



הייפר גלובל בע"מ

דו"ח תקופתי

לשנת

2025

תוכן עניינים

| <u>פרק</u> | <u>עמוד</u> |
|------------|--|
| א. | תיאור עסקי התאגיד..... 1-א |
| ב. | דו"ח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד..... 1-ב |
| ג. | דו"חות כספיים ליום 31 בדצמבר 2025..... 1-ג |
| ד. | פרטים נוספים על התאגיד..... 1-ד |
| ה. | דוח אפקטיביות הבקרה הפנימית והצהרות הנהלה..... 1-ה |



הייפר גלובל בע"מ

פרק א'

תיאור עסקי התאגיד

פרק א - תיאור עסקי החברה ופעילותה

פרק זה כולל מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. מידע צופה פני עתיד הינו מידע לא ודאי לגבי העתיד, לרבות תחזית, הערכה, אומדן או מידע אחר המתייחסים לאירוע או לעניין עתידי שהתממשותו אינה ודאית ו/או אינו בשליטת החברה. המידע הצופה פני עתיד הכלול בדו"ח להלן מבוסס על מידע או הערכות הקיימים בחברה, נכון למועד דו"ח תקופתי זה. יודגש, כי התוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מהתוצאות המוערכות או משתמעות ממידע זה, בין היתר, בשל גורמי הסיכון המפורטים בסעיף 26 להלן. במקרים מסוימים, ניתן לזהות מידע צופה פני עתיד, בין היתר, בשל העובדה שהוא כולל את המילים "להערכת החברה", "בכוונת החברה" וכדומה. עם זאת, יתכן כי מידע צופה פני עתיד יופיע גם בנוסחים אחרים.

מילון מונחים

| | | |
|--|---|---------------------------------------|
| א.מ.ת. מיחשוב בע"מ; | - | "אמת מיחשוב" |
| א.מ.ת. מיחשוב נכסים והשקעות (1993) בע"מ; | - | "אמת מיחשוב נכסים והשקעות" |
| דוח דירקטוריון החברה ליום 31 בדצמבר 2025 המצורף כפרק ב' לדוח תקופתי זה; | - | "דוח הדירקטוריון" |
| הייפר גלובל בע"מ; | - | "החברה" |
| הייפר גלובל אדג' בע"מ; | - | "הייפר אדג'" |
| הייפר גלובל אנטרפרייז בע"מ; | - | "הייפר אנטרפרייז" |
| הייפר גלובל סי.אם בע"מ; | - | "הייפר CM" |
| Aspera Electronic Systems INC; | - | "ASPERA" |
| Hiper Global US LLC; | - | "HIPER US" |
| Hiper Global UK Ltd; | - | "HIPER UK" |
| Hiper Global INC (לשעבר: EMET Technologies INC); | - | "HIPER INC" |
| Hiper Global Switzerland AG; | - | "HIPER SWISS" |
| Advantec Computer Systems LLC.; | - | "אדוונטק" |
| Sarsen Technology Ltd; | - | "SARSEN" |
| OSS GMBH (Bressner GMBH); | - | "BRESSNER" |
| החברה וחברות בשליטתה (במישרין או בעקיפין); | - | "הקבוצה" |
| חוק החברות, התשנ"ט-1999; | - | "חוק החברות" |
| אפיון, תכנון והרכבת מערכות ממוחשבות בהתאמה אישית (להלן: "המוצרים" או "מוצרי החברה") אשר משולבים (Original – OEM Equipment Manufacture) במוצרי לקוחותיה הנמכרים על ידיהם ללקוחותיהם הסופיים. הפעילות בתחום זה כוללת את פיתוח המוצרים, לרבות הגדרת התשתיות המתאימות (חומרה ותוכנה), ביצוע תהליכי תכנון ופיתוח לפתרונות מכניים, חשמל, אלקטרוניקה ואנליזות | - | "תחום פעילות ה-OEM" או "תחום הפעילות" |

| | | |
|---|---|----------------------|
| טרמיות של המוצרים, ניהול ותיעוד המידע ההנדסי – כולל בניית תיק מוצר, ניהול תהליכי ייצור ותכנון וביצוע של תהליכי בדיקת איכות המוצרים. בנוסף, הפעילות כוללת שירות של ניהול מלא של תהליכי הייצור והאספקה הלוגיסטיים, לרבות ניהול שרשרת אספקת המוצרים המורכבים לפי הגדרות הלקוח; | | |
| תחום פעילות OEM המבוצעת בארה"ב; | - | "תחום פעילות ארה"ב" |
| תחום פעילות OEM המבוצעת בישראל; | - | "תחום פעילות ישראל" |
| תחום פעילות OEM אשר נכון למועד זה מבוצעת באירופה ובפרט באנגליה, שוויץ וגרמניה. | - | "תחום פעילות אירופה" |

חלק א' – תיאור עסקי התאגיד

מבוא

החברה מתכבדת בזאת להגיש את הדוח התקופתי של החברה, לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 (להלן: "תקופת הדיווח"), בהתאם להוראות חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1986 (להלן: "חוק ניירות ערך"), ותקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), תש"ל-1970.

תיאור עסקי החברה ופעילותה בפרק זה יובאו לתקופה של שנתיים בלבד, קרי שנים 2025 ו-2024. כמו כן, אלא אם כן צוין במפורש אחרת, נתונים המופיעים בפרק זה כנכונים למועד הדוח, מעודכנים ליום 31 בדצמבר 2025.

1. פעילות התאגיד ותיאור התפתחות עסקי

1.1 כללי

החברה התאגדה ביום 14 באוקטובר 2021, כחברה פרטית לפי חוק החברות. ביום 8 במרץ 2022, נרשמו לראשונה מניות החברה למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ (להלן: "הבורסה") והחברה הפכה לחברה ציבורית כהגדרת מונח זה בחוק החברות.

ביום 8 במרץ 2022, הושלם פיצול תחום פעילות ה-OEM על פי תשקיף רישום למסחר של מניות החברה בוצע באמצעות תשקיף פיצול ורישום למסחר בבורסה (פורסם ביום 27 בפברואר, 2022 (אסמכת מס': 2022-01-023794) (להלן: "התשקיף"). במסגרת הפיצול, ביום 8 במרץ 2022 הושלמה העברת תחום פעילות ה-OEM לחברה. לפרטים נוספים לגבי הפיצול והעברת תחום הפעילות ראו פרק 6 לתשקיף.

1.2 אופיו ותוצאותיו של כל שינוי מבני, מיזוג או רכישה מהותיים

בתקופת הדוח בשנים 2024 ו-2025 ועד למועד הדוח לא בוצעו שינוי מבני, מיזוג או רכישה מהותיים למעט:

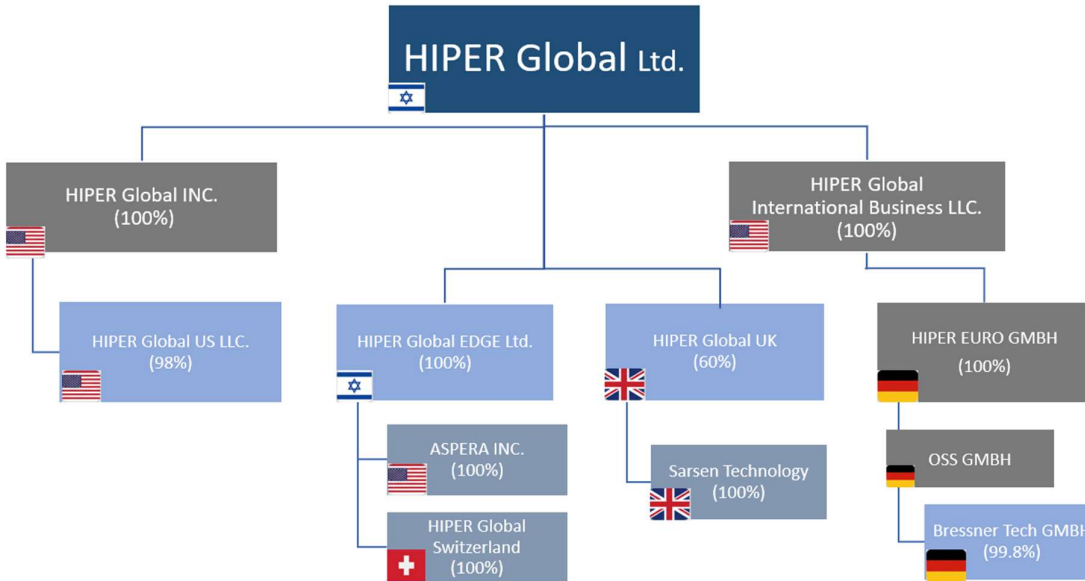
1.2.1 ביום 30 בספטמבר 2024, מוזגה חברת הייפר אנטרפרייז עם ולתוך החברה וזאת עפ"י הוראות סעיף 103 לפקודת מס הכנסה.

1.2.2 ביום 30 בדצמבר 2025, הושלמה רכישת השליטה בחברת OSS GmbH, המחזיקה במלוא המניות של Bressner Technologies GmbH.

1.3 חברות בנות ותרשים מבנה אחזקות

להלן תיאור החברות בקבוצה:

- 1.3.1 **הייפר אדג'** – חברה ישראלית, בבעלות מלאה. מספקת את מוצרי החברה בעיקר בסקטור הביטחוני והתעשייתי.
- 1.3.2 **הייפר אנטרפרייז** – סיפקה את מוצרי החברה. חברה ישראלית שהחזקה בבעלות מלאה על ידי החברה עד שביום 30 בספטמבר 2024 מוזגה עם ולתוך החברה.
- 1.3.3 **ASPERA** – חברה בבעלות מלאה, הרשומה ופועלת בארה"ב, מספקת פתרונות חומרה ו/או תוכנה ללקוחות בשוק האמריקאי וכן למשלחת הרכש הישראלית של משרד הביטחון בארה"ב.
- 1.3.4 **HIPER UK** – חברה הרשומה ופועלת באנגליה, המספקת את מוצרי החברה.
- 1.3.5 **SARSEN UK** – חברה הרשומה ופועלת באנגליה, המספקת את מוצרי החברה. בחודש מאי 2025 הושלמה רכישת השליטה בחברה (100%) בידי HIPER-UK.
- 1.3.6 **HIPER INC** (לשעבר: EMET Technologies INC) – חברה הרשומה ופועלת בארה"ב מינואר 2020. נכון למועד דוח זה, אין בחברה פעילות עסקית למעט החזקת השליטה ב-HIPER US.
- 1.3.7 **HIPER US** – חברה הרשומה ופועלת בארה"ב ומספקת את מוצרי החברה ללקוחות בשוק האמריקאי (רכישת השליטה בחברה זו הושלמה ביום 30 בינואר 2020).
- 1.3.8 **HIPER INTERNATIONAL BUSINESS LLC** - חברה הרשומה ופועלת בארה"ב מנובמבר 2025. נכון למועד דוח זה, אין בחברה פעילות עסקית למעט החזקת השליטה ב-HIPER EURO GmbH.
- 1.3.9 **HIPER EURO GmbH** - חברה הרשומה ופועלת בגרמניה החל מנובמבר 2025. נכון למועד דוח זה, אין בחברה פעילות עסקית למעט החזקת השליטה ב-OSS GmbH.
- 1.3.10 **OSS GmbH** - חברה הרשומה ופועלת בגרמניה. בחודש דצמבר 2025 נרכשה השליטה (100%) בחברה זו ע"י **HIPER EURO GmbH**. נכון למועד דוח זה, אין בחברה פעילות עסקית למעט החזקת השליטה ב-**BRESSNER TECHNOLOGIES GmbH**.
- 1.3.11 **BRESSNER TECHNOLOGIES GmbH** – חברה הרשומה ופועלת ממינכן, גרמניה. רכישת השליטה (100%) בחברה זו הושלמה בחודש דצמבר 2025. החברה מספקת פתרונות חומרה למיחשוב תעשייתי ללקוחות בגרמניה ובשוק האירופאי בכלל.
- 1.3.12 **ADVANTEC** – החברה נרכשה במאי 2022 התאגדה בשנת 1988 במדינת מסצ'וסטס שבארה"ב. ביום 1 בינואר 2023 מוזגה אדוונטק עם ולתוך HIPER US.
- 1.3.13 **HIPER SWISS** – החברה הוקמה במרץ 2023 והיא בבעלות מלאה של חברת הייפר אדג'. החברה פועלת בתחום ה-OEM בעיקר בשווייץ.



1.4 הסכמים מהותיים בחברות בנות

1.4.1 HIPER UK - ביום 25 בפברואר 2018, נחתם הסכם לרכישת מניות בין החברה לבין פול סטפן פיאנדר לרכישת 60% מהון מניות חברת ECA (כיום HIPER UK), בתמורה לסכום של 1 מיליון ליש"ט.¹ במסגרת ההסכם הועמדה אופציית PUT לידי מר פיאנדר על יתרת 40% המניות אשר בידו. תקופת מימוש האופציה תחל מחודש אפריל 2028 ותפקע ביום 31 במרץ 2031. בנוסף, הוסכם על חלוקת עד 50% מהרווח בשנה קלנדרית כדיבידנד (כל זמן שאין פגיעה ביכולת עמידה בהתחייבויות החברה) ואף נקבעו הוראות מיוחדות באשר להעברת המניות.

1.4.2 HIPER US - ביום 9 בינואר 2020, נחתם הסכם לרכישת 70% מהון מניות חברת HIPER US לבין חברת הבת של החברה, HIPER INC (לשעבר: EMET Technologies INC) והחברה לבין מספר מוכרים המיוצגים על ידי גיימס ריינהולד בתמורה לסכום כולל של כ-4.9 מיליון דולר. במסגרת הסכם הרכישה, נחתם הסכם אופציית מכר/רכש בהתאמה, בין כל אחד מחברי המיעוט ולחברת HIPER INC, אופציית מכר / רכש בהתאמה, הניתנת למימוש ברבעון השני של כל שנה בתקופה שבין ינואר 2022 ועד ינואר 2032, כך שחברי המיעוט יכולים לחייב את HIPER INC לרכוש את יתרת אחזקותיהם וחברת HIPER INC יכולה לחייב את חברי המיעוט למכור לה את היתרה. שווי האופציה נתון להתאמות בשווי החברה בהתאם לרווחיה בשנים הקודמות לשנת המימוש. בד בבד, תחול מגבלה על ערך אופציית המכר, אשר תיגזר מקיום יתרת מזומנים מספקת בחברה לרכישת המניות, שתחושב בנפרד מדי שנה על-בסיס נוסחה מוסכמת. בשנת 2023 בוצעו מימושים חלקיים של אופציית המכר על ידי עובדים שפרשו לגמלאות, אשר בעקבותיהם עלה שיעור האחזקה בחברה לכ- 80.24%.

¹ יצוין כי על אף שבדוח התקופתי לשנת 2023 אשר פורסם ביום 12 במרץ 2024 (אסמכתה מס': 2024-01-021304) צוין כי התמורה הינה 1.25 מיליון ליש"ט, סכום זה נכתב בשוגג והסכום הנכון הינו 1 מיליון ליש"ט.

בחודש ינואר 2025, בוצע מימוש ע"י יתר חברי המיעוט של מרבית האופציות, כך ששיעור האחזקה בחברה עלה לכ-98.2%.

2. תחומי הפעילות

- 2.1 במהלך תקופת הדוח בחנה החברה מחדש את אופן הצגת המידע המגזרי. בשנים קודמות נכללו תוצאות פעילות אנגליה במסגרת מגזר ארה"ב. לאור תוכניות העבודה המעודכנות של החברה ותחזיות הרווחיות של פעילויותיה בחו"ל, החליטה החברה להציג את פעילות אנגליה בנפרד ממגזר ארה"ב כך שממועד דוח תקופתי זה, נכללות תוצאות פעילות אנגליה במסגרת מגזר אירופה, הכוללים גם את תוצאות פעילות החברה במערב אירופה (בעיקר אנגליה, גרמניה ושוויץ).
הקבוצה פועלת ומנהלת את עסקיה בעיקר על בסיס המיקום הגיאוגרפי של פעילויותיה ובהתאם לכך מודדת ומציגה את פעילות ה-OEM של הקבוצה בשלושה מגזרי פעילות ברי-דיווח, כדלקמן:
- (1) מגזר ישראל - הכולל את פעילות ה-OEM בישראל;
 - (2) מגזר ארה"ב - הכולל את פעילות ה-OEM בארה"ב;
 - (3) מגזר אירופה - הכולל את פעילות ה-OEM באירופה באמצעות חברות הבנות של הקבוצה בגרמניה, אנגליה ושוויץ.
- 2.2 כחלק מהחלטה אסטרטגית של הנהלת הקבוצה לחיזוק וגידול הפעילות בתחום ה-OEM, בוצעו בשנים קודמות מספר רכישות של חברות בישראל - הייפר אנטרפרייז, הייפר CM, הייפר אדג' אשר תרמו להרחבה משמעותית של בסיס הלקוחות והפרויקטים ולהגדלת מעטפת פתרונות ה-OEM אשר משוקים כיום ע"י חברות הקבוצה הפעילות בתחום זה.
החברה מעריכה כי לאור פרויקטים טכנולוגיים מורכבים אשר בוצעו על-ידה בשנים האחרונות מול לקוחות בישראל, נצברו בידיה ידע, ניסיון ומומחיות בתחומי הפעילות, וביכולתה להשתמש בהם לתמיכה ניהולית וטכנולוגית כלפי חברות אחרות העוסקות בתחום אשר יירכשו על ידה בישראל, ומחוצה לה.
- 2.3 בהתאם וכחלק מהאסטרטגיה החליטה החברה לבצע רכישות בתחום זה גם מחוץ לישראל. במסגרת זו, באפריל 2018 הושלמה רכישת 60% ממניות חברת HIPER UK הפועלת באנגליה, אשר עוסקת בתכנון, הרכבה ומכירת מערכות מיחשוב ללקוחות במגוון סקטורים (תקשורת, הייטק, תעשייה, בריאות ועוד) בעיקר באנגליה.
- 2.4 ביום 30 בינואר 2020, הושלמה רכישת 70% ממניות חברת HIPER US הממוקמת בפרברי בוסטון ארה"ב, אשר עוסקת אף היא בפעילות תכנון הרכבה ומכירה של מערכות מיחשוב ללקוחות במגוון סקטורים, בארה"ב. כמו כן, כאמור בסעיף 1.3.8 לעיל, במאי 2022 הושלמה העסקה לרכישת מלוא הון המניות של חברת אדוונטק על ידי HIPER US, אדוונטק עוסקת בתכנון, ייצור, אינטגרציה ומכירה של פתרונות מיחשוב עבור לקוחות טכנולוגיים בארה"ב, לרבות לקוחות גדולים בתחומי המכשור הרפואי הממוחשב, וכן לקוחות המפתחים פתרונות אבטחה מורכבים. במהלך שנת 2023 מוזגה אדוונטק לתוך HIPER US.
- 2.5 ביום 30 במאי 2025, הושלמה רכישת 100% ממניות חברת SARSEN UK באנגליה, העוסקת באינטגרציה ומכירת פתרונות חומרה בעיקר ללקוחות בסקטור הבטחוני באנגליה ובאירופה.
- 2.6 ביום 30 בדצמבר 2025, הושלמה רכישת 100% ממניות חברת OSS GmbH (המחזיקה ב-100% ממניות חברת Bressner). חברת Bressner, פועלת ממינכן בגרמניה ועוסקת באינטגרציה ומכירת פתרונות חומרה למיחשוב תעשייתי ללקוחות ברחבי אירופה.

בכוונת החברה להמשיך ולבחון הזדמנויות עסקיות מתאימות לרכישת חברות ו/או פעילויות נוספות בתחום ה-OEM.

לפרטים נוספים אודות תחומי הפעילות ראו סעיפים 9 ו-10 להלן.

3. השקעות בהון התאגיד ועסקאות במניותיו

בתקופת הדוח בשנים 2024 ו-2025 לא בוצעו השקעות בהון התאגיד ובמניותיו, למעט מימושי אופציות כמפורט בדיווחים מיידיים של החברה ולמעט כמפורט להלן:

ביום 12 בינואר 2026, לאחר תאריך המאזן, אישר דירקטוריון החברה גיוס הון בהיקף כספי של כ-85 מיליון ש"ח בדרך של הקצאה פרטית ל-6 גופים מוסדיים, 2 משקיעים מסווגים ומשקיע פרטי אחד, במסגרתה הונפקו 3,811,650 מניות רגילות חדשות של החברה במחיר של 22.30 ש"ח למניה ובסך כולל של כ-84,999,795 ש"ח, מחיר ההקצאה נמוך בשיעור של כ-3.92% משער הנעילה של מניית החברה ביום 12 בינואר 2026, אשר עמד על 23.21 ש"ח למניה. המניות שהוקצו שוות בזכויותיהן למניות הרגילות הקיימות של החברה לכל דבר ועניין, ומהוות כ-7.45% מההון המונפק והנפרע של החברה ומזכויות ההצבעה בה, וכ-7.10% בדילול מלא. התמורה כאמור מיועדת להאצת תוכנית צמיחה, השקעות ורכישות של החברה. למיטב ידיעת החברה, אף אחד מהמשקיעים אינו צד מעוניין או בעל עניין בחברה ולא צפוי להפוך לכהן לאחר ההקצאה. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 13 בינואר 2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-005734).

4. חלוקת דיבידנדים

להלן פרטים אודות דיבידנדים שהחברה הכריזה וחילקה בשנים 2024-2025 (אלפי ש"ח):

| מועד החלוקה | סכום | מועד ההכרזה |
|-------------|-------|-------------|
| 04/04/2024 | 5,151 | 11/03/2024 |
| 10/06/2024 | 5,633 | 15/05/2024 |
| 10/09/2024 | 3,296 | 13/08/2024 |
| 10/12/2024 | 2,825 | 13/11/2024 |
| 07/04/2025 | 6,596 | 13/03/2025 |
| 11/06/2025 | 4,947 | 13/05/2025 |
| 11/09/2025 | 3,076 | 18/08/2025 |
| 11/12/2025 | 4,496 | 17/11/2025 |

4.1 נכון למועד זה, לחברה אין מדיניות חלוקת דיבידנד.

4.2 לא קיימות על החברה מגבלות על חלוקת דיבידנד.

4.3 נכון ליום 31.12.2025 לחברה יתרת רווחים ראויים לחלוקה בסך של כ-51,402 אלפי דולר.

חלק ב' - מידע אחר

5. מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של הקבוצה

להלן פרטים אודות הכנסות הקבוצה, עלויות המימון ותחומי הפעילות והרווח מפעולות רגילות שנבע מהם, לשנים 2024 ו-2025 (הנתונים באלפי דולר):

| 2024 | | | | | 2025 | | | | | |
|----------------|----------------|---------------|---------------|----------------|----------------|-----------------|---------------|---------------|----------------|---------------------------------------|
| מאוחד | התאמות | אירופה | ארה"ב | ישראל | מאוחד | התאמות | אירופה | ארה"ב | ישראל | |
| | | | | | | | | | | הכנסות |
| 273,739 | - | 16,338 | 97,928 | 159,473 | 281,123 | - | 21,273 | 90,096 | 169,304 | הכנסות מחיצוניים |
| - | (7,926) | 2 | 1,161 | 6,763 | - | (11,145) | 36 | 1,163 | 9,946 | הכנסות מתחומי פעילות אחרים |
| 273,739 | (7,926) | 16,340 | 99,089 | 166,236 | 281,123 | (11,145) | 21,759 | 91,259 | 179,250 | סה"כ הכנסות עלויות² |
| | | | | | | | | | | |
| 248,964 | - | 16,287 | 83,532 | 149,145 | 261,489 | - | 21,670 | 74,748 | 165,071 | עלויות שאינן הכנסות תחום פעילות אחר |
| - | (7,926) | 51 | 6,713 | 1,162 | - | (11,145) | 236 | 9,713 | 1,196 | עלויות שהינן הכנסות תחום פעילות אחר |
| 248,964 | (7,926) | 16,338 | 90,245 | 150,307 | 261,489 | (11,145) | 21,906 | 84,461 | 166,267 | סה"כ עלויות |
| 24,775 | - | 2 | 8,844 | 15,929 | 19,634 | - | (147) | 6,798 | 12,983 | רווח מפעולות רגילות |

² מתוך סך העלויות יותר מ- 85% מהעלויות הן עלויות משתנות ופחות מ- 15% הן עלויות קבועות.

| | | | | | | | | | | |
|---------|----------|-------|--------|---------|---------|----------|--------|--------|---------|--------------------------------------|
| 174,995 | (18,918) | 9,279 | 75,479 | 109,155 | 195,401 | (20,032) | 46,106 | 51,304 | 118,023 | סך נכסים המשויכים לפעילות |
| 83,716 | (18,918) | 6,218 | 58,340 | 38,076 | 95,207 | (20,032) | 45,385 | 30,486 | 39,368 | סך התחייבויות המשויכות לפעילות |

5.1 יצוין כי בדוח התקופתי לשנת 2024 הופסק הקיבוץ של חברות HIPER US ו-HIPER UK, אשר הוצגו בדוחות הקודמים תחת קיבוץ במגזר חו"ל. ההחלטה בדבר הפסקת הקיבוץ התקבלה בשל שונות במדדי הרווחיות התפעולית של חברות אלו. כתוצאה מכך תוצאות חברת HIPER US הוצגו תחת מגזר "ארה"ב" בהיותה מגזר בר-דיווח נפרד, ואילו תוצאותיה של HIPER UK נכללו עד לרבעון השלישי לשנת 2025 תחת מגזר "אחר" (אשר כולל גם את פעילות החברה בשוויץ ובגרמניה).

5.2 במסגרת בחינת מגזרי הפעילות שבוצעה לקראת עריכת הדוח השנתי לשנת 2025, ועם השלמת רכישת השליטה ב-Bressner בגרמניה, זיהתה החברה את מגזר "אירופה" אשר במסגרתו ידווחו הפעילויות הבאות:

א. מגזר אנגליה (אשר אינו עולה לכדי מגזר בר-דיווח נפרד): פעילות של החברות HIPER UK ו-SARSEN UK.

ב. מגזר שוויץ (אשר אינו עולה לכדי מגזר בר-דיווח נפרד) – פעילות של החברה הנכדה HIPER SWISS, חברה שוויצרית המוכרת ללקוח שוויצרי, פעילות שהחלה במהלך 2024 וצפויה להמשיך לצמוח בשנים הקרובות.

ג. מגזר גרמניה (אשר למועד פרסום דוח זה, אינו עולה לכדי מגזר בר-דיווח נפרד) – פעילות של חברת האם המתבצעת החל משנת 2024 בגרמניה מול לקוחות מקומיים. ובנוסף לכך, פעילות חברת BRESSNER, אשר רכישתה הושלמה בתום שנת 2025 כמפורט בסעיף 2.6 לעיל. יצוין כי בדוח הכספי לשנת 2025 טרם ניתן ביטוי לתוצאות הפעילות של חברה זו, אלא רק לאיחוד נתוני המאזן שלה ליום 31 בדצמבר 2025.

* להסבר בדבר התפתחויות שחלו בנתוני המידע הכספי, ראו דוח הדירקטוריון.

ההתאמות לדוחות הכספיים המאוחדים נובעות מעסקאות בין המגזרים למועד דוח תקופתי זה. במקרים בהם יש בין חברות הקבוצה או בין המגזרים השונים עלויות המזוהות כמשותפות, עלויות אלה מוקצות ע"י קביעת מפתחות חלוקה ע"פ שיקול דעת ההנהלה. להסברים אודות ההתפתחויות העיקריות שחלו בנתונים המפורטים לעיל ראו דוח הדירקטוריון המצורף לפרק ב' לדוח תקופתי זה.

6. סביבה כלכלית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות התאגיד

להלן תובאנה הערכות החברה באשר למגמות, אירועים והתפתחויות עיקריות בסביבה המקרו-כלכלית של החברה, אשר למיטב ידיעתה והערכתה, יש להם או צפויה להיות להם השפעה מהותית על התוצאות העסקיות או ההתפתחויות בתחומי הפעילות של החברה.

6.1 שינויים בתעשיית השבבים ומערכות המיחשוב הגלובלית

6.1.1 שינויים גיאופוליטיים במיקום תעשיית השבבים -

לאחר מספר עשורים בהם מרכז תעשיית השבבים העולמית התבסס במזרח אסיה, בעיקר טאיוואן ודרום קוריאה, נחקק בשנת 2022 בארה"ב "חוק השבבים" (CHIPS and Science Act) במטרה לספק תמריצים משמעותיים לחברות אמריקאיות ומערביות אחרות להקים מפעלים חדשים לייצור שבבים בארה"ב, וכך להפחית את התלות הגיאופוליטית בטאיוואן ולחזק את הביטחון הכלכלי והטכנולוגי של ארה"ב. החוק מגדיר בעיקר סובסידיות שיתורגמו להקלות מס, לסיוע בפיתוח ובעיקר לעידוד השקעות הון בתחומים שהוגדרו כאסטרטגיים עבור ארה"ב - בינה מלאכותית, רובוטיקה, מחשוב

קוונטי, תקשורת דור 5 ו-6 ומחשבי על. בעקבות החוק הכריזו מספר יצרנים גלובליים מובילים על השקעות משמעותיות בבניית מתקני ייצור שבבים חדשים באירופה ובארה"ב (תהליכים מורכבים שעשויים לארוך מספר שנים).

איגוד יצרני השבבים (Semiconductor Industry Association – SIA) סיכם בדצמבר 2024 את השפעת היישום של החוק, וגילה כי הממשל הפדרלי העניק ל-27 חברות מענקים בהיקף של כ-33.7 מיליארד דולר והלוואות בהיקף של כ-8.7 מיליארד דולר לביצוע של כ-40 פרויקטים. בדוח נוסף שפורסם על ידי האיגוד לסיכום שנת 2025 על מצב התעשייה בארצות הברית, צוין כי עד לחודש יולי 2025, חברות במערכת השבבים הכריזו על יותר מחצי טריליון דולר בהשקעות לבניית תשתיות ייצור ופיתוח שבבים. ההשקעות מתפרשות על פני יותר מ-100 פרויקטים ב-28 מדינות, והצפויות ליצור ולתמוך ביותר מ-500,000 משרות אמריקאיות ולשלש את כושר ייצור השבבים האמריקאי עד לשנת 2032. בנוסף צוין כי מכירות השבבים הגלובליות הגיעו ל-630.5 מיליארד דולר בשנת 2024, גידול של 19.6% לעומת שנת 2023, כאשר חברות אמריקאיות מחזיקות כ-50.4% מהשוק העולמי.

6.1.2 מגבלות יצוא השבבים מארה"ב –

לפני תום כהונת הנשיא ביידן, פורסמו בינואר 2025 בארה"ב תקנות בדבר מגבלות חדשות בתחום מעבדי הבינה המלאכותית (AI), הכוללות הגבלות חמורות על יצוא שבבים מתקדמים למדינות זרות, וביניהן גם מדינת ישראל. עם זאת, לאחר השבעתו של הנשיא טראמפ, במאי 2025 ביטל ממשל טראמפ את מרבית תקנות ה-AI, זמן קצר לפני כניסתן לתוקף. כתוצאה מהביטול, חברות אמריקאיות רשאיות לייצא שבבי AI לישראל ללא הגבלות. נכון למועד פרסום הדוח, לא חלות על החברה הגבלות על יכולתה לרכוש שבבים מתקדמים. עם זאת, הוחמר הפיקוח האמריקאי על האיסור לחברות שפועלות בארה"ב למכור שבבים מתקדמים (האיסור חל לא רק על השבבים עצמם אלא גם על הטכנולוגיה הנדרשת ליצור שבבים אלא) למדינות מסוימות בעיקר סין ורוסיה. גישה זו צפויה להעמיק את המתיחות עם סין ולהאיץ את המגמה שבה ענקיות טכנולוגיה מערביות יעברו לפתח שבבים משלהן כדי להימנע מתלות ביצרניות חיצוניות.

6.1.3 "מלחמת הסחר" הגלובלית והשפעותיה על תעשיית המיחשוב –

כחלק מתפיסתו של הממשל בארה"ב, חל שינוי במדיניות התעשייתית של ארה"ב כתוצאה מגישה הממוקדת בהגנה על התעשייה המקומית באמצעות מכסי מגן ורגולציה מחמירה על יבוא. במהלך שנת 2025 חלו תנודות משמעותיות במכסים כולל סדרת הכרזות של הנשיא על שיעורי מכס דיפרנציאליים וקיצוניים בהתאם למדינת המקור, מכוח "חוק סמכויות חירום כלכליות בינלאומיות". בפברואר 2026 פסק בית המשפט העליון בארה"ב כי לנשיא אין סמכות להטיל מכסים מכוח "חוק סמכויות החירום" ושיעורי המכסים שהוטלו במהלך 2025 בוטלו. בתגובה, ביום 24 בפברואר 2026, נכנס לתוקף סעיף 122 (Trade Act of 1974) בדבר קביעת היטל יבוא זמני של 10% על כל המדינות ועל כל המוצרים. מדובר ב-"מכס רצפה" שנוסף על כל מכס אחר, ותוקפו כרגע עד ליולי 2026. בנוסף ל-10% כאמור, חלים נכון למועד הדוח מכסים ספציפיים על רכיבי מיחשוב המיובאים בהתאם לארץ המקור ולסוג הרכיב, לדוגמא – המכס על יבוא שבבים (semi-conductors) מסין נקבע לשיעור

של 50%, ועל שרתים מסין ל- 25%. המכס על יבוא שבבי AI מתקדמים (high-end GPU's) באופן גלובלי (כולל מאירופה) נקבע ל-25%, (למעט כאשר השבבים המיובאים לשימוש במרכזי נתונים אמריקאיים או למטרות מחקר ופיתוח). המכס על יבוא רכיבי מיחשוב פאסיביים ומארזי מיחשוב באופן גלובלי נקבע לכ-7.5%.

נכון למועד זה, לא ניכרה למלחמת הסחר השפעה על החברה, אולם לני"ל עלולה להיות השפעה שלילית על התייקרות מערכות וציוד מיחשוב אשר רוכשת חברת הבת בארה"ב, ו/או להשפעות שליליות על שרשרת האספקה.

6.1.4 מחסור ברכיבי זיכרון –

החל מאמצע שנת 2025 חווה תעשיית החומרה העולמית אתגרי אספקה ותנודתיות מחירים בשוק רכיבי הזיכרון הסטנדרטיים (כגון DRAM ו-NAND Flash). מגמה זו נובעת בעיקרה מהסטת משאבי ייצור מאסיבית של יצרניות השבבים המובילות לטובת ייצור זכרונות ברוחב-פס גבוה (HBM - High Bandwidth Memory), הנדרשים באופן קריטי להפעלת מאיצי בינה מלאכותית (AI GPUs). הקטנת קיבולת הייצור של רכיבי הזיכרון המסורתיים הובילה למחסור עולמי ומייצרת שיבושים בשרשראות האספקה – התארכות משמעותית של זמני האספקה, צבירת מלאים עודפים ע"י לקוחות, התייקרות בעלויות החומרה, אילוצים הנדסיים לתיכנון מחדש של מערכות. בחודשים האחרונים נצפית החמרה במבגמת העלאות מחירים משמעותיות ע"י יצרניות ציודי המיחשוב – אשר התפשטה לעבר רכיבי מיחשוב נוספים (כבר לא ממוקדת רק ברכיבי זיכרון). להערכת החברה, רמות מחירים כה גבוהות עלולות לגרום פרויקטים/ מוצרים מסוימים להחלטה על חוסר כדאיות כלכלית וכתוצאה מכך להאטה של הביקום מצד לקוחות הקצה.

6.2 הסביבה המאקרו כלכלית והשפעתה על פעילות החברה

להלן מפורטים גורמים בסביבה המאקרו כלכלית של הקבוצה אשר השפיעו ועלולים להמשיך ולהשפיע על פעילותה:

6.2.1 הסביבה הכלכלית בשווקים הבינלאומיים:

שווקי היעד העיקריים של החברה מחוץ לישראל הינם ארה"ב ואירופה. לאחר שנים בהן הוצגו שיעורי צמיחה שליליים באירופה וחד ספרתיים נמוכים מאוד בארה"ב בעיקר כתוצאה מ: (1) מלחמת רוסיה-אוקראינה; (2) עלייה חדה ורציפה בשיעורי האינפלציה והריבית; (3) בעיות לוגיסטיות שנוצרו לאחר משבר הקורונה וגרמו להתארכות ועיכובים בזמני אספקה, התאפיינו שנים 2024 ו-2025 בפעילות נחושה של הבנקים המרכזיים לבלימת המשך העלייה ברמות האינפלציה. בשנת 2025 המשיכה הכלכלה האמריקאית להציג ביצועים חזקים עם צמיחה של כ-2.3%. האינפלציה (PCE) התייצבה על כ-2.8% בסוף שנת 2025. בנוסף, הוריד הפדרל ריזרב את הריבית בשלוש פעימות בסך 0.75% לטווח של 3.5%-3.75%. התחזיות לשנת 2026 מצביעות על צמיחה מתונה של כ-1.9% עם אינפלציה בטווח שבין כ-2.4% לכ-2.9%, תוך אי ודאות הנובעת ממדיניות המכסים שהוטלה במהלך שנת 2025. באירופה, הבנק המרכזי האירופי (ECB) הפחית את הריבית במספר פעימות במהלך השנים 2024-2025 עד לרמה של 2% בסוף שנת 2025. הצמיחה בגוש האירו הואצה בשנת 2025 ועמדה על 1.5%, עלייה משיעור של 0.9% בתקופה המקבילה אשתקד. האינפלציה בגוש האירו ירדה בחודש נובמבר

2025 ל-2.1%, קרוב ליעד של 2% של ה-ECB, והתחזיות לשנת 2026 מצביעות על צמיחה מתונה של כ-1.2% עם אינפלציה של כ-1.9%.

6.2.2 הסביבה הכלכלית בישראל:

לפי תחזית בנק ישראל מחודש ינואר 2026, התוצר בישראל צמח בשנת 2025 בשיעור של 2.8% (לעומת 0.6% בשנת 2024), ובשנים 2026-2027, צפוי התוצר לצמוח בשיעורים של 5.2% ו-4.3%, בהתאמה.³

בשנת 2025 עמד שיעור האינפלציה בישראל על 2.4% לעומת 3.2% בשנת 2024. תחזית האינפלציה של בנק ישראל לשנת 2026 עומדת על כ-1.7% ולשנת 2027 על כ-2.2%.² כמו כן, הריבית המוניטרית צפויה לעמוד בממוצע על 3.5% ברבעון הרביעי לשנת 2026.

בניסיון לרסן את האינפלציה ולבלום את הצריכה, הועלתה הריבית בישראל בשנת 2023 לשיעור של 4.75% ונותרה ברמה זו למשך חודשים ארוכים. בין השנים 2024 ל-2025 הפחית בנק ישראל את שיעור הריבית בהדרגה עד לשיעור של 4.25%. בינואר 2026, לאחר תאריך המאזן, הפחית בנק ישראל את שיעור הריבית ל-4.0%.

החברה מושפעת באופן לא מהותי משינויים בשיעור האינפלציה מאחר וחלק קטן בלבד מהתחייבויותיה צמוד למדד המחירים לצרכן (בעיקר תשלומי שכירות בגין חלק מהנכסים אותם היא שוכרת בישראל). כמו כן, לשינויים ברמות האינפלציה בארץ ובעולם השפעות על עלייה בשכר העבודה, עלייה בעלויות האנרגיה ועלויות יצור אחרות. בהתאם להערכות הקיימות השפעת ההצמדה למדד והאינפלציה הצפויה לשנת 2026 לא תהיה מהותית לתוצאות החברה. יצוין כי סביבת ריבית גבוהה עלולה להשפיע לרעה על תוצאות החברה בשל עליית המימון בגין קווי האשראי השוטפים (בארץ ובחו"ל) שכפופים לריבית המשתנה.

6.2.3 תנודתיות בשערי חליפין:

במהלך שנת 2025 נרשמה תנודתיות משמעותית בשער הדולר לאור ההתפתחויות הביטחוניות והגיאופוליטיות, החל מתום הרבעון השני ועד לסוף שנת 2025, השקל התחזק בהדרגה באופן ניכר, עד לרמה של 3.19 ש"ח לדולר בסיומה של שנת 2025, נמוך בכ-12% לעומת תום השנה הקודמת. שער הדולר הממוצע בשנת 2025 עמד על כ-3.42 ש"ח לעומת 3.70 בשנת 2024.

6.2.4 תקציב מדינת ישראל:

בחודש מרץ 2024, אושר תקציב המדינה לשנת 2024 כולל תוספת תקציב חריגה למימון צרכים ביטחוניים ואזרחיים בעקבות השלכות מלחמת "חרבות-ברזל" (ראו להלן), וחריגה מיעד הגירעון.

בדצמבר 2024 אושר תקציב המדינה לשנת 2025 במתכונת חד-שנתית בהיקף של 619 מיליארד ש"ח אשר הינו התקציב הגבוה בתולדות המדינה, ואשר המשיך להיות מושפע מהמלחמה והשלכותיה הכלכליות שאילצו את הממשלה להרחיב את תקרת הגירעון ואת ההוצאות הממשלתיות (בכ-64

³ [התחזית המקרו-כלכלית של חטיבת המחקר של בנק ישראל, ינואר 2026.](#)

מיליארד ש"ח מעבר לתקציב בשנת 2024). נכון למועד פרסום הדוח, טרם אושר תקציב המדינה לשנת 2026, ולפיכך קיימת אי ודאות ביחס להיקף ולתמהיל ההוצאות הממשלתיות בשנת 2026. נכון למועד עריכת הדו"ח, אין ביכולת החברה לאמוד את המידה וההיקף של השלכות אלו על תוצאות פעילותה. אישור כאמור של תקציב המדינה עשוי להניע תקצוב פרויקטים שוטפים וחדשים ולגרום לתקצוב לחלק מלקוחות החברה שהינם לקוחות ממשלתיים ו/או ביטחוניים אשר נתמכים על ידי הממשלה. עם זאת, אין ביכולתה של החברה לצפות את ההשפעות העתידיות של הימשכות המלחמה על הממשלה וחוסר היציבות הפוליטית אשר עלולים להיווצר לאחר סיום המלחמה.

6.2.5 מלחמת "חרבות ברזל" והמצב הביטחוני בישראל:

ביום 7 באוקטובר 2023 הותקפה מדינת ישראל מתקפת פתע על ידי ארגוני טרור מרצועת עזה בעקבותיה הכריזה ממשלת ישראל על מלחמת "חרבות ברזל" (להלן "המלחמה"), במסגרתה גויסו למעלה מ-300 אלף חיילי מילואים והחלה במתקפה רחבה על כל גזרת רצועת עזה שנמשכה כשנתיים. במקביל, התפתחה גם הסלמה ביטחונית ביהודה ושומרון, בגבולה הצפוני של מדינת ישראל, באזור הים האדום ונתיבי הסחר הסמוכים אליו, ואל מול איראן ושלוחותיה, אשר הגיעה לשיא בחודש יוני 2025 עם היציאה למבצע "עם כלביא".

בסוף חודש פברואר 2026 נפתחה מערכה משולבת ע"י צבאות ארה"ב וישראל כנגד איראן במטרה להסיר את האיומים הישירים משהם (טילים בליסטיים ותשתיות להפקת נשק גרעיני) ולהחליף את השלטון (להלן: "מבצע שאגת הארי"), ובמקביל, בתגובה לירי רקטות לישובי הצפון מבצעת ישראל סדרת תקיפות על מעוזי חיזבאללה בדרום לבנון.

השפעת המלחמה הממושכת (מאוקטובר 2023 ולמשך כשנתיים) על המשק הישראלי ועל הפעילות בשוק ההון הייתה ניכרת ובאה לידי ביטוי, בין היתר בהגבלות אזרחיות לתקופות מוגבלות וגיוס מילואים נרחב אשר הביאו לצמצום הפעילות במשק ולירידה בפעילות הכלכלית, לירידות בשווקים הפיננסיים, ולעלייה בתשואות אגרות החוב הקונצרניות כתוצאה מעלייה ברמות הסיכון וחוסר הוודאות, וכן בהורדת דירוג האשראי של ישראל.

במהלך המלחמה והמבצעים המשיכה החברה בפעילות סדירה בכל אתריה בישראל ללא פגיעה ביצור ובאספקת המוצרים תוך הקפדה על הנחיות פיקוד העורף וביטחונות עובדיה. יצוין כי מרבית הלקוחות אליהם מבוצעות המכירות בישראל הינם יצואנים, כך שנראה כי למלחמה הייתה השפעה מועטה על הביקוש העולמי למוצריהם.

בחודש נובמבר 2024 נכנס לתוקף הסכם הפסקת אש בין ישראל ללבנון, אשר צפוי להתאריך מפעם לפעם. ביום 2 במרץ 2026, קרס הסכם הפסקת האש כאשר חזבאללה פתח במתקפה על ישראל, וכתוצאה מכך התחדשה הלחימה בין הצדדים. בחודש אוקטובר 2025 נחתם הסכם בין ארגון הטרור חמאס למדינת ישראל, אשר צפוי להיות מיושם בשלבים. עם החתימה על הסכם זה חלה רגיעה זמנית בחזית זו.

נכון למועד פרסום הדוח, נמצאת מדינת ישראל בעיצומה של מערכה כנגד איראן, ובמתיחות בטחונית בגבול הצפון וטרם ניתן להעריך את התפתחות המצב הביטחוני בטווח הקרוב. להערכת החברה לטווח הבינוני והארוך, בהתבסס על המידע המצוי בידיה נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, למצב הביטחוני לא צפויה השפעה מהותית על תוצאות פעילותה אך בטווח הקצר חלה פגיעה מסוימת בשרשראות האספקה כתוצאה מירידה ביכולת להכניס ולהוציא ציוד מישראל וכן בשל חזרה

לגיוס כוחות מילואים, שחלקם משוק ההיי-טק ומלקוחות החברה. יחד עם זאת, אין ביכולתה של החברה לצפות את המשך המלחמה ואת היקף ההשפעות העתידיות של המתרחש הביטחוני, אם יהיו, על פעילות החברה ותוצאותיה העסקיות. החברה עוקבת באופן שוטף אחר ההתפתחויות, לרבות בחינת ההשלכות על פעילותה של החברה.

6.3 השפעות הנובעות מפעילות החברה בשוק ה-OEM

שינויים בשער החליפין

בפעילויות הקבוצה בישראל, חלק משמעותי מהוצאות התקורה (בעיקר שכר עבודה וכן עלויות שכירות ואחזקת שטחי לוגיסטיקה, יצור ומשרדים, ועלויות הנהלה וכלליות אחרות) הינן שקליות. מאחר ומטבע הפעילות של הקבוצה הינו דולר, כך שעיקר עסקאות החברה, הן מול לקוחות (הכנסות) והן מול ספקים (הוצאות) נקובות בדולר, לתנודות בשער החליפין של הדולר אל מול השקל ישנה השפעה על סעיפי הוצאות התקורה השקליות כאמור, ולפיכך בתקופות בהן נרשם פחות והשקל נחלש אל מול הדולר, מוצג קיטון בהוצאות הדולריות וגידול ברווח התפעולי, ובתקופות בהן נרשם תיסוף והשקל מתחזק אל מול הדולר (כפי שהתרחש באופן משמעותי במהלך שנת 2025) מוצג גידול בהוצאות הדולריות ופגיעה ברווח התפעולי.

6.4 גילוי ייעודי בדבר אבטחת מידע וסייבר

תקיפת סייבר היא אירוע שבמסגרתו מותקפות מערכות המחשוב ו/או מערכות או תשתיות משולבות מחשב על ידי גורם פנימי או חיצוני, בכוונה להסב נזק ו/או לגרום לשיבוש או הפרעה או השבתה של פעילות, ו/או למטרת גניבת נכסים או מידע, ו/או לצורך איסוף מודיעין מסחרי, ו/או פגיעה במוניטין וכיו"ב. בנוסף, עשויה החברה להידרש לשאת בעלויות כדי להגן מפני פגיעות במערכות המידע, כמו גם לתקן את הנזק שייגרם מפגיעות כאלו ככל ויתרחשו כולל למשל, הקמת מערכות הגנה פנימיות, יישום אמצעי הגנה נוספים מפני איומי סייבר, הגנה מפני התדיינויות משפטיות כתוצאה ממתקפת סייבר, תשלום פיצויים ו/או נקיטת צעדים מתקנים אחרים כלפי צדדיים שלישיים.

במהלך השנים האחרונות בכלל ובתקופה האחרונה בפרט, בין היתר לנוכח משבר הקורונה והמעבר לפתרונות דיגיטליים שנועדו לאפשר עבודה מרחוק, חלה עלייה משמעותית בעוצמת איומי הסייבר, בהיקפם ובתחכומם, כמו גם בזמינות כלי תקיפה בידי תוקפים, כאשר החברה מעריכה כי מגמה זו צפויה להימשך גם בעתיד. לצד זה – חלה התגברות משמעותית במתקפות סייבר כנגד ארגונים ציבוריים וחברות בישראל כחלק מקמפיין אנטי-ישראלי על רקע המלחמה בעזה.

במסגרת פעילותה העסקית של החברה, היא מסתייעת במערכות ממוחשבות שונות וזאת, בין היתר לצורך ניהול מערכות הייצור והלוגיסטיקה, מערכות בדיקת המוצרים, מערכות לניהול מערך המכירות ומערכות פיננסיות.

בשנת 2025 המשיכה החברה לפעול להקטנת איום החשיפה כאמור והפגיעה במערכות המחשוב האמורות, בין היתר באמצעות הטמעת מערכות ייעודיות ותוכנות הגנה (כגון - מערכת הזדהות מרחוק לגישה למערכות החברה, ומערכות ניטור והגנה על "תחנות הקצה", והצטרפות לשירותי ניהול אירועי סייבר מנוהלים (SOC)). במקביל - נמשכת הטמעת נהלי אבטחת מידע וריענונם מעת לעת, סקרי סיכונים וניסוח תכנית בקרה מתאימה, וביצוע "מבדקי חדירה", והכל גם תוך הסתייעות במומחים רלוונטיים.

בשנת הדוח לא התרחשו בחברה ככל הידוע לה אירועי סייבר. ממועד פרוץ המלחמה, ניכרת עליה בהיקף איומי הסייבר, עוצמתם, ורמת מורכבות המתקפות, בדגש כלפי גופים ישראליים. ככל שתתרחש ותצלח מתקפת סייבר על החברה עשויה להיות על כך השפעה מהותית על פעילותה ופגיעה במוניטין שלה. אף כי החברה נוקטת צעדים להגברת האבטחה מפני אירועי סייבר וצמצום נזקים אפשריים כתוצאה מאירועים כאלה, אין וודאות באשר ליעילות האמצעים של החברה למנוע לחלוטין מתקפת סייבר או פגיעה במערכות המחשוב. ניהול סיכוני הסייבר, מרוכז על ידי מנכ"ל החברה, כאשר יישום פעולות ההגנה ומניעת סייבר מבוצע על ידי מנהל וצוות תשתיות המיחשוב בחברה.

הערכות ו/או הצפי של החברה בדבר ההשלכות האפשרויות ל"מלחמת הסחר" הגלובלית והשפעותיה על תעשיית המיחשוב על הקבוצה, השפעות הריבית והאינפלציה, המצב הפוליטי והביטחוני בישראל, ובפרט השפעות מלחמת "חרבות ברזל" והשפעותיה של מתקפת סייבר על החברה, מהוות מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. הערכת ו/או הצפי של החברה, מבוססים, בין היתר, על הערכות ואומדנים של החברה נכון למועד דיווח זה אשר מתבססים על הפרסומים בארץ בנושא זה. יודגש כי גורמים רבים, אשר אינם בשליטת החברה, וביניהם הלך הרוחות הפוליטיים, המצב הביטחוני ומלחמת "חרבות ברזל" בפרט, ויוקר המחייה עשויים להשפיע על החברה, הערכותיה, והצפי שלה באופן מהותי ואין כל וודאות בדבר התקיימות הערכת ו/או הצפי של החברה כמתואר, וייתכן כי התוצאות בפועל תהיינה שונות באופן מהותי.

חלק ג' - תיאור עסקי הקבוצה לפי תחומי הפעילות

7. כללי

7.1 תיאור תחומי הפעילות של החברה:

חברות הקבוצה פועלות בתחום מיחשוב (ORIGINAL EQUIPMENT MANUFACTURE) OEM, במסגרתו עוסקות החברה באפיון, תכנון והרכבת מערכות ממוחשבות בהתאמה אישית אשר ישולבו במוצרי לקוחותיה הנמכרים על ידיהם ללקוחותיהם הסופיים.

הפעילות בתחום זה כוללת ניתוח ואיפיון טכני של פלטפורמת המחשוב המתאימה, תכנון המוצר, הגדרת התשתיות המתאימות (חומרה ותוכנה), ביצוע תהליכי תכנון ופיתוח לפתרונות מכניים, חשמל, אלקטרוניקה ואנליזות טרמיות של המוצר, ניהול ותיעוד המידע ההנדסי – כולל בניית תיקי מוצר, ניהול תהליכי ייצור ותכנון וביצוע של תהליכי בדיקת איכות המוצרים. בנוסף, הפעילות כוללת שירות ניהול מלא של תהליכי הייצור והאספקה הלוגיסטיים, בין היתר, ניהול שרשרת אספקת המערכות המורכבות לפי הגדרות הלקוח.

7.2 תחום הפעילות מאופיין במתן מענה שנתפר לצרכי הלקוח "Tailor made" המורכב ממספר שלבים

עיקריים:

- **שלב ראשון** – איתור ויצירת קשר עם לקוחות פוטנציאליים, אפיון וניתוח צרכיו של הלקוח כולל אפיון טכני של המוצר אותו תספק החברה ללקוח והתאמתו לדרישות שהוגדרו על ידי הלקוח, בהתאם לצרכי הלקוח מבוצעות התאמות למוצר ולאחר מכן אישור המוצר על ידי הלקוח בטרם הליך הייצור ו/או ההרכבה.
- **שלב שני** – איתור הרכיבים והפתרונות ההנדסיים ו/או התוכנתיים כפי שאופיינו ע"י הלקוח והחברה, הן באמצעות ספקים עמם קשורה החברה, והן באמצעות התקשרות נקודתית לפי הצורך עם ספקים שונים בעולם.
- **שלב שלישי** – ייצור של אותן מערכות מחשוב (לרבות ביצוע בדיקות איכות) ומכירתן ללקוחות על פני מספר שנים.
- **שלב רביעי** – לוגיסטיקה וניהול שרשרת אספקת המערכות המורכבות לאתר הלקוח בהתאם לדרישת הלקוחות.
- **שלב חמישי** – לאורך חיי המערכות, מעניקה החברה תמיכה טכנית, ליווי וייעוץ ללקוח ושירותים לוגיסטיים משלימים.

"**התוצר הסופי**" - מערכת מחשוב פר פרויקט, מתוכנן על פי מפרט הנדסי מורכב שרלוונטי אך ורק לאותו פרויקט ייחודי, וככלל, לא ניתן לעשות ב-"תוצר הסופי" שימוש אחר, אלא לצרכי הפרויקט הספציפי שעבורו תוכן וייצור. כלומר, ככלל, אין "תוצרים סופיים" זהים המונפקים ללקוחות שונים.

יובהר כי חיוב הלקוח בתחום פעילות זה בגין ביצוע הפרויקט יתחיל ככלל רק משלב אספקת המערכות. כלומר, על פי רוב, בשלבים הראשון והשני, טרם אספקת מערכות, החברה לא מחייבת את הלקוח והלקוח לא מתחייב לרכוש מהחברה את התוצר הסופי (ככל ויתקבל תוצר סופי) (על פי רוב שלבים אילו נמשכים בין 6-18 חודשים). רק לאחר שהלקוח בחר להתקשר עם החברה, קרי החל

מהשלב השלישי, מתחיל הלקוח לרכוש את התוצר הסופי מהחברה (אשר מוטמע בתוך המוצר שלו) וכן שירותי תמיכה טכנית, ליווי וייעוץ, ושירותים לוגיסטיים משלימים זאת לאורך חיי המערכות (על פי רוב שלבים אלו בהתקשרות נמשכים בין שלוש לחמש שנים, עד לסיום מחזור החיים ו/או החלפת דור של המוצר של הלקוח). תחום הפעילות מושפע מהתפתחויות וחדושים טכנולוגיים תכופים, עובדה המחייבת את הגופים הפועלים בתחום להתאים את עצמם לדרישות השוק ולצורכי הלקוחות במהירות מרבית, תוך שמירה על גמישות ויכולת מהירה למתן מענה לצרכיו המשתנים של השוק ושל הלקוח. הצלחה בתחום הפעילות, תלויה במידה רבה ביכולות החברה לספק פתרונות טכניים והנדסיים איכותיים ללקוח, כמו גם שמירה על יעילות וגמישות ייצור ומשאבים לוגיסטיים שיאפשרו מענה מהיר בהתאמת מערכות חדשות או התאמתן של מערכות קיימות לדרישות חדשות.

בשלב הראשון והשני יש תחרות של הקבוצה מול המתחרים על הלקוח הרלוונטי כאשר ההוצאות והמשאבים הם בעיקר שיווק וכ"א למכירות. הפסד של עסקה מול לקוח בשלבים אלה אינו מהותי לקבוצה. מירב המשאבים וההשפעות הופכים להיות מהותיים רק החל מהשלב השלישי. להערכת החברה, החל מהשלב השלישי שיעור הנטישה של לקוחות הוא אינו מהותי.

הפעילות מתאפיינת בהתקשרויות ארוכות טווח מול לקוחות גדולים ובינלאומיים באופן שבו בדרך כלל לקראת סיום חיי מוצר של הלקוח, מבוצע תהליך תכנון של הדור הבא כך שכבר משלב זה (השלב הראשון), משלב הלקוח את אנשי החברה בתכנון ההנדסי של המוצר החדש ומתחילה היערכות לייצורו. בשל אופי ומורכבות ההתקשרויות והפרויקטים, לאורך שנות פעילותן רשמו חברות הקבוצה שיעורי נטישה נמוכים של לקוחות.

7.3 מכירת מוצרי מיחשוב ייחודיים:

בזכות ניסיון ארוך שנים שנצבר בחברה בתכנון וייצור פתרונות מיחשוב מגוונים לשילוב במוצרים טכנולוגיים של לקוחותיה, פיתחה החברה על בסיס ידע פנימי יכולות לבניית מערכות מיחשוב הנמכרות כמוצר ייחודי מלא המספק מענה איכותי ומתקדם לצרכים של לקוחות – אשר להם לא קיים מענה של מוצרי-מדף. פיתוח מוצרים אלה התמקד עד כה לטובת מכירות ללקוחות בסקטור הביטחוני (בישראל ומחוצה לה), אולם החברה מזהה פוטנציאל למכירת מוצרים ייחודיים מבוססי ידע שלה (Proprietary IP &), גם לשימושים של לקוחות בסקטורים נוספים.

7.4 התפלגות הכנסות הקבוצה בחתך סקטורים לקוחות עיקריים:

| אחוז | סקטור |
|------|---|
| 25% | מוליכים למחצה (Semiconductors) |
| 21% | תעשייה ביטחונית (Defense & Military) |
| 16% | מדיה ותקשורת (Telecom & Media) |
| 11% | סייבר אבטחת מידע ומערכות פיקוח (Cybersecurity & Surveillance) |
| 9% | בינה מלאכותית (AI) |
| 18% | אחרים ⁴ |

⁴ אוסף של חתך לקוחות שאין להם מכנה משותף מובהק שלכל אחד מהם הוא פחות מ-3%.

7.5 הערכות בדבר גודל השוק:

בהתבסס על היכרות השווקים הגלובליים, והערכות על בסיס-מקורות המידע פנימיים של החברה, ומקורות מידע ציבורי ביחס ליצרניות העולמיות המובילות בפתרונות מיחשוב OEM, מעריכה החברה כי היקף השוק העולמי בפעילויות בהן היא עוסקת נאמד במעל לכ-40 מיליארד דולר בשנה.

