 75.

טרם קבלת לקוח חדש, הקבוצה אומדת את איכות האשראי המוענק ללקוח, ומגדירה מגבלות אשראי בהתחשב גם בסוג השירות הניתן ללקוח. המגבלות והדירוג המיוחסים ללקוחות הקבוצה נבחנים אחת לשנה, או לעיתים קרובות יותר, בהתבסס על מידע חדש שנתקבל, ועל עמידתו בתשלומי חובות קודמים. כ-97% מיתרת הלקוחות של הקבוצה עמדו בתקופת האשראי שנקבעה להם.

ב. גיל חובות הלקוחות שחרגו מימי האשראי שנקבע להם ולא נכללה בגינם הפרשה לחובות מסופקים בדוחות הכספיים:

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
14,461	20,663
4,438	3,296
5,515	7,361
24,414	31,320

90-180 ימים
180-270 ימים
מעל 270 ימים

ביאור 6 - לקוחות (המשך)

ג. תנועה בהפרשה לחובות מסופקים:

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
9,184	9,707
(714)	(450)
(481)	(25)
-	2,438
(86)	(51)
1,804	656
<u>9,707</u>	<u>12,275</u>

יתרה לתחילת השנה
 סכומי חובות מסופקים שנמחקו
 סכומים שהושבו במשך השנה
 כניסה לאיחוד
 קרן הון
 סכומים חדשים השנה
יתרה לסוף השנה

ד. גיל חובות הלקוחות שבוצעה בגינם הפרשה לחובות מסופקים:

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
89	1,287
177	355
9,441	10,633
<u>9,707</u>	<u>12,275</u>

180-90 ימים
 270-180 ימים
 מעל 270 ימים
סך הכל

ביאור 7 - חייבים ויתרות חובה

הרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
387	-
834	2,150
383	319
1,668	2,003
197	1,198
6,595	3,976
1,200	1,200
32,841	60,202
<u>44,105</u>	<u>71,048</u>

צדדים קשורים
 מוסדות ממשלתיים
 עובדים
 מקדמות לספקים
 נגזרים פיננסיים
 חייבים אחרים
 הלוואה שניתנה לספק
 הוצאות מראש

ביאור 8 - מלאי

ההרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
48,030	63,853
9,418	8,070
57,448	71,923

ציוד מחשבים
מלאי חלפים

ביאור 9 - יתרות חובה לזמן ארוך

ההרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,698	1,860
307	-
22,842	29,890
24,847	31,750

יתרות חובה זמן ארוך:

חכירה בגין ציוד
נכסים פיננסיים
הכנסות לקבל ועלויות לקיום להשגת חוזה

ביאור 10 - השקעות בחברות מוחזקות

א. ההרכב:

שיעור החזקה בזכויות בהון חברה מאוחדת		מדינת התאגדות	תחום פעילות
2024	2025		
%	%		

שם החברה הבת:

מוחזקות במישרין:

וואן שילוב מערכות בע"מ
אף.בי.סי טכנולוגיות בע"מ
חברת א. אפשטיין ובניו (1995) בע"מ
יוביטק סולושנס בע"מ
בלוז הפצה בע"מ
STANGA AD
כלנית איי טי בע"מ
וואן סיטי איי טי בע"מ
וואן פתרונות טכנולוגיים בע"מ (לשעבר
טלדור מערכות מחשבים (1986) בע"מ)
וואן בי איי דאטה בע"מ
וואן ליין בע"מ (לשעבר בזק און ליין בע"מ)

שאינן מוחזקות במישרין:

הראל טכנולוגיות מידע בע"מ

100	100	ישראל	תשתיות מחשוב
90	100	ישראל	פתרונות למערכות ERP מבית פריוריטי
100	100	ישראל	ניהול פרויקטים בתחום התשתיות
90.1	90.1	ישראל	יישום והטמעה של שירותי מיחשוב ענן
51	51	ישראל	הפצה של חומרה ותוכנה של מוצרי IBM
66	66	בולגריה	פתרונות ושירותי תוכנה
100	100	ישראל	שירותים מנוהלים
100	100	ישראל	פתרונות ושירותי תוכנה
100	100	ישראל	פתרונות שירותי תוכנה ותשתית
100	100	ישראל	פתרונות ושירותי תוכנה
-	100	ישראל	מרכזי תמיכה
100	100	ישראל	תשתיות מיחשוב

ביאור 10 - השקעות בחברות מוחזקות (המשך)

ב. שינויים בשיעורי ההחזקה בחברות בנות אשר אינם מביאים לאיבוד שליטה:

שיעור ההחזקה בזכויות בהון		
לאחר העסקה %	טרם העסקה %	תאריך העסקה

שנת 2025:

ראה ביאור 10 (ד) (8)

רכישת 10% ממניות חברת אף.בי.סי טכנולוגיות בע"מ

שנת 2024:

ראה ביאור 10 (ד) (3)
ראה ביאור 10 (ד) (6)

רכישת 15% ממניות חברת יוביטק בע"מ
רכישת 9.7% ממניות חברת וואן בי איי בע"מ

ג. עסקאות משותפות:

פירוט החברות בעסקאות משותפות של הקבוצה:

חלק הקבוצה ברווח			שיעור ההחזקה במניות רגילות		שווי בספרים	תחום פעילות עיקרית	מקום תושבות	שם החברה בשליטה משותפת
ליום 31 בדצמבר			ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	2024	2025	2025			
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	%	%	אלפי ש"ח			
1,370	2,378	2,644	50	50	8,924	פיתוח יישום ומכירה של פתרונות תוכנה	רומניה	Wizrom software SRL
85	60	208	50	50	643	ניהול נכסים	ישראל	א. אפשטיין ובניו ניהול נכסים בע"מ

ד. אירועים מהותיים בחברות מוחזקות:

- (1) ביום 9 ביולי 2020, התקשרה החברה בהסכם לרכישת 70% מההון המונפק והנפרע של יוביטק סולושנס בע"מ (להלן - "יוביטק") בתמורה לסך כולל של 14 מיליון ש"ח, במסגרת העסקה הוענקה לחברה אופציית רכש ולמוכר הוענקה אופציית מכר לרכישת/מכירת 30% מהון המניות של יוביטק. בחודש אוגוסט 2020, התקיימו כל התנאים המתלים לביצוע העסקה והעסקה הושלמה. במהלך ינואר 2023 החברה רכשה 5.1% נוספים מהון המניות של יוביטק והוארכה אופציית הרכש מכר לאחר הרכישה החברה מחזיקה ב-75.1% מהון המניות המונפק והנפרע של יוביטק. במהלך דצמבר 2024 החברה רכשה 15% נוספים מהון המניות של יוביטק, תמורת סכום לא מהותי והוארכה אופציית הרכש מכר לאחר הרכישה החברה מחזיקה ב-90.1% מהון המניות המונפק והנפרע של יוביטק.
- (2) ביום 15 בנובמבר 2021, התקשרה חברה בת של החברה בהסכם לרכישת 51% מההון המניות המונפק והנפרע של Infoleven ood (להלן - "Infoleven") בתמורה לסך כולל של 762 אלפי יורו, במסגרת העסקה הוענקה לחברה אופציית רכש ולמוכר הוענקה אופציית מכר, לרכישת/מכירת (לפי העניין) 49% מהון המניות של Infoleven.
- ביום 22 נובמבר 2021, התקיימו כל התנאים המתלים לביצוע העסקה והעסקה הושלמה. האופציה מומשה במהלך הרבעון השני של שנת 2023. במהלך הרבעון הרביעי של 2024 מוזגה Infoleven אל תוך החברה הבת.
- (3) בחודש יולי 2022, התקשרה חברה בת של החברה בהסכם לרכישת 80% מההון המניות המונפק והנפרע של חברת ווביקס (וואי.או.) בע"מ (להלן - "ווביקס") בתמורה לתשלום מזומן בסך 13.5 מיליון ש"ח בנוסף לתמורה המותנית ביעדי רווח, במסגרת העסקה הוענקה לחברה אופציית רכש ולמוכר הוענקה אופציית מכר, לרכישת/מכירת (לפי העניין) 20% מהון המניות של החברה החל מיום 1 לינואר 2024.
- ביום 2 באפריל 2024 חתמה החברה הבת על הסכם להארכת האופציה והיא ניתנת למימוש במהלך שנת 2025 או שנת 2026.
נכון למועד הדוח שולמה מקדמה של 2.5 מיליון ש"ח בגין האופציה.
לאחר תאריך המאזן הוארכה האופציה.
- (4) בחודש דצמבר 2024, רכשה החברה 9.7% מהון המניות של וואן בי איי דאטה בע"מ בתמורה לסכום שאינו מהותי ולאחר הרכישה החברה מחזיקה ב-100% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה.
- (5) בחודש דצמבר 2024, התקשרה חברה בת של החברה בהסכם לרכישת 60% מההון המניות המונפק והנפרע של חברת ש.קרני מהנדסים בע"מ (להלן - "קרני") בתמורה לתשלום מזומן בסך 14.9 מיליון בנוסף במסגרת העסקה הוענקה לחברה אופציות רכש ולמוכר הוענקה אופציות מכר, לרכישת/מכירת (לפי העניין) סך כולל 40% מהון המניות של החברה.
- (6) ביום 7 בנובמבר 2024, התקשרה החברה עם בזק החברה הישראלית לתקשורת בהסכם לרכישת 100% מההון המונפק והנפרע של חברת וואן ליין בע"מ (לשעבר בזק און ליין בע"מ) (להלן - "החברה הנרכשת"), החברה הנרכשת עוסקת בהקמה, ניהול ותפעול של מוקדי שירות במתכונת של מיקור חוץ לרבות אספקת טכנולוגיות מתקדמות, מוקדי מידע ושירות לקוחות באתרי הלקוח ובאתרי החברה הנרכשת. מוקדי השירות של החברה הנרכשת מספקים שירותים מתקדמים לחברות וארגונים הגדולים בארץ במגוון נושאים וברמות שונות של מורכבות. לקוחות החברה הנרכשת הינם גופים גדולים במגזר הציבורי והפרטי והיא מעסיקה כ-2,400 עובדים. העסקה הושלמה ביום 17 באפריל 2025, תמורת העסקה שולמה במלואה בסך של כ-33.6 מיליון ש"ח. כמו כן, במסגרת השלמת העסקה סוכם בין הצדדים שככל והחברה הנרכשת לא תמשיך לספק שירותים ללקוח מהותי של החברה הנרכשת עד למועד שנקבע בין הצדדים, תתבצע הפחתת תמורה בסכום שנקבע בין הצדדים. למידע נוסף ראה ביאור 30.

ד. אירועים מהותיים בחברות מוחזקות: (המשך)

- (7) בחודש אפריל 2025, רכשה החברה 10% מהון המניות של אף בי סי בע"מ בתמורה לסכום שאינו מהותי ולאחר הרכישה החברה מחזיקה ב-100% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה.
- (8) בחודש אוגוסט 2025, התקשרה החברה בהסכם לרכישת 70% מההון המניות המונפק והנפרע של חברת בריליקס בע"מ (להלן - "בריליקס") בתמורה לסכום לא מהותי בנוסף במסגרת העסקה הוענקה לחברה אופציות רכש ולמוכר הוענקה אופציות מכר, לרכישת/מכירת (לפי העניין) סך כולל 30% מהון המניות של החברה.
- (9) בחודש ספטמבר 2025, התקשרה החברה בהסכם לרכישת 80% מההון המניות המונפק והנפרע של חברת טודוטק בע"מ (להלן - "טודוטק") בתמורה לסכום לא מהותי בנוסף במסגרת העסקה הוענקה לחברה אופציות רכש ולמוכר הוענקה אופציות מכר, לרכישת/מכירת (לפי העניין) סך כולל 20% מהון המניות של החברה.
- (10) בחודש ספטמבר 2025, התקשרה החברה בהסכם לרכישת 51% מההון המניות המונפק והנפרע של חברת סולידב מ.ו. בע"מ (להלן - "סולידב") בתמורה לסכום לא מהותי בנוסף במסגרת העסקה הוענקה לחברה אופציות רכש ולמוכר הוענקה אופציות מכר, לרכישת/מכירת (לפי העניין) סך כולל 49% מהון המניות של החברה.
- (11) בחודש ספטמבר 2025, התקשרה החברה בהסכם לרכישת 51% מההון המניות המונפק והנפרע של החברות פרקטיפרוגקט פי.אר בע"מ ("פרקטיפ") ו-אד און אקספרט סנטר בע"מ ("אד און") בתמורה לסכום לא מהותי. בתמורה לסכום לא מהותי בנוסף במסגרת העסקה הוענקה לחברה אופציות רכש ולמוכר הוענקה אופציות מכר, לרכישת/מכירת (לפי העניין) סך כולל 49% מהון המניות של החברה.

וואן טכנולוגיות תוכנה בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 11 - רכוש קבוע, נטו

א. ההרכב:

סך הכל אלפי ש"ח	מבנים (*) אלפי ש"ח	כלי רכב אלפי ש"ח	שיפורים במושכר אלפי ש"ח	ריהוט וציוד אלפי ש"ח	מחשבים וציוד אלפי ש"ח
397,685	59,172	3,333	76,725	33,080	225,375
106,276	-	218	47,874	3,885	54,299
8	-	12	-	3	(7)
16,658	-	456	2,985	882	12,335
(4,799)	-	(223)	(2,176)	(543)	(1,857)
<u>515,828</u>	<u>59,172</u>	<u>3,796</u>	<u>125,408</u>	<u>37,307</u>	<u>290,145</u>

עלות:

יתרה ליום 1 בינואר 2025
כניסה לאיחוד
הפרשי תרגום נטו מתרגום דוחות כספיים של
פעילויות חוץ
תוספות
גריעות

יתרה ליום 31 בדצמבר 2025

פחת שנצבר:

יתרה ליום 1 בינואר 2025
כניסה לאיחוד
הפרשי תרגום נטו מתרגום דוחות כספיים של
פעילויות חוץ
תוספות
גריעות

יתרה ליום 31 בדצמבר 2025

עלות מופחתת:

ליום 31 בדצמבר 2025

סך הכל אלפי ש"ח	מבנים (*) אלפי ש"ח	כלי רכב אלפי ש"ח	שיפורים במושכר אלפי ש"ח	ריהוט וציוד אלפי ש"ח	מחשבים וציוד אלפי ש"ח
394,330	59,172	1,993	77,801	31,583	223,781
5,453	-	1,759	182	707	2,805
(382)	-	-	(25)	(10)	(347)
9,935	-	109	966	833	8,027
(11,651)	-	(528)	(2,199)	(33)	(8,891)
<u>397,685</u>	<u>59,172</u>	<u>3,333</u>	<u>76,725</u>	<u>33,080</u>	<u>225,375</u>

עלות:

יתרה ליום 1 בינואר 2024
כניסה לאיחוד
הפרשי תרגום נטו מתרגום דוחות כספיים של
פעילויות חוץ
תוספות
גריעות

יתרה ליום 31 בדצמבר 2024

פחת שנצבר:

יתרה ליום 1 בינואר 2024
כניסה לאיחוד
הפרשי תרגום נטו מתרגום דוחות כספיים של
פעילויות חוץ
תוספות
גריעות

יתרה ליום 31 בדצמבר 2024

עלות מופחתת:

ליום 31 בדצמבר 2024

(*) זכויות במקרקעין:

אלפי ש"ח

16,179

גרשמו על שם חברות הקבוצה בחכירה מימונית:

מקרקעין בחכירה מהוונת (עד לשנת 2037)

ב. שיעורי פחת: ראה ביאור 2 ט'.

התנועה:

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
427,815	443,461
16,009	14,204
(363)	69
<u>443,461</u>	<u>457,734</u>

עלות:

יתרה לתחילת השנה
 כניסה לאיחוד ועדכון PPA
 הפרשי תרגום נטו מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
יתרה לסוף השנה

המוניטין הוקצה ליחידות המניבות-מזומנים לצורך בחינת ירידת ערך ליום 31 בדצמבר 2025 כדלקמן:

2025	
אלפי ש"ח	
320,994	א. פתרונות ושירותים טכנולוגיים ייעוץ ניהול ושירותי ערך מוסף
54,863	ב. תשתיות מחשוב ותקשורת
81,877	ג. מיקור חוץ של תהליכים עסקיים ומרכזי תמיכה טכנולוגיים
<u>457,734</u>	

בחינת ירידת ערך מוניטין המיוחס ליחידות מהותיות:

א. פתרונות ושירותים טכנולוגיים ייעוץ ניהול ושירותי ערך מוסף:

סך המוניטין ליום 31 בדצמבר, 2025 הינו 320,994 אלפי ש"ח. הסכום בר השבה של יחידת פתרונות ושירותים טכנולוגיים ייעוץ ניהול ושירותי ערך מוסף חושב על ידי מעריך שווי חיצוני שהינו בלתי תלוי בחברה. סכום בר ההשבה נקבע על בסיס שווי השימוש (להלן-"היחידה מניבת המזומנים"), המחושב לפי אומדן תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים מהנכס, אשר נקבע בהתאם לתקציב לארבעת השנים הקרובות ולשנה המייצגת, שאושר על ידי הנהלת החברה. הנחות המפתח ששימשו את הנהלת החברה בקביעת הסכום בר השבה כוללות: שיעור היוון, ושיעור צמיחה.

שיעור ההיוון לפיו הונו תזרימי המזומנים הינם 9.5% בחישוב מחיר ההון הממוצע נלקח בחשבון מחיר חוב ממוצע ברוטו של 5.5% ומחיר הון עצמי של כ-10.22%. בהתאם להערכת השווי הסכום בר השבה עומד על 3,197,874 אלפי ש"ח.

בהתייחס להנחות ששימשו לקביעת שווי השימוש של היחידה המתוארת לעיל, הנהלה סבורה כי אין שינויים אפשריים בהנחות המפתח שפורטו לעיל אשר עלולים לגרום ליתרה בדוחות הכספיים של היחידה לעלות על הסכום בר השבה.

בהתאם למבחנים הכמותיים הקבועים בתקנות הרשות לניירות ערך של רשות ניירות ערך (כפי שעודכנה בחודש יולי 2014), הערכת שווי הנ"ל הינה מהותית מאוד; יחד עם זאת החברה בחרה לסווג את הערכת השווי כהערכת שווי מהותית, מבחינה איכותית, בהתאם להבהרה של רשות ניירות ערך משנת 2018, בין היתר, היות ומדובר בהערכת שווי שנועדה לצורך בחינת ירידת ערך תקופתית של מוניטין המחויבת מכוח תקני הדיווח הכספי הבינ"ל ואשר נערכה בנסיבות בהן ברור לחלוטין שהסכום בר השבה של היחידה מניבת המזומנים הרלוונטית גבוה משמעותית מהערך שלה בספרים והפוטנציאל לירידת ערך הינו קלוש.

תחזיות תזרימי המזומנים נעשו לתקופה 2026-2030 ולתקופה העולה על 4 שנים ונאמדו תוך שימוש בשיעור צמיחה קבוע של 2.5%.

בחנת ירידת ערך מוניטין המיוחס ליחידות מהותיות: (המשך)

א. פתרונות ושירותים טכנולוגיים ייעוץ ניהול ושירותי ערך מוסף: (המשך)

ניתוחי רגישות לשינויים בהנחות:

- ירידה של 1% בשיעור הצמיחה שנילקח בחשבון בחישוב שווי השימוש של היחידה מניבת המזומנים תביא לקיטון של 361,000 אלפי ש"ח בסכום בר ההשבה של היחידה מניבת מזומנים.
 - עלייה של 1% בשיעור ההיוון שנילקח בחשבון בחישוב שווי השימוש של היחידה מניבת המזומנים תביא לקיטון של 388,000 אלפי ש"ח בסכום בר ההשבה של היחידה מניבת המזומנים.
- בהתייחס להנחות ששימשו לקביעת שווי השימוש של היחידה המתוארת לעיל, ההנהלה סבורה כי אין שינויים אפשריים בהנחות המפתח שפורטו לעיל אשר עלולים לגרום ליתרה בדוחות הכספיים של היחידה לעלות על הסכום בר ההשבה.

ב. תשתיות מחשוב ותקשורת:

- סך המוניטין ליום 31 בדצמבר, 2025 הינו 54,863 אלפי ש"ח. סכום בר ההשבה נקבע על בסיס שווי השימוש (להלן - "היחידה מניבת המזומנים"), המחושב לפי אומדן תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים מהנכס, אשר נקבע בהתאם לתקציב לארבעת השנים הקרובות ולשנה המייצגת, שאושר על ידי הנהלת החברה.
- שיעור ההיוון לפיו הונו תזרימי המזומנים הינם 13.50% בחישוב מחיר ההון הממוצע נלקח בחשבון מחיר חוב ממוצע ברוטו של 3.3% ומחיר הון עצמי של כ-14.52% בהתאם להערכת השווי הסכום בר השבה עומד על 498,863 אלפי ש"ח.
- תחזיות תזרימי המזומנים נעשו לתקופה 2026-2030 ולתקופה העולה על 4 שנים ונאמדו תוך שימוש בשיעור צמיחה קבוע של 2.5% בזמן בקצר ו-2% בזמן הארוך.

ניתוחי רגישות לשינויים בהנחות:

- עלייה של 1% בשיעור ההיוון שנילקח בחשבון בחישוב שווי השימוש של יחידת תשתיות מחשוב ותקשורת. תביא לקיטון של כ-39,944 אלפי ש"ח בסכום בר ההשבה.
 - ירידה של 1% בשיעור גידול לטווח ארוך שנילקח בחשבון בחישוב שווי השימוש של יחידת תשתיות מחשוב ותקשורת תביא לקיטון של כ-34,206 אלפי ש"ח בסכום בר ההשבה.
- גם בהתחשב בניתוח הרגישות הנ"ל הסכום בר השבה של הפעילות הינו גבוה מערך הפעילות בספרים.

ג. מיקור חוץ של תהליכים עסקיים ומרכזי תמיכה טכנולוגיים:

- סך המוניטין ליום 31 בדצמבר, 2025 הינו 81,877 אלפי ש"ח. סכום בר ההשבה נקבע על בסיס שווי השימוש (להלן - "היחידה מניבת המזומנים"), המחושב לפי אומדן תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים מהנכס, אשר נקבע בהתאם לתקציב לארבעת השנים הקרובות ולשנה המייצגת, שאושר על ידי הנהלת החברה.
- שיעור ההיוון לפיו הונו תזרימי המזומנים הינם 11.00% בחישוב מחיר ההון הממוצע נלקח בחשבון מחיר חוב ממוצע ברוטו של 5.5% ומחיר הון עצמי של כ-11.47%. בהתאם להערכת השווי הסכום בר השבה עומד על 275,827 אלפי ש"ח.
- תחזיות תזרימי המזומנים נעשו לתקופה 2026-2030 ולתקופה העולה על 4 שנים ונאמדו תוך שימוש בשיעור צמיחה קבוע של 2.5% בזמן בקצר ו-2% בזמן הארוך.

ניתוחי רגישות לשינויים בהנחות:

- עלייה של 1% בשיעור ההיוון שנילקח בחשבון בחישוב שווי השימוש של יחידת מיקור חוץ של תהליכים עסקיים ומרכזי תמיכה טכנולוגיים תביא לקיטון של כ-39,851 אלפי ש"ח בסכום בר ההשבה.
 - ירידה של 1% בשיעור גידול לטווח ארוך שנילקח בחשבון בחישוב שווי השימוש של יחידת מיקור חוץ של תהליכים עסקיים ומרכזי תמיכה תביא לקיטון של כ-40,119 אלפי ש"ח בסכום בר ההשבה.
- גם בהתחשב בניתוח הרגישות הנ"ל הסכום בר השבה של הפעילות הינו גבוה מערך הפעילות בספרים.

בחינת ירידת ערך מוניטין המיוחס ליחידות מהותיות: (המשך)

המוניטין הוקצה ליחידות המניבות-מזומנים לצורך בחינת ירידת ערך ליום 31 בדצמבר 2024 כדלקמן:

2024	
אלפי ש"ח	
306,721	א. פתרונות ושירותים טכנולוגיים ייעוץ ניהול ושירותי ערך מוסף
54,863	ב. תשתיות מחשוב ותקשורת
81,877	ג. מיקור חוץ של תהליכים עסקיים ומרכזי תמיכה טכנולוגיים
443,461	

בחינת ירידת ערך מוניטין המיוחס ליחידות מהותיות:

א. פתרונות ושירותים טכנולוגיים ייעוץ ניהול ושירותי ערך מוסף:

סך המוניטין ליום 31 בדצמבר, 2024 הינו 306,721 אלפי ש"ח. הסכום בר השבה של יחידת פתרונות ושירותים טכנולוגיים ייעוץ ניהול ושירותי ערך מוסף חושב על ידי מעריך שווי חיצוני שהינו בלתי תלוי בחברה. סכום בר ההשבה נקבע על בסיס שווי השימוש (להלן-"היחידה מניבת המזומנים"), המחושב לפי אומדן תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים מהנכס, אשר נקבע בהתאם לתקציב לארבעת השנים הקרובות ולשנה המייצגת, שאושר על ידי הנהלת החברה. הנחות המפתח ששימשו את הנהלת החברה בקביעת הסכום בר השבה כוללות: שיעור היוון, ושיעור צמיחה.

שיעור היוון לפיו הונו תזרימי המזומנים הינם 10.25% בחישוב מחיר ההון הממוצע נלקח בחשבון מחיר חוב ממוצע ברוטו של 6.2% ומחיר הון עצמי של כ-11.17%. בהתאם להערכת השווי הסכום בר השבה עומד על 2,514,772 אלפי ש"ח.

בהתייחס להנחות ששימשו לקביעת שווי השימוש של היחידה המתוארת לעיל, הנהלה סבורה כי אין שינויים אפשריים בהנחות המפתח שפורטו לעיל אשר עלולים לגרום ליתרה בדוחות הכספיים של היחידה לעלות על הסכום בר השבה.

בהתאם למבחנים הכמותיים הקבועים בתקנות הרשות לניירות ערך של רשות ניירות ערך (כפי שעודכנה בחודש יולי 2014), הערכת שווי הנ"ל הינה מהותית מאוד; יחד עם זאת החברה בחרה לסווג את הערכת השווי כהערכת שווי מהותית, מבחינה איכותית, בהתאם להבהרה של רשות ניירות ערך משנת 2018, בין היתר, היות ומדובר בהערכת שווי שנועדה לצורך בחינת ירידת ערך תקופתית של מוניטין המחויבת מכוח תקני הדיווח הכספי הבינ"ל ואשר נערכה בנסיבות בהן ברור לחלוטין שהסכום בר השבה של היחידה מניבת המזומנים הרלוונטית גבוה משמעותית מהערך שלה בספרים והפוטנציאל לירידת ערך הינו קלוש.

תחזיות תזרימי המזומנים נעשו לתקופה 2025-2029 ולתקופה העולה על 4 שנים ונאמדו תוך שימוש בשיעור צמיחה קבוע של 3%.

בחינת ירידת ערך מוניטין המיוחס ליחידות מהותיות: (המשך)

א. פתרונות ושירותים טכנולוגיים ייעוץ ניהול ושירותי ערך מוסף: (המשך)

ניתוחי רגישות לשינויים בהנחות:

- ירידה של 1% בשיעור הצמיחה שנילקח בחשבון בחישוב שווי השימוש של היחידה מניבת המזומנים תביא לקיטון של 291,000 אלפי ש"ח בסכום בר ההשבה של היחידה מניבת מזומנים.
 - עלייה של 1% בשיעור ההיוון שנילקח בחשבון בחישוב שווי השימוש של היחידה מניבת המזומנים תביא לקיטון של 305,000 אלפי ש"ח בסכום בר ההשבה של היחידה מניבת המזומנים.
- בהתייחס להנחות ששימשו לקביעת שווי השימוש של היחידה המתוארת לעיל, ההנהלה סבורה כי אין שינויים אפשריים בהנחות המפתח שפורטו לעיל אשר עלולים לגרום ליתרה בדוחות הכספיים של היחידה לעלות על הסכום בר ההשבה.

ב. תשתיות מחשוב ותקשורת:

סך המוניטין ליום 31 בדצמבר, 2024 הינו 54,863 אלפי ש"ח. סכום בר ההשבה נקבע על בסיס שווי השימוש (להלן - "היחידה מניבת המזומנים"), המחושב לפי אומדן תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים מהנכס, אשר נקבע בהתאם לתקציב לארבעת השנים הקרובות ולשנה המייצגת, שאושר על ידי הנהלת החברה.

שיעור ההיוון לפיו הונו תזרימי המזומנים הינם 13.75% בחישוב מחיר ההון הממוצע נלקח בחשבון מחיר חוב ממוצע ברוטו של 4% ומחיר הון עצמי של כ-14.84%. בהתאם להערכת השווי הסכום בר השבה עומד על 462,370 אלפי ש"ח. תחזיות תזרימי המזומנים נעשו לתקופה 2025-2029 ולתקופה העולה על 4 שנים ונאמדו תוך שימוש בשיעור צמיחה קבוע של 2.5% בזמן בקצר ו-2% בזמן הארוך.

ניתוחי רגישות לשינויים בהנחות:

- עלייה של 1% בשיעור ההיוון שנילקח בחשבון בחישוב שווי השימוש של יחידת תשתיות מחשוב ותקשורת. תביא לקיטון של כ-36,254 אלפי ש"ח בסכום בר ההשבה.
 - ירידה של 1% בשיעור גידול לטווח ארוך שנילקח בחשבון בחישוב שווי השימוש של יחידת תשתיות מחשוב ותקשורת תביא לקיטון של כ-35,781 אלפי ש"ח בסכום בר ההשבה.
- גם בהתחשב בניתוח הרגישות הנ"ל הסכום בר השבה של הפעילות הינו גבוה מערך הפעילות בספרים.

ג. מיקור חוץ של תהליכים עסקיים ומרכזי תמיכה טכנולוגיים:

סך המוניטין ליום 31 בדצמבר, 2024 הינו 81,877 אלפי ש"ח. סכום בר ההשבה נקבע על בסיס שווי השימוש (להלן - "היחידה מניבת המזומנים"), המחושב לפי אומדן תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים מהנכס, אשר נקבע בהתאם לתקציב לארבעת השנים הקרובות ולשנה המייצגת, שאושר על ידי הנהלת החברה.

שיעור ההיוון לפיו הונו תזרימי המזומנים הינם 11.25% בחישוב מחיר ההון הממוצע נלקח בחשבון מחיר חוב ממוצע ברוטו של 6% ומחיר הון עצמי של כ-11.76%. בהתאם להערכת השווי הסכום בר השבה עומד על 290,723 אלפי ש"ח. תחזיות תזרימי המזומנים נעשו לתקופה 2025-2029 ולתקופה העולה על 4 שנים ונאמדו תוך שימוש בשיעור צמיחה קבוע של 2.5% בזמן בקצר ו-2% בזמן הארוך.

ניתוחי רגישות לשינויים בהנחות:

- עלייה של 1% בשיעור ההיוון שנילקח בחשבון בחישוב שווי השימוש של יחידת מיקור חוץ של תהליכים עסקיים ומרכזי תמיכה טכנולוגיים תביא לקיטון של כ-28,406 אלפי ש"ח בסכום בר ההשבה.
- ירידה של 1% בשיעור גידול לטווח ארוך שנילקח בחשבון בחישוב שווי השימוש של יחידת מיקור חוץ של תהליכים עסקיים ומרכזי תמיכה תביא לקיטון של כ-28,885 אלפי ש"ח בסכום בר ההשבה.

גם בהתחשב בניתוח הרגישות הנ"ל הסכום בר השבה של הפעילות הינו גבוה מערך הפעילות בספרים.