7.6 תחרות

7.6.1 תחרות בשוק מכירת מוצרי מיחשוב OEM - בשוק זה, הפעילות מתבצעת בעיקר אל מול לקוחות בסקטור העסקי (בישראל ובחו"ל) ומתבססת על תכנון והעמדת פתרון מיחשובי ללקוח המבוסס על רכיבים ומכלולים קיימים ("מוצרי מדף"). פתרונות אלה דורשים ידע טכני נרחב, היכרות של טכנולוגיות עדכניות ומיומנות מולטידיספלינרית רבה. בפעילות בישראל בשוק זה ניתן להתייחס לחברות המתחרות הבאות: ארו ישראל, מלם-תים, בינת תקשורת מחשבים, אי.איי.אמ, ואילו בפעילות בארה"ב בשוק זה היקף התחרות הוא רחב מאוד ומורכב מחברות פרטיות כגון: Ace computer, ASA, Dedicated Computing, MBX, CC Integration, וחברות גדולות וציבוריות כגון תחום ה-OEM של Arrow, תחום ה-OEM של Avnet (חברות אלה הן במקורן חברות הפצה למוצרי ורכיבי מיחשוב, אשר הקימו עם השנים פעילות המתחרה בעסקי החברה, במטרה לשלב פעילות בעלת ערך מוסף משמעותי יותר).

7.6.2 תחרות בשוק פיתוח מוצרי מיחשוב - בשוק זה, הפעילות מתייחסת להעמדת פתרונות מיחשוביים ללקוח המבוססים על יכולות פיתוח של מוצר ייחודי ע"י החברה (כ- Proprietary או כייצור מלא הכולל IP - בידה). פתרונות אלה מופנים בעיקר כלפי לקוחות מהסקטור הביטחוני. בישראל, המתחרות הן חברות קטנות ופרטיות בעלות התמחות נקודתית, כגון: EPS, AITECH, UNISOR, ולעיתים אף חברות התעשייה הביטחונית בישראל. לפרטים נוספים אודות שוק זה ראו סעיף 7.3 לעיל. בשווקי חו"ל ניתן לציין כתחרות פרטיות כדוגמת Crystal Ragged, וחברות ציבוריות כגון Mildef AB (שוויצרית), Mercury Systems (ארה"ב) OSS – one stop systems (ארה"ב).

8.1 מבנה תחום הפעילות והשינויים החלים בו

תחום פעילות ישראל מתאפיין בביצוע פרויקטי מיחשוב OEM במורכבות טכנולוגית גבוהה מול לקוחות היי-טק ישראלים שהינם על פי רוב ארגונים גלובליים מובילים, תוך נוכחות בולטת בלקוחות בתעשיות המוליכים למחצה, תעשיות ביטחוניות, הסייבר ותחום ה-AI. הפעילות בישראל מתבצעת בשלושה אתרי יצור עצמאיים (חיפה, ראש-העין, אשדוד), כשכל אחד מהם מהווה אלטרנטיבת גיבוי למקרה של השבתה באחד האתרים.

לאור התחכום של השוק הטכנולוגי בישראל פיתחה החברה ידע משמעותי וניסיון עשיר בביצוע פרויקטים מורכבים לאורך השנים האחרונות. יכולות אלו משמשות כעת לקידום פעילויות חברות הקבוצה מול לקוחות בחו"ל או מול לקוחות ישראלים המייצאים את המוצרים לחו"ל ויכולתן להתמודד ולהציע פתרונות ייחודיים בשווקים הבינלאומיים בהן הן פועלות.

8.2 מגבלות חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות

8.2.1 תחום הפעילות כפוף לרשימת הפיקוח הבינ"ל הנהוגה בארה"ב ובאירופה מכונה (Export ECCN (Control Classification Number שהינה רשימת הפיקוח (הכוללת משטרי פיקוח גרעיני, ביולוגי וכימי) ומפרטת את ההגבלות לגבי מוצרים בעלי שימוש בטחוני או מוצרים דו-שימושיים.

כמו כן, נדרשת החברה לפעול בהתאם לתקנות הבינלאומיות בנושא Military End-Use export Control (מגבלה על מכירת מערכות למספר מדינות אשר נמצאות ב"רשימה השחורה" של ממשל ארה"ב). יצוין כי רוב הלקוחות של החברה בישראל מייצאים את מוצריהם לחו"ל ולכן תקנים אלה רלוונטיים גם על פעילות חברות הקבוצה בישראל.

בנוסף, פעילות הקבוצה כפופה להוראות נוספות שאינן מהותיות לפעילותה.

8.3 שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיותו

בשנים האחרונות ניכרת צמיחה מתמדת בהיקפי הפעילות בתחום כתוצאה ישירה של התפתחות היכולות הטכנולוגיות וההנדסיות של חברות הקבוצה, ביצוע מוצלח של מספר רב של פרויקטי ייצור מורכבים בסטנדרטים מחמירים והיכרות גוברת של הקבוצה עם לקוחות פוטנציאליים, וכן חיזוק היכולת להעמדת מענה הולם לצרכים הטכנולוגיים המתקדמים ביותר.

לצד הגידול בהיקפי הפעילות בתחום זה נדרשות חברות הקבוצה להמשיך ולבצע השקעות ברכישת טכנולוגיות חדשות, בהרחבת ובשדרוג תשתיות לוגיסטיות, מערכות מידע, אמצעי הייצור ובהגדלת מערך המכירות לטובת מתן מענה לפעילות מול לקוחות ו/או פרויקטים חדשים.

בשל אופי הפעילות והתהליכים הארוכים (תהליכי מכירה, הנדסה ותכנון) הקודמים לביצוע המכירות ללקוחות חדשים - ייתכנו תקופות של מספר חודשים / רבעונים בהן יירשמו בפרויקט חדש הוצאות בלבד, עד למועד בו יתחילו להתבצע הזמנות שוטפות ע"י הלקוח לאספקת מערכות גמורות.

8.4 התפתחויות בשווקים של תחום הפעילות, או שינויים במאפייני הלקוחות

בשנים האחרונות ניכרת מגמה בקרב חברות מובילות בהיי-טק בישראל, בהגדלת הצורך לאמץ פתרונות טכנולוגיים מורכבים לטובת מוצריהן, לשם כך נדרש ידע רב בקדמת הטכנולוגיות וביכולות ייצור ייחודיות - התמחויות אלה נצברו לאורך השנים האחרונות וקיימות בידי חברות הקבוצה. חלק ניכר מלקוחות החברה - חברות טכנולוגיה ישראליות עוסקות בפיתוח הטכנולוגיות והמוצרים בישראל בעוד שקהל המטרה שלהם נמצא מחוצה לה, בעיקר בארה"ב וכן באירופה ובמזרח הרחוק. כהתפתחות טבעית במסלול הצמיחה שלהן מבקשות חברות אלה לאתר פתרונות שיאפשרו להן לקרב את ייצור המוצרים לשווקי המטרה בחו"ל. אל מול מגמה זו פיתחה החברה בשנים האחרונות כלים, תהליכי עבודה ויכולות ייחודיות במטרה לאפשר ללקוחותיה להמשיך ולבצע את תהליכי הפיתוח בישראל אך לספק להן (או בעבורן) את המוצרים הסופיים מאתרי חברות הקבוצה בטריטוריות השונות בחו"ל בסמוך לשווקי היעד. בזכות יכולות ייחודיות אלה של החברה כאמור, מתאפשרת ללקוח המקומי, פריסה גלובלית רחבה ונגישות אל לקוחותיו בחו"ל, תקשורת יעילה יותר ללא פערי שפה או אזורי זמן וקיצור משמעותי בזמני האספקה, והכל מבלי שידרש לנהל בעצמו או להקים אופרציית תפעול גלובלית- ובכך משפר הלקוח את מעמדו התחרותי. בכוונת החברה להמשיך ולחזק יכולות אלה כחלק מהכלים לתמיכה בהמשך הצמיחה.

8.5 שינויים טכנולוגיים שיש בהם כדי להשפיע מהותית על תחום הפעילות

8.5.1 בשנים האחרונות ניכרת התגברות במגמת מעבר מערכי המיחשוב המסורתיים לסביבת מיחשוב בענן (Cloud Computing). להערכת החברה, נכון למועד זה, אין למגמה זו השפעה מהותית על החברה.

8.5.2 מהפיכת ה-AI (בינה מלאכותית) -

לאחר מספר שנים בהן טכנולוגיית ה-AI נמצאה בהליכי פיתוח מואץ על ידי חברת טכנולוגיה ענקיות וסטארט-אפים, הושקו בשנים האחרונות בקצב גובר והולך יישומים רבים ומודלים המתבססים על AI, הנוגעים למגוון תחומי מחייה, מחקר ועסקים. גופי מחקר גלובליים מעריכים כי בשנים הקרובות תימשך האצה בקצב הצמיחה של טכנולוגיית ה-AI אשר תוטמע בענפים רבים ותשנה לחלוטין את דרכי ההתנהלויות המסורתיות.

ההתפתחות המואצת כאמור של תחום ה-AI והביקושים המוגברים משפיעות באופן מוחשי על כל יצרניות המיחשוב העולמיות המובילות, המסיטות משאבים לביצוע השקעות משמעותיות בפיתוח רכיבים (שבבים, מעבדים וכו') ייעודיים במטרה לאפשר את צרכי העיבוד המתקדמים אותן דורשת טכנולוגיית ה-AI.

גם בקרב לקוחותיה בסקטורים השונים מזהה החברה ביקושים מתגברים לפלטפורמות מיחשוב מתקדמות לעבודה בסביבת AI. בידי החברה קיים ידע וניסיון בהרכבת מערכות כאלה, והיא ביצעה כבר בתחום זה מספר פרויקטים מוצלחים מול לקוחות עולמיים מובילים בתחומם. הפרויקטים הללו התבצעו הן כחלק מקו המוצרים של הלקוחות והן כתשתיות AI פנימיות אשר מאפשרות להם למכור שירותי AI (As a service).

8.6 גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם

להלן יפורטו גורמי מפתח עיקריים להצלחת פעילות החברה בתחום הפעילות, להערכת הנהלת החברה:

8.6.1 התקשרות עם מגוון רחב של ספקים (בעיקר בחו"ל) אשר מאפשרת גמישות במתן פתרונות חומרה, תוכנה ואלקטרוניקה בתחום הפעילות, והתאמה מיטבית של המוצר שמספקת החברה לדרישות הלקוח;

8.6.2 שימור הון אנושי איכותי בעל ניסיון, וידע בתחום יכולות הנדסיות ומולטידיסציפלינריות (היכרות רב-תחומית: חומרות מיחשוב, תוכנה תשתיתית, אלקטרוניקה, אלקטרומכניקה, ועוד) לביצוע השלבים השונים של אספקת המוצר ללקוחות;

8.6.3 התאמת הפתרונות המוצעים במסגרת של החברה להתפתחויות הטכנולוגיות ולחידושים הטכנולוגיים הקיימים והצפויים בשוק;

8.6.4 היכולת להציג בפני לקוחות ישראלים גלובליים – פריסה גלובלית של אתרי יצור ולוגיסטיקה ולאפשר להם לקבל החלטות על יצור ואספקות מחוץ לישראל.

8.7 מחסומי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

8.7.1 מחסומי כניסה

א. התקשרות עם יצרנים-ספקים מובילים עולמיים, הכרוכה בבניית מערכת יחסים עסקיים לאורך שנים ארוכות;

ב. התקשרות עם לקוחות בתחום הפעילות הינה בחוזים ארוכי טווח, לנוכח תהליך המכירה והפיתוח הארוכים, אשר בד"כ כרוך בהשקעות גבוהות ולפיכך ההתקשרויות נמשכות לאורך חיי המוצרים והפרויקטים של הלקוחות;

ג. כאמור לעיל, תחום הפעילות מתאפיין במעבר נמוך של לקוחות מחברה המספקת את פתרון ה-OEM לחברה אחרת, בשל מורכבות תהליך המעבר בין ספק לספק;

ד. גיוס הון אנושי איכותי המתאים לביצוע השלבים השונים בתחום הפעילות;

ה. הקמת ותחזוקת אתרי ייצור בסטנדרטי איכות גבוהים;

ו. ייצור מערכות ממוחשבות תחת מענה לתקינה בינלאומית מחמירה בתחומים שונים (תקנים לציוד רפואי, בטחוני, תעשייתי וכו').

8.7.2 מחסומי יציאה

כאמור חלק מההתקשרויות עם לקוחות וספקים הינן ארוכות טווח ונמשכות לאורך חיי המוצרים והפרויקטים של הלקוחות.

8.8 תחליפים למוצרי תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

למוצרים ו/או לשירותים שהקבוצה מוכרת בתחום הפעילות קיימים על פי רוב מוצרים ושירותים תחליפיים המתחרים בפעילות הקבוצה וכוללים ציודי מיחשוב אזרחי ותעשייתי המיוצרים על ידי יצרנים מתחרים אשר אינם שותפים של החברה. להתמודדות החברה מול המתחרים ראו סעיף 8.16 להלן.

8.9 מבנה התחרות בתחום הפעילות ושינויים החלים בו

בתחום פעילות ישראל פועלות בארץ מספר חברות מזה שנים בשוק. מאחר ותהליכי המכירה הינם ארוכים וכוללים מאמץ מכירתי והנדסי רב, ובשל שיעור נטישה נמוך של לקוחות קיימים, התחרות הינה

בעיקר על לקוחות או פרויקטים חדשים. בנוסף, מתחרות החברות הפעילות בתחום על גיוס חוזים/נציגויות של חברות בינלאומיות כך שמוצריהן יוכלו לעמוד לרשות החברות הפעילות בענף בבואן להציע פתרונות כוללים ללקוחות השונים. לפרטים נוספים ראו סעיף 7.6 לעיל.

8.10 מוצרים ושירותים

8.10.1 **מוצרי מיחשוב OEM**: כאמור, בתחום הפעילות חברות הקבוצה מבצעות התאמה אישית ואינטגרציה לפתרונות מחשוב ואלקטרוניקה, הנבדלים האחד ממשנהו, כפי שאופיינו ע"י הלקוח ביחד עם הצוות המקצועי של הקבוצה, באופן שכל מוצר הינו יחיד מסוגו וככלל, לא ניתן לעשות ב-"תוצר הסופי" שימוש אחר, אלא לצרכי הפרויקט/הלקוח הקונקרטי עבורו נבנתה המערכת. כלומר, אין "מוצרים סופיים" זהים המנופקים ללקוחות שונים.

כחלק ממכירת המוצרים, הלקוח זכאי לתקופת אחריות קצובה לתקינות המערכות הנרכשות (האחריות הינה של החברה כמוכרת הציוד, אך היא אינה מהותית מאחר ובמרבית המקרים האחריות מכוסה על ידי יצרן החומרה).

המוצרים הנמכרים (כאמור מערכות מחשוב אשר הורכבו או שבוצעו להם התאמות ע"י החברה) מוטמעים במגוון רחב של פתרונות לקוח וביניהם: מוצרים רפואיים, מוצרים לתחום הביטחוני, מוצרי הגנת סייבר, מוצרים לתחום המוליכים למחצה ופתרונות תוכנה (ISV) מגוונים אחרים.

8.10.2 **מוצרי מיחשוב ייחודיים**: כאמור לעיל בסעיף 7.3 – מרחיבה החברה בשנים האחרונות את פעילות הפיתוח של מוצרים ייחודיים מבוססי ידע פנימי (Proprietary & IP) באמצעות גוף פיתוח ייעודי למטרה זו. הביקוש למוצרים אלה מצד לקוחות בסקטור הביטחוני (בישראל ובחו"ל), נמצא במגמת גידול ברורה. לצד זאת, החברה מזהה פוטנציאל למכירת מוצרי מיחשוב ייחודיים גם ללקוחות בסקטור העסקי (יצרניות ציוד מדיקל, סייבר, מדיה ועוד).

8.11 פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים

לגישת החברה אין למעשה מוצרים ו/או קבוצות מוצרים אחידים, שיש אפשרות מעשית לפלחן ואשר יתנו נתונים נכונים ו/או רלבנטיים לקורא ו/או לחברה עצמה. לאור האמור, הרי שאין זה מעשי לפלח נתוני הכנסה ורווח על פי מוצרים, זאת כאשר המוצרים בהם מבצעת החברה התאמה, הינם קבוצת מוצרים אחת, אשר אין אפשרות מעשית בפיצולה לתתי קבוצות, זאת בין היתר לנוכח המאפיינים הייחודיים לכל מוצר בתחום תחום הפעילות. לפיכך, גם הנהלת החברה איננה מבצעת פילוחים כאמור ברמה הפנימית.

8.12 מוצרים חדשים

כפי שתואר לעיל, המוצרים בתחום הפעילות מותאמים אישית לדרישות ולצורך שאופיין על ידי הלקוח במפרט המוצר, באופן שכל מוצר בתחום הפעילות הוא למעשה מוצר חדש אשר אינו זהה למוצר אחר בתחום הפעילות, כאשר לצורך בניית פתרונות אלה משתמשת הקבוצה במגוון מוצרי מדף של ספקים שונים איתם קשורה הקבוצה.

8.13 לקוחות

- 8.13.1 הלקוחות בתחום הפעילות הן חברות טכנולוגיות מסקטורים מגוונים וביניהם: היי-טק, תעשיית השבבים ומוליכים למחצה, בינה מלאכותית – AI, סייבר והתעשיות הביטחוניות בישראל.
- 8.13.2 חלק ניכר מלקוחות החברה הן חברות בוגרות, רב-לאומיות, בעלות טכנולוגיה מובילה הפועלות בפריסה גלובלית רחבה לביצוע מכירות אל שווקי היעד שלהן. הפעילות מול לקוחות בעלי אופי זה, מהווה מנוע צמיחה משמעותי מאחר והללו מפעילים משאבים וצוותי מכירה רחבים מאוד לקידום המכירה של המוצרים שלהם בטריטוריות רבות כולל מכירות, בין היתר ללקוחות סופיים הנמנים על רשימת ה Fortune 500 – כך שבפניהם פוטנציאל של מכירה בהיקפים עצומים. מאחר שבכל יחידת מוצר כזה שאותו מוכר הלקוח מוטמע מוצר מיחשוב שאותו ייצרה ומכרה החברה, הרי שבפועל נהנית החברה מכח ופוטנציאל מכירה הגדול בעשרות מונים מכח המכירה הפנימי שלה.
- 8.13.3 בכל רגע נתון מתנהלים בחברה עשרות תהליכים מול לקוחות. מטבע הדברים חלקם נמצאים בשלבים הראשוניים (כמתואר בסעיף 7.2 לעיל, שלבים בהם החברה אינה מחייבת עדיין את הלקוח) וחלקם נמצא כבר בשלבי המכירה (בהם החברה מקבלת מהלקוח מעת לעת ולאורך זמן הזמנות שוטפות לאספקת אותו מוצר בדיוק, מבלי שהיא נדרשת להשקעת משאבים נוספים בתכנון והנדסת המוצר).
- 8.13.4 כפי שפורט לעיל, ההתקשרויות עם לקוחות בתחום פעילות ישראל מאופיינות בשונות רבה מלקוח אחד למשנהו, כאשר אין מאפיינים קבועים. לפרטים בדבר התפלגות מכירות הקבוצה לפי סקטורים ראו סעיף זה להלן.
- 8.13.5 תקופת ההתקשרות מול לקוח/ פרויקט איננה קבועה והתקשרות כאמור יכולה להימשך אף מספר שנים. פרויקט ממוצע כולל מספר שלבים, כמפורט בהרחבה בסעיף 7.2 לעיל, וביניהם הליך מקדים ממושך של הבנת צרכי הלקוח, תיאומים הנדסיים ולוגיסטיים, אישור הפתרון ע"י הלקוח, ועד אספקת המערכת הראשונה. משלב זה עשוי הלקוח להזרים הזמנות של מערכות נוספות במהלך תקופה שאינה בהכרח ידועה ומוגדרת מראש (יש מקרים בהם אספקת אותה מערכת ללקוח תתבצע על פני מספר חודשים, ובמקרים אחרים האספקות יימשכו מספר שנים, וכן יש מקרים בהם הלקוח מחדש שוב ושוב את הזמנותיו עם החלפת כל סדרה / דור של מוצרים שלו).
- 8.13.6 תמחור של המוצר הסופי ללקוחות בתחום זה נקבע לרוב לפי רווח תפעולי וזאת, בין היתר, לפי אומדן שהחברה מבצעת בשלבים הראשוניים (שלב ראשון ושני) של הקשר מול הלקוח. לפרטים נוספים ראו סעיף 7.2 לעיל.

8.13.7 להלן לקוחות הקבוצה בתחום פעילות ישראל אשר שיעור ההכנסות מלקוחות אלו מסך הכנסות הקבוצה עולה על 10% :

| 2024 | | 2025 | | לקוח |
|---------------|--------------------|---------------|--------------------|------|
| שיעור ההכנסות | סכום במיליוני דולר | שיעור ההכנסות | סכום במיליוני דולר | |
| 13.6% | 37.2 | 17.6% | 49.4 | א' |
| 8.8% | 24.0 | 4.6% | 13.0 | ב' |

לקוח א' – לקוח גלובלי שהינו חברה ציבורית, הפועל בסקטור ההייטק ומוביל בתחומו. ההתקשרות מול לקוח זה נמשכת למעלה מ-10 שנים במהלכם סיפקה החברה ללקוח דורות רבים של מוצרים מורכבים. אופי העבודה מול לקוח זה מתבטאת בריבוי התקשרויות מולטי דיסיפלינריות הפרוסות על קשת רחבה של מוצרים ושירותים. מחזור החיים של המוצרים המסופקים ללקוח הם לרוב לפחות כ-3 שנים ותנאי האשראי מול הלקוח הינם בתנאי שוק רגילים.

לקוח ב' – לקוח גלובלי שהינו חברה ציבורית ידועה, הפועלת בסקטור ההייטק ומובילה עולמית בתחום ה-AI. סך שיעור ההכנסות מלקוח זה במאוחד הינו כ-5%, כאשר 4.6% מתוכן במגזר ישראל ו-0.4% מתוכן במגזר ארה"ב, ראה גם סעיף 9.12.7 להלן.

תנאי ההתקשרות עם לקוחות אלה הינם בהלימה לתנאי ההתקשרות הכלליים אשר תוארו בסעיף זה לעיל.

8.13.8 להערכת החברה, בתחום פעילות זה יש ללקוח א' וללקוח ב' השפעה מהותית על תוצאות המגזר.

8.13.9 בטבלה שלהלן יובא מידע על התפלגות מכירות הקבוצה (באחוזים) בתחום פעילות ישראל ללקוחות הקבוצה לפי פילוח מאפייני אוכלוסיית הלקוחות בשנים 2024 ו-2025 :

| שיעור מסך ההכנסות בתחום פעילות ישראל | | מאפייני הלקוחות |
|--------------------------------------|------|--------------------------------|
| 2024 | 2025 | |
| 86% | 83% | לקוחות מהמגזר העסקי |
| 14% | 17% | לקוחות מהמגזר הממשלתי והציבורי |

8.14 שיווק ומכירות

8.14.1 הקבוצה מתקשרת עם לקוחותיה באמצעות צוותי מכירות המתמחים בתחום הפעילות, ואינה משתמשת בצינורות מכירה חיצוניים.

8.14.2 צוותי המכירות כאמור נמצאים בקשר מתמיד עם לקוחות הקבוצה ומקיימים מולם מפגשים שוטפים לזיהוי צרכים ומוצרים חדשים. בנוסף, צוות המכירות של הקבוצה מאתר חברות אשר על פי הגדרת עיסוקן יכול ויהיו מעוניינות בשירותים שהקבוצה מציעה במסגרת תחום פעילות ה-OEM.

8.14.3 חלק מהלקוחות של הקבוצה בתחום פעילות זה, מגויס בזכות מוניטין שצברו חברות הקבוצה בתחום תחום הפעילות בשנים האחרונות.

8.15 צבר הזמנות

8.15.1 במסגרת תחום הפעילות, החל מהשלב בו החברה מספקת את המוצר הסופי ללקוח החברה מקבלת, מעת לעת ובאופן שוטף, הזמנות לרכש של מוצרים ושירותים. ככלל ההזמנות הן לטווח קצר של פחות משנה. יודגש כי למעט הזמנות כאמור, החברה לא מקבלת מלקוחותיה התחייבות כלשהי להיקף עסקאות עתידי (למעט בחלק מהלקוחות - תחזית כללית להיקפים חזויים ל-2-4 רבעונים לצורך הערכות לאספקה), ובגין כל עסקה מתקבלת כאמור הזמנה מחייבת מאת הלקוח.

8.15.2 למשבר הרכיבים ובעקבותיו משבר שרשרת האספקה שאירעו בשנים 2021 ו-2022 (כמתואר בדוחות התקופתיים לשנים אלה), ניכרו השפעות משמעותיות על לקוחות החברה ועל אופי הפעילות מולם. השפעות אלה התבטאו בין היתר בשנים 2022 ו-2023 בהרחבה מהותית של היקף ההצטיידות במלאי ע"י לקוחות ובביצוע הזמנות לכיסוי פרקי זמן ארוכים הרבה מעבר לרמות ההצטיידות אשר היו נהוגות טרם המשברים כאמור. כתוצאה מהיקפי ההזמנות וההצטיידות המוגברים – עמדו נתוני צבר ההזמנות בשנים אלה (2022-2023) על סכומים גבוהים מהרמה הנורמלית הנדרשת לטובת הפעילות.

מסוף שנת 2023 ועד למחצית שנת 2025, ניכר כי התנהגות צבר ההזמנות חזרה לרמה מייצגת (אותה יכולה החברה להעריך בכיסוי של 5-8 חודשי פעילות). עם זאת, כתוצאה מהשפעות המחסור הגלובלי ברכיב זיכרון (ראו סעיף 6.1.4 לעיל), מתפתחת בקרב לקוחות גדולים מגמת הגדלה בהיקפי הזמנות (הרבה מעבר לנורמל), במטרה לאפשר רמת מלאי ביטחון שיאפשר רציפות ייצור ואספקה לאורך זמן.

8.15.3 להלן התפלגות צבר ההזמנות למוצרי תחום פעילות ישראל של חברות הקבוצה (באלפי דולר):

| הזמנות תקפות ליום 31 בדצמבר 2025 (באלפי דולר) | |
|---|----------------|
| 42,879 | רבעון 1 2026 |
| 33,248 | רבעון 2 2026 |
| 24,596 | רבעון 3 2026 |
| 16,663 | רבעון 4 2026 |
| 7,475 | שנת 2027 ואילך |
| 124,861 | סה"כ |

המידע בנוגע לצבר ההכנסות והמקדמות וצפי הכרה בהכנסה של צבר ההכנסות והמקדמות הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך. הנתונים הנוגעים לצבר ההכנסות והמקדמות וצפי הכרה בהכנסה של צבר ההכנסות והמקדמות הינם הערכה בלבד, אשר מבוססת על ניסיון העבר של החברה ולוחות הזמנים המתוכננים בהתאם להזמנות השונות. שינויים בהנחות יסוד אלו וכן אירועים אחרים אשר אינם בשליטת החברה, עלולים לשנות באופן משמעותי את הערכת החברה לגבי צבר ההזמנות וצפי הכרה בהכנסה של צבר ההזמנות לעומת הנתונים המוצגים לעיל.

8.16 תחרות

להערכת החברה, המתחרים בתחום פעילות ישראל הן חברות הפועלות בישראל דוגמת פלקסטרוניקס, ארו ישראל, מלס-תים בע"מ, בינת תקשורת מחשבים בע"מ, אי.אי.אמ בע"מ ועוד מספר חברות הפועלות בשוק בהיקפים קטנים יותר, כאשר עיקר התחרות בין החברות הפעילות בתחום הנה על הפתרונות שחברות אלו מספקות ללקוחות שלהם. לחברה אין מעמד מוביל כמתחרה בתחום פעילות ישראל ואין ביכולתה להעריך את חלקה בשוק בתחום פעילות ישראל.

עיקר התמודדות החברה עם המתחרות בתחום מתבצעת בדרך של: (1) הגדלת סל הפתרונות ומגוון הפתרונות הטכנולוגיים שהקבוצה מציעה בתחום פעילות ישראל; (2) טיפוח, שימור ושיפור מתמיד של ההון האנושי בתחום פעילות ישראל, טיפוח קשרים עם לקוחות קיימים; (3) הרחבת מאגר הלקוחות העוסקים בתחומי עיסוק שונים דבר שיאפשר לחברה דריסת רגל בתחומים נוספים במסגרת תחום הפעילות.

להערכת החברה, היתרון התחרותי שלה על פני מתחריה הינו, בין היתר, בזכות כוח אדם מקצועי ומיומן, ידע, ניסיון ומומחיות בתחומי פעילותה, יכולת להעניק מגוון פתרונות ייחודיים המשלבים דיסציפלינות שונות תוך מתן פתרון הטכנולוגי התפור למידותיו של הלקוח באופן ספציפי, ויכולת ייצור באתרים מחוץ לישראל בסטנדרטים אחידים. החברה מכוונת את עצמה לקצה העליון של הפתרונות הטכנולוגיים, וכתוצאה מכך צברה גם ניסיון מוכח בפיתוח מוצרים מורכבים וחריגים. ניסיון וידע משמעותיים אלו שהפתחו לאורך השנים מבדלים אותה ממתחרותיה.

8.17 כושר ייצור

פעילות הייצור וההרכבה בתחום הפעילות מתבצעת ממתקני חברות הקבוצה בראש העין, חיפה ואשדוד. במהלך השנים האחרונות בוצעו השקעות בחידוש והרחבת התשתיות והגדלת שטחי רצפת הייצור והלוגיסטיקה והקבוצה מעריכה, כי למועד דוח תקופתי זה, אין לה מגבלת כושר ייצור רלוונטית בהתחשב בצרכים הנוכחיים והנראים לעין של הקבוצה.

9. תחום פעילות ארה"ב

9.1 מבנה תחום הפעילות והשינויים החלים בו

לאור מאפיינים דומים במהותם תיאור נושא זה בתחום פעילות ישראל רלוונטי גם לתחום פעילות זה, לפרטים נוספים ראו סעיף 8.1 לעיל. לפרטים נוספים ראו סעיף 7.6 לעיל.

9.2 מגבלות חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות

לאור מאפיינים דומים במהותם תיאור נושא זה בתחום פעילות ישראל רלוונטי גם לתחום פעילות זה, לפרטים נוספים ראו סעיף 8.2 לעיל.

9.3 שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיותו

הפעילות בארה"ב מתאפיינת בדומיננטיות של לקוחות גדולים. ממועד רכישת חברת HIPER US, הושקעו ע"י הנהלת החברה משאבים רבים בתחומים הטכנולוגיים, עסקיים וניהוליים במטרה לתמוך בגידולים בהיקפי הפעילות וביכולת להתמודד על פרויקטים מורכבים. מדיניות זו הניבה זה מכבר מספר זכיות בלקוחות ופרויקטים חדשים ע"י החברה בארה"ב כולל בין היתר בזכות ידע ופתרונות טכנולוגיים אשר הוצגו על-ידי גופי הידע בפעילות בישראל.

9.4 התפתחויות בשווקים של תחום הפעילות, או שינויים במאפייני הלקוחות

מאפייני השוק בארה"ב דומים לאלה אשר תוארו במגזר ישראל כפי שפורטו בסעיף 8.4 לעיל, למעט העובדה כי מדובר בשוק גדול מאוד בעל לקוחות בהיקפי פעילות הגדולים בסדר גודל מהפוטנציאל הקיים בישראל (אחת הסיבות אשר הביאה את החברה לפתח פעילות בשווקים אלה). כתוצאה מחילופי הממשל בארה"ב בינואר 2025, בוצעה במהלך השנה סדרת פעולות לשיפור יעילות העבודה במשרדים הפדרליים (צמצום כח אדם, האצת מודרניזציה ושימוש בכלים טכנולוגיים ובקרה מוגברת על חוזים והתקשרויות). תהליכים אלה גרמו לשיבושים תפעוליים משמעותיים בפעילות המשרדים הממשלתיים שגררו עיכובים באישורי תקציבים והתקשרויות ובעקבות זאת דחייה של פרויקטים שאמורים היו להתבצע בשנה זו. להערכת החברה עם סיום השבתת שירותי הממשל באוקטובר 2025, החלה פעילות המשרדים להתייצב, וניכר שיפור בקצב אישורי התקציבים והזמנות הרכש. להרחבה בקשר עם ניתוח מאפייני לקוחות החברה בארה"ב ראה סעיף 9.13 להלן.

9.5 שינויים טכנולוגיים שיש בהם כדי להשפיע מהותית על תחום הפעילות

לאור מאפיינים דומים במהותם תיאור נושא זה בתחום פעילות ישראל רלוונטי גם לתחום פעילות זה, לפרטים נוספים ראו סעיף 8.5 לעיל.

9.6 גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם

לאור מאפיינים דומים במהותם תיאור נושא זה בתחום פעילות ישראל רלוונטי גם לתחום פעילות זה, לפרטים נוספים ראו סעיף 8.6 לעיל.

9.7 מחסומי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

9.7.1 מחסומי כניסה

לאור מאפיינים דומים במהותם תיאור נושא זה בתחום פעילות ישראל רלוונטי גם לתחום פעילות זה, לפרטים נוספים ראו סעיף 8.7.1 לעיל.

9.7.2 מחסומי יציאה

לאור מאפיינים דומים במהותם תיאור נושא זה בתחום פעילות ישראל רלוונטי גם לתחום פעילות זה, לפרטים נוספים ראו סעיף 8.7.2 לעיל.

9.8 תחליפים למוצרי תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

לאור מאפיינים דומים במהותם תיאור נושא זה בתחום פעילות ישראל רלוונטי גם לתחום פעילות זה, לפרטים נוספים ראו סעיף 8.8 לעיל.

9.9 מבנה התחרות בתחום הפעילות ושינויים החלים בו

בשל גודל השווקים העצום, פועלות בתחום פעילות ארה"ב, חברות רבות בהיקפים שונים (מסדרי גודל של מחזורים של מיליוני דולרים ועד למאות מיליוני דולרים). מאחר ותהליכי המכירה הינם ארוכים וכוללים מאמץ מכירתי והנדסי רב, ובשל שיעור נטישה נמוך של לקוחות קיימים, התחרות הינה בעיקר על לקוחות או פרויקטים חדשים.

9.10 מוצרים ושירותים

לאור מאפיינים דומים במהותם תיאור נושא זה בתחום פעילות ישראל רלוונטי גם לתחום פעילות זה, לפרטים נוספים ראו סעיף 8.10 לעיל.

9.11 פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים

לגישת החברה אין למעשה מוצרים ו/או קבוצות מוצרים אחידים, שיש אפשרות מעשית לפלחן ואשר יתנו נתונים נכונים ו/או רלבנטיים לקורא הדוח ו/או לחברה עצמה. לאור האמור, הרי שאין זה מעשי לפלח נתוני הכנסה ורווח על פי מוצרים, זאת כאשר המוצרים בהם מבצעת החברה התאמה, הינם קבוצת מוצרים אחת, אשר אין אפשרות מעשית בפיצולה לתתי קבוצות, זאת בין היתר לנוכח המאפיינים הייחודיים לכל מוצר בתחום הפעילות. לפיכך, גם הנהלת החברה איננה מבצעת פילוחים כאמור ברמה הפנימית.

9.12 מוצרים חדשים

כפי שתואר לעיל, המוצרים בתחום פעילות ארה"ב, מותאמים אישית לדרישות ולצורך שאופיין על ידי הלקוח במפרט המוצר, באופן שכל מוצר בתחום פעילות ארה"ב הוא למעשה מוצר חדש אשר אינו זהה למוצר אחר בתחום פעילות ארה"ב, כאשר לצורך בניית פתרונות אלה משתמשת החברה במגוון מוצרי מדף של ספקים שונים איתם קשורה החברה.

9.13 לקוחות

9.13.1 עיקר הלקוחות בתחום פעילות ארה"ב הן חברות בסקטורי היי-טק, מדיה, סייבר ואבטחת מידע, ציוד רפואי ועוד. כמו כן, מבוצעת בנוסף גם פעילות רבה מול לקוחות בסקטור הצבאי/ בטחוני (כולל פרויקטים מול הממשל הפדרלי או של זרועות הצבא השונות).

9.13.2 כפי שפורט לעיל, ההתקשרויות עם לקוחות בתחום פעילות ארה"ב מאופיינות בשונות רבה מלקוח אחד למשנהו, כאשר אין מאפיינים קבועים או שיוך לסקטור מסוים התקפים ביחס לחלק משמעותי של לקוחות הקבוצה בתחום.

9.13.3 חלק ניכר מלקוחות החברה במגזר ארה"ב הן חברות בוגרות, רב-לאומיות, בעלות טכנולוגיה מובילה. בחלק מהמקרים הלקוחות הקיימים (והלקוחות הפוטנציאליים) בארה"ב הן חברות מהגדולות ביותר בעולם, שבפניהן פוטנציאל למכירות של מוצריהן בהיקפים עצומים כך שהפעילות בשוק זה (אליו

נכנסה החברה רק בשנת 2020) ויישום הידע הטכנולוגי ומודל העבודה שלה מהווה בידי החברה מנוע צמיחה משמעותי.

9.13.4 תקופת ההתקשרות מול לקוח/פרויקט איננה קבועה והתקשרות כאמור יכולה להימשך אף מספר שנים. פרויקט ממוצע כולל מספר שלבים, כמפורט בהרחבה לעיל, וביניהם הליך מקדים ממושך של הבנת צרכי הלקוח, תיאומים הנדסיים ולוגיסטיים, אישור הפתרון ע"י הלקוח, ועד אספקת המערכת הראשונה. משלב זה עשוי הלקוח להזרים הזמנות של מערכות נוספות במהלך תקופה שאינה בהכרח ידועה ומוגדרת מראש (יש מקרים בהם אספקת המערכת ללקוח תבצע על פני מספר שבועות, ובמקרים אחרים האספקות יימשכו חודשים ארוכים כולל מקרים בהם הלקוח מחדש שוב ושוב את הזמנותיו עם החלפת כל סדרה / דור של מוצרים שלו).

9.13.5 תמחור של מוצר הסופי ללקוחות בתחום זה נקבע לרוב לפי רווח תפעולי וזאת, בין היתר, לפי אומדן שהחברה מבצעת בשלבים הראשוניים (שלב ראשון ושני) של הקשר מול הלקוח.

9.13.6 לפרטים נוספים ראו סעיף 7.2 לעיל.

9.13.7 להלן לקוחות הקבוצה בתחום פעילות ארה"ב אשר שיעור ההכנסות מלקוחות אלו מסך הכנסות הקבוצה עולה על 10% :

| לקוח | 2025 | | 2024 | |
|---------|-----------------------|-----------------|-----------------------|-----------------|
| | סכום במיליוני דולר | שיעור הכנסות | סכום במיליוני דולר | שיעור הכנסות |
| לקוח א' | 32.4 | 11.5% | 27.7 | 10.1% |
| לקוח ב' | 1.2 | 0.4% | 8.7 | 3.2% |

לקוח א' - לקוח שהינו חברת ענק (המעסיקה מעל מאות רבות של עובדים), בבעלות פרטית, מובילת שוק, העוסקת בייצור ומכירה ברחבי העולם של פתרונות טכנולוגיים מתקדמים (לרבות מערכות שליטה ובקרה) בתחומי התקשורת, המדיה, האודיו והווידאו. לאחר שבשנת 2022, הלקוח הרחיב באופן משמעותי את היקף הפעילות והגדיל את רכישותיו מהחברה הבת בארה"ב, HIPER US, חלה בשנת 2023 ירידה חדה בהיקף הפעילות מולו וזאת לאור מחסור אצל הלקוח ברכיבים שונים (לא מצד החברה). באופן הדרגתי במהלך שנת 2024 ולאורך שנת 2025 הגדיל שוב הלקוח את היקפי רכישת הציוד על ידו. תנאי האשראי ויתר התנאים המסחריים מול הלקוח הינם בתנאי השוק הרגילים.

לקוח ב' - לקוח גלובלי שהינו חברה ציבורית ידועה, הפועלת בסקטור ההייטק ומובילה עולמית בתחום ה-AI. סך שיעור ההכנסות מלקוח זה במאוחד הינו כ-5% כאשר 4.6% מתוכן במגזר ישראל ו-0.4% מתוכן במגזר ארה"ב, ראה גם סעיף 8.13.7 לעיל.

בתחום פעילות זה לקבוצה עשרות לקוחות ורובם המכריע של הלקוחות הינם מהמגזר הפרטי. להערכת החברה, בתחום פעילות זה יש לה תלות בלקוח העיקרי כאמור לעיל.

9.14 שיווק ומכירות

ראו בדומה לסעיף 8.14 בתחום פעילות ישראל.

9.15 צבר הזמנות

9.15.1 במסגרת תחום פעילות ארה"ב, לא מקבלת החברה מלקוחותיה השונים התחייבות כלשהי להיקף עסקאות עתידי, ובגין כל עסקה מתקבלת הזמנה מחייבת מאת הלקוח.

9.15.2 להלן התפלגות צבר ההזמנות למוצרי תחום פעילות ארה"ב של חברות הקבוצה:

| הזמנות תקפות ליום 31 בדצמבר 2025 (באלפי דולר) | |
|---|----------------|
| 13,113 | רבעון 1 2026 |
| 20,580 | רבעון 2 2026 |
| 26,318 | רבעון 3 2026 |
| 9,339 | רבעון 4 2026 |
| 1,166 | שנת 2027 ואילך |
| 70,516 | סה"כ |

המידע בנוגע לצבר ההכנסות והמקדמות וצפי הכרה בהכנסה של צבר ההכנסות והמקדמות הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. הנתונים הנוגעים לצבר ההכנסות והמקדמות וצפי הכרה בהכנסה של צבר ההכנסות והמקדמות הינם הערכה בלבד, אשר מבוססת על ניסיון העבר של החברה ולוחות הזמנים המתוכננים בהתאם להזמנות השונות. שינויים בהנחות יסוד אלו, וכן אירועים אחרים אשר אינם בשליטת החברה, עלולים לשנות באופן משמעותי את הערכת החברה לגבי צבר ההזמנות וצפי ההכרה בהכנסה של צבר ההזמנות לעומת הנתונים המוצגים לעיל.

9.16 תחרות

לחברה אין מעמד מוביל כמתחרה בתחום פעילות ארה"ב ואין ביכולתה להעריך את חלקה בשוק בתחום פעילות זה.

עיקר התמודדות החברה עם המתחרות בתחום מתבצעת בדרך של: (1) הגדלת סל הפתרונות ומגוון הפתרונות הטכנולוגיים שהקבוצה מציעה בתחום הפעילות; (2) טיפוח, שימור ושיפור מתמיד של ההון האנושי בתחום הפעילות, טיפוח קשרים עם לקוחות קיימים; (3) הרחבת מאגר הלקוחות העוסקים בתחומי עיסוק שונים דבר שיאפשר לחברה דריסת רגל בתחומים נוספים במסגרת תחום הפעילות; ו-(4) מענה לצרכי לקוחות רב-לאומיים ע"י הרחבת הפריסה הגיאוגרפית (אירופה וארה"ב) של אתרי היצור שבעלות הקבוצה. החברה מאמינה כי הידע והניסיון הייחודי שהיא צברה בישראל, מקום בו תעשיית ההייטק הינה מובילה עולמית בחדשנות, מאפשר לה להעביר את הידע ואת הפתרונות הטכנולוגיים שלה לפעילויות דומות בארה"ב. אחת הסיבות המרכזיות להחלטת החברה להתרחב בארה"ב היא היכולת לרכוש פעילות מחוץ לישראל ולהנחיל אליה את הידע והניסיון שנצברו בישראל ובכך לייצר יתרון משמעותי גם באזור זה. החברה מממשת חזון זה בשנים האחרונות ומתכוונת להמשיך לצמוח בנתיב זה.

9.17 כושר ייצור

פעילות הייצור וההרכבה בתחום הפעילות מתבצעת ממתקני חברת הייפר US בבוסטון ובאטלנטה. במהלך השנה האחרונה בוצעו השקעות בחידוש והרחבת התשתיות והגדלת שטחי רצפת הייצור והלוגיסטיקה, כולל העברה של אתרי הייצור לאתר מתקדם בעל שטח נרחב שאף יאפשר יכולת גידול עתידי במידת הצורך. הקבוצה מעריכה, כי למועד הדוח, בידיה תשתיות מספיקות בארה"ב להרחבת כושר הייצור לצרכים העתידיים.

10. תחום פעילות "אירופה"

כאמור לעיל, מגזר "אירופה" כולל בעיקר את פעילות החברה במספר אתרים באירופה ובאנגליה. פעילות בתחום זה מתבצעת באמצעות חברות הבנות של הקבוצה באנגליה, בשווייץ ובגרמניה. יצוין כי בגרמניה מתבצעת פעילות נוספת באופן של שיתוף פעולה עם גוף מקומי זר, וזאת עד להטמעת הפעילות בחברת הבת שנרכשה בגרמניה בסוף שנת 2025.

10.1 מבנה תחום הפעילות והשינויים החלים בו

לאור מאפיינים דומים במהותם תיאור נושא זה בתחום פעילות ישראל רלוונטי גם לתחום פעילות זה, לפרטים נוספים ראו סעיף 8.1 לעיל. לפרטים נוספים ראו סעיף 7.6 לעיל.

10.2 מגבלות חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות

תחום הפעילות כפוף לרגולציה מחמירה, הכוללת חוקי קיימות ואיכות הסביבה האוסרים על שימוש בחומרים מסוכנים ומחייבים מיחזור פסולת אלקטרונית. כמו כן, חלות תקנות בטיחות ותקינה המחייבות סימון CE כתנאי למכירת חומרה באירופה. בנוסף, פעילות זו כפופה לחוקי הגנה על פרטיות ומידע, כגון GDPR אשר להם השלכות על ייצור מערכות מיחשוב וחומרה האוספת מידע, ומחייבים יישום עקרון "פרטיות כברירת מחדל" (Privacy by Design).

10.3 שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיותו

הפעילות במגזר מתאפיינת בהתקשרויות מול לקוחות בסדרי גודל בינוניים במגוון רחב של סקטורים, בד"כ בעלי פעילות פנים-אירופאית. החברה משקיעה משאבים רבים בתחומים הטכנולוגיים, עסקיים וניהוליים במטרה לתמוך בגידולים בהיקפי הפעילות של החברות הבנות במגזר זה וביכולתן להתמודד על פרויקטים מורכבים, כולל תמיכה ידע ופתרונות טכנולוגיים אשר נצברו על-ידי גופי הידע בפעילות בישראל.

10.4 התפתחויות בשווקים של תחום הפעילות, או שינויים במאפייני הלקוחות

מאפייני השוק באירופה דומים לאלה אשר תוארו במגזר ישראל כפי שפורטו בסעיף 8.4 לעיל, למעט ההבדלים בהיקפי השוק והעובדה כי מדובר בשוק גדול מאוד, שבו תאגידים גלובליים גדולים נוטים להשתמש כמרכז עולמי (HUB) (אחת מהסיבות אשר הביאו את החברה לפתח פעילות בשווקים אלה).

10.5 שינויים טכנולוגיים שיש בהם כדי להשפיע מהותית על תחום הפעילות

לאור מאפיינים דומים במהותם תיאור נושא זה בתחום פעילות ישראל רלוונטי גם לתחום פעילות זה, לפרטים נוספים ראו סעיף 8.5 לעיל.

10.6 גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם

לאור מאפיינים דומים במהותם תיאור נושא זה בתחום פעילות ישראל רלוונטי גם לתחום פעילות זה, לפרטים נוספים ראו סעיף 8.6 לעיל.

10.7 מחסומי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

10.7.3 מחסומי כניסה

לאור מאפיינים דומים במהותם תיאור נושא זה בתחום פעילות ישראל רלוונטי גם לתחום פעילות זה, לפרטים נוספים ראו סעיף 8.7.1 לעיל.

10.7.4 מחסומי יציאה

לאור מאפיינים דומים במהותם תיאור נושא זה בתחום פעילות ישראל רלוונטי גם לתחום פעילות זה, לפרטים נוספים ראו סעיף 8.7.2 לעיל.

10.8 תחליפים למוצרי תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

לאור מאפיינים דומים במהותם תיאור נושא זה בתחום פעילות ישראל רלוונטי גם לתחום פעילות זה, לפרטים נוספים ראו סעיף 8.8 לעיל.

10.9 מבנה התחרות בתחום הפעילות ושינויים החלים בו

בשל גודל השווקים באירופה, מגוון הלקוחות ותחומי הפעילות הרחבים (לקוחות מסדרי גודל של מחזורים של מיליוני דולרים ועד למאות מיליוני דולרים).. מאחר ותהליכי המכירה הינם ארוכים וכוללים מאמץ מכירת ויהנדסי רב, ובשל שיעור נטישה נמוך של לקוחות קיימים, התחרות הינה בעיקר על לקוחות או פרויקטים חדשים.

10.10 מוצרים ושירותים

חברת הבת בגרמניה מחזיקה בזכויות בלעדיות על מספר מוצרים ייחודיים בתחום המחשוב התעשייתי. מוצרים אלו נמכרים מזה שנים רבות ומציגים מגמת צמיחה עקבית ומתמשכת. כמו כן, לצד פעילות הייצור, פועלת החברה גם כזרוע הפצה עבור יצרני חומרת מחשוב גלובליים, ובנוסף מספקת פתרונות מחשוב משלימים בשווקים בהם היא פעילה.

מעבר לכך, לאור מאפיינים דומים במהותם תיאור נושא זה בתחום פעילות ישראל רלוונטי גם לתחום פעילות זה, לפרטים נוספים ראו סעיף 8.10 לעיל.

10.11 פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים

לגישת החברה אין למעשה מוצרים ו/או קבוצות מוצרים אחידים, שיש אפשרות מעשית לפלחן ואשר יתנו נתונים נכונים ו/או רלבנטיים לקורא הדוח ו/או לחברה עצמה. לפרטים נוספים ראו סעיף 8.10 לעיל.

10.12 לקוחות

10.12.3 עיקר הלקוחות בתחום פעילות הן חברות בסקטורי היי-טק, מדיה, תעשייה, ציוד רפואי ועוד. כמו כן, מבוצעת גם פעילות מול לקוחות בסקטור הצבאי/ בטחוני (תאגידי ענק של תעשיות בטחוניות).

10.12.4 כפי שפורט לעיל, ההתקשרויות עם לקוחות בתחום פעילות אירופה מאופיינות בשונות רבה מלקוח אחד למשנהו, כאשר אין מאפיינים קבועים או שיוך לסקטור מסוים התקפים ביחס לחלק משמעותי של לקוחות הקבוצה בתחום.

10.12.5 חלק ניכר מלקוחות החברה במגזר אירופה הן חברות בוגרות, רב-לאומיות, בעלות טכנולוגיה מובילה. בחלק מהמקרים הלקוחות הקיימים (והלקוחות הפוטנציאליים) הן חברות מהגדולות ביותר בעולם, שבפניהן פוטנציאל למכירות של מוצריהן בהיקפים עצומים כך שהפעילות בשוק זה ויישום הידע הטכנולוגי ומודל העבודה שלה מהווה בידי החברה מנוע צמיחה משמעותי.

10.12.6 תקופת ההתקשרות מול לקוח/פרויקט איננה קבועה והתקשרות כאמור יכולה להימשך אף מספר שנים. פרויקט ממוצע כולל מספר שלבים, כמפורט בהרחבה לעיל, וביניהם הליך מקדים ממושך של הבנת צרכי הלקוח, תיאומים הנדסיים ולוגיסטיים, אישור הפתרון ע"י הלקוח, ועד אספקת המערכת הראשונה. משלב זה עשוי הלקוח להזרים הזמנות של מערכות נוספות במהלך תקופה שאינה בהכרח ידועה ומוגדרת מראש (יש מקרים בהם אספקת המערכת ללקוח תתבצע על פני מספר שבועות, ובמקרים אחרים האספקות יימשכו חודשים ארוכים כולל מקרים בהם הלקוח מחדש שוב ושוב את הזמנותיו עם החלפת כל סדרה / דור של מוצרים שלו).
נכון למועד הדוח, אין בגזר פעילות זה לקוח אשר שיעור ההכנסות ממנו עולה על 10% ממחזור הכנסות הקבוצה במאוחד.

10.13 שיווק ומכירות

ראו בדומה לסעיף 8.14 בתחום פעילות ישראל.

10.14 צבר הזמנות

במסגרת תחום פעילות אירופה, לא מקבלת החברה מלקוחותיה השונים התחייבות כלשהי להיקף עסקאות עתידי, ובגין כל עסקה מתקבלת הזמנה מחייבת מאת הלקוח.
להלן התפלגות צבר ההזמנות למוצרי תחום פעילות "אירופה" של חברות הקבוצה:

| הזמנות תקפות ליום 31 בדצמבר 2025 (באלפי דולר) | |
|---|--------------|
| 15,147 | רבעון 1 2026 |

| | |
|---------------|----------------|
| 10,090 | רבעון 2 2026 |
| 6,276 | רבעון 3 2026 |
| 5,151 | רבעון 4 2026 |
| 7,051 | שנת 2027 ואילך |
| 43,715 | סה"כ |

המידע בנוגע לצבר ההכנסות והמקדמות וצפי הכרה בהכנסה של צבר ההכנסות והמקדמות הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. הנתונים הנוגעים לצבר ההכנסות והמקדמות וצפי הכרה בהכנסה של צבר ההכנסות והמקדמות הינם הערכה בלבד, אשר מבוססת על ניסיון העבר של החברה ולוחות הזמנים המתוכננים בהתאם להזמנות השונות. שינויים בהנחות יסוד אלו, וכן אירועים אחרים אשר אינם בשליטת החברה, עלולים לשנות באופן משמעותי את הערכת החברה לגבי צבר ההזמנות וצפי ההכרה בהכנסה של צבר ההזמנות לעומת הנתונים המוצגים לעיל.

10.15 תחרות

לחברה אין מעמד מוביל כמתחרה בתחום פעילות אירופה ואין ביכולתה להעריך את חלקה בשוק בתחום פעילות זה.

עיקר התמודדות החברה עם המתחרות בתחום מתבצעת בדרך של: (1) הגדלת סל הפתרונות ומגוון הפתרונות הטכנולוגיים שהקבוצה מציעה בתחום הפעילות; (2) טיפוח, שימור ושיפור מתמיד של ההון האנושי בתחום הפעילות וטיפוח קשרים עם לקוחות קיימים; (3) הרחבת מאגר הלקוחות העוסקים בתחומי עיסוק שונים דבר שיאפשר לחברה דריסת רגל בתחומים נוספים במסגרת תחום הפעילות; ו-(4) מענה לצרכי לקוחות רב-לאומיים ע"י הרחבת הפריסה הגיאוגרפית של אתרי היצור שבבעלות הקבוצה. להערכת החברה כי, הידע והניסיון הייחודי שצברה בישראל, מקום בו תעשיית ההייטק הינה מהמובילות בחדשנות, מאפשר לה להעביר את הידע ואת הפתרונות הטכנולוגיים שלה לפעילויות דומות באירופה.

10.16 כושר ייצור

פעילות הייצור וההרכבה בתחום הפעילות מתבצעת ממתקני חברות הקבוצה בשוויץ, גרמניה ואנגליה. במהלך השנתיים האחרונות בוצעו השקעות במעבר לאתרים חדשים בגרמניה ובאנגליה כולל הרחבה משמעותית של התשתיות והגדלת שטחי רצפת הייצור והלוגיסטיקה, שאף יאפשרו יכולת גידול עתידית במידת הצורך. להערכת החברה כי בידיה תשתיות מספיקות באירופה להרחבת כושר הייצור לצרכים עתידיים.

11. חומרי גלם וספקים

11.1 להלן יפורט שיעור רכישות מן הספקים העיקריים של החברה בשנים 2024-2025:

| 2024 | | | | 2025 | | | | הספק |
|-----------------------------|----------------|----------------|--------|-----------------------------|----------------|----------------|--------|--------|
| שיעור רכישות הקבוצה מן הספק | | | | שיעור רכישות הקבוצה מן הספק | | | | |
| במגזר אירופה | במגזר ארה"ב | במגזר ישראל | במאוחד | במגזר אירופה | במגזר ארה"ב | במגזר ישראל | במאוחד | |
| 26% | 17% | 55% | 39% | 11% | 15% | 40% | 32% | ספק א' |
| 0% | 32% | 0% | 12% | 0% | 4% | 0% | 1% | ספק ב' |
| 0% | 15% | 7% | 10% | 0% | 17% | 7% | 9% | ספק ג' |

11.2 בין הספקים בטבלה לעיל יש תחליפיות מסוימת כאשר עיקר ההזמנות מהם הן של מערכות מיחשוב (שרתים, ורכיבי מחשוב ומוצרים נלווים). הספקים הם ארגונים גלובליים בפריסה בינלאומית. תחליפיות

בין ספקים כאמור נעשית בתאום עם הלקוח ויכולה לקחת מספר חודשים.

11.3 ביחס ליתר הספקים העיקריים, אין לקבוצה הסכם בכתב והזמנות מבוצעות מעת לעת באמצעות הזמנות רכש בהתאם לצרכי הקבוצה.

11.4 חלק ניכר מהמוצרים של הספקים בתחום הפעילות מיוצרים באסיה ומניסיון העבר של הקבוצה רמת זמינותם של המוצרים כאמור עד כה הייתה גבוהה.

11.5 נכון למועד פרסום הדוח, המחסור הגלובלי ברכיבי זיכרון (ראה סעיף 6.1.4 לעיל) משפיע באופן משמעותי על ספקיות החברה (יצרניות המיחשוב הגדולות) וגורם להתארכות זמני האספקה.

11.6 בתחומי הפעילות קיימים שלושה ספקים עיקריים ברמת הדוח המאוחד.

11.6.1 ספק א' – Dell ששיעור הרכישות ממנו מהותי כמתואר בטבלה לעיל. לחברה קיימת תלות בספק האמור לטווח הקצר ביחס לרכש שרתים ומערכות מיחשוב. למרות התלות האמורה בספק, מאחר ומדובר ביצרן של מערכות מיחשוב סטנדרטיות, ישנן חלופות בדמות מספר ספקי מיחשוב בינלאומיים גדולים ובינוניים אחרים, ובמידת הצורך תוכל לפעול החברה להתקשר מול ספקים אלה או להרחיב את הפעילות מול ספקים נוכחיים אחרים.

11.6.2 ספק ב' – ספק משמעותי במגזר ארה"ב, אשר הינו חברת הפצה אמריקאית ציבורית, הפועלת בתחום ה-IT, בעלת מחזור שנתי של עשרות מיליארדי דולר.

11.6.3 ספק ג' – ספק משמעותי במגזרים ישראל וארה"ב, אשר הינו יצרן מערכות אמריקאי ציבורי, הפועל בתחום ה-IT, בעל מחזור שנתי של מעל עשרה מיליארד דולר.

12. עונתיות

ע"פ ניסיונה של הנהלת הקבוצה, ביחס לשלושת מגזרי הפעילות לא קיימת עונתיות מובהקת על פי רבעוני השנה.

13. רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים

13.1 פעילות הקבוצה מתבצעת ב-9 מתקנים בארץ ובעולם, חלק מפעילות הקבוצה מתבצעת באתר הראשי בישראל ברחוב המלאכה 10 בראש העין המשמש גם כמרכז לוגיסטי של החברה ובו ממוקמים גם משרדי הנהלת הקבוצה. באתר זה ישנם שטחים נוספים (לוגיסטיקה ומשרדים) שאותם שוכרות חברות בקבוצה.

13.2 בנוסף, בבעלות החברה, מבנה ברחוב חלוצי התעשייה בחיפה המשמש למשרדים ומרכז לוגיסטיקה יצור ואחסון לאחת מחברות הקבוצה.

13.3 יתר הפעילות של הקבוצה מתבצעת במספר אתרים ברחבי הארץ ובחו"ל אותם שוכרות חברות הקבוצה מצדדים שאינם קשורים לחברה. הסכמי השכירות הינם לרוב לתקופות של 2-5 שנים, אשר בד"כ כוללים אופציות להארכת תקופת השכירות. התשלומים בהסכמי השכירות (בישראל) נקובים בש"ח וצמודים למדד המחירים לצרכן.

13.4 הסכמי השכירות העיקריים של הקבוצה הם:

| שם המשכיר | מיקום המושכר ושימוש | מועד סיום ההסכם | אופציה להארכה | שטח במ"ר |
|-----------------------|--|-----------------|-----------------------------------|----------|
| מניבים קרן הריט החדשה | המלאכה 10, ראש העין. משרדים | 31/12/2026 | אין | 378 |
| מניבים קרן הריט החדשה | המלאכה 10, ראש העין. מעבדה/אינטגרציה | 31/12/2026 | אין | 85 |
| אלנדב | ההדרים 2, אשדוד. משרדים, מחסן ואינטגרציה | 31/12/2026 | אופציה לחידוש שנתי ללא הגבלה בזמן | 1,092 |
| קבוצת ריגינסי | המלאכה 10, ראש העין. אינטגרציה | 31/08/2028 | 31/03/2031 | 300 |
| מניבים קרן הריט החדשה | המלאכה 10, ראש העין. מחסן | 31/12/2026 | אין | 1,120 |
| מניבים קרן הריט החדשה | המלאכה 10, ראש העין. מחסן | 31/12/2026 | אין | 150 |
| מניבים קרן הריט החדשה | המלאכה 10, ראש העין. מחסן+אינטגרציה | 09/03/2029 | אין | 553 |
| מניבים קרן הריט החדשה | המלאכה 10, ראש העין. מחסן | 30/04/2026 | 30/04/2031 | 350 |
| מניבים קרן הריט החדשה | המלאכה 10, ראש העין. משרדים | 31/03/2027 | אין | 185 |

| | | | | |
|-------|-----------------------|------------|--|-----------------------------------|
| 4,074 | יש אופציה לחידוש שנתי | 30/11/2026 | 1616 Osgood Street, Ste 1001, North Andover, MA 01845 | 1600 Osgood Street, LLC |
| 1,644 | יש אופציה לחידוש שנתי | 28/02/2031 | 335 Curie Drive, Alpharetta, GA 30005 | Winward X Associates LLP |
| 6,735 | אין | 31/10/2033 | 550 King Street, Building A, Littleton MA 01460 | 550 King Street, LLC |
| 1,283 | אין | 03/03/2034 | Unit 5 Millars Business Park, Fishponds Lane, Wokingham RG41 2TZ | Legal & General Property Partners |
| 2,993 | אין | 01/07/2025 | Boschstraße 2a, 82178 Puchheim, Germany | Herr Ben Berger |

לפרטים נוספים אודות הרכוש הקבוע של הקבוצה, ראו באור 8 לדוחות הכספיים.

14. מחקר ופיתוח

במקרים מסוימים מבוצעות בחברות הקבוצה פעילויות פיתוח בהן משתמשת החברה בניסיון ובידע הטכנולוגי הנצבר שבידה לאפיון ובניית מוצר מיחשוב ייחודי בין שהוא תוכנן כדי לעמוד בצרכי לקוח ספציפי ובין שהוא נועד למכירה ללקוחותיה כמוצר מדף. מרבית פעילות החברה בהקשר זה מתבצעת אל מול לקוחות ביטחוניים, אולם ביכולת החברה להעמיד מוצרים כאלה לשימוש לקוחות מסקטורים אחרים.

החברה מפעילה שני אתרים משמעותיים לטובת תהליכי פיתוח מוצר ובדיקות: בראש העין, ישראל ובאטלנטה, בארה"ב. הפעילות מבוצעת בחלקה אל מול קבלני המשנה הגדולים בישראל ובעולם, ובחלקה במכירה ישירה אל לקוחות קצה.

15. נכסים לא מוחשיים

אין בידי החברה פטנטים, רישיונות או קניין רוחני. במאזן החברה נכללים נכסים בלתי מוחשיים רק כתוצאה של רכישות והשקעות שבוצעו לאורך השנים האחרונות בחברות מאוחדות, נכסים אלה כוללים – בסיס-לקוחות, שם-מותג ומוניטין, והחברה בוחנת באופן סדיר אחת לשנה את הצורך ברישום ירידת ערך לנכסים אלה.

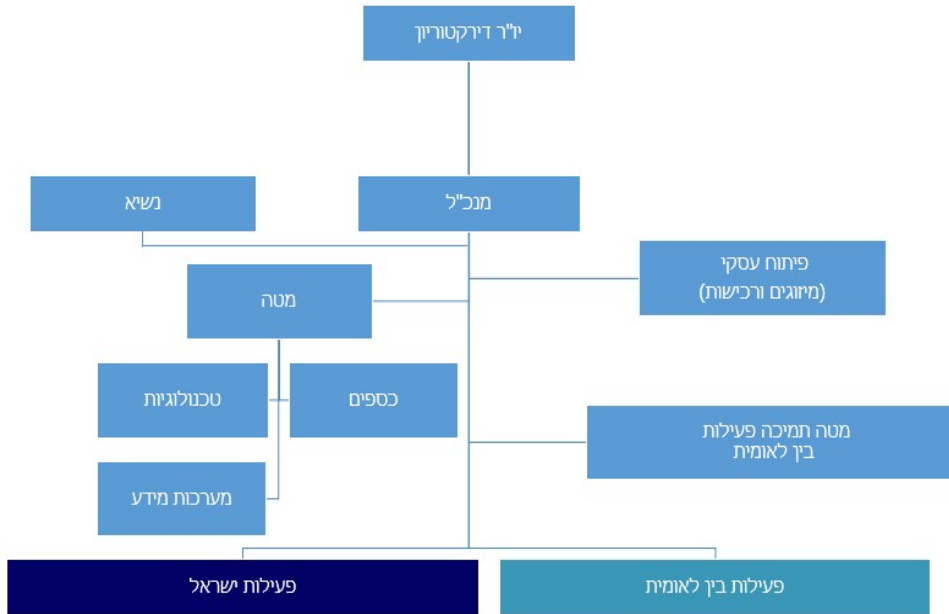
16. הון אנושי

16.1 כללי

הקבוצה פועלת כיום הן במבנה ארגוני של חברות בת והן במבנה חטיבתי, במטרה ליצור ריכוז התמחויות בתחומי הפעילות השונים. לחברה ולכל חברת בת פעילה יש מנכ"ל ומבנה ארגוני נפרד, בעוד שחלק מהתשתיות, מערכות המידע ושרותי הכספים והמנהלה הם משותפים. הקבוצה רואה במשאב האנושי כאחד הגורמים החשובים ביותר להצלחתה, ובהתאם משקיעה משאבים רבים בגיוס ושימור כוח אדם איכותי.

16.2 תיאור המבנה הארגוני :

להלן תרשים המתאר את המבנה הארגוני של הקבוצה :



* בחברה מכהנים יו"ר דירקטוריון פעיל ויו"ר דירקטוריון משותף.

16.3 מצבת עובדי הקבוצה :

| 31.12.2024 | 31.12.2025 | סמוך למועד פרסום דו"ח תקופתי זה | |
|--------------------|------------|------------------------------------|---|
| מגזר ישראל | | | |
| 193 | 191 | 195 | עובדים טכנולוגיים (הנדסה, תכנון, ייצור ולוגיסטיקה) |
| 27 | 28 | 27 | עובדי שיווק ומכירות |
| מגזר ארה"ב | | | |
| 58 | 59 | 64 | עובדים טכנולוגיים (הנדסה, תכנון, ייצור ולוגיסטיקה) |
| 18 | 14 | 13 | עובדי שיווק ומכירות |
| מגזר אירופה | | | |
| 13 | 37 | 37 | עובדים טכנולוגיים (הנדסה, תכנון, ייצור ולוגיסטיקה) |
| 7 | 23 | 23 | עובדי שיווק ומכירות |
| הנהלה | | | |
| 32 | 44 | 46 | עובדי הנהלה (אדמיניסטרציה, כספים, ומשאבי אנוש) |

| | | | |
|------|-----|-----|-----|
| סה"כ | 405 | 396 | 348 |
|------|-----|-----|-----|

כלל עובדי ההנהלה והכספים פועלים במסגרת הקבוצה בכללותה ולא בתחום פעילות מסוים.

16.4 תלות בעובדים :

לקבוצה אין תלות מהותית במנהל או עובד מסוים בקבוצה.

16.5 אימונים והדרכה :

הקבוצה משקיעה משאבים ומקיימת השתלמויות והדרכה מקצועיות לעובדיה בהתאם לסוג העובד ותחום עיסוקו. בנוסף, עובדי הקבוצה מבצעים באופן רציף הסמכות מקצועיות מול היצרנים השונים ומשתתפים בהשתלמויות מקצועיות שהללו מקיימים בארץ ובחו"ל בכדי לשמור על רמת עדכניות גבוהה בקשר לפתרונות ומוצרים חדשים. למיטב ידיעת החברה לעובדים יש הכשרה מספקת.

16.6 תכניות תגמול לעובדים :

לחלק מהמנהלים יש תגמולים משתנים הוניים (אופציות) וקיימות תכניות תגמולים משתנים כספיים (מענקים, בונסים ו/או עמלות).

השכר של חלק מהעובדים במערך המכירות כולל, בנוסף למשכורת הבסיס, עמלות משתנות על בסיס המכירות. כמו כן, משלמת הקבוצה לחלק מהעובדים מענקים על בסיס עמידה ביעדים ספציפיים של תרומה להכנסות ולרווחים.

למידע נוסף בדבר תנאי כהונתם של חמשת בעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בקבוצה, לרבות מנכ"ל החברה ראו באור 23 לדו"חות הכספיים וכן פרק ד' לדוח תקופתי זה.

16.7 הסכמי העסקה :

עובדי חברות הקבוצה מועסקים על פי הסכמי עבודה אישיים על פי נוסח סטנדרטי הנהוג בחברה. תנאי ההעסקה על פי הסכם זה תואמים את דרישות חוקי העבודה.

התחייבויות הקבוצה בשל סיום יחסי עובד-מעסיק הינן בהתאם לחוק פיצויי פיטורין ומכוסות במלואן בביטוחי מנהלים, קופות פנסיה, ובהפקדות בקופות פיצויים (ראו באור 14 לדוחות הכספיים).

הסכמי העסקת העובדים כוללים הוראות מקובלות לגבי חופשה, הפרשות להסדרים פנסיוניים ולעיתים גם זכאות לרכב חברה ו/או טלפון נייד.

חלק מהמנהלים הבכירים מועסקים באמצעות הסכמי שירותים בין החברה לחברת אמת מיחשוב.

17. הון חוזר

17.1 ההון החוזר המשמש את תחום הפעילות מורכב מלקוחות, מלאי וספקים.

17.2 מדיניות המלאי מגדירה הזמנת ציוד על פי צרכים קונקרטיים - הזמנות מלקוחות או תחזית מכירות עדכנית, ורמות המלאי נקבעות על פי הערכות הנהלת החברה על בסיס תכניות העבודה, זמני האספקה וניסיון העבר.

17.3 התמורה בגין ביצוע הפרויקטים של החברה הינה ככלל משלב האספקה.

17.4 להלן יובאו נתוני הון חוזר ביחס לפעילות הקבוצה על-בסיס מאוחד (באלפי דולר):

| הסכום שנכלל בדוחות הכספיים לשנת 2024 | הסכום שנכלל בדוחות הכספיים לשנת 2025 | סעיף |
|---|---|--|
| 142,444 | 148,095 | נכסים שוטפים |
| 67,911 | 74,236 | התחייבויות שוטפות |
| 74,533 | 73,859 | עודף נכסים שוטפים על התחייבויות שוטפות |

17.5 מלאי

במסגרת הנכסים השוטפים במאזן, נכלל מלאי הנדרש לטובת הפעילות השוטפת, המבוסס ברובו על הזמנות ספציפיות של לקוחות, בממוצע החברה מנהלת כ-4 מחזורי מלאי בשנה. לאור אופי פעילות הקבוצה, מחזיקות החברות בקבוצה שורה של רכיבי מלאי לטובת כל אחד מהפרויקטים הפעילים (כנגזרת מהיקפי ההזמנות שנמסרו ע"י הלקוחות) בכדי לאפשר מענה זמין לייצור ואספקת מערכות לפי בקשות משיכה המועברות מהלקוחות. רכש המלאי לטובת תחום הפעילות מתבצע בדרך כלל על-בסיס מערכת ה-ERP המשקללת את תחזיות צריכת הרכיבים ואת זמני האספקה מול כ"א מיצרני הציוד.

במקרים מסוימים מתקשרת החברה בהסכמים ספציפיים מול לקוחות לפיהם תצטייד החברה ותחזיק מלאי רכיבים (אשר לגביהם הכריז היצרן על סיום היצור) למשך תקופות עתידיות בכדי לאפשר המשך תמיכה ביצור מערכות ללקוח ללא שינוי במפרט הרכיבים.

הקבוצה בוחנת פעמיים בשנה את תכולת המלאי ומבצעת הפחתות לערך המלאי של פריטים מסוימים על-בסיס גיול המלאי.

מספר "ימי מלאי" בהתייחס למוצרי הקבוצה לשנים 2023, 2024 ו-2025 הינם 138, 140 ו-118 ימים, בהתאמה.

17.6 אשראי לקוחות

חברות הקבוצה מעניקות ללקוחותיהן אשראי לתקופות הנעות בדרך כלל בין 30 יום לבין שוטף פלוס 60 יום (בחלק מהמקרים בעסקאות מסוימות יוחרגו הלקוחות מתנאי האשראי האמורים).

להלן פירוט בדבר אשראי לקוחות:

| 2024 | 2025 | |
|------------------|------------------|---------------------|
| 51.4 מיליון דולר | 62.5 מיליון דולר | היקף ממוצע של אשראי |
| 70 ימים | 76 ימים | ימי אשראי לקוחות |

17.7 אשראי ספקים

חברות הקבוצה מקבלות אשראי ספקים לתקופות הנעות בדרך כלל בין 30 יום לבין שוטף פלוס 60 ימים. ההיקף הממוצע של אשראי הספקים עמד בשנת 2025 על 23.5 מיליון דולר וימי אשראי הספקים (נכון ל-31.12.2025) עמדו על 40 יום. ההיקף הממוצע של אשראי הספקים עמד בשנת 2024 על 27.2 מיליון דולר וימי אשראי הספקים (נכון ל-31.12.2024) עמדו על 42 יום.

17.8 השקעות

חברות הקבוצה מבצעות מעת לעת השקעות בחידוש ושדרוג מערכות ותשתיות היצור, מעבדות, ושטחי לוגיסטיקה. כמו כן, מבוצעת השקעה שוטפת בציוד מחשוב ארגוני ומחשוב אישי לעובדי החברות.

17.9 מימון

17.9.1 הקבוצה מממנת את פעילותה העסקית מאמצעים עצמאיים, אשראי ספקים ואשראי מבנקים (בעיקר לזמן קצר) ומגופים מוסדיים. רכישות של חברות ממומנות בד"כ ממקורות עצמיים בשילוב אשראי בנקאי ואו מוסדי לזמן ארוך.

17.9.2 להלן פרטים בדבר מסגרות האשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ויתרות האשראי (כולל ערבויות) המנוצלות למועד הדוח (הנתונים באלפי דולר):

| ריבית | ניצול מסגרת ליום 31 בדצמבר 2025 | היקף מסגרת אשראי | מטבע מסגרת האשראי | תיאור המלווה | |
|-------------|---------------------------------|------------------|-------------------|------------------------|-------------|
| 5.88% | 30 | 30 | שקל | תאגיד בנקאי א' | 1 |
| 5.57% | 680 | 21,287 | דולר | תאגיד בנקאי א' | 2 |
| 5.47% | 498 | 12,539 | דולר | תאגיד בנקאי ב' | 3 |
| 4.62% | 18,789 | 18,879 | יורו | תאגיד בנקאי ב' | 4 |
| - | - | 6,897 | דולר | תאגיד בנקאי ג' | 5 |
| 5.47% | 1,500 | 25,000 | דולר | תאגיד בנקאי ד' (בחו"ל) | 6 |
| 6.35% | 574 | - | דולר | תאגיד בנקאי ה' (בחו"ל) | 7 |
| 3.8% - 3.5% | 1,174 | 3,758 | יורו | תאגיד בנקאי ו' (בחו"ל) | 8 |
| - | 23,968 | 88,390 | - | - | סה"כ |

- 17.9.3 מרבית מסגרות האשראי האמורות אינן חתומות ע"י התאגידים הבנקאיים.
- 17.9.4 מסגרות האשראי של חברות הקבוצה משתנות בהתאם לצרכי המימון השוטף ומתואמות מול הבנקים. חלק מחברות הקבוצה מחוייבות להתניות מקובלות על מנת לנצל את מסגרות האשראי אשר הועמדו לטובתן ע"י המוסדות בנקאיים (ראו גם סעיף 17.9.11 לפרק זה להלן).
- 17.9.5 כנגד מסגרות האשראי כמפורט בטבלה בסעיף זה, הועמד לטובת התאגידים הבנקאים בחלק מהחברות הבנות שעבוד שוטף על יתרות המזומנים הלקוחות והמלאי כפי שיהיו מעת לעת, שעבוד קבוע על הון המניות הבלתי נפרע ובנוסף מובטחות מסגרות האשראי של חלק מהחברות הבנות בערבות של חברת אמת מיחשוב, חברה אחות ובהמשך עם השלמת הפיצול הערבות הוסבה לחברה.
- 17.9.6 היקף האשראי הממוצע לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ואחרים ליום 31 בדצמבר 2025 וליום 31 בדצמבר 2024 הסתכם לסך של כ-16,223 אלפי דולר ולסך של כ-21,619 אלפי דולר, בהתאמה.
- 17.9.7 החברה ערבה לחובות חברות בנות אל מול תאגידים בנקאיים בישראל בסכום של עד 15 מיליון ש"ח, ואל מול תאגידים בנקאיים בחו"ל בסכום של עד 6.6 מיליון דולר.
- 17.9.8 להלן פרטים בדבר הלוואות לזמן ארוך שניטלו על ידי חברות הקבוצה (הנתונים באלפי דולר, ונכונים ליום 31 בדצמבר 2025):

| מס' הלוואה | תיאור המלווה | מטבע הלוואה ובסיס הצמדה | שיעור הריבית | יתרת הלוואה זמן ארוך | יתרת חלויות שוטפות | תקופת הלוואה | פרטי ביטחונות |
|------------|---------------------|-------------------------|---------------|----------------------|--------------------|--------------|--|
| 1 | הלוואה מתאגיד בנקאי | דולר לא צמוד | 5.56% | 3,355 | 844 | 06/25-06/30 | החברה ערבה לחברה מאוחדת שנטלה את הלוואה, לפרטים נוספים ראה סעיף 17.9.7 לעיל. |
| 2 | הלוואה מתאגיד בנקאי | דולר לא צמוד | 2.95% + SOFR | 338 | 225 | 06/23-06/28 | - |
| 3 | הלוואה מתאגיד בנקאי | ליש"ט לא צמוד | + SONIA 2.95% | 3,746 | 336 | 04/25-04/32 | - |

17.9.9 הריבית הממוצעת על הלוואות

| מקור האשראי | אשראי לזמן ארוך | אשראי לזמן קצר |
|-----------------|-----------------|----------------|
| תאגידים בנקאיים | 6.9% | 5.41% |

17.9.10 מגבלות מהותיות על הקבוצה בקבלת אשראי והתניות פיננסיות

לפירוט אודות שעבודים שיצרה הקבוצה ראו ביאור 17 לדוחות הכספיים המצורפים לדוח תקופתי זה.

נכון ליום 31 בדצמבר 2025 וסמוך למועד דוח תקופתי זה, עומדת החברה בכל ההתניות ואמות המידה הפיננסיות שנקבעו עם הבנקים במסגרת הסכמי האשראי המהותיים ואשר נבחנות אחת לשנה. נכון ליום 31 בדצמבר 2025 ההתניות הן כמפורט להלן.

17.9.11 אשראי בר דיווח

הלוואה מתאגיד בנקאי בחו"ל (הלוואה 1)

| נתונים ליום 31.12.2025 | התניה פיננסית |
|------------------------|---|
| 1.7 | יחס כיסוי הוצאות קבועות של חברה בת של חברה מאוחדת לא יפחת בכל עת מ-1.25 |
| 0.8 | יחס החוב ל- EBITDA של חברה בת של חברה מאוחדת לא יעלה על 3.0 |
| 13.41 | יחס כיסוי נכסים של חברה בת של חברה מאוחדת לא יפחת מ-1 |

הלוואה מתאגיד בנקאי בחו"ל (הלוואה 2)*

| נתונים ליום 31.12.2025 | התניה פיננסית |
|------------------------|---|
| ל.ר | יחס חוב ל- EBITDA (במאוחד) לא יעלה בכל עת על 3 |
| ל.ר | הון עצמי של החברה לא יפחת מסך 60 מיליון דולר ארה"ב ושיעורו ביחס לסך המאזן לא יפחת מ-40% |

* ההלוואה הועמדה ב 30/12/2025 – כך שההתניות הפיננסיות לגביה ימדדו רק החל מ סוף שנת 2026.

17.9.12 מגבלות מהותיות על הקבוצה בקבלת אשראי והתניות פיננסיות

לפירוט אודות שעבודים שיצרה הקבוצה ראו ביאור 17 לדוחות הכספיים. נכון ליום 31 בדצמבר 2025 וסמוך למועד דוח תקופתי זה, עומדת החברה בכל ההתניות ואמות המידה הפיננסיות שנקבעו עם הבנקים במסגרת הסכמי האשראי המהותיים ואשר נבחנות אחת לשנה. נכון ליום 31 בדצמבר 2025 ההתניות הן כמפורט לעיל.

18.מיסוי

לתיאור של דיני המס החלים על חברות הקבוצה ראו באור 21 לדוחות הכספיים.

19.סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם

לאור אופי פעילותן של חברות הקבוצה, החברה מעריכה כי נכון למועד דוח תקופתי זה, אין השלכות הנוגעות לאיכות הסביבה ולפיכך למיטב ידיעת החברה, אין סיכונים סביבתיים אשר יש להם או צפויה להיות להם השפעה מהותית על הקבוצה. בנוסף, למיטב ידיעת החברה, אין השלכות מהותיות של הוראות דין הנוגעות לאיכות הסביבה החלות על חברות הקבוצה.

האמור לעיל מהווה מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, אשר עשוי להשתנות בין היתר במקרה של שינוי ברגולציה ו/או בפעילות הנוכחית של הקבוצה ו/או בשל גורמים אחרים שאינם בשליטת החברה.

20. מגבלות ופיקוח על פעילות הקבוצה

20.1 על פי חוקי היצוא בארה"ב, יצוא והספקה של מחשבים, תוכנות ומוצרים נלווים (להלן בסעיף זה: "המוצרים"), טעונים רישיונות ואישורים.

מכירה ואספקה של מוצרים בעלי עוצמה מסוימת, טעונים רישיון יצוא לארצות ו/או ללקוחות מסוימים, וכן טעונים אישור מכירה ואספקה של מוצרים ללקוחות מסוימים; לקוחות בתחום הגרעין חייבים ברישיון ואישור מיוחדים לכל מוצר בכל עוצמה, ואילו מכירה והספקה של מוצרים ללקוחות בתחום פיתוח וייצור טילים, נשק כימי וביולוגי, חייבים במתן מכתב (NPCL) Non Proliferation Compliance Letter. חוקי היצוא של ארה"ב קובעים כללים ברורים באשר לשימוש שניתן לעשות במחשבים של חברות אמריקאיות, וכן למידע שיש למסור ולדרך קבלת האישורים הנדרשים כדי לעמוד בכללים אלה. אי עמידה בכללים אלה או אף חשד בדבר עבירה על כללים אלה, עלולה להוביל להטלת סנקציות כגון הכנסה ל"רשימה שחורה". סנקציות מעין אלה עלולות לשלול את היכולת להמשיך ולהתקשר עם ספקים או עם כל חברה אמריקאית אחרת. בנוסף, תיתכן הטלת עיצומים כספיים בגין אי עמידה בכללים כאמור. החברה מקפידה על הכללים לעיל ועל יישום נהלי בקרה ואכיפה מחמירים לצורך עמידה בהם. עם זאת, אין ביכולתה של החברה לאכוף כללים אלה על כלל לקוחותיה. למיטב ידיעת החברה, לקוחותיה גם עומדים בכללים האמורים, אולם לאור האמור לעיל, החברה מיידעת את לקוחותיה על הצורך בעמידתם בכללים, ורואה באי עמידה בכללים אלו על ידי מי מלקוחותיה גורם סיכון של לקוחותיה שאינו גורם סיכון מהותי על פעילותה לאור עמידתה בהוראות הנדרשות.

חובת הפיקוח מוטלת על היצרן-היצואן וגם על המשווק בארץ היבוא.

20.2 המוצרים אותם משווקת החברה בישראל אינם בעלי עוצמה הטעונים רישיון יצוא ו/או אישור מיוחד, אולם, מכירה והספקה ללקוחות מסוימים טעונה אישור מיוחד.

במסגרת הבקרה קיים נוהל קשוח לעמידה בתנאי חוקי היצוא בארה"ב בקשר למוצרים, הדורש מכל לקוחותיה אישורים למטרת השימוש במוצרים שהיא מוכרת ומספקת להם בהתאם לאופי וסוג הפעילות שלהם.

20.3 קיימת התחייבות של החברה כלפי כל ספקיה לנהוג על פי חוקי היצוא בארה"ב לגבי המוצרים של אותו ספק.

20.4 יצוין כי ככל שהחברה עומדת בחוקים ופועלת לפי הרישיונות, אף אם לקוח החברה חרג מכך, החברה אינה בסכנה להיכנס ל"רשימה השחורה" ותהיה פטורה מאחריות.

20.5 תקני ISO

| סטטוס | תקן | |
|-------|---|-----------------|
| קיים | מערכת ניהול איכות | ISO 9001: 2015 |
| קיים | מערכת ניהול אבטחת המידע | ISO 27001: 2022 |
| קיים | מערכות ניהול איכות-דרישות עבור ארגונים בתעשיות התעופה והחלל ובתעשיות הביטחוניות | AS-9100D |

| | | |
|------|-------------------------------------|-----------------|
| קיים | מערכת לניהול איכות הסביבה | ISO-14001: 2015 |
| קיים | מערכת ניהול איכות- מכשור רפואי | ISO 13485: 2016 |
| קיים | מערכות ניהול בטיחות ובריאות בתעסוקה | ISO 45001: 2018 |
| קיים | מערכת לניהול האבטחה בשרשרת האספקה | ISO 28000: 2022 |

חלק מפעילויות חברות הקבוצה, בעיקר בתחום הפעילות, דורשות עמידה בתקני איכות שונים אשר התקבלו מהמוסדות המתאימים וחברות הקבוצה כפופות לביקורות ובדיקות של מכון התקנים ביחס לעמידתן בתקנים אלו, לרבות בהתאם להוראות חוק התקנים, תשי"ג-1953. להלן יוצגו התקנים כאמור: עמידה בתקנים אלה ובביקורות השוטפות ליישומם מסייעת לחברות הקבוצה לשמור על רמה גבוהה של בקורות איכות, אבטחת מידע, שמירה על בטיחות וביטחון העובדים, וכן מאפשרת לחברות להתמודד במכרזים של חברות בינלאומיות ו/או גופים ממשלתיים בהם תקנים אלה מהווים תנאי סף למכרז.

21. הסכמים מהותיים

אין לחברה הסכמים מהותיים שאינם במהלך העסקים הרגיל.

22. הסכמים מהותיים עם חברות בנות

| <u>מהות ההתקשרות</u> | <u>מועד ביצוע ההתקשרות</u> | <u>צד להתקשרות</u> |
|--|----------------------------|----------------------------------|
| הסכם לרכישת 60% מהון מניות חברת HIPER UK כמפורט בסעיף 1.3 לעיל – חברות בנות – בפרק זה לדוח התקופתי. | 25 בפברואר, 2018 | פול סטפן פינאנדר |
| ההסכם לרכישת 70% הון מניות חברת HIPER US כמפורט בסעיף 1.4.2 לעיל – חברות בנות – בפרק זה לדוח התקופתי. | 9 בינואר, 2020 | בעלי מניות המיעוט בחברת HIPER US |
| מימוש נוסף של אופציית מכר אשר בעקבותיו עלה שיעור האחזקה בחברה ל-80.24%, כמפורט בסעיף 1.4.2 לעיל – חברות בנות- בפרק זה לדוח התקופתי. | יולי 2023 | בעל מניות המיעוט בחברת HIPER US |
| עדכון מנגנון אופציית put, כמפורט בסעיף 1.4.2 לעיל – חברות בנות – בפרק זה לדוח התקופתי. | דצמבר 2023 | בעלי מניות המיעוט בחברת HIPER US |
| מימוש נוסף של מרבית אופציית המכר שנותרה אשר בעקבותיו עלה שיעור האחזקה בחברה ל-98.2%, כמפורט בסעיף 1.4.2 לעיל – חברות בנות- בפרק זה לדוח התקופתי. | ינואר 2025 | בעלי מניות המיעוט בחברת HIPER US |

לפרטים נוספים לגבי החברות הבנות ראו סעיף 1.3 לעיל.

23. הסכמי שיתוף פעולה

במהלך שנת 2024 לאור גידול בהיקפי הפעילות, התקשרה החברה בהסכם שיתוף פעולה מול קבלן משנה בגרמניה, לטובת ייצור מערכות מיחשוב ואספקתן ללקוחות החברה. שיתוף הפעולה אפשר לחברה לספק שירותים ללקוחותיה בתוך השוק האירופי וקיצר משמעותית את זמני האספקה. כחלק מהסכם שיתוף הפעולה הכשירה החברה את קבלן המשנה בגרמניה לפעול באמצעות מערכות המידע שלה, ובכך לאפשר התנהלות לוגיסטית יעילה אל מול הלקוחות הגלובליים של הקבוצה שמקבלים באמצעותה דריסת רגל משמעותית באירופה ונגישות אל שוקי היעד.

מובהר, כי הערכות החברה כאמור בדבר הרחבת הפעילות בשוק האירופי, הינן בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, שאין וודאות כי יתממשו ומבוססות על הערכות החברה על פי ניסיונה. ההשפעות בפועל עשויות להיות שונות, בעיקר, כתוצאה מכניסה של מתחרים נוספים לתחום, שינויי רגולציה בינלאומית ועוד.

24. הליכים משפטיים

למידע אודות הליכים משפטיים שהחברה צד להם ראו באור 24 לדוחות הכספיים.

25. יעדים ואסטרטגיה עסקית

היעדים המרכזיים שעומדים בפני הנהלת הקבוצה הם:

25.1 הרחבת הפעילות מחוץ לישראל, ובשוק האמריקאי בפרט, באמצעות השקעות העוסקות בפעילות דומה, וכן באמצעות החברות שכבר נרכשו בשנים האחרונות ושימוש בידע הטכנולוגי המתקדם ובניסיון שנצבר בידי הקבוצה עד כה לשם התמודדות על פרויקטים מורכבים בשוקי חו"ל. לשם השגת היעד האמור, בוחנת הנהלת הקבוצה חברות מטרה לביצוע השקעות ורכישות בתחום זה במתווים שונים, בהתבסס על סדרת פרמטרים אשר הגדירה לעצמה.

25.2 המשך השקעת משאבים סביב פיתוח מוצרים ייחודיים מבוססי ידע (Proprietary&IP), כמתואר בסעיף 14 לעיל והרחבת בסיס הלקוחות למכירת מוצרים אלה.

25.3 מיקוד בתחום הביטחוני – לפי מידע גלוי כפי שהתפרסם לגבי מדינות המערב, תקציבי הביטחון צפויים להמשיך לגדול משמעותית בשנים הקרובות ברחבי העולם. לחברה היכרות ארוכה וניסיון רב בעבודה מול חברות מובילות בתעשיות הביטחוניות (בישראל ומחוצה לה) אשר צפויות ליהנות מהתקציבים המוגברים כאמור, כך שפעילותה בתחום זה צפויה לצמוח. בנוסף מאמינה החברה כי הגדלת פעילותה בתחום הביטחוני תאפשר לה יתרונות נוספים כולל יכולות פיתוח מוצרים ייחודיים בהם פוטנציאל הרווחיות גבוה יותר בשל העמדת ערך מוסף משמעותי לידי הלקוח.

25.4 המשך גידול אורגני ואיתור לקוחות חדשים בעלי אופי פעילות גלובלי בתחום פעילות ישראל.

מובהר, כי הערכות החברה כאמור, הינן בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968, שאין וודאות כי יתממשו ומבוססות על הערכות החברה על פי ניסיונה. ההשפעות בפועל עשויות להיות שונות, בעיקר, כתוצאה מכניסה של מתחרים נוספים לתחום, שינויי רגולציה בינלאומית בתחום ושינויים טכנולוגיים חריגים.

26. צפי להתפתחות בשנה הקרובה

26.1 הקבוצה צופה כי היא תמשיך להרחיב את בסיס לקוחותיה המשמעותיים בעיקר בחו"ל, תוך המשך השקעתה בגיוון סל הפתרונות הטכנולוגיים המוצעים ללקוחותיה, ותוך המשך שימור והשקעה בנכסיה הקיימים ובהון האנושי, בין היתר, השקעה משמעותית בצוותים טכניים ובצוותי המכירות, וזאת בהתאם לאסטרטגיה העסקית שלה כפי שהוצגה בסעיף 25 לעיל.

26.2 על-בסיס צבר ההזמנות המשמעותי שנצבר במהלך החודשים האחרונים (בהמשך לדיווחיה המידיים של החברה בנושא במהלך החודשים האחרונים של שנת 2025), מעריכה החברה כי מימושו צפוי להשתקף בצמיחה הדרגתית בהכנסות במהלך הרבעונים הבאים בשנת 2026.

יחד עם זאת לאור התארכות מועדי האספקה הנגרמים כתוצאה מהמחסור הגלובלי ברכיבי הזיכרון ובמקביל האטה משמעותית בכניסת ציוד מיבוא לארץ כתוצאה ממלחמת "שאגת הארי", מעריכה כי השיפור בהכנסות יבוא לידי ביטוי רק לאחר הרבעון הראשון לשנת 2026.

היעדים, האסטרטגיה והצפי להתפתחות של החברה כאמור בסעיפים 25 ו-26 לפרק זה בדוח התקופתי, הינם בגדרי מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, שאין וודאות כי יתממש ומבוססות על הערכות החברה על פי ניסיונה. אלו משקפים את הכוונות והציפיות של החברה נכון למועד הדוח ומבוססים בין היתר על הערכות נוכחיות של תחומי הפעילות השונים של החברה, על ניסיון העבר, על מצב הכלכלה בארץ ובעולם תוך דגש על השווקים בהם פעילה החברה, אפשרויות גיוס, תנאי המימון וכיו"ב, ואלו עשויים לא להתממש, באופן מלא או חלקי, בין היתר בשינוי באילו מהפרמטרים האמורים לעיל ו/או בשינויים אחרים בתחומי פעילות החברה, שינויים בהוראות הדין הקיימות והצפויות, שינויים בתנאי השוק (לרבות שחיקת הדולר אל מול השקל), שינויים במצב הכלכלי בארץ ו/או בעולם וכיו"ב, לרבות בהתחשב בכל או חלק מגורמי הסיכון הנזכרים בדוח תקופתי זה להלן.

27. מידע כספי לגבי מגזרים גיאוגרפיים

לפרטים ראו ביאור 25 למגזרים ברי דיווח לדוחות הכספיים המצורפים לדוח תקופתי זה.

28. דיון בגורמי סיכון

להלן יובא סיכום קצר של האיומים, החולשות וגורמי הסיכון הנובעים מסביבתה הכללית של הקבוצה, מן הענף ומן המאפיינים הייחודיים שבפעילותה:

28.1 גורמי סיכון מאקרו-כלכליים

28.1.1 שינויים בשער החליפין

כמפורט בסעיף 6.3 לפרק זה בדוח התקופתי, לאור העובדה כי חלק משמעותי מהוצאות התקורה של הפעילות בישראל הינן שקליות (כ"א, שכירות וכו'), בעוד שחלק משמעותי מההכנסות הינן במטבע הפעילות של החברה - דולר, תיסוף בשער הדולר/שקל מייקר את ההוצאות המתורגמות לדולרים ופוגע ברווח התפעולי (כפי שהתממש באופן משמעותי בשנת 2025). יתר על כן, שינויים בשער הדולר ביחס למטבע האירו או הליש"ט עלולים להשפיע משמעותית על תקציבי רכש של לקוחות החברה בשוק האירופאי ו/או הבריטי, ועקב כך עלולות תוצאותיה העסקיות של החברה להיפגע.

28.1.2 האטה כלכלית עולמית

אירועים גיאופוליטיים גלובליים עלולים לגרום השפעות מאקרו-כלכליות שליליות ולהביא להאטה או מגבלות על הפעילות בשווקים בהם פועלת הקבוצה (אירועים כגון : מלחמת רוסיה-אוקראינה שפרצה בשנת 2022 ועדיין נמשכת, המתרחשות הכלכליות ומלחמת הסחר המתגברת בין ארה"ב לסין) ובמקרים מסוימים להביא להשלכות כספיות שליליות על החברה ו/או על לקוחותיה.

28.1.3 המצב הביטחוני בישראל

א. כמפורט בסעיף 6.2.5 לעיל, לתקופות של מלחמה או מתיחות ביטחונית מוגברת עלולות להיות השפעות משמעותיות על כלל המשק, לרבות סגירה זמנית של עסקים, מגבלות תנועה ופעילות, אתגרים ועליית מחירים בתהליך שרשרת האספקה, גיוס נרחב של כוחות מילואים ופגיעה בכח העבודה. לכך עלולות להתלוות החלטות שליליות של חברות דירוג אשראי בינלאומיות כתוצאה ממצב המלחמה, אשר יגררו התייקרויות במקורות הגיוס של המדינה, ובעקבות כך התייקרות של עלויות המימון של החברות במשק.

ב. כאמור בסעיף 25.2 לעיל, במסגרת האסטרטגיה לגידול משקיעה הנהלת החברה משאבים באיתור הזדמנויות השקעה ורכישת חברות ו/או פעילויות מחוץ לישראל. התמשכות מצב המלחמה גוררת סנטימנט שלילי כלפי ישראל בחלק מהמדינות (בעיקר באירופה), אווירה כללית אשר מקשה על קידום מגעים וכניסה למו"מ מול מוכרים פוטנציאליים של חברות.

בשל האמור, לתקופה ממושכת של מלחמה/מתיחות ביטחונית מוגברת – עשויה להיות השפעה על פעילות הקבוצה בישראל, נוכח האטה בהיקפי התקשרויות עם לקוחות חדשים ו/או בפרויקטים חדשים בקרב לקוחות קיימים, וכן מגבלה על קידום תהליכי מיזוג ורכישה מחוץ לישראל. נכון למועד דוח זה, להערכת החברה, בהתבסס על המידע המצוי בידיה נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, למבצע "שאגת הארי" לא ניכרה השפעה מהותית על תוצאות פעילותה (למעט עיכובים מסוימים בהגעת סחורות לנמלי הים והאוויר של ישראל), אך עם זאת, אין ביכולתה של החברה לצפות את התמשכות המבצע ואת היקף ההשפעות העתידיות של המלחמה והרחבתה לגזרות נוספות, אם יהיו, על פעילות החברה ותוצאותיה העסקיות. החברה עוקבת באופן שוטף אחר ההתפתחויות, לרבות בחינת ההשלכות על פעילותה של החברה. לפרטים נוספים ראו סעיף 6.2.5 לעיל.

28.1.4 האטה כלכלית בישראל

להאטה כלכלית ואי ודאות בשוק, עשויה להיות השפעה על פעילות הקבוצה בישראל, והיקפה, נוכח צמצום בהיקף הפעילות של לקוחות הקבוצה ועצירת תקציבי הרכש של גופים שונים, וכפועל יוצא צמצום בהיקף ההתקשרויות שלהם עם הקבוצה. בנוסף גיוס מילואים נרחב גורם לחברות ישראליות לצמצם את השקעותיהן בפיתוחים חדשים דבר אשר עלול לצמצם את ההזדמנויות להגדלת הפעילות בישראל. בתקופה ממושכת של האטה כלכלית לקוחות עסקיים עלולים להיכנס לקשיים ובמצבים מסוימים אף לקרוס וכתוצאה מכך תיתכן עליה בהיקף החובות האבודים של החברה ופגיעה בתזרים המזומנים והתוצאות העסקיות שלה. לפרטים אודות השפעת המלחמה על הכלכלה בישראל ראו סעיף 6.2.5 לעיל.

28.1.5 סיכוני אינפלציה וריבית

ריבית: היות והקבוצה מממנת את פעילותה השוטפת ואת השקעותיה באמצעות אשראי בנקאי וחופ בנקאי, היא חשופה לשינויים בשיעורי הריבית. עיקר החשיפה היא לשינויים בשיעור הריביות בגין הלוואות בריבית משתנה (בארץ ובח"ל). עלייה בשיעור הריביות האמורות מייקרת את עלויות המימון ופוגעת ברווחיות הקבוצה.

אינפלציה: מרבית התקשרויותיה של החברה נקובות בדולרים ואינן כוללות מרכיבי הצמדה למדד המחירים לצרכן. מיעוטן של התקשרויות החברה הנקובות בשקלים כוללות מרכיבי הצמדה למדד (בעיקר הסכמי שכירות משרדים ושטחים לוגיסטיים בישראל). לאור זאת, לשינויים במגמות האינפלציה אין השפעה משמעותית על פעילות החברה והתוצאות הכספיות.

28.2 גורמי סיכון ענפיים

28.2.1 תחרות ושחיקת מרווחים

פעילות הקבוצה בתחומי הפעילות השונים מתאפיינת בתחרות ערה ובשחיקת מחירים מתמדת אשר עשויה להיות להם השפעה על רווחיה של הקבוצה ועל תוצאות הפעילות של הקבוצה. החדירה אל לקוחות/ פרויקטים חדשים בשווקים הבינלאומיים עשויה להיות כרוכה בשחיקת הרווחיות.

28.2.2 שינויים טכנולוגיים מהירים

שוק תשתיות המחשוב וטכנולוגיות המידע, מתאפיין בחידושים טכנולוגיים מהירים ומתמידים. אי יכולת לרכוש/או ליישם (לרבות עיכוב ביכולת לרכוש/או ליישם) שיפורים ופיתוחים טכנולוגיים עדכניים, עשויים להשפיע על יכולתה של הקבוצה להציע ללקוחותיה מגוון פתרונות עדכניים במסגרת פעילותה ולפגוע בסיכויי התקשרותה עם לקוחות קיימים ולקוחות חדשים ובכך לפגוע בהכנסות הקבוצה ותוצאותיה.

28.2.3 מחסור ברכיבים ועיכובים באספקה ובשילוח

כמפורט בסעיף 6.1 לעיל, תוצאות פעילותה של החברה עשויות להיות מושפעות מזמינות חומרי גלם לרבות שבבים. עומס זה של עודף ביקוש על ההיצע עלול להביא לשיבושים בזמני אספקה, עיכובים בזמני השילוח וחוסר יכולת באספקה של רכיבים אלה. לכך עלולים להתווסף אירועים ביטחוניים מביאים למגבלות על נתיבי השילוח הבינלאומי - ובעקבותיהם להתארכות משמעותית של זמני האספקה, והתייקרות במחירי ההובלה והשילוח. בגין סיכונים אלה עלולה החברה לסבול מאובדן לקוחות והכנסות כתוצאה מפגיעה ביכולת האספקה שלה ובכך להשפיע על תוצאות פעילותה, ולשאת בהוצאות כלכליות, כגון התייקרויות במחירי השילוח הבינלאומי.

28.2.4 שינויים בביקוש לעובדים בתחום השירותים המקצועיים ושינויי שכר

במהלך השנים האחרונות אשר התאפיינו בצמיחה משמעותית בפעילות חברות הטכנולוגיה בישראל, התגבר מאוד הביקוש לעובדים מקצועיים וביניהם לעובדים בתחומי תשתיות המיחשוב. עלייה כזו בביקוש לעובדים עלולה להשפיע על פעילות הקבוצה הן בהיבט של עלויות השכר והן בהיבט של קשיים בשימור עובדים ובגיוס כוח אדם חדש לקבוצה. מאחר וכוח אדם איכותי הינו אחד מגורמי ההצלחה הקריטיים בתחומי הפעילות השונים בקבוצה, אי הצלחה בשימור ההון האנושי עלולה לפגוע בהתקשרויות עם לקוחות ואף לפגוע בתוצאותיה העסקיות.

28.2.5 סיכוני סייבר

חשיפה לסיכוני סייבר עשויה לנבוע מסוגים שונים של תקיפות ומגורמים שונים של מתקיפים, פנים ארגוניים וחוץ ארגוניים, אשר יבקשו לפעול כלפי התאגיד עצמו או גורמים הקשורים אליו. אירועי סייבר ואבטחת מידע עלולים לפגוע בפעילות הקבוצה (עד כדי הפרעה לפעילות, האטה או אף השבתה מלאה של הפעילות לפרקי זמן קצובים) ובכך לפגוע בכשירותה וביכולת הייצור ואספקת המערכות של החברה ללקוחותיה. כשלים באבטחת המידע עלולים אף להביא לאובדן מידע תפעולי ופיננסי כולל פגיעה במהימנות המערכות החשבונאיות בארגון וכתוצאה מכך לפגיעה בתפקוד השוטף של הפעילות העסקית של חברות הקבוצה. במידה ויתרחש אירוע סייבר, הקבוצה עלולה לשאת בעלויות ולסבול מהשלכות שליליות, כגון שיבוש פעילותה ו/או פעילות לקוחותיה, אובדן הכנסות, גניבת מידע, פגיעה במוניטין אשר ישפיעו על אמון הלקוחות, וכן חשיפה לתביעות משפטיות בגין השלכות של אירועים כאמור. הקבוצה משקיעה מאמצים ומשאבים רבים כנגד סיכוני סייבר ופועלת למניעת כשלי אבטחה במערכות המידע, באמצעות יישום מדיניות הגנה, בין היתר, המדיניות כוללת את הצעדים הבאים: קיום מנגנוני גיבוי ואבטחה, יישום כלים טכנולוגיים מתקדמים ועדכניים לאבטחת המידע ולמניעת כשלים במערכות המחשוב, תכניות להתמודדות עם כשלי אבטחה ותכניות שיאפשרו שימור יכולת ההמשכיות העסקית. בנוסף, מסתייעת החברה ביועצים מומחים בתחום הסייבר אשר מבצעים עבורה בדיקות חוסן תקופתיות למערכות ולרשתות המידע ומעבירים המלצותיהם לאופן חיזוק מערכות ההגנה. כמו כן, מקפידה החברה לשמור באופן שוטף על מודעות בקרב העובדים על חשיבות נושא אבטחת המידע במקביל, במסגרת המדיניות להקטנת החשיפה עורכת החברה ביטוח סייבר ייעודי. לפרטים נוספים ראו סעיף 6.4 לעיל.

28.2.6 רכישות ו/או מיזוגים בין חברות מתחרות תוך איחוד יכולות ייצור

החברה רואה סיכון אפשרי בתחום הפעילות במצבים בהם יתבצעו רכישות ו/או מיזוגים בין חברות מתחרות אשר יאחדו את יכולות הייצור שלהן.

28.2.7 אי עמידה בחוקי היצוא של ארה"ב

כמפורט בסעיף 20 לעיל, אי עמידה בכללי היצוא של ארה"ב, או אף חשד בדבר עבירה על כללים אלה, עלולה להוביל להטלת סנקציות כגון הכנסה ל"רשימה שחורה". סנקציות מעין אלה עלולות לשלול את היכולת להמשיך ולהתקשר עם ספקים או עם כל חברה אמריקאית אחרת. בנוסף, תיתכן הטלת עיצומים כספיים בגין אי עמידה בכללים כאמור.

כאמור לעיל, החברה מקפידה על הכללים אולם אין ביכולתה לאכוף כללים אלה על כלל לקוחותיה (על אף שהוטמעו בחברה נהלי בקרה ואכיפה קפדניים בנושא), ולכן רואה החברה באי עמידה בכללים אלו גורם סיכון.

28.3 סיכונים ייחודיים לפעילות הקבוצה

28.3.1 הפסקת התקשרויות עם ספקים עיקריים או שינוי מהותי בתנאיהן

פעילות הקבוצה מתבססת על התקשרות חברות בה עם ספקים עולמיים מובילים. כאמור לעיל הפסקת ההסכמים עם הספקים הנ"ל או שינוי מהותי בתנאי ההסכמים, תשפיע באופן ישיר על פעילות הקבוצה ועל תוצאותיה. עם זאת, החברה מתמודדת עם סיכון זה באופן אינהרנטי, שכן ספקי החברה הינם תחליפיים ולחברה התקשרויות ארוכות שנים עם מגוון רחב של ספקים, כך שביכולתה להתמודד בצורה טובה עם הפסקת התקשרות עם ספק עיקרי ו/או שינוי מהותי בתנאי ההתקשרות עמו.

28.3.2 העברת פעילות של לקוחות גדולים מחוץ לישראל

לקוחות גדולים (בעיקר בסקטור חברות הטכנולוגיה) עשויים להירכש ע"י חברות רב לאומיות ו/או להחליט על העברת עיקר פעילותם אל מחוץ לגבולות ישראל (בשל שיקולים כלכליים, עסקיים או שיקולים פנים

ארגוניים אחרים). ככל שמגמה זו תגבר לאורך זמן, עלול הדבר להביא לפגיעה בעסקי החברה ולהקטנת רווחיה, אולם באמצעות הרחבת הפריסה הגיאוגרפית – מעריכה החברה (על סמך מספר מקרים - בפועל) כי ביכולתה להתמודד עם רכיב סיכון זה ולאפשר ללקוחותיה פתרונות גלובליים, מחוץ לישראל

28.3.3 שינוי מדיניות ההפצה של הספקים

שינוי במדיניות ההפצה של הספקים העיקריים עלול לפגוע בפעילות ובעסקי הקבוצה. במקרה שבו הספקים יחליטו לשנות את מדיניות ההפצה של מוצריהם ולרבות במקרה שבו יוחלט על הפצת מוצריהם באופן ישיר ובאמצעים עצמאיים, הדבר ישפיע באופן ישיר על פעילות הקבוצה ועשוי לפגוע ברווחיותה והכנסותיה.

28.3.4 נזקים אצל לקוחות הנובעים מפעילות הקבוצה

נזק מהותי אצל לקוח שנוצר כתוצאה מהתקנת מוצר פגום ו/או שירות לקוי שסופק על ידי חברות הקבוצה עלול לגרור תביעת נזיקין. להקטנת הסיכון, הקבוצה דואגת לקיום כיסוי ביטוחי לפעולותיה. יחד עם זאת אין ביטחון כי התביעה לא תהא גבוהה מסכום הביטוח שהעמידה החברה כאמור, או כי תהא טענה לאי תחולת הכיסוי הביטוחי מסיבה אחרת.

28.4 טבלת גורמי הסיכון

בטבלה שלהלן יוצגו גורמי הסיכון לפי טיבם והשפעתם על עסקי החברה, להערכת הנהלת החברה:

| השפעה קטנה | השפעה בינונית | השפעה גדולה | הגורם |
|--|---------------|-------------|---|
| סיכונים מקרו | | | |
| | + | | שינויים בשער החליפין |
| | | + | האטה כלכלית עולמית |
| | + | | המצב הביטחוני בישראל |
| | + | | האטה כלכלית בישראל |
| | + | | סיכונים אינפלציה וריבית |
| סיכונים ענפיים | | | |
| | + | | תחרות ושחיקת מרווחים |
| | + | | שינויים טכנולוגיים מהירים |
| | + | | מחסור ברכיבים ועיכובים באספקה ובשילוח |
| + | | | שינויי בביקוש לעובדים בתחום השירותים המקצועיים ושינויי שכר |
| | + | | סיכונים סייבר |
| + | | | רכישות ו/או מיזוגים בין חברות מתחרות תוך איחוד יכולות ייצור |
| + | | | אי עמידה בחוקי היצוא של ארה"ב |
| סיכונים ייחודיים לפעילות הקבוצה | | | |
| | | + | הפסקת התקשרויות עם ספקים עיקריים או שינוי מהותי בתנאייהן |
| + | | | העברת פעילות של לקוחות גדולים מחוץ לישראל |

| | | | |
|--|---|--|---|
| | + | | שינוי במדיניות ההפצה של הספקים |
| | + | | נזקים אצל לקוחות הנובעים מפעילות הקבוצה |

יצוין כי הערכת החברה לגבי גורמי הסיכון לעיל ובכלל זה מידת ההשפעה של גורמי הסיכון על החברה, הינם בגדר מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, המבוסס על מידע, הערכות ואומדנים של החברה למועד הדוח. השפעת התממשותו של גורם סיכון מסוים עשויה להשתנות מהותית מהערכותיה של החברה, בין היתר, בשל גורמים שאינם בהכרח בשליטת החברה. כמו כן, לא ניתן להבטיח שמידת ההשפעה כאמור לא תשתנה או שההשפעה לא תהיה גדולה ממה שהחברה צופה. בדומה, החברה עשויה להיות חשופה בעתיד לגורמי סיכון נוספים.

**דוח הדירקטוריון
על מצב
ענייני התאגיד**

דוח הדירקטוריון לתקופה שהסתיימה

ביום 31.12.2025

דירקטוריון הייפר גלובל בע"מ (להלן: "החברה"), מתכבד להגיש בזה את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה (להלן: "הדוח"), לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 (להלן: "תקופת הדוח") ובמהלך תקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן: "הרבעון"), בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), תש"ל-1970 (להלן: "התקנות").

בפרק ג' לדוח תקופתי זה, מצורפים הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025 (להלן: "הדוחות הכספיים ליום 31.12.2025" או "הדוחות הכספיים").

יודגש כי התיאור בדוח תקופתי זה כולל מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. מידע צופה פני עתיד הוא מידע לא ודאי לגבי העתיד, לרבות תחזית, הערכה, אומדן או מידע אחר המתייחסים לאירוע או לעניין עתידי שהתממשותו אינה ודאית או אינה בשליטת החברה. המידע הצופה פני עתיד הכלול בדוח תקופתי זה להלן מבוסס על מידע או הערכות הקיימים בחברה, נכון למועד פרסום דוח תקופתי זה. יודגש, כי התוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מהתוצאות המוערכות או משתמעות ממידע זה, בין היתר, בשל גורמי הסיכון המפורטים בסעיף 26 בפרק א' של דוח זה. במקרים מסוימים, ניתן לזהות מידע צופה פני עתיד, בין היתר, בשל העובדה שהוא כולל את המילים "להערכת החברה", "בכוונת החברה", וכדומה. עם זאת, יתכן כי מידע צופה פני עתיד יופיע גם בנוסחים אחרים.

החברה התאגדה ביום 14 באוקטובר 2021, כחברה פרטית מוגבלת במניות על פי חוק החברות, התשנ"ט-1999 (להלן: "חוק החברות") לצורך פיצול פעילות ה-OEM (כהגדרתה להלן) מחברת א.מ.ת. מיחשוב בע"מ (להלן: "אמת מיחשוב"). ממועד השלמת הפיצול ביום 8 במרץ 2022, עוסקת החברה באופן ישיר ובאמצעות חברות בנות בשליטתה באפיון, תכנון והרכבת מערכות ממוחשבות בהתאמה אישית (להלן: "המוצרים" או "מוצרי החברה") אשר משולבים (Original Equipment Manufacture – OEM) במוצרי לקוחותיה הנמכרים על ידיהם ללקוחותיהם הסופיים. הפעילות בתחום זה כוללת את פיתוח המוצרים, לרבות הגדרת התשתיות המתאימות (חומרה ותוכנה), ביצוע תהליכי תכנון ופיתוח לפתרונות מכניים, חשמל, אלקטרוניקה ואנליזות טרמיות של המוצר, ניהול ותיעוד המידע ההנדסי – כולל בניית תיקי מוצר, ניהול תהליכי ייצור ותכנון וביצוע של תהליכי בדיקת איכות המוצרים. בנוסף, הפעילות כוללת שירות של ניהול מלא של תהליכי הייצור והאספקה הלוגיסטיים, לרבות ניהול שרשרת אספקת המערכות המורכבות לפי הגדרות הלקוח (להלן: "תחום פעילות ה-OEM").

הצעת ניירות הערך על פי תשקיף פיצול ורישום למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ (להלן: "הבורסה"), ראה דיווח מידי מיום 27 בפברואר, 2022 (אסמכתה מס': 023794-01-2022) (להלן: "התשקיף"). הינה ההצעה הראשונה לציבור של ניירות ערך על ידי החברה. ביום 8 במרץ 2022, נרשמו לראשונה מניות החברה למסחר בבורסה והחברה הפכה לחברה לציבורית כהגדרת מונח זה בחוק החברות.

1. תיאור החברה וסביבתה העסקית

החברה, בעצמה ובאמצעות חברות בנות בארץ ובחול (להלן: "הקבוצה") מתמחה ביצירת פתרונות מבוססי מחשוב ומאפשרת לחברות טכנולוגיה המפתחות מוצרי תוכנה לממש את הרעיון שלהם לכדי מוצר מוחשי. החברה מלווה את לקוחותיה משלב התכנון ועד לשלב המוצר הסופי הזמין למכירה. החברה פועלת בישראל, בארה"ב ובאירופה ומספקת שורה של פתרונות בפריסה גלובלית. פעילות החברה כוללת עבודה משותפת עם גופי הפיתוח של לקוחותיה והתאמת פתרונות טכנולוגיים מורכבים בהתאם לצרכיהם. בשלבים הבאים החברה מייצרת ומספקת את המערכות שתכננה בפריסה גלובלית ובהתאם לצרכים העסקיים של לקוחותיה.

החברה פועלת במספר מגזרי פעילות: מגזר פעילות ישראל, מגזר פעילות ארה"ב ומגזר פעילות "אירופה" (הכולל נכון למועד זה פעילות בשוויץ גרמניה ואנגליה), המתאפיינים במורכבות טכנולוגית גבוהה מאוד. בשל מיצובו של שוק ההיי-טק הישראלי בחזית הטכנולוגיה העולמית פיתחה החברה מומחיות וידע נרחבים וצברה ניסיון רב, אותם היא מיישמת במגזר פעילות חו"ל אל מול לקוחות גלובליים הפועלים בעיקר מארצות הברית ואנגליה ומתוך מטרה להרחיב ולהעמיק את החדירה לשווקים בחו"ל. החברה פועלת במספר רחב של סקטורים, בהם בעיקר: תעשיות המוליכים למחצה, תחום הבינה המלאכותית (AI), תעשיות ביטחוניות, חברות בתחום הסייבר, המדיה, אחסון נתונים, דפוס וציוד רפואי.

2. אירועים בפעילות התאגיד בתקופת הדוח ועד למועד פרסומו

2.1. החברה מדווחת על צבר הזמנות משמעותי שנצבר במהלך החודשים האחרונים (בהמשך לדיווחיה המידיים של החברה בנושא במהלך החודשים האחרונים של שנת 2025), אשר מימושו צפוי להשתקף בצמיחה הדרגתית בהכנסות במהלך הרבעונים הבאים.

יחד עם זאת לאור התארכות מועדי האספקה הנגרמים כתוצאה מהמחסור הגלובלי ברכיבי הזיכרון ובמקביל האטה משמעותית בכניסת ציוד מיבוא לארץ כתוצאה ממלחמת "שאגת הארי", החברה מעריכה כי השיפור בהכנסות צפוי להתבטא רק לאחר הרבעון הראשון של שנת 2026.

הערכת החברה ביחס להשפעת ההזמנות שהתקבלו בחודשים האחרונים והשיפור הצפוי בהכנסות החל מהרבעון השני של שנת 2026, הינם בבחינת מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. הערכה זו עלולה שלא להתממש, כולה או חלקה או להתממש באופן שונה מהותית מכפי שנצפה, בין היתר, כתוצאה מאירועים אשר אינם בשליטת החברה ותלויים בין היתר בתנאי השוק, מצב המשק, והלקוחות.

2.2. לפירוט בדבר אירועים אשר התרחשו מיום 1 בינואר 2025 ועד למועד פרסום הדוח לרבעון השלישי לשנת 2025, ראו סעיף 2 לדוח הדירקטוריון של החברה לדוח התקופתי לשנת 2024, לדוח הדירקטוריון של החברה לרבעון הראשון לשנת 2025, לדוח הדירקטוריון של החברה לרבעון השני לשנת 2025 ולדוח הדירקטוריון של החברה לרבעון השלישי לשנת 2025 אשר פורסמו ביום 16 במרץ 2025, 14 במאי 2025, ביום 19 באוגוסט 2025 וביום 18 בנובמבר 2025 (אסמכתאות מס': 2025-01-017101, 2025-01-033634, 2025-01-061521 ו-2025-01-088384 בהתאמה).