ביאור 13 - נכסים בלתי מוחשיים אחרים

א. להלן ההרכב והתנועה בסעיף:

סה"כ	קשרי לקוחות	תוכנה
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
242,551	200,328	42,223
11,809	11,809	-
2,359	2,359	-
3,262	-	3,262
<u>259,981</u>	<u>214,496</u>	<u>45,485</u>
133,450	103,033	30,417
17,666	13,210	4,456
<u>151,116</u>	<u>116,243</u>	<u>34,873</u>
<u>108,865</u>	<u>98,253</u>	<u>10,612</u>
231,685	192,657	39,028
7,671	7,671	-
446	-	446
2,749	-	2,749
<u>242,551</u>	<u>200,328</u>	<u>42,223</u>
116,291	90,611	25,680
17,159	12,422	4,737
<u>133,450</u>	<u>103,033</u>	<u>30,417</u>
<u>109,101</u>	<u>97,295</u>	<u>11,806</u>

עלות:

יתרה ליום 1 בינואר 2025
כניסה לאיחוד
שינויים במהלך השנה
תוספות

יתרה ליום 31 בדצמבר 2025

הפחתה שנצברה וירידת ערך:

יתרה ליום 1 בינואר 2025
הפחתה

יתרה ליום 31 בדצמבר 2025

עלות מופחתת:

ליום 31 בדצמבר 2025

עלות:

יתרה ליום 1 בינואר 2024
כניסה לאיחוד - ראה ביאור 30
שינויים במהלך השנה
תוספות

יתרה ליום 31 בדצמבר 2024

הפחתה שנצברה וירידת ערך:

יתרה ליום 1 בינואר 2024
הפחתה

יתרה ליום 31 בדצמבר 2024

עלות מופחתת:

ליום 31 בדצמבר 2024

ב. הפחתת נכסים בלתי מוחשיים ומוניטין מוצגת בדוח רווח והפסד במסגרת הסעיפים הבאים:

ליום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
4,041	4,737	4,456
13,448	12,422	13,210
<u>17,489</u>	<u>17,159</u>	<u>17,666</u>

עלות ההכנסות
הוצאות מכירה ושיווק

ג. לעניין תקופת ההפחתה של הרכוש האחר: ראה ביאור 2 י'.

ביאור 14 - ספקים ונותני שירותים

א. ההרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
473,470	562,675
30,440	40,148
<u>503,910</u>	<u>602,823</u>

חובות פתוחים
המחאות לפירעון

ב. מידע בנוגע לספקים מרכזיים: ראה ביאור 21 ג'.

ביאור 15 - זכאים ויתרות זכות

ההרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
244,141	229,277
169,523	201,696
61,167	90,061
8,116	1,915
770	201
4,330	4,413
3,720	915
113,995	120,954
11,961	17,241
<u>617,723</u>	<u>666,673</u>

הכנסות מראש
התחייבויות לעובדים והתחייבויות אחרות בשל שכר ומשכורת
מוסדות
בעלי עניין וצדדים קשורים
נגזרים פיננסיים
התחייבויות חוזה
הפרשה לתביעות משפטיות
הוצאות לשלם
אחרים

וואן טכנולוגיות תוכנה בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 16 - אשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים

- א. שיעבודים: ראה ביאור 21ה'.
- ב. בקשר לעמידה באמות מידה פיננסיות: ראה ביאורים 21ד'.
- ג. הרכב התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת:

סך הכל		התחייבויות לא שוטפות		התחייבויות שוטפות		שיעור ריבית	
						שנתית	אפקטיבית
ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר	
2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	%	%
189,562	155,182	60,583	43,103	128,979	112,079	2-6.6	2-6.6
189,562	155,182	60,583	43,103	128,979	112,079		

בנקים ומוסדות פיננסיים:
הלוואות:
בריבית קבועה ומשתנה

סה"כ התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת

ד. מועדי הפירעון ליום 31 בדצמבר 2025:

אלפי ש"ח
94,602
17,477
112,079
17,241
17,241
8,621
43,103
155,182

שנה ראשונה - בנקים ומוסדות פיננסיים
שנה ראשונה - חלות שוטפת הלוואות
סה"כ שנה ראשונה

שנה שנייה
שנה שלישית
שנה רביעית ואילך

ביאור 16 - אשראי מתגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים (המשך)

ה. נטילת הלוואות לזמן ארוך מתגיד בנקאי:

(1) ביום 11 בספטמבר 2019, נטלה החברה מתגיד בנקאי ("הבנק") הלוואה בסך של 55 מיליון ש"ח. ההלוואה נושאת ריבית קבועה של 2.25% (ללא הצמדה), ותיפרע ב-15 תשלומים רבעונים רצופים ושווים בסך של כ-3.5 מיליון ש"ח כ"א, באופן שהתשלום הראשון של הקרן ישולם ביום 15 באוקטובר 2021 עד 15 באפריל 2025. תשלום האחרון בסך של 2.5 מיליון ש"ח שולם במהלך שנת 2025.

(2) ביום 1 בפברואר 2021, נטלה החברה מתגיד בנקאי ("הבנק") הלוואה בסך של 125 מיליון ש"ח. ההלוואה נושאת ריבית קבועה של כ-2% (ללא הצמדה), לוח סילוקין: הקרן תיפרע בתשלומים רבעוניים שווים החל מחודש פברואר 2022 ועד חודש פברואר 2029. והריבית תיפרע בתשלומים רבעוניים שווים החל מחודש מאי 2021 ועד חודש פברואר 2029.

במסגרת ההלוואה עודכנו אמות המידה הפיננסיות בהן התחייבה החברה כלפי התגיד הבנקאי, באופן הבא:

אופן עמידת החברה באמת המידה נכון 31 בדצמבר 2025	ההתחייבות לאחר העמדת הלוואה	התחייבות טרם העמדת הלוואה	אמת המידה
994 מיליון ש"ח	100 מיליון ש"ח	40 מיליון ש"ח	הון עצמי מינימאלי
36.7%	16%	14%	יחס הון עצמי למאזן

אמות המידה יבחנו אחת לרבעון ע"ב הדוחות הכספיים המאוחדים העדכניים של החברה.

נכון ליום 31 בדצמבר 2025 החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות.

החברה התחייבה כלפי הבנק שלא לשעבד, למכור ו/או להעביר נכס מנכסיה (למעט במהלך העסקים הרגיל), ללא אישור הבנק.

ביאור 17 - חכירות (הקבוצה כחוכר)

א. כללי:

הקבוצה התקשרה בהסכם לחכירת נדל"ן וכלי רכב. התחייבות הקבוצה לתשלומי החכירה מובטחת על-ידי הבעלות המשפטית של המחכיר על הנכסים.

ביום 31 בדצמבר 2018, התקשרה החברה בהסכם שכירות לאכלוס מטה החברה וחלק מפעילות החברות הבנות ("הסכם השכירות"). הסכם השכירות כולל השכרה של 3 קומות, חניות ומחסנים בבניין משרדים בפתח תקווה, כאשר השטח הכולל עומד על 6,358 מ"ר. תקופת השכירות הינה עד ליום 30 בספטמבר 2029 דמי השכירות החודשיים, לרבות דמי ניהול ושימוש, הינם כ-574 אלפי ש"ח לחודש, צמוד למדד המחירים לצרכן שפורסם ביום 15 בנובמבר 2018. במהלך חודש אוקטובר 2019 החברה עברה למשרדים כאמור.

ביום 31 באוקטובר 2013, חתמה וואן פתרונות טכנולוגיים בע"מ (לשעבר - טלדור מערכות מחשבים (1986) בע"מ) (להלן - "חברה בת") הסכם שכירות עם קנית השלום השקעות בע"מ מקבוצת עזריאלי לשכירת שתי קומות וכן מחסנים וחניות בבניין משרדים בקומפלקס מרכז עזריאלי בעיר חולון עד ליום 1 באפריל 2029 בעלות כוללת של כ-533 אלפי ש"ח לחודש, צמוד למדד המחירים לצרכן.

ביאור 17 - חכירות (הקבוצה כחוכר) (המשך)

ב. נכסי זכות שימוש:

סה"כ	כלי רכב	מבנים
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
561,052	341,349	219,703
39	-	39
61,598	41,770	19,828
26,351	2,789	23,562
(24,463)	(11,674)	(12,789)
<u>624,577</u>	<u>374,234</u>	<u>250,343</u>

עלות:

ליום 1 בינואר 2025
הפרשי תרגום נטו מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
תוספות
כניסה לאיחוד
גריעות

ליום 31 בדצמבר 2025

פחת שנצבר:

ליום 1 בינואר 2025
הפרשי תרגום נטו מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
הוצאות פחת
גריעות

ליום 31 בדצמבר 2025

עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2025

401,766	260,226	141,540
67	-	67
91,214	59,914	31,300
(18,972)	(8,986)	(9,986)
<u>474,075</u>	<u>311,154</u>	<u>162,921</u>
<u>150,502</u>	<u>63,080</u>	<u>87,422</u>

סה"כ	כלי רכב	מבנים
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
501,735	288,713	213,022
(78)	-	(78)
65,883	55,193	10,690
(6,488)	(2,557)	(3,931)
<u>561,052</u>	<u>341,349</u>	<u>219,703</u>

עלות:

ליום 1 בינואר 2024
הפרשי תרגום נטו מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
תוספות
גריעות

ליום 31 בדצמבר 2024

פחת שנצבר:

ליום 1 בינואר 2024
הפרשי תרגום נטו מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
הוצאות פחת
גריעות

ליום 31 בדצמבר 2024

עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2024

322,656	206,280	116,376
62	-	62
83,843	55,730	28,113
(4,795)	(1,784)	(3,011)
<u>401,766</u>	<u>260,226</u>	<u>141,540</u>
<u>159,286</u>	<u>81,123</u>	<u>78,163</u>

ג. סכומים שהוכרו ברווח והפסד ובדוח על תזרימי המזומנים:

לשנה שהסתיימה	
ביום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
83,843	91,214
<u>9,338</u>	<u>8,507</u>

הוצאות פחת בגין נכסי זכות שימוש

הוצאות ריבית בגין התחייבויות חכירה

ליום 31 בדצמבר 2025 סכום המחויבות בגין חכירות לטווח קצר של הקבוצה הינו 72,438 אלפי ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2024 - 79,154 אלפי ש"ח).

סך תזרימי המזומנים השליליים בגין חכירות לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 הינו 100,496 אלפי ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2024 - 93,121 אלפי ש"ח)

ביאור 18 - שינויים בהתחייבויות הנובעות מפעילות מימון

הטבלה להלן מפרטת את השינויים בהתחייבויות של הקבוצה הנובעות מפעילויות מימון, הטבלה כוללת הן שינויים הנובעים מתזרימי מזומנים והן שינויים שאינם במזומנים. התחייבויות הנובעות מפעילויות מימון הינן התחייבויות שלגביהן תזרימי מזומנים סווגו, או תזרימי מזומנים עתידיים יסווגו, בדוח על תזרימי המזומנים כתזרימי מזומנים מפעילויות מימון.

שינויים שאינם במזומנים

יתרה ליום 31 בדצמבר 2025	שינויים אחרים	חכירות חדשות	שינוי שווי הוגן	צירופי עסקים	תזרימי מזומנים מפעילות מימון (א)	יתרה ליום 1 בינואר 2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
94,601	250	-	-	-	6,174	88,177
60,580	1,282	-	-	-	(42,087)	101,385
163,504	(4,343)	60,395	-	26,351	(91,989)	173,090
5,349	(9,544)	-	1,074	2,033	(2,313)	14,099
<u>324,034</u>	<u>(12,355)</u>	<u>60,395</u>	<u>1,074</u>	<u>28,384</u>	<u>(130,215)</u>	<u>376,751</u>

אשראי לזמן קצר מתאגידים
בנקאיים ונותני אשראי
אחרים
הלוואות לזמן ארוך
מתאגידים בנקאיים
התחייבות חכירה
התחייבות צירוף עסקים
ותמורה מותנית

שינויים שאינם במזומנים

יתרה ליום 31 בדצמבר 2024	שינויים אחרים	חכירות חדשות	שינוי שווי הוגן	צירופי עסקים	תזרימי מזומנים מפעילות מימון (א)	יתרה ליום 1 בינואר 2024
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
88,177	-	-	-	-	7,515	80,662
101,385	-	-	-	-	(51,436)	152,821
173,090	920	63,187	-	-	(83,781)	192,764
14,099	(3,751)	-	379	13,500	(2,688)	6,659
<u>376,751</u>	<u>(2,831)</u>	<u>63,187</u>	<u>379</u>	<u>13,500</u>	<u>(130,390)</u>	<u>432,906</u>

אשראי לזמן קצר מתאגידים
בנקאיים ונותני אשראי
אחרים
הלוואות לזמן ארוך
מתאגידים בנקאיים
התחייבות חכירה
התחייבות צירוף עסקים
ותמורה מותנית

(א) תזרימי מזומנים מפעילויות מימון כוללים את תזרימי המזומנים נטו המוצגים בדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים כתזרימי מזומנים הנובעים מפעילויות מימון.

א. ההרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

הטבות לאחר סיום העסקה במסגרת תכניות להטבה מוגדרת:

24,337	26,579
--------	--------

התחייבות בגין פיצויי פרישה, מחלה ופיטורין

הטבות לטווח קצר:

127,972	154,773
41,550	44,562
6,660	6,999
176,182	206,334

שכר עבודה, משכורת וסוציאליות
הפרשה לחופשה
שיתוף ברווחים ותשלומי מענקים

הצגה בדוח על המצב הכספי:

התחייבויות בגין הטבות עובדים:

176,182	206,334
24,337	26,579
200,519	232,913

שוטף
לא שוטף

ב. הטבות לאחר סיום העסקה

(1) תכניות להפקדה מוגדרת:

תכניות בגין פיצויי פרישה ופיטורין:

דיני העבודה וחוק "פיצויי פיטורין תשכ"ג-1963" (להלן - "החוק") בישראל מחייבים את החברה וחברות מאוחדות לשלם פיצויים לעובד בעת פיטורין או פרישה (לרבות עובדים העוזבים את מקום העבודה תחת נסיבות ספציפיות אחרות). חישוב ההתחייבות בשל סיום יחסי עובד-מעביד מתבצע על פי הסכם העסקה בתוקף ומבוסס על משכורת העובד אשר לדעת ההנהלה, היוצרת את הזכות לקבלת הפיצויים.

החברה וחברות מאוחדות פועלות בהתאם לסעיף 14 לחוק, על פיו הפקדויות השוטפות בקרנות פנסיה ו/או בפוליסות בחברות ביטוח, פטורות אותה מכל התחייבות נוספת לעובדים, בגינם הופקדו הסכומים כאמור לעיל. לקבוצה לא תהיה מחויבות משפטית או משתמעת לשלם תשלומים נוספים אם לתכנית לא יהיו מספיק נכסים כדי לשלם את כל הטבות העובד המתייחסות לשירות העובד בתקופה השוטפת ובתקופות הקודמות.

הסכום הכולל של ההוצאות שהוכרו ברווח והפסד בגין תכנית להפקדה מוגדרת בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 הינו סך של כ-81,870 אלפי ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2024 - 74,734 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2023 - 66,585 אלפי ש"ח).

ביאור 19 - הטבות לעובדים (המשך)

ב. הטבות לאחר סיום העסקה: (המשך)

(2) תכניות להטבה מוגדרת:

(א) כללי:

דיני העבודה וחוק פיצויי פיטורין בישראל מחייבים את החברה וחברות מאוחדות לשלם פיצויים לעובד בעת פיטורין או פרישה. גיל הפרישה החוקי כיום עומד על גיל 65 לאישה וגיל 67 לגבר (לרבות עובדים העוזבים את מקום העבודה תחת נסיבות ספציפיות אחרות). חישוב ההתחייבות בשל סיום יחסי עובד-מעביד מתבצע על פי הסכם העסקה בתוקף ומבוסס על המשכורת האחרונה של העובד, אשר, לדעת ההנהלה, יוצרת את הזכות לקבלת הפיצויים וכן בהתחשב במספר שנות העבודה שלו.

התוכנית המפורטת לעיל, חושפת את החברה לסיכונים הבאים: "סיכון השקעה", כלומר הסיכון שנכסי התוכנית יישאו תשואה שלילית ובכך יקטינו את נכסי התוכנית באופן שלא יספיקו לכסות את המחויבות. "סיכון שכר", כלומר סיכון שהנחות אקטואריות בדבר עליית השכר הצפויה, תוערכנה בחסר לעומת עליות השכר בפועל ובכך חושפות את החברה לסיכון שהמחויבות תגדל בהתאם.

המחויבות האמורה חושבה תוך שימוש בשיטת יחידת הזכאות החזויה, המבוססת על הערכה אקטוארית. לעניין המדיניות החשבונאית של הקבוצה לגבי תכניות להטבה מוגדרת ראה ביאור 2 כב. להלן גילויים לשם זיהוי והסבר הסכומים המוכרים בדוחות הכספיים בגין תכניות להטבה מוגדרת.

(ב) ההנחות האקטואריות העיקריות לתאריך המאזן הדוח על המצב הכספי (*):

ליום 31 בדצמבר		
2024	2025	
%	%	
4.3-5.28	4.37-4.8	שיעורי היוון
1-5.5	2.9-5.3	שיעורי העלאות משכורות חזויים
5-38	5-32	שיעורי תחלופה ועזיבה

(*) ההנחות הנ"ל אינן מתייחסות לפעילויות אשר שיעורי התחלופה והעזיבה בהן גבוהים ביחס לקבוצה. ההנחות המתייחסות לפעילויות אלו בשנת 2025 כוללות שיעור היוון של 3%-4.8% (2024 - 2.44%-5.3%), שיעור העלאת משכורת חזוי של 0%-2% (בשנת 2024 - 0%-2%) ושיעורי תחלופה ועזיבה של 50%-95% (2024 - 50%-95%).

ההנחות בדבר שיעור התמותה העתידי מבוססות על נתונים סטטיסטיים שפורסמו על ידי המפקח על הביטוח לקרנות הפנסיה להכנת דוחות אקטוארים ועל לוחות תמותה שפורסמו על ידי חוזר משרד האוצר מעודכנים לחודש דצמבר 2025.

ביאור 19 - הטבות לעובדים (המשך)

ג. ניתוחי רגישות להנחות אקטואריות עיקריות:

ניתוחי הרגישות שלהלן נקבעו בהתבסס על שינויים אפשריים באופן סביר בהנחות האקטואריות לתום תקופת הדיווח.

ניתוח הרגישות אינו מתחשב בתלות הדדית כלשהי הקיימת בין ההנחות:

- אם שיעור ההיוון היה גדל (קטן) באחוז אחד, המחויבות נטו להטבה מוגדרת הייתה קטנה ב- 2,949 אלפי ש"ח (גדלה ב- 3,599 אלפי ש"ח).
- אם שיעור העלאות משכורות חזויים היה גדל (קטן) באחוז אחד, המחויבות נטו להטבה מוגדרת הייתה גדלה ב- 3,061 אלפי ש"ח (קטנה ב- 2,474 אלפי ש"ח).
- אם שיעור העזיבה היה קטן בחמישה אחוזים, המחויבות נטו להטבה מוגדרת הייתה גדלה ב- 3,609 אלפי ש"ח.

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

ליום 31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
152,871	163,111	יתרת פתיחה
5,900	447	כניסה לאיחוד
6,676	7,241	עלות שירות שוטף
6,818	7,429	עלות ריבית
3,777	8,310	הפסדים אקטוארים
(12,931)	(13,374)	פיצויים ששולמו
163,111	173,164	יתרת סגירה (*)

(*) ההתחייבות כוללת מחויבות בגין פדיון ימי מחלה. התחייבות זו עומדת ליום 31 בדצמבר 2025 על סך של כ-3,543 אלפי ש"ח (בשנת 2024 - סך של כ- 3,494 אלפי ש"ח).

ה. התנועה בשווי ההוגן של נכסי תכנית:

ליום 31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
131,535	138,774	יתרת פתיחה
1,942	387	כניסה לאיחוד
5,080	5,703	תשואה חזויה על נכסי התוכנית
5,969	4,874	הפקדות על ידי המעסיק
(9,702)	(10,430)	הטבות ששולמו
3,950	7,277	רווחים אקטוארים
138,774	146,585	יתרת סגירה

ביאור 19 - הטבות לעובדים (המשך)

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

לשנה הסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
163,111	173,164
(138,774)	(146,585)
24,337	26,579

ערך נוכחי של מחויבויות
שווי הוגן של נכסי התוכנית

2. מידע נוסף:

ימי חופשה ומחלה בתשלום:

בהתאם לחוק חופשה שנתית התשי"א-1951, זכאים עובדי החברה למספר ימי חופשה בתשלום בגין כל שנת עבודה. בהתאם לחוק האמור ותוספת לו שנקבעה בהסכם בין החברה לעובדים, מספר ימי החופשה בשנה להם זכאי כל עובד נקבעים בהתאם לוותק של אותו עובד.

העובד רשאי, בהסכמת החברה, לנצל ולצבור ימי חופשה שטרם נוצלו כפי שהוגדר בנהלי החברה. עובד, שחדל לעבוד בטרם ניצל את יתרת ימי החופשה שצבר, זכאי לתשלום בגין יתרת ימי החופשה הנ"ל.

כמו כן, ביחס לקבוצת עובדים ספציפית בחברה בת, קיימת לחברה חבות פדיון ימי מחלה מעל גיל 55. חבות זו תקום עם פרישתו של העובד.

ביאור 20 - מסים על ההכנסה

א. יתרות מסים המוצגות בדוח על המצב הכספי:

לשנה הסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
11,630	5,205
(23,361)	(22,516)
(11,731)	(17,311)
28,457	30,792
(23,156)	(27,304)
5,301	3,488

נכסים (התחייבויות) שוטפים:

נכסי מסים שוטפים
התחייבויות מסים שוטפים
סה"כ

נכסים (התחייבויות) לא שוטפים:

נכסי מסים נדחים
התחייבויות מסים נדחים
סה"כ

ביאור 20 - מסים על ההכנסה (המשך)

ב. יתרות מסים נדחים:

הרכב נכסי (התחייבויות) מס נדחה מפורטים כדלהלן:

יתרה ליום 31 בדצמבר 2025 אלפי ש"ח	רכישות/ מימושים אלפי ש"ח	הוכר בהון עצמי אלפי ש"ח	הוכר ברווח ההפסד אלפי ש"ח	אחר אלפי ש"ח	יתרה ליום 1 בינואר 2025 אלפי ש"ח
(26,299)	(95)	(325)	(3,881)	-	(21,998)
(1,483)	-	-	245	-	(1,728)
18,450	672	238	1,437	-	16,103
(75)	-	848	-	-	(923)
-	-	-	(149)	-	149
1,438	560	-	(694)	-	1,572
(34,723)	-	-	1,895	-	(36,618)
37,715	-	-	(2,081)	-	39,796
(1,827)	-	-	399	(286)	(1,940)
(6,804)	1,137	761	(2,829)	(286)	(5,587)
10,292	-	-	(596)	-	10,888
3,488	1,137	761	(3,425)	(286)	5,301

הפרשי עיתוי:

בגין רכוש בר פחת ונכסים בלתי מוחשיים
מיסים נדחים בגין חברות בנות הפרשות בגין הטבות עובדים
גידור תזרימי מזומנים
הפרשה לתביעות
חובות מסופקים
נכס זכות שימוש
התחייבות חכירה
בגין הפרשים זמניים מדווח לרשויות המס על בסיס מזומן

הפסדים והטבות מס שלא נוצלו:

הפסדים לצרכי מס

נכון ליום 31 בדצמבר 2025, לחברה הפסדים עסקיים לצורכי מס המועברים מחברות מוחזקות לשנים הבאות ומסתכמים לסך של כ- 79,507 אלפי ש"ח. בגין יתרת ההפסדים להעברה שהחברה צופה את ניצולם נרשם בדוחות הכספיים נכס מס נדחה בסך של כ- 10,291 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2025.

יתרה ליום 31 בדצמבר 2024 אלפי ש"ח	רכישות/ מימושים אלפי ש"ח	הוכר בהון עצמי אלפי ש"ח	הוכר ברווח ההפסד אלפי ש"ח	אחר אלפי ש"ח	יתרה ליום 1 בינואר 2024 אלפי ש"ח
(21,998)	(1,763)	-	3,601	-	(23,836)
(1,728)	-	-	379	-	(2,107)
16,103	1,179	(38)	400	-	14,562
(923)	-	(135)	-	-	(788)
149	-	-	18	-	131
1,572	-	-	174	-	1,398
(36,618)	-	-	4,642	-	(41,260)
39,796	-	-	(4,469)	-	44,265
(1,940)	(578)	-	916	4,814	(7,092)
(5,587)	(1,162)	(173)	5,661	4,814	(14,727)
10,888	-	-	(604)	(1,349)	12,841
5,301	(1,162)	(173)	5,057	3,465	(1,886)

הפרשי עיתוי:

בגין רכוש בר פחת ונכסים בלתי מוחשיים
מיסים נדחים בגין חברות בנות הפרשות בגין הטבות עובדים
גידור תזרימי מזומנים
הפרשה לתביעות
חובות מסופקים
נכס זכות שימוש
התחייבות חכירה
בגין הפרשים זמניים מדווח לרשויות המס על בסיס מזומן

הפסדים והטבות מס שלא נוצלו:

הפסדים לצרכי מס

נכון ליום 31 בדצמבר 2024, לחברה הפסדים עסקיים לצורכי מס המועברים מחברות מוחזקות לשנים הבאות ומסתכמים לסך של כ- 78,969 אלפי ש"ח. בגין יתרת ההפסדים להעברה שהחברה צופה את ניצולם נרשם בדוחות הכספיים נכס מס נדחה בסך של כ- 10,887 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2024.

ביאור 20 - מסים על ההכנסה (המשך)

ג. (1) סכומים שלא הוכרו בגינם נכסי מס נדחה (במונחי מס):

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
7,275	9,145
8,850	8,073
16,125	17,218

הפסדים עסקיים לצרכי מס והפרשים זמניים
הפסדי הון לצרכי מס
סה"כ

בהתאם לחוקי המס הקיימים לא קיים מועד פקיעה לניצול ההפסדים העסקיים לצרכי מס ולניצול ההפרשים הזמניים הניתנים לניכוי.

ד. (2) הפרשים זמניים בגין השקעות בחברות מוחזקות אשר לא הוכרה בגינם התחייבות מיסים נדחים (במונחי מס):

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
128,346	133,508

חברות מאוחדות

ה. ז. הוצאות מסים על הכנסה שהוכרו בדוח הרווח או הפסד:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
64,429	76,962	77,968
100	67	520
(7,327)	(5,057)	3,425
57,202	71,972	81,915

הוצאות מסים שוטפים
הוצאות מסים בגין שנים קודמות
הוצאות (הכנסות) מסים נדחים בגין יצירתם והיפוכם של הפרשים זמניים, נטו
סה"כ הוצאות מס

ה. ה. התאמת הוצאות (הכנסות) מסים לרווח (הפסד):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
248,407	315,656	355,890
23%	23%	23%
57,134	72,601	81,855
1,980	2,174	1,807
(157)	(923)	(823)
(2,082)	(2,022)	(2,325)
-	-	204
409	75	677
150	(696)	(460)
(82)	67	520
57,202	71,972	81,915

סה"כ רווח לפני מסים על ההכנסה
שיעור מס סטטוטורי
הוצאות מס לפי שיעור מס סטטוטורי

תוספת (חיסכון) במס בגין:

הוצאות והפחתות שאינן מותרות
ניצול הפסדים משנים קודמות שלא הוכרו בגינם מסים נדחים
הוצאות החייבות בשיעורי מס מיוחדים
סכומים שלא הוכרו בגינם מסים נדחים בעבר
אחר

התאמות שנעשו במהלך השנה בגין מסים שוטפים משנים קודמות
סה"כ מסים על הכנסה כפי שהוצגו בדוח רווח והפסד

ביאור 20 - מסים על ההכנסה (המשך)

1. מסים המתייחסים לרכיבי רווח כולל אחר:

סכומים לפני מס אלפי ש"ח	השפעת מס אלפי ש"ח	סכומים בניכוי מס אלפי ש"ח
(1,034)	238	(796)
1,412	(325)	1,087
(3,688)	848	(2,840)
(1,536)	321	(1,215)
166	(38)	128
587	(135)	452
(2,111)	485	(1,626)
1,606	(369)	1,237
2,016	(463)	1,553
1,998	(459)	1,539

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025:

רווח (הפסד) אקטוארי בגין תכנית הטבה מוגדרת

רווח (הפסד) אקטוארי בגין מדידה מחדש של מכשיר פיננסי

רווח (הפסד) בגין גידור תזרימי מזומנים

הפרשי שער בגין תרגום פעילות חוץ

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024:

רווח (הפסד) אקטוארי בגין תכנית הטבה מוגדרת

רווח (הפסד) בגין גידור תזרימי מזומנים

הפרשי שער בגין תרגום פעילות חוץ

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023:

רווח (הפסד) אקטוארי בגין תכנית הטבה מוגדרת

רווח (הפסד) בגין גידור תזרימי מזומנים

הפרשי שער בגין תרגום פעילות חוץ

2. מידע נוסף:

- (1) לחברה ולחברות המאוחדות שומות מס סופית עד וכולל שנת המס 2020.
- (2) שיעור מס החברות בשנת 2018 ואילך, ברומניה ובבולגריה הינו 16% ו-10% בהתאמה.
- (3) חברה בת של החברה מוגדרת כ-"מפעל מועדף" באזור פיתוח א', לגביו חל שיעור מס של 7.5% החל מיום 1 בינואר 2019.

ח. השפעות כללי PILLAR 2 שפרסם ארגון OECD:

באוקטובר 2025 פרסם משרד האוצר תזכיר חוק ליישום מס מינימלי מקומי על תאגידים רב לאומיים החל מיום 1 בינואר 2026. בהתאם לתזכיר, משטר המס המוצע צפוי להיות תואם למנגנון ה-QDMTT (Qualified Domestic Minimum Top-up Tax) שהוסכם עליו במסגרת פרויקט Pillar 2 של ה-OECD. תחת משטר ה-QDMTT, ישויות ישראליות שהן חלק מקבוצה רב-לאומית הכפופה לכללי Pillar 2, תידרשנה לשלם "מס משלים", אם שיעור המס האפקטיבי החל עליהן הוא נמוך מ-15%. יודגש כי נכון ליום 31 בדצמבר 2025 תזכיר החוק קודם בחקיקה, והוראותיו נחקקו באופן מהותי (substantively enacted).

יישום שני מנגנוני המס המרכזיים הנוספים של Pillar 2:

ה-IIR (Income Inclusion Rule) וה-UTPR (Under Taxed Profits Rule) יישקל מחדש בעתיד. הקבוצה ביצעה הערכה ראשונית של החשיפה הפוטנציאלית למס לפי Pillar 2 לשנת הכספים שהסתיימה בשנת 2024. בהתבסס על הערכה זו, הקבוצה צופה כי הוראות ה-Pillar 2 Transitional Safe Harbour - יחולו ברוב תחומי השיפוט שבהם היא פועלת בתקופה זו. בהתאם לכך, בשלב זה הקבוצה אינה צופה כי Pillar 2 יביא לחיוב מהותי במס שוטף לשנת 2024 באותם תחומי שיפוט.

בהתבסס על הערכת הקבוצה הנוכחית לשנת הכספים 2024, לא צפוי כי יתקיימו בבולגריה תנאי ה-Pillar 2 Transitional Safe Harbour לפיכך, הקבוצה תמשיך לעקוב אחר התפתחויות חקיקתיות ופרשניות ותבצע חישובים מפורטים נוספים עבור בולגריה ככל שמידע נוסף יהיה זמין וככל שנתוני 2024 יושלמו. כל מס נוסף לשלם (top up tax) שיחול בבולגריה צפוי להיות משולם במסגרת משטר ה-QDMTT בבולגריה; עם זאת, הוצאות מס בגין ההשלמה לשנת 2024 צפויות בשלב זה להיות בלתי מהותיות לקבוצה.

הקבוצה יישמה את החריג הזמני מהדרישות החשבונאיות לגבי מסים נדחים ב-12 IAS, כך שהקבוצה אינה מכירה ואינה כוללת גילוי אודות נכסי והתחייבויות מסים נדחים הקשורים למסים על הכנסה הנובעים מכללי Pillar 2. הוצאות המיסים השוטפים לשנה שהסתיימה ביום 31 לדצמבר 2025 הנובעים מחקיקת Pillar 2 הינם בסכומים לא מהותיים.