2.3. ביום 31 בדצמבר 2025 הושלמה רכישה אסטרטגית של חברת Bressner Tech GMBH (להלן: "Bressner"), אשר פועלת ממניכך בגרמניה ועוסקת באינטגרציה ומכירת פתרונות חומרה למיחשוב

תעשייתי ללקוחות ברחבי אירופה, בתמורה של כ- 20 מיליון דולר. החברה צופה כי הרכישה תאפשר לה הזדמנויות עסקיות חדשות תוך הסתייעות במיקומה, תשתיותיה, יכולותיה המקצועיות, ובסיס הלקוחות שלה כפלטפורמה לצמיחה עסקית משמעותית באירופה. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 31 בדצמבר, 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-105405).

2.4. ביום 12 בינואר 2026, אישר דירקטוריון החברה גיוס הון בהיקף כספי של כ-85 מיליון ש"ח בדרך של הקצאה פרטית ל-6 גופים מוסדיים, 2 משקיעים מסווגים ומשקיע פרטי אחד, במסגרתה הונפקו 3,811,650 מניות רגילות חדשות של החברה במחיר של 22.30 ש"ח למניה ובסך כולל של כ-84,999,795 ש"ח, התמורה כאמור מיועדת להאצת תוכניות צמיחה, השקעות ורכישות של החברה. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 13 בינואר 2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-005734).

2.5. ביום 19 במרץ 2026, אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד לבעלי המניות של החברה (העומדת במבחני החלוקה שנקבעו בחוק החברות), בסך כולל של כ- 3,272 אלפי דולר. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי בדבר חלוקת דיבידנד אשר יפורסם בסמוך למועד פרסום דוח זה.

2.6. לעניין אירועים מהותיים לאחר תאריך המאזן ראו ביאור 27 לדוחות הכספיים.

3. מצב כספי

3.1. סך נכסי הקבוצה על פי הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025 עמד על סך של כ-195,401 אלפי דולר, וליום 31 בדצמבר 2024 עמד על סך של כ-174,995 אלפי דולר.

3.2. להלן עיקרי השינויים במצב הכספי של הקבוצה ליום 31 בדצמבר 2025, לעומת המאזן המאוחד ליום 31 בדצמבר 2024 (באלפי דולר):

| הסברי החברה | ליום 31 בדצמבר 2024 | ליום 31 בדצמבר 2025 | סעיף |
|--|---------------------|---------------------|-----------------------------|
| עיקר השינוי בהיקף הנכסים השוטפים נבע מגידול ביתרת המזומנים בסך 1,419 אלפי דולר, גידול ביתרת הלקוחות בסך 13,475 אלפי דולר, גידול ביתרת מסים לקבל בסך 1,636 אלפי דולר, גידול ביתרת חייבים אחרים ויתרות חובה בסך 913 אלפי דולר, ומנגד קיטון ביתרת המלאי בסך 12,001 אלפי דולר. | 142,444 | 148,095 | נכסים שוטפים |
| עיקר השינוי בהיקף הנכסים הבלתי שוטפים נבע מגידול במוניטין ובנכסים בלתי מוחשיים כתוצאה מרכישת החברות Sarsen ¹ ו-Bressner וכן מגידול במסים נדחים בסך 1,427 אלפי דולר. | 32,551 | 47,306 | נכסים לא שוטפים |
| | 174,995 | 195,401 | סך הנכסים |
| השינוי בהיקף ההתחייבויות השוטפות נבע מגיוס האשראי בסך 18,500 אלפי דולר לטובת מימון רכישת חברת Bressner, ואשר קוזז בחלקו כתוצאה מהקטנת היקפי האשראי השוטף בעיקר במגזר ארה"ב ומקיטון ביתרת התחייבויות בגין אופציית מכר למיעוט בסך 3,695 אלפי דולר בשל מימוש שבוצע ברבעון הראשון של שנת 2025 בחברת הבת בארה"ב | 67,911 | 74,236 | התחייבויות שוטפות |
| עיקר השינוי בהיקף ההתחייבויות הלא שוטפות נבע מגידול ביתרת ההלוואות לזמן ארוך בסך 2,936 אלפי דולר וגידול ביתרת התחייבות מסים נדחים בסך 1,753 אלפי דולר. | 15,805 | 20,971 | התחייבויות לא שוטפות |
| עיקר השינוי בהון נבע מתוספת רווח השנה בסך 14,892 אלפי דולר, בניכוי דיבידנדים אשר הוכרזו בסך 5,513 אלפי דולר | 91,279 | 100,194 | הון |
| | 174,995 | 195,401 | סך ההתחייבויות וההון |

¹ ביום 30 במאי 2025, הושלמה רכישת 100% ממניות חברת SARSEN UK באנגליה, העוסקת באינטגרציה ומכירת פתרונות חומרה בעיקר ללקוחות בסקטור הבטחוני באנגליה ובאירופה (להלן: "Sarsen").

4. תוצאות הפעילות

4.1 תמצית נתוני דוח רווח והפסד מאוחד לשנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2025 וביום 31 בדצמבר

2024 (באלפי דולר):

| הסברי החברה | השינוי %-ב | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | הסעיף |
|--|---------------|---------------------------------|---------|-----------------------------|
| | | 2024 | 2025 | |
| הגידול בהכנסות נובע בעיקר מגידול אורגני בהיקפי הפעילות וכולל גם איחוד לראשונה של הכנסות החברה שנרכשה בחו"ל בתחילת הרבעון השני. | 2.7% | 273,739 | 281,123 | הכנסות ממכירות |
| הקטנת ברווח הגולמי הושפע משינוי בתמהיל ההכנסות כתוצאה משינויים טכנולוגיים מואצים שאיפיינו את השווקים בשנה האחרונה כולל גם השפעת פרויקטים בהם בוצעו מעברים לדור חדש אשר החליפו פרויקטים ישנים מבוססים, תהליך שגורר באופן טבעי, עלויות ושולי רווח גולמי נמוכים בשלבים הראשונים של האספקות. בנוסף ניכרה בסעיף זה גם השפעת התיסוף בשער החליפין שקל/דולר שהביאה לגידול בערך הדולרי של העלויות השקליות במגזר ישראל (בעיקר שכר עבודה, שכ"ד ואחזקה). | (5.1%) | 47,569 | 45,140 | רווח גולמי |
| | | 17.4% | 16.1% | שיעור הרווח הגולמי |
| העלייה בהוצאות המכירה, הנהלה וכלליות נבעה בעיקר מעלייה בעלויות שכר המכירה (כתוצאה מהשפעת התיסוף בשער החליפין שקל/דולר על גידול בערך הדולרי של העלויות השקליות), מגידול בעלויות פרסום, ומתוספת ההוצאות כתוצאה מאיחוד החברה שנרכשה בחו"ל בתחילת הרבעון השני של שנת 2025-עלויות השירותים המקצועיים לביצוע העסקה ועלויות הפחתת הנכסים הבלתי מוחשיים בגינה. | 9.3% | 22,781 | 24,908 | הוצאות מכירה, הנהלה וכלליות |
| הגידול נובע מעלויות חריגות בגין עסקת הרכישה של Bressner אשר הושלמה בסוף שנת 2025 (בעיקר עלויות משפטיות ושירותים מקצועיים אחרים). | | 13 | 598 | הוצאות אחרות |
| הירידה ברווח התפעולי נבעה מהקטנת ברווח הגולמי, ומהעלייה בהוצאות המכירה, הנהלה וכלליות, ובהוצאות אחרות כאמור לעיל. להערכת החברה השפעות התיסוף בשער החליפין שקל/דולר על ערך הדולרי של ההוצאות השקליות הסתכמו בכגיעה בשנת 2025 של כ- 2 מיליון דולר ברווח התפעולי. | (20.8%) | 24,775 | 19,634 | רווח תפעולי |
| | | 9.1% | 7.0% | שיעור הרווח התפעולי |
| הירידה בהוצאות המימון, נטו נובעת בעיקר מירידה אל מול ההוצאות שנרשמו בשנה המקבילה בשל שערך התחייבויות פיננסיות, אשר קוזה בחלקה על ידי עלייה בעלויות המימון עקב שערך התחייבויות שקליות כתוצאה מהתיסוף בשער החליפין של השקל אל מול הדולר. | (36.6%) | 3,699 | 2,344 | הוצאות מימון, נטו |
| הירידה בהוצאות המיסים נובעת מירידה בהכנסה החייבת לצרכי מס במגזר ישראל בשל הוצאות מימון שקליות גבוהות שמקורן בתיסוף בשער החליפין של השקל אל מול הדולר בתקופה. | (54.2%) | 5,237 | 2,398 | מיסים על הכנסה |
| הקטנת ברווח הנקי נבעה מהירידה ברווח התפעולי בניכוי הירידה בהוצאות המימון נטו ובמיסים על הכנסה. | (6.0%) | 15,839 | 14,892 | רווח נקי |

| | | | | |
|--|---------|--------|--------|---------------------|
| עיקר השינוי נבע מהירידה ברווח התפעולי כמפורט לעיל, בקיזוז העלייה בהוצאות הפחת וההפחות. | (14.5%) | 29,497 | 25,206 | EBITDA (*) |
| השינוי נבע מהירידה ברווח התפעולי כמפורט לעיל, בקיזוז העלייה בהוצאות חריגות עבור רכישת החברה בגרמניה, והשינוי בפחת וההפחות. | (12.6%) | 29,497 | 25,779 | Adjusted EBITDA(**) |

EBITDA (*) (הנתונים אינם מבוקרים ואינם סקורים): הרווח התפעולי בנטרול הוצאות פחת והפחות. נתון זה נכלל בדו"ח בשל המידע שהוא מספק על הרווח מפעולות רגילות, בנטרול הוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים.

Adjusted EBITDA (**) (הנתונים אינם מבוקרים ואינם סקורים): הרווח התפעולי בנטרול הוצאות פחת והפחות. ובנטרול הוצאות חד-פעמיות

הקשורות בעיקר לעסקת רכישה של Berssner בסך של כ- 573 אלפי דולר. נתון זה נכלל בדו"ח בשל המידע שהוא מספק על הרווח מפעולות רגילות, בנטרול הוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים.

4.2. תמצית נתוני דוח רווח והפסד מאוחד לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2024 ו-2025 (באלפי דולר):

| הסעיף | לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | השינוי ב-% | הסברי החברה |
|-----------------------------|--|--------|------------|--|
| | 2024 | 2025 | | |
| הכנסות ממכירות | 71,581 | 64,460 | 11.0% | הגידול בהכנסות נבע בעיקר מגידול אורגני בפעילות מול לקוחות בסקטורים שונים. |
| רווח גולמי | 12,092 | 11,889 | 1.7% | הגידול ברווח הגולמי נבע מגידול בהכנסות, אך שיעור הרווחיות הגולמית נשחק בעיקר בשל הגידול בערכן הדולרי של העלויות השקליות במגזר ישראל בשל התיסוף החד בשער החליפין של הדולר מול השקל (תיסוף של כ- 12% בשעי"ח הממוצע אל מול הרבעון המקביל) וכן מעסקה חריגה ברבעון המקביל אשר בשל מאפייניה הייחודיים תוצאותיה נרשמו ברווח הגולמי בנטו, ותרמו להגדלת שיעור הרווחיות. |
| שיעור הרווח הגולמי | 16.9% | 18.4% | | |
| הוצאות מכירה, הנהלה וכלליות | 7,142 | 5,689 | 25.5% | הגידול בהוצאות המכירה, הנהלה וכלליות נבע בעיקר מהגידול בעלויות התפעוליות השקליות במגזר ישראל בשל התיסוף החד בשער החליפין של הדולר מול השקל, ומתוספת ההוצאות בעקבות איחוד לראשונה של תוצאות החברה שנרכשה בחו"ל בתחילת הרבעון השני של 2025. |
| הוצאות אחרות | 589 | 11 | | הסעיף כולל עלויות חריגות בגין עסקת הרכישה של Bressner אשר הושלמה בסוף שנת 2025 (בעיקר עלויות משפטיות ושירותים מקצועיים אחרים). |
| רווח תפעולי | 4,950 | 6,200 | (20.2%) | הקטיון ברווח התפעולי נבע בעיקרו מהגידול בהוצאות המכירה, הנהלה וכלליות ובהוצאות האחרות כאמור לעיל. להערכת החברה השפעות התיסוף בשער החליפין שקל/דולר על ערכן הדולרי של ההוצאות השקליות הסתכמו בפגיעה של כ- 0.9 מליון דולר ברווח התפעולי של הרבעון הנוכחי בחשוואה למקביל. |
| שיעור הרווח התפעולי | 6.9% | 9.6% | | |
| הוצאות מימון, נטו | 222 | 1,217 | (81.8%) | הקטיון בהוצאות המימון נובע בעיקר מהוצאות שנרשמו ברבעון המקביל בגין התאמת שווי אופציה למחזיקי אופציות מכר וכן מקטיון בהוצאות הריבית בתקופה כתוצאה מירידה בהיקף האשראי. |
| מסים על הכנסה | 752 | 896 | (16.2%) | |
| רווח נקי | 3,976 | 4,087 | (2.7%) | הקטיון ברווח הנקי נבע מהירידה ברווח התפעולי אשר קוזה בחלקה ע"י הקטיון בהוצאות המימון נטו ובמיסים על הכנסה. |

| | | | | |
|---------------------|-------|-------|---------|--|
| EBITDA (*) | 6,384 | 7,505 | (14.9%) | הקטיון נבע בעיקרו מהקטיון ברווח התפעולי ובקיצוץ הגידול בהוצאות ההפחתות, כמפורט לעיל. |
| Adjusted EBITDA(**) | 6,970 | 7,505 | (7.1%) | השינוי נבע בעיקר מהירידה ברווח התפעולי כמפורט לעיל, בקיצוץ העלייה בהוצאות בחריגות עבור רכישת החברה בגרמניה, והשינוי בפחת וההפחתות. |

EBITDA (*) (הנתונים אינם מבוקרים ואינם סקורים): הרווח התפעולי בנטרול הוצאות פחת והפחתות. נתון זה נכלל בדו"ח בשל המידע שהוא מספק על הרווח מפעולות רגילות, בנטרול הוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים.

Adjusted EBITDA (**) (הנתונים אינם מבוקרים ואינם סקורים): הרווח התפעולי בנטרול הוצאות פחת והפחתות. ובנטרול הוצאות חד-פעמיות הקשורות בעיקר לעסקת רכישה של Berssner בסך של כ- 586 אלפי דולר. נתון זה נכלל בדו"ח בשל המידע שהוא מספק על הרווח מפעולות רגילות, בנטרול הוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים.

4.3. תמצית נתוני דוח רווח והפסד מאוחד לפי תקופות דיווח לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025
(באלפי דולר):

| שנתי 2025 | רבעון 4 | רבעון 3 | רבעון 2 | רבעון 1 | הסעיף |
|-----------|---------|---------|---------|---------|------------------------------------|
| 281,123 | 71,581 | 66,272 | 62,828 | 80,442 | הכנסות ממכירות |
| 45,140 | 12,092 | 10,716 | 9,740 | 12,592 | רווח גולמי |
| 16.1% | 16.9% | 16.2% | 15.5% | 15.7% | שיעור הרווח הגולמי |
| 24,908 | 6,552 | 5,980 | 6,445 | 5,931 | הוצאות מכירה, הנהלה וכלליות ואחרות |
| 598 | 590 | 7 | - | 1 | הוצאות אחרות |
| 19,634 | 4,950 | 4,729 | 3,295 | 6,660 | רווח תפעולי |
| 7.0% | 6.9% | 7.1% | 5.2% | 8.3% | שיעור הרווח התפעולי |
| 2,344 | 222 | 586 | 1,149 | 387 | הוצאות מימון, נטו |
| 2,398 | 752 | 889 | (845) | 1,602 | מסים על הכנסה |
| 14,892 | 3,976 | 3,254 | 2,991 | 4,671 | רווח נקי |

4.3.1. על פי ניסיונה של הנהלת הקבוצה, לא קיימת עונתיות מובהקת על פני רבעוני השנה.

4.4. מידע כספי לגבי מגזרי הפעילות העסקית של הקבוצה לשנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2025 ו-2024 (באלפי דולר):

| הסברי החברה | השינוי ב-% | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | הסעיף |
|--|------------|------------------------------|----------|-------------------------------|
| | | 2024 | 2025 | |
| הגידול בהכנסות המגזר נובע מגידול בפעילות מול לקוחות שונים בעיקר בסקטורי הביטחון והסמיקונדקטורס | 7.8% | 166,236 | 179,250 | הכנסות המגזר: ישראל |
| הקיטון נובע מעיכובים בקבלת הזמנות למימוש פרויקטים בסקטור הבטחוני בארה"ב, כתוצאה משינויים שבוצעו במשרדים הפדרליים מאז כניסת הממשל החדש בתחילת השנה (ראה גם סעיף 9.4 בפרק א' תיאור עסקי התאגיד). | (7.9%) | 99,089 | 91,259 | ארה"ב |
| הגידול בהכנסות מיוחס לתחילת אספקות שוטפות השנה בפרויקט משמעותי בשוויץ, לצד איחוד תוצאות החברה שנרכשה במגזר זה החל מהרבעון השני של 2025. | 33.2% | 16,340 | 21,759 | אירופה (*) |
| | 40.6% | (7,926) | (11,145) | התאמות |
| | 2.7% | 273,739 | 281,123 | סה"כ הכנסות |
| הירידה ברווחיות הושפעה משינוי בתמהיל ההכנסות כולל השפעת פרויקטים בהם בוצעו מעברים לדור חדש אשר החליפו פרויקטים ישנים מבוססים, תהליך שגורר באופן טבעי, עלויות ושולי רווח גולמי נמוכים בשלבי האספקות הראשונות. בנוסף ניכרה השפעה משמעותית של עלייה בערכן הדולרי של העלויות השקליות במגזר ישראל בסך המוערך בכ- 2 מיליון דולר בשל השפעת התיסוף בשער החליפין של השקל מול הדולר בשנת 2025. | (20.6%) | 15,929 | 12,983 | תוצאות המגזר: ישראל |
| הקיטון ברווח המגזר הושפע מהירידה בהיקף ההכנסות כאמור לעיל, וכן מגידול בהוצאות השכירות והפחת כתוצאה מהרחבת אתרי היצור והתפעול בהם השקיעה החברה במטרה לאפשר תשתיות מתקדמות לתמיכה בגידול עתידי בהיקפי הפעילות. | (23.1%) | 8,844 | 6,798 | ארה"ב |
| | | 2 | (147) | אירופה (*) |
| | (20.8%) | 24,775 | 19,634 | סה"כ רווח תפעולי |

(* המגזר כולל את פעילות החברה באירופה (אנגליה, שוויץ וגרמניה).

4.5. מידע כספי לגבי מגזרי הפעילות העסקית של הקבוצה לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום

31 בדצמבר 2025 ו-2024 (באלפי דולר):

| הסברי החברה | השינוי ב- % | לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | הסעיף |
|---|----------------|--|---------|-------------------------------|
| | | 2024 | 2025 | |
| הגידול בהכנסות המגזר נבע מגידול אורגני בסקטורים השונים בעיקר תחום הסמיקונדקטורס | 14.9% | 39,710 | 45,628 | הכנסות המגזר: ישראל |
| לאחר 3 רבעונים, החלה ברבעון האחרון לשנת 2025 חזרה הדרגתית לפעילות סדירה של המשרדים הפדרליים בארה"ב (ראה גם סעיף 9.4 לפרק א' תיאור עסקי התאגיד), | 0.5% | 22,786 | 22,895 | ארה"ב |
| הגידול נובע מאיחוד תוצאות החברה שנרכשה במגזר זה החל מהרבעון השני של 2025 | 21.5% | 4,776 | 5,801 | אירופה (*) |
| | (2.5%) | (2,812) | (2,743) | התאמות |
| | 11.0% | 64,460 | 71,581 | סה"כ הכנסות |
| הקיטון ברווח נבע מגידול בערכן הדולרי של העלויות השקליות במגזר ישראל בסך מוערך של כ- 0.9 מליון דולר בשל השפעת התיסוף בשער החליפין של הדולר מול השקל ברבעון הרביעי של שנת 2025. | (19.7%) | 4,107 | 3,630 | תוצאות המגזר: ישראל |
| | (3.6%) | 1,917 | 1,848 | ארה"ב |
| השינוי ברווח נובע מהוצאות בגין שרותים מקצועיים שנרשמו ברבעון זה בקשר לרכישת חברת Bressner בגרמניה | (210.2%) | 176 | (528) | אירופה (*) |
| | (20.2%) | 6,200 | 4,950 | סה"כ רווח תפעולי |

נזילות ותזרימי מזומנים

4.6. נתונים עיקריים מתוך דוח על תזרימי המזומנים לשנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2025 ו-2024 (באלפי דולר):

| הסברי החברה | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | הסעיף |
|---|---------------------------------|----------|--|
| | 2024 | 2025 | |
| | 15,839 | 14,892 | רווח נקי |
| | 13,478 | 11,198 | התאמות לסעיפי רווח והפסד |
| השינוי נבע מפערי עיתוי בסעיפי ההון החוזר בעיקר בגין קיטון משמעותי ביתרת המלאי אל מול תקופה מקבילה, בקיזוז פערי הקיטון ביתרת הספקים אל מול התקופה המקבילה. | (6,049) | 7,231 | שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות |
| | (6,616) | (5,952) | מזומנים ששולמו במסגרת פעילות שוטפת |
| | 16,652 | 27,369 | מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת |
| | | | |
| השינוי נובע מהשקעות שבוצעו במהלך השנה לרכישת החברות Sarsen ו Bressner | (1,570) | (23,169) | מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה |
| | (4,581) | (5,510) | דיבידנד ששולם לבעלי המניות |
| הגידול במזומנים מפעילות מימון אחרת בתקופה הנוכחית נבע בעיקר מקבלת הלוואות חדשות לזמן קצר ולזמן ארוך למימון רכישת החברות Sarsen ו Bressner | (14,762) | 2,648 | מזומנים שהתקבלו במסגרת פעילות מימון אחרת |
| | (19,343) | (2,862) | מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון |
| | | | |
| | (4,261) | 1,338 | (ירידה) עלייה במזומנים ושווי מזומנים |

4.7. נתונים עיקריים מתוך דוח על תזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום

31 בדצמבר 2025 ו-2024 (באלפי דולר):

| הסברי החברה | לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | הסעיף |
|---|--|----------|---|
| | 2024 | 2025 | |
| | 4,087 | 3,976 | רווח נקי |
| | 3,056 | 2,995 | התאמות לסעיפי רווח והפסד |
| עיקר השינוי מול התקופה המקבילה נבע מפערי עיתוי בסעיפי ההון החוזר בעיקר בשל עלייה ביתרת זכאים אחרים ויתרות זכות. | 1,216 | 4,003 | שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות |
| | (793) | (872) | מזומנים (ששולמו) שהתקבלו במסגרת פעילות שוטפת |
| | 7,566 | 10,101 | מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת |
| | (304) | (20,122) | מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה |
| | (754) | (1,401) | דיבידנד ששולם לבעלי המניות |
| הגידול נבע בעיקר מקבלת אשראי לרכישת חברת Bressner, | (7,810) | 15,899 | מזומנים (ששולמו) שהתקבלו במסגרת פעילות מימון אחרת |
| | (8,564) | 14,498 | מזומנים נטו (ששימשו לפעילות) שנבעו מפעילות מימון |
| | (1,302) | 4,477 | (ירידה) עלייה במזומנים ושווי מזומנים |

5. מקורות המימון

- 5.1. ההון החוזר של החברה ליום 31 בדצמבר 2025 עומד על כ-73,859 אלפי דולר, בהשוואה לכ-74,533 אלפי דולר ליום 31 בדצמבר 2024.
- 5.2. חברות הקבוצה מממנות את פעילותן העסקית מאמצעים עצמאיים (הון עצמי), אשראי ספקים, אשראי בנקאי ואשראי מגופים מוסדיים. רכישות של חברות ממומנות בד"כ ממקורות עצמיים בשילוב אשראי בנקאי / מוסדי לזמן ארוך. לפרטים נוספים אודות מקורות המימון, ראו סעיף 17.9 בפרק א' המצורף לדוח תקופתי זה.
- 5.3. לאחר תאריך המאזן, בחודשי ינואר 2026 גייסה החברה סך של כ-27 מיליון דולר בהקצאה פרטית ממספר גופים מוסדיים בישראל (ראו גם סעיף 2.4 לדוח זה).
- 5.4. היקף האשראי הממוצע לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ואחרים בשנה שהסתיימה ביום 31.12.2025 עמד על כ-16,223 אלפי דולר ובשנה שהסתיימה ביום 31.12.2024 עמד על כ-21,619 אלפי דולר.
- 5.5. היקף הממוצע של ההלוואות לזמן ארוך בשנה שהסתיימה ביום 31.12.2025 עמד על כ-6,502 אלפי דולר ובשנה שהסתיימה ביום 31.12.2024 עמד על כ-5,432 אלפי דולר.
- 5.6. היקפו הממוצע של האשראי מספקים בשנה שהסתיימה ביום 31.12.2025 עמד על כ-23,487 אלפי דולר ובשנה שהסתיימה ביום 31.12.2024 עמד על כ-27,201 אלפי דולר.
- 5.7. היקפו הממוצע של האשראי ללקוחות בשנה שהסתיימה ביום 31.12.2025 עמד על כ-62,511 אלפי דולר ובשנה שהסתיימה ביום 31.12.2024 עמד על כ-51,461 אלפי דולר.

6. השפעות אינפלציה וריבית

- בשנת 2025 עלה מדד המחירים לצרכן בשיעור של כ-2.6% וזאת בהשוואה לעלייה של כ-3.2% אשתקד. לפי תחזית בנק ישראל מחודש ינואר 2026, שיעור האינפלציה בארבעת הרבעונים הקרובים (המסתיימים ברבעון הרביעי של שנת 2026) צפוי לעמוד על 1.7% ושיעור האינפלציה במהלך שנת 2027 על 2.0%.
- ביום 24 בפברואר 2025, הותיר בנק ישראל את שיעור הריבית ללא שינוי על 4.5%. ביום 24 בנובמבר 2025, הפחית בנק ישראל את שיעור הריבית ל-4.25% וביום 5 בינואר 2026, לאחר תאריך המאזן הפחית בנק ישראל את שיעור הריבית ל-4.0%.
- בארה"ב, לאחר שלוש הפחתות ריבית שבוצעו ע"י הבנק הפדרלי במהלך השנה, עומד שיעור הריבית על 3.75%.
- במהלך שנת 2025 המשיך הבנק המרכזי האירופי להפחית את שיעור הריבית והותיר אותה על 2.15% בסוף השנה.
- להערכת החברה, השפעת האינפלציה על תוצאות פעילותה לא צפויה להיות משמעותית, בין היתר מאחר והתחייבויותיה של החברה לבנקים אינן צמודות למדד. עם זאת, סביבת הריבית הגבוהה עלולה להשפיע לרעה על תוצאות החברה בשל עלייה בהוצאות המימון בגין קווי האשראי השוטפים (בארץ ובחו"ל) שכפופים לריבית משתנה.

לפרטים נוספים אודות השפעות האינפלציה והריבית ראו סעיף 6.2.2 בפרק א' המצורף לדוח תקופתי זה.

הערכת החברה ביחס להשפעת השינויים בריבית ואינפלציה על מצבה הכספי, תוצאות פעילותה ותזרימי המזומנים שלה, הינה בבחינת מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. הערכה זו עלולה שלא להתממש, כולה או חלקה או להתממש באופן שונה מהותית מכפי שנצפה, בין היתר, כתוצאה מאירועים אשר אינם בשליטת החברה.

7. גילוי בדבר השלכות המלחמה והמצב הביטחוני בישראל

לפרטים אודות השפעת מלחמת "חרבות ברזל" ראו סעיף 6.2.5 בפרק א' המצורף לדוח תקופתי זה.

8. אומדנים חשבונאיים קריטיים

לתיאור האומדנים החשבונאיים הקריטיים המשמשים בהכנת הדוחות הכספיים, ראו באור 2 לדוחות הכספיים.

9. מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים

בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים, החברה בוחנת לפחות אחת לשנה את הצורך בהפחתה של מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים. לצורך בחינה זו 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, וכן את שיעור הניכיון המתאים בכדי לחשב את הערך הנוכחי. אומדנים אלו מבוססים בין היתר על ידי יועציה המקצועיים של הקבוצה לעניין זה.

10. רואה החשבון המבקר

10.1. רואה החשבון המבקר של החברה החל מיולי 2021 הינו משרד רואי החשבון קוסט פורר גבאי את קסירר (EY) (להלן: "רואה החשבון המבקר").

10.2. שכר הטרחה נקבע במשא ומתן בין הנהלת החברה לרואה החשבון המבקר, בהתאם להיקף העבודה, לאופי העבודה, ניסיון העבר ותנאי השוק. הגורם המאשר את שכרו של רואה החשבון המבקר הינו דירקטוריון החברה.

10.3. בשנים 2025 ו-2024 שכר טרחת רואה החשבון המבקר בגין שירותי ביקורת עמד על סך של כ- 494 ו- 494 אלפי ש"ח, בהתאמה. שירותים הקשורים בביקורת ושירותי מס עמד על סך של כ- 311 ו- 77 אלפי ש"ח, בהתאמה.

11. היבטי ממשל תאגידי

11.1. גילוי ביחס לדירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית

החברה קבעה כי המספר המזערי הראוי של דירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית יעמוד על אחד (1), זאת לאור היקף פעילותה של החברה, אופי פעילותה ומאפייניה ומספר חברי הדירקטוריון בה. לפירוט ביחס לדירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית ראו תקנה 26 בפרק ד' המצורף לדוח תקופתי זה.

11.2. דירקטורים בלתי תלויים

נכון למועד דוח זה, החברה לא אימצה בתקנון הוראות בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים,

כהגדרת המונח בסעיף 1 לתוספת הראשונה לחוק החברות.

11.3. תרומות

נכון למועד דוח זה, לחברה אין מדיניות בנושא תרומות.

11.4. גילוי בדבר המבקר הפנימי של החברה

11.4.1. שם המבקר: עמית אלון.

11.4.2. תאריך תחילת כהונה: 23 במאי 2022.

11.4.3. למיטב ידיעת החברה, המבקר הפנימי עומד בהוראות סעיף 146(ב) לחוק החברות ובהוראות סעיפים 3(א) ו-8 לחוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב-1999 (להלן: "חוק הביקורת הפנימית"), כמו כן, למיטב ידיעת החברה, המבקר הפנימי אינו מחזיק בניירות ערך של החברה או גוף קשור לה, ואין לו כל קשר עסקי עם החברה או גוף קשור לה.

11.4.4. דרך המינוי: בחודש מאי 2022, דירקטוריון החברה אישר את מינוי המבקר הפנימי, בהתאם להמלצת ועדת הביקורת. הנימוקים לאישור המינוי היו, בעיקר, בשל ניסיונו של המבקר הפנימי, מקצועיותו וכן בשל סבירות תנאי הצעתו, ובהתחשב, בין היתר, בסוג החברה, גודלה, היקף פעילותה ומורכבותה.

11.4.5. הממונה הארגוני על המבקר: יו"ר הדירקטוריון של החברה נקבע כממונה הארגוני על המבקר.

11.4.6. תכנית הביקורת: תכנית הביקורת של המבקר הפנימי היא שנתית ונגזרת מתוך תכנית רב-שנתית המתייחסת לחברה ולחברות הבנות בקבוצה. התכנית השנתית לשנת 2025 וכן עדכונים לתכנית השנתית נידונו ואושרו על ידי ועדת הביקורת. תכנית העבודה אינה מאפשרת למבקר הפנימי לסטות ממנה, אלא באישור ועדת הביקורת. השיקולים העיקריים בקביעת תכנית הביקורת השנתית התבססו על הצעות חברי ועדת הביקורת בהתבסס, בין היתר, על סקר סיכונים שבוצע על-ידי המבקר הפנימי, נושאי ביקורת פנימית שבוצעו בשנים קודמות ונושאים שנדונו בישיבות שוטפות של ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, סיכונים טבועים בפעילותה של החברה, גודל הקבוצה, המבנה הארגוני שלה, מהות הפעילויות השונות, מוקדי סיכון להם החברה חשופה וההסתברות לקיומם של ליקויים.

11.4.7. ביקורת של תאגידים מוחזקים: תכנית העבודה של המבקר הפנימי מתייחסת גם לתאגידים המוחזקים על-ידי החברה.

11.4.8. היקף העסקת המבקר הפנימי במהלך שנת 2025 עמדה על כ-220 שעות.

11.4.9. לדעת הדירקטוריון, היקף זה מתאים לפעילות המסוקרת על ידי המבקר הפנימי נכון למועד הדוח. בנוסף, היקף העסקת המבקר הפנימי תקבע בכל שנה עם אישור תכנית העבודה לאותה השנה, בין היתר בשים לב לסקר הסיכונים, היקף תכנית העבודה לשנה הרלבנטית, למורכבות תכנית העבודה ולרגישות הנושאים הנבדקים באותה שנה. להערכת דירקטוריון החברה, היקף עבודתו הנוכחית של המבקר הפנימי של החברה ותכנית עבודתו הנוכחית הינם סבירים בהתחשב במועד מינויו, גודלה של החברה, המבנה הארגוני שלה, מהות פעילויותיה העסקיות

והיקפו, ויש בה כדי להגשים את מטרות הביקורת הפנימית בחברה.

11.4.10. תקנים מקצועיים: המבקר הפנימי על פי הודעתו אשר הניחה את דעת ועדת הביקורת, עורך את הביקורת הפנימית בהתאם לתקנים המקצועיים המקובלים כאמור בסעיף 4(ב) לחוק הביקורת הפנימית, ועומד בדרישות של התקנים המקצועיים. לדעת הדירקטוריון, המבקר הפנימי עומד בדרישות שנקבעו בתקנים הנ"ל, וזאת בשים לב למקצועיותו של המבקר הפנימי, כישוריו ותקופת העסקתו על ידי החברה.

11.4.11. גישה למידע: למבקר הפנימי גישה חופשית כאמור בסעיף 9 לחוק הביקורת הפנימית ובכלל זה גישה מתמדת ובלתי אמצעית למערכת המידע של החברה, לרבות נתונים כספיים.

11.4.12. מועדי הגשת דוח הביקורת: להלן פירוט המועדים בהם הוגש דין וחשבון בכתב על ממצאי המבקר הפנימי, לגבי תקופת הדוח, ליושב ראש ועדת הביקורת והמועדים בהם התקיים דיון בוועדת הביקורת בממצאי המבקר הפנימי וכן מספר השעות שהושקעו בביקורת הפנימית:

| מספר | מועד הגשת הדוח | מועד הדיון בדוח בוועדת הביקורת | מספר שעות עבודה |
|------|----------------|--------------------------------|-----------------|
| 1 | 5 באוגוסט 2025 | 12 באוגוסט 2025 | 70 |
| 2 | 4 בנובמבר 2025 | 13 בנובמבר 2025 | 150 |

11.4.13. הערכת הדירקטוריון את פעילות המבקר הפנימי: הדירקטוריון סבור כי היקף, אופי ורציפות הפעילות ותכנית העבודה של המבקר הפנימי, הינם סבירים בנסיבות העניין ויש בהם כדי להגשים את מטרות הביקורת הפנימית בתאגיד.

11.4.14. תגמול: אופן התגמול והיקפו נגזר משעות הביקורת שנקבעו בתוכנית הביקורת השנתית על ידי דירקטוריון החברה. שכר המבקר הפנימי בשנת 2025 הסתכם לסך של כ-61 אלפי ש"ח בתוספת מע"מ כדין. לדעת דירקטוריון החברה, יש בהיקף ובאופי פעילות המבקר הפנימית בכדי להגשים את מטרות הביקורת הפנימית של החברה, וכן כי השפעת התגמול לו זכאי המבקר הפנימי על הפעלת שיקול דעתו המקצועי הינו זניח, נוכח העובדה כי התגמול אינו תלוי בתוצאות הביקורת.

הדירקטוריון מודה למנהלי החברה ולעובדיה על עבודתם המסורה ועל המאמצים שהשקיעו בתקופת הדו"ח.

שחף שרגר
מנכ"ל החברה

יואב וינברג
גילון בק
יו"ר משותפים לדירקטוריון

תאריך: 16 במרץ, 2025

הייפר גלובל בע"מ

פרק ג' - דו"חות כספיים ליום 31 בדצמבר 2025

הייפר גלובל בע"מ

דוחות כספיים מאוחדים

ליום 31 בדצמבר 2025

באלפי דולר ארה"ב

תוכן העניינים

עמוד

| | |
|-------|---|
| 2-3 | דוח רואה חשבון המבקר |
| 4-5 | דוחות מאוחדים על המצב הכספי |
| 6-7 | דוחות מאוחדים על רווח או הפסד ורווח (הפסד) כולל אחר |
| 8-10 | דוחות מאוחדים על השינויים בהון |
| 11-13 | דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים |
| 14-65 | באורים לדוחות הכספיים המאוחדים |

דוח רואה החשבון המבקר הבלתי תלוי לבעלי המניות של הייפר גלובל בע"מ

חוות הדעת

ביקרנו את הדוחות הכספיים המאוחדים של הייפר גלובל בע"מ (להלן: "החברה") הכוללים את הדוח המאוחד על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2025, ואת הדוחות המאוחדים על רווח או הפסד ורווח (הפסד) 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-33.47% מכלל הנכסים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2025, והכנסותיהן הכלולות בדוח המאוחד על רווח או הפסד ורווח (הפסד) כולל אחר מהוות כ-36.83% מכלל ההכנסות המאוחדות לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025. 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 המוצגים משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי המאוחד ליום 31 בדצמבר 2025 ואת התוצאות הכספיות המאוחדות ותזרימי המזומנים המאוחדים לשנה שהסתיימה באותו תאריך בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים (IFRS Accounting Standards) ולהוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התשי"ע-2010.

בסיס לחוות הדעת

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג-1973. חובותינו על פי תקנים אלו מתוארות 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.

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 לגבי היה מאתגר, סובייקטיבי או מורכב במיוחד. לעניינים אלה ניתן מענה במסגרת ביקורתנו וגיבוש חוות דעתנו על הדוחות הכספיים המאוחדים בכללותם, התקשור של עניינים אלה להלן, אינו משנה את חוות דעתנו על הדוחות הכספיים המאוחדים בכללותם ואין אנו נותנים באמצעות חוות דעת נפרדת על עניינים אלה או על הסעיפים או הגילויים שאליהם הם מתייחסים.

בחינת ירידת ערך מוניטין המיוחס לפעילות בארה"ב

בהתאם למתואר בביאורים 9 ו-2 בדוחות הכספיים, יתרת המוניטין בספרי החברה ליום 31 בדצמבר, 2025 הינה בסך של 2,883 אלפי דולר. כמתואר בביאור המדיניות החשבונאית, הקבוצה בוחנת ירידת ערך של מוניטין לפחות אחת לשנה, ליום 31 בדצמבר או לעיתים קרובות יותר אם אירועים או שינויים בנסיבות מצביעים על כך שקיימת ירידת ערך. הבחינה מחייבת את ההנהלה לבצע אומדן של תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים לנבוע משימוש מתמשך ביחידה מניבת המזומנים (או קבוצת יחידות מניבות מזומנים) שאליה (שאליה) הוקצה המוניטין ולבחון האם הערך בספרים עולה על סכום בר-ההשבה של היחידה מניבת המזומנים. במידה וקיים הפרש, יוכר הפסד מירידת הערך המיוחס למוניטין. הערכה זו מתבססת על אומדנים משמעותיים הכרוכים באי ודאות ועל הערכות סובייקטיביות של הנהלת החברה.

תהליך בחינת ירידת ערך של יחידה מניבת מזומנים מתבסס על אומדנים משמעותיים הכרוכים באי ודאות ועל הערכות סובייקטיביות כגון: (1) תחזיות תזרימי מזומנים המבוססות על תקציבים ותחזיות שאושרו על ידי ההנהלה; (2) קביעת שיעור היוון המיושם והמשקף את סיכוני השוק וסיכונים ספציפיים של היחידות מניבות המזומנים. לשינוי באומדנים או בהערכות אלה עשויה להיות, במקרים מסוימים, השפעה משמעותית על יתרת המוניטין המוצגת בדוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה.

זיהינו את האומדן המשמש בסיס לעבודה לבחינת ירידת ערך מוניטין של יחידה מניבת מזומנים (HIPER GLOBAL US LLC) כעניין מפתח בביקורת. יתרת המוניטין ליום 31 בדצמבר 2025, המוקצית ליחידה מניבה זו עומדת על סך של 2,883 אלפי דולר, ערכה הכולל של יחידה זו בספרים לאותו מועד הינו 26,812 אלפי דולר.

ביקורת על בחינת ירידת ערך מוניטין דורשת שיקול דעת של המבקר וכן ידע וניסיון על מנת לבחון את סבירות ההנחות והנתונים ששימשו את ההנהלה בקביעת אומדן סכום בר-ההשבה של היחידות מניבות המזומנים אליהן מתייחס המוניטין.

נהלי הביקורת שבוצעו כמענה לעניין המפתח בביקורת

להלן הנהלים העיקריים שביצענו בקשר לעניין מפתח זה במסגרת ביקורתנו: (1) בחינת המתודולוגיה ששימשה בהערכת השווי שבוצעה; (2) בחינה והערכה של הכשירות, היכולות והאובייקטיביות של מערכי השווי; (3) הערכת סבירות ההנחות המשמעותיות העומדות בבסיס העבודות לבחינת ירידת ערך כגון תזרימי מזומנים חזויים, רווחים חזויים לפני ריבית, פחת, מיסים והפחתות, EBITDA ושיעורי היוון, בסיוע מומחים פנימיים של הפירמה בעת הצורך; (4) ביצוע ניתוח רגישות בגין ההנחות המשמעותיות של ההנהלה ששימשו בהערכת השווי ובחינת השינוי בסכום בר ההשבה של היחידות מניבות מזומנים שאליהן מוקצה המוניטין; (5) בחינה של נאותות הגילויים בדוחות הכספיים הקשורים לבחינת ירידת הערך של המוניטין והנכסים הבלתי מוחשיים.

חובות של הדירקטוריון וההנהלה לדוחות הכספיים המאוחדים

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

בהכנת הדוחות הכספיים המאוחדים, 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, אלא אם הדירקטוריון וההנהלה מתכוונים לפרק או להפסיק את פעילות החברה, או שאין להם חלופה מציאותית אחרת מלבד זאת.

חובות רואה החשבון המבקר לביקורת של הדוחות הכספיים המאוחדים

המטרות שלנו הן להשיג מידה סבירה של ביטחון כי הדוחות הכספיים המאוחדים בכללותם אינם כוללים הצגה מוטעית מהותית, בין שמקורה בתרמית או בטעות, ולתת דוח רואה החשבון המבקר הכולל את חוות דעתנו. מידה סבירה של ביטחון היא רמה גבוהה של ביטחון, אך היא אינה מהווה ערובה לכך שביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל תגלה תמיד הצגה מוטעית מהותית כאשר היא קיימת. הצגות מוטעות יכולות לנבוע מתרמית או מטעות והן נחשבות מהותיות אם, בנפרד או במצטבר, ניתן לצפות באופן סביר שהן ישפיעו על החלטות 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, אך לא לצורך מתן חוות דעת על אפקטיביות הבקרה הפנימית של החברה.
 - מעריכים את נאותות המדיניות החשבונאית שיושמה ואת סבירותם של האומדנים החשבונאיים והגילויים הקשורים אשר נעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה.
 - מגיעים למסקנה בקשר לנאותות קביעת הדירקטוריון וההנהלה 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.
 - מעריכים את ההצגה בכללותה, המבנה והתוכן של הדוחות הכספיים המאוחדים, לרבות הגילויים, והאם הדוחות הכספיים המאוחדים משקפים את העסקאות והאירועים העומדים בבסיסם באופן המשגיג הצגה נאותה.
 - משיגים ראיות ביקורת נאותות במידה מספקת בדבר העריכה של הדוחות הכספיים המאוחדים לרבות בדיקה כי כללי החשבונאות שיושמו 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 שיושמו על מנת לבטל איומים מזהים על אי תלותנו.
- מתוך העניינים אשר תוקשרו, או שנדרש היה לתקשרם, עם הדירקטוריון וההנהלה, קבענו את העניינים המשמעותיים ביותר בביקורת הדוחות הכספיים לתקופה השוטפת ולכן הם ענייני המפתח בביקורת. אנו מתארים עניינים אלו בדוח רואה החשבון המבקר שלנו, אלא אם הוראות חוק או רגולציה מונעות גילוי לצדדים חיצוניים לגבי אותו עניין.
- שותף ההתקשרות של הביקורת נשוא דוח רואה החשבון המבקר הבלתי תלוי הוא רועי גרינבלט.

היפר גלובל בע"מ

דוחות מאוחדים על המצב הכספי

| ליום 31 בדצמבר | | | |
|----------------|---------|--------|---------------------------------|
| 2024 | 2025 | | |
| אלפי דולר | | באור | |
| | | | <u>נכסים שוטפים</u> |
| 8,334 | 9,753 | (3) | מזומנים ושווי מזומנים |
| 56,465 | 69,940 | (4) | לקוחות, נטו |
| 1,722 | 1,931 | (18א') | הכנסות לקבל |
| 848 | 2,484 | | מסי הכנסה לקבל |
| 1,165 | 2,078 | (5) | חייבים אחרים ויתרות חובה |
| 73,910 | 61,909 | (6) | מלאי |
| 142,444 | 148,095 | | סה"כ נכסים שוטפים |
| | | | <u>נכסים בלתי שוטפים</u> |
| 442 | 390 | (5) | חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך |
| 1,146 | 2,573 | (21ו') | מסי הכנסה נדחים |
| 5,972 | 6,006 | (8) | רכוש קבוע, נטו |
| 7,325 | 14,899 | (9) | מוניטין |
| 5,470 | 11,040 | (9) | נכסים בלתי מוחשיים, נטו |
| 12,196 | 12,398 | (15) | נכסי זכות שימוש, נטו |
| 32,551 | 47,306 | | סה"כ נכסים לא שוטפים |
| 174,995 | 195,401 | | סה"כ נכסים |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

הייפר גלובל בע"מ

דוחות מאוחדים על המצב הכספי

| ליום 31 בדצמבר | | באור | |
|----------------|---------|-------|--|
| 2024 | 2025 | | |
| אלפי דולר | | | |
| | | | <u>התחייבויות שוטפות</u> |
| 15,550 | 25,373 | (10) | אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים |
| 2,126 | 3,057 | (15) | חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה |
| 4,978 | 1,283 | (ב7) | התחייבות בגין אופציית מכר למיעוט |
| 26,555 | 26,112 | (11) | התחייבויות לספקים ולנותני שרותים |
| 5,359 | 4,142 | (18) | הכנסות מראש |
| 502 | 583 | | מסי הכנסה לשלם |
| 12,841 | 13,686 | (12) | זכאים אחרים ויתרות זכות |
| 67,911 | 74,236 | | סה"כ התחייבויות שוטפות |
| | | | <u>התחייבויות לא שוטפות</u> |
| 4,503 | 7,439 | (13) | הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ואחרים |
| 10,815 | 11,151 | (15) | התחייבויות חכירה לזמן ארוך |
| 407 | 548 | (14) | התחייבות בגין הטבות לעובדים, נטו |
| 80 | 1,833 | (121) | מסי הכנסה נדחים |
| 15,805 | 20,971 | | סה"כ התחייבויות לא שוטפות |
| | | (16) | <u>הון המיוחס לבעלי המניות של החברה האם</u> |
| 1,479 | 1,487 | | הון מניות |
| 11,137 | 11,694 | | פרמיה |
| 36,599 | 35,611 | | קרנות |
| 42,064 | 51,402 | | יתרת רווח |
| 91,279 | 100,194 | | סה"כ הון |
| 174,995 | 195,401 | | סה"כ התחייבויות והון |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

יוסי יניב
סמנכ"ל כספים

שחף שרגר
מנהל כללי

יואב וינברג
גילון בק
יו"ר משותפים לדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 16 במרץ, 2026

הייפר גלובל בע"מ

דוחות מאוחדים על רווח או הפסד ורווח (הפסד) כולל אחר

| לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | | |
|--|---------|---------|---------|---|
| 2023 | 2024 | 2025 | באור | |
| אלפי דולר (למעט נתוני רווח (הפסד) למניה) | | | | |
| 285,567 | 273,739 | 281,123 | (א18) | הכנסות ממכירות עלות המכירות |
| 237,532 | 226,170 | 235,983 | (ב18) | |
| 48,035 | 47,569 | 45,140 | | רווח גולמי |
| 12,735 | 11,951 | 13,340 | (ג18) | הוצאות מכירה ושיווק הוצאות הנהלה וכלליות הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו |
| 11,367 | 10,936 | 11,593 | (ד18) | |
| (92) | (93) | 573 | (ו,ה18) | |
| 24,010 | 22,794 | 25,506 | | |
| 24,025 | 24,775 | 19,634 | | רווח תפעולי |
| 5,226 | 5,257 | 2,779 | (19) | הוצאות מימון הכנסות מימון |
| 545 | 1,558 | 435 | (20) | |
| 19,344 | 21,076 | 17,290 | | רווח לפני מסים על ההכנסה |
| 5,037 | 5,237 | 2,398 | (21) | מסים על ההכנסה |
| 14,307 | 15,839 | 14,892 | | רווח נקי |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

הייפר גלובל בע"מ

דוחות מאוחדים על רווח או הפסד ורווח (הפסד) כולל אחר

| לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | |
|--|--------|---------|--|
| 2023 | 2024 | 2025 | |
| אלפי דולר (למעט נתוני רווח (הפסד) למניה) | | | באור |
| | | | רווח כולל אחר (לאחר השפעת מס): |
| | | | <u>סכומים שישווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים:</u> |
| | | (1,007) | רווח (הפסד) בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים |
| (42) | (52) | 135 | התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ |
| | | | <u>סכומים שלא ישווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:</u> |
| (13) | 50 | (41) | רווח (הפסד) ממדידה מחדש בגין תוכניות להטבה מוגדרת |
| (55) | (2) | (913) | סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר |
| 14,252 | 15,837 | 13,979 | סה"כ רווח כולל |
| 14,307 | 15,839 | 14,892 | <u>רווח נקי מיוחס ל:</u> בעלי מניות החברה |
| 14,252 | 15,837 | 13,979 | <u>רווח כולל מיוחס ל:</u> בעלי מניות החברה |
| | | | רווח למניה המיוחס לבעלי המניות של החברה (בדולר): |
| | | (22) | |
| 0.306 | 0.337 | 0.315 | <u>רווח נקי בסיסי</u> רווח נקי למניה |
| 0.298 | 0.326 | 0.306 | <u>רווח מדולל</u> רווח נקי למניה |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

הייפר גלובל בע"מ

דוחות מאוחדים על השינויים בהון

| <u>סה"כ הון</u> | <u>יתרת רווח</u> | <u>קרן הון בגין עסקאות גידור</u> | <u>קרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה</u> | <u>קרן בגין עסקה עם בעל שליטה</u> | <u>קרן תשלום מבוסס מניות</u> | <u>קרן בגין דוחות תרגום כספיים של פעילויות חוץ</u> | <u>קרן בגין עסקת פיצול</u> | <u>פרמיה על מניות</u> | <u>הון מניות</u> | |
|------------------|------------------|----------------------------------|---|-----------------------------------|------------------------------|--|----------------------------|-----------------------|------------------|--------------------------|
| <u>אלפי דולר</u> | | | | | | | | | | |
| 91,279 | 42,064 | - | (237) | 44 | 1,897 | (412) | 35,307 | 11,137 | 1,479 | יתרה ליום 1 בינואר, 2025 |
| 14,892 | 14,892 | - | - | - | - | - | - | - | - | רווח נקי לשנה |
| (913) | (41) | (1,007) | - | - | - | 135 | - | - | - | הפסד כולל אחר לשנה |
| 13,979 | 14,851 | (1,007) | - | - | - | 135 | - | - | - | סה"כ רווח כולל לשנה |
| 210 | - | - | - | 1 | 209 | - | - | - | - | תשלום מבוסס מניות |
| 239 | - | - | - | - | (326) | - | - | 557 | 8 | הנפקת מניות |
| (5,513) | (5,513) | - | - | - | - | - | - | - | - | דיבידנד שהוכרז |
| <u>100,194</u> | <u>51,402</u> | <u>(1,007)</u> | <u>(237)</u> | <u>45</u> | <u>1,780</u> | <u>(277)</u> | <u>35,307</u> | <u>11,694</u> | <u>1,487</u> | יתרה ליום 31 בדצמבר 2025 |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

הייפר גלובל בע"מ

דוחות מאוחדים על השינויים בהון

| סה"כ הון | יתרת רווח | קרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה | קרן בגין עסקה עם בעל שליטה | קרן תשלום מבוסס מניות אלפי דולר | קרן בגין תרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ | קרן בגין עסקת פיצול | פרמיה על מניות | הון מניות |
|----------|-----------|--|-------------------------------------|--|---|------------------------|-------------------|-----------|
| 79,495 | 30,756 | (237) | 36 | 1,799 | (360) | 35,307 | 10,722 | 1,472 |
| 15,839 | 15,839 | - | - | - | - | - | - | - |
| (2) | 50 | - | - | - | (52) | - | - | - |
| 15,837 | 15,889 | - | - | - | (52) | - | - | - |
| 528 | - | - | 8 | 520 | - | - | - | - |
| - | - | - | - | (422) | - | - | 415 | 7 |
| (4,581) | (4,581) | - | - | - | - | - | - | - |
| 91,279 | 42,064 | (237) | 44 | 1,897 | (412) | 35,307 | 11,137 | 1,479 |

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024

יתרה ליום 1 בינואר, 2024

רווח נקי לשנה

הפסד כולל אחר לשנה
סה"כ רווח כולל לשנה

תשלום מבוסס מניות
הנפקת מניות

דיבידנד שהוכרז

יתרה ליום 31 בדצמבר 2024

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

הייפר גלובל בע"מ

דוחות מאוחדים על השינויים בהון

| סה"כ הון | יתרת רווח | קרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה | קרן בגין עסקה עם בעל שליטה | קרן תשלום מבוסס מניות אלפי דולר | קרן בגין תרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ | קרן בגין עסקת פיצול | פרמיה על מניות | הון מניות |
|---------------|---------------|--|----------------------------|---------------------------------|---|---------------------|----------------|--------------|
| 70,175 | 22,345 | (237) | 20 | 893 | (318) | 35,307 | 10,694 | 1,471 |
| 14,307 | 14,307 | - | - | - | - | - | - | - |
| (55) | (13) | - | - | - | (42) | - | - | - |
| 14,252 | 14,294 | - | - | - | (42) | - | - | - |
| 951 | - | - | 16 | 935 | - | - | - | - |
| - | - | - | - | (29) | - | - | 28 | 1 |
| (5,883) | (5,883) | - | - | - | - | - | - | - |
| <u>79,495</u> | <u>30,756</u> | <u>(237)</u> | <u>36</u> | <u>1,799</u> | <u>(360)</u> | <u>35,307</u> | <u>10,722</u> | <u>1,472</u> |

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023

יתרה ליום 1 בינואר, 2023

רווח נקי לשנה

הפסד כולל אחר לשנה
סה"כ רווח כולל לשנה

תשלום מבוסס מניות
הנפקת מניות

דיבידנד שהוכרז

יתרה ליום 31 בדצמבר 2023

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

הייפר גלובל בע"מ

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר

| 2023 | 2024 | 2025 |
|-----------|------|------|
| אלפי דולר | | |

| | | |
|--------|--------|--------|
| 14,307 | 15,839 | 14,892 |
|--------|--------|--------|

תזרימי מזומנים מפעילות (לפעילות) שוטפת

רווח נקי

התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

| 4,785 | 4,815 | 5,572 | התאמות לסעיפי רווח או הפסד: |
|--------|--------|--------|---------------------------------------|
| 5,037 | 5,237 | 2,398 | פחת והפחתות |
| (28) | (22) | 99 | מסים על ההכנסה |
| (99) | 3 | (35) | ירידה בהפרשה לחובות מסופקים |
| 1,033 | 754 | 200 | עליה (ירידה) בהפרשה לחופשה והבראה |
| 760 | 606 | 38 | התאמת שווי התחייבויות פיננסיות |
| 14 | 32 | 88 | דיבידנד למחזיקי אופציית מכר |
| 1,457 | 1,023 | 880 | שינוי בהטבות לעובדים, נטו |
| 339 | 371 | 436 | ריבית ושערוך בגין אשראי לזמן קצר, נטו |
| 40 | - | - | ריבית ושערוך הלוואות לזמן ארוך, נטו |
| (28) | 131 | 1,298 | הפסד מפעילויות חוץ |
| - | - | 14 | הוצאות מימון אחרות, נטו |
| 951 | 528 | 210 | הפסדי (רווחי) הון, נטו |
| 14,261 | 13,478 | 11,198 | עלות תשלום מבוסס מניות |

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:

| | | | |
|---------|---------|---------|--|
| (758) | (3,020) | (9,361) | |
| (1,751) | 1,733 | (315) | עליה בלקוחות והכנסות לקבל |
| 11,825 | 1,530 | 21,201 | ירידה (עליה) בחייבים אחרים ויתרות חובה |
| 1,186 | (7,632) | (1,683) | ירידה במלאי |
| 296 | 4,239 | (1,217) | עליה (ירידה) בספקים |
| (1,332) | (2,899) | (1,394) | עליה (ירידה) בהכנסות מראש |
| 9,466 | (6,049) | 7,231 | ירידה בזכאים אחרים ויתרות זכות |

מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך השנה עבור:

| | | | |
|---------|---------|---------|------------------------|
| (7,115) | (7,065) | (6,242) | |
| 1,078 | 449 | 290 | מסים על ההכנסה ששולמו |
| (6,037) | (6,616) | (5,952) | מסים על ההכנסה שהתקבלו |

| | | | |
|--------|--------|--------|--|
| 31,997 | 16,652 | 27,369 | |
|--------|--------|--------|--|

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

הייפר גלובל בע"מ

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

| לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|------------------------------|------|------|
| 2023 | 2024 | 2025 |
| אלפי דולר | | |

תזרימי מזומנים לפעילות השקעה

| | | | |
|-------|---------|----------|--|
| (675) | (1,476) | (429) | |
| (352) | (64) | (357) | רכישת רכוש קבוע |
| - | - | 9 | רכישת נכסים בלתי מוחשיים |
| - | - | (22,793) | תמורה ממימוש רכוש קבוע |
| 165 | 290 | 435 | מזומנים נטו מרכישת חברות בנות שאוחדו לראשונה (נספח א') |
| (88) | (320) | (34) | ריבית שהתקבלה |
| (950) | (1,570) | (23,169) | גידול בהשקעות אחרות |
| | | | מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה |

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

| | | | |
|----------|----------|---------|---|
| (9,971) | (6,015) | 8,532 | |
| (2,236) | (2,006) | (2,076) | אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ואחרים, נטו |
| (1,226) | (583) | (163) | ריבית ששולמה |
| (5,883) | (4,581) | (5,510) | דיבידנד למחזיקי אופציית מכר |
| (1,405) | (2,038) | (2,781) | דיבידנד ששולם |
| (907) | - | (3,895) | פרעון קרן התחייבויות בגין חכירה |
| - | - | 239 | מימוש אופציית מכר |
| 900 | - | 8,617 | תמורה ממימוש אופציות שניתנו לעובדים |
| (3,811) | (4,120) | (5,825) | קבלת הלוואות לזמן ארוך |
| (24,539) | (19,343) | (2,862) | פרעון הלוואות לזמן ארוך |
| | | | מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון |
| 6,508 | (4,261) | 1,338 | עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים |
| 52 | (26) | 81 | הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים |
| 6,061 | 12,621 | 8,334 | יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה |
| 12,621 | 8,334 | 9,753 | יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

היפר גלובל בע"מ

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

| לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|------------------------------|-------|----------|
| 2023 | 2024 | 2025 |
| אלפי דולר | | |
| - | - | (13,879) |
| - | - | (637) |
| - | - | (1,841) |
| - | - | (55) |
| - | - | (9) |
| - | - | (14,084) |
| - | - | 4,065 |
| - | - | 3,647 |
| - | - | (22,793) |
| 2,644 | 8,278 | 1,209 |

נספח א'
רכישת חברות בנות שאוחדו לראשונה

נכסים שוטפים, למעט מזומנים ושווי מזומנים
רכוש קבוע, נטו
נכסי זכות שימוש, נטו
נכסים בלתי מוחשיים
נכסים בלתי שוטפים אחרים
מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים שנוצרו ברכישה
התחייבויות שוטפות
התחייבויות לא שוטפות אחרות

נספח ב'
פעילות מהותית שלא במזומן:

הכרה בנכסי זכות שימוש והתחייבויות בגין חכירה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

הייפר גלובל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 1 - כללי

א. הייפר גלובל בע"מ התאגדה ונרשמה בישראל ביום 14 באוקטובר 2021. החברה מוגדרת כתושבת ישראל. כתובתה של החברה היא ברחוב המלאכה 10-8 ראש העין (להלן "החברה"). החברה הוקמה על ידי נ.ב.א. נאמנויות בע"מ בנאמנות עבור בעלי המניות של חברת א.מ.ת. מיחשוב בע"מ (להלן-"אמת"). אמת, שהינה חברה אחות לחברה, התאגדה ביום 25 בנובמבר 1984 ומניותיה נרשמו למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בינואר 1993.