א. התחייבויות תלויות:

אומדן ההשפעה הכספית:

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
3,720	915

הפרשות בגין תביעות משפטיות (1)

(1) כנגד החברה וחברות מאוחדות הוגשו תביעות בסכום כולל של כ- 20,438 אלפי ש"ח (למעט התביעות המפורטות בביאור זה בסעיפים 3-5), הנהלת החברה בהתבסס על חוות דעת יועציה המשפטיים סבורה כי עבור כלל התביעות נכללו בדוחות הכספיים הפרשות נאותות במקום בו נדרשו הפרשות.

(2) באשר למתן שיפוי לדיירקטורים ולנושאי המשרה בחברה - ראה ביאור 31 (ד) (2) ו-(4).

(3) ביום 26 בפברואר 2017, הוגש ע"י רשות ההגבלים העסקיים, כנגד הראל טכנולוגיות מידע בע"מ, חברה נכדה של החברה, (להלן - "החברה הנכדה") וכנגד מנהלים ועובדים של החברה הנכדה בתקופה הרלוונטית, כתב אישום לבית המשפט המחוזי בירושלים, בטענה להיותם צדדים להסדר כובל לפי סעיף 47(א)(1) לחוק ההגבלים העסקיים, התשמ"ח-1988 ובחלק מהמקרים גם צד לקבלת דבר במרמה בנסיבות מחמירות, לפי סעיף 415 (סיפא) לחוק העונשין, התשל"ז-1977.

רשות ההגבלים העסקיים חתמה מספר הסדרי טיעון עם חלק מהנאשמים בתיק זה. אחד הנאשמים עמו הגיעה הרשות להגבלים עסקיים להסדר טיעון הוא מנכ"ל החברה הנכדה בעבר ומבעלי החברה הנכדה בעבר. הסדר טיעון זה אושר על ידי בית המשפט. החברה מעדכנת כי ביום 5 באפריל 2021 החל הליך ההוכחות בתיק, ביום 18 למאי 2023 הסתיים שלב ההוכחות בתיק. לאחר סיומן הגישו הן התביעה והן ההגנה את סיכומיהם בכתב ובעל-פה, וכעת הצדדים ממתינים לפסק דין. מועד פסק הדין טרם פורסם.

בהסתמך על חוות דעת של יועציה המשפטיים של החברה, לא ניתן להעריך באופן מהימן בשלב זה את היקף חשיפתה הכספית של החברה ואת הסתברות התממשותה ולפיכך לא נכללה בגינה הפרשה בדוחות הכספיים.

(4) ביום 27 בדצמבר 2017, הגישו רחמים נגר ויעקב נגר (להלן - "התובעים") תביעה בסך של 9,155 אלפי ש"ח, בבית המשפט המחוזי בלוד כנגד וואן שרותי תוכנה בע"מ (אשר מוזגה עם ולתוך החברה ביום 23 ביוני 2019) וכנגד וואן פוינט פתרונות קמעונאות (ניביט) תקשורת ומחשבים (1989) בע"מ (ובשמה הקודם - ניביט תקשורת מחשבים (1989) בע"מ, להלן - "החברה הבת"). התביעה הוגשה בקשר עם הפרות כביכול הקשורות להסכם מיום 15 בדצמבר 2016 שנערך בין התובעים לחברה לרכישת 80% ממניות החברה הבת (להלן - "הסכם רכישת המניות"). במהלך חודשים מרץ ואפריל 2024 התקיימו דיוני הוכחות בתיק בהם נחקרו: המומחה מטעם בית המשפט, רו"ח והעדים מטעם הצדדים.

ביום 5 באוגוסט 2024 הוגשו סיכומים מטעם התובעים, סיכומי הנתבעות הוגשו ביום 8 לדצמבר 2024 וסיכומי תשובה מטעם התובעים הוגשו ביום 30 בינואר 2025. סיכומי תשובה מטעם הנתבעות ביחס לתביעה שכנגד הוגשו ביום 2 במרץ 2025.

4 למאי 2025 התקבלה פסיקת בית משפט, בסכומים לא מהותיים לחובת החברה אשר היו בגינם הפרשות נאותות בספרי החברה. התשלום שנקבע בפסיקה שולם ביום 30 יולי 2025.

ביאור 21 - התחייבויות תלויות, התקשרויות ושעבודים (המשך)

א. התחייבויות תלויות: (המשך)

(4) (המשך)

ביום 4 בינואר 2023 הגישה החברה תביעה לרישום כבעלים על 20% ממניות החברה הבת. ביום 20 במאי 2024 התקיים דיון קדם משפט, שבו נקבעו מועדים לביצוע הליכים מקדמיים. במסגרת הדיון הסכימו וואן וניביט להעביר את הדוחות הכספיים של ניביט לשנים 2020-2022, כדי לאפשר לנתבעים להעריך את שווי הסעד שביקשו לצרכי אגרה וזאת מבלי להודות בזכאות הנתבעים לסעד וללא ויתור על כל טענה מצד התובעות. ביום 4 בנובמבר 2024 הוגש מטעם נגר כתב תביעה שכנגד מתוקן במסגרתו התבקש סעד נוסף של חלוקת דיבידנדים לנגר בהתאם לשיעור החזקתם היחסי במניות ניביט.

ביום 7 לדצמבר 2024 הוגש מטעם וואן וניביט כתב הגנה מתוקן בו דחו את טענות נגר בדבר הסעד של חלוקת הדיבידנדים.

ביום 29 לינואר 2025 התקיים דיון קדם משפט במהלכו הגיעו הצדדים להסכמות בנוגע לגילוי מסמכים. בנוסף, נקבעו מועדים להגשת תצהירי עדות ראשית, ונקבע דיון קדם משפט מסכם ליום 28 לינואר 2026.

בהסתמך על חוות דעתם של יועציה המשפטיים של החברה, לא צפויה חבות כספית לחברה בגין התביעה.

ב. ערבויות:

במסגרת הפעילות השוטפת מוציאות חברות הקבוצה לעיתים לצדדים שלישיים ערבויות בנקאיות לביצוע חוזים, תשלומים לספקים, לטיב עבודות, הבטחת מקדמות וערבויות אחרות. סך כל הערבויות הבנקאיות האמורות, ליום 31 בדצמבר 2025 מגיע לכ- 218,739 אלפי ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2024 - 177,009 אלפי ש"ח).

חלק מחברות הקבוצה ערבות זו להבטחת התחייבויותיה של זו, להבטחת אשראי שיעמידו הבנקים למי מהן. הערבויות ההדדיות מקנות לבנקים זכויות חזקה, עיכבון וקיזוז על נכסים וזכויות של כל אחת מהחברות הערבות והנערבות שיהיו בידי הבנקים בכל עת.

ג. התקשרויות עם ספקים מרכזיים:

תלות בספקי חומרה:

לחברות מאוחדות תלות ביצרניות חומרה ותשתיות מחו"ל. ההסכמים אינם מעניקים לחברות בלעדיות, לחברות המאוחדות קיימים יעדי רכישה מינימאליים (בד"כ יעדים ספציפיים לכל מוצר או קבוצת מוצרים), אשר למיטב ידיעת החברה, היא עמדה בהם בתקופת הדיווח.

תלות בספק תוכנה:

לחברה מאוחדת תלות ביצרנית תוכנה מחו"ל. ההסכם אינו מעניק לחברה בלעדיות. בהתאם לחלק מההסכמים עם הספק נדרשת לעמוד ביעדי איכות וכמות מסוימים, החברה עומדת באופן מלא ביעדים הכמותיים כאמור (יוער כי ביצועי החברה ביחס ליעדים הינם גבוהים באופן משמעותי מהיעדים שנקבעו).

ביאור 21 - התחייבויות תלויות, התקשרויות ושעבודים (המשך)

ד. התקשרויות עם בנקים:

(1) בכתב התחייבות כלפי בנק א' מיום 10 בדצמבר 2003, אשר תוקן מספר פעמים כאשר התיקון האחרון הינו מיום 31 בינואר 2022, התחייבה החברה כדלקמן:

אמות המידה הפיננסית	היחס הנדרש	המועד הנדרש לעמידה	ליום 31 דצמבר 2025
הון עצמי מינימלי	100 מיליון ש"ח	תום כל רבעון	994 מיליון ש"ח
יחס הון עצמי למאזן	16% מסך המאזן	תום כל רבעון	36.7%
יחס כיסוי חוב נטו	3	תום כל רבעון	(1.03)

(*) EBITDA משמע רווח תפעולי במהלך 12 החודשים הקודמים למועד הבדיקה הרלוונטי, בתוספת פחת והפחתות.

בנוסף, התחייבה החברה כלפי בנק א' להודיע זמן סביר מראש ובכתב, על כוונתה להתחייב כלפי צד שלישי כלשהו (לרבות במסגרת הנפקה) בהתחייבויות שיש או שעלול להיות בהן כדי להגביל, באופן כלשהו, את זכותה ליצור לטובת הבנק בטוחות אשר דרושות ו/או עשויות להידרש להבטחת אשראי ו/או שירותים בנקאיים קיימים ו/או צפויים, ולהמציא לבנק את נוסחה של ההתחייבות כאמור לפני גיבושה הסופי. התחייבות כאמור ללא הסכמת הבנק עשויה לגרום לביטול ו/או להקטנה של מסגרות אשראי לפני תום תוקפן ו/או לביטול התחייבות למתן אשראי ו/או שירותים בנקאיים שניתנו או שיינתנו לחברה, ובלבד שחלפו 14 יום מהמועד בו הודיע הבנק לחברה על הביטול ו/או ההקטנה של מסגרות אשראי או התחייבויות למתן אשראי/שירותים בנקאיים כאמור. בנוסף התחייבה החברה כי לא תיצור ולא תתחייב ליצור שעבוד או משכון, בכל צורה שהיא ולכל מטרה שהיא, על נכס כלשהו מנכסיה, לטובת צד שלישי כלשהו, ללא קבלת הסכמת הבנק בכתב ומראש, למעט שעבוד קבוע ראשון בדרגה לטובת צד שלישי על נכס שרכישתו תמומן בפועל על ידי אותו צד שלישי, וזאת בתנאי שהשעבוד ישמש בידי הצד השלישי אך ורק כביטחון לחובות והתחייבויות החברה בגין אותו אשראי אשר שימש בפועל לשם רכישת אותו נכס.

נכון ל-31 בדצמבר 2025 החברה עומדת באמות המידה הפיננסיים.

ה. שעבודים:

יתרת ההתחייבויות המובטחות בשעבודים לתאגידים בנקאיים הן כדלקמן:

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
833	-
84,137	72,637

הלוואות מתאגידים בנקאיים

ערבויות בנקאיות

ביאור 22 - הון מניות ופרמיה על המניות

א. הון רשום:

מספר המניות	
ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
1,422,092,054	1,422,092,054

מניות רגילות

ב. הון מונפק:

פרמיה על המניות		הון המניות		מספר המניות	
ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר	
2024	2025	2024	2025	2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	יחדות	יחידות
154,609	328,037	206	2,259	71,581,905	73,634,830

מניות רגילות שנפרעו במלואן

ג. הקצאה פרטית:

ביום 22 בדצמבר 2025 הנפיקה החברה 1,933,702 מניות רגילות של החברה למשקיעים פרטיים בתמורה כוללת (ברוטו) בסך של כ-175 מיליון ש"ח. תמורה מיידיית נטו לחברה בניכוי הוצאות ההקצאה הפרטית הינה 173 מיליון ש"ח.

ביאור 23 - תשלום מבוסס מניות

א. ביום 12 במאי 2021, אישר דירקטוריון החברה, לאחר אישור ועדת הביקורת של החברה (בכובעה כוועדת תגמול), הקצאה של 49,000 אופציות הניתנות למימוש ל- 49,000 מניות רגילות של החברה (490,000 מניות רגילות לאחר פיצול ההון המונפק כמפורט להלן), ל- 15 נושאי משרה ומנהלים בכירים בחברה, וזאת בהתאם לתנאי מדיניות התגמול של החברה ותוכנית האופציות של החברה. האופציות תבשלה ב- 3 מנות (50% לאחר שנתיים ממועד ההקצאה ו- 25% בכל אחת מהשנים שלאחר מכן). האופציות תהיינה ניתנות למימוש במנגנון "מימוש נטו" ולפי מחיר מימוש של 42.2 ש"ח לכל כתב אופציה (הניתן להמרה ל-10 מניות רגילות), השווי ההוגן למועד ההענקה הינו 8.158 ש"ח לאופציה. השווי ההוגן של כתבי האופציה שהוענקו נאמד תוך יישום המודל הבינומי. במסגרת זו, הביאה החברה בחשבון את השפעת התנאים אשר אינם מהווים תנאי הבשלה על השווי ההוגן של המכשירים ההוניים המוענקים. במהלך שנת 2025 מימשו מנהלים הבכירים בחברה 18,000 כתבי אופציה אשר מומשו ל- 104,814 מניות החברה. (במהלך שנת 2024 מימשו מנהלים הבכירים בחברה 19,125 כתבי אופציה אשר מומשו ל- 62,175 מניות החברה).

הפרמטרים אשר שימשו ביישום המודל:

הענקה	רכיב:
41.21	מחיר מניה (בש"ח)
42.2	מחיר מימוש (בש"ח)
27.4%	תנודתיות צפויה (*)
5	אורך חיי כתבי האופציה (בשנים) (*)
0.60%	שיעור הריבית חסרת סיכון

(*) התנודתיות הצפויה נקבעה על בסיס תנודתיות היסטורית של מחירי המניה של החברה. אורך חיי כתבי האופציה הממוצע נקבע בהתאם לתחזית ההנהלה לגבי תקופת החזקה של העובדים בכתבי האופציה שהוענקו להם בהתחשב בתפקידם בחברה ובניסיון העבר של החברה בדבר עזיבתם של עובדים.

ביאור 23 - תשלום מבוסס מניות: (המשך)

ב. ביום 6 בספטמבר 2022, אישר דירקטוריון החברה, לאחר אישור ועדת הביקורת של החברה (בכובעה כוועדת תגמול), הקצאה של 90,000 אופציות הניתנות למימוש ל- 90,000 מניות רגילות של החברה, ל- 3 מנהלים בכירים בחברה, וזאת בהתאם לתנאי מדיניות התגמול של החברה ותוכנית האופציות של החברה. האופציות תבשלנה ב- 3 מנות (50% לאחר שנתיים ממועד ההקצאה ו- 25% בכל אחת מהשנים שלאחר מכן). האופציות תהיינה ניתנות למימוש במנגנון "מימוש נטו" ולפי מחיר מימוש של 58.77 ש"ח לכל כתב אופציה השווי ההוגן למועד ההענקה הינו 15.07 ש"ח לאופציה.

השווי ההוגן של כתבי האופציה שהוענקו נאמד תוך יישום המודל הבינומי. במסגרת זו, הביאה החברה בחשבון את השפעת התנאים אשר אינם מהווים תנאי הבשלה על השווי ההוגן של המכשירים ההוניים המוענקים.

במהלך שנת 2025 מימשו מנהלים הבכירים בחברה 45,000 כתבי אופציה אשר מומשו ל- 14,409 מניות החברה. (במהלך שנת 2024 לא מומשו כתבי אופציות מהענקה זו).

הפרמטרים אשר שימשו ביישום המודל:

<u>הענקה</u>	רכיב:
58.77	מחיר מניה (בש"ח)
58.77	מחיר מימוש (בש"ח)
29%	תנודתיות צפויה (*)
5	אורך חיי כתבי האופציה (בשנים) (*)
0.17%	שיעור הריבית חסרת סיכון

(*) התנודתיות הצפויה נקבעה על בסיס תנודתיות היסטורית של מחירי המניה של החברה. אורך חיי כתבי האופציה הממוצע נקבע בהתאם לתחזית ההנהלה לגבי תקופת ההחזקה של העובדים בכתבי האופציה שהוענקו להם בהתחשב בתפקידם בחברה ובניסיון העבר של החברה בדבר עזיבתם של עובדים.

ביאור 23 - תשלום מבוסס מניות (המשך):

פירוט התוכניות של הקצאת כתבי אופציה לבעלי תפקידים בחברה:

תוכנית	תיאור התוכנית	אופן סילוק ההענקה	מועד ההענקה	מועד הפקיעה	תנאי ההבשלה ותנאים נוספים	תוספת המימוש	שער המניה	שווי הוגן
							במועד ההענקה	במועד ההענקה
						ש"ח	ש"ח	אלפי ש"ח
הענקה א'	כתבי אופציה שהוענקו ל-15 נושאי משרה ומנהלים בחברה	סילוק במניות	12.6.21	12.6.26	(1)	-	41.21	3,997
	כתבי אופציה שהוענקו ל-3 מנהלים בחברה	סילוק במניות	16.10.22	16.10.27	(1)	-	58.77	1,356

(1) האופציות תבשלנה ב-3 מנות שנתיות אשר תבשלנה לאחר שנה, שנתיים ושלוש שנים ממועד הענקה (50% לאחר שנתיים ממועד ההקצאה ו-25% בכל אחת מהשנים שלאחר מכן).

ביאור 24 - דיבידנדים

ביום 12 במרץ 2015, אישר דירקטוריון החברה מדיניות חלוקת דיבידנד, אשר תחול החל מחלוקת הדיבידנד בגין הרווח הנקי הרבעוני של החברה לרבעון הראשון של שנת 2015 לפיה, בכפוף להוראות כל דין והסכם, ובכלל זה בכפוף לעמידת החברה במועד כל הכרזה על חלוקת דיבידנד בהוראות מבחני החלוקה הקבועים בסעיף 302 לחוק החברות, התשנ"ט-1999, החברה תחלק מדי רבעון כדיבידנד לבעלי מניותיה, סכום של עד 66% מהרווחים הראויים לחלוקה שנצברו באותו רבעון ("מדיניות חלוקת הדיבידנד"). מועדי תשלום הדיבידנד יקבעו על ידי דירקטוריון החברה על פי שיקול דעתו.

כן נקבע כי אין לראות באימוץ מדיניות חלוקת הדיבידנד כהתחייבות של החברה להכריז או לבצע חלוקת דיבידנד וכי כל הכרזה או חלוקה כאמור, תידון בנפרד בדירקטוריון החברה אשר רשאי להחליט גם כי לא יחולק דיבידנד כלל. דירקטוריון החברה יהיה רשאי לאמץ מדיניות חלוקת דיבידנד שונה מהמדיניות שאומצה, לאשר חלוקות שונות בהיקפן מהמפורט במדיניות חלוקת הדיבידנד ואף לאשר חלוקות שאינן בדרך של דיבידנד במזומן.

יישום מדיניות חלוקת הדיבידנד כפוף להוראות כל דין, לרבות מבחני החלוקה הקבועים בחוק החברות, התשנ"ט-1999, וכן לאמות המידה הפיננסיות בהתאם לביאור 22ה' לעיל, ולהערכת דירקטוריון החברה בדבר יכולתה של החברה לעמוד מעת לעת בהתחייבויותיה הקיימות והצפויות, והכל בשים לב לתזרים הצפוי, פעילויות החברה והתחייבויותיה, יתרת המזומנים של החברה, ותוכניותיה ומצבה כפי שיהיו מעת לעת.

במהלך שנת 2025 שילמה החברה דיבידנד בסך של 175,600 אלפי ש"ח (ממוצע של 2.39 ש"ח למניה) לבעלי מניות רגילות. במהלך שנת 2024 שילמה החברה דיבידנד בסך של 139,709 אלפי ש"ח (ממוצע של 1.94 ש"ח למניה אחרי הפיצול של המניות) לבעלי מניות רגילות. (ראה גם ביאור 33 אירועים לאחר תאריך המאזן הדוח על המצב הכספי).

א. מדיניות ניהול ההון:

הקבוצה מנהלת את הונה על מנת להבטיח כי ישויות הקבוצה תוכלנה להמשיך ולהתקיים כ"עסק חיי" תוך העצמת התשואה של המחזיקים בהונה העצמי, וזאת באמצעות שימור יחס הון לחוב מיטבי.

מבנה ההון של החברה מורכב ממזומנים ושווי מזומנים, בטוחות סחירות, וההון העצמי הכולל הון מונפק, קרנות הון ויתרות עודפים כמתואר בדוח על השינויים בהון או בביאור 22. בניכוי חוב, הכולל את ההלוואות המתוארות בביאור 16.

יחס מינוף לתום השנה:

ליום 31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
429,177	641,944	מזומנים, שווי מזומנים
(189,562)	(155,182)	חוב (1)
<u>239,615</u>	<u>486,762</u>	עודף מזומנים נטו
763,518	1,028,254	הון (2)
<u>31.38%</u>	<u>47.34%</u>	יחס עודף מזומנים (חוב), נטו למול הון

(1) חוב מוגדר כהלוואות לזמן קצר וארוך, כמפורט בביאור 2 יג'.

(2) ההון של הקבוצה כולל את כל קבוצות ההון שהושקע הכולל גם זכויות שאינן מקנות שליטה וכן את קרנות ההון.

ב. עיקרי המדיניות החשבונאית:

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

ג. תנאי הצמדה של מכשירים פיננסיים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025

מטבע חוץ או הצמדה לו	הצמדה למדד	ללא הצמדה	סך הכל	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
112,680	-	529,264	641,944	מזומנים ושווי מזומנים
-	-	8,994	8,994	פיקדונות לזמן קצר
-	-	8,421	8,421	מכשיר פיננסי דרך רווח או הפסד - זמן קצר
86,680	-	932,688	1,019,368	לקוחות
266	-	6,036	6,302	חייבים ויתרות חובה
-	-	-	-	מכשיר פיננסי דרך רווח כולל אחר-זמן ארוך
-	-	14,407	14,407	מכשיר פיננסי דרך רווח או הפסד - זמן ארוך
10,373	-	10,640	10,640	יתרות חובה לזמן ארוך
209,999	-	1,558,660	1,768,659	סה"כ נכסים
-	-	112,079	112,079	אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים וחלויות שוטפות
-	72,438	-	72,438	התחייבות בגין חכירה
206,374	-	396,450	602,824	ספקים ונותני שרות
23,769	-	322,848	346,617	זכאים ויתרות זכות התחייבות לתאגידים בנקאיים
6	-	43,097	43,103	ואחרים לזמן ארוך
64	-	6,088	6,152	זכאים לזמן ארוך
-	91,065	-	91,065	התחייבות בגין חכירה - זמן ארוך
230,213	163,503	880,562	1,274,278	סה"כ התחייבויות
(20,214)	(163,503)	678,098	494,381	

ביאור 25 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. תנאי הצמדה של מכשירים פיננסיים: (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024

סך הכל אלפי ש"ח	ללא הצמדה אלפי ש"ח	הצמדה למדד אלפי ש"ח	מטבע חוץ או הצמדה לו אלפי ש"ח	
429,177	387,995	-	41,182	מזומנים ושווי מזומנים
958,220	880,791	-	77,429	לקוחות
8,469	5,845	-	2,624	חייבים ויתרות חובה
24,540	14,870	-	9,670	יתרות חובה לזמן ארוך
8,594	8,594	-	-	פקדון לזמן ארוך
<u>1,429,000</u>	<u>1,298,095</u>	<u>-</u>	<u>130,905</u>	סה"כ נכסים
128,979	128,979	-	-	אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים
79,154	-	78,852	302	וחלויות שוטפות
503,910	360,927	-	142,983	התחייבות בגין חכירה
307,926	295,458	-	12,468	ספקים ונותני שרות
				זכאים ויתרות זכות
60,583	60,583	-	-	התחייבות לתאגידים בנקאיים
4,729	4,703	-	26	ואחרים לזמן ארוך
93,936	-	93,910	26	זכאים לזמן ארוך
<u>1,179,217</u>	<u>850,650</u>	<u>172,762</u>	<u>155,805</u>	התחייבות בגין חכירה - זמן ארוך
<u>249,783</u>	<u>447,445</u>	<u>(172,762)</u>	<u>(24,900)</u>	סה"כ התחייבויות

ד. מטרות ומדיניות ניהול סיכונים:

פעילויות הקבוצה חושפות אותה לסיכונים הקשורים למכשירים פיננסיים שונים, כגון: סיכוני שוק (לרבות סיכון מטבע וסיכון מחיר), סיכון אשראי, סיכון נזילות וסיכון תזרים מזומנים בגין שיעור ריבית. תוכנית ניהול הסיכונים הכוללת של הקבוצה מתמקדת בפעולות לצמצום למינימום השפעות שליליות אפשריות על הביצועים הפיננסיים של הקבוצה. הקבוצה משתמשת במכשירים פיננסיים נגזרים לגדר חשיפות מסוימות לסיכונים.

להלן מידע בדבר סיכונים הקשורים למכשירים הפיננסיים:

(1) סיכון מטבע חוץ:

ירידה בשער החליפין של מט"ח - פעילות מגזר תשתיות ומיחשוב חשופה בגין המלאי אשר נרכש בערכים דולריים, והתחזקות של השקל אל מול הדולר מיום הרכישה ועד ליום האספקה גורם לשחיקה ברווח הגולמי. הקבוצה מתקשרת בחוזים לאספקת מוצרי תוכנה וחומרה המיובאים מחו"ל ללקוחות בארץ. בנוסף, חשופה פעילות טכנולוגיות שפותחו בתחום התקשורת לשינויים בשערי החליפין של מטבע החוץ, כאשר העובדים מקבלים משכורת בשקלים חדשים, ואילו תמורות המכירות מגיעות במטבע חוץ (בעיקר בדולר ארה"ב).

כמו כן, קיימת לחברה חברות בנות אשר פועלות בחו"ל והחברה חשופה לשינויים במטבעות המשמשים במדינות אלו (דולר, יורו, דולר אוסטרלי ודולר סינגפורי).

הטבלה שלהלן מפרטת את יתרות המטבע חוץ:

התחייבויות		נכסים		
2024	2025	2024	2025	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
149,664	221,541	102,746	185,807	דולר אמריקאי
5,984	8,346	36,830	41,507	יורו
379	595	2,151	2,869	דולר סינגפורי
-	-	751	184	לירה שטרלינג
221	100	311	196	דולר אוסטרלי

הטבלה הבאה מפרטת את הרגישות לעליה או ירידה של 5% בשער חליפין של הדולר האמריקאי והיורו.

התחייבויות		נכסים		
2024	2025	2024	2025	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
7,782	11,494	6,979	11,366	השפעה על הרווח או הפסד

ביאור 25 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ד. מטרת ומדיניות ניהול סיכונים: (המשך)

(2) סיכון מחיר:

חשיפה למחירי מכשירים הוניים של ישויות אחרות:

הקבוצה חשופה לסיכונים מחיר מניות הנובע מהשקעות בחברות אחרות, המטופלות כנכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר.

נכון ליום 31 בדצמבר 2025 הערך בספרים של ההשקעות החשופות לסיכון מחיר מניות הינו 24,405 אלפי ש"ח.

(3) סיכון אשראי:

ביחס למוצרי תוכנה ותשתיות שהחברה רוכשת מספקים ומוכרת ללקוחות - בדרך כלל נרכשים המוצרים מהספק לפני שמתבצע התשלום בגינם בפועל על ידי הלקוח. כמו כן, בדרך כלל החברה אינה נוהגת לדרוש בטוחות להבטחת החזר החוב ואינה מבוטחת בביטוח סיכונים אשראי. בנסיבות דלעיל אי תשלום חובות על ידי מספר לקוחות עשוי לגרום לפגיעה מהותית לרעה בתוצאות העסקיות של החברה. החברה בוחנת באופן שוטף את טיב הלקוחות והיקף האשראי שנתנה ללקוחותיה. בהתאם לכך מבצעת החברה הפרשות לחובות מסופקים, בהתבסס על גורמים שונים המשפיעים, לדעתה, על סיכון האשראי של לקוחות מסוימים.

(4) סיכון נזילות:

הטבלה שלהלן מפרטת את מועדי הפדיון או הפירעון החזויים הנוותרים של הקבוצה בגין נכסים והתחייבויות פיננסיות. הטבלה נערכה בהתבסס על תזרימי המזומנים הבלתי מהוונים של נכסים והתחייבות בהתבסס על המועד המוקדם ביותר בו הקבוצה עשויה לפדות אותם ולפרוע אותם. הטבלה כוללת תזרימי המזומנים הן בגין קרן והן בגין ריבית:

נכון ליום 31 בדצמבר 2025:

שנה ראשונה	שנה שניה	שנה שלישית	שנה רביעית ואילך	שיעור ריבית אפקטיבית אחוז	סה"כ אלפי ש"ח	
641,944	-	-	-	-	641,944	נכסים פיננסיים:
1,025,670	-	-	-	-	1,025,670	מזומנים ושווי מזומנים
8,994	-	-	-	-	8,994	חייבים ולקוחות פיקדונות לזמן קצר
949,441	-	-	-	-	949,441	התחייבויות פיננסיות:
113,144	17,967	17,626	8,684	2-5.5	157,421	ספקים ונותני שירותים וזכאים אשראי מתאגידים בנקאיים ומוסדות פיננסיים
78,393	45,035	24,828	28,853	2.3-5.7	177,109	התחייבויות חכירה
544,051	(63,002)	(42,454)	(37,537)		401,058	

החברה מחזיקה במכשיר פיננסי דרך רווח או הפסד ומכשיר פיננסי דרך רווח כולל אחר בסכום כולל של 33,468 אלפי ש"ח.

ביאור 25 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ד. מטרות ומדיניות ניהול סיכונים: (המשך)

(4) סיכון נזילות:

נכון ליום 31 בדצמבר 2024:

ס"ה כ	שיעור ריבית אפקטיבית אחוז	שנה רביעית ואילך אלפי ש"ח	שנה שלישית אלפי ש"ח	שנה שנייה אלפי ש"ח	שנה ראשונה אלפי ש"ח	
429,177		-	-	-	429,177	נכסים פיננסיים:
966,689		-	-	-	966,689	מזומנים ושווי מזומנים
8,594		-	-	8,594	-	חייבים ולקוחות
						פקדון לזמן ארוך
						התחייבויות פיננסיות:
811,836		-	-	-	811,836	ספקים ונותני שירותים וזכאים
193,740	2-6.62	26,310	17,967	18,619	130,844	אשראי מתאגידים בנקאיים ומוסדות פיננסיים
185,076		26,093	22,235	51,048	85,700	התחייבויות חכירה
<u>213,808</u>		<u>(52,403)</u>	<u>(40,202)</u>	<u>(61,073)</u>	<u>367,486</u>	

ה. שווי הוגן של מכשירים פיננסיים:

המכשירים הפיננסיים של החברה והחברות המאוחדות שלה כוללים, בעיקר, מזומנים ושווי מזומנים, חייבים מסחריים (לקוחות) ואחרים, לזמן קצר ולזמן ארוך, וכן ספקים וזכאים אחרים. בשל אופיים של המכשירים הפיננסיים, השווי הוגן (Fair Value) זזה, בדרך כלל, לערך בו הם מוצגים בדוחות הכספיים. לענין אשראי לזמן קצר וזמן ארוך, ראה ביאור 26 ז' (2).

ו. שווי הוגן:

השווי הוגן של מכשירים פיננסיים נסחרים, חושב על פי שערי הסגירה המצוטטים ליום 31 בדצמבר 2025 כשהם מוכפלים בכמות המונפקת של המכשיר הפיננסי הסחיר באותו מועד. השווי הוגן של מכשירים פיננסיים שאינם נסחרים נאמד באמצעות מודלים מקובלים לתמחור כגון ערך נוכחי של תזרימי מזומנים עתידיים המהווים ריבית ניכיון בשיעור המשקף, להערכת החברה, את רמת הסיכון הגלומה במכשיר הפיננסי. החברה מסתמכת באופן חלקי על ריבית ניכיון המצוטטת בשוק פעיל וכן על טכניקות הערכה שונות המתבססות בין השאר על ציטוטי ריבית מגופים פיננסיים. אומדן השווי הוגן חושב באמצעות הערכת תזרימי המזומנים העתידיים וקביעת שיעור ריבית הניכיון על פי השיעורים בסמוך לתאריך המאזן מבוססים, בין השאר, על הנחות של הנהלת החברה ויועציה המקצועיים, ולכן עבור מרבית המכשירים הפיננסיים הערכת השווי הוגן שלהלן אינה בהכרח אינדיקציה לשווי מימוש של המכשיר הפיננסי לתאריך המאזן. הערכת השווי הוגן נערכה כאמור לפי שיעורי הניכיון בסמוך לתאריך המאזן ואינה לוקחת בחשבון את התנודתיות של שיעורי הריבית ממועד החישוב ועד מועד פרסום דוח זה. תחת הנחת שיעורי ניכיון אחרים יתקבלו ערכי שווי הוגן שיכולו יהיו שונים באופן מהותי מאלו שנאמדו על ידי החברה, בעיקר בהתייחס למכשירים פיננסיים בריבית קבועה או כאלה שאינם נושאים ריבית. בנוסף, בקביעת ערכי השווי הוגן לא הובאו בחשבון העמלות שעשויות להשתלם בעת פירעון המכשיר וכן הם אינם כוללים את השפעות המס.

ז. השיטות וההנחות העיקריות ששימשו לחישוב אומדן השווי ההוגן של המכשירים הפיננסיים:

(1) מכשירים פיננסיים הכלולים במסגרת סעיפי הרכוש השוטף (מזומנים ושווי מזומנים, פיקדונות, לקוחות וחייבים ויתרות חובה) היתרה בדוח על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2025 מהווה קירוב לשווי ההוגן.

(2) מכשירים פיננסיים הכלולים במסגרת סעיפי ההתחייבויות השוטפות (אשראי לזמן קצר, זכאים ויתרות זכות) היתרה בדוח על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2025 מהווה קירוב לשווי ההוגן.

- השווי ההוגן של נכסים פיננסיים הנסחרים בשוק פעיל נקבע בהתאם למחירי השוק המצוטטים.
 - השווי ההוגן של מכשירים פיננסיים נגזרים מחושב תוך שימוש במחירים מצוטטים.
 - השווי ההוגן של מכשירים פיננסיים זמינים למכירה נקבע על פי ערך נוכחי של תזרימי מזומנים עתידיים המהווים בריבית ניכיון בשיעור המשקף להערכת ההנהלה את רמת הסיכון הגלומה במכשיר הפיננסי.
 - השווי ההוגן של ההתחייבויות הלא סחירות בריבית קבועה - נקבע על פי ערך נוכחי של תזרימי מזומנים עתידיים המהווים בריבית ניכיון בשיעור המשקף להערכת ההנהלה את רמת הסיכון הגלומה במכשיר הפיננסי.
 - בהלוואות לזמן ארוך בריבית קבועה לא קיימת לקבוצה חשיפה בגין סיכון ריבית.
- להערכת ההנהלה, בהתבסס על שיעורי הריבית הידועים בסמוך ליום תאריך הדוחות הכספיים, פרמיית הסיכון של החברה שנלקחה בחשבון בהיוון הלוואות לחברה לזמן ארוך היא כ- 1.13% (שנת 2024 - 1.28%).
- הטבלה שלהלן מפרטת את הערך בספרים והשווי ההוגן של קבוצות מכשירים פיננסיים המוצגים בדוחות הכספיים שלא על פי שווים ההוגן.

<u>שווי הוגן</u>	<u>ערך פנקסני</u>
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>

ליום 31 בדצמבר 2025:

התחייבויות פיננסיות:

57,795	60,581	(1)	הלוואות לזמן ארוך בריבית קבועה
--------	--------	-----	--------------------------------

ליום 31 בדצמבר 2024:

התחייבויות פיננסיות:

87,243	98,241	(1)	הלוואות לזמן ארוך בריבית קבועה
--------	--------	-----	--------------------------------

(1) השווי ההוגן של הלוואות לזמן ארוך בריבית קבועה הלוואות לא סחירות מבוסס על חישוב הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים שלהן, לפי שיעורי ריבית של 4.85%-5.00% בהתאמה למח"מ של כל הלוואה. ריביות אלו מגלמות פרמיית סיכון של החברה בגובה 1.07%-1.18% (מעל ריבית חסרת הסיכון).

ח. החזקה במניות ג'ין טכנולוגיות בינה מלאכותית בע"מ

במהלך חודש יולי 2024, הועברה פעילות AI של וואן בי. איי. דאטה בע"מ ("וואן דאטה"), חברה בת של החברה, מוואן דאטה אל ג'ין טכנולוגיות בינה בע"מ ("ג'ין"), וזאת כנגד תשלום סכום לא מהותי ואופציה לרכישת 25% מהון המניות של ג'ין. ביום 31 לדצמבר 2024 הפכה וואן דאטה לבעלת מניות בג'ין וזאת בעקבות מימוש האופציה האמורה. ביום 11 למאי 2025 התקיימו התנאים המתלים למיזוג של ג'ין עם מיקרונט בע"מ ("מיקרונט"), חברה ציבורית הנסחרת בבורסה בת"א, בדרך של החלפת מניות ("הסכם המיזוג"). עם השלמת המיזוג פעילותה של ג'ין, הכוללת בין היתר פיתוח ושיווק פלטפורמת GenAI ארגונית, שמאפשרת פיתוח ויישום בינה מלאכותית גנרטיבית (AI) לארגונים גדולים, תהווה את כל פעילות מיקרונט. לפי הסכם המיזוג מיקרונט תרכוש מבעלי המניות בג'ין, בהם וואן דאטה, את מניותיה של ג'ין. בתמורה למניות וואן דאטה בג'ין הוקצו לוואן דאטה שיעור המהווה כ-11.9% מההון המונפק של מיקרונט נכון לאותו המועד. כמו כן, במסגרת העסקה יוענקו לוואן דאטה זכויות למניות נוספות במיקרונט, אשר תומרנה למניות רגילות נוספות, בכפוף להתקיימות תנאים מסוימים ולעמידה ביעדים. בנוסף, השקיעה החברה (וואן טכנולוגיות תוכנה בע"מ) סכום לא מהותי במיקרונט, בתמורה למניות נוספות שיהוו נכון לאותו מועד כ-0.8% מההון המונפק של מיקרונט וכן בתמורה להקצאת אופציות של מיקרונט. כך שההחזקה מצרפית של החברה במישרין ובעיקיפין לרבות באמצעות וואן דאטה לאותו מועד עמדה על 12.74% מההון המונפק והנפרע ומזכויות ההצבעה של מיקרונט וב-16.87% בדילול מלא. ביום 22 למאי 2025 חברת מיקרונט שינתה את שמה לג'ין טכנולוגיות בינה מלאכותית בע"מ. בימים 16 ביולי 2025 ו-15 באוגוסט 2025 הוקצו לחברה מניות נוספות במיקרונט בעקבות הגעה לאבני דרך אשר נקבעו במסגרת העסקה. נכון לפרסום דוח זה שיעור ההקצאה המצרפי של הקבוצה עומד על-15.52% מההון המונפק של מיקרונט ול-13.06% מההון המונפק בדילול מלא.

א. לצורך מדידת שווי הוגן של הנכסים או ההתחייבויות, מסווגת אותם הקבוצה בהתאם למדרג הכולל את שלוש הרמות שלהלן:

רמה 1: מחירים מצוטטים (שלא תואמו) בשווקים פעילים עבור נכסים זהים או ההתחייבויות זהות שלישות יש גישה אליהם במועד המדידה.

רמה 2: נתונים, מלבד מחירים מצוטטים שכלולים ברמה 1, שהם ניתנים לצפייה עבור הנכס או ההתחייבות, במישרין או בעקיפין.

רמה 3: נתונים שאינם ניתנים לצפייה עבור הנכס או ההתחייבות.

סיווג הנכסים או ההתחייבויות הנמדדים בשווי הוגן נעשה בהתבסס על הרמה הנמוכה ביותר בה נעשה שימוש משמעותי לצורך מדידת השווי הוגן של הנכס או ההתחייבות בכללותם.

להלן פירוט של הנכסים וההתחייבויות של הקבוצה, אשר נמדדים בדוח על המצב הכספי של החברה לימים 31 בדצמבר 2025 ו-2024 בשווי הוגן, בהתאם לרמות המדידה שלהם.

סה"כ אלפי ש"ח	רמה 3 אלפי ש"ח	רמה 2 אלפי ש"ח	רמה 1 אלפי ש"ח
------------------	-------------------	-------------------	-------------------

ליום 31 בדצמבר 2025:

נכסים פיננסיים בשווי הוגן:

953	953	-	-
19,061	-	10,640	8,421
14,407	307	14,100	-
<u>34,421</u>	<u>1,260</u>	<u>24,740</u>	<u>8,421</u>

אופציה לרכישת מניות
נכס פיננסי בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר

סה"כ נכסים פיננסיים

התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן:

(202)	-	(202)	-
(1,033)	(1,033)	-	-
<u>(1,235)</u>	<u>(1,033)</u>	<u>(202)</u>	<u>-</u>

נגזר בגין עסקת גידור
תמורה מותנית

סה"כ התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן

סה"כ אלפי ש"ח	רמה 3 אלפי ש"ח	רמה 2 אלפי ש"ח	רמה 1 אלפי ש"ח
------------------	-------------------	-------------------	-------------------

ליום 31 בדצמבר 2024:

נכסים פיננסיים בשווי הוגן:

197	197	-	-
307	307	-	-
<u>504</u>	<u>504</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

אופציה לרכישת מניות
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר

סה"כ נכסים פיננסיים

התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן:

(770)	-	(770)	-
(598)	(598)	-	-
<u>(1,368)</u>	<u>(598)</u>	<u>(770)</u>	<u>-</u>

נגזר בגין עסקת גידור
תמורה מותנית

סה"כ התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן

ביאור 26 - שווי הוגן (המשך)

ב. נכסים והתחייבויות פיננסיות הנמדדים בשווי הוגן בדוח על המצב הכספי בשווי הוגן על פי רמה 3:

סה"כ אלפי ש"ח	אופציה לרכישת מניות אלפי ש"ח	תמורה מותנית אלפי ש"ח	השקעות במניות אלפי ש"ח	
(94)	197	(598)	307	יתרת ליום 1 בינואר 2025
(1,033)	-	(1,033)	-	כניסה לאיחוד
756	756	-	-	רווחים או הפסדים שהוכרו ברווח והפסד
513	-	513	-	סכומים ששולמו במהלך השנה
<u>142</u>	<u>953</u>	<u>(1,118)</u>	<u>307</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2025

סה"כ אלפי ש"ח	אופציה לרכישת מניות אלפי ש"ח	תמורה מותנית אלפי ש"ח	השקעות במניות אלפי ש"ח	
2,520	3,609	(1,396)	307	יתרת ליום 1 בינואר 2024
(3,891)	(3,891)	-	-	עסקאות מול המיעוט
363	479	(116)	-	רווחים או הפסדים שהוכרו ברווח והפסד
914	-	914	-	סכומים ששולמו במהלך השנה
<u>(94)</u>	<u>197</u>	<u>(598)</u>	<u>307</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024

טווח (ממוצע משוקלל)	תיאור הנתונים שאינם נצפים	טכניקת הערכה	שווי הוגן ליום 31 בדצמבר 2024 אלפי ש"ח	תיאור המכשיר הנמדד
16%	WACC	היוון תזרימים	<u>598</u>	תמורה מותנית
1.9%	KD			

ג. נכסים והתחייבויות פיננסיות אשר אינם נמדדים בשווי הוגן בדוח על המצב הכספי:

**התחייבות
צירוף
עסקים
אלפי ש"ח**

(13,500)

1,800

9,544

(1,075)

(3,231)

יתרה ליום 1 בינואר 2025

סכומים ששולמו במהלך השנה

עסקאות מול המיעוט

הוצאות מימון שהוכרו ברווח והפסד

יתרה ליום 31 בדצמבר 2025

**התחייבות
צירוף
עסקים
אלפי ש"ח**

(5,263)

(13,500)

1,774

3,751

(262)

(13,500)

יתרה ליום 1 בינואר 2024

כניסה לאיחוד

סכומים ששולמו במהלך השנה

עסקאות מול המיעוט

הוצאות מימון שהוכרו ברווח והפסד

יתרה ליום 31 בדצמבר 2024

ביאור 27 - פרטים נוספים על הכנסות והוצאות

הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2023	2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
2,182,576	2,485,696	2,797,726
1,194,317	1,201,065	1,353,755
318,410	313,739	499,321
3,695,303	4,000,500	4,650,802
1,409,491	1,566,954	1,848,880
1,235,045	1,265,959	1,416,956
321,244	379,995	560,856
63,973	72,820	78,441
42,132	36,408	34,918
32,267	36,335	46,936
25,177	24,630	27,045
10,181	21,102	(14,695)
3,139,510	3,404,203	3,999,337
100,718	96,315	104,372
6,060	10,272	8,032
19,988	20,412	21,447
2,666	2,499	3,261
3,890	3,673	4,029
5,607	5,458	6,756
138,929	138,629	147,897
97,196	94,462	99,858
4,085	3,310	4,094
938	1,020	1,047
7,272	6,083	5,698
24,714	26,440	27,177
2,390	2,462	4,739
15,427	15,611	13,469
514	1,408	758
152,536	150,796	156,840
-	22,115	3,278
-	(1,961)	-
-	20,154	3,278

א. הכנסות ממכירות, מביצוע עבודות וממתן שירותים:
פתרונות ושירותים טכנולוגיים ייעוץ ניהול ושירותי ערך מוסף
תשתיות מחשוב ותקשורת
מיקור חוץ של תהליכים עסקיים ומרכזי תמיכה טכנולוגיים

ב. עלות המכירות מביצוע עבודות וממתן שירותים:
קניות ואחזקת מחשבים, מוצרי תוכנה ושירותים
שכר עבודה ונלוות
קבלני משנה
פחת והפחתות
אחזקת רכבים
תקשורת ואחזקת משרד
אחרות
שינוי במלאי

ג. הוצאות מכירה ושיווק:
שכר עבודה ונלוות
פרסום ושיווק
פחת והפחתות
שליחויות והובלות
אחזקת משרד
אחרות

ד. הוצאות הנהלה וכלליות:
שכר עבודה ונלוות
אחזקת משרד
דואר וטלפון
אחרות
פחת
דמי ניהול (ראה ביאור 32 ד')
שירותים מקצועיים
הפרשה לחובות מסופקים

ה. הכנסות אחרות, נטו:
מכירת פעילות בניכוי עלויות נלוות לעסקה (*)
הוצאות אחרות

(*) ביום 1 באוקטובר 2024 התקשרה חברה בת בהסכם משולב מול חברת פריוריטי סופטוור בע"מ, הסכם זה כולל, מכירת לקוחות פעילות הענן הקיימים בסכום של כ-23 מיליון ש"ח בנוסף, תמשיך חברת הבת להעניק שירותים ללקוחות הענן בהתאם להסכם השירותים שנחתם, לתקופה של כשנתיים. השנה הוכרה יתרת ההכנסה בגין מכירת הלקוחות.

הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2023	2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
3,750	2,920	4,661
7,127	5,635	5,756
-	421	-
8,195	9,340	8,404
294	215	272
<u>19,366</u>	<u>18,531</u>	<u>19,093</u>
1,257	336	1,075
63	544	446
810	-	2,979
1,778	352	-
<u>3,908</u>	<u>1,232</u>	<u>4,500</u>
<u>23,274</u>	<u>19,763</u>	<u>23,593</u>
3,609	479	21,802
547	527	-
1,384	4,587	4,238
280	385	343
<u>5,820</u>	<u>5,978</u>	<u>26,383</u>

הוצאות מימון בגין ריבית:

הוצאות ריבית בגין הלוואות זמן קצר
הוצאות ריבית בגין הלוואות זמן ארוך
הוצאות ריבית מס הכנסה
הוצאות ריבית בגין התחייבויות חכירה
הוצאות ריבית אחרות

סה"כ הוצאות מימון בגין ריבית

הוצאות מימון אחרות:

הוצאות בגין התחייבות צירופי עסקים ותמורה מותנית ונדחית
הוצאות בגין עמלות הפרשי שער
אחרות

סה"כ הוצאות מימון אחרות

סה"כ הוצאות מימון

שערך נגזר פיננסי המוצג בשווי הוגן
הפרשי שער
הכנסות ריבית בגין פקדונות
אחרות

סה"כ הכנסות מימון

ההרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2023	2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
181,931	230,121	262,760
71,519,730	71,538,740	71,701,128
2.54	3.22	3.66
181,931	230,121	259,142
71,519,730	71,538,740	71,701,128
50,198	35,671	26,697
71,569,928	71,574,411	71,727,825
2.54	3.22	3.66
2.54	3.22	3.66

חישוב רווח נקי בסיסי למניה:

רווח לשנה שמיוחס לבעלי המניות של החברה האם

ממוצע משוקלל של מספר המניות ששימש חישוב רווח

הבסיסי למניה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

רווח בסיסי למניה

חישוב רווח נקי מדולל למניה:

רווח לשנה שמיוחס לבעלי המניות של החברה האם

ממוצע משוקלל של מספר המניות ששימש חישוב רווח

המדולל למניה:

הממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות ששימש לצורך חישוב רווח בסיסי למניה רגילה אחת בת 1 ש"ח ע.נ.

השפעת מניות רגילות פוטנציאליות מדללות

ממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות ששימש לצורך חישוב רווח מדולל למניה

רווח למניה רגילה בת 1 ש"ח

רווח מדולל למניה רגילה בת 1 ש"ח

רכישת וואן ליין בע"מ:

בחודש אפריל בשנת 2025, רכשה החברה 100% מהמניות הרגילות של חברת וואן ליין בע"מ (לשעבר בזק און ליין בע"מ) (להלן - "וואן ליין").

עלות הרכישה	שיעור המניות הרגילות שנרכשו	מועד הרכישה	פעילות עיקרית
אלפי ש"ח	ב-%	אפריל 2025	הקמה ניהול ותפעול של מוקדי שירות
33,653	100		

א. הסכומים שהוכרו במועד הרכישה בגין נכסים והתחייבויות:

אלפי ש"ח	נכסים פיננסיים
56,043	רכוש קבוע
4,395	נכסי זכות שימוש
26,351	מסים נדחים
3,953	התחייבות בגין הטבות עובדים, נטו
(1,286)	התחייבות בגין חכירה
(26,351)	התחייבויות פיננסיות
(35,674)	סה"כ נכסים, נטו
<u>27,431</u>	

ב. השווי ההוגן למועד הרכישה של התמורה שהועברה:

אלפי ש"ח	מזומן
33,653	סה"כ
<u>33,653</u>	

ג. זרימת מזומנים נטו ברכישה:

אלפי ש"ח	סה"כ עלות הרכישה ששולמה במזומן בניכוי - מזומנים ושווי מזומנים שנרכשו
33,653	
(6,222)	
<u>27,431</u>	

ביאור 31 - יתרות, עסקאות והסכמים עם צדדים קשורים ובעלי עניין

א. יתרות עם צדדים קשורים ובעלי עניין:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
387	-
8,116	1,915
4,492	6,130
262	150
198	204

יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

חייבים

במסגרת ההתחייבויות השוטפות:

זכאים

במסגרת ההתחייבויות לזמן ארוך:

זכאים

אנשי מפתח ניהוליים

חברת האם

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
139	26
2,463	4,739
618	635

הכנסות מבעלת השליטה וחברות בנות שלה

דמי ניהול לקבוצת מיחשוב ישיר בע"מ (החברה האם)

גמול לדירקטורים שאינם מועסקים בחברה

בין החברה לבין בעל עניין בחברה יש עסקאות בסכום 80,648 אלפי ש"ח (שנת 2024: 53,138 אלפי ש"ח). העסקאות מבוצעות במהלך העסקים הרגיל של החברה ובתנאי שוק מקובלים בענף.

ג. הטבות שניתנו לבעלי עניין:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
618	635
5	7

גמול לדירקטורים אשר אינם מועסקים בחברה

מספר האנשים אליהם מתייחסת ההטבה

ביאור 31 - יתרות, עסקאות והסכמים עם צדדים קשורים ובעלי עניין: (המשך)

ד. הסכמים עם צדדים קשורים ובעלי עניין:

(1) ביום 19 בפברואר 2019, אישרה האסיפה הכללית של החברה את הארכת התקשרות החברה עם קבוצת מיחשוב ישיר בע"מ (בעלת השליטה בחברה, בשליטת מר עדי אייל) ("מיחשוב ישיר"), בהסכם למתן שירותי ניהול, ב-3 שנים החל מיום 1.1.2019 לפיו תעמיד מיחשוב ישיר לחברה שירותי מנכ"ל באמצעות העמדת שירותיו של מר עדי אייל (וזאת חלק העמדת שירותי יו"ר דירקטוריון), בהיקף שלא יפחת מ-90% משרה מלאה ("הסכם הניהול" ו-"שירותי הניהול"). במסגרת הסכם הניהול מעמידה מיחשוב ישיר, את שירותיהם של שני דירקטורים, מר אייל וכן דירקטור נוסף, ללא תמורה נוספת. בתמורה להענקת שירותי הניהול והעמדת שירותי שני הדירקטורים, משלמת החברה למיחשוב ישיר תשלום חודשי בסך של 175,000 ש"ח (צמוד למדד בגין חודש נובמבר 2011) בתוספת מע"מ כדון ("דמי הניהול"). בנוסף נושאת החברה בהוצאות ישירות של מיחשוב ישיר ו/או של מר אייל בקשר להעמדת שירותי הניהול לחברה.

ביום 25 בדצמבר 2024, אישרה האסיפה הכללית את המשך התקשרות החברה, בהתאם להוראות סעיפים 270(3) ו-270(4) לחוק החברות, בהסכם ניהול עם מיחשוב ישיר, על פיו מיחשוב ישיר תמשיך לספק לחברה (בין היתר) שירותי מנכ"ל, באמצעות מר עדי אייל. בכך הוארך תוקפו של הסכם הניהול הנוכחי למתן שירותי מנכ"ל, אשר אושר על ידי האסיפה הכללית של החברה ביום 19 בפברואר 2019, ("הסכם הניהול העדכני"). בהתאם לאישור האסיפה הכללית של החברה, הסכם הניהול העדכני נכנס לתוקפו ביום 1 בינואר 2025, למשך 3 שנים.

בהתאם להסכם הניהול העדכני מחשוב ישיר זכאית למענק שנתי אשר מחושב מתוך הרווח השנתי הנקי של החברה ובלבד שלא יעלה על סך של 2.2 מיליון ש"ח. נכון למועד הדוח ישנה זכאות למלוא גובה המענק.

במהלך תקופת ההתקשרות כל אחד מהצדדים רשאי להפסיק את ההתקשרות על ידי מתן הודעה מוקדמת בכתב בת 120 ימים מראש. בנוסף, באפשרות החברה להפסיק את ההתקשרות בהסכם הניהול לאלתר, בקרות מקרים כגון: ביצוע מעשה המהווה הפרת אמונים כלפי החברה על ידי מיחשוב ישיר ו/או מר אייל או במקרה בו יבצר ממיחשוב ישיר ו/או ממר אייל מכל סיבה שהיא במשך תקופה בת יותר מ-60 ימים להמשיך ולתת שירותי ניהול לחברה.

ד. הסכמים עם צדדים קשורים ובעלי עניין:

(2) ביום 25 ביוני 2023, אישרה האסיפה הכללית של החברה, בהמשך לאישור ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, את התקשרות החברה בפוליסת ביטוח משותפת עם קבוצת מיחשוב ישיר בע"מ, בעלת השליטה בחברה (להלן - "מיחשוב ישיר"), לביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה למספר תקופות ביטוח נוספות, עד לתקופה של 3 שנים, בתוקף מיום 1 באוגוסט 2023 (להלן - "פוליסת הביטוח"), אשר יכול וייעשו גם בדרך של הארכת נוספות של פוליסת הביטוח, וזאת בהתאם לתנאי עסקת המסגרת או בתנאים מיטבים ביחס לתנאי המסגרת (כהגדרתם להלן), ובלבד שההתקשרויות ייערכו באישור ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה בתום תקופת הביטוח, מכוח סמכותם על פי סעיף 31(3) לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), התש"ס-2000 ("עסקת המסגרת"). תנאי עסקת המסגרת הינם כדלקמן: גבול האחריות למקרה ולתקופה יעמוד על 30 מיליון דולר ארה"ב, סכום הפרמיה השנתית המקסימאלי בגין פוליסה בכל אחת מתקופות הביטוח לא יעלה על 70 אלפי דולר ארה"ב לשנה. מפתח החלוקה בפרמיה בין החברה לבין מיחשוב ישיר בנוי כך ש- 50% מהפרמיה תתחלק לפי יחס ההכנסות הצפויות בתקופת הפוליסה ו-50% במשקל שווה לכל אחת מהחברות.

ביום 16 בנובמבר 2025 אישר דירקטוריון החברה והסמיך את הנהלת החברה להתקשר בפוליסת ביטוח נושאי משרה משותפת לחברה ולמיחשוב ישיר לתקופת ביטוח נוספת מ- 1 בדצמבר 2025 ועד 30 בנובמבר 2026 ללא שינוי בתנאי עסקת המסגרת.

(3) ביום 26 בדצמבר 2023 אישרה האסיפה הכללית של החברה התקשרות עם טקליס שירותי מימון בע"מ ("טקליס") וקבוצת מיחשוב ישיר, לצורך מתן שירותי לשכת שירות שכר וחשבות וכן להשכרת משרד ו- 2 חניות במבנה המשרדים של החברה לחברות הנ"ל ע"י החברה (לרבות מתן שירותים נלווים) למשך תקופה של 3 שנים.

(4) ביום 26 במרץ 2023 אישרה האסיפה הכללית של החברה את תיקון מדיניות התגמול הקיימת של החברה, כפי שאושרה על ידי דירקטוריון החברה, לאחר ששקל את המלצות ועדת התגמול. ביום 22 בדצמבר 2025 אישרה האסיפה הכללית של החברה את תיקון מדיניות התגמול הקיימת של החברה, כפי שאושרה על ידי דירקטוריון החברה החל מיום 26 במרץ 2026.

(5) ביום 23 ביוני 2025, אישרה האסיפה הכללית את הארכת כתב השיפוי וביטוח למר עדי אייל שהגו בעל השליטה במיחשוב ישיר, דירקטור ומנכ"ל החברה, למשך תקופה של 3 שנים, החל מיום 9 בספטמבר, 2025.

(6) להלן פירוט תנאי התגמול של המנכ"ל הנוכחי וסמנכ"ל הכספים הנוכחי:

לשנה שהסתיימה	
ביום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
3,755	6,366
33	9
<u>3,788</u>	<u>6,375</u>

דמי ניהול/שכר
תשלום מבוסס מניות

ביאור 31 - יתרות, עסקאות והסכמים עם צדדים קשורים ובעלי עניין: (המשך)

ד. הסכמים עם צדדים קשורים ובעלי עניין: (המשך)

(7) עסקאות זניחות עם בעלי עניין או עסקאות זניחות חריגות עם בעל שליטה או שלבעל השליטה יש עניין אישי:

דירקטוריון החברה התווה את הקווים המנחים והכללים לסיווגה של עסקה זניחה של החברה עם בעלי עניין, לרבות עסקאות עם חברות בקבוצה ו/או עם בעלת השליטה, כקבוע בתקנה 41(א3) לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים ושנתיים) התש"ע-2010 ("תקנות דוחות כספיים"). כללים וקווים מנחים אלו משמשים את החברה גם לבחינת היקף הגילוי בדוח תקופתי ובתשקיף (לרבות בדוחות הצעת מדף) לגבי עסקה של החברה, תאגיד בשליטתה וחברה מאוחדת או כלולה שלה, עם בעל שליטה או שלבעל השליטה יש עניין אישי באישורה, כקבוע בתקנה 22 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970 ("תקנות דוחות תקופתיים ומיידים") ובתקנה 54 לתקנות ניירות ערך (פרטי תשקיף וטיוטת תשקיף מבנה וצורה), התשכ"ט-1969 ("תקנות פרטי תשקיף"). סוגי העסקאות הקבועים בתקנות דוחות כספיים בתקנות דוחות תקופתיים ומיידים ובתקנות פרטי תשקיף הנזכרים לעיל, יכונן "עסקת בעל עניין".

בהתאם לכך, בהיעדר שיקולים איכותיים מיוחדים העולים מכלל נסיבות העניין, עסקת בעל עניין תחשב כ"עסקה זניחה" אם:

(א) העסקה איננה "עסקה חריגה" (כהגדרת מונח זה בחוק החברות, התשנ"ט-1999), וכן.

(ב) העסקה הינה בהיקף שלא עולה על 0.1% מאחת מאמות המידה כדלקמן:

(1) סך ההכנסות נשוא העסקה חלקי סך ההכנסות השנתי של החברה בהתאם לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים האחרונים; או.

(2) היקף הוצאות העסקה חלקי סך ההוצאות התפעוליות השנתיות של החברה בהתאם לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים האחרונים.

יובהר כי כל עסקה תיבחן בפני עצמה על ידי דירקטוריון החברה עובר לאישורה והגדרתה כ"עסקה זניחה", אולם זניחותן של עסקאות שלובות או מותנות תבחן באופן מצרפי, כעסקה אחת.

במקרה של עסקאות בעלות מאפיינים דומים, בחינת הזניחות תבוצע באופן מצרפי לכל העסקאות שבוצעו במהלך תקופה של 12 חודשים קלנדריים אחרונים לפני מועד ביצוע העסקה הנבחנת. בעסקאות רב שנתיות תיבחן הזניחות על בסיס שנתי.

במקרים בהם, לפי שיקול דעתה של החברה, אמות המידה הנזכרות לעיל אינן רלבנטיות לבחינת זניחותה של עסקת בעל עניין, תיחשב כעסקה זניחה, בהתאם לאמת מידה רלבנטית אחרת, שתיקבע על ידי החברה, ובלבד שאמת המידה הרלבנטית המחושבת לעסקה זו תהא בהיקף שלא יעלה על 1.5 מיליון ש. יחד עם זאת, בחינת השיקולים האיכותיים של עסקת בעל עניין עשויה להוביל לסתירת החזקה הקבועה דלעיל בדבר זניחות העסקה.

ביאור 32 - מגזרי פעילות עסקית

א. המגזרים התפעוליים של החברה מזוהים על בסיס הדיווחים הפנימיים אשר נסקרים באופן סדיר על - ידי מקבל החלטות התפעולי הראשי של החברה.

ב. הקבוצה פועלת במגזרים ברי הדיווח הבאים:

(1) פתרונות ושירותים טכנולוגיים לרבות ביצוע פרויקטים והטמעת מערכות, מערכות ליבה, מערכות מבוססות ענן ויישומי דיגיטל, כולל שירותי ניהול וליווי של פרויקטים הנדסיים בעיקר בתחום התשתיות הלאומיות. כמו כן כולל את הפעילות השמת כוח אדם מקצועי, שירותי פיתוח ובדיקות תוכנה ויצוג יצרני תוכנה. בנוסף אספקת שירותים מנוהלים בתחום המיחשוב לרבות הפעלת מרכזי תמיכה פנימיים וחיצוניים (להלן - "מגזר פתרונות ושירותים טכנולוגיים ייעוץ ניהול ושירותי ערך מוסף").

(2) תשתיות מחשוב ותקשורת, כולל שיווק ומכירה של מערכות מחשוב (להלן - "תשתיות ומחשוב").

(3) מיקור חוץ של תהליכים עסקיים ומרכזי תמיכה טכנולוגיים (להלן - "מיקור חוץ של תהליכים עסקיים ומרכזי תמיכה טכנולוגיים"). ממועד האיחוד לראשונה של וואן ליין בע"מ (לשעבר בזק און ליין בע"מ) החל ה-CODM לבחון את נתוני וואן ליין בע"מ בכללותם כחלק ממגזר מיקור חוץ של תהליכים עסקיים ומרכזי תמיכה טכנולוגיים.