החברה הוקמה במטרה לקלוט את פעילות ה-OEM (כהגדרתה להלן) של אמת, לרבות אחזקות בחברות בנות שלה העוסקות בפעילות בתחום ה-OEM, בהתאם להסכם שינוי המבנה שאושר על ידי דירקטוריון החברה ביום 27 בפברואר, 2022 (להלן "הסכם שינוי המבנה" או "הסכם הפיצול").

החברה פועלת בתחום מיחשוב OEM (Original Equipment Manufacturer) – במסגרתו עוסקת החברה באפיון, תכנון והרכבת מערכות ממוחשבות בהתאמה אישית אשר ישולבו במוצרי לקוחותיה. הפעילות בתחום זה כוללת שירותי ניתוח ואפיון טכני של פלטפורמת המיחשוב המתאימה, תכנון המוצר, הגדרת התשתיות המתאימות (חומרה ותוכנה), ביצוע תהליכי תכנון ופיתוח לפתרונות מכניים, חשמל, אלקטרוניקה ואנליזות טרמיות של המוצר, ניהול ותיעוד המידע ההנדסי – כולל בניית תיקי מוצר, ניהול תהליכי ייצור ותכנון וביצוע של תהליכי בדיקת איכות המוצרים. בנוסף, הפעילות כוללת שירות של ניהול מלא של תהליכי הייצור והאספקה הלוגיסטיים, בין היתר, ניהול שרשרת אספקת המערכות המורכבות לפי הגדרות הלקוח. (להלן-"תחום ה-OEM", או "פעילות ה-OEM", או "OEM").

כמו כן, ביום 9 במרץ 2022 נרשמו מניותיה למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב (ראה להלן).

ב. ביום 28 בדצמבר, 2021, קיבל דירקטוריון אמת החלטה לבחון ביצוע פיצול של תחום פעילות ה-OEM שלה, כהגדרתה לעיל (להלן: "הפיצול"), באמצעות תשקיף פיצול ורישום למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ (להלן: "התשקיף" ו-"הבורסה", בהתאמה), כך שאמת תעביר לחברה את פעילות ה-OEM שלה, לרבות את אחזקותיה בחברות הבנות מדיאטק בע"מ, אדקו טכנולוגיות (1993) בע"מ, אמת-אלנדב מכלולים בע"מ, Emet Technologies Inc, ו-ECA Services Ltd, הפועלות בתחום זה. ביום 27 בפברואר 2022, לאחר אישור דירקטוריון אמת לביצוע הפיצול כאמור, נחתם בין החברה לבין אמת הסכם פיצול אשר מפרט את התנאים לפיצול הפעילות המפורטת לעיל, כמו כן נחתם בין הצדדים הסכם שירותים המפרט את היחסים שיחולו בין הצדדים לאחר מועד הפיצול, למידע נוסף בדבר הסכם השירותים ראה באור 23.

כמו כן, ביום 9 בינואר, 2022, קיבלה אמת החלטת מיסוי מרשות המסים (להלן "החלטת המיסוי"), במסגרתה העברת הפעילות המתוארת לעיל, לרבות אחזקותיה במניות חברות הבנות שלה העוסקות בתחום פעילות ה-OEM, תועבר ללא תמורה ובפטור ממס, תחת המגבלות והתנאים שנקבעו בהחלטת המיסוי. בהתאם להחלטת המיסוי, מיד לאחר השלמת הפיצול כאמור, העבירה חברת אמת-אלנדב מכלולים בע"מ (חברה בת של אמת שמניותיה הועברו מאמת לחברה במסגרת הפיצול) את מלוא אחזקותיה במניות חברת וראסיטי בע"מ, אשר מחזיקה במלוא הון המניות של חברת מידלינק מיחשוב בע"מ, ללא תמורה, לאמת, בהתאם להוראות סעיף 104ג' לפקודת מס הכנסה (נוסח חדש), התשכ"א-1961. למידע נוסף, ראה באור 16א'.

בנוסף, ביום 27 בפברואר 2022 קיבלה החברה היתר מהרשות לניירות ערך לפרסום תשקיף פיצול, כפוף לאישורים נוספים הדרושים על פי דין. ביום 8 במרץ 2022 קיבלה החברה אישור רישום למסחר של ניירות הערך שלה מהבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ ומניותיה החלו להיסחר ביום 9 במרץ 2022.

ג. ביום 30 בספטמבר 2023 מוזגה חברת הייפר גלובל ס.י.א.מ בע"מ (חברה בבעלות מלאה) עם ולתוך החברה, וזאת על פי הוראות סעיף 103 לפקודת מס הכנסה.

ד. ביום 30 בספטמבר 2024 התקבל אישור רשם החברות למיזוג חברת הייפר גלובל אנטרפרייז בע"מ (חברה בבעלות מלאה) עם ולתוך החברה, וזאת על פי הוראות סעיף 103 לפקודת מס הכנסה.

ה. הגדרות:

החברה - הייפר גלובל בע"מ.
הקבוצה - החברה והחברות המאוחדות שלה (כהגדרתן להלן).
חברות מאוחדות - חברות אשר לחברה שליטה (כהגדרתה ב- IAS 27) בהן, במישרין או בעקיפין, שדוחותיהן הכספיים מאוחדים באופן מלא, עם דוחות החברה.
צדדים קשורים - כהגדרתם ב- IAS 24.
בעלי ענין - כהגדרתם בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, על תקנותיו.
בעלי שליטה - כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

הייפר גלובל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 1 - כללי (המשך)

1. השפעות האינפלציה ועליית שיעור הריבית-

בעקבות התפתחויות מאקרו כלכליות ברחבי העולם שהתרחשו במהלך שנת 2022, חלה עלייה בשיעורי האינפלציה בארץ ובעולם. כחלק מהצעדים שנקטו על מנת לבלום את עליית המחירים, העלו הבנקים המרכזיים בעולם, ובכללם בנק ישראל, את שיעור הריבית באופן רציף במספר פעימות במהלך השנים 2022 ו-2023, עד לבלימת רמות האינפלציה. בשנים 2024 ו-2025 הבנק הפדרלי בארה"ב וכן הבנק המרכזי האירופאי הפחיתו את שיעורי הריביות במספר פעימות, בישראל בתחילת שנת 2024 בנק ישראל הוריד את הריבית ב-0.25%. בתאריך 24 בנובמבר 2025, בנק ישראל הוריד את הריבית ב-0.25%, לראשונה מזה שנתיים. בינואר 2026 בנק ישראל הוריד את הריבית ב-0.25%. לשינויים האמורים לא היתה השפעה מהותית על עסקי החברה, מאחר ואיננה חשופה להתחייבויות מהותיות לצמודות למדד המחירים לצרכן. בנוסף, החברה הושפעה באופן לא מהותי מהתנדדות בשיעורי הריבית.

2. תכנית המכסים של ממשלת ארה"ב

ביום 2 באפריל 2025 הודיע ממשל טראמפ על הטלת מכסי גומלין על יבוא סחורות ממדינות רבות בעולם לארה"ב, הוטל מכס בין היתר על יבוא של סחורות שמקורן מישראל. המכס חל על סחורות בלבד ואינו חל על שירותים, כאשר בנוסף פורסמה רשימה המונה כאלף קטגוריות של מוצרים עליהם לא יחולו המכסים, ביניהם גם מוצרי מיחשוב. באוגוסט 2025, נכנסה באופן רישמי מדיניות המכסים החדשה בארה"ב לתוקף, כששיעור המכס הסופי על יבוא מישראל נקבע ל-15%. בנוסף, פורסמה התייחסות קונקרטית בנושא יבוא שבבים ומעבדים. לפי ההכרזה נקבע מכס בשיעור של 100% על יבוא שבבים ומעבדים, באופן גורף ללא קשר למדינת המקור. עם זאת נקבע כי יצרניות מסוימות יהיו זכאות לפטור מלא מהמכס האמור. בתחילת שנת 2026 בית המשפט העליון החליט לבטל את מדיניות המכסים של הבית הלבן, מנגד הנשיא טראמפ הודיע כי הוא מטיל מכסים בשיעור 15% על כל המדינות הסוחרות עם ארה"ב. נכון למועד דוח זה, לאור אי הוודאות הקיימת עדיין בנושא, ובהתבסס על המידע המצוי בידיה נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, לא ניכרת למדיניות הסחר החדשה השפעה מהותית על החברה. החברה תמשיך לעקוב אחר ההתפתחויות הכלכליות והרגולטוריות בשוק האמריקאי ותתאים את האסטרטגיה שלה בהתאם.

3. השלכות מלחמת "חרבות ברזל", מבצע "עם כלביא" ומבצע "שאגת הארי" -

בחודש אוקטובר 2023 פרצה מלחמת "חרבות ברזל" (להלן: "המלחמה") במדינת ישראל. המלחמה הובילה להאטה בפעילות העסקית במשק הישראלי בין היתר בעקבות סגירת מפעלים בדרום ובצפון הארץ, פגיעה בתשתיות, גיוס אנשי מילואים לתקופה שאינה ידועה מראש וכן, לשיבוש הפעילות הכלכלית בישראל. בחודש יוני 2025 התקיים מבצע "עם כלביא", מבצע צבאי רחב היקף של מדינת ישראל נגד איראן ובחודש אוקטובר 2025 נחתם הסכם הפסקת אש בין מדינת ישראל לחמאס. בסוף חודש פברואר 2026 התחיל מבצע "שאגת הארי", מבצע צבאי רחב היקף של מדינת ישראל בשיטות פעולה עם ארה"ב נגד איראן. המבצע גרר את חיזבאללה בלבנון להצטרף ומדינת ישראל החלה במבצע צבאי נגדו.

מפרוץ המלחמה המשיכה החברה בפעילות סדירה בכל אתריה בישראל ללא פגיעה ביצור ובאספקת המוצרים תוך הקפדה על הנחיות פיקוד העורף ובטיחות עובדיה. יצוין כי מרבית הלקוחות אליהם מבוצעות המכירות בישראל הינם יצואנים, כך שנראה כי למלחמה היתה השפעה מועטה על הביקוש העולמי למוצריהם. נכון למועד פרסום הדוח, נמצאת מדינת ישראל בעיצומה של מערכה כנגד איראן, ובמתיחות בטחונית בגבול הצפון וטרם ניתן להעריך את התפתחות המצב הבטחוני בטווח הקרוב. להערכת החברה לטווח הבינוני והארוך, בהתבסס על המידע המצוי בידיה נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, למצב הביטחוני לא צפויה השפעה מהותית על תוצאות פעילותה אך בטווח הקצר חלה פגיעה מסוימת בשרשראות האספקה כתוצאה מירידה ביכולת להכניס ולהוציא ציוד מישראל וכן בשל חזרה לגיוס כוחות מילואים, שחלקם משוק ההיי-טק ומלקוחות החברה. יחד עם זאת, אין ביכולתה של החברה לצפות את המשך המלחמה ואת היקף ההשפעות העתידיות של המתיחות הביטחונית, אם יהיו, על פעילות החברה ותוצאותיה העסקיות. החברה עוקבת באופן שוטף אחר ההתפתחויות, לרבות בחינת ההשלכות על פעילותה של החברה.

הייפר גלובל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

המדיניות החשבונאית המפורטת להלן יושמה בדוחות הכספיים בעקביות, בכל התקופות המוצגות, למעט אם נאמר אחרת.

א. בסיס לעריכת דוחות כספיים

הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - IFRS). כמו כן, הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם להוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010. הדוחות הכספיים נערכו על בסיס העלות ההיסטורית למעט:

- התחייבויות ונכסים בשל הטבות לעובדים כמפורט בבאור 14.
- נכסי והתחייבויות מסים נדחים.
- התחייבויות בגין אופציית מכר למיעוט, תמורה מותנית בצירוף עסקים, עסקאות הגנת מט"ח, אשר נמדדים בהתאם לשוויים ההוגן.

הקבוצה בחרה להציג את פריטי הרווח או ההפסד לפי שיטת מאפיין הפעילות.

ב. תקופת המחזור התפעולי

תקופת המחזור התפעולי של הקבוצה הינה 12 חודשים.

ג. מטבע פעילות ומטבע הצגה

מטבע הפעילות וההצגה של הדוחות הכספיים הינו דולר ארה"ב. מטבע הפעילות הינו המטבע של הסביבה הכלכלית העיקרית שבה פועלת החברה. המספרים בדוחות הכספיים מעוגלים לאלפי דולר הקרובים.

הקבוצה קובעת עבור כל חברה בקבוצה מהו מטבע הפעילות של כל חברה. בהכנת הדוחות הכספיים של כל אחת מחברות הקבוצה, עסקאות המבוצעות במטבעות השונים ממטבע הפעילות של אותה חברה (להלן - "מטבע חוץ") נרשמות לפי שערי החליפין שבתוקף במועדי העסקאות.

ה. מלאי

מלאי נמדד לפי הנמוך מבין עלות או שווי מימוש נטו. עלות המלאי כוללת את ההוצאות לרכישת המלאי ולהבאתו למיקומו ולמצבו הנוכחיים. שווי מימוש נטו הינו אומדן מחיר המכירה במהלך העסקים הרגיל בניכוי אומדן עלויות להשלמה ועלויות הדרושות לביצוע המכירה. הקבוצה בוחנת מידי תקופה את מצב המלאי וגילו ומבצעת הפרשות למלאי איטי בהתאמה. עלות המלאי נקבעת לפי שיטת "נכנס ראשון - יוצא ראשון" (FIFO). חברות הקבוצה מחזיקות בשורה של רכיבי מלאי לטובת פרוייקטי הקבוצה. המלאי בקבוצה מורכב ממחשבים, שרתים ורכיבי מחשוב. מוצרי החברה הינם מערכות מיחשוב אשר הורכבו או שבוצעו להם התאמות על ידי החברה.

ו. מכשירים פיננסיים

1. נכסים פיננסיים שאינם נגזרים

הכרה ומדידה לראשונה בנכסים פיננסיים

הקבוצה מכירה לראשונה בלקוחות במועד היווצרותם. יתר הנכסים הפיננסיים מוכרים לראשונה במועד בו הקבוצה הופכת לצד לתנאים החוזיים של המכשיר.

לקבוצה יתרות מזומנים, לקוחות וחיובים אחרים. תזרימי המזומנים החוזיים בגין נכסים פיננסיים אלו, כוללים אך ורק תשלומי קרן וריבית אשר משקפת תמורה עבור ערך הזמן של הכסף וסיכון האשראי. בהתאם לכך, נכסים פיננסיים אלו נמדדים בעלות מופחתת.

הייפר גלובל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

2. התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים

התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים כוללות: אשראי מתאידיים בנקאיים ואחרים, התחייבויות בגין חכירה, התחייבויות לספקים ולנותני שירותים, תמורה מותנית בצירוף עסקים, הלוואות לזמן ארוך מתאידיים בנקאיים ואחרים וזכאים אחרים.

א. מדידה של התחייבויות פיננסיות

התחייבויות פיננסיות מוכרות לראשונה בשווי הוגן בניכוי כל עלויות העסקה הניתנות לייחוס. לאחר ההכרה לראשונה, התחייבויות פיננסיות נמדדות בעלות מופחתת בהתאם לשיטת הריבית האפקטיבית.

ב. גריעת התחייבויות פיננסיות

התחייבויות פיננסיות נגרעות כאשר המחויבות החוזית של הקבוצה פוקעת או כאשר היא סולקה או בוטלה.

התחייבות פיננסית מסולקת כאשר החייב (הקבוצה) פורע את ההתחייבות על ידי תשלום במזומן, בנכסים פיננסיים אחרים, בסחורות או שרותים, או משוחרר משפטית מההתחייבות.

3. מכשירים פיננסיים נגזרים

הקבוצה מחזיקה מכשירים פיננסיים נגזרים שאינם משמשים לגידור.

מדידה של מכשירים פיננסיים נגזרים

נגזרים מוכרים לראשונה בשווי הוגן. עלויות עסקה הניתנות לייחוס נזקפות לרווח והפסד עם התהוותן. לאחר ההכרה לראשונה, נמדדים הנגזרים בשווי הוגן, כשהשינויים בשווי הוגן מטופלים כמתואר להלן:

נגזרים שאינם משמשים לגידור

שינויים בשווי ההוגן של נגזרים שאינם משמשים לגידור נזקפים לרווח והפסד, כהכנסות או הוצאות מימון.

4. ירידת ערך נכסים פיננסיים

הקבוצה מכירה בהפרשה להפסדי אשראי חזויים בגין נכסים פיננסיים. הקבוצה בחרה למדוד את ההפרשה להפסדי אשראי חזויים בגין לקוחות בסכום השווה להפסדי האשראי החזויים לאורך כל חיי המכשיר. הפסדי אשראי החזויים לאורך כל חיי המכשיר הינם הפסדי אשראי חזויים הנובעים מכל אירועי הכשל האפשריים לאורך כל חיי המכשיר הפיננסי. התקופה המרבית שנלקחת בחשבון בהערכת הפסדי האשראי החזויים היא התקופה החוזית המרבית שלאורכה הקבוצה חשופה לסיכון אשראי.

מדידת הפרשי אשראי חזויים

הפסדי אשראי חזויים מהווים אומדן משוקלל - הסתברויות של הפסדי אשראי. הפסדי אשראי נמדדים לפי הערך הנוכחי של הפער בין תזרימי המזומנים שהקבוצה זכאית להם לפי החוזה לבין תזרימי המזומנים שהקבוצה צופה לקבל. הפסדי האשראי החזויים מהווים לפי שיעור הריבית האפקטיבית של הנכס הפיננסי.

הצגת ההפרשה להפסדי אשראי חזויים בדוח על המצב הכספי

הפרשה להפסדי אשראי חזויים בגין נכס פיננסי, מוצגת בניכוי מהערך בספרים ברוטו של הנכס הפיננסי.

גריעת נכסים פיננסיים

החברה גורעת נכס פיננסי כאשר ורק כאשר:

הייפר גלובל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

א. פקעו הזכויות החוזיות לתזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי.
ב. החברה מעבירה באופן מהותי את כל הסיכונים וההטבות הנובעים מהזכויות החוזיות לקבלת תזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי או כאשר חלק מהסיכונים וההטבות בעת העברת הנכס הפיננסי נותרים בידי החברה אך ניתן לומר כי העבירה את השליטה על הנכס, או
ג. החברה מותירה בידיה את הזכויות החוזיות לקבלת תזרימי המזומנים הנובעים מהנכס הפיננסי, אך נוטלת על עצמה מחויבות חוזית לשלם תזרימי מזומנים אלה במלואם לצד שלישי, ללא עיכוב מהותי.

עסקאות מכירת לקוחות (Factoring) מטופלת כגריעה כאשר מתקיימים התנאים כאמור לעיל.

כאשר החברה העבירה את זכויותיה לקבל תזרימי מזומנים מהנכס, אך לא העבירה ולא הותירה באופן מהותי את כל הסיכונים וההטבות הקשורים בנכס ואף לא העבירה את השליטה על הנכס, מוכר נכס חדש בהתאם למידת המעורבות הנמשכת של החברה בנכס. מעורבות נמשכת בדרך של ערבות לנכס המועבר נמדדת לפי הנמוך מבין היתרה המקורית של הנכס בדוחות הכספיים והסכום המרבי של התמורה שהחברה עשויה להידרש לשלם בחזר (סכום הערבות).

כאשר החברה ממשיכה להכיר בנכס בהתאם למידת המעורבות הנמשכת שלה בו, החברה גם מכירה בהתחייבות הקשורה אליו. ההתחייבות הקשורה נמדדת בדרך כזו שהערך בספרים נטו של הנכס המועבר וההתחייבות הקשורה הוא:

1. העלות המופחתת של הזכויות והמחויבויות שנותרו בידי החברה, אם הנכס המועבר נמדד בעלות מופחתת; או;
2. שקול לשווי ההוגן של הזכויות והמחויבויות שנותרו בידי החברה, כאשר הם נמדדים על בסיס נפרד, אם הנכס המועבר נמדד בשווי הוגן.

ז. אופציית מכר שהוענקה לבעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה

הקבוצה העניקה לבעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה אופציית מכר (PUT), זכויות אלה מסווגות כהתחייבות פיננסית ולא מקנים לזכויות אלה את חלקם ברווחי החברה המאוחדת. בכל תאריך דיווח נמדדת ההתחייבות הפיננסית על בסיס אומדן הערך הנוכחי של התמורה שתועבר בעת מימוש אופציית המכר. עדכונים בסכום ההתחייבות נזקפים לרווח או הפסד. לפירוט נוסף ראה באור 7 ב(1).

ח. מוניטין וצירופי עסקים

עלות הרכישה הינה השווי ההוגן המצרפי במועד הרכישה של הנכסים שניתנו, ההתחייבויות שניטלו והזכויות ההוניות שהונפקו על ידי הרוכש. זכויות שאינן מקנות שליטה נמדדות לפי החלק היחסי של הזכויות שאינן מקנות שליטה בנכסים נטו הניתנים לזיהוי של הנרכשת. עלויות ישירות הקשורות לרכישה נזקפות מיידית כהוצאה בדוח על הרווח הכולל.

במועד הרכישה מבוצע סיווג וייעוד מחדש של הנכסים וההתחייבויות בהתאם לתנאים החוזיים, התנאים הכלכליים ותנאים רלוונטיים אחרים שקיימים במועד הרכישה.

מוניטין נמדד לראשונה לפי עלות, שהינה עודף תמורת הרכישה והזכויות שאינן מקנות שליטה על הסכום נטו של הנכסים הניתנים לזיהוי שנרכשו ושל ההתחייבויות שניטלו כפי שנמדדו במועד הרכישה. אם סכום המוניטין שהתקבל הינו שלילי אזי מדובר ברכישה במחיר הזדמנותי, ועל הרוכש להכיר ברווח שנוצר כתוצאה מכך ברווח או הפסד במועד הרכישה.

לאחר ההכרה הראשונית, נמדד המוניטין לפי העלות בניכוי הפסד מירידת ערך שנצבר, במידה שקיים. המוניטין אינו מופחת באופן שיטתי. באשר לבחינת ירידת ערך של המוניטין, ראה סעיף כ להלן.

אופציית מכר שהונפקה על ידי הקבוצה לזכויות שאינן מקנות שליטה מטופלת בהתאם לגישת הרכישה הצפויה, קרי, הנחת המוצא העומדת בבסיס השיטה הינה שהאופציה תמומש, לכן, החברה האם מחזיקה הלכה למעשה באחוז ההחזקה ממניות חברת הבת לאחר מימוש אופציית המכר. אופציית מכר שהונפקה על ידי הקבוצה לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה תמורת מזומן או נכס פיננסי אחר מוכרת כהתחייבות בגובה הערך הנוכחי של מחיר המימוש של האופציה וזאת בהתחשב בסכומים אותה היא נדרשת לשלם עם מימוש אופציית המכר.

ט. רכוש קבוע

פריטי הרכוש הקבוע נמדדים העלות בתוספת עלויות רכישה ישירות, בניכוי פחת שנצבר, ואינם כוללים הוצאות תחזוקה שוטפת. העלות כוללת חלקי חילוף וציוד עזר המשמשים את הרכוש הקבוע. תמורה המתקבלת ממכירת פריטים שיוצרו בזמן שהחברה מכינה את הרכוש הקבוע לשימוש המיועד והעלויות הנלוות לה מוכרים בדוח רווח או הפסד.

הייפר גלובל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

רווח או הפסד מגרעית פריט רכוש קבוע נקבע לפי השוואת התמורה נטו מגרעית הנכס לערכו בספרים, ומוכרים נטו בסעיף "הכנסות/הוצאות אחרות", לפי העניין, בדוח רווח או הפסד.

ט. רכוש קבוע (המשך)

הפחת מחושב בשיעורים שנתיים שווים על בסיס שיטת הקו הישר לאורך תקופת החיים השימושיים בנכס, כדלקמן:

| % | |
|------|--------------------------|
| 4 | מבנים |
| 15 | כלי רכב |
| 6-33 | ריהוט, ציוד משרדי ומחשוב |
| 10 | השקעות במושכר |

י. נכסים בלתי מוחשיים

נכס בלתי מוחשי הינו נכס לא כספי, ניתן לזיהוי וחסר מהות פיזית. הגדרת נכס בלתי מוחשי דורשת שנכס כאמור יהיה ניתן לזיהוי בכדי להפרידו מהמוניטין. קריטריון יכולת הזיהוי בהגדרה מתקיים כאשר יש עמידה באחד משני התנאים הבאים: הנכס ניתן להפרדה - ניתן להפריד אותו או לפצל אותו מהישות וניתן למכור אותו, להעביר אותו, להעניק רשיון לשימוש בו, להשכיר אותו או להחליפו, בנפרד או יחד עם חוזה קשור, נכס קשור או התחייבות קשורה, או, הנכס נובע מזכויות חוזיות או זכויות משפטיות אחרות, מבלי להתחשב אם זכויות אלה ניתנות להעברה או ניתנות להפרדה מהישות או מזכויות וממחויבויות אחרות.

נכסים בלתי מוחשיים הנרכשים בנפרד נמדדים עם ההכרה הראשונית לפי העלות בתוספת עלויות רכישה ישירות. נכסים בלתי מוחשיים הנרכשים בצרופי עסקים נכללים לפי השווי ההוגן במועד הרכישה. לאחר ההכרה הראשונית, נכסים בלתי מוחשיים מוצגים על פי עלותם בניכוי הפחתה מצטברת ובניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו. עלויות בגין נכסים בלתי מוחשיים אשר פותחו באופן פנימי, למעט עלויות פיתוח מהוונות, נזקפות לדוח רווח והפסד והדוח על הרווח הכולל בעת התהוותן.

נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים מוגדר, מופחתים על פני אורך החיים השימושיים שלהם על בסיס שיטת הקו הישר ונבחנת לגביהם ירידת ערך כאשר קיימים סימנים המצביעים על ירידת ערך. תקופת ההפחתה ושיטת ההפחתה של נכס בלתי מוחשי נבחנות לפחות בכל סוף שנה.

אורך החיים הכלכליים השימושיים של הנכסים הבלתי מוחשיים הוא כדלקמן:

שנים

| | |
|------|-------------|
| 5-10 | קשרי לקוחות |
| 6-10 | שם מותג |
| 3 | תוכנות מחשב |

לעניין ירידת ערך של נכסים בלתי מוחשיים ראה סעיף יא' להלן.
נכסי הקבוצה כוללים תוכנות אשר מהוות רישיונות לתוכנות העומדות בפני עצמן ומוסיפות פונקציונליות נוספת לחומרה. בנוסף, נכסי הקבוצה כוללים נכסים בלתי מוחשיים כתוצאה מרכישות והשקעות שבוצעו לאורך השנים האחרונות בחברות מאוחדות, אשר כוללים בסיס לקוחות ומותג אשר נבעו מהחברה הנרכשת.

יא. ירידת ערך נכסים לא פיננסיים

בחנית ירידת ערך של מוניטין בגין חברות מאוחדות

החברה בוחנת ירידת ערך של מוניטין אחת לשנה, או לעיתים קרובות יותר אם אירועים או שינויים בנסיבות מצביעים על כך שקיימת ירידת ערך.

בחנית ירידת ערך של מוניטין נקבעת על ידי בחינת הסכום בר-ההשבה של היחידה מניבת המזומנים (או קבוצה של יחידות מניבות מזומנים) שאליה הוקצה המוניטין.

כל יחידה מניבת מזומנים שהוקצה אליה מוניטין מייצגת את הרמה הנמוכה ביותר בישות שבה קיים מעקב על המוניטין לצרכי ההנהלה הפנימיים, ובכל מקרה לא גדולה ממגזר פעילות.

הייפר גלובל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כאשר הסכום בר-ההשבה של היחידה מניבת המזומנים (או קבוצה של יחידות מניבות מזומנים) נמוך מהיתרה בדוחות הכספיים של היחידה מניבת המזומנים (או קבוצה של יחידות מניבות מזומנים) שאליה הוקצה המוניטין, מוכר הפסד מירידת ערך המיוחס ראשית למוניטין.

הפסדים מירידת ערך מוניטין אינם מבוטלים בתקופות עוקבות.

י.ב. מסים על ההכנסה

1. מסים שוטפים

הוצאות המסים השוטפים מחושבות בהתבסס על ההכנסה החייבת לצרכי מס של החברות המאוחדות במהלך תקופת הדיווח. ההכנסה החייבת שונה מהרווח לפני מסים על ההכנסה, בשל הכללת או אי הכללת פריטי הכנסות והוצאות אשר חייבים במס או ניתנים לניכוי בתקופות דיווח שונות, או שאינם חייבים במס או ניתנים לניכוי.

חבות בגין מסים שוטפים נקבעת תוך שימוש בשעורי המס וחוקי המס שחוקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה, עד לתאריך הדיווח, וכן התאמות נדרשות בקשר לחבות המס לתשלום בגין שנים קודמות.

2. מסים נדחים

מסים נדחים מחושבים בגין הפרשים זמניים בין הסכומים הנכללים בדוחות הכספיים לבין הסכומים המובאים בחשבון לצורכי מס, למעט מספר מצומצם של חריגים.

יתרות המסים הנדחים מחושבות לפי שעור המס הצפוי לחול כאשר מסים אלה ייזקפו לדוח על הרווח הכולל או להון, בהתבסס על חוקי המס שחוקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה עד לתאריך הדיווח. סכום המסים הנדחים בדוח על הרווח הכולל מבטא את השינויים ביתרות הנ"ל בתקופת הדוח.

בכל תאריך דיווח נכסי מסים נדחים נבחנים בהתאם לצפי ניצולם. הפסדים מועברים והפרשים זמניים ניתנים לניכוי בגינם לא הוכרו נכסי מסים נדחים נבחנים בכל תאריך דיווח ומוכר בגינם נכס מס נדחה מתאים אם צפוי שינוצלו.

נכסי מסים נדחים והתחייבויות מסים נדחים מוצגים בדוח על המצב הכספי כנכסים בלתי שוטפים וכהתחייבות לזמן ארוך בהתאמה. מסים נדחים מקוזזים אם קיימת זכות חוקית בת אכיפה המאפשרת קיזוז נכס מס שוטף כנגד התחייבות מס שוטף והמסים הנדחים מתייחסים לאותה ישות החייבת במס לאותה רשות מס.

י.ג. עסקאות תשלום מבוסס מניות

עובדים של החברה זכאים להטבות בדרך של תשלום מבוסס מניות המסולקות במכשירים הוניים.

עסקאות המסולקות במכשירים הוניים

עלות העסקאות עם עובדים המסולקות במכשירים הוניים נמדדת לפי השווי ההוגן של המכשירים הוניים במועד ההענקה. השווי ההוגן נקבע באמצעות שימוש במודל תמחור אופציות בלאק אנד שולס לגבי נותני שירותים אחרים, עלות העסקאות נמדדת לפי השווי ההוגן של השירותים המתקבלים בתמורה למכשירים הוניים שהוענקו.

עלות העסקאות המסולקות במכשירים הוניים מוכרת ברווח או הפסד יחד עם גידול מקביל בהון על פני התקופה שבה תנאי הביצוע ו/או השירות מתקיימים ומסתיימת במועד שבו העובדים הרלוונטיים זכאים לגמול (להלן - תקופת ההבשלה). ההוצאה המצטברת המוכרת בגין עסקאות המסולקות במכשירים הוניים בתום כל מועד דיווח עד למועד ההבשלה משקפת את מידת חלוף תקופת ההבשלה.

הייפר גלובל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

י. הכרה בהכנסה

הכנסות מחוזים עם לקוחות מוכרות ברווח או הפסד כאשר השליטה בנכס או בשירות מועברות ללקוח. מחיר העסקה הוא סכום התמורה שצפוי להתקבל בהתאם לתנאי החוזה, בניכוי הסכומים שנגבו לטובת צדדים שלישיים (כגון מסים).

הכנסות ממכירת סחורות

הכנסות ממכירת סחורות מוכרות ברווח או הפסד בנקודת זמן, עם העברת השליטה על הסחורות הנמכרות ללקוח. בדרך כלל השליטה מועברת במועד מסירת הסחורה ללקוח.

הכנסות הכוללות שירותי אחריות

במסגרת חוזה, החברה מספקת שירותי אחריות ללקוחותיה, וזאת בהתאם להוראות חוק או בהתאם למקובל בענף. במרבית החוזים של החברה, שירותי האחריות ניתנים על ידה על מנת להבטיח את טיב העבודה שבוצעה ולא כשירות נוסף שניתן ללקוח. בהתאם לכך, האחריות אינה מהווה מחויבות ביצוע נפרדת.

טו. חכירות

הקבוצה כחוכר

עבור העסקאות בהן החברה מהווה חוכר היא מכירה במועד התחילה בחכירה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה וזאת למעט עסקאות חכירה לתקופה של עד 12 חודשים ועסקאות חכירה בהן נכס הבסיס בעל ערך נמוך, בהן בחרה החברה להכיר בתשלומי החכירה כהוצאה ברווח או הפסד בקו ישר על פני תקופת החכירה. במסגרת מדידת ההתחייבות בגין חכירה בחרה החברה ליישם את ההקלה הניתנת ב- IFRS 16 ולא ביצעה הפרדה בין רכיבי חכירה לרכיבים שאינם חכירה כגון: שירותי ניהול, שירותי אחזקה ועוד, הכלולים באותה עסקה. במועד התחילה התחייבות בגין חכירה כוללת את כל תשלומי החכירה (תשלומים אלו לא כוללים תשלומי חכירה משתנים) שטרם שולמו מהוונים בשיעור הריבית התוספתי של החברה, וזאת מאחר ושיעור הריבית הגלומה בחכירה לא ניתן לקביעה בנקל. לאחר מועד התחילה מודדת החברה את ההתחייבות בגין חכירה בשיטת הריבית האפקטיבית.

נכס זכות השימוש נמדד במודל העלות ומופחת לאורך החיים השימושיים שלו, או תקופת החכירה לפי הקצר שבהם.

לקבוצה נכסי זכות שימוש מקרקעין וכלי רכב המופחתים כדלקמן:

מקרקעין – משתנה בהתאם לתקופת החכירה, לרוב בין 5-10 שנים.
כלי רכב – לרוב 3 שנים.

כאשר מתקיימים סימנים לירידת ערך, בוחנת החברה ירידת ערך לנכס זכות השימוש בהתאם להוראות IAS 36.

אופציות להארכה וביטול של תקופת חכירה

תקופת החכירה שאינה ניתנת לביטול כוללת גם תקופות המכוסות על ידי אופציה להאריך את החכירה כאשר ודאי באופן סביר שהאופציה להארכה תמומש וגם תקופות המכוסות על ידי אופציה לבטל את החכירה כאשר ודאי באופן סביר שהאופציה לביטול לא תמומש. הקבוצה כוללת את תקופת האופציות בתקופת החכירה. במקרה בו חל שינוי בצפי למימוש אופציית הארכה או לאי מימוש אופציית ביטול, מודדת החברה מחדש את יתרת ההתחייבות בגין החכירה בהתאם לתקופת החכירה המעודכנת, לפי שיעור ההיוון המקורי ביום השינוי בצפי, כאשר סך השינוי נזקף ליתרת נכס זכות השימוש עד לאיפוסו ומעבר לכך לרווח או הפסד.

הייפר גלובל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

טז. עלות המכירות והנחות מספקים

בעלות המכירות נכללות הוצאות בגין איחסון ושינוע מלאי עד למחסני הקבוצה. כמו כן, נכללים בעלות המכירות הפסדים בגין ירידת ערך מלאי, מחיקת מלאי והפרשות בגין מלאי איטי.

הנחות מנוכות מעלות הקניות במועדים בהם מתקיימים התנאים המזכים באותן הנחות ונתקבל אישור מהספק לגבי סכום ההנחה והזכאות לה.

יז. הכנסות והוצאות מימון

הכנסות מימון כוללות הכנסות ריבית בגין סכומים שהושקעו, הכנסות מהפרשי שער, ושינויים בשווי ההוגן של תמורה מותנית במסגרת צירוף עסקים.

הוצאות מימון כוללות הוצאות ריבית בגין הלוואות שנתקבלו, שינויים בשווי הוגן של נגזרים פיננסיים, שינויים בשווי ההוגן של תמורה מותנית במסגרת צירוף עסקים, הוצאות ריבית בגין התחייבויות חכירה והפסדים מירידת ערך של נכסים פיננסיים.

יח. מדידת שווי הוגן

שווי הוגן הוא המחיר שהיה מתקבל במכירת נכס או המחיר שהיה משולם להעברת התחייבות בעסקה רגילה בין משתתפים בשוק במועד המדידה.

מדידת שווי הוגן מתבססת על ההנחה כי העסקה מתרחשת בשוק העיקרי של הנכס או ההתחייבות, או בהעדר שוק עיקרי, בשוק הכדאי ביותר.

השווי ההוגן של נכס או התחייבות נמדד תוך שימוש בהנחות שמשתתפים בשוק ישתמשו בעת תמחור הנכס או ההתחייבות, בהנחה שמשתתפים בשוק פועלים לטובת האינטרסים הכלכליים שלהם.

מדידת שווי הוגן לנכס לא פיננסי מביאה בחשבון את היכולת של משתתף בשוק להפיק הטבות כלכליות באמצעות הנכס בשימוש המיטבי שלו או על ידי מכירתו למשתתף אחר בשוק שישתמש בנכס בשימוש המיטבי שלו.

הקבוצה משתמשת בטכניקות הערכה שהן מתאימות לנסיבות ושקיימים עבורן מספיק נתונים שניתנים להשגה כדי למדוד שווי הוגן, תוך מקסום השימוש בנתונים רלוונטיים שניתנים לצפייה ומזעור השימוש בנתונים שאינם ניתנים לצפייה.

כל הנכסים וההתחייבויות הנמדדים בשווי הוגן או שניתן גילוי לשווי ההוגן שלהם מחולקים לקטגוריות בתוך מדרג השווי ההוגן, בהתבסס על רמת הנתונים הנמוכה ביותר, המשמעותית למדידת השווי ההוגן בכללותה:

- רמה 1: מחירים מצוטטים (ללא התאמות) בשווקים בשוק פעיל של נכסים והתחייבויות זהים.
- רמה 2: נתונים שאינם מחירים מצוטטים שנכללו ברמה 1 אשר ניתנים לצפייה במישרין או בעקיפין.
- רמה 3: נתונים שאינם מבוססים על מידע שוק ניתן לצפייה (טכניקות הערכה ללא שימוש בנתוני שוק ניתנים לצפייה).

כמתואר בבאור 26, מפעילה הנהלת הקבוצה שיקול דעת בבחירת טכניקות הערכה נאותות למכשירים פיננסיים, שאין להם מחיר שוק מצוטט בשוק פעיל. טכניקות הערכה בהן עושה הנהלת הקבוצה שימוש הינן כאלה המיושמות בידי משתתפי שוק. השווי ההוגן של מכשירים פיננסיים אחרים נקבע בהתבסס על הנחות הנתמכות במחירי ושעורי שוק נצפים.

יט. יישום לראשונה של תקנים חדשים. תיקונים לתקנים ופרשנויות

1. תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 21, השפעות השינויים בשערי חליפין של מטבע חוץ

בחודש אוגוסט 2023, פרסם ה-IASB תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 21, השפעות השינויים בשערי חליפין של מטבע חוץ ("להלן: "התיקון"), בכדי להבהיר כיצד ישות מעריכה האם מטבע הינו בר-המרה וכן מהן הדרישות החשבונאיות (מדידה וגילוי) שישות נדרשת ליישם במקרים בהם מטבע אינו מטבע בר-המרה למטבע אחר.

הייפר גלובל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

התיקון קובע את אופן קביעת שער החליפין המידי כאשר מטבע אינו בר-המרה. דרישות הגילוי הנדרשות בהתאם לתיקון נועדו לסייע ולאפשר למשתמשים בדוחות הכספיים להבין כיצד מטבע שאינו בר-המרה למטבע אחר משפיע, או צפוי להשפיע על הביצועים הפיננסיים, המצב הפיננסי ועל תזרים המזומנים של הישות.

התיקון מיושם לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2025.

לתיקון לעיל לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה.

כ. עיקרי השיקולים, האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים

בתהליך יישום עיקרי המדיניות החשבונאית בדוחות הכספיים, הפעילה הקבוצה שיקול דעת ושקלה את השיקולים לגבי הנושאים הבאים, שלהם השפעה מהותית על הסכומים שהוכרו בדוחות הכספיים:

אומדנים והנחות

להלן ההנחות העיקריות שנעשו בדוחות הכספיים בקשר לאי הודאות לתאריך הדיווח ואומדנים קריטיים שחושבו על ידי הקבוצה ואשר שינוי מהותי באומדנים ובהנחות עשוי לשנות את ערכם של נכסים והתחייבויות בדוחות הכספיים בשנה העוקבת:

ירידת ערך מוניטין

הקבוצה בוחנת ירידת ערך של מוניטין לפחות אחת לשנה. הבחינה מחייבת את ההנהלה לבצע אומדן של תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים לנבוע משימוש מתמשך ביחידה מניבת המזומנים (או קבוצת יחידות מניבות מזומנים) שאליה (שאליהן) הוקצה המוניטין. כמו כן נדרשת ההנהלה לאמוד שיעור ניכיון מתאים לתזרימי מזומנים אלה. ההשלכות האפשריות הן זקיפת הפסדים מירידת ערך לרווח או הפסד בתקופה שבה התהוו.

כא. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם

1. תקן דיווח כספי בינלאומי 18, הצגה וגילוי בדוחות כספיים

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

מטרת התקן החדש הינה לשפר את יכולת ההשוואה והשקיפות בדוחות הכספיים.

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

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

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

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

הייפר גלובל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

2. תיקונים ל-IFRS 9 מכשירים פיננסיים ו-IFRS 7 מכשירים פיננסיים: גילויים

ביום 30 במאי 2024, פרסם המוסד הבינלאומי לתקינה בחשבונאות (IASB) תיקונים לתקן דיווח כספי בינלאומי 9 מכשירים פיננסיים ("להלן: "IFRS 9") ולתקן דיווח כספי בינלאומי 7 מכשירים פיננסיים: גילויים ("להלן: "IFRS 7") המתקנים היבטים מסוימים של סיווג ומדידה של מכשירים פיננסיים. התיקונים מתייחסים לנושאים הבאים:

- גריעה של התחייבות פיננסית אשר מסולקת באמצעות מערכת תשלומים אלקטרונית - ישות ראשית לגרוע התחייבות פיננסית (או חלק ממנה) המסולקת במזומן באמצעות מערכת תשלומים אלקטרונית לפני מועד הסילוק בהתקיים תנאים מוגדרים. האפשרות הנ"ל מהווה מדיניות חשבונאית וישות אשר תבחר ליישם מדיניות זאת נדרשת ליישמה על כלל ההתחייבויות אשר מסולקות באותה מערכת תשלומים אלקטרונית.
- הערכת מאפייני תזרים מזומנים חוזיים לצורך סיווג של נכסים פיננסיים - התיקונים מבהירים כיצד להעריך את מאפייני תזרימי המזומנים החוזיים של נכסים פיננסיים הכוללים מאפיינים הקשורים לסביבה, חברה וממשל (ESG) ומאפיינים מותנים דומים אחרים. בנוסף, התיקונים מרחיבים את הגדרת המונח Non-Recourse וכן, מבהירים את המאפיינים של מכשירים צמודים לפי חוזה (CLIs).
- גילויים - דרישות גילוי חדשות התוספו ל-IFRS 7 עבור נכסים והתחייבויות פיננסיים עם תנאים חוזיים המתייחסים לאירועים מותנים (כולל אלו הקשורים ל-ESG), ומכשירים הוניים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר (FVTOCI).

התיקונים לתקנים ייושמו למפרע החל מתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2026 או לאחריו. אימוץ מוקדם יותר אפשרי בכפוף למתן גילוי. בנוסף, ישות ראשית ליישם מוקדם רק את התיקונים הקשורים לסיווג נכסים פיננסיים והגילויים הקשורים בהם תוך מתן גילוי. ישות לא תציג מידע השוואתי אך, היא רשאית לעשות זאת אם, ורק אם, ניתן לעשות זאת ללא שימוש בראיה לאחור ("hindsight").

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

כב. להלן נתונים לגבי שערי החליפין של השקל החדש והליש"ט בתקופות המדווחות אל מול הדולר של ארה"ב:

| ליום 31 בדצמבר | | |
|----------------|-------|-------|
| 2023 | 2024 | 2025 |
| 0.276 | 0.274 | 0.313 |
| 1.274 | 1.254 | 1.345 |

שער החליפין של 1 שקל חדש
שער החליפין של 1 ליש"ט

שיעור השינוי באחוזים:

| ליום 31 בדצמבר | | |
|----------------|--------|--------|
| 2023 | 2024 | 2025 |
| (2.81) | (0.72) | 14.23% |
| 5.81 | (1.55) | 7.22% |

שער החליפין של 1 שקל חדש
שער החליפין של 1 ליש"ט

הייפר גלובל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 3 - מזומנים ושווי מזומנים

הרכב:

| ליום 31 בדצמבר | |
|----------------|-------|
| 2024 | 2025 |
| אלפי דולר | |
| 6,159 | 5,549 |
| 537 | 270 |
| 982 | 3,348 |
| 415 | 395 |
| 241 | - |
| - | 191 |
| 8,334 | 9,753 |

מזומנים למשיכה מיידית במטבע דולר ארה"ב
מזומנים למשיכה מיידית במטבע שקל חדש
מזומנים למשיכה מיידית במטבעות אחרים
פקדונות לזמן קצר במטבע דולר ארה"ב
פקדונות לזמן קצר במטבע דולר שקל חדש
פקדונות לזמן קצר במטבע אחר

פקדונות לזמן קצר בבנקים נושאים ריבית שנתית בשיעור שבין 2.9% ל-5.0%.
חשיפת הקבוצה לסיכון שער חליפין, סיכון אשראי וניתוחי רגישות מפורטת בבאור 26 בדבר מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים.

באור 4 - לקוחות, נטו

א. יתרת לקוחות, נטו

| ליום 31 בדצמבר | |
|----------------|--------|
| 2024 | 2025 |
| אלפי דולר | |
| 56,246 | 70,037 |
| 519 | 302 |
| (300) | (399) |
| 56,465 | 69,940 |

חובות פתוחים
המחאות לגביה
בניכוי - הפרשה להפסדי אשראי חזויים
לקוחות, נטו

תקופת האשראי הממוצעת במכירת מוצרים בשנת 2025 הינה כ-76 יום (70 יום בשנת 2024).

ב. מכירות ללקוחות עיקריים:

| 2024 | 2025 |
|-------------------|-------|
| שיעור מסך המכירות | |
| 13.6% | 17.6% |
| 10.1% | 11.5% |
| 11.9% | 5.0% |

לקוח א'
לקוח ב'
לקוח ג'

ג. תנועה בהפרשה להפסדי אשראי חזויים:

| אלפי דולר |
|-----------|
| 322 |
| 10 |
| (30) |
| (2) |
| 300 |
| (6) |
| 35 |
| 70 |
| 399 |

יתרה ליום 1 בינואר, 2024
הפרשה במשך השנה
ביטול בגין חובות מסופקים שנגבו
השפעת השינויים בשערי חליפין

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024
ביטול בגין חובות מסופקים שנגבו
השפעת השינויים בשערי חליפין
איחוד לראשונה

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2025

בקביעת סבירות הפירעון של חובות לקוחות, בוחנת הקבוצה שינויים באיכות האשראי של הלקוח ממועד הענקת האשראי ועד למועד הדיווח. ריכוז סיכוני האשראי מוגבל, לאור היות בסיס הלקוחות גדול והיותו מחולק לענפים ואזורים גיאוגרפיים שונים.

הייפר גלובל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 4 - לקוחות, נטו (המשך)

הקבוצה מכירה בהפרשה לירידת ערך המשקפת את הערכה לגבי הפסדים שיתרחשו מלקוחות. הקבוצה בוחנת את הצורך בירידת ערך לקוחות באופן ספציפי בהתאם לחשיפה משמעותית ספציפית.

ד. להלן מידע בדבר החשיפה לסיכון אשראי של החברה בגין יתרות לקוחות:

| <u>סה"כ</u> | <u>מעל 180</u> <u>יום</u> | <u>91-180</u> <u>יום</u> | <u>יום 31-90</u> | <u>עד 30</u> <u>יום</u> | <u>לקוחות</u> <u>שטרם הגיע</u> <u>מועד פרעונם</u> | |
|-------------|------------------------------|-----------------------------|------------------|----------------------------|---|--|
| | | | | | | <u>אלפי דולר</u> |
| | | | | | | <u>ליום 31 בדצמבר 2025</u> |
| 70,037 | 500 | 814 | 2,344 | 4,796 | 61,583 | יתרת לקוחות לפני הפרשה להפסדי אשראי |
| 399 | 330 | 44 | 25 | - | - | יתרת הפרשה להפסדי אשראי |
| | | | | | | <u>אלפי דולר</u> |
| | | | | | | <u>ליום 31 בדצמבר 2024</u> |
| 56,246 | 817 | 707 | 4,114 | 5,051 | 45,557 | יתרת לקוחות לפני הפרשה להפסדי אשראי |
| 300 | 294 | 6 | - | - | - | יתרת הפרשה להפסדי אשראי |

הייפר גלובל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 5 - חייבים אחרים ויתרות חובה

שוטפים:

| ליום 31 בדצמבר | |
|------------------|--------------|
| 2024 | 2025 |
| <u>אלפי דולר</u> | |
| 475 | 1,309 |
| 79 | - |
| 557 | 729 |
| 35 | 20 |
| 19 | 20 |
| <u>1,165</u> | <u>2,078</u> |

הוצאות מראש
מוסדות
מקדמות לספקים
עובדים
חייבים שונים

לא שוטפים:

| ליום 31 בדצמבר | |
|------------------|------|
| 2024 | 2025 |
| <u>אלפי דולר</u> | |
| 442 | 390 |

אחרים

באור 6 - מלאי

א. ההרכב

| ליום 31 בדצמבר | |
|------------------|---------------|
| 2024 | 2025 |
| <u>אלפי דולר</u> | |
| 71,922 | 59,547 |
| 1,988 | 2,362 |
| <u>73,910</u> | <u>61,909</u> |

מלאי במחסני הקבוצה
מלאי בדרך

ב. פרטים נוספים

בשנים 2025 ו-2023 נרשם הפסד מירידת ערך מלאי שנזקק לעלות המכירות בסך של כ-301 ו-423 אלפי דולר בהתאמה. בשנת 2024 נרשם רווח כתוצאה מהקטנת הפרשה לירידת ערך מלאי שנזקק לעלות המכירות והסתכם לסך של 398 אלפי דולר. יתרת ההפרשה לירידת ערך הינה כ-4,261 ו-3,546 אלפי דולר לימים 31 בדצמבר 2025 ו-2024 בהתאמה.

הייפר גלובל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 7 - השקעות בחברות מוחזקות

א. חברות מאוחדות

מקום פעילותן של החברות המאוחדות הוא בישראל, למעט חברת Aspera Electronic Systems Inc, חברת Hiper Global US LLC וחברת Hiper Global Inc (לשעבר: Emet Technologies Inc), חברת Hiper Global International Business, LLC אשר מקום פעילותן הינו בארה"ב, חברת Hiper Global UK Ltd, חברת Sarsen Technology Limited אשר מקום פעילותן באנגליה, חברת HIPER Euro GmbH, חברת One Stop Systems GmbH, חברת Bressner Technology GmbH אשר מקום פעילותן באנגליה, וחברת Hiper Global Switzerland AG אשר מקום פעילותה בשווייץ. להלן פירוט החברות המאוחדות של הקבוצה ליום 31 בדצמבר:

| <u>זכויות בעלות של הקבוצה בחברות הבנות</u> | | <u>שם החברה</u> |
|--|-------------|---|
| <u>2024</u> | <u>2025</u> | |
| % | | |
| 100 | 100 | הייפר גלובל אדג' בע"מ |
| 100 | 100 | (1) Aspera Electronic Systems Inc |
| 100 | 100 | (1) Hiper Global Switzerland AG |
| 100 | 100 | Hiper Global Inc (לשעבר: Emet Technologies Inc) - ראה באור 7(ב) |
| 80.24 | 98.19 | (3) (2) Hiper Global US LLC |
| 60 | 60 | (3) Hiper Global UK Ltd. |
| - | - | הייפר גלובל אנטרפרייז בע"מ (4) |
| 100 | 100 | הייפר גלובל רשתות בע"מ (לשעבר: מדיאטק הדרכה ורשתות (1994) בע"מ) (5) |
| - | - | הייפר גלובל סי.אם בע"מ (6) |
| - | 100 | (7) Sarsen Technology Limited |
| - | 100 | (8) Hiper Global International Business, LLC |
| - | 100 | (9) HIPER Euro GmbH |
| - | 99.6 | (10) One Stop Systems GmbH |
| - | 100 | (11) Bressner Technology GmbH |

- (1) מוחזקת בשיעור של 100% על ידי הייפר גלובל אדג' בע"מ.
- (2) מוחזקת בשיעור של 98.19% (לאחר מימוש חלקי של אופציית מכר שבוצע ביום 3 ביולי 2023. בינואר 2025 בוצע מימוש נוסף שבעקבותיו עלה שיעור ההחזקה בחברה ל-98.19%).
- (3) מאוחדת 100%.
- (4) הוחזקה בשיעור של 100% על ידי הייפר גלובל בע"מ. ביום 30 בספטמבר 2024 מוזגה לתוך חברת הייפר גלובל בע"מ, ראה ביאור 1ד לעיל.
- (5) הוחזקה בשיעור של 100% על ידי הייפר גלובל אנטרפרייז בע"מ. החל ממועד המיזוג של חברת אנטרפרייז ביום 30 בספטמבר 2024 החברה מוחזקת בשיעור של 100% על ידי חברת האם- הייפר גלובל בע"מ.
- (6) הוחזקה בשיעור של 100% על ידי הייפר גלובל בע"מ. ביום 30 בספטמבר 2023 מוזגה לתוך חברת הייפר גלובל בע"מ, ראה ביאור 1ג לעיל.
- (7) מוחזקת בשיעור של 100% ע"י Hiper Global UK Ltd - ראה ביאור 4.ב.7.
- (8) הוקמה באוקטובר 2025 ומוחזקת בשיעור של 100% ע"י הייפר גלובל בע"מ.
- (9) הוקמה בנובמבר 2025 ומוחזקת בשיעור של 100% ע"י Hiper Global International Business, LLC.
- (10) מוחזקת בשיעור של 99.6% ע"י HIPER Euro GmbH - ראה ביאור 5.ב.7.
- (11) מוחזקת בשיעור של 100% ע"י Bressner Technology GmbH. ראה ביאור 5.ב.7.

לעניין ערבויות והתחייבויות תלויות של החברה בקשר עם חברות בקבוצה, ראה באור 24.

הייפר גלובל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 7 - השקעות בחברות מוחזקות (המשך)

ב. רכישה, השקעות ומכירה של חברות ופעילויות מאוחדות:

1. ביום 9 בינואר, 2020 התקשרה חברת אמת באמצעות Hiper Global Inc (לשעבר: Emet Technologies Inc) עם חברת Hiper Global US LLC (חברה פרטית הרשומה בארה"ב) (להלן: "החברה הנרכשת") ובעלי מניותיה, בהסכם לרכישת 70% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה הנרכשת. ביום 31 בינואר 2020 (להלן: "מועד הרכישה") ולאחר שהתקיימו תנאים מתלים בהסכם, הושלמה עסקת הרכישה. החברה הנרכשת פועלת בתחום ה-OEM מול לקוחות עסקיים בעיקר באזור החוף המזרחי של ארצות הברית. בהתאם להסכם הרכישה, שילמה Hiper Global Inc (לשעבר: Emet Technologies Inc) למוכרים במועד הרכישה סך של 2.975 מיליון דולר במזומן וכן נקבעה תמורה עתידית נוספת בסך של 1.925 מיליון דולר אשר שולמה במלואה במספר פעימות עד חודש פברואר 2021. בנוסף, במסגרת הסכם הרכישה הוענקו לחברה הנרכשת ולמוכרים אופציות רכש ומכר, בהתאמה, ביחס ליתרת המניות שלא נרכשו. עלות צירוף העסקים כאמור הוערכה על ידי מעריך שווי חיצוני ונכון למועד הרכישה הסתכמה לסך של כ- 4.87 מיליון דולר. בחישוב, כאמור לעיל, נעשה שימוש בשיעור היוון משוקלל של כ- 17.5%. בשנת 2022 בוצע מימוש אופציות מכר בעקבותיו עלה שיעור האחזקה בחברה ל- 71.58%, בשנת 2023 בוצע מימוש אופציות מכר נוסף בעקבותיו עלה שיעור האחזקה בחברה ל- 80.24%. בדצמבר 2023 בוצע עדכון לאופן חישוב נוסחת המנגנון של אופציית המכר. בינואר 2025 בוצע מימוש אופציית מכר נוסף בתמורה לכ- 3.9 מיליון דולר שבעקבותיו עלה שיעור האחזקה בחברה ל- 98.19%.
2. בשנת 2022 התקשרה חברת Hiper Global US LLC שהינה חברה בת של חברת Hiper Global Inc (לשעבר: Emet Technologies Inc) המוחזקת בשיעור 100% על ידי החברה עם חברת Advantec Computer Systems LLC (חברה פרטית הרשומה בארה"ב) ("החברה הנרכשת" או "Advantec") ובעלי מניותיה, בהסכם לרכישת 100% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה הנרכשת ("ההסכם"), בכפוף להשלמתם של תנאים מתלים. ביום 31 במאי 2022 הושלמה עסקת הרכישה לאחר שהתקיימו התנאים המתלים כאמור. החברה הנרכשת פועלת בתחום ה-OEM מול לקוחות גדולים בתחומי המכשור הרפואי הממוחשב וכן לקוחות המפתחים פתרונות אבטחה מורכבים בעיקר באזור החוף המזרחי של ארצות הברית. על-פי הסכם הרכישה, שילמה החברה למוכרים במועד ההשלמה סך של 10 מיליון דולר במזומן ואילו 1 מיליון דולר הופקד בנאמנות לתקופה של 12 חודשים לצורך הבטחת התחייבויות המוכרים. כמו כן, נקבעה תמורה עתידית נוספת של עד 5 מיליון דולר בכפוף להתקיימותם של תנאים שהוגדרו בהסכם הקשורים לתוצאות העסקיות של הנרכשת ובעיקר לתוצאות הרווח הגולמי, אשר תשולם במספר פעימות עד חודש מאי 2026. נכון למועד הדוח השווי ההוגן של התמורה המותנית הינו אפס. הרכישה מומנה באמצעות הלוואה לזמן ארוך מבנק בארה"ב בסך של 8.5 מיליון דולר לתקופה של 7 שנים בהחזר חודשי, נושאת ריבית קבועה בשיעור שנתי של 4.78%, לצד מקורות עצמאיים של Hiper Global US LLC. לעניין אמות מידה פיננסים ראה באור 13 ה'.
3. ביום 1 באפריל 2025, התקשרה חברת Hiper Global UK Ltd שהינה חברה בת של חברת הייפר גלובל בע"מ המוחזקת בשיעור 60% על ידי החברה בהסכם לרכישת 100% מהון המניות המונפק והנפרע של חברה Sarsen Technology Limited (להלן: "הנרכשת", "החברה הנרכשת") העוסקת בתחומי פעילות דומים לאלה של חברות הקבוצה, מול לקוחות גלובליים בחו"ל. על פי ההסכם, שילמה החברה למוכרים סך של כ- 3.9 מיליון דולר, ויתרה נוספת בסך של כ- 0.9 מיליון דולר אשר שולמה באוקטובר 2025. כמו כן, נקבעה תמורה עתידית נוספת בכפוף להתקיימותם של תנאים שהוגדרו בהסכם הקשורים לתוצאות העסקיות של הנרכשת, אשר יתכן ותשולם במהלך השנתיים הקרובות. הרכישה מומנה באמצעות הלוואה לזמן ארוך אשר תיפרע לאחר 7 שנים ביום 30 באפריל 2032, על ידי החזר קרן וריבית רבעוני, כאשר תשלום הריבית יחל מיום 30 ביולי 2025 ותשלום הקרן הראשון יחול ביום 30 ביולי 2026. ההלוואה נושאת ריבית שנתי משתנה בשיעור ריבית הבסיס במט"ח בתוספת מרווח של 2.9% לשנה. תוצאות הפעילות של החברה הנרכשת מקבלות ביטוי החל מהדוח המאוחד לרבעון השני של שנת 2025, ומדווחות תחת מגזר "אירופה" בביאור בדבר מגזרים עסקיים. עלות צירוף העסקים כאמור הסתכמה לסך של כ- 4.8 מיליון דולר. נכון למועד הרכישה, השווי ההוגן של התמורה המותנית הוערך בסכום אפסי. כאשר התמורה מותנית בממוצע רווח גולמי שנתי של השנתיים הראשונות החל מה- 1 באפריל 2025 ועד ה- 31 במרץ 2027 כדלהלן: א. מתחת ל- 1.9 מיליון ליש"ט, לא תשולם תמורה נוספת. ב. מעל 1.9 מיליון ליש"ט עד ל- 2.5 מיליון ליש"ט תשולם תמורה של 5.83 ליש"ט

הייפר גלובל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 7 - השקעות בחברות מוחזקות (המשך)

עבור כל 1 ליש"ט שנמצא בטווח. ג. מעל ל- 2.5 מיליון ליש"ט ישולם סכום של 3.5 מיליון ליש"ט, כאשר זהו הסכום המקסימלי אותו ניתן לשלם. בחישוב השווי ההוגן נעשה שימוש בשיעור היוון משוקלל של כ- 16.8%.