ג. הכנסות והוצאות המגזרים כוללות הכנסות והוצאות הנובעות מהפעילות התפעולית של המגזרים והמיוחסות ישירות למגזרים העסקיים כולל הפחתת רכוש אחר וכולל השפעת IFRS16. כמו כן, הן כוללות את חלק החברה (50%) ברווח של החברה בשליטה משותפת, המוצגות בדוח על בסיס שיטת השווי המאזני.

ד. שיקולי הדעת שיישמה ההנהלה בעת קיבוץ מגזרי הפעילויות:

הקבוצה פועלת במגוון תחומים ותחת מספר חברות, ולפיכך בחנה החברה את אפשרויות הקיבוץ כפי שמוגדר בתקן. במגזר תשתיות ומחשוב אשר לגביו נערכה הבחינה לקיבוץ.

להלן שיקולי הדעת שהופעלו על ידי ההנהלה ביישום הקריטריונים לקיבוץ מגזר תשתיות ומחשוב.

- מהות המוצרים - עיקר תחום זה כולל מכירות של מערכות מחשוב, מערכות איחסון וגיבוי מרכזיים, מתן שירותי תמיכה טכנית והעמדת שירותי עובדים מקצועיים לרשות הלקוחות.
- סוג הלקוחות - כלל השירותים הניתנים במסגרת מגזר זה מסופקים לקבוצת לקוחות דומה אשר כוללת חברות גדולות ומוסדות ציבוריים וממשלתיים.
- השיטות שמשמשות להפצת השירותים/מוצרים - המכירות של השירותים הנ"ל מתבצעים על ידי מערך השיווק של החברה, כל איש מכירות מטפל במספר לקוחות בהתאם להיקפי הפעילות עם כל לקוח. לאנשי המכירות התמחויות בהתאם לסוגי הלקוחות. המכירות מתבצעות בדרך כלל בעקבות פניה של הלקוח.
- מהות הסביבה המפקחת - הסביבה המפקחת זהה בין החברות במגזר זה.

בהתבסס על השיקולים שפורטו לעיל, הנהלת הקבוצה סבורה כי הקיבוץ במגזר תשתיות ומחשוב למגזרים הינו בהתאם ל-IFRS-8.

ביאור 32 - מגזרי פעילות עסקית (המשך)

ה. ההרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025

ס"ח אלפי ש"ח	התאמות אלפי ש"ח	מיקור חוץ של תהליכים עסקיים ומרכזי תמיכה טכנולוגיים אלפי ש"ח	תשתיות ומחשוב אלפי ש"ח	פתרונות ושירותים טכנולוגיים ייעוץ ניהול ושירותי ערך מוסף אלפי ש"ח	
4,650,802	-	499,321	1,353,755	2,797,726	הכנסות - מלקוחות חיצוניים
-	(30,001)	1,267	26,375	2,359	הכנסות בין מגזריות
4,650,802	(30,001)	500,588	1,380,130	2,800,085	
374,061		41,381	103,061	229,619	תוצאות המגזר
(20,961)					הוצאות הנהלה וכלליות לא מיוחסות
353,100					רווח תפעולי מפעולות רגילות
2,790					הכנסות מימון, נטו
355,890					רווח לפני מס
(81,915)					מיסים על ההכנסה
273,975					רווח לשנה
127,065	-	39,005	22,277	65,783	פחת והפחתות לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025
566,599	-	96,167	67,287	403,145	נכסים בלתי מוחשיים ליום 31 בדצמבר 2025
3,999,337	(30,001)	433,961	1,167,062	2,428,315	עלות המכר לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025

ביאור 32 - מגזרי פעילות עסקית: (המשך)

ה. ההרכב: (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024

ס"ח אלפי ש"ח	התאמות אלפי ש"ח	מיקור חוץ של תהליכים עסקיים ומרכזי תמיכה טכנולוגיים אלפי ש"ח	תשתיות ומחשוב אלפי ש"ח	פתרונות ושירותים טכנולוגיים ייעוץ ניהול ושירותי ערך מוסף אלפי ש"ח	
4,000,500	-	313,739	1,201,065	2,485,696	הכנסות - מלקוחות חיצוניים
-	(23,941)	2,269	19,655	2,017	הכנסות בין מגזריות
4,000,500	(23,941)	316,008	1,220,720	2,487,713	
347,970		32,527	97,199	218,244	תוצאות המגזר
(18,529)					הוצאות הנהלה וכלליות לא מיוחסות
329,441					רווח תפעולי מפעולות רגילות
(13,785)					הוצאות מימון, נטו
315,656					רווח לפני מס
(71,972)					מיסים על ההכנסה
243,684					רווח לשנה
119,672	-	34,686	22,554	62,432	פחת והפחתות לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024
552,548	-	98,248	68,519	385,783	נכסים בלתי מוחשיים ליום 31 בדצמבר 2024
3,404,203	(23,941)	265,188	1,013,328	2,148,628	עלות המכר לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024

ביאור 32 - מגזרי פעילות עסקית: (המשך)

ה. ההרכב: (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023

ס"ה "כ אלפי ש"ח	התאמות אלפי ש"ח	מיקור חוץ של תהליכים עסקיים ומרכזי תמיכה טכנולוגיים אלפי ש"ח	תשתיות ומחשוב אלפי ש"ח	פתרונות ושירותים טכנולוגיים ייעוץ ניהול ושירותי ערך מוסף אלפי ש"ח	
3,695,303	-	318,410	1,194,317	2,182,576	הכנסות - מלקוחות חיצוניים
-	(23,593)	2,089	17,883	3,621	הכנסות בין מגזריות
<u>3,695,303</u>	<u>(23,593)</u>	<u>320,499</u>	<u>1,212,200</u>	<u>2,186,197</u>	
284,360		<u>26,927</u>	<u>86,568</u>	<u>170,865</u>	תוצאות המגזר
<u>(18,499)</u>					הוצאות הנהלה וכלליות לא מיוחסות
265,861					רווח תפעולי מפעולות רגילות
<u>(17,454)</u>					הוצאות מימון, נטו
248,407					רווח לפני מס
<u>(57,202)</u>					מיסים על ההכנסה
<u>191,205</u>					רווח לשנה
108,675	-	31,851	20,695	56,129	פחת והפחתות לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023
<u>543,209</u>	-	<u>100,722</u>	<u>69,751</u>	<u>372,736</u>	נכסים בלתי מוחשיים ליום 31 בדצמבר 2023
<u>3,139,510</u>	<u>(23,593)</u>	<u>277,485</u>	<u>1,006,942</u>	<u>1,878,676</u>	עלות המכר לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023

ביאור 32 - מגזרי פעילות עסקית (המשך)

1. התאמה בין סך תוצאות המגזר לבין התוצאות בספרים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
284,360	347,970	374,061
(1,455)	(2,415)	(3,094)
(18,499)	(18,529)	(20,961)
264,406	327,026	350,006

רווח או הפסד:

סך תוצאות מגזרים בני הדיווח
חלק ברווחי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
הוצאות הנהלה וכלליות לא מיוחסות
רווח תפעולי מפעילויות רגילות

2. מידע נוסף:

(1) העברות בין מגזרים:

החברה מתמחרת את עסקאותיה הבין-חברתיות לפי מחירי שוק מקובלים ללקוחות חיצוניים בגין מוצרים דומים. תוצאות עסקאות אלה מבוטלות, כאמור, לצורך עריכת דוחות כספיים מאוחדים.

(2) כללי חשבונאות שישמו:

כללי החשבונאות שישמו בדיווח המגזרי תואמים את כללי החשבונאות המקובלים שאומצו לצורך העריכה וההצגה של הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה.

ביאור 33 - אירועים לאחר תום תקופת הדיווח

- ביום 11 בינואר 2026 נודע לחברה על בקשה לאישור תובענה כייצוגית שהוגשה, בין היתר, כנגד חברה-בת של החברה ("החברה הבת") לבית המשפט המחוזי בחיפה, בהתאם לחוק תובענות ייצוגיות, התשס"ו-2006 ("הבקשה"). במסגרת הבקשה, נטען, בין היתר, כי המשיבות לבקשה (החברה הבת ומשיבה נוספת) קובעות ללקוחותיהם טווח זמן המתנה של ארבע שעות להגעת נותן שירות מטעמן, שלא בהתאם להוראות הדין.
- החברה לומדת בעזרת יועציה המשפטיים את הנתען בבקשה ובשלב זה אין באפשרותה להעריך את סיכויי הבקשה.
- ביום 16 בינואר 2026 התקבל בידי חברה בת של החברה שעיקר פעילותה בחו"ל ("חברת הבת"), מכתב מאת לקוח של חברת הבת ("הספק הזר"), שהינו בית תוכנה זר המשמש כספק של חברה זרה ("החברה הזרה"), לפיו – החברה הזרה דורשת מהספק הזר פיצוי בסך של 45 מיליון אירו, בגין נזק נטען שארע לחברה הזרה בשל אירוע דליפת מידע ודורשת ממנו לפתוח בהליך גישור באופן מיידי בעניין. במסגרת המכתב כאמור הספק הזר מסר לחברה כי הוא דוחה את האחריות שלו לנזקים הנתענים ודורש מחברת הבת שיפוי מלא לאירוע מכוח הסכם קבלן המשנה שנחתם בין חברת הבת לבין הספק הזר ("הסכם קבלן המשנה"), לרבות בקשר לאחריות הפוטנציאלית לטענה של החברה הזרה.
- חברת הבת דוחה את הטענה לאחריותה לאירוע הני"ל. יצוין, כי על פי הסכם קבלן המשנה (שהחברה אינה צד לו), אחריותה של חברת הבת כלפי הספק הזר, שכאמור נדחית על ידי החברה הבת, מוגבלת לסכום נזק מקסימאלי של 8 מיליון יורו. עוד יצוין כי החברה מסרה הודעה בעניין זה לחברת הביטוח שלה.
- ביום 17 בפברואר 2026 החברה התקשרה עם בעלי המניות של שטראוס אסטרטגיה ייעוץ ומערכות בע"מ בהסכם לרכישת 70% מההון המונפק של החברה הנרכשת תמורת 28 מיליון ש"ח במסגרת ההסכם נקבע מנגנון של תשלום תמורות מותנות נוספות למוכרים כתלות בתוצאות החברה הנרכשת בשנים 2026 - 2028.
- ביצוע העסקה כפוף להתקיימות תנאים מתלים עד למועד ההשלמה, ובכלל זה לקבלת אישור הממונה על התחרות בהתאם לחוק התחרות הכלכלית, התשמ"ח-1988 וכן לקבלת אישורים של לקוחות ותאגידים בנקאיים וכן לכך שלא ארע 'שינוי מהותי לרעה' בתקופת הביניים (כפי שהוגדר בהסכם). במסגרת העסקה הוענקה לחברה אופציות רכש ולמוכר הוענקה אופציות מכר, לרכישת/מכירת (לפי העניין) סך כולל 30% מהון המניות של החברה.
- ביום 15 במרץ 2026, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד לבעלי מניות החברה בסך של כ-42,300 אלפי ש"ח המהווים כ-0.57 ש"ח למניה.
- ביום 15 במרץ 2026, אישר דירקטוריון החברה תוכנית רכישה עצמית של מניות החברה בהיקף של עד 50 מיליון ש"ח אשר תבוצע מעת לעת כפי שיקבע על ידי הנהלת החברה, החברה טרם ביצעה רכישות עצמיות מכוח התוכנית.



Technologies for
Future Needs

דוחות כספיים נפרדים

ליום 31 בדצמבר 2025

ערוך בהתאם להוראות תקנה 9ג'
לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970



Technologies for
Future Needs

וואן טכנולוגיות תוכנה בע"מ

דוחות נפרדים ליום 31 בדצמבר 2025

תוכן העניינים:

עמוד

2-3

דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר

מידע כספי נפרד:

4

נתונים על המצב הכספי

5

נתונים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר

6-7

נתונים על תזרימי המזומנים

8-13

מידע נוסף לדוחות הכספיים הנפרדים

הנדון: דוח מיוחד של רואי החשבון המבקרים הבלתי תלויים על מידע כספי נפרד לפי תקנה 9 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970

חוות הדעת

ביקרנו את המידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 של וואן טכנולוגיות תוכנה בע"מ (להלן – "החברה") ליום 31 בדצמבר 2025 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך (להלן – "המידע הכספי הנפרד").

לא ביקרנו את המידע הכספי הנפרד מתוך הדוחות הכספיים של חברות מוחזקות אשר ההשקעה בהן ליום 31 בדצמבר 2025 הסתכמה לסך של כ-23,926 אלפי ש"ח, והחלק בתוצאותיהן לשנה שהסתיימה באותו תאריך הסתכם לרווח בסך של כ-6,756 אלפי ש"ח. הדוחות הכספיים של אותן חברות בוקרו על ידי רואי חשבון מבקרים אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו וחוות דעתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים שנכללו בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות רואי החשבון המבקרים האחרים.

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו ועל הדוחות של רואי חשבון אחרים, המידע הכספי הנפרד הוכן, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 9 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

בסיס לחוות הדעת

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל. חובותינו על פי תקנים אלו מתוארות בפיסקת חובות רואה החשבון המבקר לביקורת של המידע הכספי הנפרד. אנו בלתי תלויים בחברה 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, לרבות דוחות רואי החשבון המבקרים האחרים הן נאותות ומספיקות על מנת להוות בסיס לחוות דעתנו.

חובות של הדירקטוריון וההנהלה למידע הכספי הנפרד

הדירקטוריון וההנהלה אחראים להכנה ולהצגה של המידע הכספי הנפרד בהתאם להוראות תקנה 9 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970, ולבקרה הפנימית הנחוצה בהתאם לקביעת הדירקטוריון וההנהלה על מנת לאפשר הכנת מידע כספי נפרד ללא הצגה מוטעית מהותית, בין שמקורה בתרמית או בטעות.

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

תל אביב - משרד ראשי

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

משרד נצרת	משרד אילת	משרד חיפה	משרד ירושלים
מרג' אבן עאמר 9 נצרת, 16100	המרכז העירוני ת.ד. 583 אילת, 8810402	מעלה השחרור 5 ת.ד. 5648 חיפה, 3105502	קרית המדע 3 מגדל הר חוצבים ירושלים, 914510 ת.נ. 45396
טלפון: 073-3994455 פקס: 073-399445 info-nazareth@deloitte.co.il	טלפון: 08-6375676 פקס: 08-6371628 info-eilat@deloitte.co.il	טלפון: 04-8607333 פקס: 04-8672528 info-haifa@deloitte.co.il	טלפון: 02-5018888 פקס: 02-5374173 info-jer@deloitte.co.il

משרד ראשל"צ - מתחם מילנייה שדרות ראשונים 23 ראשל"צ	משרד רעננה - מתחם אינפיניטי הפנינה 8, רעננה	משרד בית שמש יגאל אלון 1 בית שמש, 9906201
---	--	---

חובות רואה החשבון המבקר לביקורת של המידע הכספי הנפרד

המטרות שלנו הן להשיג מידה סבירה של ביטחון כי המידע הכספי הנפרד אינו כולל הצגה מוטעית מהותית, בין שמקורה בתרמית או בטעות, ולתת דוח מיוחד של 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 המידע הכספי הנפרד.

בביקורת המבוצעת, לרבות הסתמכות על רואי חשבון מבקרים אחרים, 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 בדוח הכספי הנפרד, בין שמקורה בתרמית או בטעות, מתכננים ומבצעים ניהול 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 בקנוניה, זיוף, השמטות מכוונות, מצג שואו בזדון או עקיפה של בקרה פנימית.
 - משיגים הבנה של הבקרה הפנימית הרלוונטית לביקורת על מנת לתכנן ניהול ביקורת מתאימים בניסיונות העניין.
 - 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 במידע הכספי הנפרד או, אם גילויים אלו אינם מספקים, לכלול שינוי מהנוסח האחדיד של הדוח המיוחד. מסקנותינו מבוססות על ראיות ביקורת אשר הושגו עד למועד הדוח המיוחד שלנו. יחד עם זאת, אירועים או מצבים עתידיים עלולים לגרום לחברה שלא להמשיך לפעול כעסק חי.
 - מעריכים את ההצגה בכללותה, המבנה והתוכן של המידע הכספי הנפרד, לרבות הגילויים, והאם המידע הכספי הנפרד הוכן, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 9 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970.
- 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.

בריטמן אלמגור זהר ושות'

רואי חשבון

A Firm in the Deloitte Global Network

תל אביב, 15 במרץ, 2026.

תל אביב - משרד ראשי

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

<p>משרד נצרת מרג' אבן עאמר 9 נצרת, 16100</p> <p>טלפון: 073-3994455 פקס: 073-399445 info-nazareth@deloitte.co.il</p>	<p>משרד אילת המרכז העירוני ת.ד. 583 אילת, 8810402</p> <p>טלפון: 08-6375676 פקס: 08-6371628 info-ailat@deloitte.co.il</p>	<p>משרד חיפה מעלה השחרור 5 ת.ד. 5648 חיפה, 3105502</p> <p>טלפון: 04-8607333 פקס: 04-8672528 info-haifa@deloitte.co.il</p>	<p>משרד ירושלים קרית המדע 3 מגדל הר חוצבים ירושלים, 914510 ת.נ. 45396</p> <p>טלפון: 02-5018888 פקס: 02-5374173 info-jer@deloitte.co.il</p>
--	--	---	--

<p>משרד ראשל"צ - מתחם מילנייה שדרות ראשונים 23 ראשל"צ</p>	<p>משרד רעננה - מתחם אינפיניטי הפנינה 8, רעננה</p>	<p>משרד בית שמש יגאל אלון 1 בית שמש, 9906201</p>
--	---	---

וואן טכנולוגיות תוכנה בע"מ

נתונים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר		מידע נוסף	
2024	2025		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
21,902	137,018	ב'	נכסים שוטפים
47,866	69,205		מזומנים ושווי מזומנים
34,538	45,074		לקוחות
104,306	251,297		חייבים ויתרות חובה
307	1,198		נכסים לא שוטפים
744	523	ד'	מכשיר פיננסי דרך רווח או הפסד
970,278	1,034,688		נכסי מיסים נדחים
6,441	6,246		השקעות בחברות מוחזקות
31,160	24,327		רכוש קבוע, נטו
1,160	19,637		נכסי זכות שימוש
1,010,090	1,086,619		נכסים בלתי מוחשיים
1,114,396	1,337,916		
84,299	83,241		התחייבויות שוטפות
10,323	8,563		אשראי מתאגידים בנקאיים וחלויות שוטפות ואחרים
263	1,183		חלויות שוטפות בגין התחייבות חכירה
38,351	35,091		התחייבות בגין צירופי עסקים ותמורה מותנית
94,379	93,972		ספקים ונותני שירותים
65,764	56,787		זכאים ויתרות זכות
-	957		הלוואות מחברות מוחזקות
293,379	279,794		התחייבות מיסים שוטפים
60,345	43,103		התחייבויות לא שוטפות
23,062	17,708		התחייבות לתאגידים בנקאים
-	850		התחייבות חכירה
1,933	2,959		התחייבות בגין צירופי עסקים ותמורה מותנית
85,340	64,620		התחייבות מעביד בגין הטבות לעובדים, נטו
206	2,259		הון
154,609	328,037		הון מניות
(43,204)	(48,311)		פרמיה על מניות
624,066	711,517		קרנות הון
735,677	993,502		עודפים
1,114,396	1,337,916		

15 במרץ, 2026

אורי אנוך
סמנכ"ל כספים

עדי אייל
מנכ"ל

ניצן ספיר
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים

הנתונים המצורפים למידע הכספי הנפרד מהווים חלק בלתי נפרד ממנו.

וואן טכנולוגיות תוכנה בע"מ
נתונים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			מידע נוסף
2023	2024	2025	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
283,039	300,305	367,939	הכנסות
239,167	251,384	312,184	עלות ההכנסות
43,872	48,921	55,755	רווח גולמי
6,568	9,961	12,664	הוצאות מכירה ושיווק
26,174	24,807	24,066	הוצאות הנהלה וכלליות
-	1,961	54	הוצאות אחרות
32,742	36,729	36,784	סה"כ הוצאות
11,130	12,192	18,971	רווח מפעולות רגילות
3,845	795	1,147	הכנסות מימון
7,700	9,056	10,336	הוצאות מימון
3,855	8,261	9,189	הוצאות מימון, נטו
177,129	228,188	255,579	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות, נטו ממס
184,404	232,119	265,361	רווח לפני מיסים על ההכנסה
2,473	1,998	2,602	מיסים על ההכנסה ד'
181,931	230,121	262,759	רווח נקי לשנה
			רווח כולל אחר:
1,144	128	(796)	סכומים אשר לא יסווגו בעתיד לרווח או הפסד (לאחר השפעת המס): מדידה מחדש של התחייבות בגין הטבה מוגדרת
1,553	452	(2,840)	סכומים אשר יסווגו בעתיד לרווח או הפסד: (הפסד) רווח בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים, נטו ממס
-	-	1,087	מדידה מחדש של מכשיר פיננסי
1,289	(1,348)	(1,076)	הפרשי תרגום בגין פעילות חוץ
3,986	(768)	(3,625)	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר
185,917	229,353	259,134	סה"כ רווח כולל לשנה

הנתונים המצורפים למידע הכספי הנפרד מהווים חלק בלתי נפרד ממנו.

וואן טכנולוגיות תוכנה בע"מ

נתונים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
181,931	230,121	262,759
358	(263)	147
(177,129)	(228,188)	(255,579)
561	-	-
-	-	(391)
12,099	11,839	12,466
(222)	69	441
1,395	543	249
579	(527)	(268)
19,572	13,594	19,824
(6,000)	11,259	(22,818)
37,881	14,888	7,252
31,881	26,147	(15,566)
51,453	39,741	4,258
1,687	917	1,611
6,296	8,994	9,126
(15,616)	(7,348)	(47,909)
(820)	(846)	(1,161)
-	-	4,432
26,585	835	150
-	-	(500)
-	-	(4,777)
-	2,000	-
(2,700)	-	-
89,088	115,989	162,929
96,537	110,630	113,164

תזרימי מזומנים - פעילות שוטפת

רווח לשנה
הפרשי שער
חלק החברה בתוצאות חברות מוחזקות, נטו ממס
שינוי בהתחייבות צירוף עסקים ותמורה מותנית
שינוי שווי הוגן של נגזרים פיננסיים
פחת והפחתות
שינוי בהתחייבויות בגין הטבות לעובדים
הוצאות בגין תשלום מבוסס מניות
מיסים נדחים, נטו

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:

קיטון (גידול) בלקוחות וחייבים אחרים ויתרות חובה
גידול בספקים נותני שירותים וזכאים אחרים

מזומנים שנבעו מפעילות שוטפת

מידע נוסף:

תשלומי מיסים, נטו

תשלומי ריבית, נטו

תזרימי מזומנים - פעילות השקעה

רכישת פעילות וחברות מאוחדות
רכישת רכוש קבוע
מזומן שנכנס ממיזוג חברות
פירעון הלוואה שניתנה לחברות מוחזקות
רכישת מכשיר פיננסי דרך רווח והפסד
עלייה בשיעור אחזקה של חברה בת
פרעון שטר הון
מתן הלוואה לחברות מוחזקות
דיבידנד שהתקבל מחברות מוחזקות

מזומנים נטו שנבעו מפעילות השקעה

הנתונים המצורפים למידע הכספי הנפרד מהווים חלק בלתי נפרד ממנו.

וואן טכנולוגיות תוכנה בע"מ
נתונים על תזרימי המזומנים (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(29,931)	(36,241)	(26,741)
(810)	(664)	(263)
(17,004)	4,556	8,442
64,650	53,950	54,944
(41,750)	(21,555)	(24,936)
(9,635)	(10,281)	(11,339)
-	-	173,334
(116,000)	(139,709)	(175,600)
(150,480)	(149,944)	(2,159)
(358)	263	(147)
(2,848)	690	115,116
24,060	21,212	21,902
21,212	21,902	137,018

תזרימי מזומנים - פעילות מימון

פירעון הלוואות לזמן ארוך
תשלום בגין התחייבות צירוף עסקים ותמורה מותנית
אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו
קבלת הלוואה מחברות מוחזקות
פירעון הלוואה מחברות מוחזקות
פירעון התחייבות חכירה
הנפקת מניות בהקצאה פרטית נטו
דיבידנד ששולם

מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון

השפעות השינויים בשערי חליפין על יתרות מזומנים המוחזקות במטבע חוץ

עליה (ירידה) נטו במזומנים ושווי מזומנים

מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה

מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

וואן טכנולוגיות תוכנה בע"מ
מידע נוסף לדוחות הכספיים הנפרדים

- א. כללי (1) כללי:**
- הדוחות הכספיים הנפרדים של החברה ערוכים בהתאם להוראות תקנה 99 והתוספת העשירית לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים) התש"ל-1970.
- (2) הגדרות:**
- החברה** - וואן טכנולוגיות תוכנה בע"מ.
- (3) מדיניות חשבונאית:**
- הדוחות הכספיים הנפרדים נערכו בהתאם למדיניות החשבונאית המפורטת בביאור 2 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה פרט לסכומי הנכסים, ההתחייבויות, ההכנסות, ההוצאות ותזרימי המזומנים בגין חברות מוחזקות, כמפורט להלן:
- (א)** הנכסים וההתחייבויות מוצגים בגובה ערכם בדוחות המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם, למעט השקעות בחברות מוחזקות.
- (ב)** השקעות בחברות מוחזקות מוצגות כסכום נטו של סך הנכסים בניכוי סך ההתחייבויות המציגים בדוחות המאוחדים של החברה מידע כספי בגין החברות המוחזקות, לרבות מוניטין.
- (ג)** סכומי ההכנסות וההוצאות משקפים את ההכנסות וההוצאות הכלולות בדוחות המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם, בפילוח בין רווח או הפסד לבין רווח כולל אחר, למעט סכומי הכנסות והוצאות בגין חברות מוחזקות.
- (ד)** חלק החברה בתוצאות חברות מוחזקות מוצג כסכום נטו של סך ההכנסות בניכוי סך ההוצאות המציגים בדוחות המאוחדים של החברה תוצאות פעילות בגין חברות מוחזקות, לרבות ירידת ערך מוניטין או ביטולה בפילוח בין רווח או הפסד לבין רווח כולל אחר.
- (ה)** סכומי תזרימי המזומנים משקפים את הסכומים הכלולים בדוחות המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם, למעט סכומי תזרימי המזומנים בגין חברות מוחזקות.
- (ו)** הלוואות שניתנו ו/או נתקבלו מחברות מוחזקות מוצגות בגובה הסכום המיוחס לחברה עצמה כחברה אם.
- (ז)** יתרות הכנסות והוצאות בגין עסקאות עם חברות מוחזקות אשר בוטלו במסגרת הדוחות המאוחדים, נמדדות ומוצגות במסגרת הסעיפים הרלוונטיים בנתונים על המצב הכספי ועל רווח והפסד, הרווח הכולל, באותו אופן בו היו נמדדות ומוצגות עסקאות אלו, אילו היו מבוצעות מול צדדים שלישיים. רווחים (הפסדים) נטו שנדחו מוצגים בניכוי (כתוספת) מסעיפי חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות והשקעות בחברות מוחזקות.
- (4) חרבות ברזל ושגנת הארי :**
- ראה ביאור 1 ב' לדוחות הכספיים המאוחדים.

וואן טכנולוגיות תוכנה בע"מ
מידע נוסף לדוחות הכספיים הנפרדים

**ב. מזומנים ושווי מזומנים:
ההרכב:**

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
15,777	127,871
6,125	9,147
<u>21,902</u>	<u>137,018</u>

מזומנים ושווי מזומנים נקובים בש"ח
מזומנים ושווי מזומנים נקובים במטבעות אחרים

ג. נכסים והתחייבויות פיננסיים:

(1) ניתוח קבוצות נכסים והתחייבויות פיננסיים לפי בסיסי הצמדה וסוגי מטבע:

ליום 31 בדצמבר 2025			
סה"כ	בשקל חדש לא צמוד	בשקל חדש צמוד מדד	במטבע חוץ או בהצמדה אליו
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
137,018	127,871	-	9,147
103,249	101,470	-	1,779
<u>240,267</u>	<u>229,341</u>	<u>-</u>	<u>10,926</u>
83,241	83,241	-	-
159,744	157,209	-	2,535
2,033	2,033	-	-
26,271	-	26,271	-
43,103	43,103	-	-
<u>314,392</u>	<u>285,586</u>	<u>26,271</u>	<u>2,535</u>
<u>(74,125)</u>	<u>(56,245)</u>	<u>(26,271)</u>	<u>8,391</u>

נכסים פיננסיים:

מזומנים ושווי מזומנים
לקוחות וחייבים

התחייבויות פיננסיות:

אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים וחלויות שוטפות
ספקים וזכאים
התחייבות בגין צירופי עסקים
התחייבות בגין חכירה
התחייבויות לתאגידים בנקאיים ואחרים לזמן ארוך

ליום 31 בדצמבר 2024			
סה"כ	בשקל חדש לא צמוד	בשקל חדש צמוד מדד	במטבע חוץ או בהצמדה אליו
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
21,902	15,777	-	6,125
71,339	69,497	-	1,842
<u>93,241</u>	<u>85,274</u>	<u>-</u>	<u>7,967</u>
83,741	83,183	-	558
158,397	157,760	-	637
263	263	-	-
33,385	-	33,385	-
60,345	60,345	-	-
<u>336,131</u>	<u>301,551</u>	<u>33,385</u>	<u>1,195</u>
<u>(242,890)</u>	<u>(216,277)</u>	<u>(33,385)</u>	<u>6,772</u>

נכסים פיננסיים:

מזומנים ושווי מזומנים
לקוחות וחייבים

התחייבויות פיננסיות:

אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים וחלויות שוטפות
ספקים וזכאים
התחייבות בגין צירופי עסקים
התחייבות בגין חכירה
התחייבויות לתאגידים בנקאיים ואחרים לזמן ארוך

וואן טכנולוגיות תוכנה בע"מ
מידע נוסף לדוחות הכספיים הנפרדים

ג. נכסים והתחייבויות פיננסיים: (המשך)

(2) ניהול סיכון נזילות:

האחריות הסופית לניהול סיכון נזילות חלה על הדירקטוריון, אשר קבע תוכנית עבודה מתאימה לניהול סיכון נזילות ביחס לדרישות ההנהלה לגבי מימון ונזילות בטווח הקצר, בטווח הבינוני ובטווח הארוך. החברה מנהלת את סיכון הנזילות על-ידי שמירה על קרנות מתאימות, אמצעים בנקאיים ואמצעי הלוואה, על-ידי פיקוח מתמשך על תזרימי המזומנים בפועל ואלו הצפויים והתאמת מאפייני הבשלה של נכסים והתחייבויות פיננסיים.