להלן השווי ההוגן של הנכסים המזוהים וההתחייבויות המזוהות של החברה הנרכשת במועד הרכישה:

| מועד הרכישה | |
|--|---|
| 1 באפריל 2025 | |
| אלפי דולר | |
| 969 | מזומנים ושווי מזומנים |
| 477 | לקוחות |
| 46 | חייבים |
| 27 | מלאי |
| 15 | רכוש קבוע, נטו |
| 41 | נכס זכות שימוש |
| 1,675 | נכסים בלתי מוחשיים |
| 3,250 | |
| 250 | ספקים |
| 211 | זכאים |
| 20 | התחייבות בגין חכירה |
| 423 | עתודה למסים נדחים |
| 904 | |
| 2,346 | נכסים מזוהים נטו |
| 2,423 | מוניטין הנובע מהרכישה |
| 4,769 | סך עלות הרכישה |
| אלפי דולר | |
| מזומנים אשר נבעו מהרכישה / שימשו לרכישה | |
| 969 | מזומנים ושווי מזומנים בחברה הנרכשת למועד הרכישה |
| (4,769) | מזומנים ששולמו תמורת הרכישה |
| (3,800) | מזומנים, נטו |

החל ממועד הרכישה, החברה הנרכשת תרמה (38) אלפי דולר לרווח הנקי המאוחד ו- 3,039 אלפי דולר למחזור ההכנסות המאוחד. אם צירוף העסקים היה מתבצע בתחילת השנה, הרווח הנקי המאוחד היה מסתכם לסך של 14,841 מיליון דולר ומחזור ההכנסות המאוחד היה מסתכם לסך של 285,175 מיליון דולר, ללא הנחות פרופורמה.

4. ביום 30 בדצמבר 2025, התקשרה חברת Hiper Global Euro GmbH שהינה חברה בת של Hiper Global International Business, LLC המוחזקת בשיעור 100% על ידי החברה בהסכם לרכישת 100% מהון המניות המונפק של חברת Bressner Technology GmbH (להלן: "הנרכשת", "החברה הנרכשת") העוסקת באספקה ופיתוח של מערכת מיחשוב מתקדמות. על פי ההסכם, שילמה החברה למוכרים סך של כ- 22.3 מיליון דולר, כשבמאזן החברה הנרכשת במועד הרכישה ייכלל הון חוזר נטו בסך שלא יפחת מכ- 10 מיליון דולר. חלק מהתמורה הופקד בחשבון נאמנות לתקופה של כ- 4 חודשים, שבמהלכה יבוצעו התאמות ליתרות ההון החוזר ויתרות המזומנים למועד הרכישה, על בסיס דוחות כספיים שיוכנו למועד זה. יתר על כן, תשולם תמורה נוספת של כמאות אלפי דולרים על בסיס התחשבות בהתאם להסכם בין הצדדים. בנוסף, החברה נשאה בהוצאות הרכישה בסך של כ- מיליון דולר אשר הוכרו בסעיף הוצאות אחרות וסעיף הוצאות הנהלה וכלליות בדוח רווח והפסד.

הרכישה מומנה באמצעות מקורותיה העצמיים של החברה ובנוסף, באמצעות הלוואת בנקאית לטווח קצר של כשנה בסך של כ- 16 מיליון אירו, נושאת ריבית משתנה המבוססת על שיעורי ריבית יוריבור (Euribor).

הייפר גלובל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 7 - השקעות בחברות מוחזקות (המשך)

להלן פרטים בדבר הסכומים שהוכרו במועד הרכישה לכל קבוצת נכסים שנרכשו והתחייבויות שניטלו:

| <u>מועד הרכישה</u> <u>30 בדצמבר 2025</u> <u>אלפי דולר</u> | |
|---|---|
| 3,336 | מזומנים ושווי מזומנים |
| 3,975 | לקוחות |
| 260 | חייבים אחרים ויתרות חובה |
| 9,093 | מלאי |
| 622 | רכוש קבוע נטו |
| 1,800 | נכסי זכות שימוש, נטו |
| 9 | עתודה למסים נדחים |
| 5,055 | נכסים בלתי מוחשיים |
| <u>24,150</u> | |
| (1,174) | אשראי מתאגידים בנקאיים |
| (1,014) | ספקים |
| (1,415) | זכאים אחרים ויתרות זכות |
| (1,800) | התחייבות בגין חכירה |
| (1,404) | עתודה למסים נדחים |
| <u>(6,807)</u> | |
| 17,343 | נכסים מזוהים נטו |
| 4,986 | מוניטין הנובע מהרכישה |
| <u>22,329</u> | סך עלות הרכישה |
| <u>אלפי דולר</u> | <u>מזומנים אשר נבעו מהרכישה / שימשו לרכישה</u> |
| 3,336 | מזומנים ושווי מזומנים בחברה הנרכשת למועד הרכישה |
| (22,329) | מזומנים ששולמו תמורת הרכישה |
| <u>(18,993)</u> | מזומנים, נטו |

החל ממועד הרכישה, החברה הנרכשת תרמה 0 אלפי דולר לרווח הנקי המאוחד ו- 0 אלפי דולר למחזור ההכנסות המאוחד. אם צירוף העסקים היה מתבצע בתחילת השנה, הרווח הנקי המאוחד היה מסתכם לסך של 17,392 מיליון דולר ומחזור ההכנסות המאוחד היה מסתכם לסך של 311,123 מיליון דולר, ללא הנחות פרפורמה.

החברה הכירה בשווי ההוגן של הנכסים שנרכשו והתחייבויות שניטלו במסגרת צירוף העסקים על פי מדידה ארעית. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים טרם התקבלה הערכת שווי סופית על ידי מעריך שווי חיצוני ביחס לשווי ההוגן של הנכסים המזוהים שנרכשו והתחייבויות שניטלו. תמורת הרכישה וכן השווי ההוגן של הנכסים והתחייבויות שנרכשו ניתנים להתאמה סופית עד 12 חודשים ממועד הרכישה. במועד המדידה הסופית, ההתאמות מבוצעות בדרך של הצגה מחדש של מספרי ההשוואה שדווחו בעבר לפי המדידה הארעית.

הייפר גלובל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 8 - רכוש קבוע, נטו

א. הרכב:

| סה"כ | שיפורים במושכר | ריהוט, ציוד משרדי ומחשוב | | מבנים | |
|--------------------|-------------------|--------------------------------|--------------|--------------|----------------------|
| | | כלי רכב | אלפי דולר | | |
| עלות | | | | | |
| 14,610 | 4,336 | 246 | 4,857 | 5,171 | ליום 1 בינואר, 2025 |
| 1,093 | 7 | - | 1,086 | - | איחוד לראשונה |
| 429 | 139 | 95 | 195 | - | תוספות השנה |
| (193) | (1) | (78) | (114) | - | גריעות השנה |
| 41 | 33 | - | 8 | - | הפרשי תרגום |
| <u>15,979</u> | <u>4,513</u> | <u>263</u> | <u>6,032</u> | <u>5,171</u> | ליום 31 בדצמבר, 2025 |
| פחת שנצבר | | | | | |
| 8,638 | 1,987 | 194 | 3,129 | 3,328 | ליום 1 בינואר, 2025 |
| 454 | - | - | 454 | - | איחוד לראשונה |
| 1,040 | 444 | 37 | 505 | 54 | פחת השנה |
| (170) | - | (68) | (102) | - | גריעות השנה |
| 11 | 6 | - | 5 | - | הפרשי תרגום |
| <u>9,973</u> | <u>2,437</u> | <u>163</u> | <u>3,991</u> | <u>3,382</u> | ליום 31 בדצמבר, 2025 |
| עלות מופחתת | | | | | |
| <u>6,006</u> | <u>2,076</u> | <u>100</u> | <u>2,041</u> | <u>1,789</u> | ליום 31 בדצמבר, 2025 |
| עלות | | | | | |
| 13,143 | 3,668 | 246 | 4,083 | 5,146 | ליום 1 בינואר, 2024 |
| 1,476 | 674 | - | 777 | 25 | תוספות השנה |
| (9) | (6) | - | (3) | - | הפרשי תרגום |
| <u>14,610</u> | <u>4,336</u> | <u>246</u> | <u>4,857</u> | <u>5,171</u> | ליום 31 בדצמבר, 2024 |
| פחת שנצבר | | | | | |
| 7,554 | 1,580 | 159 | 2,589 | 3,226 | ליום 1 בינואר, 2024 |
| 1,086 | 407 | 35 | 542 | 102 | פחת השנה |
| (2) | - | - | (2) | - | הפרשי תרגום |
| <u>8,638</u> | <u>1,987</u> | <u>194</u> | <u>3,129</u> | <u>3,328</u> | ליום 31 בדצמבר, 2024 |
| עלות מופחתת | | | | | |
| <u>5,972</u> | <u>2,349</u> | <u>52</u> | <u>1,728</u> | <u>1,843</u> | ליום 31 בדצמבר, 2024 |

ב. באשר לשעבודים, ראה באור 17.

ג. נכסי המקרקעין כוללים אולמות תעשייה בישראל, המשמשים כמרכזים לוגיסטיים (משרדי הנהלה, שטחי יצור, הרכבה ואחסנה). בפניה לרשות המסים נכללה בקשה להעברה אגב פיצול של נכס זה אשר משמש את הפעילות במישרין. מבנה נוסף הינו בבעלות חברות מאוחדות ורשום על שמן בספרי רשם המקרקעין. בעקבות השלמת הפיצול בשנת 2022, הנכס האמור המשמש את הפעילות הועבר לחזקתה של חברה מאוחדת.

הייפר גלובל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 9 - מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים אחרים, נטו

א. הרכב:

| <u>סה"כ</u> | <u>מוניטין</u> | <u>סה"כ</u> | <u>תוכנות מחשב</u> | <u>מותג</u> | <u>קשרי לקוחות וצבר פרויקטים</u> | |
|---------------|----------------|---------------|--------------------|--------------|----------------------------------|-----------------------------|
| | | | | | | <u>עלות</u> |
| 24,422 | 7,325 | 17,097 | 1,127 | 1,380 | 14,590 | ליום 1 בינואר 2025 |
| 14,432 | 7,408 | 7,023 | 349 | - | 6,674 | כניסה לאיחוד |
| 357 | - | 357 | 357 | - | - | תוספות השנה |
| 240 | 166 | 74 | 5 | 8 | 61 | השפעת השינויים בשערי חליפין |
| <u>39,450</u> | <u>14,899</u> | <u>24,551</u> | <u>1,838</u> | <u>1,388</u> | <u>21,325</u> | ליום 31 בדצמבר 2025 |
| | | | | | | <u>הפחתה נצברת</u> |
| 11,627 | - | 11,627 | 887 | 1,236 | 9,504 | ליום 1 בינואר 2025 |
| 295 | - | 295 | 295 | - | - | כניסה לאיחוד |
| 1,588 | - | 1,588 | 200 | 63 | 1,325 | הפחתה השנה |
| 2 | - | 2 | 2 | - | - | השפעת השינויים בשערי חליפין |
| <u>13,511</u> | <u>-</u> | <u>13,511</u> | <u>1,384</u> | <u>1,299</u> | <u>10,829</u> | ליום 31 בדצמבר 2025 |
| | | | | | | <u>עלות מופחתת</u> |
| <u>25,939</u> | <u>14,899</u> | <u>11,040</u> | <u>455</u> | <u>89</u> | <u>10,496</u> | ליום 31 בדצמבר 2025 |

| <u>סה"כ</u> | <u>מוניטין</u> | <u>סה"כ</u> | <u>תוכנות מחשב</u> | <u>אי תחרות</u> | <u>מותג</u> | <u>קשרי לקוחות וצבר פרויקטים</u> | |
|---------------|----------------|---------------|--------------------|-----------------|--------------|----------------------------------|-----------------------------|
| | | | | | | | <u>עלות</u> |
| 24,864 | 7,340 | 17,524 | 1,063 | 489 | 1,382 | 14,590 | ליום 1 בינואר 2024 |
| 64 | - | 64 | 64 | - | - | - | תוספות השנה |
| (17) | (15) | (2) | - | - | (2) | - | השפעת השינויים בשערי חליפין |
| <u>24,911</u> | <u>7,325</u> | <u>17,586</u> | <u>1,127</u> | <u>489</u> | <u>1,380</u> | <u>14,590</u> | ליום 31 בדצמבר 2024 |
| | | | | | | | <u>הפחתה נצברת</u> |
| 10,759 | - | 10,759 | 711 | 489 | 1,097 | 8,462 | ליום 1 בינואר 2024 |
| 1,357 | - | 1,357 | 176 | - | 139 | 1,042 | הפחתה השנה |
| - | - | - | - | - | - | - | השפעת השינויים בשערי חליפין |
| <u>12,116</u> | <u>-</u> | <u>12,116</u> | <u>887</u> | <u>489</u> | <u>1,236</u> | <u>9,504</u> | ליום 31 בדצמבר 2024 |
| | | | | | | | <u>עלות מופחתת</u> |
| <u>12,795</u> | <u>7,325</u> | <u>5,470</u> | <u>240</u> | <u>-</u> | <u>144</u> | <u>5,086</u> | ליום 31 בדצמבר 2024 |

הייפר גלובל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 9 - מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים אחרים, נטו (המשך)

ב. הוצאות הפחתה

הוצאות הפחתת נכסים בלתי מוחשיים אחרים מסווגות בדוח על הרווח הכולל באופן הבא:

| <u>לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר</u> | | | |
|------------------------------------|--------------|--------------|----------------------|
| <u>2023</u> | <u>2024</u> | <u>2025</u> | |
| <u>אלפי דולר</u> | | | |
| 1,808 | 1,181 | 1,387 | הוצאות מכירה ושיווק |
| 138 | 176 | 200 | הוצאות הנהלה וכלליות |
| <u>1,946</u> | <u>1,357</u> | <u>1,587</u> | |

ג. הקצאת מוניטין נטו ליחידות מניבות מזומנים

ערך המוניטין בספרים הינו כדלקמן:

| <u>ליום 31 בדצמבר</u> | | |
|-----------------------|---------------|---------------------------|
| <u>2024</u> | <u>2025</u> | |
| <u>אלפי דולר</u> | | |
| 3,479 | 3,479 | מגזר בישראל |
| 963 | 2,521 | Hiper Global UK Ltd. |
| - | 1,032 | Sarsen Technology Limited |
| 2,883 | 2,883 | Hiper Global US LLC |
| - | 4,986 | Bressner Technology GmbH |
| <u>7,325</u> | <u>14,899</u> | |

ד. בחינת ירידת ערך שנתית

הקבוצה נוהגת לאמוד את סכום בר ההשבה של היחידות מניבות מזומנים על ידי מעריכי שווי חיצוניים לפחות אחת לשנה.

סכום בר ההשבה של היחידות המזומנים נקבע באמצעות חישוב שווי שימוש המבוסס על תחזיות תזרימי מזומנים בהתאם להערכות הנהלה לתקופה של חמש שנים (בשנה החמישית מהוון לאין סוף).

בשנת 2024 הקבוצה לא ביצעה הערכת שווי על-ידי מעריך חיצוני במגזר ישראל, אלא השתמשה בחישוב העדכני ביותר מתקופה קודמת, זאת מאחר והתקיימו התנאים להלן:

(א) הנכסים וההתחייבויות אשר מרכיבים את היחידה לא השתנו באופן משמעותי מאז החישוב העדכני ביותר של סכום בר- ההשבה.

(ב) החישוב העדכני ביותר של סכום בר- ההשבה עלה על הערך בספרים של היחידה במרווח מהותי.

(ג) בהתבסס על ניתוח האירועים שהתרחשו והנסיבות שהשתנו מאז החישוב העדכני ביותר של הסכום בר- ההשבה, הסבירות שהסכום בר- ההשבה שיקבע בתקופה השוטפת יהיה נמוך מהערך השוטף בספרים של היחידה הוא קלוש.

שעורי היוון לאחר מס ושעורי הצמיחה של יחידות מניבות מזומנים הינם כדלקמן:

| <u>ליום 31 בדצמבר</u> | | |
|-----------------------|-------------|--|
| <u>2024</u> | <u>2025</u> | |
| <u>באחוזים</u> | | |
| - | 13.3 | שעור היוון לאחר מס מגזר בישראל |
| - | 3 | שעור צמיחה מגזר בישראל |
| 16.6 | 16.45 | שעור היוון לאחר מס Hiper Global US LLC |
| 3 | 3 | שעור צמיחה Hiper Global US LLC |
| 17.5 | 17.1 | שעור היוון לאחר מס Hiper Global UK Ltd. |
| 0 | 0 | שעור צמיחה Hiper Global UK Ltd. |
| - | 15.6 | שעור היוון לאחר מס Sarsen Technology Limited |
| - | 0 | שעור צמיחה Sarsen Technology Limited |

הייפר גלובל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 10 - אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים לזמן קצר

א. הרכב:

| <u>ליום 31 בדצמבר</u> | | <u>שעור הריבית</u> | <u>מטבע</u> | |
|-----------------------|---------------|------------------------|-------------|---|
| <u>2024</u> | <u>2025</u> | | | |
| <u>אלפי דולר</u> | | <u>%</u> | | |
| 14,066 | 3,401 | 6.23 עד 5.47 | דולר | אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים |
| - | 30 | פריים + 0.13 (*) | ש"ח | אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים |
| - | 574 | 6.35 | ליש"ט | אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים |
| - | 19,963 | 3.5 - 4.62 | יורו | אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים |
| 225 | 225 | 2.95 + SOFR (**) | דולר | חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים - ריבית משתנה |
| 1,259 | 844 | 5.56 | דולר | חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים - ריבית קבועה |
| - | 336 | 2.9 + SONIA | ליש"ט | חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים - ריבית משתנה |
| <u>15,550</u> | <u>25,373</u> | | | |

(*) שעור ריבית הפריים ליום 31 בדצמבר 2025 הינו 5.75% (ליום 31 בדצמבר 2024 הינו 6.0%).
 (**) שעור ריבית SOFR ליום 31 בדצמבר 2025 הינו 3.87% (ליום 31 בדצמבר 2024 הינו 4.3%).

- ב. מידע נוסף בדבר החשיפה של הקבוצה לסיכוני ריבית, מטבע חוץ ונזילות ניתן בבאור 26.
 ג. באשר לשעבודים ראה באור 17.
 ד. להלן פירוט אמות מידה פיננסיות שנקבעו לגבי הלוואות לזמן קצר שניטלו על ידי החברה ועל ידי חברות מאוחדות:

| <u>עמידה באמות המידה והצגה למועד הדיווח</u> | <u>אמות מידה פיננסיות ומגבלות חוזיות אחרות</u> | <u>תיאור ההתחייבויות</u> | <u>זהות הלווה</u> |
|--|---|---|--|
| - 30/12/2025 ההלוואה הועמדה ב- כך שההתניות הפיננסיות לגביה ימדדו רק החל מסוף שנת 2026. | 1. יחס חוב ל- EBITDA (במאוחד) לא יעלה בכל עת על 3. 2. הון עצמי של החברה לא יפחת מסך 60 מיליון דולר ארה"ב ושיעורו ביחס לסך המאזן לא יפחת מ- 40%. | הלוואה בנקאית מבנק בישראל אשר יתרתה השוטפת ליום 31 בדצמבר 2025 הינה בסך של 18,789 אלפי דולר. | <u>חברה</u> <u>בת</u> <u>בגרמניה</u> <u>של</u> <u>חברה</u> <u>מאוחדת</u> <u>בארה"ב</u> |

באור 11 - התחייבויות לספקים ולנותני שרותים

א. הרכב:

| <u>ליום 31 בדצמבר</u> | | |
|-----------------------|---------------|---------------|
| <u>2024</u> | <u>2025</u> | |
| <u>אלפי דולר</u> | | |
| 22,738 | 21,072 | חובות פתוחים |
| 1,709 | 3,002 | הוצאות לשלם |
| 2,108 | 2,038 | המחאות לפרעון |
| <u>26,555</u> | <u>26,112</u> | |

החובות לספקים אינם נושאים ריבית. ממוצע ימי אשראי ספקים בשנת 2025 הינו כ- 40 יום (42 יום ב- 2024).
 לחשיפת הקבוצה לסיכוני מטבע ונזילות בגין ספקים ראה באור 26 בדבר מכשירים פיננסיים.

הייפר גלובל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 11 - התחייבויות לספקים ולנותני שרותים (המשך)

ב. קניות מספקים עיקריים

| 2024 | 2025 | |
|------------------|------|--------|
| שיעור מסך הקניות | | |
| 39% | 32% | ספק א' |
| 12% | 1% | ספק ב' |
| 10% | 9% | ספק ג' |

לקבוצה ספק עיקרי אשר קניות הקבוצה ממנו מהוות 32% מסך קניות הקבוצה והוצאות השירות ולקבוצה קיימת תלות בספק זה לטווח הקצר לצורך רכש שרתים ומערכות מחשב (אשתקד היו שלושה ספקים עיקריים אשר קניות הקבוצה מהם היו כ-61%). בנוסף, קיימות התקשרויות עם ספקים נוספים אשר קניות הקבוצה מהם מהוות אחוזים לא משמעותיים מסך קניות הקבוצה. לקבוצה אין תלות בספקים אלו.

באור 12 - זכאים אחרים ויתרות זכות

הרכב:

| ליום 31 בדצמבר | | |
|----------------|--------|--|
| 2024 | 2025 | |
| אלפי דולר | | |
| 3,094 | 2,324 | מוסדות ממשלתיים |
| 6,396 | 6,790 | זכאים בגין שכר והוצאות נלוות |
| 132 | 7 | דיבידנד למיעוט לשלם - התחייבות לבעלי מחזיקי אופצית מכר |
| 770 | 529 | חברות קשורות |
| 2,161 | 2,609 | מקדמות מלקוחות |
| | 599 | התחייבות בגין מכשירים פיננסיים נגזרים |
| 288 | 828 | זכאים שונים |
| 12,841 | 13,686 | |

באור 13 - הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ואחרים

א. הרכב:

| ליום 31 בדצמבר | | | | | |
|------------------|------------------|---------------|---------------|---------------|-------|
| 2024 | 2025 | | | שיעור ריבית | הצמדה |
| סך הכל לזמן ארוך | סך הכל לזמן ארוך | חלויות שוטפות | סך הכל הלוואה | % | |
| | אלפי דולר | | | | |
| 3,940 | 3,355 | 844 | 4,199 | 5.56 | דולר |
| 563 | 338 | 225 | 563 | SOFR+2.95 (*) | דולר |
| - | 3,746 | 336 | 4,082 | SONIA+2.9 | לישט |
| 4,503 | 7,439 | 1,405 | 8,844 | | |

(*) שיעור ריבית ה-SOFR ליום 31 בדצמבר 2025 הינו 3.87% (ליום 31 בדצמבר 2024 הינו 4.3%).

ב. מידע נוסף בדבר החשיפה של הקבוצה לסיכונים ריבית, מטבע חוץ ונזילות, ניתן בבאור 26. כאשר לשעבודים, ראה באור 17.

ג. ביום 13 במרץ 2018 התקשרה אמת בהסכם מימון עם גוף מוסדי ("להלן – "המלווה") במסגרתו המלווה העמיד לאמת מסגרת אשראי בהיקף של עד 50 מיליון ש"ח לתקופה של 12 חודשים, אשר הוארכה בשנת 2019 עד ליום 31 במרץ 2020. המסגרת הקנתה לאמת מקור מימון זמין לביצוע עסקאות ו/או הרחבת פעילות עסקית. תקופת כל הלוואה אשר תועמד מתוך המסגרת כאמור הינה ממועד העמדתה למשך 5 שנים. קרן ההלוואה

הייפר גלובל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 13 - הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ואחרים (המשך)

תישא ריבית שנתית קבועה בשיעור תשואת אג"ח ממשלתית רלוונטית (כהגדרתה בהסכם המימון) במועד העמדת כל הלוואה ובתוספת מרווח בטווח שבין 2% ל- 2.5%. כמו כן נקבעו אמות מידה פיננסיות בהן אמת מחוייבת לעמוד במידה ותנוצל המסגרת. עוד נקבע בהסכם כי אמת מחוייבת להחזיר ריבית חצי שנתיים החל ממועד העמדת הלוואה ולהחזיר קרן ב- 8 תשלומים חצי שנתיים שווים כאשר התשלום הראשון יבוצע בחלוף 12 חודשים ממועד העמדת כל הלוואה.

ביום 27 בינואר 2020, הועמדה לזכות אמת הלוואה בסך 11.5 מיליון ש"ח (כ- 3.3 מיליון דולר) מיתרת המסגרת הבלתי מנוצלת, על מנת לממן רכישת חברה בארה"ב הפועלת בתחום ה OEM. ההלוואה הוחזרה על פי תנאי הסכם המימון כאמור לעיל, ונפרעה במלואה ביולי 2024.

ביום 31 במרץ 2020, הועמדה לזכות אמת הלוואה נוספת מיתרת המסגרת בסך 21.5 מיליון ש"ח (כ- 5.9 מיליון דולר). ההלוואה הוחזרה על פי תנאי הסכם המימון כאמור לעיל, ונפרעה במלואה באוקטובר 2024.

ביום 27 בפברואר 2022 נחתם הסכם להמחאת יתרת ההלוואות האמורות לעיל מאמת לחברה, אגב הפיצול. בחודש יוני 2025 ההלוואה נפרעה ומומנה מחדש ("ריפיינס") ממלווה חדש, כאשר נלקחה הלוואה בסכום של 4.6 מיליון דולר, בשיעור ריבית שנתית של 5.6% כאשר מדי חודש משולמים קרן וריבית בסך כ- 88 אלפי דולר החל מחודש יולי 2025 למשך 5 שנים. במסגרת הסכם זה נקבעו לחברה אמות מידה פיננסיות מעודכנות מול המלווה, ראה סעיף ה'.

באור 13 - הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ואחרים (המשך)

ד. תנועה בהתחייבויות הנובעות מפעילויות מימון:

| אלפי דולר | התחייבויות הכירה לרבות חלויות שוטפות | הלוואות לזמן ארוך לרבות חלויות שוטפות | אשראי מתאגידים בנקאים | |
|-----------|--|---|-----------------------------|---|
| 32,994 | 12,941 | 5,985 | 14,068 | יתרה ליום 1 בינואר 2025 <u>שינויים כתוצאה מתזרימי מזומנים</u> <u>מפעילויות מימון:</u> |
| 11,324 | - | 2,792 | 8,532 | פרעון הלוואות, נטו |
| (2,781) | (2,781) | - | - | פרעון קרן התחייבות חכירה |
| (2,008) | (778) | (392) | (838) | ריבית ששולמה |
| 6,535 | (3,559) | 2,400 | 7,694 | סה"כ מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון |
| 4,324 | 2,872 | 457 | 995 | שערך וריבית |
| 3,014 | 1,840 | - | 1,174 | כניסה לאיחוד |
| 153 | 114 | - | 39 | השפעת השינויים בשערי חליפין של מטבע חוץ |
| 47,020 | 14,208 | 8,842 | 23,970 | יתרה ליום 31 בדצמבר 2025 |

הייפר גלובל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 13 - הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ואחרים (המשך)

| סך הכל | התחייבויות בגין צירופי עסקים | התחייבויות חכירה לרבות חלויות שוטפות אלפי דולר | הלוואות לזמן ארוך לרבות חלויות שוטפות | אשראי מתאגידים בנקאים | |
|----------|------------------------------|--|---------------------------------------|-----------------------|---|
| 38,379 | 1,374 | 6,678 | 10,170 | 20,157 | יתרה ליום 1 בינואר 2024 שינויים כתוצאה מתזרימי מזומנים מפעילויות מימון: |
| (10,135) | - | - | (4,120) | (6,015) | פרעון הלוואות, נטו |
| (2,038) | - | (2,038) | - | - | פרעון קרן התחייבות חכירה |
| (1,991) | - | (361) | (413) | (1,217) | ריבית ששולמה |
| (14,164) | - | (2,399) | (4,533) | (7,232) | סה"כ מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון |
| 474 | (1,374) | 362 | 348 | 1,138 | שערך וריבית |
| 8,278 | - | 8,278 | - | - | חוזי חכירה חדשים ופרעון מוקדם |
| 27 | - | 22 | - | 5 | השפעת השינויים בשערי חליפין של מטבע חוץ |
| 32,994 | - | 12,941 | 5,985 | 14,068 | יתרה ליום 31 בדצמבר 2024 |

ה. מגבלות חוזיות ואמות מידה פיננסיות:

להלן פירוט אמות מידה פיננסיות שנקבעו לגבי הלוואות לזמן ארוך שניטלו על ידי החברה ועל ידי חברות מאוחדות.

| עמידה באמות המידה והצגה למועד הדיווח | אמות מידה פיננסיות ומגבלות חוזיות אחרות | תיאור ההתחייבויות | זהות הלווה |
|---|--|--|-------------------------------------|
| חברה בת של חברה מאוחדת בארצות הברית עומדת באמות המידה הפיננסיות שנקבעו. לפיכך, ההתחייבות מוצגת במסגרת ההתחייבויות שאינן שוטפות. אמות המידה הפיננסיות נבחנו בכל רבעון. | 1. יחס כיסוי נכסים לא יפחת בכל עת מ-1. 2. יחס כיסוי הוצאות קבועות לא יפחת בכל עת מ-1.25. 3. יחס חוב פיננסי ל- Ebitda לא יעלה על 3.0. | הלוואה בנקאית מבנק בארצות הברית אשר יתרתה הבלתי שוטפת ליום 31 בדצמבר 2025 הינה בסך של 3,355 אלפי דולר. | חברה בת של חברה מאוחדת בארצות הברית |

באור 14 - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים

הטבות לעובדים כוללות הטבות לזמן קצר, הטבות לאחר סיום העסקה, הטבות אחרות לטווח ארוך והטבות בגין פיטורין.

הביאור אינו כולל הטבות לעובדים מבוססי מניות, למידע על תשלום מבוסס מניות ראו באור 16א'. למידע נוסף על הטבות לאנשי מפתח ניהוליים ראו באור 23 ג', בדבר צדדים קשורים ובעלי עניין.

בהתאם לחוקי העבודה בישראל ולהסכמי העבודה שבתוקף חייבות חברות הקבוצה בתשלום פיצויי פרישה לעובדים בעת פיטורין או פרישה (לרבות עובדים העוזבים את מקום העבודה תחת נסיבות ספציפיות אחרות). חישוב ההתחייבות בשל סכומי ההטבות שיקבל עובד שיהיה זכאי לפיצויים בעת פרישה כאמור מתבססים על מספר שנות הוותק שלו ומשכורתו האחרונה.

בנוסף, בהתאם לחוקי העבודה ולהסכמי העבודה שבתוקף, מחויבות חברות הקבוצה בביצוע הפקדות לקופות גמל, קרנות פנסיה או קרנות אחרות כיוצא באלה, לשם כיסוי ביטוח פנסיוני של עובדיהן ולשם כיסוי חלק ממחויבותן לפיצויי פיטורין לעובדיהן.

ההטבות לעובדים לאחר סיום העסקה ממומנות, בדרך כלל, על ידי הפקדות המסווגות כתוכנית להטבה מוגדרת או כתוכנית להפקדה מוגדרת כמפורט להלן.

הייפר גלובל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 14 - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים (המשך)

תוכניות להפקדה מוגדרת

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

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר

| 2023 | 2024 | 2025 |
|------------------|-------|-------|
| אלפי דולר | | |
| 1,780 | 1,821 | 2,072 |

הוצאות בגין תוכניות להפקדה מוגדרת

תוכניות להטבה מוגדרת

יתרת המחויבות לפיצויים מהווה תכנית להטבה מוגדרת וחושבה תוך שימוש בהערכות אקטואריות, אשר בוצעו על ידי אקטואר חיצוני, חבר אגודת האקטוארים בישראל. הערך הנוכחי של המחויבות להטבה מוגדרת והעלויות המתחייבות של שרות שוטף ושרותי עבר, נמדדו תוך שימוש בשיטת יחידת הזכאות החזויה.

1. נכסי (התחייבויות) התוכנית

| <u>ליום 31 בדצמבר</u> | |
|-----------------------|---------|
| 2024 | 2025 |
| אלפי דולר | |
| (3,042) | (3,780) |
| 2,635 | 3,232 |
| (407) | (548) |

התחייבות בגין תוכנית הטבה מוגדרת
שווי הוגן של נכסי התכנית

2. השינויים בערך הנוכחי של ההתחייבות בגין תוכנית הטבה מוגדרת:

| 2024 | 2025 |
|------------------|-------|
| אלפי דולר | |
| 2,734 | 3,042 |
| 144 | 172 |
| 94 | 106 |
| (10) | 459 |
| 83 | 76 |
| (3) | 19 |
| - | (94) |
| 3,042 | 3,780 |

יתרה ליום 1 בינואר

הוכר בדוח רווח או הפסד:

הוצאות ריבית
עלות שירות שוטף
הפרשי שער

הוכר ברווח כולל אחר:

הפסד (רווח) אקטוארי בגין ניסיון העבר
הפסד (רווח) אקטוארי בגין שינוי הנחות כלכליות

תנועות נוספות:

הטבות ששולמו
יתרה ליום 31 בדצמבר

הייפר גלובל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 14 - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים (המשך)

3. התנועה בשווי ההוגן של נכסי התוכנית:

| 2024 | 2025 |
|-----------|-------|
| אלפי דולר | |
| 2,294 | 2,635 |
| 123 | 152 |
| (18) | (22) |
| (7) | 390 |
| 146 | 53 |
| (1) | 1 |
| 98 | 111 |
| - | (88) |
| 2,635 | 3,232 |

יתרה ליום 1 בינואר

הוכר בדוח רווח או הפסד:

הכנסה מריבית

העברת רווחים לתגמולים

הפרשי שער

הוכר ברווח כולל אחר:

רווח (הפסד) אקטוארי בגין ניסיון העבר

רווח (הפסד) אקטוארי בגין שינוי הנחות כלכליות

תנועות נוספות:

הפקדות לתוכנית על ידי המעביד

הטבות ששולמו

יתרה ליום 31 בדצמבר

נכסי התוכנית כוללים קופות מרכזיות לפיצויים וכן קופות אישיות המוחזקות על ידי קרנות פנסיה וחברות ביטוח.

4. ההנחות העיקריות בקביעת ההתחייבות בגין תכנית הטבה מוגדרת

| ליום 31 בדצמבר | |
|----------------|-----------|
| 2024 | 2025 |
| % | % |
| 2.97-3.05 | 2.66-2.72 |
| 2.81-3.06 | 2.97-3.05 |
| 1.49-2 | 1.43-2 |
| 10 | 10 |

שעור ההיוון הריאלי

שעור התשואה הריאלית הצפויה על נכסי התכנית

שעור עליית שכר ריאלית צפויה

שעור עזיבה

הנחות ביחס לשיעורי תמותה עתידיים נקבעות בהתאם לסטטיסטיקות שפורסמו והניסיון שנצבר בנושא זה בישראל.

5. ניתוח הרגישות של המחויבות להטבה מוגדרת לשינויים בהנחות אקטואריות משמעותיות:

גידול (קיטון) במחויבות להטבה מוגדרת

| ליום 31 בדצמבר 2024 | | ליום 31 בדצמבר 2025 | |
|---------------------|-----------------|---------------------|-----------------|
| ירידה של 10% | עלייה של 10% | ירידה של 10% | עלייה של 10% |
| אלפי דולר | | | |
| 15 | (16) | 17 | (17) |
| (8.49) | 9.96 | (10.88) | 12.23 |
| 4.16 | (3.78) | 7.93 | (7.52) |

שעור ההיוון הריאלי

שעור עליית שכר ריאלית

שעור עזיבה

בחישוב הרגישות של המחויבות להטבה מוגדרת לשינויים בהנחות אקטואריות משמעותיות, יושמה אותה השיטה כמו זו שיושמה בחישוב המחויבות להטבה מוגדרת בדוח על המצב הכספי (שיטת יחידת הזכאות החזויה). לצורך ניתוח הרגישות החבות חושבה מחדש תחת הגדלה והקטנה של כל אחת מההנחות בשעור של 10%, בהנחה שיתר ההנחות נותרות ללא שינוי.

הייפר גלובל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 14 - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים (המשך)

6. השפעה על תזרימי מזומנים עתידיים

הקבוצה מפקידה מידי חודש 8.33% - 6% מהמשכורת החודשית לקופות אישיות לפיצויים על שם העובדים, על מנת לממן את המחויבות בגין התוכנית.

אורך החיים הממוצע המשוקלל של המחויבות להטבה מוגדרת לימים 31 בדצמבר 2025 ו-2024 הינו 5.25 ו-5.35 שנים, בהתאמה.

7. ההוצאות הוצגו בדוח על הרווח הכולל כדלקמן:

| <u>לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר</u> | | |
|-------------------------------------|-------------|-------------|
| <u>2023</u> | <u>2024</u> | <u>2025</u> |
| <u>אלפי דולר</u> | | |
| 79 | 79 | 90 |
| 10 | 11 | 12 |
| 3 | 4 | 3 |
| 33 | 39 | 43 |
| <u>125</u> | <u>133</u> | <u>148</u> |

עלות המכירות
הוצאות מכירה ושיווק
הוצאות הנהלה וכלליות
הוצאות מימון

8. התחייבות בגין פיצוי עבור ימי חופשה שלא נוצלו

| <u>ליום 31 בדצמבר</u> | |
|-----------------------|-------------|
| <u>2024</u> | <u>2025</u> |
| <u>אלפי דולר</u> | |
| <u>820</u> | <u>934</u> |

התחייבויות בגין ימי חופשה שלא נוצלו לזמן קצר

הייפר גלובל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 15 - חכירות

א. כללי

באור זה מתייחס לחכירות מבנים וכלי רכב שבהן הקבוצה הינה החוכרת.

ב. חוזי חכירה מהותיים של הקבוצה

להלן פירוט בדבר חוזי חכירה מהותיים של הקבוצה:

1. כלי רכב - החברה וחלק מהחברות הבנות חוכרות מחברות ליסינג (המחכירות) כלי רכב פרטיים לטובת עובדיהן ("הסכמי הליסינג"). כל הסכמי הליסינג דומים במהותם בקבוצה והינם לתקופה של שלוש שנים לכל היותר, כאשר דמי החכירה משולמים למחכיר מדי חודש. נכון ליום 31 בדצמבר 2025 ברשות הקבוצה כ- 77 כלי רכב תחת חוזי חכירה כאמור.

2. מבנים:

א. חברה מאוחדת א' (החוכרת) - ביום 30 באוגוסט 2017 התקשרה חברה מאוחדת א' (החוכרת) בהסכם שכירות נכס נדל"ן בראש העין. הסכם השכירות כולל משרדים, אולמות ייצור, מחסנים וחניות בשטח של כ- 378 מ"ר. תקופת השכירות הינה מיום 1 בינואר 2018 ועד ליום 31 בדצמבר 2022, וכן ניתנה לחוכרת אופציה להאריך את תקופת השכירות ב- 5 שנים נוספות עד ליום 31 בדצמבר 2027. בחודש נובמבר 2022 נחתם הסכם למימוש האופציה ולקצרה ל- 4 שנים, עד ליום 31 בדצמבר 2026. דמי השכירות החודשיים, לרבות דמי ניהול, הינם כ- 9 אלפי דולר לחודש, צמוד למדד המחירים לצרכן שפורסם ביום 15 באוגוסט 2017. בתקופת האופציה דמי השכירות עלו ב- 3%.

בנוסף, ביום 22 בינואר 2025 התקשרה חברה מאוחדת א' (החוכרת) בהסכם שכירות נכס נדל"ן בראש העין. הסכם השכירות כולל מעבדות בשטח של כ- 300 מ"ר. תקופת השכירות הינה מיום 1 באפריל 2025 ועד ליום 31 במרץ 2028, וכן ניתנה לחוכרת אופציה להאריך את תקופת השכירות ב- 3 שנים נוספות עד ליום 31 במרץ 2031. דמי השכירות החודשיים, הינם כ- 14 אלפי ש"ח לחודש, צמוד למדד המחירים לצרכן שפורסם ביום 15 בדצמבר 2024 בנוסף לדמי ניהול חודשיים כ- 2 אלפי ש"ח. בתקופת האופציה דמי השכירות יעלו ב- 5%.

ב. אמת מיחשוב (עד למועד הפיצול)

i. ביום 5 במרץ 2019 התקשרה אמת בהסכם שכירות נכס נדל"ן בראש העין לטובת פעילות ה-OEM. הסכם השכירות כולל השכרת מחסן, שטחים נוספים וחניות בשטח של כ- 553 מ"ר. תקופת השכירות הינה מיום 1 במאי 2019 ועד ליום 9 במרץ 2024, וכן ניתנה לאמת אופציה להאריך את תקופת השכירות ב- 5 שנים נוספות עד ליום 9 במרץ 2029. דמי השכירות החודשיים, לרבות דמי ניהול, הינם כ- 8 אלפי דולר לחודש, צמוד למדד המחירים לצרכן שפורסם ביום 15 בפברואר 2019. בתקופת האופציה דמי השכירות עלו ב- 3%.

ii. ביום 1 במאי 2021 התקשרה אמת בהסכם שכירות מחסן בשטח של כ- 350 מ"ר ומספר חניות באתר החברה בראש העין לטובת פעילות ה-OEM. תקופת השכירות הינה מיום 1 במאי 2021 ועד ליום 30 באפריל 2026, וכן ניתנה לאמת אופציה להאריך את תקופת השכירות ב- 5 שנים נוספות עד ליום 30 באפריל 2031. דמי השכירות החודשיים, לרבות דמי ניהול, הינם כ- 5 אלפי דולר לחודש, צמוד למדד המחירים לצרכן שפורסם ביום 15 באפריל 2021. בתקופת האופציה דמי השכירות יעלו ב- 3%.

בעקבות השלמת הפיצול בשנת 2022 הוסבו הסכמי השכירות של אמת האמורים, המיוחסים לפעילות ה-OEM, לחברה באותם תנאים כאמור לעיל.

ג. חברה מאוחדת ב' (חוכרת ב')

i. בחודש נובמבר 2019 התקשרה חוכרת ב' בהסכם לחכירת נכס נדל"ן לטובת פעילותה בעיר North Andover במדינת מסצ'וסטס בארה"ב. תקופת השכירות הינה מיום 1 בדצמבר 2019 ועד ליום 30 בנובמבר 2026. דמי השכירות השנתיים הינם כ- 300 אלפי דולר במוצע, כאשר בשנת השכירות הרביעית לא ישולמו דמי שכירות למשכיר.

ii. בחודש אוקטובר 2023 התקשרה חוכרת ב' בהסכם לחכירת נכס נדל"ן לטובת פעילותה במדינת ג'ורג'יה בארה"ב. תקופת השכירות הינה מאוקטובר 2023 ועד לפברואר 2031. דמי השכירות השנתיים הינם כ- 200 אלפי דולר לשנה, כאשר בכל שנה דמי השכירות יעלו בכ- 3%.

הייפר גלובל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 15 - חכירות (המשך)

iii. בחודש אוקטובר 2024 התקשרה חוכרת ב' בהסכם לחכירת נכס נדל"ן לטובת פעילותה במדינת מסצ'וסטס בארה"ב. תקופת השכירות הינה למשך 9 שנים מחודש אוקטובר 2024 ועד ספטמבר 2033. כאשר דמי השכירות השנתיים בשנתיים הראשונות יהיו מופחתים והחל מהשנה השלישית דמי השכירות השנתיים הינם כ-1 מיליון דולר לשנה, כאשר בשנה הרביעית והחמישית יעלו בכ-4% והחל מהשנה השישית יעלו בכ-5%.

ד. חברה מאוחדת ג' (החוכרת) – במרץ 2024 התקשרה חברה מאוחדת ג' (החוכרת) בהסכם שכירות נכס נדל"ן באנגליה. הסכם השכירות כולל משרדים, אולמות ייצור, מחסנים וחניות בשטח של כ-1,283 מ"ר. תקופת השכירות הינה מיום 4 במרץ 2024 ועד ליום 3 במרץ 2034 למשך 10 שנים ללא אופציות. דמי השכירות הרבעוניים, הינם כ-50 אלפי ליש"ט לרבעון, כאשר לאחר 5 שנים דמי השכירות ייקבעו מחדש בין הצדדים בהתאם למחיר השוק.

ה. חברה מאוחדת ד' (החוכרת) – ביולי 2025 התקשרה חברה מאוחדת ד' (החוכרת) בהסכם שכירות נכס נדל"ן בגרמניה. הסכם השכירות כולל משרדים, אולמות ייצור ומחסנים בשטח של כ-2,993 מ"ר. תקופת השכירות הינה מיום 1 ביולי 2025 ועד ליום 30 ביוני 2030 למשך 5. דמי השכירות החודשיים הינם כ-25 אלפי אירו לחודש צמודים למדד המחירים לצרכן, כאשר לאחר 5 שנים דמי השכירות ייקבעו מחדש בין הצדדים בהתאם למחיר השוק.

ג. נכסי זכות שימוש, נטו:

| סה"כ | כלי רכב אלפי דולר | מבנים | <u>עלות</u> |
|---------|----------------------|--------|--|
| 17,855 | 2,367 | 15,488 | ליום 1 בינואר 2025 |
| | | | שינויים במהלך השנה: |
| 1,279 | 1,000 | 279 | תוספות |
| 74 | 28 | 46 | הצמדה למדד |
| 1,841 | 285 | 1,556 | כניסה לאיחוד |
| (1,140) | (817) | (323) | גריעות |
| 98 | - | 98 | הפרשי תרגום |
| 20,007 | 2,863 | 17,144 | ליום 31 בדצמבר 2025 |
| | | | <u>הפחתה וירידת ערך שנצברו</u> |
| 5,659 | 1,078 | 4,581 | ליום 1 בינואר 2025 |
| | | | שינויים במהלך השנה: |
| 2,946 | 904 | 2,042 | הפחתה |
| (996) | (728) | (268) | גריעות |
| - | - | - | הפרשי תרגום |
| 7,609 | 1,254 | 6,355 | ליום 31 בדצמבר 2025 |
| 12,398 | 1,609 | 10,789 | עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2025 |

הייפר גלובל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 15 - חכירות (המשך)

| סה"כ | כלי רכב אלפי דולר | מבנים |
|---------------|----------------------|---------------|
| 10,347 | 2,393 | 7,954 |
| 8,340 | 628 | 7,712 |
| 120 | 54 | 66 |
| (921) | (708) | (213) |
| (31) | - | (31) |
| <u>17,855</u> | <u>2,367</u> | <u>15,488</u> |
| 4,029 | 856 | 3,173 |
| 2,372 | 858 | 1,514 |
| (739) | (636) | (103) |
| (3) | - | (3) |
| <u>5,659</u> | <u>1,078</u> | <u>4,581</u> |
| <u>12,196</u> | <u>1,289</u> | <u>10,907</u> |

עלות
ליום 1 בינואר 2024
שינויים במהלך השנה:
תוספות
הצמדה למדד
גרועות
הפרשי תרגום
ליום 31 בדצמבר 2024

הפחתה וירידת ערך שנצברו
ליום 1 בינואר 2024
שינויים במהלך השנה:
הפחתה
גרועות
הפרשי תרגום
ליום 31 בדצמבר 2024

עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2024

ד. התחייבויות חכירה:

| סה"כ | כלי רכב אלפי דולר | מבנים |
|---------------|----------------------|---------------|
| 12,941 | 1,335 | 11,606 |
| 1,279 | 1,000 | 279 |
| (150) | (94) | (56) |
| 1,841 | 285 | 1,556 |
| 964 | 192 | 772 |
| (2,780) | (923) | (1,857) |
| 114 | - | 114 |
| <u>14,209</u> | <u>1,795</u> | <u>12,414</u> |
| 3,058 | 969 | 2,089 |
| 11,151 | 826 | 10,325 |
| <u>14,209</u> | <u>1,795</u> | <u>12,414</u> |

ליום 1 בינואר 2025
שינויים במהלך השנה:
תוספות
גרועות
כניסה לאיחוד
שיערוך
תשלומים בגין חכירה (קרו בלבד)
הפרשי תרגום
ליום 31 בדצמבר 2025

חלויות שוטפות של התחייבויות חכירה
התחייבויות חכירה לזמן ארוך
ליום 31 בדצמבר 2025

הייפר גלובל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 15 - חכירות (המשך)

| סה"כ | כלי רכב אלפי דולר | מבנים | |
|---------|----------------------|---------|-----------------------------------|
| 6,678 | 1,568 | 5,110 | ליום 1 בינואר 2024 |
| | | | שינויים במהלך השנה: |
| 8,340 | 628 | 7,712 | תוספות |
| (172) | (73) | (99) | גרעות |
| 146 | 40 | 106 | שיערוך |
| (2,038) | (828) | (1,210) | תשלומים בגין חכירה (קרן בלבד) |
| (13) | - | (13) | הפרשי תרגום |
| 12,941 | 1,335 | 11,606 | ליום 31 בדצמבר 2024 |
| 2,126 | 778 | 1,348 | חלויות שוטפות של התחייבויות חכירה |
| 10,815 | 557 | 10,258 | התחייבויות חכירה לזמן ארוך |
| 12,941 | 1,335 | 11,606 | ליום 31 בדצמבר 2024 |

לניתוח מועדי הפירעון הצפויים של התחייבויות החכירה הלא מהוונות לימים 31 בדצמבר 2025 ו- 2024, ראה באור 26(א)2.

ה. סכומים שהוכרו ברווח והפסד ובדוח על תזרימי המזומנים

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | |
|-------------------------------------|---------|---------|------------------------------------|
| 2023 | 2024 | 2025 | |
| אלפי דולר | | | |
| 1,848 | 2,372 | 2,946 | הוצאות פחת בגין נכסי שימוש |
| 219 | 430 | 779 | הוצאות ריבית בגין התחייבויות חכירה |
| 239 | 136 | 152 | הוצאות המתייחסות לחכירות לטווח קצר |
| (1,628) | (2,399) | (3,558) | תזרימי מזומנים שליליים בגין חכירות |

1. תזרימי מזומנים עתידיים

חלק מהסכמי החכירה בהם התקשרו חברות הקבוצה כוללים אופציות להארכת ההסכם ו/או לביטולו בהודעה מוקדמת או בכפוף לתשלום קנס. כל אופציות ההארכה/ביטול ניתנות למימוש על פי החלטת חברות הקבוצה ולא בידי המחכירים. בגין כלל ההסכמים כאמור, הניחה הנהלת הקבוצה כי וודאי באופן סביר שימומשו אופציות ההארכה וכי לא ימומשו אופציות ביטול, ככל שקיימות. לפיכך, לא קיימים תזרימי מזומנים שליליים עתידיים מהותיים להם חשופה הקבוצה באופן פוטנציאלי, אשר אינם משתקפים במדידת התחייבויות בגין חכירה.

הייפר גלובל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 16 - הון

א. הרכב הון המניות

| ליום 31 בדצמבר | | | |
|----------------|-------------|-------------|-------------|
| 2024 | | 2025 | |
| מונפק ונפרע | רשום | מונפק ונפרע | רשום |
| מספר המניות | | | |
| 47,091,216 | 100,000,000 | 47,336,381 | 100,000,000 |

מניות רגילות בנות 0.1 ש"ח ע.נ. כ"א

ב. התנועה בהון המניות

| ש"ח ע.נ. | מספר מניות | |
|-----------|------------|------------------------------|
| 4,682,103 | 46,821,035 | יתרה ליום 1 בינואר, 2024 |
| 27,018 | 270,181 | מימוש אופציות לעובדים למניות |
| 4,709,121 | 47,091,216 | יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024 |
| 26,560 | 265,600 | מימוש אופציות לעובדים למניות |
| 4,735,682 | 47,356,816 | יתרה ליום 31 בדצמבר, 2025 |

החברה הוקמה ביום 14 באוקטובר 2021. במועד זה הוקצו 44,319,287 מניות רגילות של החברה לנאמן בהחזקה בנאמנות עבור בעלי המניות של אמת. עם השלמת הפיצול, הועברו המניות כאמור לבעלי המניות של אמת שהחזיקו מניות של אמת במועד הקובע לפיצול.

בחודש אוגוסט 2022 הנפיקה החברה 2,475,248 מניות רגילות בנות 0.1 ש"ח ע.נ. בהנפקה פרטית בתמורה ל-40 מליון ש"ח (12,192 אלפי דולר). הוצאות הנפקה הסתכמו לסך של כ-27 אלפי דולר.

ג. זכויות הנלוות למניות

כל המניות הרגילות הינן שוות זכויות ביניהן לכל דבר ועניין, וכל מניה רגילה מקנה למחזיק בה:

1. זכות להיות מוזמן ולהשתתף בכל האספות הכלליות של החברה, הן השנתיות והן הרגילות, וזכות לקול אחד בגין כל מניה רגילה שברשותו, בכל הצבעה, בכל אסיפה כללית של החברה בה השתתף.
2. זכות לקבלת דיבידנדים, אם וכאשר יחולקו, וזכות לקבלת מניות הטבה, אם תחולקנה.
3. זכות להשתתף בחלוקת נכסי החברה בעת פירוקה.

ד. קרן בגין עסקה עם בעל שליטה

נכסים והתחייבויות שלגביהם בוצעה עסקה בין החברה לבין בעל השליטה בה או בין חברות תחת אותה שליטה מוכרים במועד העסקה לפי שווי הוגן. ההפרש בין השווי ההוגן לבין התמורה שנקבעה בעסקה נזקף להון. לחברה נוצר הפרש בזכות בגין פקדונות וערבויות של בעל השליטה בחברה שניתנו כבטחונות לאשראי לזמן קצר וארוך שנטלה החברה מתאגידים בנקאיים וכן בגין הלוואה מוטבת מבעל השליטה שלא בתנאי שוק. הפרש בחובה מהווה במהותו דיבידנד ולכן מקטין את יתרת הרווח. הפרש בזכות מהווה במהותו השקעת בעלים ולכן מוצג בסעיף נפרד בהון "קרן בגין עסקה עם בעל שליטה".

ה. דיבידנד

1. ביום 13 במרץ 2025, הכריז דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בשיעור של 0.14 ש"ח למניה ובסך כולל של כ-1,814 אלפי דולר. היום הקובע נקבע ליום 23 במרץ 2025.
2. ביום 13 במאי 2025, הכריז דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בשיעור של 0.105 ש"ח למניה ובסך כולל של כ-1,400 אלפי דולר. היום הקובע נקבע ליום 27 במאי 2025.
3. ביום 18 באוגוסט 2025, הכריז דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בשיעור של 0.065 ש"ח למניה ובסך כולל של כ-910 אלפי דולר. היום הקובע נקבע ליום 25 באוגוסט 2025.
4. ביום 17 בנובמבר 2025, הכריז דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בשיעור של 0.095 ש"ח למניה ובסך כולל של כ-1,390 אלפי דולר. היום הקובע נקבע ליום 27 בנובמבר 2025.

הייפר גלובל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 16א' - עסקאות תשלום מבוסס מניות

ההוצאה שהוכרה בדוחות הכספיים

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

| לשנה שנסתיימה | | |
|----------------|------|------|
| ביום 31 בדצמבר | | |
| 2023 | 2024 | 2025 |
| אלפי דולר | | |
| 951 | 528 | 211 |

סך ההוצאה שהוכרה מעסקאות תשלום מבוסס מניות
המסולקות במכשירים הוניים

ii. להלן טבלה המציגה את הנתונים אשר שימשו במדידת השווי ההוגן של האופציות למניות המסולקות במכשיריה הוניים של החברה בהתאם למודל בלאק אנד שולס לתמחור אופציות

| ניצעי הייפר (ראה ג2) | מנכ"ל באמת מיחשוב (ראה ג1) | מנהלים באמת מיחשוב (ראה ג1) | |
|-------------------------|----------------------------------|-----------------------------------|---|
| - | - | - | תשואת הדיבידנד בגין המניה (*) (%) |
| 33.4 | 32.79 | 36.18 | תנודתיות צפויה במחירי המניה (%) |
| 1.51 | 0.97 | 0.65 | שיעור ריבית חסרת סיכון (%) |
| 6 | 5,69 | 5.16 | משך החיים החזוי של האופציות למניות (שנים) |
| ** - | 20.58 | 23.67 | מחיר המניה (ש"ח) |
| 5,683 | *** 1,178 | *** 2,540 | שווי הוגן שנקבע לאופציות במועד ההענקה (אלפי ש"ח) |

(*) התשואה לדיבידנד אינה משפיעה על חישוב השווי ההוגן שכן קיים מנגנון התאמת דיבידנד למחיר המימוש.
 (**) ללא מחיר כי המניה לא הונפקה במועד הענקת האופציות.
 (***) השווי ההוגן הכולל של האופציות משקלל את שרתי העבודה שהניצעים הקיימים (ראה ג1) יתנו בפועל לחברה.

iii. תוכניות תשלום מבוסס מניות לעובדי אמת מיחשוב ולעובדים ונותן שירותים של החברה

1. הענקת אופציות לעובדי אמת מיחשוב (להלן- "הניצעים הקיימים"):

במהלך 2021 הקצתה אמת סך של 1,694,000 אופציות ל- 4 נושאי משרה שלה (אשר חלקם משמשים גם כנושאי משרה בחברה) ולמנכ"ל אמת (המשמש כיו"ר הדירקטוריון הפעיל של החברה), הניתנות להמרה ל- 1,694,000 מניות רגילות של אמת, בתוספת מימוש של 23.07 ש"ח למניה. (להלן- "אופציות אמת").