טבלאות סיכון ריבית ונזילות:

נכסים והתחייבויות פיננסיות:

הטבלה שלהלן מפרטת את מועדי הפדיון או הפירעון החזויים הנותרים של הקבוצה בגין נכסים והתחייבויות פיננסיות. הטבלה נערכה בהתבסס על תזרימי המזומנים הבלתי מוהונים של נכסים והתחייבויות בהתבסס על המועד המוקדם ביותר בו הקבוצה עשויה לקבל אותם ולפרוע אותם. הטבלה כוללת תזרימי המזומנים הן בגין קרן והן בגין ריבית:

סה"כ	מעל 5 שנים	אלפי ש"ח			עד שנה	שיעור ריבית אפקטיבית ממוצע %
		3-4 שנים	2-3 שנים	1-2 שנים		

שנת 2025:

נכסים פיננסיים:

137,018	-	-	-	-	137,018	מזומנים
103,249	-	-	-	-	103,249	לקוחות וחייבים

התחייבויות פיננסיות:

אשראי מתאגידים בנקאים
ומוסדות פיננסיים
ספקים וזכאים
התחייבות חכירה

128,582	-	8,684	17,626	17,967	84,305	1.98-5.5
159,744	-	-	-	-	159,744	
27,159	-	4,814	5,777	7,216	9,352	
(75,218)	-	(13,498)	(23,403)	(25,183)	(13,134)	

סה"כ	מעל 5 שנים	אלפי ש"ח			עד שנה	שיעור ריבית אפקטיבית ממוצע %
		3-4 שנים	2-3 שנים	1-2 שנים		

שנת 2024:

נכסים פיננסיים:

21,902	-	-	-	-	21,902	מזומנים
71,339	-	-	-	-	71,339	לקוחות וחייבים

התחייבויות פיננסיות:

אשראי מתאגידים בנקאים
ומוסדות פיננסיים
ספקים וזכאים
התחייבות חכירה

148,959	8,684	17,626	17,967	18,305	86,377	1.98-6.62
158,397	-	-	-	-	158,397	
35,103	4,642	5,589	5,704	8,128	11,040	
(248,218)	(13,326)	(23,215)	(23,671)	(26,433)	(162,573)	

וואן טכנולוגיות תוכנה בע"מ
מידע נוסף לדוחות הכספיים הנפרדים

.ד. מיסים על ההכנסה:

(1) יתרות מיסים נדחים ושוטפים:

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
70	957
744	523

התחייבויות מיסים שוטפים

נכסים לא שוטפים:

נכסי מיסים נדחים

(2) יתרות מיסים נדחים:

יתרה ליום 31 בדצמבר 2025	אחר	הוכר ברווח כולל אחר	הוכר ברווח או הפסד	יתרה ליום 1 בינואר 2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
2,297	201	135	161	1,800
(978)	(828)	-	-	(150)
(90)	-	-	(90)	-
(1,214)	-	-	244	(1,458)
447	-	-	(64)	511
61	-	-	20	41
523	(627)	135	271	744

הפרשים זמניים:

הפרשות והפרשות בגין הטבות עובדים
 בגין רכוש בר פחת ורכוש אחר
 בגין נכס פיננסי שווי הוגן דרך רווח והפסד
 מיסים נדחים בגין חברות בנות
 חכירות
 חובות מסופקים

יתרה ליום 31 בדצמבר 2024	אחר	הוכר ברווח כולל אחר	הוכר ברווח או הפסד	יתרה ליום 1 בינואר 2024
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,800	-	(112)	178	1,734
(150)	-	-	-	(150)
(1,458)	-	-	378	(1,836)
511	-	-	26	485
41	-	-	(56)	97
744	-	(112)	526	330

הפרשים זמניים:

הפרשות והפרשות בגין הטבות עובדים
 בגין רכוש בר פחת ורכוש אחר
 מיסים נדחים בגין חברות בנות
 חכירות
 חובות מסופקים

וואן טכנולוגיות תוכנה בע"מ
מידע נוסף לדוחות הכספיים הנפרדים

ד. מיסים על ההכנסה: (המשך)

(3) סכומים שלא הוכרו בגינם נכסי מס נדחה:

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
7,222	7,222

הפסדי הון לצרכי מס

לעניין הפרשים זמניים בגין השקעות בחברות מוחזקות אשר לא הוכרה בגינם התחייבות מיסים נדחים ראה ביאור 21 ג'(2) לדוח הכספי המאוחד של החברה.

(4) מועדי פקיעה:

בהתאם לחוקי המס הקיימים לא קיים מועד פקיעה לניצול ההפסדים לצרכי מס ולניצול ההפרשים הזמניים הניתנים לניכוי.

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

(5) מיסים המתייחסים לרכיבי רווח כולל אחר:

סכומים לפני מס אלפי ש"ח	השפעת מס אלפי ש"ח	סכומים בניכוי מס אלפי ש"ח
1,034	(238)	796
166	(38)	128
1,486	(342)	1,144

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025:

רווח (הפסד) אקטוארי בגין תכנית הטבה מוגדרת

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024:

רווח (הפסד) אקטוארי בגין תכנית הטבה מוגדרת

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023:

רווח (הפסד) אקטוארי בגין תכנית הטבה מוגדרת

(6) הוצאות (הכנסות) מיסים על הכנסה שהוכרו ברווח או הפסד:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
579	(526)	(271)
1,894	2,524	2,873
2,473	1,998	2,602

מיסים נדחים

מיסים שוטפים

סה"כ הוצאות מס

(7) מידע נוסף:

לחברה הוצאו שומות מס סופיות עד וכולל שנת המס 2020.

וואן טכנולוגיות תוכנה בע"מ
מידע נוסף לדוחות הכספיים הנפרדים

ה. התקשרויות ועסקאות מהותיות עם חברות מוחזקות:

- (1) לפרטים על ההשקעה בחברות מוחזקות ראה ביאור 10 ד' לדוחות הכספיים המאוחדים.
- (2) לעניין הסכמי ניהול עם בעלי עניין ראה ביאור 31 ד' לדוחות הכספיים המאוחדים.
- (3) לחברה הסכמי ניהול עם חברות מאוחדות וקשורות. במהלך שנת 2025 לחברה היו הכנסות מדמי ניהול בהיקף של 4,277 אלפי ש"ח.

ו. בתקופת הדיווח:

- ביום 18 ביוני 2025 התקבל אישור מרשויות המס בהקשר להחלטת מיסוי בהסכם, שמספרה 20241434, בנוגע לשינוי מבנה כפי שיתואר להלן:
בשלב הראשון לשינוי המבנה, חברת כלנית אי.טי בע"מ העבירה, בדרך של דיבידנד בעין (הנפה), לחברה את מלוא הזכויות בחברת אינטואיט 4 יו בע"מ, בהתאם להוראות סעיף 104 לפקודה.
כך שלאחר העברת המניות, תחזיק החברה במלוא (100%) מהמניות המועברות בשלב הראשון.
בשלב השני לשינוי המבנה, חברות דיקומנו לאבס בע"מ ואינטואיט 4 יו בע"מ מוזגו עם ולתוך החברה, בדרך של מיזוג "בת לאם" בהתאם להוראות סעיף 103 לפקודה ובהתאם להוראות החלק השמיני לחוק החברות במסגרתו יעבירו החברות דיקומנו לאבס בע"מ ואינטואיט 4 יו בע"מ את כלל נכסיה והתחייבויותיה תוך חיסולה ללא פירוק.
- ביום 7 בנובמבר 2024, התקשרה החברה עם בזק החברה הישראלית לתקשורת בהסכם לרכישת 100% מההון המונפק והנפרע של חברת וואן ליין בע"מ (לשעבר בזק און ליין בע"מ) (להלן - "החברה הנרכשת"), החברה הנרכשת עוסקת בהקמה, ניהול ותפעול של מוקדי שירות במתכונת של מיקור חוץ לרבות אספקת טכנולוגיות מתקדמות, מוקדי מידע ושירות לקוחות באתרי הלקוח ובאתרי החברה הנרכשת. מוקדי השירות של החברה הנרכשת מספקים שירותים מתקדמים לחברות וארגונים גדולים בארץ במגוון נושאים וברמות שונות של מורכבות. לקוחות החברה הנרכשת הינם גופים גדולים במגזר הציבורי והפרטי והיא מעסיקה כ- 2,400 עובדים. העסקה הושלמה ביום 17 באפריל 2025, תמורת העסקה שולמה במלואה בסך של כ-33.6 מיליון ש"ח. כמו כן, במסגרת השלמת העסקה סוכם בין הצדדים שככל והחברה הנרכשת לא תמשיך לספק שירותים ללקוח מהותי של החברה הנרכשת עד למועד שנקבע בין הצדדים, תתבצע הפחתת תמורה בסכום שנקבע בין הצדדים.

ז. אירועים לאחר תום תקופת הדיווח:

- ביום 15 במרץ 2026, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד לבעלי מניות החברה בסך של 42,300 אלפי ש"ח המהווים כ-0.57 ש"ח למניה.
- ביום 15 במרץ 2026, אישר דירקטוריון החברה תוכנית רכישה עצמית של מניות החברה בהיקף של עד 50 מיליון ש"ח אשר תבוצע מעת לעת כפי שיקבע על ידי הנהלת החברה, החברה טרם ביצעה רכישות עצמיות מכוח התוכנית.



Technologies for
Future Needs

**פרטים נוספים
על החברה**

וואן טכנולוגיות תוכנה בע"מ פרק ד' - פרטים נוספים על החברה

תקנה 8א' | תיאור עסקי התאגיד

תיאור התאגיד והתפתחות עסקיו כפי שחלו בשנה האחרונה בהתאם לפרטים ולעקרונות שבתוספת הראשונה לתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיוטת התשקיף - מבנה וצורה), התשכ"ט-1969 מהווים חלק בלתי נפרד מדוח זה (ראו פרק א').

תקנה 8ב' | הערכות שווי

במסגרת עריכת הדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025 נערכה הערכת שווי עדכנית למגזר פתרונות ושירותים טכנולוגיים ייעוץ ניהול ושירותי ערך מוסף.

פרט להערכת שווי זו לא הייתה לחברה הערכת שווי כלשהי אשר הינה בגדר הערכת שווי מהותית או מהותית מאוד, אשר שימשה בסיס לנתונים בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025.

הערכת שווי עדכנית למגזר פתרונות ושירותים טכנולוגיים ייעוץ ניהול ושירותי ערך מוסף

בהתאם למבחנים הכמותיים הקבועים בעמדה משפטית 23-105 של רשות ניירות ערך (כפי שעודכנה בחודש יולי 2014), הערכת שווי הנ"ל הינה מהותית מאוד; יחד עם זאת, החברה בחרה לסווג את הערכת השווי כהערכת שווי מהותית, מבחינה איכותית, בהתאם לאמור בשו"ת 3(5) להבהרה של רשות ניירות ערך לעמדה המשפטית הנ"ל מיום 24.12.2018 (כפי שעודכנה מעת לעת, לרבות ביום 1.12.2022), היות ומדובר בהערכת שווי שנועדה לצורך בדיקת ירידת ערך של יחידה מניבת מזומנים ותחת כל שינוי אפשרי באופן סביר בהנחות המפתח ששימשו לקביעת ערך בר השבה של היחידה לא הייתה מוכרת ירידת ערך מהותית מאד (ירידת ערך המהווה מעל 10% מהרווח ומעל 5% מההון העצמי).

להלן פרטים אודות הערכות שווי זו, בהתאם לאמור בתקנה 38 לתקנות הדוחות:

נושא	פרטים
זיהוי נושא ההערכה	בחינת לירידת ערך של מגזר פתרונות ושירותים טכנולוגיים ייעוץ ניהול ושירותי ערך מוסף
עיתוי ההערכה	31 בדצמבר 2025
שווי נושא ההערכה סמוך לפני מועד ההערכה	הערך נטו בספרי החברה של יחידת מניבת המזומנים: 387,638 אלפי ש"ח.
שווי נושא ההערכה שנקבע בהתאם להערכה	שווי הערכה 3,197,874 אלפי ש"ח בהתאם לשווי הערכה, הגיעה החברה למסקנה כי לא קיימת ירידת ערך הדורשת הפחתה בספרי המוניטין הרשום בספרי החברה. העבודה בוצעה על ידי צוות בראשות רו"ח שגיב מזרחי, שותף ומנהל צוות במחלקת ה-Corporate Finance. שגיב הינו בעל תואר ראשון במתמטיקה שימושית מאוניברסיטת בר אילן ובעל תואר שני במנהל עסקים (MBA) בהצטיינות עם התמחות בניהול פיננסי מאוניברסיטת תל אביב. שגיב בעל ניסיון של למעלה מ-10 שנים בתחומי הייעוץ הכלכלי והעסקי, הערכות שווי חברות ומכשירים פיננסיים ועבודות כלכליות-חשבונאיות מסוגים שונים בהתאם לכללי התקינה החשבונאית הבינלאומית (IFRS) והאמריקאית (US GAAP). בעבר שגיב הרצה באוניברסיטת בר אילן בחשבונאות והערכות שווי.
זיהוי המעריך ואפיונו	מחלקת הייעוץ: BDO Consulting and Management Ltd נוסדה על ידי השותפים של משרד רואי חשבון BDO. BDO יעוץ וניהול היא חלק מרשת BDO הבינלאומית, המספקת מגוון רחב של שירותים עסקיים הנדרשים לעסקים לאומיים ובינלאומיים בכל מגזר. לחברת BDO ניסיון רב בתחומים הבאים: הערכות שווי עסקים, בדיקות נאותות פיננסיות ובדיקת נאותות מסויית, הערכות שווי מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים, ניתוחים כספיים, בניית תכניות עסקיות, ייעוץ מימון פרויקטים PFI/PPP, מיזוגים ורכישות, בנקאות השקעות ועוד. מובהר כי מעריך השווי הינו מעריך שווי מהותי מאוד בהתאם לעמדת סגל רשות לניירות ערך 105-30.
מודל ההערכה	היוון תזרימי מזומנים - DCF
ההנחות שלפיהן ביצע מעריך השווי את ההערכה	שיעור היוון - מחיר ההון המשקלל הינו 9.5% (נומינלי). שיעור צמיחה - 2.5%. אחוז ערך הגרט מסך השווי שנקבע בהערכה - 72%.
פרטי האורגן בתאגיד אשר החליט על ההתקשרות עם מעריך השווי	אורי אנוך-סמנכ"ל כספים
קיום תלות בין התאגיד ומעריך השווי	לא קיים

תקנה 10א | תמצית דוחות על הרווח הכולל לכל אחד מהרבעונים של שנת 2025 באלפי ש"ח

2025 סה"כ	רבעון 4 2025	רבעון 3 2025	רבעון 2 2025	רבעון 1 2025	
4,650,802	1,256,663	1,150,869	1,113,860	1,129,410	הכנסות ממכירות, מביצוע עבודות וממתן שירותים
3,999,337	1,086,706	990,150	957,809	964,672	עלות המכירות והעבודות
651,465	169,957	160,719	156,051	164,738	רווח גולמי
147,897	38,979	34,187	35,936	38,795	הוצאות מכירה ושיווק
156,840	40,935	37,791	37,203	40,911	הוצאות הנהלה וכלליות
3,278	-	3,278	-	-	הכנסות אחרות, נטו
301,459	79,914	68,700	73,139	79,706	סה"כ הוצאות, נטו
350,006	90,043	92,019	82,912	85,032	רווח תפעולי
2,790	(2,953)	3,765	5,814	(3,836)	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
3,094	698	463	1,138	795	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות נטו ממס
355,890	87,788	96,247	89,864	81,991	רווח לפני מיסים על ההכנסה
81,915	19,891	22,460	20,652	18,912	מיסים על הכנסה
273,975	67,897	73,787	69,212	63,079	רווח אחרי מיסים על הכנסה
11,215	3,773	2,714	2,344	2,384	חלק המיעוט ברווחי חברות מאוחדות
262,760	64,124	71,073	66,868	60,695	רווח נקי המיוחס לבעלי הרוב

תקנה 11 | רשימת השקעות בחברות בנות ובחברות כלולות מהותיות לתאריך הדוח על המצב הכספי

חברה	מדינה	סוג מניות	מספר מניות	סה"כ ע.ג. בש"ח (31.12.2025)	שיעורי אחזקה			באלפי ש"ח			
					בהון	בהצבעה	בסמכות למנות דירקטורים	הלוואות		עלות בדוח הכספי הנפרד	שווי השקעה כולל הלוואות וקרן הון מהפרשי תרגום
								יתרה	מועד פירעון		
חברות בנות של החברה											
וואן שילוב מערכות בע"מ	ישראל	רגילות	11,312,719	1,131,272	100	100	100	-	29,177	129,766	
וואן פתרונות טכנולוגים בע"מ (לשעבר: טלדור מערכות מחשבים (1986) בע"מ)	ישראל	רגילות	12,226,337	12,226,337	100	100	100	-	249,835	330,714	
וואן סיטי איי טי בע"מ	ישראל	רגילות יסוד א יסוד ב	6,267,784 501 499	6,267,784 501 499	100	100	100	-	40,612	100,694	
יוביטק סולושנס בע"מ	ישראל	רגילות	50,000	50,000	90.1	90.1	90.1	-	30,245	37,613	
א.אפשטיין ובניו (1995) בע"מ	ישראל	רגילות	3,380	33,380	100	100	100	-	27,440	34,419	

תקנה 12 | שינויים בהשקעות בחברות בנות ובחברות כלולות בתקופת הדוח

תאריך	מהות השינוי	שם החברה	שיעור החזקה נכון ליום 31.12.2025	סוג המניה	סה"כ ע.ג.	עלות (תמורה) באלפי ש"ח
אפריל 2025	רכישת-100%	וואן ליין בע"מ (לשעבר בזק און ליין בע"מ)	100%	רגילה	1,170,000	33,653
אפריל 2025	רכישת-10%	אפ.בי.סי טכנולוגיות בע"מ	100%	רגילה	10	סכום לא מהותי
אוגוסט 2025	רכישת-70%	בריליקס בע"מ	70%	רגילה	1,556	סכום לא מהותי
ספטמבר 2025	רכישת-80%	טודוטק בע"מ	80%	רגילה	480,000	סכום לא מהותי
אוקטובר 2025	רכישת-51%	סולידב מ.ו. בע"מ	51%	רגילה	51	סכום לא מהותי
אוקטובר 2025	רכישת-51%	פרקטיפרוג'ט	51%	רגילה	204	סכום לא מהותי
אוקטובר 2025	רכישת-51%	אד און	51%	רגילה	51,000	סכום לא מהותי

תקנה 13 | הרווח הכולל של חברות בנות או חברות כלולות מהותיות והכנסות התאגיד מהן לתאריך הדוח (אלפי ש"ח)

שם החברה	רווח	הפסד	רווח (הפסד) כולל אחר	דיבידנד		דמי ניהול		(הוצאות) הכנסות ריבית
				עד לתאריך הדוח	לאחר תאריך הדוח	עד לתאריך הדוח	לאחר תאריך הדוח	
אלפי ש"ח								
וואן שילוב מערכות בע"מ	58,107	-	-	86,555	-	1,877	-	-
וואן פתרונות טכנולוגיים בע"מ	46,757	-	(3,472)	26,747	-	1,200	-	-
וואן סיטי איי טי בע"מ	21,393	-	1,338	-	-	400	-	-
יוביטק סולושנס בע"מ	19,225	-	-	4,282	-	-	-	-
א.אפשטיין ובניו (1995) בע"מ	18,596	-	-	18,963	-	-	-	-

תקנה 20 | מסחר בבורסה

בשנת הדיווח הנפיקה החברה 2,052,925 מניות רגילות.²

בתקופת הדיווח לא הופסק המסחר בניירות הערך של החברה.

תקנה 21 | תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה

להלן יפורטו, לפי מיטב ידיעתם של החברה ומנהליה, התגמולים שניתנו על ידי החברה, כפי שהוכרו בדוחות הכספיים לשנת הדיווח, לבעלי העניין, לכל אחד מחמשת בעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בקבוצה וכן לשלושת נושאי משרה בתאגיד עצמו:

תגמולים בעבור שירותים באלפי ש"ח					פרטי מקבל התגמולים			שם
סה"כ	דמי ניהול	תשלום מבוסס מניות	מענק	שכר ונלוות	שיעור החזקה בהון התאגיד	היקף משרה	תפקיד	
3,541	-	9	2,351	1,181	-	מלאה	מנכ"ל חברה נכדה	יוסי צייגר (ז)
3,523	-	9	2,181	1,333	-	מלאה	מנהל אשכול חברות ההנדסה והשירותים המוניציפליים	שלום כהן (ז)
2,935	-	9	1,687	1,239	-	מלאה	מנהל אשכול חטיבות התשתיות, תשתיות ענן ואינטגרציה	שלום דיין (ז)
2,172	-	7	1,058	1,107	-	מלאה	אשכול היועצים וחטיבה הביטחונית	סער רם (ז)
2,229	-	7	1,146	1,076	-	מלאה	אשכול חטיבות ה-BPO	שי גואטה (ז)
1,627	-	9	600	1,018	-	מלאה	CFO	אורי אנוך (ז)
1,590	-	7	640	943	-	מלאה	מנהל אשכול חטיבות priority One Erp-י	עודד סנדלר (ז)
1,491	-	7	500	984	-	מלאה	מנהל אשכול חטיבות האורקל, הדיגיטל והטכנולוגיות	שמעון קצובס (ז)

² ביום 22.12.2025 השלימה החברה הנפקה של 1,933,702 מניות רגילות של החברה, במסגרת הנפקה פרטית מהותית. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 22.12.2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-102187).

שם	תפקיד	היקף משרה	תגמולים בעבור שירותים באלפי ש"ח				
			שיעור החזקה בהון התאגיד	שכר ונלוות	מענק	תשלום מבוסס מניות	דמי ניהול
תגמולים לבעלי עניין שאינם מאוזכרים לעיל:							
עדי אייל (ז)	מנכ"ל באמצעות מיחשוב ישיר	34.88%	-	-	-	4,739	4,739
ניצן ספיר (ז)	יו"ר הדירקטוריון	-	-	70	-	178	108

האותיות ליד שמות נושאי המשרה מתייחסות למינם.

ביום 26 במרץ 2023 אישרה האסיפה הכללית של החברה את מדיניות התגמול של החברה לתקופה של 3 שנים שתחילתה ממועד האסיפה. לפירוט בדבר מדיניות התגמול של החברה ראו תקנה 29 להלן. כמו כן ביום 22 בדצמבר 2025 אישרה האסיפה הכללית מדיניות תגמול חדשה לתקופה של 3 שנים החל מיום 27 במרץ 2026. לפרטים נוספים בדבר מדיניות התגמול החדשה של החברה ראו דיווח מיידי בדבר זימון אסיפה מיום 16 בנובמבר 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-096247) הנכלל בזאת על דרך ההפניה.

1. **יוסי צייגר:** מר צייגר מכהן כמנכ"ל של חברת הראל טכנולוגיות מידע בע"מ (חברה נכדה של החברה – בס"ק זה "הראל") החל מיום 1.7.2012. ההסכם עימו הינו לתקופה בלתי קצובה וניתן יהיה לסיימו בהודעה מראש של 90 יום על ידי כל אחד מהצדדים. מר צייגר זכאי למענק לפי תוכנית מענקים תלוית יעדים (בס"ק זה "התוכנית"). ביחס לשנת 2025 נקבע בתוכנית כי מר צייגר יהיה זכאי למענק בגין עמידה ביעד הרווח התפעולי של הראל לשנת 2025 ("היעד"), כאשר הזכאות למענק כפופה לביצוע מינימאלי מהיעד (כתנאי סף לקבלת המענק) והמענק ישולם באופן יחסי בהתאם לעמידה ביעד. בנוסף, יהיה מר צייגר זכאי למענק בסך השווה לשיעור מסוים מהרווח התפעולי של הראל אשר יעלה על היעד. המענק שיוענק למר צייגר בגין שנת 2025 בהתאם לתוכנית התגמול יעמוד על סכום של 2,351 אלפי ש"ח.

2. **שלום כהן:** ביום 1.3.2020 מונה מר כהן לכהן כמנכ"ל וואן סיטי איי טי בע"מ. נכון למועד הדוח מר כהן מכהן כמנהל אשכול חברות ההנדסה והשירותים המוניציפליים ומרכזי התמיכה (בס"ק זה – "האשכול"). ההסכם עם מר כהן הינו לתקופה בלתי קצובה וניתן יהיה לסיימו בהודעה מראש של 90 יום על ידי כל אחד מהצדדים. מר כהן זכאי למענק לפי תוכנית מענקים תלוית יעדים (בס"ק זה "התוכנית"). ביחס לשנת 2025 נקבע בתוכנית כי מר כהן יהיה זכאי למענק בגין עמידה ביעד הרווח התפעולי של האשכול לשנת 2025 ("היעד"), כאשר הזכאות למענק כפופה לביצוע מינימאלי מהיעד (כתנאי סף לקבלת המענק) והמענק ישולם באופן יחסי בהתאם לעמידה ביעד. בנוסף, יהיה מר כהן זכאי למענק בסך השווה לשיעור מסוים מהרווח התפעולי של האשכול אשר יעלה על היעד. המענק שיוענק למר כהן בגין שנת 2025 בהתאם לתוכנית התגמול יעמוד על סכום של 2,181 אלפי ש"ח.

3. **שלום דיין:** ביום 9.2.2020 מונה מר דיין לכהן כמנכ"ל וואן שילוב מערכות בע"מ. נכון למועד הדוח מר דיין מכהן כמנהל אשכול חטיבות התשתיות, תשתיות ענן ואינטגרציה (בס"ק זה – "האשכול"). ההסכם עימו הינו לתקופה בלתי קצובה וניתן יהיה לסיימו בהודעה מראש של 30 יום על ידי כל אחד מהצדדים. מר דיין זכאי למענק לפי תוכנית מענקים תלוית יעדים (בס"ק זה "התוכנית"). ביחס לשנת 2025 נקבע בתוכנית כי מר דיין זכאי למענק בגין עמידה ביעד הרווח התפעולי של האשכול לשנת 2025 ("היעד"), כאשר הזכאות למענק כפופה לביצוע מינימאלי מהיעד (כתנאי סף לקבלת המענק) והמענק ישולם באופן יחסי בהתאם לעמידה ביעד. בנוסף, יהיה מר דיין זכאי למענק בסך השווה לשיעור מסוים מהרווח התפעולי של האשכול אשר יעלה על היעד. המענק שיוענק למר דיין בגין שנת 2025 בהתאם לתוכנית התגמול יעמוד על סכום של 1,687 אלפי ש"ח.

4. **סער רם:** ביום 1.1.2015 מונה מר רם לכהן כמנהל חטיבת היועצים בטלדור מערכות מחשבים (1986) בע"מ. נכון למועד הדוח מכהן מר רם כמנהל אשכול היועצים וחטיבה הביטחונית (בס"ק זה – "האשכול"). ההסכם עימו הינו לתקופה בלתי קצובה וניתן יהיה לסיימו בהודעה מראש של 90 יום על ידי כל אחד מהצדדים. מר רם זכאי למענק לפי תוכנית מענקים תלוית יעדים (בס"ק זה "התוכנית"). ביחס לשנת 2025 נקבע בתוכנית כי מר רם זכאי למענק בגין עמידה ביעד הרווח התפעולי של האשכול לשנת 2025 ("היעד") כאשר הזכאות למענק כפופה לביצוע מינימאלי מהיעד (כתנאי סף לקבלת המענק) והמענק ישולם באופן יחסי בהתאם לעמידה ביעד. בנוסף, יהיה מר רם זכאי למענק בסך השווה לשיעור מסוים מהרווח התפעולי של האשכול אשר יעלה על היעד. המענק שיוענק למר רם בגין שנת 2025 בהתאם לתוכנית התגמול יעמוד על סכום של 1,058 אלפי ש"ח.

5. **שי גואטה:** ביום 1.5.2019 מונה מר גואטה לכהן כמנהל חטיבת ה-BPO בטלדור מערכות מחשבים (1986) בע"מ. נכון למועד הדוח מר גואטה מכהן כמנהל אשכול חטיבות ה-BPO (בס"ק זה – "האשכול"). ההסכם עימו הינו לתקופה בלתי קצובה וניתן יהיה לסיימו בהודעה מראש של 90 יום על ידי כל אחד מהצדדים. מר גואטה זכאי למענק לפי תוכנית מענקים תלוית יעדים (בס"ק זה "התוכנית"). ביחס לשנת 2025 נקבע בתוכנית כי מר גואטה זכאי למענק בגין עמידה ביעד הרווח התפעולי של האשכול לשנת 2025 ("היעד") כאשר הזכאות למענק כפופה לביצוע מינימאלי מהיעד (כתנאי סף לקבלת המענק) והמענק ישולם באופן יחסי בהתאם לעמידה ביעד. בנוסף, יהיה מר גואטה זכאי למענק בסך השווה לשיעור מסוים מהרווח התפעולי של האשכול אשר יעלה על היעד. המענק שיוענק למר גואטה בגין שנת 2025 בהתאם לתוכנית התגמול יעמוד על סכום של 1,146 אלפי ש"ח.

6. **אורי אנוך:** מר אנוך מכהן כסמנכ"ל כספים של החברה החל מיום 1.03.2020. ההסכם עימו הינו לתקופה בלתי קצובה וניתן יהיה לסיימו בהודעה מראש של 60 יום על ידי כל אחד מהצדדים. מר אנוך זכאי למענק לפי תוכנית מענקים תלוית יעדים (בס"ק זה "התוכנית"). ביחס לשנת 2025 נקבע בתוכנית כי מר אנוך זכאי למענק בגין עמידת החברה ביעדים כמותיים של רווח נקי ותזרים מפעילות שוטפת של החברה לשנת 2025 וכן עמידה בפרסום הדוחות הכספיים במועד ("היעד") כאשר הזכאות למענק כפופה לביצוע מינימאלי מהיעד (כתנאי סף לקבלת המענק) והמענק ישולם באופן יחסי בהתאם לעמידה ביעד. המענק שיוענק למר אנוך בגין שנת 2025 בהתאם לתוכנית התגמול יעמוד על סך של 600 אלפי ש"ח.

7. **עודד סנדלר:** ביום 01.2.2021 מונה מר עודד סנדלר כמנהל חטיבת One Erp. נכון למועד הדוח מר סנדלר מכהן כמנהל אשכול חטיבות One Erp-i Priority (בס"ק זה – "האשכול"). ההסכם עימו הינו לתקופה בלתי קצובה וניתן יהיה לסיימו בהודעה מראש של 30 יום על ידי כל אחד מהצדדים. מר סנדלר זכאי למענק לפי תוכנית מענקים תלוית יעדים (בס"ק זה "התוכנית"). ביחס לשנת 2025 נקבע בתוכנית כי מר סנדלר זכאי למענק בגין עמידה ביעד הרווח התפעולי של האשכול לשנת 2025 ("היעד") כאשר הזכאות למענק כפופה לביצוע מינימאלי מהיעד (כתנאי סף לקבלת המענק) והמענק ישולם באופן יחסי בהתאם לעמידה ביעד. בנוסף, יהיה מר סנדלר זכאי למענק בסך השווה לשיעור מסוים מהרווח התפעולי של האשכול אשר יעלה על היעד. המענק שיוענק למר סנדלר בגין שנת 2025 בהתאם לתוכנית התגמול יעמוד על סכום של 640 אלפי ש"ח.

8. **שמעון קצובס:** ביום 15.7.2019 מונה מר קצובס לכהן כמנהל חטיבת האורקל. נכון למועד הדוח מר קצובס מכהן כמנהל אשכול חטיבות האורקל, הדיגיטל והטכנולוגיות (בס"ק זה – "האשכול"). ההסכם עימו הינו לתקופה בלתי קצובה וניתן יהיה לסיימו בהודעה מראש של 60 יום על ידי כל אחד מהצדדים. מר קצובס זכאי למענק לפי תוכנית מענקים תלוית יעדים (בס"ק זה "התוכנית"). ביחס לשנת 2025 נקבע בתוכנית כי מר קצובס זכאי למענק בגין עמידה ביעד הרווח התפעולי של האשכול לשנת 2025 ("היעד") כאשר הזכאות למענק כפופה לביצוע מינימאלי מהיעד (כתנאי סף לקבלת המענק) והמענק ישולם

באופן יחסי בהתאם לעמידה ביעד. בנוסף, יהיה מר קצובס זכאי למענק בסך השווה לשיעור מסוים מהרווח התפעולי של האשכול אשר יעלה על היעד. המענק שיוענק למר קצובס בגין שנת 2025 בהתאם לתוכנית התגמול יעמוד על סכום של 500 אלפי ש"ח.

9. תנאים כלליים:

כלל המנהלים המופעים בטבלה זכאים להחזר הוצאות דלק, טלפון סלולארי, אש"ל והוצאות אחרות והכל בהתאם לנהלי החברה כפי שיהיו מעת לעת.

ועדת התגמול ודירקטוריון החברה יהיו רשאים לנטרל, לצורך חישוב המענקים, מהרווח בפועל תוצאות של אירועים מיוחדים כגון במקרה של רכישות חדשות על ידי החברה או אירועים חשבונאיים.

על המענקים השנתיים חלים הוראות שנקבעו במדיניות התגמול של החברה בקשר למענק שנתי.