ביום 27 בפברואר, 2022, אישר דירקטוריון החברה, בכפוף להשלמת הפיצול, הענקה של 1,694,000 אופציות נוספות לניצעים הקיימים, הניתנות להמרה ל- 1,694,000 מניות רגילות של החברה בתוספת מימוש של 9.71 ש"ח למניה (להלן- "אופציות החברה"). מחיר המימוש יותאם לחלוקת דיבידנד.

במועד הפיצול השווי התוספתי הוערך בסכום זניח. רישום ההוצאות בספרי החברה מתבצע לפי שווי ההטבה המקורי שנקבע בספרי אמת במועד ההענקה המקורי, בהתאם לחלק היחסי של שירותי העבודה שניתנו בפועל על ידי ניצעי אמת. רישום קרן ההון תשלום מבוסס מניות ירשם בהתאם לחלק היחסי של הון החברה במועד הפיצול. ההפרש בין קרן ההון לבין ההוצאה נזקף לקרן הון עם בעל שליטה.

2. הענקת אופציות לעובדים ולנותן שירותים של החברה (להלן- "הניצעים החדשים"):

ביום 27 בפברואר, 2022, אישר דירקטוריון החברה, בכפוף להשלמת הפיצול, הענקה של 1,845,000 אופציות למנכ"ל החברה מר שחף שרגר, לנשיא הקבוצה מר יורם נוימן, לשני נושאי משרה נוספים בקבוצה ול- 8 עובדים בקבוצה שאינם נושאי משרה, הניתנות להמרה ל- 1,845,000 מניות רגילות של החברה, בתוספת מימוש של 9.72 ש"ח למניה. מחיר המימוש יותאם לחלוקת דיבידנד. מכתבי ההענקה נחתמו בחודש אפריל 2022. על פי הערכת השווי, השווי ההוגן של האופציות הנ"ל הוערך ב- 3.08 ש"ח לכל אופציה.

הייפר גלובל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 16א' - עסקאות תשלום מבוסס מניות (המשך)

iv. תנועה במהלך השנה:

להלן טבלה הכוללת את השינויים במספר האופציות למניות ואת הממוצע המשוקלל של מחיר המימוש שלהן:

| 2024 | | 2025 | | |
|----------------------------------|---------------|----------------------------------|---------------|--|
| ממוצע משוקלל של מחיר מימוש * ש"ח | מספר האופציות | ממוצע משוקלל של מחיר מימוש * ש"ח | מספר האופציות | |
| 8.99 | 3,473,007 | 8.63 | 2,958,636 | אופציות למניות לתחילת השנה |
| 8.83 | (514,371) | 8.44 | (395,992) | אופציות למניות שמומשו השנה |
| 8.63 | 2,958,636 | 8.22 | 2,562,644 | אופציות למניות לסוף השנה |
| 8.63 | 1,163,969 | 8.22 | 1,947,644 | אופציות למניות אשר ניתנות למימוש לסוף השנה |

(*) מחיר המימוש לאחר התאמות דיבידנד שהוכרז בתקופה.

באור 17 - שעבודים

להבטחת התחייבויותיהן של חברות מאוחדות, נרשמו בהן שעבודים קבועים על רכוש קבוע וצידוד, זכויות ביטוח, מוניטין, הון מניות שלא נפרע, פיקדונות בתאגידים בנקאיים, שטרות וניירות ערך המופקדים בבנקים ותקבולים מלקוחות. כמו כן נרשמו שעבודים שוטפים וצפים על נכסי חברות מאוחדות.

יתרות ההתחייבויות המובטחות הינן כדלקמן:

| ליום 31 בדצמבר | |
|----------------|-------|
| 2024 | 2025 |
| אלפי דולר | |
| 9,500 | 1,500 |
| 5,199 | 4,199 |
| 14,699 | 5,699 |

אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים (ראה באור 10)
הלוואות לזמן ארוך (כולל חלויות שוטפות) (ראה באור 13)

הייפר גלובל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 18 - פירוטים נוספים לדוחות על רווח או הפסד ורווח או הפסד כולל אחר

| לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | א. הכנסות |
|------------------------------|---------|---------|--|
| 2023 | 2024 | 2025 | |
| אלפי דולר | | | |
| 193,815 | 159,473 | 169,304 | מידע גאוגרפי ההכנסות המדווחות בדוחות הכספיים הופקו בישראל ומחוצה לה בהתבסס על מיקום הפעילות כדלקמן: ישראל ארצות הברית אירופה (כולל גרמניה, שוויץ ואנגליה) |
| 81,237 | 97,928 | 90,096 | |
| 10,515 | 16,338 | 21,723 | |
| 285,567 | 273,739 | 281,123 | |
| | | | |

| לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|------------------------------|--------|--------|
| 2023 | 2024 | 2025 |
| אלפי דולר | | |
| 30,191 | 37,154 | 49,425 |
| 17,620 | 27,706 | 32,387 |
| 40,628 | 32,701 | 14,185 |
| 88,439 | 97,561 | 95,997 |
| | | |

הכנסות מלקוחות עיקריים האחראים כל אחד ל-10% מסך ההכנסות המדווחות בדוחות הכספיים:
 לקוח א' - מגזר פעילות ישראל
 לקוח ב' - מגזר פעילות ארה"ב
 לקוח ג' - מגזר פעילות ישראל וארה"ב

שינויים משמעותיים ביתרות הכנסות לקבל והכנסות מראש הנובעים מחוזים עם לקוחות:

| 2024 | | 2025 | |
|-------------|-------------|-------------|-------------|
| הכנסות מראש | הכנסות לקבל | הכנסות מראש | הכנסות לקבל |
| אלפי דולר | | | |
| (1,120) | 1,936 | (5,359) | 1,722 |
| 1,120 | 1,722 | 5,359 | 1,931 |
| (5,359) | (1,936) | (4,142) | (1,722) |
| (5,359) | 1,722 | (4,142) | 1,931 |
| | | | |

תנועה במהלך השנה
 יתרה לתחילת התקופה
 סכומים שהוכרו כהכנסה במהלך התקופה
 שינויים אחרים בתקופה
 יתרה לסוף התקופה

| ליום 31 בדצמבר | | | |
|----------------|-------------|-------------|-------------|
| 2024 | | 2025 | |
| הכנסות מראש | הכנסות לקבל | הכנסות מראש | הכנסות לקבל |
| אלפי דולר | | | |
| (5,359) | 1,722 | (4,142) | 1,931 |
| | | | |

מוצג בדוח על המצב הכספי
 נכסים שוטפים (התחייבויות שוטפות)

הייפר גלובל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

פירוטים נוספים לדוחות על רווח או הפסד ורווח או הפסד כולל אחר(המשך) - באור 18 -

| <u>לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר</u> | | | |
|-------------------------------------|----------------|----------------|---------------------------------|
| <u>2023</u> | <u>2024</u> | <u>2025</u> | |
| <u>אלפי דולר</u> | | | |
| | | | <u>ב. עלות המכירות:</u> |
| * 201,643 | 199,034 | 186,185 | קניות |
| 17,525 | 18,802 | 20,128 | שכר עבודה ונלוות |
| * 933 | 827 | 1,083 | קבלני משנה ועבודות חוץ |
| 980 | 973 | 1,003 | אחזקת כלי רכב |
| 2,621 | 2,972 | 3,603 | שכר דירה ואחזקה |
| 1,751 | 2,288 | 2,408 | הוצאות אחרות |
| <u>225,453</u> | <u>224,896</u> | <u>214,410</u> | |
| 12,079 | 1,274 | 21,573 | ירידה (עליה) במלאי |
| <u>237,532</u> | <u>226,170</u> | <u>235,983</u> | |
| | | | <u>ג. הוצאות מכירה ושיווק:</u> |
| 9,466 | 8,989 | 9,968 | שכר עבודה ונלוות |
| 516 | 462 | 487 | אחזקת כלי רכב |
| 85 | 150 | 182 | שכר דירה ואחזקה |
| 1,818 | 1,195 | 1,427 | פחת והפחתות |
| 279 | 640 | 753 | פרסום וקידום מכירות |
| 571 | 515 | 523 | הוצאות אחרות |
| <u>12,735</u> | <u>11,951</u> | <u>13,340</u> | |
| | | | <u>ד. הוצאות הנהלה וכלליות:</u> |
| 7,113 | 6,303 | 6,256 | שכר עבודה ונלוות |
| 900 | 938 | 926 | פחת והפחתות |
| (28) | (20) | (5) | חובות מסופקים ואבודים |
| 225 | 519 | 569 | שכר דירה ואחזקה |
| 1,492 | 1,586 | 1,852 | שרותים מקצועיים |
| 99 | 97 | 129 | אחזקת כלי רכב |
| 1,566 | 1,513 | 1,866 | הוצאות אחרות |
| <u>11,367</u> | <u>10,936</u> | <u>11,593</u> | |
| | | | <u>ה. הכנסות אחרות:</u> |
| <u>98</u> | <u>106</u> | <u>25</u> | אחרות |
| | | | <u>ו. הוצאות אחרות:</u> |
| <u>6</u> | <u>13</u> | <u>598</u> | אחרות |

הייפר גלובל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 19 - הוצאות מימון

הרכב:

| לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | |
|------------------------------|--------------|--------------|---------------------------------------|
| 2023 | 2024 | 2025 | |
| אלפי דולר | | | |
| 429 | 414 | 344 | עמלות לתאגידים בנקאיים |
| 1,946 | 1,639 | 1,223 | ריבית הלוואות |
| 922 | - | 57 | שינויים בשווי הוגן של נגזרים פיננסיים |
| 219 | 430 | 779 | ריבית בגין התחייבויות חכירה |
| 760 | 608 | 40 | דיבידנד למחזיקי אופציית מכר |
| 918 | 2,127 | 200 | התאמת שווי אופציה למיעוט |
| 32 | 39 | 43 | הוצאות מימון בגין הטבות לעובדים |
| - | - | 34 | ריבית עובדים וחברות קשורות |
| - | - | 59 | הפרשי שער |
| <u>5,226</u> | <u>5,257</u> | <u>2,779</u> | |

באור 20 - הכנסות מימון

הרכב:

| לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | |
|------------------------------|--------------|------------|--------------------------------------|
| 2023 | 2024 | 2025 | |
| אלפי דולר | | | |
| 380 | 85 | - | הפרשי שער |
| 12 | 4 | 2 | ריבית מוסדות |
| - | 1,193 | - | התאמת שווי תמורה מותנית ותמורה נוספת |
| 153 | 276 | 433 | ריבית פקדונות |
| <u>545</u> | <u>1,558</u> | <u>435</u> | |

באור 21 - מסים על ההכנסה

א. שיעורי המס החלים על הקבוצה

מס חברות בישראל: 23% (2023-2025)
 מס חברות פדרלי בארה"ב: 21% (2023-2025)
 מס מדינה ממוצע בארה"ב (בעיקר מסצ'וסטס): 6.27% (2025), 6.25% (2024), 6.28% (2023)
 מס חברות באנגליה: 25% מיום 1 באפריל 2023, 19% משנת 2022 ועד ליום 31 במרץ 2023
 מס ממוצע בגרמניה: 28.075% בשנת 2025.

ב. שומות מס

לחברות מאוחדות הוצאו שומות מס סופיות עד וכולל שנת המס 2020.

ג. הפסדים לצרכי מס להעברה לשנים הבאות

לקבוצה הפסדים עסקיים והפסדי הון לצרכי מס המועברים לשנים הבאות ומסתכמים ליום 31 בדצמבר 2025 לסך של כ- 2,151 אלפי דולר (ליום 31 בדצמבר 2024 - 1,199 אלפי דולר). ליום 31 בדצמבר 2025 החברה הכירה בנכסי מיסים נדחים בגין סך של כ- 492 אלפי דולר (ליום 31 בדצמבר 2024 - 1,059 אלפי דולר).

הייפר גלובל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 21 - מסים על ההכנסה (המשך)

ד. הרכב מסים על ההכנסה הכלולים בדוח על הרווח הכולל

| <u>לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר</u> | | | |
|-------------------------------------|--------------|--------------|--|
| <u>2023</u> | <u>2024</u> | <u>2025</u> | |
| <u>אלפי דולר</u> | | | |
| 5,766 | 5,908 | 3,826 | בגין תקופת הדיווח |
| 78 | (45) | 52 | בגין שנים קודמות |
| (807) | (626) | (1,480) | שינוי במסים נדחים, נטו |
| <u>5,037</u> | <u>5,237</u> | <u>2,398</u> | סך הוצאות מסים על הכנסה מפעילויות נמשכות |

ה. הרכב נכסי (התחייבויות) מסים נדחים

בשנת 2025

| <u>יתרה ליום 31 בדצמבר 2025</u> | <u>כניסה לאיחוד</u> | <u>הוכר ברוח כולל אחר</u> | <u>הוכר ברוח או הפסד</u> | <u>יתרה ליום 1 בינואר 2025</u> | |
|---|---------------------|-----------------------------------|----------------------------------|--|------------------------------------|
| <u>אלפי דולר</u> | | | | | |
| 302 | (4) | 9 | 26 | 271 | הטבות לעובדים |
| (1,331) | (1,822) | (17) | 318 | 190 | נכסים בלתי מוחשיים |
| 79 | - | - | 10 | 69 | הפרשה לחובות מסופקים |
| 454 | - | - | 448 | 6 | הפרשי בסיס מדידה |
| 744 | 9 | - | 464 | 271 | אחרים |
| <u>248</u> | <u>(1,817)</u> | <u>(8)</u> | <u>1,266</u> | <u>807</u> | סה"כ |
| 492 | - | 19 | 214 | 259 | <u>הפסדים והטבות מס שלא נוצלו:</u> |
| <u>740</u> | <u>(1,817)</u> | <u>11</u> | <u>1,480</u> | <u>1,066</u> | הפסדים לצרכי מס |
| | | | | | סה"כ |

בשנת 2024

| <u>יתרה ליום 31 בדצמבר 2024</u> | <u>הוכר ברווח כולל אחר</u> | <u>הוכר ברווח או הפסד</u> | <u>יתרה ליום 1 בינואר 2024</u> | |
|---|--------------------------------|-------------------------------|--|------------------------------------|
| <u>אלפי דולר</u> | | | | |
| 271 | (15) | (1) | 287 | הטבות לעובדים |
| 190 | 4 | 86 | 100 | נכסים בלתי מוחשיים |
| 69 | - | (5) | 74 | הפרשה לחובות מסופקים |
| 6 | - | 232 | (226) | הפרשי בסיס מדידה |
| 271 | - | 142 | 129 | אחרים |
| <u>807</u> | <u>(11)</u> | <u>454</u> | <u>364</u> | סה"כ |
| 259 | (4) | 172 | 91 | <u>הפסדים והטבות מס שלא נוצלו:</u> |
| <u>1,066</u> | <u>(15)</u> | <u>626</u> | <u>455</u> | הפסדים לצרכי מס |
| | | | | סה"כ |

הייפר גלובל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 21 - מסים על ההכנסה (המשך)

1. מסים נדחים מוצגים בדוח על המצב הכספי כדלקמן:

| ליום 31 בדצמבר | |
|----------------|------------|
| 2024 | 2025 |
| אלפי דולר | |
| 1,146 | 2,573 |
| (80) | (1,833) |
| <u>1,066</u> | <u>740</u> |

בנכסים בלתי שוטפים - נכסי מסים נדחים
בהתחייבויות לא שוטפות - התחייבויות מסים נדחים
סה"כ

המסים הנדחים חושבו לפי שיעור מס של 23% (למעט בגין הפרשים זמניים המיוחסים לחברה בת באנגליה אשר חושבו לפי 25% ולחברה בת בארה"ב ובגרמניה אשר חושבו לפי שיעור מס של 28% אשר נכון למועד הדוח צפוי לחול בעת היפוכם של ההפרשים הזמניים שבגינם נוצרו).

לא נרשמו נכסי מסים נדחים בסך של כ- 37 אלפי דולר בגין הפסדי הון להעברה לגביהם הקבוצה אינה צופה כי ימומשו בעתיד הנראה לעין.

2. מס תיאורטי

להלן מובאת התאמה בין סכום המס, שהיה חל אילו כל ההכנסות וההוצאות, הרווחים וההפסדים בדוח על הרווח הכולל היו מתחייבים במס לפי שיעור המס הסטטוטורי, לבין סכום מסים על ההכנסה שנזקק בדוח על הרווח הכולל:

| לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|-----------------------------|--------------|--------------|
| 2023 | 2024 | 2025 |
| אלפי דולר | | |
| 19,344 | 21,076 | 17,290 |
| 23% | 23% | 23% |
| 4,449 | 4,847 | 3,977 |
| 728 | 506 | 391 |
| 78 | (45) | 51 |
| (322) | (421) | (1,996) |
| (89) | - | (233) |
| (51) | (7) | - |
| 219 | 318 | 277 |
| 25 | 39 | (69) |
| <u>5,037</u> | <u>5,237</u> | <u>2,398</u> |

רווח לפני מסים על ההכנסה כמדווח בדוח על הרווח הכולל
שעור המס החל
המס התיאורטי בגין רווח השנה

מס בגין הוצאות שאינן מותרות ובניכוי הכנסות פטורות
מסים בגין שנים קודמות
פער בין בסיס המדידה בדוחות הכספיים לבין בסיס החישוב
לצרכי מס הכנסה
יצירת מסים נדחים בגין הפסדים והטבות משנים קודמות
שבגינם לא נרשמו מסים נדחים בעבר
ניצול הפסדים משנים קודמות שלא נוצרו בגינם מסים נדחים
שיעור מס שונה בחברות בנות הפועלות מחוץ לישראל
הפרשים אחרים
הוצאות מסים בדוח על הרווח הכולל

באור 22 - רווח למניה

| לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר | | | | | |
|--------------------------------------|--------------------|--------------------------------------|--------------------|--------------------------------------|--------------------|
| 2023 | | 2024 | | 2025 | |
| רווח נקי המיוחס לבעלי מניות של החברה | כמות מניות משוקללת | רווח נקי המיוחס לבעלי מניות של החברה | כמות מניות משוקללת | רווח נקי המיוחס לבעלי מניות של החברה | כמות מניות משוקללת |
| אלפי דולר | אלפים | אלפי דולר | אלפים | אלפי דולר | אלפים |
| 14,307 | 46,809 | 15,839 | 47,001 | 14,892 | 47,239 |
| 14,307 | 47,994 | 15,839 | 48,513 | 14,892 | 48,738 |

כמות המניות והרווח:

לצורך חישוב רווח נקי בסיסי
לצורך חישוב רווח נקי מדולל

הייפר גלובל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 23 - יתרות ועסקאות עם צדדים קשורים ובעלי עניין

א. יתרות עם צדדים קשורים ובעלי עניין

| ליום 31 בדצמבר | |
|----------------|-------|
| 2024 | 2025 |
| אלפי דולר | |
| 180 | 121 |
| (111) | (272) |
| (770) | (592) |
| 355 | 832 |

לקוחות – צדדים קשורים (*)

ספקים – צדדים קשורים

זכאים ויתרות זכות - חברות קשורות

זכאים ויתרות זכות - אנשי מפתח ניהוליים

(*) יתרת החובה הגבוהה ביותר בשנת 2025 הינה כ-963 אלפי דולר. היתרה משקפת את היתרה המצטברת הגבוהה ביותר של 4 לקוחות בין 1 ל-880 אלפי דולר. בשנת 2024 הינה כ-400 אלפי דולר. היתרה משקפת את היתרה המצטברת הגבוהה ביותר של 5 לקוחות בין 1 ל-324 אלפי דולר.

ב. עסקאות עם צדדים קשורים ובעלי עניין

| לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|-----------------------------|-------|-------|
| 2023 | 2024 | 2025 |
| אלפי דולר | | |
| 510 | 187 | 965 |
| 1,415 | 1,217 | 1,369 |
| 2,633 | 1,812 | 1,309 |

מכירות לצדדים קשורים

קניות והוצאות אחרות מצדדים קשורים

השתתפות בהוצאות (*) - ראה ה'23

(*) כולל סך של כ-0, 0, ו-621 אלפי דולר בשנים 2025, 2024, ו-2023 בהתאמה, בגין השתתפות בעלות שירותי יו"ר דירקטוריון הפעיל של החברה, מר יואב וינברג- ראה פירוט בסעיף ה.1 להלן, וכן כולל סך של כ-71, 65 ו-66 אלפי דולר בשנים 2025, 2024 ו-2023 בהתאמה, בגין השתתפות בעלות שירותי יו"ר דירקטוריון משותף שניתנו על ידי קרן פימי.

ג. הטבות לבעלי עניין

| לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר | | | | | |
|-----------------------------|------------|-----------|------------|-----------|------------|
| 2023 | | 2024 | | 2025 | |
| אלפי דולר | מספר אנשים | אלפי דולר | מספר אנשים | אלפי דולר | מספר אנשים |
| 1,660 | 2 | 1,529 | 2 | 1,380 | 2 |
| 148 | 7 | 274 | 7 | 302 | 7 |

שכר ומענקים לבעלי עניין - אנשי מפתח ניהוליים

שכר דירקטורים שאינם מועסקים בחברה (*) (**)

(*) לא כולל השתתפות בעלות שירותי יו"ר דירקטוריון משותף אשר נכללים במסגרת הסכם השירותים מול אמת- ראה פירוט בסעיף ה'23 להלן.

(**) החל מאוקטובר 2023, חלף שירותי יו"ר דירקטוריון פעיל שניתנו באמצעות הסכם השירותים, התבצעה התקשורת ישירה מול החברה לקבלת השירותים- ראה פירוט בסעיף ה.1 להלן.

הייפר גלובל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 23 - יתרות ועסקאות עם צדדים קשורים ובעלי עניין (המשך)

ד. הסכמי העסקה והטבות של עובדי ההנהלה הבכירה

1. תנאי העסקתו של מר יואב וינברג ("מר וינברג")

מר וינברג הועסק כמנכ"ל חברת אמת החל משנת 2004. ביום 27 בפברואר, 2022, התקשרה החברה עם אמת בהסכם שירותים, אשר נכנס לתוקפו במועד השלמת הפיצול, ולמשך תקופה אשר תיקבע על ידי ועדת הביקורת כתקופה סבירה בנסיבות העניין (להלן - "ההסכם"). במסגרת הסכם השירותים נקבע כי מר וינברג יעניק לחברה שירותי יו"ר דירקטוריון פעיל בהיקף משרה של כ- 50%. בתמורה להענקת שירותי הניהול הנ"ל, תשלם החברה לאמת תשלום קבוע של כ- 73 אלפי ש"ח בחודש בתוספת מע"מ כדין (להלן - "התמורה הקבועה") ובנוסף אמת תהא זכאית לתמורה שנתית נוספת אשר בשנת 2023 הסתכמה לסך של כ- 1,629 אלפי ש"ח.

באוגוסט 2023, בוצע עדכון להסכם כי חלף התשלום לחברת אמת במסגרת הסכם השירותים, לאספקת שרותי יו"ר פעיל, החל מיום 16 באוקטובר 2023 תבוצע התקשרות ישירה בין החברה לבין מר וינברג בתמורה לדמי ניהול חודשיים בסכום קבוע בסך של כ-50 אלפי ש"ח לחודש כנגד חשבונית בתוספת מע"מ כדין, ללא תמורה נוספת, בגין כהונתו כיו"ר דירקטוריון פעיל של החברה. בנוסף, נרשמה בשנת 2025 הוצאה בגין תשלום מבוסס מניות למר וינברג בסך של כ-27 אלפי דולר (בשנת 2024 סך של כ- 119 אלפי דולר).

2. תנאי העסקתו של מר יורם נוימן ("מר נוימן")

מר נוימן הועסק החל מיום 1 במאי 2008 ועד ליום 28 בדצמבר 2021 כמנכ"ל משותף של חטיבת ה-OEM באמת.

ביום 27 בפברואר, 2022, נחתם הסכם העסקה חדש בין החברה לבין מר יורם נוימן. על פי ההסכם, החל מיום 28 בדצמבר, 2021 מועסק מר נוימן כנשיא הקבוצה, ומכהן כנושא משרה כפוף מנכ"ל. הסכם ההעסקה החדש הינו לתקופת שמתחילה ביום 28 בדצמבר 2021, ומסתיימת ביום 31 בדצמבר 2024. במסגרת התפקיד זכאי לשכר חודשי בסך של 40 אלפי ש"ח, רכב צמוד ולתנאים סוציאליים כמקובל ביחס לנושאי משרה בקבוצה. בנוסף, מר נוימן זכאי למענק שנתי בשיעור 4% מהרווח התפעולי מעל סף שהוגדר בהסכם. ואשר מוגבל עד לסך שנתי של 1.5 מיליון ש"ח. בנוסף, הוסכם כי היקף משרתו עשוי לרדת מעת לעת, בהסכמת שני הצדדים, ובהתאמה, באופן יחסי, ייפחתו תנאי התגמול המעודכנים.

כמו כן, ביום 27 בפברואר, 2022, אישר דירקטוריון החברה, הקצאה למר נוימן של 100,000 אופציות (לא רשומות) לרכישת 100,000 מניות רגילות של החברה, במחיר מימוש של 9.6 ש"ח למניה. בדבר פרטים נוספים והשווי ההוגן של האופציות למועד הענקיה - ראה ביאור 16ג(2).

בהתאם לעדכון להסכם ההעסקה, החל מתאריך 1 ביולי 2023 ירד היקף המשרה של מר נוימן ל- 60% משרה. לאחר תאריך הדוח, החל מתאריך 1 בפברואר 2026 ירד היקף המשרה ל-40% ושכרו החודשי הועמד על סך של 40 אלפי ש"ח וזכאות לתנאים סוציאליים ואחזקת רכב, ללא רכיבי תיגמול נוספים.

3. תנאי העסקתו של מר שחף שרגר ("מר שרגר")

מר שרגר הועסק כמנכ"ל משותף של חטיבת ה-OEM החל מיום 1 בינואר 2017 ועד ליום 28 בדצמבר, 2021.

ביום 27 בפברואר, 2022, נחתם הסכם העסקה חדש בין החברה לבין מר שרגר, לתקופה שאיננה קצובה. על פי ההסכם החל מיום 28 בדצמבר, 2021 מועסק מר שרגר כמנכ"ל החברה. בהתאם להסכם ההעסקה החדש, זכאי מר שרגר לשכר חודשי של 80 אלפי ש"ח, רכב צמוד ותנאים סוציאליים המקובלים לנושאי משרה בכירים בקבוצה. בנוסף, זכאי מר שרגר למענק שנתי בשיעור של 3.5% מהרווח לפני מס המאוחד של החברה ולמענק שנתי נוסף בסכום של 300 אלפי ש"ח ככל שהרווח לפני מס המאוחד של החברה יעלה על 6 מיליון דולר. בנוסף לאמור לעיל, מדי שנה ועדת התגמול ודירקטוריון החברה רשאים להעניק למר שרגר מענק חד-פעמי הנתון לשיקול דעתם בסך של עד שלוש משכורות חודשיות.

כמו כן, ביום 27 בפברואר, 2022, אישר דירקטוריון החברה, הקצאה למר שרגר של 800,000 אופציות (לא רשומות) לרכישת 800,000 מניות רגילות של החברה, במחיר מימוש של 9.72 ש"ח למניה. בדבר פרטים נוספים והשווי ההוגן של האופציות למועד הענקיה - ראה ביאור 16ג(2).

הייפר גלובל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 23 - יתרות ועסקאות עם צדדים קשורים ובעלי עניין (המשך)

ה. הסכם שירותים עם אמת

ביום 27 בפברואר, 2022, התקשרה החברה עם אמת בהסכם שירותים, אשר נכנס לתוקפו במועד השלמת הפיצול, ולמשך תקופה של 5 שנים אשר נקבעה על ידי ועדת הביקורת כתקופה סבירה בנסיבות העניין (להלן - "ההסכם"). לאמת הזכות לסיים את ההסכם או שירות ספציפי מכוחו בהודעה מראש ובכתב של 90 יום למי מהצדדים בנסיבות שלהלן: (א) באירוע של הפרה יסודית שלא תוקנה על ידי הצד המפר תוך 14 יום ממועד מתן הודעה בכתב; (ב) באירוע של מיזוג, מכירה או ארגון מחדש של החברה עם חברה אחרת או מספר ישויות משפטיות בין אם החברה היא השורדת או לא, מכירת כל או רוב מניות או נכסי החברה או העברת השליטה בחברה.

להלן עיקרי ההסכם:

1. שירותי ניהול של נושאי משרה - אמת תעניק לחברה שירותי ניהול של נושאי משרה הכוללים שירותי יו"ר דירקטוריון משותף בהיקף מוערך של 15 שעות חודשיות (אשר יינתנו על ידי בעל השליטה באמצעות מר גילון בק), שירותי יו"ר דירקטוריון פעיל בהיקף משרה של כ- 50%, שירותי סמנכ"ל כספים בהיקף משרה של כ- 50%, וסמנכ"ל טכנולוגיות בהיקף משרה של כ- 60% ו- 50%, בהתאמה.

באוקטובר 2023, הסכימו הצדדים כי חלף שירותי יו"ר דירקטוריון פעיל שניתנו באמצעות הסכם השירותים, החל מיום 15 באוקטובר 2023 תבוצע התקשרות ישירה מול החברה לקבלת שירותי יו"ר דירקטוריון פעיל.

באוגוסט 2024, הסכימו הצדדים כי חלף שירותי סמנכ"ל פיתוח עסקי שניתנו באמצעות הסכם השירותים, החל מיום 7 באוקטובר 2024 תבוצע התקשרות ישירה מול החברה לקבלת שירותי סמנכ"ל פיתוח עסקי.

בתמורה להענקת שירותי הסמנכ"לים הנ"ל בשנת 2025, שילמה החברה לאמת תשלום שנתי בגין רכיב קבוע של כ- 1,040 אלפי ש"ח בתוספת מע"מ כדון (להלן - "התמורה הקבועה") ובנוסף אמת זכאית לתמורה שנתי נוספת בסך של עד כ- 402 אלפי ש"ח בתוספת מע"מ כדון, בגין מענקים ועמלות (להלן - "התמורה הנוספת"). עוד נקבע כי מדי שנה יבוצע גידול בהיקף התמורה הקבועה והנוספת של נושאי המשרה בשיעור של 5% מהתמורה המיוחסת לכלל נושאי המשרה לפי ההסכם, בכפוף לאישור ועדת התגמול.

2. שירותי כח אדם - אמת תעניק לחברה שירותי כח אדם כדלקמן - (א) שירותי מערכות מידע באמצעות מנהל בהיקף משרה של 50%; היקף שירותים אלה הוקטן במהלך שנת 2025 (ב) שירותי תשתיות מיחשוב באמצעות מנהל בהיקף משרה של 50% ועובד תשתיות מיחשוב בשיעור משרה של 25%; היקף שירותים אלה הוקטן במהלך שנת 2025 (ג) שירותי קצין בטיחות בתעבורה בהיקף משרה של 50%; שירות זה הסתיים בסוף שנת 2025 (ד) שירותי כספים וחשבות באמצעות תקן חשב בהיקף משרה של 50%.

בתמורה להענקת השירותים הנ"ל, בשנת 2025 שילמה החברה לאמת כ- 1,287 אלפי ש"ח בתוספת מע"מ כדון. עוד נקבע כי מדי שנה יבוצע גידול בהיקף התמורה הנ"ל בשיעור של 5%, בכפוף לאישור ועדת הביקורת.

3. שירותי תשתיות ומערכות מידע - אמת תעניק לחברה שירותי מערכות מידע באמצעות מתן זכות שימוש במספר תוכנות מרכזיות. בגין השימוש בתוכנות הנ"ל תשלם החברה לאמת סכום חודשי משתנה המבוסס על כמות המשתמשים במערכות בחברה ובאמת. בסוף שנת 2025 הופרדו מערכות המידע העיקריות (BI, ERP) מאלה של אמת, ובהתאם הפסיקה החברה לשלם דמי שימוש לאמת והתקשרה ישירות מול ספקי התוכנות.

4. שירותי מיחשוב ענן - אמת תעניק לחברה שירותי מיחשוב בענן אשר יכללו איחסון שרתים, תקשורת ואתר גיבוי חלופי. בגין השימוש בשירותים אלה תשלם החברה לאמת סכום חודשי משתנה המבוסס על כמות המשתמשים במערכות בחברה ובאמת יחדיו. בסוף שנת 2025 כחלק מהפרדת מערכות המידע כאמור, העבירה החברה את שירותי האחסון וגיבוי הנתונים לספק שירותי ענן חיצוני.

5. השתתפות בעלויות ביטוח - החברה תשתתף בהוצאות ביטוח אחריות מקצועית, ביטוח עסק וביטוח סייבר הנוכחיים של אמת. בחודש אוגוסט 2023 שירות זה הסתיים בהסכמת הצדדים, והחברה התקשרה עצמאית בפוליסה לביטוח עסק ולביטוח אחריות מקצועית.

6. קניין רוחני - בהסכם נכללות הוראות בדבר קניין רוחני, תוצרי עבודה וסודיות כמקובל בהסכמים מסוג זה.

הייפר גלובל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 24 - התחייבויות תלויות

- א. לחברה ולחברות מאוחדות ערבויות בנקאיות לטובת צדדים שלישיים שניתנו על ידן במהלך עסקיהן הרגילים, אשר יתרתן ליום 31 בדצמבר 2025 הינה בסך 1,596 אלפי דולר (2,391 אלפי דולר ביום 31 בדצמבר 2024).
- ב. לחברה ערבות לפרעון חבויות של חברת הבת הייפר גלובל אדג' בע"מ לבנקים בארץ עד לסך של 15,000 אלפי ש"ח (כ- 4,702 אלפי דולר). אשתקד, היו עד לסך של 15,000 אלפי ש"ח (כ- 4,113 אלפי דולר).
- ג. לחברה ערבות לפרעון חבויות של חברת הבת HIPER Euro GMBH לבנק בארץ עד לסך של 17,000 אלפי יורו (כ- 19,960 אלפי דולר).
- ד. לחברה ערבות לפרעון חבויות חברת הבת HIPER Global UK Ltd לספקים בחו"ל, אשר מוגבלות עד לסך של 4,707 אלפי דולר.

באור 25 - מידע בדבר מגזרים עסקיים

כללי

בהתאם לתקן דיווח כספי בינלאומי מספר 8 - מגזרי פעילות (IFRS 8) מציגה הקבוצה את המידע המגזרי באותו אופן שבו מקבלת ההחלטות התפעוליות הראשי של הקבוצה (להלן - "CODM") משתמש בו לצורך הערכת הביצועים ולצורך קבלת ההחלטות התפעוליות של הקבוצה.

בתקופת הדוח בחנה החברה מחדש את אופן דיווח המגזרים. בתקופות קודמות קיבצה החברה את תוצאות מגזר אנגליה יחד עם מגזר ארה"ב. לאור תוכנית העבודה העדכנית של החברה ותחזיות הרווחיות של פעילויות החברה בחו"ל, הגיעה החברה למסקנה כי יש להפריד את דיווח מגזר אנגליה מתוצאות מגזר ארה"ב ולחדול מהקיבוץ. ממועד דוח זה החברה כוללת את תוצאות מגזר אנגליה במסגרת מגזר אירופה, אשר בו תוצגנה גם תוצאות פעילותה של החברה במערב אירופה (בעיקר אנגליה, גרמניה ושווייץ).

הקבוצה פועלת ומנהלת את עסקיה בעיקר על בסיס המיקום הגיאוגרפי של פעילויותיה ובהתאם לכך מודדת ומציגה את פעילות ה-OEM של הקבוצה בשלושה מגזרי פעילות ברי-דיווח, כדלקמן:

1. מגזר ישראל - הכולל את פעילות ה-OEM בישראל.
2. מגזר ארה"ב - הכולל את פעילות ה-OEM בארה"ב.
3. מגזר אירופה - הכולל את פעילות ה-OEM באירופה; באמצעות חברות הבנות של הקבוצה בגרמניה, אנגליה ובשווייץ.

המדיניות החשבונאית של המגזרים העסקיים זהה לזו המוצגת בבאור 2 בדבר המדיניות החשבונאית.

תוצאות המגזרים נמדדות על בסיס רווח תפעולי, כפי שנכלל בדיווחים אשר נסקרים באופן סדיר על ידי ה-CODM. כמו כן, רווחי המגזר המדווחים ל-CODM כוללים פריטים המיוחסים ישירות למגזר ופריטים אשר ניתן לייחסם על בסיס סביר.

מחירי העברה בין מגזרי פעילות מבוצעים לפי תנאי שוק בדומה לעסקאות עם צדדים שלישיים.

הייפר גלובל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 25 - מידע בדבר מגזרים עסקיים (המשך)

| לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 | | | | | |
|--|-----------------|------------------|---------------|----------------|--------------------------|
| <u>מאוחד</u> | <u>התאמות</u> | <u>אירופה</u> | <u>ארה"ב</u> | <u>ישראל</u> | |
| | | <u>אלפי דולר</u> | | | |
| 281,123 | - | 21,723 | 90,096 | 169,304 | הכנסות |
| - | (11,145) | 36 | 1,163 | 9,946 | הכנסות מחיצוניים |
| <u>281,123</u> | <u>(11,145)</u> | <u>21,759</u> | <u>91,259</u> | <u>179,250</u> | הכנסות בין מגזריות |
| 235,983 | (11,145) | 17,831 | 77,084 | 152,213 | סך ההכנסות |
| | | | | | עלות המכירות |
| 19,634 | - | (147) | 6,798 | 12,983 | תוצאות המגזר |
| 2,779 | | | | | הוצאות מימון |
| 435 | | | | | הכנסות מימון |
| <u>17,290</u> | | | | | רווח לפני מסים על ההכנסה |
| 5,572 | - | 552 | 2,546 | 2,474 | פחת והפחתות |
| | | | | | |
| 195,401 | (20,032) | 46,106 | 51,304 | 118,023 | נכסי המגזר |
| 95,207 | (20,032) | 45,385 | 30,486 | 39,368 | התחייבויות המגזר |

| לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 | | | | | |
|--|----------------|------------------|---------------|----------------|--------------------------|
| <u>מאוחד</u> | <u>התאמות</u> | <u>אירופה</u> | <u>ארה"ב</u> | <u>ישראל</u> | |
| | | <u>אלפי דולר</u> | | | |
| 273,739 | - | 16,338 | 97,928 | 159,473 | הכנסות |
| - | (7,926) | 2 | 1,161 | 6,763 | הכנסות מחיצוניים |
| <u>273,739</u> | <u>(7,926)</u> | <u>16,340</u> | <u>99,089</u> | <u>166,236</u> | הכנסות בין מגזריות |
| 226,170 | (7,926) | 13,392 | 82,666 | 138,038 | סך ההכנסות |
| | | | | | עלות המכירות |
| 24,775 | - | 2 | 8,844 | 15,929 | תוצאות המגזר |
| 5,257 | | | | | הוצאות מימון |
| 1,558 | | | | | הכנסות מימון |
| <u>21,076</u> | | | | | רווח לפני מסים על ההכנסה |
| 4,815 | - | 214 | 2,045 | 2,556 | פחת והפחתות |
| | | | | | |
| 174,995 | (18,918) | 9,279 | 75,479 | 109,155 | נכסי המגזר |
| 83,716 | (18,918) | 6,218 | 58,340 | 38,076 | התחייבויות המגזר |

הייפר גלובל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 25 - מידע בדבר מגזרים עסקיים (המשך)

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023

| <u>מאוחד</u> | <u>התאמות</u> | <u>אירופה</u> | <u>ארה"ב</u> | <u>ישראל</u> | |
|----------------|----------------|------------------|---------------|----------------|----------------------------|
| | | <u>אלפי דולר</u> | | | <u>מידע על הרווח הכולל</u> |
| | | | | | הכנסות |
| 285,567 | - | 12,528 | 81,296 | 191,743 | הכנסות מחיצוניים |
| - | (4,773) | 59 | 992 | 3,722 | הכנסות בין מגזריות |
| <u>285,567</u> | <u>(4,773)</u> | <u>12,587</u> | <u>82,288</u> | <u>195,465</u> | סך ההכנסות |
| 237,532 | (4,773) | 9,776 | 67,587 | 164,942 | עלות המכירות |
| 24,025 | - | 89 | 6,926 | 17,010 | תוצאות המגזר |
| 5,226 | | | | | הוצאות מימון |
| 545 | | | | | הכנסות מימון |
| <u>19,344</u> | | | | | רווח לפני מסים על ההכנסה |
| 4,785 | - | 81 | 2,300 | 2,404 | פחת והפחתות |
| 173,049 | (8,168) | 7,360 | 62,921 | 110,936 | נכסי המגזר |
| 93,554 | (8,168) | 4,366 | 49,873 | 47,483 | התחייבויות המגזר |

באור 26 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים

א. גורמי סיכון פיננסי

פעילויות הקבוצה חושפות אותה לסיכונים פיננסיים שונים, כגון: סיכונים שוק (לרבות סיכון מטבע וסיכון שווי הוגן בגין שעור ריבית), סיכון אשראי, סיכון נזילות וסיכון תזרים מזומנים בגין שעור ריבית. תוכנית ניהול הסיכונים הכוללת של הקבוצה מתמקדת בפעולות לצמצום למינימום השפעות שליליות אפשריות על הביצועים הפיננסיים של הקבוצה.

האחראי על ניהול סיכונים השוק בחברה הינו סמנכ"ל הכספים. ניהול הסיכונים כולל את המדיניות הספציפית לחשיפות מסוימות לסיכונים, כגון: סיכון שער חליפין, סיכון אשראי, סיכון נזילות וכן שימוש במכשירים פיננסיים נגזרים והשקעות עודפי נזילות. להלן פירוט הסיכונים להם חשופה הקבוצה:

1. סיכון אשראי

ריכוזי סיכון אשראי - כללי

סיכון אשראי הוא הסיכון שצד נגדי למכשיר פיננסי ייכשל בביצוע המחויבות ויגרום לקבוצה הפסד כספי. ריכוז סיכונים אשראי עשוי להתעורר מחשיפות של התקשרות במספר מכשירים פיננסיים עם גוף אחד (ריכוז יחיד) או כתוצאה מהתקשרות עם מספר קבוצות חייבים בעלות אפיונים כלכליים דומים, שיכולתם לעמוד במחויבויותיהם צפויה להיות מושפעת באופן דומה משינויים בתנאים כלכליים או אחרים (ריכוז קבוצתי).

תכונות העשויות לגרום לריכוז סיכון כוללות את מהות הפעילויות שבהן עוסקים חייבים, כגון הענף שבו הם פועלים, האזור הגיאוגרפי שבו מתבצעות פעילויותיהם ורמת איתנותם הפיננסית של קבוצות לווים.

א. הקבוצה פועלת בהתמדה באמצעים שיווקיים להקטנת תלות על ידי הרחבת בסיס הלקוחות. הקבוצה מקבלת את רוב הכנסותיה מחברות בעלות איתנות פיננסית גבוהה. מדיניות הקבוצה במכירות ללקוחות חדשים בחו"ל וללקוחות חדשים בארץ (שאינם חברות ידועות בעלות איתנות פיננסית) הינה בתחילה לבצע מכירות במזומן או כנגד קבלת מקדמה. רק לאורך הזמן ועם צבירת היכרות ונסיון בעבודה מול הלקוח תעבור הקבוצה למכור באשראי.

הייפר גלובל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 26 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים (המשך)

- ב. הקבוצה מוכרת בדרך כלל באשראי של עד כ- 90 יום ללקוחותיה. הקבוצה מבצעת באופן שוטף הערכת האשראי הניתן ללקוחותיה, תוך בדיקת התנאים הפיננסיים הסביבתיים שלהם, ובדרך כלל אינה דורשת בטחונות להבטחת חובות אלה. הקבוצה מבצעת באופן ספציפי ביטוח סיכונים אשראי ללקוחות מסויימים בהתאם להערכות ההנהלה על בסיס היקפי המכירות ללקוח ומאפייני הלקוח. הקבוצה בוחנת ורושמת הפרשה להפסדי אשראי, באופן ספציפי לגבי לקוחות המאחרים בתשלומים מעבר לתקופת האשראי שנקבעה מראש ע"י ההנהלה.
- ג. הקבוצה משקיעה בבטוחות סחירות על פי מדיניות שנקבעה על ידי ההנהלה. ההשקעות בעלות אופי סולידי וסיכון נמוך.
- ד. הקבוצה מחזיקה מזומנים ושווי מזומנים, השקעות לזמן קצר ולזמן ארוך ומכשירים פיננסיים אחרים במוסדות פיננסיים שונים. מדיניות הקבוצה הינה ביזור השקעותיה בין המוסדות השונים. לעניין גילוי חובות והפסדים מירידת ערך ראה באור 4 סעיף ד'.

2. סיכון נזילות

תחזית תזרימי מזומנים נקבעת הן ברמת הישויות השונות בקבוצה והן ברמת המאוחד. הקבוצה בוחנת תחזית שוטפות של דרישות הנזילות שלה כדי לוודא שקיימים די מזומנים לצרכים התפעוליים, תוך הקפדה שבכל עת יהיו מספיק מסגרות אשראי לא מנוצלות כך שהקבוצה לא תחרוג ממסגרות האשראי שנקבעו לה ומאמות המידה הפיננסיות בהן היא מחויבת לעמוד. תחזיות אלו מביאות בחשבון גורמים כגון: תוכנית הקבוצה להשתמש בחוב לצורך מימון פעילותה, עמידה באמות מידה פיננסיות מחייבות ועמידה במטרות של יחסי נזילות מסויימים.

הטבלה שלהלן מציגה את זמני הפרעון של ההתחייבויות הפיננסיות הכלולות בסעיפי המאזן השונים של הקבוצה, על פי התנאים החוזיים בסכומים לא מהוונים:

| ליום 31 בדצמבר 2025 | | | | | | |
|----------------------------|---------------|----------------------|--------------------------------------|-----------------------|----------------------|---------------|
| יתרה בדוח | עד שנה | משנה עד שנתיים | משנתיים עד 3 שנים אלפי דולר | משלוש עד 5 שנים | משש שנים ואילך | סה"כ |
| 32,812 | 26,764 | 2,231 | 2,052 | 3,202 | 1,084 | 35,332 |
| 26,112 | 26,112 | - | - | - | - | 26,112 |
| 583 | 583 | - | - | - | - | 583 |
| 13,686 | 10,308 | - | - | - | - | 10,308 |
| 14,208 | 3,715 | 2,675 | 2,432 | 4,019 | 4,284 | 17,125 |
| 1,283 | 1,283 | - | - | - | - | 1,283 |
| <u>88,684</u> | <u>68,765</u> | <u>4,906</u> | <u>4,484</u> | <u>7,221</u> | <u>5,368</u> | <u>90,743</u> |

אשראי והלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ואחרים התחייבויות לספקים ולנותני שרותים מסי הכנסה לשלם זכאים אחרים ויתרות זכות התחייבויות חכירה התחייבות בגין אופציות מכר למיעוט

| ליום 31 בדצמבר 2024 | | | | | | |
|----------------------------|---------------|----------------------|--------------------------------------|-----------------------|----------------------|---------------|
| יתרה בדוח | עד שנה | משנה עד שנתיים | משנתיים עד 3 שנים אלפי דולר | משלוש עד 5 שנים | משש שנים ואילך | סה"כ |
| 20,053 | 15,822 | 1,679 | 1,602 | 1,577 | - | 20,680 |
| 26,555 | 26,555 | - | - | - | - | 26,555 |
| 502 | 502 | - | - | - | - | 502 |
| 12,841 | 10,392 | - | - | - | - | 10,392 |
| 12,941 | 2,822 | 2,662 | 1,738 | 3,330 | 5,881 | 16,433 |
| 4,978 | 4,978 | - | - | - | - | 4,978 |
| <u>77,870</u> | <u>61,071</u> | <u>4,341</u> | <u>3,340</u> | <u>4,907</u> | <u>5,881</u> | <u>79,540</u> |

אשראי והלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ואחרים התחייבויות לספקים ולנותני שרותים מסי הכנסה לשלם זכאים אחרים ויתרות זכות התחייבויות חכירה התחייבות בגין אופציות מכר למיעוט

הייפר גלובל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 26 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים (המשך)

3. סיכון שוק

במהלך העסקים הרגיל הקבוצה קונה ומוכרת נגזרים וכן לוקחת על עצמה התחייבויות פיננסיות לצורך ניהול סיכוני שוק.

א. סיכון מטבע חוץ

עיקר רכישות הקבוצה מספקיה ועיקר מכירות הקבוצה ללקוחותיה מבוססים על דולר ארה"ב באופן שחברות הקבוצה אשר מטבע הפעילות שלהן איננו הדולר חשופות לשינויים בשער החליפין של הדולר ממועד החיוב של הספקים או ממועד התשלום לספקים ועד לתאריך חיוב הקבוצה את הלקוחות ו/או מועד התקבול מהלקוחות. הקבוצה נוקטת במדיניות המצמצמת את ההשפעה כאמור, לפיה נבדקים המזומנים ושווי המזומנים במטבע חוץ לעומת עודף ההתחייבויות במטבע חוץ, ובמידה שהמזומנים ושווי המזומנים אינם מכסים את ההתחייבויות, רוכשת הקבוצה דולרים על פי צרכי תזרים המזומנים.

הקבוצה משקיעה מעת לעת בפיקדונות הנקובים במטבע חוץ, חוזי אקדמה על שערי חליפין ואופציות על הדולר ארה"ב שמטרתם להגן עליה מפני החשיפה לתנודות בשערי החליפין בגין חלק מהעסקאות שלה. חוזי האקדמה והאופציות במטבע חוץ לא יועדו כגידור של תזרימי מזומנים, שווי הוגן או השקעות נטו, והם נחתמו לתקופה הזוהר לתקופה בה לקבוצה חשיפות למטבע חוץ בגין עסקאות. נגזרים אלה אינם נחשבים כגידור מבחינה חשבונאית.

נכון ליום 31 בדצמבר 2025, לחברה קיימות עסקאות הגנה פתוחות בגין מכשירים פיננסיים נגזרים, בסך של כ-599 אלפי דולר (התחייבות פיננסית).

נכון ליום 31 בדצמבר 2024 לקבוצה אין עסקאות הגנה פתוחות בגין מכשירים פיננסיים נגזרים.

הייפר גלובל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 26 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים (המשך)

חשיפת הקבוצה לסיכון מטבע חוץ למעט מכשירים פיננסיים נגזרים (כאמור לעיל) הינה כדלקמן:

| ליום 31 בדצמבר 2025 | | | |
|---------------------------------------|-------------------------|----------------|-------------------|
| סה"כ | מטבעות אחרים | שקל חדש | דולר ארה"ב |
| אלפי דולר | | | |
| 9,753 | 3,539 | 270 | 5,944 |
| 69,940 | 6,300 | 9,607 | 54,033 |
| 1,931 | - | - | 1,931 |
| 2,484 | 26 | 2,067 | 391 |
| 40 | 23 | 17 | - |
| 84,148 | 9,888 | 11,961 | 62,299 |
| נכסים שוטפים ובלתי שוטפים | | | |
| מזומנים ושווי מזומנים | | | |
| לקוחות, נטו | | | |
| הכנסות לקבל | | | |
| מסי הכנסה לקבל | | | |
| חייבים אחרים ויתרות חובה | | | |
| התחייבויות שוטפות ובלתי שוטפות | | | |
| אשראי מתאימים בנקאיים ואחרים | | | |
| התחייבויות לספקים ולנותני שרותים | | | |
| מסי הכנסה לשלם | | | |
| זכאים אחרים ויתרות זכות | | | |
| הלוואות לזמן ארוך | | | |
| התחייבויות בגין חכירה | | | |
| התחייבות בגין אופציות מכר למיעוט | | | |
| התחייבות בגין הטבות לעובדים, נטו | | | |
| 25,373 | 19,963 | 30 | 5,380 |
| 26,112 | 2,971 | 8,543 | 14,598 |
| 583 | 360 | 223 | - |
| 11,077 | 1,561 | 7,651 | 1,865 |
| 7,439 | 3,746 | - | 3,693 |
| 14,208 | 3,388 | 3,036 | 7,784 |
| 1,283 | - | 897 | 387 |
| 548 | - | 548 | - |
| 86,623 | 31,989 | 20,928 | 33,707 |
| ליום 31 בדצמבר 2024 | | | |
| סה"כ | מטבעות אחרים | שקל חדש | דולר ארה"ב |
| אלפי דולר | | | |
| 8,334 | 982 | 777 | 6,575 |
| 56,463 | 1,494 | 12,311 | 42,658 |
| 1,722 | - | 1,413 | 309 |
| 848 | 59 | 33 | 756 |
| 114 | 26 | 88 | - |
| 67,481 | 2,561 | 14,622 | 50,298 |
| נכסים שוטפים ובלתי שוטפים | | | |
| מזומנים ושווי מזומנים | | | |
| לקוחות, נטו | | | |
| הכנסות לקבל | | | |
| מסי הכנסה לקבל | | | |
| חייבים אחרים ויתרות חובה | | | |
| התחייבויות שוטפות ובלתי שוטפות | | | |
| אשראי מתאימים בנקאיים ואחרים | | | |
| התחייבויות לספקים ולנותני שרותים | | | |
| מסי הכנסה לשלם | | | |
| זכאים אחרים ויתרות זכות | | | |
| הלוואות לזמן ארוך | | | |
| התחייבויות בגין חכירה | | | |
| התחייבות בגין אופציות מכר למיעוט | | | |
| התחייבות בגין הטבות לעובדים, נטו | | | |
| 15,550 | - | - | 15,550 |
| 26,555 | 1,792 | 15,652 | 9,111 |
| 502 | - | 416 | 86 |
| 10,680 | 1,126 | 6,506 | 3,048 |
| 4,503 | - | - | 4,503 |
| 12,941 | 1,574 | 2,981 | 8,386 |
| 4,978 | 836 | - | 4,142 |
| 407 | - | 407 | - |
| 76,116 | 5,328 | 25,962 | 44,826 |

ב. סיכון ריבית

לקבוצה הלוואות לזמן ארוך במסלול ריבית משתנה ולכן קיימת חשיפה לשינויים בשיעורי הריבית. שינויים אפשריים בריבית אינם צפויים להשפיע באופן מהותי על תוצאות הקבוצה.

הייפר גלובל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 26 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים (המשך)

ג. מבחני רגישות בגין שינוי בגורמי שוק

| מבחן רגישות לשינויים בשער החליפין של השקל רווח (הפסד) מהשינוי | |
|---|---------------------|
| עליית שע"ח של 5% | ירידת שע"ח של 5% |
| אלפי דולר | |
| (329) | 329 |
| ליום 31 בדצמבר 2025 | |
| (329) | 329 |
| ליום 31 בדצמבר 2024 | |

| מבחן רגישות לשינויים בשער החליפין של הדולר רווח (הפסד) מהשינוי | |
|--|---------------------|
| עליית שע"ח של 5% | ירידת שע"ח של 5% |
| אלפי דולר | |
| 48 | (48) |
| ליום 31 בדצמבר 2025 | |
| 19 | (19) |
| ליום 31 בדצמבר 2024 | |

| מבחן רגישות לשינויים בשער החליפין של האירו רווח (הפסד) מהשינוי | |
|--|---------------------|
| עליית שע"ח של 5% | ירידת שע"ח של 5% |
| אלפי דולר | |
| (978) | 978 |
| ליום 31 בדצמבר 2025 | |
| 14 | (14) |
| ליום 31 בדצמבר 2024 | |

| מבחן רגישות לשינויים בשער החליפין של הליש"ט רווח (הפסד) מהשינוי | |
|---|---------------------|
| עליית שע"ח של 5% | ירידת שע"ח של 5% |
| אלפי דולר | |
| (232) | 232 |
| ליום 31 בדצמבר 2025 | |
| - | - |
| ליום 31 בדצמבר 2024 | |

מבחני רגישות והנחות העבודה העיקריות

השינויים שנבחרו במשתני הסיכון הרלוונטיים נקבעו בהתאם להערכות ההנהלה לגבי שינויים אפשריים סבירים במשתני סיכון אלה.

הקבוצה ביצעה מבחני רגישות לגורמי סיכון שוק עיקריים שיש בהם כדי להשפיע על תוצאות הפעולות או המצב הכספי המדווחים. מבחני הרגישות מציגים את הרווח או ההפסד, עבור כל מכשיר פיננסי בגין משתנה הסיכון הרלוונטי שנבחר עבורו נכון לכל מועד דיווח. בחינת גורמי הסיכון נעשתה

הייפר גלובל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 26 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים (המשך)

3. מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3

| <u>התחייבויות פיננסיות</u> | |
|--------------------------------|---|
| <u>אלפי דולר</u> | |
| 4,978 | יתרה ליום 1 בינואר 2025 |
| (3,895) | <u>תנועה במהלך 2025:</u> |
| 200 | מימוש אופציות מכר |
| | שערוך התחייבות בגין אופציית מכר לזכויות שאינן מקנות שליטה |
| | שיערוך תמורה מותנית בצרוף עסקים |
| <u>1,283</u> | יתרה ליום 31 בדצמבר 2025 |
| | |
| <u>התחייבויות פיננסיות</u> | |
| <u>אלפי דולר</u> | |
| 4,224 | יתרה ליום 1 בינואר 2024 |
| - | <u>תנועה במהלך 2024:</u> |
| 2,128 | מימוש אופציות מכר |
| (1,374) | שערוך התחייבות בגין אופציית מכר לזכויות שאינן מקנות שליטה |
| | שיערוך תמורה מותנית בצרוף עסקים |
| <u>4,978</u> | יתרה ליום 31 בדצמבר 2024 |

באור 27 - אירועים לאחר תאריך הדוח

- א. ביום 13 בינואר 2026 החברה פרסמה דוח מיידי במערכת מגנא על הצעה פרטית של מניות לגופים מוסדיים, כאשר ביום 12 בינואר 2026, החליט דירקטוריון החברה, על גיוס הון בהיקף כספי של כ- 85 מיליון ש"ח (גיוס הון נועד להאיץ תוכנית צמיחה, השקעות ורכישות) בתמורה להקצאת 3,811,650 מניות רגילות של החברה. התמורה למניות המוצעות הינה בסך של 22.30 ש"ח למניה ובסך כולל של 84,999,795 ש"ח. מחיר המניה של המניות המוצעות, נמוך בכ- 3.92% משער הנעילה של מניית החברה ביום 12 בינואר, 2026 (מחיר הנעילה במועד החלטת דירקטוריון החברה על ההקצאה שהינו ביום המסחר האחרון לפני פרסום דוח זה) אשר עמד על 23.21 ש"ח למניה.
- ב. ביום 16 במרץ 2026, הכריז דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בשיעור של 0.201 ש"ח למניה ובסך כולל של כ- 3,271 אלפי דולר. היום הקובע נקבע ליום 25 במרץ 2026.

היפר גלובל בע"מ

נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים המיוחסים לחברה

ליום 31 בדצמבר, 2025

תוכן העניינים

עמוד

| | |
|-------|---|
| 2 | דוח מיוחד לפי תקנה 9ג' |
| 4-5 | נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המיוחסים לחברה |
| 6-7 | נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על רווח או הפסד ורווח (הפסד) כולל אחר המיוחסים לחברה |
| 8-9 | נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה |
| 10-14 | מידע נוסף |



Shape the future
with confidence

טל. +972-4-8654000
פקס +972-3-5633433
ey.com

קוסט פורר גבאי את קסירר
שד' הפל"ם 2, בנין אשל,
חיפה 3309502

לכבוד
בעלי המניות של חברת הייפר גלובל בע"מ
רחוב המלאכה 10 ראש העין

א.ג.נ.,

**הנדון: דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר הבלתי תלוי על מידע כספי נפרד לפי תקנה 9 לתקנות
ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970(*)**

ביקרנו את המידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 של הייפר גלובל בע"מ (להלן: "החברה") לימים 31 בדצמבר 2025 ו-2024 ולכל אחת משלוש השנים שהאחרונה בהן הסתיימה ב-31 בדצמבר 2025. (להלן: "המידע הכספי הנפרד").

לא ביקרנו את המידע הכספי הנפרד מתוך הדוחות הכספיים של חברות מוחזקות אשר הנכסים בניכוי התחייבויות המיוחסים להן, נטו הסתכמו לסך של כ-19,800 אלפי דולר וכ-18,200 אלפי דולר לימים 31 בדצמבר 2025 ו-2024, בהתאמה, ואשר חלקה של החברה ברווחי (בהפסדי) החברות הנ"ל הסתכם לסך של 2,010 אלפי דולר, 3,379 אלפי דולר לשנתיים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2025, בהתאמה. הדוחות הכספיים של אותן חברות בוקרו על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו וחוות דעתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים שנכללו בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות רואי החשבון האחרים.