10. **קבוצת מיחשוב ישיר:** לפירוט בדבר הסכם הניהול עם בעלת השליטה בחברה, קבוצת מיחשוב ישיר בע"מ ("מחשוב ישיר"), ראו ביאור 31(ד) של החברה ליום 31 בדצמבר 2025. יצוין כי מדיניות התגמול של החברה אינה חלה על הסכם הניהול.

11. **מר ניצן ספיר:** מר ספיר מכהן כיו"ר דירקטוריון החברה החל מיום 10 לאוקטובר 2004, בימים 30 לספטמבר 2021 ו-18 במאי 2023 אישרה האסיפה הכללית של החברה כי יהיה זכאי למענק שנתי בסך 70 אלפי ש"ח בתוספת מע"מ; וזאת בנוסף לגמול לישיבה ולגמול השנתי כמפורט בסעיף 12 להלן.

12. הדירקטורים המכהנים בחברה, למעט שני הדירקטורים אשר מועמדים לטובת החברה על ידי מיחשוב ישיר מכוח הסכם הניהול עם מיחשוב ישיר (ה"ה עדי אייל ודינה עמיר), זכאים: (א) לגמול שנתי בגובה הגמול הקבוע כאמור בתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000 ("תקנות הגמול"), בהתאם לדרגה על פיה מסווגת החברה מעת לעת; וכן (ב) ל- גמול השתתפות, בסך של 2,982 ש"ח לישיבה, שהינו נמוך מ-"הגמול המרבי", כאמור בתקנות הגמול ביחס לגמול ההשתתפות לחברה בדרגתה של החברה.

בנוסף נכללים הדירקטורים במסגרת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה של החברה ומקבלים מהחברה התחייבות לשיפוי ופטור, כמקובל בחברה.

סך ההוצאה לכל הדירקטורים בחברה הזכאים לגמול דירקטורים עבור שנת 2025 הינו בסך של כ- 635 אלפי ש"ח.

תקנה 21 | בעל שליטה

נכון למועד הדוח, בעלת השליטה בחברה הינה מיחשוב ישיר, חברה ציבורית אשר מר עדי אייל, ת.ז. 056109796 הינו בעל השליטה בה (מחזיק, נכון למועד הדוח, בכ-76.84% מהון המניות (בעיקר באמצעות נריטה חברה למסחר והשקעות בע"מ).

תקנה 22 | עסקאות עם בעל שליטה

לפרטים בדבר שירותי ניהול שמעניקה בעלת השליטה לחברה ראו ביאור 31 לדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025 וכן תקנה 21 לעיל.

ביום 23 ביוני 2022 אישרה האסיפה הכללית הארכת כתבי הפטור והשיפוי לדירקטורים ולנושאי המשרה בחברה שהינם בעלי עניין בבעלת השליטה בחברה, קרי לה"ה: מר עדי אייל (מנכ"ל ובעל השליטה בחברה ומנכ"ל ובעל השליטה במיחשוב ישיר), מר ניצן ספיר (יו"ר דירקטוריון החברה ויו"ר דירקטוריון מיחשוב ישיר) ולגב' דינה עמיר (דירקטורית בחברה ודירקטורית וסמנכ"לית כספים במיחשוב ישיר) זאת למשך תקופה של 3 שנים, החל מיום 9 בספטמבר 2022. לפרטים נוספים ראו זימון אסיפה כללית שהחברה פרסמה ביום 19 במאי 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-061237), הנכלל בזאת על דרך ההפניה.

ביום 23 ביוני 2025 אישרה האסיפה הכללית הארכת כתבי הפטור והשיפוי לדירקטורים ולנושאי המשרה בחברה שהינם בעלי עניין בבעלת השליטה בחברה, קרי לה"ה: מר עדי אייל (מנכ"ל ובעל השליטה בחברה ומנכ"ל ובעל השליטה במיחשוב ישיר), מר ניצן ספיר (יו"ר דירקטוריון החברה ויו"ר דירקטוריון מיחשוב ישיר) ולגב' דינה עמיר (דירקטורית בחברה ודירקטורית וסמנכ"לית כספים במיחשוב ישיר) זאת למשך תקופה של 3 שנים, החל מיום 9 בספטמבר 2025. לפרטים נוספים ראו זימון אסיפה כללית שהחברה פרסמה ביום 18 במאי 2025, (מס' אסמכתא: 2025-01-034687), הנכלל בזאת על דרך ההפניה.

ביום 25 ביוני 2023 אישרה האסיפה הכללית של החברה את התקשרות החברה עם מיחשוב ישיר, בעלת השליטה בחברה, בפוליסה משותפת לביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה בחברה למספר תקופות ביטוח נוספות, עד לתקופה של 3 שנים, החל מיום 1 באוגוסט 2023 ("**עסקת המסגרת**"). לפרטים נוספים ראו דוח בדבר תוצאות אסיפה כללית מיוחדת של בעלי המניות של החברה לאישור תנאי עסקת המסגרת מיום 25 ביוני 2023, אשר האמור בו הינו על דרך ההפניה לדוח זה (מס' אסמכתא: 2023-01-069435), הנכלל בזאת על דרך ההפניה, וכן ביאור מס' 31ד' (2) לדוחות הכספיים לשנת 2025.

בהמשך לכך, ביום 29 בנובמבר 2022 ביום 30 בנובמבר 2023 ביום 27 בנובמבר 2024 וביום 16 בנובמבר 2025, אישר דירקטוריון החברה והסמיך את הנהלת החברה להתקשר בפוליסת ביטוח נושאי משרה משותפת לחברה ולמיחשוב ישיר, בהתאם לתקנה 11 לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), התש"ס – 2000 ("**תקנות הקלות**"), לתקופות ביטוח נוספת החל מיום 1.12.2022 ועד ליום 30.11.2023, החל מיום 1.12.2023 עד ליום 30.11.2024, החל מיום 1.12.2024 עד ליום 30.11.2025 והחל מיום 1.12.2025 עד ליום 30.11.2026 לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים של החברה מהימים 29 בנובמבר 2022 ו-30 בנובמבר 2023 בנובמבר 2024 ו-16 בנובמבר 2025

(מספר אסמכתא: 2022-01-143845, ו-2023-01-130986, ו-2024-01-619662, 2025-01-087357 בהתאמה), אשר האמור בהם מובא בזאת על דרך ההפניה לדוח זה.

ביום 26 בדצמבר 2023 אישרה האסיפה הכללית של החברה התקשרות עם טקליס שירותי מימון בע"מ ("טקליס") וקבוצת מיחשוב ישיר, לצורך מתן שירותי לשכת שירות שכר וחשבות וכן להשכרת משרד ו-2 חניות במבנה המשרדים של החברה לחברות הנ"ל ע"י החברה (לרבות מתן שירותים נלווים). לפרטים נוספים בעניין זה ראו זימון אסיפה כללית מיוחדת של החברה מיום 21 בנובמבר 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-126459).

לפרטים בדבר אימוץ קווים מנחים וכללים לסיווגן של עסקאות של החברה עם בעל עניין בה, לרבות עסקה עם צד שלישי שלבעל שליטה בחברה יש עניין אישי בהתקשרות עמו, כעסקה זניחה, כהגדרתה בתקנה 41(א3) לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, כפי שעודכנו על ידי ועדת הביקורת של החברה בחודש ינואר 2019 וכן על ידי ועדת האכיפה המנהלית של החברה בחודש פברואר 2022, ראו ביאור 31ד' (7) בדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025.

תקנה 24 | החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה: מניות וני"ע אחרים המוחזקים ע"י בעלי עניין בתאגיד בסמוך לתאריך פרסום הדו"ח

ראו דוח מידידי על מצבת החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה ליום 31 בדצמבר 2025 אשר פורסם על ידי החברה במגנ"א ביום 7 בינואר 2026 (מס' אסמכתא 2026-01-003123) ואשר נכלל בזאת על דרך ההפניה. לפרטים בדבר שינויים שחלו בהחזקות בעלי עניין נכון למועד פרסום הדו"ח ראו דיווחים מיום 06.01.2026 (מס' אסמכתא 2026-01-002240, 2026-01-002228), 08.01.2026 (מס' אסמכתא 2026-01-003573, 2026-01-003565), הנכללים בזאת על דרך ההפניה.

תקנה 24א | הון המניות הרשום, הון המניות המונפק וניירות ערך המירים למועד הדו"ח

ראו פירוט בנושא בביאור 22 בפרק ג' - הדוחות הכספיים לדוח זה.

תקנה 24ב | מרשם בעלי המניות³

סוג נייר	מס' נייר ערך בבורסה	שם המחזיק	כמות
מניה רגילה בת 1 ש"ח	161018	חברה לרישומים של הבורסה לניירות ערך	73,944,664
		יהודה בר לב	330
		שלומי דרור	10
		קרמר משה	10
		אליעזר סגל	10

תקנה 25א | מען רשום

כתובת: רח' יגיע כפיים 17 פתח-תקווה

טלפון: 03-9767800

פקס: 03-9767801

כתובת הדואר האלקטרוני: kobih@one1.co.il

³ בהתאם לפירוט בדיווח מידידי של החברה מיום 8 בינואר 2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-003573)

תקנה 26 | הדירקטורים של התאגיד

עדי אייל – מנכ"ל דירקטור

מספר זיהוי	56109796
תאריך לידה	11.12.1959
מען להמצאת כתבי בית-דין	שדרות סמאטס 17 ת"א
נתינות	ישראלית
חברותו בוועדות של הדירקטוריון	לא
האם חבר דירקטוריון זה הנו דירקטור חיצוני או בלתי תלוי	לא
הדירקטור הנו עובד של התאגיד, של חברה בת או חברה קשורה שלו או של בעל עניין בו	מנכ"ל מיחשוב ישיר בע"מ
תחילת כהונה	כדירקטור: 4.1.2009 כמנכ"ל: 1.1.2019
השכלה ועיסוק ב-5 השנים האחרונות	בוגר כלכלה ומוסמך במנהל עסקים, אוניברסיטת תל-אביב. מנכ"ל החברה
משמש כדירקטור בחברות הבאות	בחברה וחברות הבנות שלה
קרבה משפחתית לבעל עניין	בעל שליטה ומנכ"ל במיחשוב ישיר בע"מ
בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	כן

ניצן ספיר – יו"ר דירקטוריון

מספר זיהוי	054063748
תאריך לידה	28.11.1956
מען להמצאת כתבי בית-דין	יותם 13, חיפה
נתינות	ישראלית
חברותו בוועדות של הדירקטוריון	יו"ר ועדת אכיפה מנהלית
האם חבר דירקטוריון זה הנו דירקטור חיצוני או בלתי תלוי	לא
הדירקטור הנו עובד של התאגיד, של חברה בת או חברה קשורה שלו או של בעל עניין בו	לא
תחילת כהונה	10.11.2004
השכלה ועיסוק ב-5 השנים האחרונות	בוגר הנדסה תעשייה וניהול, טכניון, ומוסמך במנהל עסקים - שיווק ומערכות מידע מאוניברסיטת ת"א. יו"ר הדירקטוריון בקבוצת מיחשוב ישיר בע"מ ויו"ר הדירקטוריון של החברה. מנכ"ל חברת EZRAIDER 2022-5/2023. מנכ"ל Bluechain Ventures 2017-2019 .
משמש כדירקטור בחברות הבאות	קבוצת מיחשוב ישיר בע"מ.
קרבה משפחתית לבעל עניין	לא
בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	לא

דינה עמיר - דירקטור

מספר זיהוי	51802254
תאריך לידה	12.3.1953
מען להמצאת כתבי בית-דין	סמטת דולב 3, פרדס חנה
נתינות	ישראלית, גרמנית, אוסטרלית
חברותו בוועדות של הדירקטוריון	לא
האם חבר דירקטוריון זה הנו דירקטור חיצוני או בלתי תלוי	לא
הדירקטור הנו עובד של התאגיד, של חברה בת או חברה קשורה שלו או של בעל עניין בו	מנהלת כספים ודירקטורית במיחשוב ישיר בע"מ ומנהלת כספים בטקליס שירותי מימון בע"מ ("טקליס").
תחילת כהונה	18.6.2003
השכלה ועיסוק ב-5 השנים האחרונות	בוגרת כלכלה ומדעי המדינה מהאוניברסיטה העברית. בעלת תואר שני בפילוסופיה מאוניברסיטת חיפה. מנהלת כספים ודירקטורית במיחשוב ישיר בע"מ, מנהלת כספים בטקליס.
משמש כדירקטור בחברות הבאות	בחברה ובמיחשוב ישיר בע"מ,
קרבה משפחתית לבעל עניין	לא
בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	כן

יצחק בדר - דירקטור

מספר זיהוי	009671330
תאריך לידה	24.3.1946
מען להמצאת כתבי בית-דין	קיבוץ גבעת חיים מאוחד
נתינות	ישראלית
חברותו בוועדות של הדירקטוריון	לא
האם חבר דירקטוריון זה הנו דירקטור חיצוני או בלתי תלוי	לא
הדירקטור הנו עובד של התאגיד, של חברה בת או חברה קשורה שלו או של בעל עניין בו	לא
תחילת כהונה	29.1.2001
השכלה ועיסוק ב-5 השנים האחרונות	תיכונות. יו"ר כלכלי של הקיבוצים: נצר סירני ועין חרוד מאוחד יו"ר המפעלים: "דיקם" ו"קל-קר" עין כרמל.
משמש כדירקטור בחברות הבאות	יו"ר קל קר עין כרמל, אפיקי עמק חפר, יו"ר קיבוץ נצר סירני ויו"ר דירקטוריון עין חרוד. אפיקי עמק חפר (סיים במהלך שנת 2024), יו"ר קיבוץ נצר סירני. יו"ר קיבוץ עין חרוד מאוחד ומפעל "דיקם" יו"ר קל-קר עין כרמל.
קרבה משפחתית לבעל עניין	לא
בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	לא

איריס שפירא ילון - דירקטור חיצוני

022980379	מספר זיהוי
29.5.1967	תאריך לידה
ז'בוטינסקי 24 גבעתיים	מען להמצאת כתבי בית-דין
ישראלית	נתינות
יו"ר ועדת ביקורת, המכהנת גם כועדת תגמול וכוועדה לבחינת הדוחות הכספיים של החברה.	חברותו בוועדות של הדירקטוריון
כן - משמשת כדירקטורית חיצונית	האם חבר דירקטוריון זה הנו דירקטור חיצוני או בלתי תלוי
לא	הדירקטור הנו עובד של התאגיד, של חברה בת או חברה קשורה שלו או של בעל עניין בו
6.2.2026	תחילת כהונה
השכלה: תואר ראשון בחשבונאות ובכלכלה עיסוק: דח"צית בחברות ציבוריות ויו"ר ועדת ביקורת בעמותות	השכלה ועיסוק ב-5 השנים האחרונות
שופרסל, אנשי העיר, מי אביבים, אקסטיאל ביופרמסוטיקלס	משמש כדירקטור בחברות הבאות
לא	קרבה משפחתית לבעל עניין
כן	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית

לימור בלדב - דירקטורית חיצונית

028511285	מספר זיהוי
12.03.1971	תאריך לידה
השיטה 17, כפר נטר	מען להמצאת כתבי בית-דין
ישראלית וצ'כית	נתינות
ועדת ביקורת, המכהנת גם כועדת תגמול וכוועדה לבחינת הדוחות הכספיים של החברה	חברותו בוועדות של הדירקטוריון
כן - משמשת כדירקטורית חיצונית	האם חבר דירקטוריון זה הנו דירקטור חיצוני או בלתי תלוי
לא	הדירקטור הנו עובד של התאגיד, של חברה בת או חברה קשורה שלו או של בעל עניין בו
20.01.2020	תחילת כהונה
השכלה: LLB במשפטים - המכללה האקדמית נתניה ועו"ד מוסמכת; M.B.A - תואר שני במנהל עסקים. עיסוק: 2016-היום: "נציגת ציבור", בהתנדבות, בחברת אתרים בחוף ת"א חברה לפיתוח אתרי תיירות בת"א-יפו בע"מ; 2016-היום: חברת ועדת ערר במועצה אזורית חוף השרון. 2013-היום: בעלת משרד לעריכת דין בתחום המסחרי-אזרחי בכפר נטר.	השכלה ועיסוק ב-5 השנים האחרונות
דח"צ בחברת קבוצת גבאי-בנייה ייזום נדל"ן בע"מ. 2021 - היום: דירקטור בחברת מנרה ונצ'רס אקס אל ניהול בע"מ (שותפות מוגבלת). 2022 - היום: דב"ת בחברת אמ.די.ג'י - חברה מדווחת 2023 - עד היום: דב"ת בחברת אג"ח "עמרם אברהם חברה לבנין בע"מ" דח"צ בחברת נמקו ריאליטי LTD חברת אג"י אמריקאית	משמש כדירקטור בחברות הבאות
לא	קרבה משפחתית לבעל עניין
בעלת כשירות מקצועית כהגדרתה בתקנות החברות (תנאים ומבחנים לדירקטור בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית ולדירקטור בעל כשירות מקצועית), תשס"ו-2005).	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית

יעקב נימקובסקי - דירקטור בלתי תלוי

024931313	מספר זיהוי
20.2.1970	תאריך לידה
רמת חן 14 רמת גן	מען להמצאת כתבי בית-דין
ישראלית	נתינות
ועדת ביקורת, המכהנת גם כועדת תגמול וכוועדה לבחינת הדוחות הכספיים של החברה.	חברותו בוועדות של הדירקטוריון
כן - דירקטור בלתי תלוי	האם חבר דירקטוריון זה הנו דירקטור חיצוני או בלתי תלוי
לא	הדירקטור הנו עובד של התאגיד, של חברה בת או חברה קשורה שלו או של בעל עניין בו
4.8.2020	תחילת כהונה
BA בכלכלה ומינהל עסקים-אוניברסיטה העברית בירושלים. MBA במינהל עסקים-אוניברסיטת תל-אביב. איש עסקים פרטי ויועץ מנכ"ל קרן וגה (החל מ-נובמבר 2021 ועד דצמבר 2024)	השכלה ועיסוק ב-5 השנים האחרונות
דב"ת בביטוח חקלאי (החל מ 6/2023). דח"צ באוריון נכסים מסחריים בע"מ (החל 01/2026) דירקטור ברם און השקעות והחזקות בע"מ (החל 03/2026) דירקטור בחברות פרטיות שבבעלותו.	משמש כדירקטור בחברות הבאות
לא	קרבה משפחתית לבעל עניין
כן	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית

שי בזק - דירקטור

059851386	מספר זיהוי
22.1.1968	תאריך לידה
יאיר רוזנבלום 10, רעננה	מען להמצאת כתבי בית-דין
ישראלית	נתינות
לא	חברותו בוועדות של הדירקטוריון
לא	האם חבר דירקטוריון זה הנו דירקטור חיצוני או בלתי תלוי
לא	הדירקטור הנו עובד של התאגיד, של חברה בת או חברה קשורה שלו או של בעל עניין בו
11.02.2026	תחילת כהונה
השכלה: מוסמך במנהל ציבורי מאוניברסיטת בר אילן; בוגר מדעי החברה, האוניברסיטה הפתוחה. עיסוק: סגן נשיא במועדון חברים למלחמה באנטישמיות גרמניה ישראל יועץ לעסקים וארגונים בינלאומיים מנכ"ל אלנט-אירופה ישראל (ע"ר)	השכלה ועיסוק ב-5 השנים האחרונות
לא	משמש כדירקטור בחברות הבאות
לא	קרבה משפחתית לבעל עניין
לא	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית

ד"ר רונן הראל - דירקטור חיצוני⁴

מספר זיהוי	57765646
תאריך לידה	27.6.1962
מען להמצאת כתבי בית-דין	יצחק חילו 8 תל-אביב יפו
נתינות	ישראלית
חברותו בוועדות של הדירקטוריון	יו"ר ועדת ביקורת, המכהנת גם כועדת תגמול וכוועדה לבחינת הדוחות הכספיים של החברה.
האם חבר דירקטוריון זה הנו דירקטור חיצוני או בלתי תלוי	כן - כיהן כדירקטור חיצוני
הדירקטור הנו עובד של התאגיד, של חברה בת או חברה קשורה שלו או של בעל עניין בו	לא
תחילת כהונה	6.2.2017
השכלה ועיסוק ב-5 השנים האחרונות	השכלה: תואר ראשון BA בהצטיינות בכלכלה אונ' ת"א; תואר שני MBA במנהל עסקים אונ' ת"א; תואר שני MA בהצטיינות בפילוסופיה אונ' ת"א; דוקטורט PhD במדעי הניהול אונ' בן גוריון בנגב. עיסוק: חבר סגל ומרצה בכיר למנהל עסקים במרכז האקדמי פרס מ-2018. מרצה באוניברסיטת תל אביב בשנים 2019 - 2022. מרצה במכללה האקדמית ת"א יפו 2012-2020 ובאונ' בן גוריון 2016-2018. מנכ"ל סטיוואר בע"מ 2012-2013.
משמש כדירקטור בחברות הבאות	דירקטור חיצוני-הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ, ח.מר תעשיות בע"מ, קירור אחזקות בע"מ, תל"י - חברת התמלוגים של יוצרי הקולנוע והטלוויזיה בישראל בע"מ. דירקטור-חברת רונן הראל בע"מ ושיבולית החזקות בע"מ.
קרבה משפחתית לבעל עניין	לא
בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	כן

⁴ יצוין כי ביום 6 בפברואר 2026 מר רונן הראל סיים את כהונתו כדירקטור חיצוני בחברה והגב' איריס שפירא ילון החלה לכהן כדירקטורית חיצונית בחברה במקומו. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי של החברה מיום 16 בנובמבר 2026 מס' אסמכתא: 2025-01-087635. בהתאם מר רונן הראל חדל לכהן כיו"ר ועדת ביקורת, המכהנת גם כועדת תגמול וכוועדה לבחינת הדוחות הכספיים של החברה ביום 6 בפברואר 2026

תקנה 26 | נושאי משרה בכירה

אביעד שיין - משנה למנכ"ל וסמנכ"ל מכירות לקוחות אסטרטגים של החברה

מספר זיהוי	055376073
תאריך לידה	27.10.1958
תאריך תחילת כהונה	5.03.2007
תפקיד בתאגיד, חברה בת או חברה קשורה שלו או של בעל עניין בו	משנה למנכ"ל סמנכ"ל מכירות לקוחות אסטרטגים ודירקטור בחברות מקבוצת וואן.
בעל עניין בתאגיד או קרבה משפחתית לבעל עניין אחר בחברה	לא
השכלה ועיסוק ב-5 השנים האחרונות	מוסמך במתמטיקה ובמדעי המחשב (האוניברסיטה העברית).

אורי אנוך - סמנכ"ל כספים

מספר זיהוי	025776824
תאריך לידה	16.02.1974
תאריך תחילת כהונה	1.03.2020
תפקיד בתאגיד, חברה בת או חברה קשורה שלו או של בעל עניין בו	סמנכ"ל כספים ומזכיר חברה
בעל עניין בתאגיד או קרבה משפחתית לבעל עניין אחר בחברה	לא
השכלה ועיסוק ב-5 השנים האחרונות	תואר ראשון במינהל עסקים וחשבונאות (המסלול האקדמי-המכללה למינהל), רו"ח ותואר שני במימון (אוניברסיטת תל-אביב).

שלום כהן - מנהל אשכול חברות ההנדסה והשירותים המוניציפליים

מספר זיהוי	24931370
תאריך לידה	22.2.1970
תאריך תחילת כהונה	1.01.2007
תפקיד בתאגיד, חברה בת או חברה קשורה שלו או של בעל עניין בו	מנהל אשכול חברות ההנדסה והשירותים המוניציפליים ומרכזי התמיכה
בעל עניין בתאגיד או קרבה משפחתית לבעל עניין אחר בחברה	לא
השכלה ועיסוק ב-5 השנים האחרונות	תואר ראשון BA בכלכלה וחשבונאות (אוני' בר-אילן), רו"ח, תואר שני MBA במנהל עסקים אוני' ת"א מנכ"ל וואן סיטי

שמעון קצובס - מנהל אשכול חטיבות האורקל, דיגיטל והטכנולוגיות

מספר זיהוי	058215641
תאריך לידה	10.05.1963
תאריך תחילת כהונה	15.07.2019
תפקיד בתאגיד, חברה בת או חברה קשורה שלו או של בעל עניין בו	לא
על עניין בתאגיד או קרבה משפחתית לבעל עניין אחר בחברה	לא
השכלה ועיסוק ב-5 השנים האחרונות	תואר ראשון - הנדסת תעשייה וניהול - UNH קונטיקט, ארה"ב תואר שני - הנדסת תעשייה ומנהל עסקים - UNH קונטיקט, ארה"ב

שלום דיין - מנהל אשכול תשתיות, ענן ואינטגרציה

038303012	מספר זיהוי
27.11.1975	תאריך לידה
1.02.2020	תאריך תחילת כהונה
מנכ"ל וואן שילוב מערכות בע"מ	תפקיד בתאגיד, חברה בת או חברה קשורה שלו או של בעל עניין בו
לא	בעל עניין בתאגיד או קרבה משפחתית לבעל עניין אחר בחברה
מהנדס תעשייה וניהול אוניברסיטת אריאל	השכלה ועיסוק ב-5 השנים האחרונות

שלום גואטה - מנהל אשכול חטיבות ה-BPO

033093683	מספר זיהוי
20.07.1976	תאריך לידה
1.1.2025	תאריך תחילת כהונה
מנהל אשכול חטיבות ה-BPO	תפקיד בתאגיד, חברה בת או חברה קשורה שלו או של בעל עניין בו
אין	בעל עניין בתאגיד או קרבה משפחתית לבעל עניין אחר בחברה
מהנדס תעו"נ + תואר שני במנהל עסקים התמחות במימון ואסטרטגיה	השכלה ועיסוק ב-5 השנים האחרונות

סער רם - מנהל אשכול היועצים והחטיבה הביטחונית

040092314	מספר זיהוי
09.05.1980	תאריך לידה
1.1.2025	תאריך תחילת כהונה
מנהל אשכול היועצים והחטיבה הביטחונית	תפקיד בתאגיד, חברה בת או חברה קשורה שלו או של בעל עניין בו
לא	בעל עניין בתאגיד או קרבה משפחתית לבעל עניין אחר בחברה
כלכלה תואר ראשון, MBA	השכלה ועיסוק ב-5 השנים האחרונות

עודד סנדלר - מנהל אשכול חטיבות priority ו-One Erp

066161282	מספר זיהוי
30.12.1982	תאריך לידה
1.1.2025	תאריך תחילת כהונה
מנהל אשכול חטיבות priority ו-One Erp	תפקיד בתאגיד, חברה בת או חברה קשורה שלו או של בעל עניין בו
לא	בעל עניין בתאגיד או קרבה משפחתית לבעל עניין אחר בחברה
תואר ראשון B.sc. הנדסה תעשייה וניהול התמחות במערכות מידע אוניברסיטת בן גוריון באר שבע	השכלה ועיסוק ב-5 השנים האחרונות

נתנאל נחמיאס בשקין - מנהל אשכול חטיבות SAP, DATA ענן ואבטחת מידע

66455346	מספר זיהוי
26.8.1984	תאריך לידה
1.1.2025	תאריך תחילת כהונה
מנהל אשכול חטיבות SAP, DATA ענן ואבטחת מידע	תפקיד בתאגיד, חברה בת או חברה קשורה שלו או של בעל עניין בו
לא	בעל עניין בתאגיד או קרבה משפחתית לבעל עניין אחר בחברה
בוגר קורס תכנות בממר"ם בוגר תואר BA ברופין משנה למנכ"ל אקסאקטק תכנה ויישום	השכלה ועיסוק ב-5 השנים האחרונות

רות רוזנטל - מנהלת משאבי אנוש

מספר זיהוי	25357096
תאריך לידה	10.08.1973
תאריך תחילת כהונה	1.1.2025
תפקיד בתאגיד, חברה בת או חברה קשורה שלו או של בעל עניין בו	מנהלת משאבי אנוש
בעל עניין בתאגיד או קרבה משפחתית לבעל עניין אחר בחברה	לא
השכלה ועיסוק ב-5 השנים האחרונות	מנהלת שיווק בחברת וואן טכנולוגיות

יעקב הרמן - חשב

מספר זיהוי	066199019
תאריך לידה	5.12.1982
תאריך תחילת כהונה	15.08.2022
תפקיד בתאגיד, חברה בת או חברה קשורה שלו או של בעל עניין בו	לא
בעל עניין בתאגיד או קרבה משפחתית לבעל עניין אחר בחברה	לא
השכלה ועיסוק ב-5 השנים האחרונות	תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות (אוניברסיטת בר אילן), רו"ח. חשב חברות בקבוצת וואן

דניאל שפירא - מבקר פנים

מספר זיהוי	052755998
תאריך לידה	21.7.1954
תאריך תחילת כהונה	1.1.2015
תפקיד בתאגיד, חברה בת או חברה קשורה שלו או של בעל עניין בו	לא
בעל עניין בתאגיד או קרבה משפחתית לבעל עניין אחר בחברה	לא
השכלה ועיסוק ב-5 השנים האחרונות	בוגר חשבונאות וכלכלה (אוני' בר אילן) מבקר פנימי, בעל פרקטיקה פרטית

תקנה 26 | מורשי חתימה

לא קיים מורשה חתימה עצמאי בחברה למעט שני מורשי חתימה עצמאיים אשר בכוחו של כ"א מהם לחייב את החברה בקשר עם ביצוע עסקאות עתידיות לא סחירות עם הבנק בהתייחס לנכסים שונים, עסקאות עתידיות סחירות בהתייחס לנכסים שונים ועסקאות המרה Same Day מט"ח, מט"ח ומט"ח/שקלים חדשים, מול תאגיד בנקאי מסוים וזאת באמצעות מערכת דיגיטלית.

תקנה 27 | רואה החשבון של התאגיד

רואי החשבון של החברה הינם בריטמן אלמגור זהר ושות', רואי חשבון ממרכז עזריאלי 1, ת"א.

תקנה 28 | שינוי בתקנון ההתאגדות של התאגיד

בשנת הדיווח לא נעשה שינוי בתזכיר או בתקנון של החברה.

תקנה 29 המלצות והחלטות של דירקטוריון החברה

- החלטות דירקטוריון החברה אשר התקבלו במהלך שנת הדוח אשר אינן טעונות אישור האסיפה הכללית נוגעות לחלוקת דיבידנד כמפורט בסעיף 4 לפרק א'.
- לעניין החלטת דירקטוריון החברה בקשר להתקשרות החברה בפוליסת ביטוח אחריות נושאי משרה משותפת עם מחשוב ישיר לתקופת ביטוח נוספת ראו תקנה 22 לעיל.
- ביום 12 במאי 2021 אישר דירקטוריון החברה, לאחר אישור ועדת הביקורת של החברה (בכובעה כוועדת תגמול), הקצאה של 49,000 אופציות הניתנות למימוש ל- 49,000 מניות רגילות של החברה (490,000 מניות רגילות לאחר פיצול ההון המונפק כמפורט להלן), ל- 15 נושאי משרה ומנהלים בכירים בחברה, וזאת בהתאם לתנאי מדיניות התגמול של החברה ותוכנית האופציות של החברה. האופציות תבשלנה ב- 3 מנות (50% לאחר שנתיים ממועד ההקצאה ו- 25% בכל אחת מהשנים שלאחר מכן). האופציות תהיינה ניתנות למימוש במנגנון "מימוש נטו" ולפי מחיר מימוש של 42.2 ש"ח לכל כתב אופציה (הניתן להמרה ל- 10 מניות רגילות, לאחר פיצול הון החברה עליו החליטה האסיפה הכללית של החברה ביום 31 במאי, 2021), השווי ההוגן למועד ההענקה הינו 8.158 ש"ח לאופציה.
- ביום 6 בספטמבר 2022 אישר דירקטוריון החברה, לאחר אישור ועדת הביקורת של החברה (בכובעה כוועדת תגמול), הקצאה של 90,000 אופציות הניתנות למימוש ל- 90,000 מניות רגילות של החברה, ל- 3 מנהלים בכירים בחברה, וזאת בהתאם לתנאי מדיניות התגמול של החברה ותוכנית האופציות של החברה. האופציות תבשלנה ב- 3 מנות (50% לאחר שנתיים ממועד ההקצאה ו- 25% בכל אחת מהשנים שלאחר מכן). האופציות תהיינה ניתנות למימוש במנגנון "מימוש נטו" ולפי מחיר מימוש של 58.77 ש"ח לכל כתב אופציה, השווי ההוגן למועד ההענקה הינו 15.07 ש"ח לאופציה.
- ביום 21 בדצמבר 2025 החליט דירקטוריון החברה על הקצאת 1,933,702 מניות רגילות של החברה. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 22 בדצמבר 2025 (מס' אסמכתא: 102187-01-2025).
- ביום 11 בפברואר 2026 מינה דירקטוריון החברה את מר שי בזק לכהן כדירקטור בחברה וזאת עד למינוי על ידי האסיפה הכללית השנתית הבאה של החברה וזאת מכוח סמכותו לעשות כן על פי סעיף 16.3 לתקנון החברה. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 11 בפברואר 2026 (מס' אסמכתא: 014371-01-2026).

החלטות אסיפה כללית (מיוחדת)

- לעניין החלטות האסיפה הכללית של החברה בדבר: (1) הענקת והארכת כתבי פטור ושיפוי לדירקטורים ולנושאי משרה בחברה, אשר נמנים על בעלת השליטה בחברה, קרי לה"ה: עדי אייל (בעל השליטה ומנכ"ל מחשוב ישיר, דירקטור ומנכ"ל החברה), וכן למען הזהירות לניצן ספיר (יו"ר דירקטוריון החברה ויו"ר דירקטוריון מחשוב ישיר) ולדינה עמיר (דירקטורית בחברה ודירקטורית וסמנכ"לית כספים במחשוב ישיר); (2) התקשרות החברה עם מחשוב ישיר בפוליסה משותפת לביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה; (3) התקשרות החברה עם טקליס שירותי מימון בע"מ וקבוצת מחשוב ישיר לצורך מתן שירותי לשכת שירות שכר וחשבות וכן להשכרת משרד ו- 2 חניות במבנה המשרדים של החברה לחברות הנ"ל ע"י החברה (לרבות מתן שירותים נלווים); ו- (5) המשך התקשרות החברה עם מחשוב ישיר בהסכם ניהול, על פיו מחשוב ישיר תמשיך לספק לחברה (בין היתר) שירותי מנכ"ל ראו תקנות 21 ו- 22 לעיל.

- ביום 22 בדצמבר 2025 אישור האסיפה הכללית של החברה את: (1) חידוש תוקפה של מדיניות התגמול של החברה; (2) מינויה של הגב' איריס שפירא ילון כדירקטורית חיצונית בחברה (3) הארכת כהונתה של הגב' לימור בלדב כדירקטורית חיצונית בחברה. לפרטים נוספים ראו זימון אסיפה מיום 16 בנובמבר 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-096247).

תקנה 29 | החלטות החברה

- לעניין אישור הענקת כתב שיפוי וביטוח לבעל השליטה בחברה ראו תקנה 22 לעיל וכן ביאור 31(ד) (2) לדוחות הכספים.
- לעניין אישור הענקת כתב פטור לנושאי המשרה בחברה ראו תקנה 29 לעיל.

עדי אייל

מנכ"ל

ניצן ספיר

יו"ר הדירקטוריון

תאריך: 15 במרץ 2026



Technologies for
Future Needs

שאלון ממשל תאגידי

שאלון ממשל תאגידי¹

עצמאות הדירקטוריון

לא נכון	נכון	
	v	<p>1. בכל שנת הדיווח כיהנו בתאגיד שני דירקטורים חיצוניים או יותר. בשאלה זו ניתן לענות "נכון" אם תקופת הזמן בה לא כיהנו שני דירקטורים חיצוניים אינה עולה על 90 ימים, כאמור בסעיף 363א.א(ב)(10) לחוק החברות, ואולם בכל תשובה שהיא (נכון/לא נכון) תצוין תקופת הזמן (בימים) בה לא כיהנו בתאגיד שני דירקטורים חיצוניים או יותר בשנת הדיווח (ובכלל זה גם תקופת כהונה שאושרה בדיעבד, תוך הפרדה בין הדירקטורים החיצוניים השונים):</p> <p>דירקטור א': 0.</p> <p>דירקטור ב': 0.</p> <p>מספר הדירקטורים החיצוניים המכהנים בתאגיד נכון למועד פרסום שאלון זה: 2.</p>
-	-	<p>2. שיעור² הדירקטורים הבלתי תלויים³ המכהנים בתאגיד נכון למועד פרסום שאלון זה: 3/7.</p> <p>שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים שנקבע בתקנון⁴ התאגיד: 1/3.</p> <p><input type="checkbox"/> לא רלוונטי (לא נקבעה הוראה בתקנון).</p>
	v	<p>3. בשנת הדיווח נערכה בדיקה עם הדירקטורים החיצוניים (והדירקטורים הבלתי תלויים) ונמצא כי הם קיימו בשנת הדיווח את הוראת סעיף 240(ב) ו-ו(ו) לחוק החברות לעניין היעדר זיקה של הדירקטורים החיצוניים (והבלתי תלויים) המכהנים בתאגיד וכן מתקיימים בהם התנאים הנדרשים לכהונה כדירקטור חיצוני (או בלתי תלוי).</p>
	v	<p>4. כל הדירקטורים אשר כיהנו בתאגיד במהלך שנת הדיווח, אינם כפופים⁶ למנהל הכללי, במישרין או בעקיפין (למעט דירקטור שהוא נציג עובדים, אם קיימת בתאגיד נציגות לעובדים)⁷.</p> <p>אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, הדירקטור כפוף למנהל הכללי כאמור) - יצוין שיעור הדירקטורים שלא עמדו במגבלה האמורה: 1/7.</p>

¹ פורסם במסגרת הצעות חקיקה לשיפור הדוחות ביום 16.3.2014.

² בשאלון זה, "שיעור" - מספר מסוים מתוך הסך הכל. כך לדוגמה 3/8.

³ לרבות "דירקטורים חיצוניים" כהגדרתם בחוק החברות.

⁴ לענין שאלה זו - "תקנון" לרבות על פי הוראת דין ספציפית החלה על התאגיד (לדוגמא בתאגיד בנקאי - הוראות המפקח על הבנקים).

⁵ חברת איגרות חוב אינה נדרשת לענות על סעיף זה.

⁶ לענין שאלה זו - עצם כהונה כדירקטור בתאגיד מוחזק הנמצא בשליטת התאגיד, לא ייחשב כ"כפיפות", מאידך, כהונת דירקטור בתאגיד המכהן כנושא משרה (למעט דירקטור) ו/או עובד בתאגיד המוחזק שבשליטת התאגיד ייחשב כ"כפיפות" לענין שאלה זו.

⁷ הגב' דינה עמיר, דירקטורית בחברה, מכהנת גם כסמנכ"לית הכספים ודירקטורית בקבוצת מיחשוב ישיר בע"מ ("מיחשוב ישיר", שהינה בעלת השליטה בחברה), ומנכ"ל החברה ובעל השליטה במיחשוב ישיר, מר עדי אייל, מכהן גם כמנכ"ל מחשוב ישיר.

לא נכון	נכון
v	<p>5. כל הדירקטורים שהודיעו על קיומו של ענין אישי שלהם באישור עסקה שעל סדר יומה של הישיבה, לא נכחו בדיון ולא השתתפו בהצבעה כאמור (למעט דיון ו/או הצבעה בנסיבות המתקיימות לפי סעיף 278(ב) לחוק החברות): אם תשובתכם הינה "לא נכון" - האם היה זה לשם הצגת נושא מסוים על ידו בהתאם להוראות סעיף 278(א) סיפה: <input type="checkbox"/> כן <input type="checkbox"/> לא (יש לסמן x במשבצת המתאימה). יצוין שיעור הישיבות בהם דירקטורים כאמור נכחו בדיון ו/או השתתפו בהצבעה למעט בנסיבות כאמור בס"ק א: _____.</p>
v	<p>6. בעל השליטה (לרבות קרובו ו/או מי מטעמו), שאינו דירקטור או נושא משרה בכירה אחר בתאגיד, לא נכח בישיבות הדירקטוריון שהתקיימו בשנת הדיווח. אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, בעל שליטה ו/או קרובו ו/או מי מטעמו שאינו חבר דירקטוריון ו/או נושא משרה בכירה בתאגיד נכח בישיבות הדירקטוריון כאמור) - יצינו הפרטים הבאים לגבי נוכחות כל אדם נוסף בישיבות הדירקטוריון כאמור: זהות: _____. תפקיד בתאגיד (ככל וקיים): _____. פירוט הזיקה לבעל השליטה (אם מי שנכח אינו בעל השליטה עצמו): _____. האם היה זה לשם הצגת נושא מסוים על ידו: <input type="checkbox"/> כן <input type="checkbox"/> לא (יש לסמן x במשבצת המתאימה). שיעור נוכחותו⁸ בישיבות הדירקטוריון שהתקיימו בשנת הדיווח לשם הצגת נושא מסוים על ידו: _____, נוכחות אחרת: _____. <input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).</p>

⁸ תוך הפרדה בין בעל השליטה, קרובו ו/או מי מטעמו.

כשירות וכישורי הדירקטורים

לא נכון	נכון		
	v	בתקנון התאגיד לא קיימת הוראה המגבילה את האפשרות לסיים מיידית את כהונתם של כלל הדירקטורים בתאגיד, שאינם דירקטורים חיצוניים (לעניין זה – קביעה ברוב רגיל אינה נחשבת מגבלה) ⁹ . אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, קיימת מגבלה כאמור) יצוין –	.7
		א. פרק הזמן שנקבע בתקנון לכהונת דירקטור: _____.	
		ב. הרוב הדרוש שנקבע בתקנון לסיום כהונתם של הדירקטורים: _____.	
		ג. מנין חוקי שנקבע בתקנון באסיפה הכללית לשם סיום כהונתם של הדירקטורים: _____.	
		ד. הרוב הדרוש לשינוי הוראות אלו בתקנון: _____.	
	v	התאגיד דאג לעריכת תוכנית הכשרה לדירקטורים חדשים, בתחום עסקי התאגיד ובתחום הדין החל על התאגיד והדירקטורים, וכן דאג לעריכת תכנית המשך להכשרת דירקטורים מכהנים, המותאמת, בין השאר, לתפקיד שהדירקטור ממלא בתאגיד אם תשובתכם הינה "נכון" - יצוין האם התוכנית הופעלה בשנת הדיווח: <input type="checkbox"/> כן <input type="checkbox"/> לא (יש לסמן x במשבצת המתאימה)	.8
	v	בתאגיד נקבע מספר מזערי נדרש של דירקטורים בדירקטוריון שעליהם להיות בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית. אם תשובתכם הינה "נכון" - יצוין המספר המזערי שנקבע: 3	.9
		מספר הדירקטורים שניהנו בתאגיד במהלך שנת הדיווח - בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית ¹⁰ : 4. בעלי כשירות מקצועית ¹¹ : 7. במקרה שהיו שינויים במספר הדירקטורים כאמור בשנת הדיווח, יינתן הנתון של המספר הנמוך ביותר (למעט בתקופת זמן של 60 ימים מקרות השינוי) של דירקטורים מכל סוג שניהנו בשנת הדיווח.	
	v	בכל שנת הדיווח כלל הרכב הדירקטוריון חברים משני המינים. אם תשובתכם הינה "לא נכון" - יצוין פרק הזמן (בימים) בו לא התקיים האמור: _____ א. בשאלה זו ניתן לענות "נכון" אם תקופת הזמן בה לא היה דירקטורים משני המינים אינה עולה על 60 ימים, ואולם בכל תשובה שהיא (נכון/לא נכון) תצוין תקופת הזמן (בימים) בה לא היה בתאגיד דירקטורים משני המינים: _____.	.10
	-	ב. מספר הדירקטורים מכל מין המכהנים בדירקטוריון התאגיד נכון למועד פרסום שאלון זה: גברים: 4 נשים: 3	

⁹ חברת איגרות חוב אינה נדרשת לענות על סעיף זה.

¹⁰ לאחר הערכת הדירקטוריון, בהתאם להוראות תקנות החברות (תנאים ומבחנים לדירקטור בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית ולדירקטור בעל כשירות מקצועית), התשס"ו - 2005.

¹¹ ר' ה"ש 10

¹² במהלך שנת הדיווח היה בדירקטוריון החברה 7 דירקטורים כאשר כל הדירקטורים הם בעלי כשירות מקצועית ו-4 מהם בעלי מומחיות חשבונאית פיננסית בנוסף לכשירות המקצועית.

ישיבות הדירקטוריון (וכינוס אסיפה כללית)

לא נכון	נכון																																	
-	-	<p>11. א. מספר ישיבות הדירקטוריון שהתקיימו במהלך כל רבעון בשנת הדיווח: רבעון ראשון (שנת 2025): 2. רבעון שני: 1. רבעון שלישי: 1. רבעון רביעי: 1.</p>																																
-	-	<p>ב. לצד כל אחד משמות הדירקטורים שכיהנו בתאגיד במהלך שנת הדיווח, יצוין שיעור¹³ השתתפותו בישיבות הדירקטוריון (בס"ק זה - לרבות ישיבות ועדות הדירקטוריון בהן הוא חבר, וכמצוין להלן) שהתקיימו במהלך שנת הדיווח (ובהתייחס לתקופת כהונתו): (יש להוסיף שורות נוספות לפי מספר הדירקטורים).</p>																																
		<table border="1"> <thead> <tr> <th>שם הדירקטור</th> <th>שיעור השתתפותו בישיבות הדירקטוריון</th> <th>שיעור השתתפותו בישיבות ועדת ביקורת¹⁴</th> <th>שיעור השתתפותו בישיבות ועדת אכיפה מנהלית</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>ד"ר רונן הראל</td> <td>100%</td> <td>100%</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>לימור בלדב</td> <td>100%</td> <td>100%</td> <td>100%</td> </tr> <tr> <td>איציק בדר</td> <td>100%</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>ניצן ספיר</td> <td>100%</td> <td>-</td> <td>100%</td> </tr> <tr> <td>עדי אייל</td> <td>100%</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>קובי נימקובסקי</td> <td>100%</td> <td>100%</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>דינה עמיר</td> <td>100%</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> </tbody> </table>	שם הדירקטור	שיעור השתתפותו בישיבות הדירקטוריון	שיעור השתתפותו בישיבות ועדת ביקורת ¹⁴	שיעור השתתפותו בישיבות ועדת אכיפה מנהלית	ד"ר רונן הראל	100%	100%	-	לימור בלדב	100%	100%	100%	איציק בדר	100%	-	-	ניצן ספיר	100%	-	100%	עדי אייל	100%	-	-	קובי נימקובסקי	100%	100%	-	דינה עמיר	100%	-	-
שם הדירקטור	שיעור השתתפותו בישיבות הדירקטוריון	שיעור השתתפותו בישיבות ועדת ביקורת ¹⁴	שיעור השתתפותו בישיבות ועדת אכיפה מנהלית																															
ד"ר רונן הראל	100%	100%	-																															
לימור בלדב	100%	100%	100%																															
איציק בדר	100%	-	-																															
ניצן ספיר	100%	-	100%																															
עדי אייל	100%	-	-																															
קובי נימקובסקי	100%	100%	-																															
דינה עמיר	100%	-	-																															
V		<p>12. בשנת הדיווח קיים הדירקטוריון דיון אחד לפחות לעניין ניהול עסקי התאגיד בידי המנהל הכללי ונושאי המשרה הכפופים לו, בלא נוכחותם וניתנה להם הזדמנות להביע את עמדתם.</p>																																

¹³ ר' ה"ש 2.

¹⁴ לגבי דירקטור החבר בוועדה זו. ועדת הביקורת של החברה מכהנת גם כועדה לבחינת הדוחות הכספיים וכן ועדת תגמול.

הפרדה בין תפקידי המנהל הכללי ויושב ראש הדירקטוריון

לא נכון	נכון		
	v	בכל שנת הדיווח כיהן בתאגיד יו"ר דירקטוריון. בשאלה זו ניתן לענות "נכון" אם תקופת הזמן בה לא כיהן בתאגיד יו"ר דירקטוריון אינה עולה על 60 ימים כאמור בסעיף 363א. (2) לחוק החברות, ואולם בכל תשובה שהיא (נכון/לא נכון) תצוין תקופת הזמן (בימים) בה לא כיהן בתאגיד יו"ר דירקטוריון כאמור: _____.	.13
	v	בכל שנת הדיווח כיהן בתאגיד מנהל כללי. בשאלה זו ניתן לענות "נכון" אם תקופת הזמן בה לא כיהן בתאגיד מנכ"ל אינה עולה על 90 ימים כאמור בסעיף 363א. (6) לחוק החברות, ואולם בכל תשובה שהיא (נכון/לא נכון) תצוין תקופת הזמן (בימים) בה לא כיהן בתאגיד מנכ"ל כאמור: _____.	.14
		בתאגיד בו מכהן יו"ר הדירקטוריון גם כמנכ"ל התאגיד ו/או מפעיל את סמכויותיו, כפל הכהונה אושר בהתאם להוראות סעיף 121(ג) לחוק החברות ¹⁵ . א לא רלוונטי (ככל שלא מתקיים בתאגיד כפל כהונה כאמור).	.15
	v	המנכ"ל אינו קרוב של יו"ר הדירקטוריון. אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, המנכ"ל הנו קרוב של יו"ר הדירקטוריון) -	
-	-	א. תצוין הקרבה המשפחתית בין הצדדים: _____.	
		ב. הכהונה אושרה בהתאם לסעיף 121(ג) לחוק החברות ¹⁶ : <input type="checkbox"/> כן <input type="checkbox"/> לא (יש לסמן x במשבצת המתאימה)	.16
	v	בעל שליטה או קרובו אינו מכהן כמנכ"ל או כנושא משרה בכירה בתאגיד, למעט כדירקטור. <input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).	.17

¹⁵ בחברת איגרות חוב - אישור בהתאם לסעיף 121(ד) לחוק החברות.

¹⁶ בחברת איגרות חוב - אישור בהתאם לסעיף 121(ד) לחוק החברות.

ועדת הביקורת

לא נכון	נכון	
-	-	בועדת הביקורת לא כיהן בשנת הדיווח -
	v	א. בעל השליטה או קרובו. <input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).
	v	ב. יו"ר הדירקטוריון.
	v	ג. דירקטור המועסק על ידי התאגיד או על ידי בעל השליטה בתאגיד או בידי תאגיד בשליטתו.
	v	ד. דירקטור הנותן לתאגיד או לבעל השליטה בתאגיד או תאגיד בשליטתו שירותים דרך קבע.
	v	ה. דירקטור שעיקר פרנסתו על בעל השליטה. <input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).
	v	18. מי שאינו ראשי להיות חבר בוועדת ביקורת, ובכלל זה בעל שליטה או קרובו, לא נכח בשנת הדיווח בישיבות ועדת הביקורת, למעט בהתאם להוראות סעיף 115(ה) לחוק החברות.
	v	20. מנין חוקי לדיון ולקבלת החלטות בכל ישיבות ועדת הביקורת שהתקיימו בשנת הדיווח היה רוב של חברי הועדה, כאשר רוב הנוכחים היו דירקטורים בלתי תלויים ואחד מהם לפחות היה דירקטור חיצוני. אם תשובתכם הינה "לא נכון" - יצוין שיעור הישיבות בהן לא התקיימה הדרישה כאמור: _____.
	v	21. ועדת הביקורת קיימה בשנת הדיווח ישיבה אחת לפחות בנוכחות המבקר הפנימי ורואה החשבון המבקר ובלא נוכחות של נושאי משרה בתאגיד שאינם חברי הועדה, לעניין ליקויים בניהול העסקי של התאגיד.
	v	22. בכל ישיבות ועדת הביקורת בה נכח מי שאינו ראשי להיות חבר הועדה, היה זה באישור יו"ר הועדה ו/או לבקשת הועדה (לגבי היועץ המשפטי ומזכיר התאגיד שאינו בעל שליטה או קרובו).
	v	23. בשנת הדיווח היו בתוקף הסדרים שקבעה ועדת הביקורת לגבי אופן הטיפול בתלונות של עובדי התאגיד בקשר לליקויים בניהול עסקיו ולגבי ההגנה שתינתן לעובדים שהתלוננו כאמור.
	v	24. ועדת הביקורת (ו/או הועדה לבחינת הדוחות הכספיים) הניחה את דעתה כי היקף עבודתו של רואה החשבון המבקר ושכר טרחתו ביחס לדוחות הכספיים בשנת הדיווח, היו נאותים לשם ביצוע עבודת ביקורת וסקירה ראויים.

תפקידי הועדה לבחינת הדוחות הכספיים (להלן - הועדה) בעבודתה המקדימה לאישור הדוחות הכספיים

לא נכון	נכון		
-	-	א. יצוין פרק הזמן (בימים) אותו קבע הדירקטוריון כזמן סביר להעברת המלצות הועדה לקראת הדיון בדירקטוריון לאישור הדוחות הכספיים: כ-48 שעות	.25
-	-	ב. מספר הימים שחלפו בפועל בין מועד העברת ההמלצות לדירקטוריון למועד הדיון בדירקטוריון לאישור הדוחות הכספיים: דוח רבעון ראשון (שנת 2025): 4. דוח רבעון שני: 4. דוח רבעון שלישי: 3. דוח שנתי: 3.	
-	-	ג. מספר הימים שחלפו בין מועד העברת טיוטת הדוחות הכספיים לדירקטורים למועד הדיון בדירקטוריון לאישור הדוחות הכספיים: דוח רבעון ראשון (שנת 2025): 4. דוח רבעון שני: 4. דוח רבעון שלישי: 3. דוח שנתי: 3.	
	v	רואה החשבון המבקר של התאגיד השתתף בכל ישיבות הועדה והדירקטוריון, בה נדונו הדוחות הכספיים של התאגיד המתייחסים לתקופות הנכללות בשנת הדיווח. אם תשובתכם הינה "לא נכון", יצוין שיעור השתתפותו: _____	.26
-	-	בועדה התקיימו בכל שנת הדיווח ועד לפרסום הדוח השנתי, כל התנאים המפורטים להלן:	.27
	v	א. מספר חבריה לא פחת משלושה (במועד הדיון בועדה ואישור הדוחות כאמור).	
	v	ב. התקיימו בה כל התנאים הקבועים בסעיף 115(ב) ו-(ג) לחוק החברות (לענין כהונת חברי ועדת ביקורת).	
	v	ג. יו"ר הועדה הוא דירקטור חיצוני.	
	v	ד. כל חבריה דירקטורים ורוב חבריה דירקטורים בלתי תלויים.	
	v	ה. לכל חבריה היכולת לקרוא ולהבין דוחות כספיים ולפחות אחד מהדירקטורים הבלתי תלויים הוא בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית.	
	v	ו. חברי הועדה נתנו הצהרה עובר למינוים.	
	v	ז. המניין החוקי לדיון ולקבלת החלטות בוועדה היה רוב חבריה ובלבד שרוב הנוכחים היו דירקטורים בלתי תלויים ובהם דירקטור חיצוני אחד לפחות.	
-	-	אם תשובתכם הנה "לא נכון" לגבי אחד או יותר מסעיפי המשנה של שאלה זו, יצוין ביחס לאיזה דוח (תקופתי/רבעוני) לא התקיים התנאי האמור וכן התנאי שלא התקיים: _____	

ועדת תגמול

לא נכון	נכון		
	v	הועדה מנתה, בשנת הדיווח, לפחות שלושה חברים והדירקטורים החיצוניים היוו בה רוב (במועד הדיווח בועדה). <input type="checkbox"/> לא רלוונטי (לא התקיים דיווח).	.28
	v	תנאי כהונתם והעסקתם של כל חברי ועדת התגמול בשנת הדיווח הינם בהתאם לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000.	.29
-	-	בועדת התגמול לא כיהן בשנת הדיווח -	
	v	א. בעל השליטה או קרובו. <input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).	
	v	ב. יו"ר הדירקטוריון.	
	v	ג. דירקטור המועסק על ידי התאגיד או על ידי בעל השליטה בתאגיד או בידי תאגיד בשליטתו.	.30
	v	ד. דירקטור הנותן לתאגיד או לבעל השליטה בתאגיד או תאגיד בשליטתו שירותים דרך קבע.	
	v	ה. דירקטור שעיקר פרנסתו על בעל השליטה. <input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).	
	v	בעל שליטה או קרובו לא נכחו בשנת הדיווח בישיבות ועדת התגמול, למעט אם קבע יו"ר הועדה כי מי מהם נדרש לשם הצגת נושא מסוים.	.31
	v	ועדת התגמול והדירקטוריון לא עשו שימוש בסמכותם לפי סעיפים 267א(ג), 272(ג)(3) ו-272(ג)(1) לאישור עסקה או מדיניות תגמול, למרות התנגדותה של האסיפה הכללית. אם תשובתכם הנה "לא נכון" יצוין - סוג העסקה שאושרה כאמור: _____ מספר הפעמים בהן נעשה שימוש בסמכותם בשנת הדיווח: _____	.32

מבקר פנים

לא נכון	נכון		
v		יו"ר הדירקטוריון או מנכ"ל התאגיד הוא הממונה הארגוני על המבקר הפנימי בתאגיד.	.33
	v	יו"ר הדירקטוריון או ועדת הביקורת אישרו את תכנית העבודה בשנת הדיווח. בנוסף, יפורטו נושאי הביקורת בהם עסק המבקר הפנימי בשנת הדיווח: הביקורת נערכה בנושאים הבאים: יישום תוכנית האכיפה הפנימית, כח אדם ושכר, רכש הנהלה וביקורת כלליות נוספות. (יש לסמן x במשבצת המתאימה).	.34
-	-	היקף העסקת המבקר הפנימי בתאגיד בשנת הדיווח (בשעות ¹⁷): 730	
	v	בשנת הדיווח התקיים דיון (בועדת הביקורת או בדירקטוריון) בממצאי המבקר הפנימי.	.35
	v	המבקר הפנימי אינו בעל ענין בתאגיד, קרובו, רו"ח מבקר או מי מטעמו וכן אינו מקיים קשרים עסקיים מהותיים עם התאגיד, בעל השליטה בו, קרובו או תאגידים בשליטתם.	.36

¹⁷ כולל שעות עבודה שהושקעו בתאגידים מוחזקים וביקורת מחוץ לישראל, ולפי העניין.

עסקאות עם בעלי עניין

לא נכון	נכון	
v		<p>37. בעל השליטה או קרובו (לרבות חברה שבשליטתו) אינו מועסק על-ידי התאגיד או נותן לו שירותי ניהול. אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, בעל השליטה או קרובו מועסק על ידי התאגיד או נותן לו שירותי ניהול) יצוין – - מספר הקרובים (לרבות בעל השליטה) המועסקים על-ידי התאגיד (לרבות חברות שבשליטתם ו/או באמצעות חברות ניהול): 0 - האם הסכמי העסקה ו/או שירותי הניהול כאמור אושרו בידי האורגים הקבועים בדין: <input checked="" type="checkbox"/> כן <input type="checkbox"/> לא (יש לסמן x במשבצת המתאימה) <input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה). _____.</p>
	v	<p>38. למיטב ידיעת התאגיד, לבעל השליטה אין עסקים נוספים בתחום פעילותו של התאגיד (בתחום אחד או יותר). אם תשובתכם הינה "לא נכון" – יצוין האם נקבע הסדר לתיחום פעילויות בין התאגיד ובעל השליטה בו: <input type="checkbox"/> כן <input type="checkbox"/> לא (יש לסמן x במשבצת המתאימה) <input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).</p>

יו"ר ועדת הביקורת
המכהנת גם כועדת תגמול וכוועדה
לבחינת הדוחות הכספיים של החברה

יו"ר הדירקטוריון

תאריך החתימה: 15.03.2026



Technologies for
Future Needs

**דוח בדבר הבקרה
הפנימית על הדיווח
הכספי ועל הגילוי**

וואן טכנולוגיות תוכנה בע"מ

דוח בדבר הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

כללי

מצורף בזאת דוח שנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 9ב(א) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970:

ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון של וואן טכנולוגיות תוכנה בע"מ (להלן - "התאגיד"), אחראית לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד.

לעניין זה, חברי ההנהלה הינם:

- 1.1 עדי אייל, מנכ"ל.
- 1.2 אורי אנוך, סמנכ"ל כספים.

הבקרה הפנימית

בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי כוללת בקרות ונהלים הקיימים בתאגיד אשר תוכננו בידי המנהל הכללי ונושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או תחת פיקוחם, או בידי מי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, בפיקוח דירקטוריון התאגיד, אשר נועדו לספק מידה סבירה של ביטחון בהתייחס למהימנות הדיווח הכספי ולהכנת הדוחות בהתאם להוראות הדין, ולהבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלות בדוחות שהוא מפרסם על פי הוראות הדין נאסף, מעובד, מסוכם ומדווח במועד ובמתכונת הקבועים בדין.

הבקרה הפנימית כוללת, בין השאר, בקרות ונהלים שתוכננו להבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלותו כאמור, נצבר ומועבר להנהלת התאגיד, לרבות למנהל הכללי ולנושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או למי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, וזאת כדי לאפשר קבלת החלטות במועד המתאים, בהתייחס לדרישות הגילוי.

בשל המגבלות המבניות שלה, בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אינה מיועדת לספק ביטחון מוחלט שהצגה מוטעית או השמטת מידע בדוחות תימנע או תתגלה.

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, ביצעה בדיקה והערכה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד והאפקטיביות שלה;

הערכת אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי והגילוי שביצעה ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון כללה בקרות על התהליכים הקריטיים המהותיים לדווח הכספי, אשר זוהו על ידי ההנהלה כמפורט להלן:

- א. בקרות ברמת הארגון (Entity level controls).
- ב. בקרות על תהליך עריכת הדוחות וסגירתם.
- ג. בקרות כלליות על מערכות המידע. (ITGC).
- ד. מלאי.
- ה. שכר והטבות לעובדים.
- ו. הכנסות.

הערכת אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי שביצעה ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון כללה בנוסף:

א. בחינת תכנון הבקרות הקיימות על הדיווח הכספי ועל הגילוי וביצוע התאמות, ככל שידרשו.

ב. ביצוע תהליך תיקוף של אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי על ידי בודק חיצוני.

בהתבסס על הערכת האפקטיביות שביצעה ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון כמפורט לעיל, הדירקטוריון והנהלת התאגיד הגיעו למסקנה, כי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד ליום 31 בדצמבר 2025 היא אפקטיבית.

הצהרות מנהלים

1.1 הצהרת מנכ"ל

אני, עדי אייל, מצהיר כי:

(1) בחנתי את הדוח התקופתי של וואן טכנולוגיות תוכנה 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, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:

(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף,

לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן-

(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;

(5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:

(א) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן-

(ב) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;

(ג) הערכתי את האפקטיביות של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, והצגתי בדוח זה את מסקנות הדירקטוריון וההנהלה לגבי האפקטיביות של הבקרה הפנימית כאמור למועד הדוחות.

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

1.2 הצהרת סמנכ"ל כספים

אני, אורי אנוך, מצהיר בזה כי:

(1) בחנתי את הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות של וואן טכנולוגיות תוכנה בע"מ (להלן - "התאגיד") לשנת 2025 (להלן - "הדוחות");

(2) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית, ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;

(3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים 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, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:

(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות, העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן-

(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;

(5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:

(א) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, ככל שהוא רלוונטי לדוחות הכספיים ולמידע כספי אחר הכלול בדוחות, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן -

(ב) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחנו, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;

(ג) הערכתי את האפקטיביות של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות למועד הדוחות; מסקנותיי לגבי הערכתי כאמור הובאו לפני הדירקטוריון וההנהלה ומשולבות בדוח זה.

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

תאריך: 15 במרץ 2026

אורי אנוך, סמנכ"ל כספים