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו ועל הדוחות של רואי חשבון אחרים, המידע הכספי הנפרד ערוך, 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 אלה 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 הן נאותות ומספיקות על מנת להוות בסיס לחוות דעתנו.

קוסט פורר גבאי את קסירר

רואי חשבון

חיפה,

16 במרס, 2026

(*) נוסח זה אושר על-ידי הוועדה לקביעת נוסחי חוות דעת מיוחדים ואישורי רואי חשבון בתאריך 25.1.26.

דוח מיוחד לפי תקנה 9ג'

נתונים כספיים ומידע כספי מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים

המיוחסים לחברה

להלן נתונים כספיים ומידע כספי נפרד המיוחסים לחברה מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה ליום 31 בדצמבר 2025 המפורסמים במסגרת הדוחות התקופתיים (להלן - דוחות מאוחדים), המוצגים בהתאם לתקנה 9ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

עיקרי המדיניות החשבונאית שיושמה לצורך הצגת נתונים כספיים אלה פורטו בבאור 2 לדוחות המאוחדים.

חברות מאוחדות כהגדרתן בבאור 1 בדוחות המאוחדים.

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

הייפר גלובל בע"מ

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המיוחסים לחברה

| ליום 31 בדצמבר | | מידע נוסף | |
|----------------|---------|-----------|---------------------------------|
| 2024 | 2025 | | |
| אלפי דולר | | | |
| | | | <u>נכסים שוטפים</u> |
| 789 | 284 | (1) | מזומנים ושווי מזומנים |
| 28,706 | 36,393 | | לקוחות, נטו |
| 1,722 | 1,931 | | הכנסות לקבל |
| - | 1,772 | | מס הכנסה לקבל |
| 11,866 | 7,037 | (ד4) | חייבים אחרים ויתרות חובה |
| 38,170 | 33,152 | | מלאי |
| 81,253 | 80,569 | | |
| | | | <u>נכסים בלתי שוטפים</u> |
| 29,529 | 34,330 | (א4) | השקעות בחברות מוחזקות |
| 7,689 | 10,771 | (ג4) | הלוואות לחברות מוחזקות |
| 80 | 56 | | חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך |
| 4,127 | 3,861 | | רכוש קבוע, נטו |
| 346 | 738 | (3) | מסי הכנסה נדחים |
| 494 | 494 | | מוניטין |
| 240 | 354 | | נכסים בלתי מוחשיים, נטו |
| 2,395 | 2,011 | | נכסי זכות שימוש |
| 44,900 | 52,615 | | |
| 126,153 | 133,184 | | סך נכסים |

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

הייפר גלובל בע"מ

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המיוחסים לחברה

| ליום 31 בדצמבר | | מידע נוסף |
|----------------|--------|-----------|
| 2024 | 2025 | |
| אלפי דולר | | |
| 4,529 | 1,631 | |
| 1,081 | 1,183 | |
| 836 | 897 | |
| 16,849 | 15,142 | |
| 1,698 | 606 | |
| 416 | - | |
| 7,196 | 7,820 | (ד4) |
| 32,605 | 27,279 | |

התחייבויות שוטפות

אשראי מתאגידי בנקאיים ואחרים
חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה
התחייבות בגין אופציות מכר למיעוט
התחייבויות לספקים ולנותני שרותים
הכנסות מראש
מסי הכנסה לשלם
זכאים אחרים ויתרות זכות

התחייבויות לא שוטפות

הלוואות לזמן ארוך מתאגידי בנקאיים ואחרים
התחייבויות חכירה לזמן ארוך
התחייבויות בגין הטבות לעובדים, נטו

| | |
|-------|-------|
| 563 | 4,084 |
| 1,299 | 1,079 |
| 407 | 548 |
| 2,269 | 5,711 |

הון

| | |
|---------|---------|
| 1,479 | 1,487 |
| 11,137 | 11,694 |
| 36,599 | 35,611 |
| 42,064 | 51,402 |
| 91,279 | 100,194 |
| 126,153 | 133,184 |

הון מניות
פרמיה
קרנות
יתרת רווח

סה"כ הון

סה"כ התחייבויות והון

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

יוסי יניב
סמנכ"ל כספים

שחף שרגר
מנהל כללי

יואב וינברג
גילון בק
יו"ר משותפים לדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 16 במרץ, 2026

הייפר גלובל בע"מ

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על הרווח או הפסד ורווח (הפסד) כולל אחר המיחסים לחברה

| לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | מידע נוסף | |
|------------------------------|---------------|---------------|-----------|--------------------------------|
| 2023 | 2024 | 2025 | | |
| אלפי דולר | | | | |
| 90,058 | 102,375 | 147,322 | | הכנסות ממכירות |
| 74,125 | 84,087 | 125,622 | | עלות המכירות |
| 15,933 | 18,288 | 21,700 | | רווח גולמי |
| 2,189 | 2,566 | 4,407 | | הוצאות מכירה ושיווק |
| 6,256 | 5,981 | 7,741 | | הוצאות הנהלה וכלליות |
| 1 | 11 | 59 | | הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו |
| 8,446 | 8,558 | 12,207 | | |
| 7,487 | 9,730 | 9,493 | | רווח תפעולי |
| 9,429 | 8,353 | 6,060 | | חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות |
| 1,422 | 453 | 1,092 | | הוצאות מימון |
| 684 | 507 | 1,054 | | הכנסות מימון |
| 16,178 | 18,137 | 15,515 | | רווח לפני מסים על הכנסה |
| 1,886 | 2,298 | 623 | (3) | מסים על ההכנסה |
| 14,292 | 15,839 | 14,892 | | רווח נקי לשנה |

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

הייפר גלובל בע"מ

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על הרווח או הפסד ורווח (הפסד) כולל אחר המיוחסים לחברה

| לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|------------------------------|--------|---|
| 2023 | 2024 | 2025 |
| אלפי דולר | | |
| 14,292 | 15,839 | 14,892 |
| | | רווח נקי המיוחס לחברה |
| | | רווח (הפסד) כולל אחר (לאחר השפעת מס): |
| | | סכומים שישווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים |
| | | <u>תנאים ספציפיים:</u> |
| | | רווח (הפסד) בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים |
| | | התאמות הנובעות מתרגום |
| | | סכומים שלא ישווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד: |
| | | רווח ממדידה מחדש בגין תוכנית להטבה מוגדרת |
| 2 | 50 | (41) |
| 14,252 | 15,837 | 13,979 |
| | | סה"כ רווח כולל |

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

הייפר גלובל בע"מ

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה

| לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|------------------------------|------|------|
| 2023 | 2024 | 2025 |
| אלפי דולר | | |

| | | |
|--------|--------|--------|
| 14,292 | 15,839 | 14,892 |
|--------|--------|--------|

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

רווח נקי המיוחס לחברה

התאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת:

התאמות לסעיפי רווח או הפסד:

| | | |
|---------|---------|---------|
| 1,295 | 1,477 | 2,013 |
| 1,886 | 2,298 | 623 |
| (9,429) | (8,353) | (6,060) |
| (6) | 144 | 35 |
| (152) | (33) | (32) |
| - | - | 6 |
| 796 | 621 | 427 |
| 3 | 22 | 91 |
| 55 | (13) | 61 |
| 347 | 205 | 226 |
| (35) | 56 | 255 |
| (173) | (305) | (662) |
| 1 | 182 | (77) |
| (5,412) | (3,699) | (3,094) |

פחת והפחתות
מסים על ההכנסה
חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות
שינוי בהפרשה לחובות מסופקים
שינוי בהפרשה לחופשה והבראה
הפסדי (רווחי) הון, נטו
עלות תשלום מבוסס מניות
שינוי בהטבות לעובדים, נטו
התאמת שווי אופציות מכר לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
ריבית ושיערוך בגין אשראי לזמן קצר
ריבית ושיערוך הלוואות לזמן ארוך
ריבית ושיערוך הלוואות חברות מוחזקות
הוצאות (הכנסות) מימון אחרות, נטו

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:

| | | |
|---------|---------|---------|
| (3,020) | (2,680) | (7,932) |
| (1,374) | (8,013) | 5,378 |
| 14,176 | 1,385 | 5,018 |
| (1,485) | 3,646 | (1,707) |
| (143) | 1,452 | (1,092) |
| (1,694) | (1,866) | 240 |
| 6,460 | (6,076) | (95) |

ירידה (עליה) בלקוחות
ירידה (עליה) בחייבים אחרים ויתרות חובה
ירידה (עליה) במלאי
ירידה בספקים
עליה (ירידה) בהכנסות מראש
עליה (ירידה) בזכאים אחרים ויתרות זכות

מזומנים ששולמו במשך התקופה עבור:

| | | |
|---------|---------|---------|
| (1,695) | (2,360) | (3,173) |
|---------|---------|---------|

מסים על הכנסה ששולמו

| | | |
|--------|-------|-------|
| 13,645 | 3,704 | 8,530 |
|--------|-------|-------|

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

הייפר גלובל בע"מ

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה

| לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|------------------------------|----------------|----------------|
| 2023 | 2024 | 2025 |
| אלפי דולר | | |
| (194) | (594) | (375) |
| (339) | (64) | (282) |
| 101 | 583 | - |
| 1,331 | - | 59 |
| (48) | (18) | (21) |
| (906) | - | (4,017) |
| 400 | 312 | 1,276 |
| 348 | 345 | 678 |
| 23 | 64 | 377 |
| <u>716</u> | <u>628</u> | <u>(2,305)</u> |
| (1,313) | 267 | (3,341) |
| (685) | (394) | (459) |
| (5,883) | (4,581) | (5,513) |
| - | - | - |
| 900 | - | 4,017 |
| (2,251) | (2,344) | (225) |
| (716) | (924) | (1,209) |
| <u>(9,948)</u> | <u>(7,976)</u> | <u>(6,730)</u> |
| 4,413 | (3,644) | (505) |
| 20 | 4,433 | 789 |
| <u>4,433</u> | <u>789</u> | <u>284</u> |
| <u>775</u> | <u>93</u> | <u>826</u> |

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

רכישת רכוש קבוע
רכישת נכסים בלתי מוחשיים
מזומנים ממיזוג חברה מוחזקת
דיבידנד שהתקבל מחברות מוחזקות
קיטון (גידול) בהשקעות אחרות, נטו
מתן הלוואות לחברות בנות וחברות קשורות
פירעון הלוואות לחברות בנות וחברות קשורות
ריבית ושערורן הלוואות שניתנו לחברות מוחזקות
ריבית שהתקבלה

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ואחרים, נטו
ריבית ששולמה
דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה
הנפקת הון מניות
קבלת הלוואות לזמן ארוך
פרעון הלוואות לזמן ארוך
פרעון קרן התחייבויות חכירה

מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון

עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

פעילות מהותית שלא במזומן

הכרה בנכסי זכות שימוש והתחייבויות בגין חכירה

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

הייפר גלובל בע"מ

מידע נוסף

1. מזומנים ושווי מזומנים הכלולים בדוחות המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם

| ליום 31 בדצמבר | |
|----------------|------------|
| 2024 | 2025 |
| אלפי דולר | |
| 329 | 50 |
| 457 | 231 |
| 3 | 3 |
| <u>789</u> | <u>284</u> |

מזומנים למשיכה מיידית במטבע דולר ארה"ב
מזומנים למשיכה מיידית במטבע שקל חדש
מזומנים למשיכה מיידית במטבעות אחרים

2.א. נכסים והתחייבויות פיננסיים אחרים הכלולים בדוחות המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם לפי בסיס הצמדה וסוגי מטבע

| ליום 31 בדצמבר 2025 | | | |
|---------------------|--------------|---------------|---------------|
| סה"כ | מטבעות אחרים | שקל חדש | דולר ארה"ב |
| אלפי דולר | | | |
| 284 | 3 | 231 | 50 |
| 36,393 | - | 8,052 | 28,341 |
| 1,931 | - | - | 1,931 |
| 1,772 | - | 1,772 | - |
| 9 | - | 9 | - |
| 10,771 | - | 2,786 | 7,985 |
| <u>51,160</u> | <u>3</u> | <u>12,850</u> | <u>38,307</u> |
| 1,631 | - | - | 1,631 |
| 15,142 | - | 6,462 | 8,680 |
| - | - | - | - |
| 5,560 | - | 5,560 | - |
| 4,084 | 3,746 | - | 338 |
| 897 | 897 | - | - |
| 2,262 | - | 2,262 | - |
| 548 | - | 548 | - |
| <u>30,124</u> | <u>4,643</u> | <u>14,832</u> | <u>10,649</u> |

נכסים שוטפים ובלתי שוטפים

מזומנים ושווי מזומנים
לקוחות, נטו
הכנסות לקבל
מס הכנסה לקבל
חייבים אחרים ויתרות חובה
הלוואות לחברות מוחזקות

התחייבויות שוטפות ובלתי שוטפות

אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים
התחייבויות לספקים ולנותני שרותים והוצאות לשלם
מסי הכנסה לשלם
זכאים אחרים ויתרות זכות
הלוואות לזמן ארוך
התחייבות בגין אופציית מכר למיעוט
התחייבויות בגין חכירה
התחייבות בגין הטבות לעובדים, נטו

הייפר גלובל בע"מ

מידע נוסף

2.א. נכסים והתחייבויות פיננסיים אחרים הכלולים בדוחות המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם לפי בסיסי הצמדה וסוגי מטבע (המשך)

| ליום 31 בדצמבר 2024 | | | | |
|---------------------|--------------|---------|------------|---|
| סה"כ | מטבעות אחרים | שקל חדש | דולר ארה"ב | |
| אלפי דולר | | | | |
| 789 | 3 | 457 | 329 | נכסים שוטפים ובלתי שוטפים |
| 28,706 | - | 10,105 | 18,601 | מזומנים ושווי מזומנים |
| 1,722 | - | 1,413 | 309 | לקוחות, נטו |
| 11,482 | 61 | 23 | 11,398 | הכנסות לקבל |
| 7,689 | - | 2,436 | 5,253 | חייבים אחרים ויתרות חובה |
| 50,388 | 64 | 14,434 | 35,890 | הלוואות לחברות מוחזקות |
| | | | | התחייבויות שוטפות ובלתי שוטפות |
| 4,529 | - | - | 4,529 | אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים |
| 16,849 | 362 | 8,389 | 8,098 | התחייבויות לספקים ולנותני שרותים והוצאות לשלם |
| 416 | - | 416 | - | מסי הכנסה לשלם |
| 7,165 | - | 7,165 | - | זכאים אחרים ויתרות זכות |
| 563 | - | - | 563 | הלוואות לזמן ארוך |
| 836 | 836 | - | - | התחייבות בגין אופציית מכר למיעוט |
| 2,380 | - | 2,380 | - | התחייבויות בגין חכירה |
| 407 | - | 407 | - | התחייבות בגין הטבות לעובדים, נטו |
| 33,145 | 1,198 | 18,757 | 13,190 | |

2.ב. גילוי אודות סיכון הנזילות הנובע מההתחייבויות הפיננסיות המיוחסות לחברה עצמה כחברה אם

| ליום 31 בדצמבר 2025 | | | | | | |
|---------------------|----------------|-----------------|-------------------|----------------|--------|-----------|
| סה"כ | משש שנים ואילך | משלוש עד 5 שנים | משנתיים עד 3 שנים | משנה עד שנתיים | עד שנה | יתרה בדוח |
| אלפי דולר | | | | | | |
| 6,822 | 1,084 | 1,614 | 994 | 1,172 | 1,958 | 5,715 |
| 15,142 | - | - | - | - | 15,142 | 15,142 |
| 7,809 | - | - | - | - | 7,809 | 7,820 |
| - | - | - | - | - | - | - |
| 2,350 | 23 | 137 | 399 | 556 | 1,235 | 2,262 |
| 32,123 | 1,107 | 1,751 | 1,393 | 1,728 | 26,144 | 30,939 |
| | | | | | | |
| ליום 31 בדצמבר 2024 | | | | | | |
| סה"כ | משש שנים ואילך | משלוש עד 5 שנים | משנתיים עד 3 שנים | משנה עד שנתיים | עד שנה | יתרה בדוח |
| אלפי דולר | | | | | | |
| 5,203 | - | 115 | 244 | 261 | 4,583 | 5,092 |
| 16,849 | - | - | - | - | 16,849 | 16,849 |
| 7,165 | - | - | - | - | 7,165 | 7,196 |
| 416 | - | - | - | - | 416 | 416 |
| 2,501 | 80 | 236 | 217 | 826 | 1,142 | 2,380 |
| 32,134 | 80 | 351 | 461 | 1,087 | 30,155 | 31,933 |

אשראי והלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ואחרים התחייבויות לספקים ולנותני שרותים זכאים אחרים ויתרות זכות מסי הכנסה לשלם התחייבויות חכירה

אשראי והלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ואחרים התחייבויות לספקים ולנותני שרותים זכאים אחרים ויתרות זכות מסי הכנסה לשלם התחייבויות חכירה

הייפר גלובל בע"מ

מידע נוסף

3. מסים על ההכנסה המיוחדים לחברה

א. מיסוי החברה בישראל, שעורי המס ושומות המס שלה

באשר לפירוטים בדבר אופן מדידת תוצאות החברה בישראל לצורכי מס ובדבר שעורי המס החלים על הכנסותיה, וכן בדבר שומות המס של החברה, ראה באור 21 לדוחות המאוחדים.

ב. הרכב מסים על ההכנסה הכלולים בדוח על הרווח הכולל

| <u>לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר</u> | | |
|-------------------------------------|----------------|--------------|
| <u>2023</u> | <u>2024</u> | <u>2025</u> |
| <u>אלפי דולר</u> | | |
| (2,178) | (2,527) | (1,008) |
| 292 | 243 | 384 |
| - | (14) | 1 |
| <u>(1,886)</u> | <u>(2,298)</u> | <u>(623)</u> |

בגין תקופת הדיווח
שינוי במסים נדחים, נטו
בגין שנים קודמות
סך הוצאות מסים על הכנסה

ג. הרכב נכסי (התחייבויות) מסים נדחים

| <u>יתרה ליום</u> <u>31 בדצמבר</u> <u>2025</u> | <u>הוכר ברווח</u> <u>כולל אחר</u> | <u>הוכר ברווח</u> <u>או הפסד</u> <u>אלפי דולר</u> | <u>מיזוג</u> <u>חברה בת</u> | <u>יתרה ליום</u> <u>1 בינואר</u> <u>2025</u> |
|---|--------------------------------------|---|--------------------------------|--|
| 272 | 9 | 16 | - | 247 |
| (68) | - | (50) | - | (18) |
| 57 | - | 7 | - | 50 |
| 421 | - | 420 | - | 1 |
| <u>682</u> | <u>9</u> | <u>393</u> | <u>-</u> | <u>280</u> |
| 57 | - | (9) | - | 66 |
| <u>739</u> | <u>9</u> | <u>384</u> | <u>-</u> | <u>346</u> |

הפסדים והטבות מס שלא נוצלו:
הפסדים לצרכי מס
סה"כ

| <u>יתרה ליום</u> <u>31 בדצמבר</u> <u>2024</u> | <u>הוכר ברווח</u> <u>כולל אחר</u> | <u>הוכר ברווח</u> <u>או הפסד</u> <u>אלפי דולר</u> | <u>מיזוג</u> <u>חברה בת</u> | <u>יתרה ליום</u> <u>1 בינואר</u> <u>2024</u> |
|---|--------------------------------------|---|--------------------------------|--|
| 247 | (15) | (3) | 142 | 123 |
| (18) | - | (2) | - | (16) |
| 50 | - | 1 | 33 | 16 |
| 1 | - | 264 | (134) | (129) |
| <u>280</u> | <u>(15)</u> | <u>260</u> | <u>41</u> | <u>(6)</u> |
| 66 | - | (17) | - | 83 |
| <u>346</u> | <u>(15)</u> | <u>243</u> | <u>41</u> | <u>77</u> |

הפסדים והטבות מס שלא נוצלו:
הפסדים לצרכי מס
סה"כ

הייפר גלובל בע"מ

מידע נוסף

4. הלוואות, יתרות והתקשרויות מהותיות עם חברות מוחזקות

א. השקעות ושעורי החזקה בחברות מוחזקות
 באשר לפרטים בדבר היקפי ההשקעות ושעורי החזקה בחברות מוחזקות ראה באור 7 לדוחות המאוחדים.

ב. עסקאות עם חברות מוחזקות

להלן פירוט עסקאות שביצעה החברה עם חברות מאוחדות שלה במהלך השנים המדווחות:

| לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | |
|-------------------------------------|-------------|-------------|-----------------------------|
| 2023 | 2024 | 2025 | |
| אלפי דולר | | | |
| 3,937 | 6,558 | 9,654 | הכנסות ממכירות ומתן שירותים |
| 4,034 | 3,297 | 1,879 | קניות ועבודות חוץ |
| 211 | 156 | - | הוצאות שכירות |
| (173) | (305) | (661) | (הכנסות) מימון, נטו |

ג. הלוואות ושטרי הון מול חברות מוחזקות

1. ביום 5 באפריל 2017 חברת הייפר גלובל אדג' בע"מ הנפיקה שטר הון לחברת אמת, בסך של כ- 8,886 אלפי ש"ח. שטר ההון הינו שקלי, אינו צמוד למדד ואינו נושא ריבית. שטר הון זה יעמוד לפרעון מיידי עם דרישת הבעלים של השטר, ובלבד שעברה תקופה של 60 חודשים לפחות ממועד ההענקה. יתרה זו הומחטה במהלך שנת 2022 במסגרת הפיצול, מאמת לחברה. ביום 5 באפריל 2022 נחתמה הארכת הסכם שטר הון, בין החברה לבין הייפר גלובל אדג' בע"מ, לתקופה של 60 חודשים נוספים.

2. בשנת 2020 העניקה חברת אמת הלוואה לחברת Hiper Global Inc (לשעבר: Emet Technologies Inc) בסך של כ- 3.8 מיל' דולר בריבית שנתית בשיעור של 4%. ההלוואה תיפרע עד ליום 31 בינואר 2025, כאשר ישנה אפשרות לפרעון מוקדם וחלקי בהתאם לבקשת הלווה. יתרת הלוואה זו הומחטה במהלך שנת 2022 במסגרת הפיצול, מאמת לחברה. ביום 30 בינואר 2025 הוארך הסכם הלוואה עד ליום 31 במרץ 2026 בריבית שנתית בשיעור של 6%.

3. במאי 2022 העניקה החברה הלוואה לחברת Hiper Global US LLC בסך של 2 מיליון דולר, אשר תיפרע ב-20 תשלומי קרן רבעוניים שווים החל מאוגוסט 2024. ההלוואה נושאת ריבית שנתית בשיעור של 4.78%.

4. ביוני 2023 העניקה החברה הלוואה לחברת Hiper Global US LLC בסך של 906 אלפי דולר, אשר תיפרע ב-16 תשלומי קרן רבעוניים שווים החל מספטמבר 2024. ההלוואה נושאת ריבית שנתית בשיעור של 8%. בדצמבר 2025 יתרת הלוואה נפרעה.

5. באפריל 2025 העניקה החברה הלוואה לחברת Hiper Global UK בסך 3 מיליון ליש"ט, אשר תיפרע לאחר 7 שנים, על ידי החזר קרן וריבית רבעוני, כאשר תשלום הקרן הראשון יחל ביולי 2026. ההלוואה נושאת ריבית שנתית משתנה בשיעור ריבית הבסיס במט"ח בתוספת מרווח של 2.9% לשנה.

ד. יתרות שוטפות מול חברות מוחזקות

| ליום 31 בדצמבר | | | |
|-----------------------|-------------|-------------|-------------------|
| 2023 | 2024 | 2025 | |
| אלפי דולר | | | |
| 1,637 | 11,397 | 6,386 | יתרות חובה שוטפות |
| 945 | 2,076 | 2,249 | יתרות זכות שוטפות |

הייפר גלובל בע"מ

מידע נוסף

הלוואות, יתרות והתקשרויות מהותיות עם חברות מוחזקות (המשך)

ה. ערבויות שניתנו לטובת חברות בנות
החברה ערבה לפירעון החבויות של שתי חברות הבנות שלה. בגין ערבויות אלו לא נזקפו עלויות לחברה. לפרטים נוספים ראה באור 24 לדוחות המאוחדים.

5. אירועים מהותיים בתקופת הדיווח

- א. ביום 30 בספטמבר 2023 מוזגה חברת הייפר גלובל סי.אם בע"מ (חברה בבעלות מלאה) עם ולתוך החברה, וזאת על פי הוראות סעיף 103 לפקודת מס הכנסה.
- ב. ביום 30 בספטמבר 2024 התקבל אישור רשם החברות למיזוג חברת הייפר גלובל אנטרפרייז בע"מ (חברה בבעלות מלאה) עם ולתוך החברה, וזאת על פי הוראות סעיף 103 לפקודת מס הכנסה.



הייפר גלובל בע"מ

חלק ד'

פרטים נוספים על התאגיד

הייפר גלובל בע"מ

דוח פרטים נוספים על התאגיד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2025

(כל הערכים נקובים באלפי דולר)

| | | |
|--|---|---------------------|
| הייפר גלובל בע"מ | — | שם החברה |
| 516476835 | — | מספר חברה ברשם |
| המלאכה 10, פארק תעשייה אפק - ראש העין, 4809118. | — | כתובת |
| Capitalmarket@hiper-global.com | — | כתובת דואר אלקטרוני |
| 03-9109105 | — | טלפון |
| 03-9109106 | — | פקסימיליה |

לפרטים בדבר מצבת התחייבויות, ראו דיווח אשר פורסם במקביל לדוח תקופתי זה.

תמצית דוחות על הרווח (הפסד) הכולל (באלפי דולר):

להלן ניתוח תוצאות הפעילות בחתך רבעוני לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025, בהתאם לדוחות הכספיים (באלפי דולר):

| לשלושת החודשים | | | | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 | סעיף |
|----------------|--------------|---------------|---------------|---|--------------------------------------|
| 1-3/2025 | 4-6/2025 | 7-9/2025 | 10-12/2025 | | |
| 80,442 | 62,828 | 66,272 | 71,581 | 281,123 | הכנסות ממכירות |
| 67,850 | 53,088 | 55,556 | 59,489 | 235,983 | עלות המכירות |
| 12,592 | 9,740 | 10,716 | 12,092 | 45,140 | רווח גולמי |
| 5,931 | 6,445 | 5,980 | 6,552 | 24,908 | הוצאות מכירה, הנהלה וכלליות |
| 1 | - | 7 | 590 | 598 | הוצאות אחרות |
| 6,660 | 3,295 | 4,729 | 4,950 | 19,634 | רווח תפעולי |
| 387 | 1,149 | 586 | 222 | 2,344 | הוצאות מימון, נטו |
| 6,273 | 2,146 | 4,143 | 4,728 | 17,290 | רווח לפני מיסים על ההכנסה |
| 1,602 | (845) | 889 | 752 | 2,398 | מיסים על הכנסה |
| 4,671 | 2,991 | 3,254 | 3,976 | 14,892 | רווח נקי |

תקנה 11

רשימת השקעות בחברות בת ובחברות קשורות

להלן פירוט בדבר השקעות בחברות בנות ובחברות קשורות נכון ליום 31 דצמבר 2025:

| שם החברה | סוג החברה | סוג המניה | מספר מניות מוחזקות | סה"כ ע.נ. ש"ח (בחב. בחו"ל למטבע מקומי) | עלות ההשקעות (אלפי דולר) | ערך בדוח הכספי הנפרד של החברה (אלפי דולר) | שיעור החזקה בהון, בהצבעה, בסמכות למנות דירקטורים | יתרת הלוואות וסטרי הון (אלפי דולר) | עיקרי תנאי הלוואות |
|--|-----------|-----------|--------------------|--|--------------------------|---|--|------------------------------------|--|
| הייפר גלובל אדג' בע"מ מחזיקה ב- 100% מהון המניות של ASPERA ושל HIPER SWISS | מאוחדת | רגילה | 18,400 | 18,400 | 2,611 | 10,682 | 100% | 2,786 | שטר הון אינו צמוד ואינו נושא ריבית |
| HIPER UK Ltd. מחזיקה ב- 100% מהון המניות של SARSEN UK | מאוחדת | רגילה | 60 | 100 | 1,570 | 843 | 60% | 4,034 | לפירעון ב- 2032, נושאת ריבית משתנה בשיעור ריבית הבסיס במט"ח + (SONIA) ; 2.9% |
| HIPER GLOBAL INC (לשעבר: EMET Technologies Inc.) מחזיקה ב- 98.8% מהון המניות של HIPER US LLC | מאוחדת | רגילה | 100 | 100 | 1,300 | 20,818 | 100% | 4,687 | 1- לפירעון ב- 2029, נושאת ריבית 4.78%; 2- לפירעון ב- 2028, נושאת ריבית 0.8% |

תקנה 12

שינויים בהשקעות בחברות בת ובחברות כלולות

לפרטים נוספים אודות שינוי זה ראו סעיפים 1.2.3 ו-1.3.1 לפרק א' המצורף לדוח תקופתי זה. לפרטים בדבר רכישה אסטרטגית של חברת Bressner Tech GMBH (להלן: "Bressner") ראו סעיף 2.3 בפרק ב' של הדוח התקופתי.

תקנה 13**הכנסות של חברות בנות וחברות קשורות והכנסות התאגיד מהן**

להלן פירוט בדבר השקעות בחברות בנות ובחברות קשורות לחברה, והכנסות החברה מהן נכון ליום 31 בדצמבר 2025 וליום 31 בדצמבר 2024 (באלפי דולר):

| ליום 31 בדצמבר 2024 | | ליום 31 בדצמבר 2025 | | שם החברה |
|----------------------|----------|----------------------|-----------------|-------------------|
| רווח (הפסד) כולל אחר | רווח נקי | רווח (הפסד) כולל אחר | רווח (הפסד) נקי | |
| - | 4,516 | - | 2,593 | חברות בנות בישראל |
| - | 8,889 | - | 5,592 | Hiper US LLC |
| - | (711) | - | (324) | HIPER UK Ltd |

יצוין כי ביום 30 בספטמבר 2024 הייפר אנטרפרייז מוזגה עם ולתוך חברת האם. עד למועד זה נתוני החברות הבנות בישראל הוצגו במקובץ וזאת בהמשך לפניית החברה לרשות ניירות ערך לפטור מגילוי בהתאם לסעיפים 36 ו-19(א)(1) לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, ובהתאם לאישור רשות ניירות ערך להצגת גילוי חלופי, כמובא לעיל.

בהתאם בנתוני שנת 2025 – תחת ההכנסות של חברות בנות בישראל נכללת רק חברת הבת הייפר גלובל אדג' בע"מ.

תקנה 20**מסחר בבורסה: ניירות ערך שנרשמו למסחר**

בשנת 2025 נרשמו 265,600 מניות רגילות בנות 0.1 ש"ח ע.נ. כל אחת של החברה למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ כתוצאה ממימוש של אופציות על ידי עובדים בחברה.

בשנת 2025 לא בוצעו הפסקות מסחר בניירות הערך של החברה, למעט הפסקות המסחר הקצובות בגין פרסום דוחות כספיים.

תקנה 21 תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה

להלן פירוט התגמולים שהחברה, וכן, חברות המוחזקות בבעלות מלאה במישרין או בעקיפין, שילמו או התחייבו לשלם לכל אחד מחמשת מקבלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בחברה (באלפי דולר), בגין שנת הכספים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025:

| סה"כ | תגמולים אחרים | תגמולים בעבור שירותים | | | | פרטי מקבל התגמולים | | | |
|------|---------------|-----------------------|-----------------------------------|------|------------|---------------------------------------|-----------|-----------------------------|---------------|
| | | דמי ניהול | תשלום מבוסס מניות ^(**) | מענק | שכר ונלוות | שיעור החזקה בהון החברה ^(*) | היקף משרה | תפקיד | שם |
| 947 | - | - | 74 | 478 | 395 | - | מלאה | מנכ"ל הקבוצה | שחף שרגר |
| 537 | - | - | - | 381 | 156 | - | מלאה | מנכ"ל חברה בת - Hiper US | און אלקינגטון |
| 489 | - | - | 14 | 157 | 318 | - | מלאה | מנכ"ל משותף הייפר-ישראל | איתי אהרון |
| 455 | - | - | 14 | 188 | 253 | - | מלאה | מנכ"ל חברת הבת – הייפר אדג' | נאור גרין |
| 390 | - | - | 9 | 251 | 130 | - | 60% | נשיא | יורם נוימן |

הערות לטבלה:

יצויין כי נתוני עלות ההעסקה של נושאי המשרה בישראל המוצגים כאן הושפעו מהתיסוף בשע"ח שקל/דולר במהלך שנת 2025, כך שבתירגום לערכים דולריים ניכרת עליה בערך הדולרי של הוצאה שמקורה רק בתירגום בשע"ח נמוך מאשר בשנה המקבילה.

(*) לפרטים בדבר ניירות ערך המימנים למניות ראו בפירוט שלהלן לגבי עיקרי פרטי ההתקשרויות.
 (** בהתאם להכרה בדוחות הכספיים.

להלן עיקרי פרטי ההתקשרויות עם נושאי משרה ובעלי עניין בחברה, כאמור בטבלאות לעיל:

א. החל מיום 28 בדצמבר 2021, מועסק מר שחף שרגר כמנכ"ל החברה, ובגין העסקתו כמנכ"ל זכאי לשכר חודשי בסך של 80,000 ש"ח. החברה מעמידה למר שרגר רכב ונושאת בהוצאות טלפון נייד. כמו כן, הוא זכאי לתנאים הסוציאליים המקובלים לנושאי משרה בכירים בקבוצה. הסכם ההעסקה של מר שרגר הינו לתקופה בלתי קצובה וניתן לסיימו ע"י כל אחד מהצדדים בהודעה מראש של 4 חודשים.

מר שרגר זכאי למענק שנתי בשיעור של 3.5% המחושב על בסיס הרווח לפני מס של החברה (ע"ב דוח מאוחד) ולמענק נוסף, בסכום של 300,000 ש"ח ככל

והרווח לפני מס של החברה יעלה על 6 מיליון דולר (על בסיס הדוח המאוחד) – והכל בכפוף למגבלת היחס בין הרכיב הקבוע והמשתנה כמוגדר במדיניות התגמול.

בשנת 2025 – המענק השנתי המחושב על בסיס הרווח לפני מס, נקבע לפי שיעור של 2.3% בלבד. דירקטוריון החברה, בהתאם להמלצות ועדת התגמול, החליט כי היתרה כאמור, עשויה להינתן בעתיד בכפוף לתנאים נוספים שיקבעו לפי שיקול דעתם הבלעדי של יו"ר הדירקטוריון הפעיל ויו"ר הדירקטוריון המשותף.

בנוסף לאמור לעיל, מדי שנה, בכפוף להוראות הדין החל ולמדיניות התגמול של החברה, ועדת התגמול ודירקטוריון החברה רשאים להעניק למנכ"ל החברה מענק חד פעמי הנתון לשיקול דעת בסכום השווה לסך של עד שלוש משכורות.

נכון למועד דוח זה, מר שרגר מחזיק ב-705,269 אופציות לרכישת 705,269 מניות רגילות של החברה. לפרטים נוספים ראו סעיף 3.6 בפרק 3 לתשקיף.

ב. מר אוון אלקינגטון מועסק כמנכ"ל בחברת ה- HIPER US (להלן בסעיף זה: **"חברת ה-בת"**) החל משנת 2025 (שימש בתפקידים שונים בחברת ה-בת משנת 2002). מר אלקינגטון המחזיק נכון ליום 31 בדצמבר 2025, ב-1.2% מהונה המונפק והנפרע. במסגרת הסכם העסקתו זכאי מר אלקינגטון לשכר חודשי בסך של 12,500 דולר. בנוסף, מר אלקינגטון זכאי למענק שנתי המחושב כשיעור מהכנסות החברה. כמו כן, במסגרת תפקידו זכאי מר אלקינגטון לתנאים סוציאליים כמקובל ביחס לנושאי משרה בכירים בחברה ה-בת. הסכם ההעסקה של מר אלקינגטון הינו לתקופה בלתי קצובה, וניתן לסיימו בהודעה מוקדמת מראש של 5 חודשים. בידי מר אלקינגטון אופציה למכירת מניותיו בחברת ה-בת לידי החברה בהתאם למנגנון שנקבע בהסכם בין הצדדים.

ג. משנת 2019 ועד ליום 30 בספטמבר 2024, העניק מר איתי אהרון לחברת ה-בת הייפר אנטרפרייז שירותי ניהול באמצעות חברה בשליטתו וכיהן כמנכ"ל הייפר אנטרפרייז. החל מיום 1 באוקטובר 2024, שימש מר איתי אהרון בתפקיד CRO & GM Global alliances בחברה. לאחר תאריך המאזן, בחודש ינואר 2026, מונה מר אהרון למנכ"ל משותף של הייפר-ישראל. מר אהרון זכאי לתמורה חודשית בגין שירותי הניהול בסך של 80,000 ש"ח. בנוסף לדמי הניהול זכאי מר אהרון להשתתפות באחזקת רכב, הוצאות עסקיות ובהוצאות השתלמויות ואירוח בארץ ובחו"ל הקשורות למילוי תפקידו כמקובל ביחס לנושאי משרה בכירים בקבוצה. הסכם ההעסקה של מר אהרון הינו לתקופה בלתי קצובה, וניתן לסיימו בהודעה מוקדמת מראש של 3 חודשים, על ידי כל אחד מהצדדים.

בנוסף, ביחס לשנת 2025, זכאי מר אהרון זכאי לבונוס שנתי המחושב על בסיס עמידה ביעדים תפעוליים מסוימים כפי שהוגדרו. נכון למועד פרסום הדוח, מחזיק מר אהרון 50,000 אופציות לרכישת 50,000 מניות רגילות של החברה.

ד. מר נאור גרין מכהן כמנכ"ל חברת הבת הייפר אדג' (להלן בסעיף זה: "חברת הבת"). מר גרין זכאי לשכר חודשי בגין שירותיו בסך של 49,000 ש"ח. בנוסף, החברה משלמת למר גרין דמי אחזקת רכב, הוצאות עסקיות והוצאות השתלמויות ואירוח בארץ ובחו"ל הקשורות למילוי תפקידו כמקובל ביחס לנושאי משרה בכירים בקבוצה. הסכם ההעסקה של מר גרין הינו לתקופה בלתי קצובה, וניתן לסיימו בהודעה מוקדמת מראש של 3 חודשים, על ידי כל אחד מהצדדים.

מר גרין זכאי לבונוס שנתי שחלקו מחושב על בסיס עמידה ביעדי רווח מעבר לרף שנקבע משנה לשנה. בנוסף עשוי להיות זכאי למענק בשיקול דעת של עד 3 משכורות.

נכון למועד זה, מחזיק מר גרין ב-50,000 אופציות לרכישת 50,000 מניות רגילות של החברה.

ה. ממועד הנפקת החברה כיהן מר נוימן כנשיא הקבוצה וכנושא משרה כפוף מנכ"ל. החל מיום 1 ביולי 2024 עבר מר יורם נוימן להיקף של 60% משרה. בגין העסקתו בתקופת הדוח זכאי מר נוימן לשכר חודשי בסך של 24,000 ש"ח, החברה משלמת למר נוימן דמי אחזקת רכב, נושאת בהוצאות טלפון נייד והוא זכאי לתנאים סוציאליים כמקובל ביחס לנושאי משרה בכירים בקבוצה.

בנוסף, זכאי מר נוימן למענק שנתי המחושב כשיעור מהרווח התפעולי לפני הוצאות הנהלה של הקבוצה המבוסס על דוח רווח והפסד כפי שהוגדר במסגרת ההסכם. שיעור המענק הינו 4% על תוספת הרווח מעל רף שנקבע, כשהיקף המענק מוגבל לסך של עד 1.5 מיליון ש"ח בשנה (ביחס לעבודה במשרה מלאה).

נכון למועד דוח זה, מר נוימן מחזיק ב-33,335 אופציות לרכישת 33,335 מניות רגילות של החברה.

לאחר תאריך המאזן, החל מחודש פברואר 2026 הופחת היקף העסקתו של מר נוימן ל-40% משרה.

ו. נושאי המשרה זכאים לביטוח אחריות נושאי משרה, כתבי שיפוי ופטור, בתנאים אחידים לנושאי משרה בחברה. לפרטים נוספים ראו תקנה 29 להלן.

התגמולים ששילמה ו/או התחייבה החברה לשלם לבעלי העניין בחברה אשר אינם מתוארים לעיל:

א. קרן פימי אשר הינה בעלת השליטה בחברה כמפורט להלן, מעניקה שירותי יו"ר דירקטוריון משותף באמצעות מר גילון בק (להלן: "יו"ר הדירקטוריון משותף") על פי הסכם השירותים בין החברה לאמת מיחשוב כמפורט בתקנה 22 להלן. במסגרת הסכם השירותים, אמת מיחשוב התחייבה כי יו"ר הדירקטוריון המשותף יקדיש את זמנו בהתאם לצרכי החברה, כפי שיהיו מעת לעת, בהיקף משרה מוערך של כ-15 שעות חודשיות לאורך ובכפוף להוראות הסכם השירותים. בגין שירותי יו"ר הדירקטוריון המשותף, מתוך תמורת הסכם השירותים, החברה מייחסת דמי ניהול חודשיים בסך של 20,000 ש"ח (בתוספת מע"מ כדין). התמורה המיוחסת לשירותי יו"ר הדירקטוריון משותף הינה חלק מהתמורה שתשולם במסגרת ההסכם השירותים המפורט בתקנה 22 להלן. החלק היחסי הנ"ל ישולם על ידי אמת מיחשוב גב אל גב (back to back) לקרן פימי. להרחבה בדבר הסכם השירותים ראו תקנה 22 להלן.

ב. למעט האמור לעיל ביחס ליו"ר הדירקטוריון הפעיל וליו"ר הדירקטוריון המשותף, התגמולים המשולמים ליתר הדירקטורים הנם בהתאם לגמול הקבוע בתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000.

ג. יצוין כי כלל הדירקטורים (לרבות דירקטורים מטעם בעלת השליטה) זכאים לביטוח אחריות נושאי משרה, כתבי שיפוי ופטור, בתנאים אחידים לנושאי משרה בחברה. לפרטים נוספים ראו תקנה 29א להלן.

השליטה בחברה

תקנה 21א

נכון למועד דוח תקופתי זה, מרקורי אמת 2021 השקעות, שותפות מוגבלת (להלן: "השותפות") הינה בעלת השליטה בחברה. השותפות נשלטת על ידי השותף הכללי שלה, מרקורי אמת 2021 בע"מ, שהינה חברה בשליטת קרן פימי. למיטב ידיעת החברה, בעל השליטה בקרן פימי הינו מר ישי דויד.

עסקאות עם בעל שליטה

תקנה 22

בנוסף להתקשרות בהסכם הפיצול, בחודש פברואר 2022 התקשרה החברה בהסכם שירותים עם אמת מיחשוב (להלן: "הסכם השירותים"), אשר נכנס לתוקפו עם השלמת הפיצול למשך תקופה של חמש שנים ממועד השלמת הפיצול לאחר שנקבעה על ידי ועדת הביקורת כתקופה סבירה בנסיבות העניין (להלן: "תקופת ההסכם"). לאמת מיחשוב הזכות לסיים את הסכם השירותים או שירות ספציפי מכוחו (כול השירות או חלקו) בהודעה מראש ובכתב של תשעים (90) יום או למי מהצדדים בנסיבות שלהלן: (א) על ידי הצד הלא מפר, באירוע של הפרה יסודית שלא תוקנה על ידי הצד המפר תוך 14 יום ממועד מתן הודעה בכתב; (ב) למי מהצדדים באירוע של עסקה (כהגדרתה להלן) בהודעה מראש ובכתב של תשעים (90) יום.

"עסקה" משמעה: (א) מיזוג, מכירה או ארגון מחדש של החברה עם חברה אחרת או מספר חברות, בין אם החברה היא החברה השורדת אם לאו; (ב) מכירה של כל או רוב מניות החברה או נכסי החברה; או (ג) העברת השליטה בחברה (כהגדרת מונח זה בחוק החברות, תשנ"ט-1999 (להלן: "חוק החברות").

על אף האמור לעיל, הוראות סיום השירותים כאמור לעיל לא חלות על התקשרות הצדדים בקשר עם תשתיות ומערכות מידע (כמפורט בס"ק 2.ג' להלן), שירותי מיחשוב ענן (כמפורט בס"ק 2.ד' להלן) (להלן: "תשתיות ומערכות מידע") והסדרי הביטוח (כמפורט בס"ק 2.ה' להלן). באשר לשירותי תשתיות ומערכות מידע, לאור אופיים של השירותים, שירות זה יופסק רק לאחר לפחות שנה ממועד ההודעה על הפסקת השירות או במועד אחר שהצדדים יסכימו עליו.

חידוש של הסכם השירותים מעבר לתקופת ההסכם כפוף לקבלת אישורי האורגנים המוסמכים בחברה. יובהר כי ביחס לשירותי כ"א, לרבות שירותי ניהול של נושאי משרה, המפתח לתמורה הינו לפי היקף המשרה של אותו נותן שירות לפי הסכם זה. כמו כן, ביחס לרכיבים שאינם כ"א נקבע בהסכם השירותים מפתח לחישוב התמורה ובהתאם ככל ויחול צמצום בהיקף שירות ספציפי מכוחו של ההסכם (כול השירות או חלקו), התמורה בעבור מתן השירות תופחת, בהתאם לאופי השינוי שבוצע בהיקף השירות ובהתאם לעלות השירות לאמת מיחשוב. השינוי כאמור יאושר בוועדת הביקורת ו/או ועדת התגמול, לפי העניין, והדירקטוריון של החברה, בהתאם למפתח החלוקה כאמור, ובכל מקרה, מדי שנה, עד סוף מרץ של השנה העוקבת יבחן יישום ההסכם ע"י ועדת הביקורת.

להלן עיקר הוראות הסכם השירותים:

1. שירותי ניהול של נושאי משרה:

(א) לפרטים בדבר שירותי יו"ר דירקטוריון משותף ראו תקנה 21 לעיל.

(ב) אמת מיחשוב מספקת לחברה שירותי סמנכ"ל כספים. נכון למועד זה השירות ניתן על ידי מר יוסי יניב בהיקף משרה של 50% בתמורה. כמו כן, אמת מיחשוב מספקת לחברה שירותי סמנכ"ל טכנולוגיות על ידי מר יואל יעקובסון בהיקף משרה של כ-50%.

(ג) התמורה בגין שירותי הניהול של נושאי המשרה:

(1) בתמורה להענקת כל שירותי הסמנכ"לים המפורטים בסעיף 1(ב) לעיל, החברה משלמת לאמת מיחשוב תשלום שנתי בגין רכיב קבוע בסך של כ- 1,040 אלף ש"ח בתוספת מע"מ כדין (בסעיף זה: "התמורה הקבועה") (המשקפת עלות העסקה (back to back) של העובדים נותני השירותים). התמורה שאמת מיחשוב מקבלת מהחברה בגין השירותים מועברת על ידי אמת מיחשוב לנושאי המשרה הרלוונטיים.

תמורה משתנה - בגין המענקים (לרבות עמלות) של הסמנכ"לים הינה עד לסך שנתי של 492 אלף ש"ח בשנה, בתוספת מע"מ כדין, כאשר ועדת התגמול יכולה להפחית את התמורה הנוספת באפס או עד 492 אלף ש"ח, בכפוף לאי עמידה ביעדים שייקבעו על ידי האורגנים המוסמכים בחברה. אמת מיחשוב זכאית בשנת 2025 לתמורה משתנה נוספת בסך של 402 אלף ש"ח, בתוספת מע"מ כדין. התמורה שאמת מיחשוב תקבל מהחברה בגין השירותים תועבר על ידי אמת מיחשוב לנושאי המשרה הרלוונטי.

(2) מוסכם מראש כי מידי שנה יבוצע גידול בהיקף התמורה של נושא המשרה (הרכיב הקבוע והמשתנה המיוחס לכל אחד מנושאי המשרה) בשיעור של 5% בשנה מהתמורה המיוחסת לכלל נושאי המשרה לפי הסכם השירותים, כאשר ועדת התגמול רשאית, מידי שנה, להפחית את סכום הגידול מ- 0% ועד ל- 5% וזאת לצורך שימור במתכונת גב אל גב (back to back).¹

(3) מובהר, כי הוצאות ותשלומים לצדדים שלישיים למיניהם, הכרוכים בניהולה ובפעילותה של החברה שהינם בתנאי שוק ובמהלך העסקים הרגיל, לרבות שכר טרחת יועצים, נותני שירותים למיניהם כגון עו"ד, רו"ח ומבקר פנים, כמו גם עלויות, תשלומים ומסים למיניהם החלים ושיחולו על החברה, אינם כלולים במסגרת השירותים ותמורתם, ואמת מיחשוב לא תישא בהם.

(4) המנהלים המכהנים כנושאי משרה בחברה מטעם אמת מיחשוב, לפי הסכם השירותים, לא מקבלים מהחברה כל שכר נוסף או נפרד בגין כהונתם בחברה שאינו מפורט בסעיף קטן ה' זה, אך יהיו זכאים לקבל ביטוח אחריות, כתב שיפוי וכתב פטור בתנאים אחידים לנושאי משרה בחברה. לפרטים נוספים ראו תקנה 29א להלן.

(5) החברה תישא בהוצאות עסקיות סבירות בסכום לא מהותי של נושאי המשרה מטעם אמת מיחשוב הכלולים בהסכם השירותים, אשר יוצאו בתקופת ההסכם בקשר עם מתן השירותים לחברה, כגון אש"ל, אירוח, הוצאות נסיעה (לרבות חו"ל) וכו', והכל בהתאם למקובל בחברה במהלך העסקים הרגיל שלה. מידי שנה, עד סוף מרץ של השנה העוקבת יינתן דיווח לוועדת הביקורת על סך ההוצאות ששולמו לפי סעיף זה. ביום 12 במרץ 2026, ניתן דיווח בוועדת הביקורת באשר לתשלומים אלו.

2. שירותים נוספים:

א. שירותי כ"א ושירותים כלליים נוספים-

¹ בשנת 2025 בוצע גידול של 5% וכן בשנת 2026 בוצע גידול של 5% מהתמורה המיוחסת לכלל נושאי המשרה לפי הסכם השירותים לצורך שימור במתכונת גב אל גב (back to back).

(1) מכוח הסכם השירותים תעניק אמת מיחשוב לחברה את השירותים המפורטים בסעיפים קטנים (2) עד (5) להלן, בתמורה קבועה בסך של כ- 98 אלף ש"ח בחודש בתוספת מע"מ כדין (המשקף עלות העסקה (back to back) של העובדים נותני השירותים), ולתמורה משתנה של עד לסך של כ-103 אלף ש"ח לשנה. התמורה הקבועה הנ"ל תשולם על ידי החברה לאמת מיחשוב מידי חודש, לא יאוחר מהיום העשירי לחודש בגין החודש שחלף. ועדת הביקורת רשאית להפחית את התמורה מ-0 ש"ח ועד לסכום הפחתה של 103 אלף ש"ח. עוד מוסכם כי מידי שנה יהיה גידול בהיקף התמורה הנ"ל של 5% בשנה כאשר ועדת הביקורת בלבד רשאית, מידי שנה, להפחית את סכום הגידול מ-0% ועד ל-5% וזאת לצורך שימור במתכונת גב אל גב (back to back).

(2) **שירותי מערכות מידע** – אמת מיחשוב העניקה בשנת 2025 לחברה שירותי מערכות מידע באמצעות מנהל בהיקף משרה של 50%. התמורה בקשר עם שירות זה עמדה בשנת 2025 על סך של כ-349 אלף ש"ח בשנה.

(3) **שירותי תשתיות מיחשוב** – אמת מיחשוב העניקה בשנת 2025 לחברה שירותי תשתיות מיחשוב באמצעות מנהל בהיקף משרה של 50%, ועובד תשתיות מיחשוב בשיעור משרה של 25%. התמורה בקשר עם שירות זה עמדה בשנת 2025 על סך של כ-517 אלף ש"ח בשנה.

(4) **קצין בטיחות בתעבורה** – אמת מיחשוב תעניק לחברה שירותי קצין בטיחות תעבורה בהיקף משרה של 50%. התמורה בקשר עם שירות זה עמדה על סך של 168 אלף ש"ח בשנת 2025. שירותים אלה הסתיימו בהסכמת הצדדים בסוף שנת 2025.

(5) **שירותי כספים וחשבות** – אמת מיחשוב העניקה בשנת 2025 לחברה שירותי כספים וחשבות באמצעות תקן של חשב בשיעור משרה של 50%. התמורה בקשר עם שירות זה עמדה בשנת 2025 על סך של 253 אלף ש"ח בשנה.

ב. **תשתיות ומערכות מידע** – אמת מיחשוב תעניק לחברה שירותי מערכות מידע באמצעות המערכות הבאות: (א) מערכת ERP; (ב) מערכת CRM; (ג) מערכת BI; (ד) מערכות מידע נוספות (מערכות מידע הנדסיות, כלי סריקה וכו'); (ה) תשתיות מיחשוב ואבטחת מידע (מערכת דוא"ל, מערכות אבטחת מידע, שרתים וכו'); ו-ו) תשתיות תקשורת. בגין שימוש במערכות אלה החברה תשלם לאמת מיחשוב עלות משתנה חודשית. בתחילת כל רבעון יבוצע תחשיב של עלות רכיב זה, על בסיס הרבעון הקודם, כפול יחס כמות המשתמשים ברבעון הקודם בחברה מתוך סך המשתמשים של המערכות בחברה ובאמת מיחשוב ברבעון הקודם, והחברה תשלם את האומדן מדי חודש במהלך הרבעון. בסוף כל רבעון יבוצע קיזוז של העלות על פי האומדן מול העלות

בפועל ויחס כמויות המשתמשים בחברות בחודשים באותו הרבעון. התמורה בגין שירות זה תישא מע"מ כדין. נכון למועד זה סך עלות השירותים החודשית הנ"ל עומדת על סך של 51 אלפי ש"ח בתוספת מע"מ. בהתאם לאמור בתקנה 22א זו, במסגרת בחינת ועדת הביקורת, תבחן את התשלומים שבוצעו לפי סעיף זה מול עלות החודשית בפועל. ביום 12 במרץ 2026, ועדת הביקורת ביצעה הבחינה כאמור. בהסכמת הצדדים הסתיימו שירותים אלה, והופרדו תשתיות המיחשוב כך שמתחילת שנת 2026 רוכשת החברה את הרישוי למערכות המידע העיקריות באופן ישיר מול הספקיות.

ג. **שימוש בשירותי מיחשוב בענן** – אמת מיחשוב תעניק לחברה שירותי מיחשוב בענן באמצעות תשתיות cloud'em אשר תכלול; (א) אחסון שרתים; (ב) תקשורת; (ג) אתר גיבוי חלופי. בגין שימוש במערכות אלה החברה תשלם לאמת מיחשוב עלות משתנה חודשית. בתחילת כל רבעון, יבוצע תחשיב של עלות רכיב זה, על בסיס הרבעון הקודם, כפול יחס כמות המשתמשים ברבעון הקודם בחברה מתוך סך המשתמשים במערכות בחברה ובאמת מיחשוב יחדיו ברבעון הקודם, והחברה תשלם את האומדן מדי חודש במהלך הרבעון. בסוף כל רבעון יבוצע קיזוז של העלות על פי האומדן מול העלות בפועל ויחס כמויות המשתמשים בחברות בחודשים באותו הרבעון. התמורה בגין שירות זה תישא מע"מ כדין. נכון למועד זה סך עלות השירותים החודשית הנ"ל עומדת על סך של 59 אלפי ש"ח בתוספת מע"מ. בהתאם לאמור בתקנה 22א זו, במסגרת בחינת ועדת הביקורת, תבחן את התשלומים שבוצעו לפי סעיף זה מול עלות החודשית בפועל. ביום 12 במרץ 2026, ועדת הביקורת ביצעה הבחינה כאמור. עם הפרדת תשתיות המיחשוב (כאמור בסעיף ב' לעיל), הסתיימו גם שירותים אלה ומתחילת שנת 2026 רוכשת החברה ישירות בעצמה את שירותי האחסון, התקשורת והגיבוי.

3. בהסכם השירותים נכללו הוראות בדבר קניין רוחני, תוצרי עבודה וסודיות כמקובל בהסכמים מסוג זה.

תשלום פיגורים – כל פיגור העולה על 7 ימי עסקים מהמועד שבו יתקבל בחברה דרישה בכתב, מאמת מחשוב, לתשלום איזו מן התמורות המנויות בתקנה 22א זו, יישא ריבית פיגורים בשיעור של 4% לשנה בתוספת הפרשי הצמדה למדד המחירים לצרכן עד לתשלום הפיגור לחברה.

זהות העלויות – דירקטוריון אמת מיחשוב ודירקטוריון החברה בחנו את ההסכם וקבעו כי הוא לטובת אמת מיחשוב או החברה (בהתאמה) ונדרש לצורך השלמת הפיצול. יודגש כי לאחר הפיצול על פי התשקיף, נקבע כי אין שינוי מהותי בין העלויות במסגרת הסכם השירותים והעלויות בהם נושאת אמת מיחשוב טרם הפיצול.

העדר יחסי עובד מעביד – השירותים הניתנים לעיל, מתוקפו של הסכם השירותים, אינם מיועדים לכוון ואינם מהווים יחסי עובד מעביד בין מספק השירות, או מי מטעמו, לבין מקבל השירות. הסכם השירותים כולל הוראות מקובלות בעניין זה, בין היתר, מנגנון

שיפוי בין מקבל השירות לנותן השירות, ככול ויקבע בערכה שיפוטית כי מתקיימים יחסי עובד מעביד בין עובד של נותן השירות למקבל השירות.

במהלך שנת 2025 צומצמו חלק מהשירותים שאמת מיחשוב העניקה לחברה במסגרת הסכם השירותים. לפרטים נוספים ראו תקנה 22 בפרק ד' לדוח התקופתי לשנת 2024.

להלן טבלה מרכזת של השירותים תחת הסכם השירותים:

| # | השירות ² | הפניה לתקנה | תמורה | |
|----|--------------------------|---------------------|-----------|-----------|
| | | | רכיב קבוע | רכיב נוסף |
| 1. | סמנכ"ל כספים | תקנה 22 ס"ק 1(ב) | כן | כן |
| 2. | סמנכ"ל טכנולוגיות | תקנה 22 ס"ק 1(ג) | כן | כן |
| 3. | שירותי כ"א | תקנה 22 ס"ק 2א' (2) | כן | לא |
| 4. | שירותים | תקנה 22 ס"ק 2א' (3) | כן | לא |
| 5. | כלליים | תקנה 22 ס"ק 2א' (4) | כן | לא |
| 6. | נוספים | תקנה 22 ס"ק 2א' (5) | כן | לא |
| 7. | תשתיות ומערכות מידע | תקנה 22 ס"ק 2ב' | - | כן |
| 8. | שימוש בשירותי מיחשוב ענן | תקנה 22 ס"ק 2ג' | - | כן |

א. עסקאות חריגות ושאינן חריגות

אין לחברה עסקאות חריגות ושאינן חריגות.

ב. עסקאות זניחות

במהלך העסקים הרגיל שלה, הקבוצה, עשויה לבצע עסקאות זניחות עם בעלת השליטה או שלבעלת השליטה יש עניין אישי באישורן. בהתאם לכך בחודש דצמבר 2021, החליט דירקטוריון החברה לאמץ נוהל סיווג עסקאות כעסקאות זניחות, או שאינן חריגות או כחריגות. עיקרי הנוהל מצורפים כנספח א' לפרק 8 לתשקיף החברה (להלן: "נוהל עסקאות זניחות"). יובהר כי נוהל עסקאות זניחות הובא לאישור בוועדת הביקורת לאחר הקמתה.

להלן פירוט העסקאות נכון למועד זה:

² אלא אם צוין אחרת השירותים ניתנים על ידי אמת מיחשוב לחברה (או מי מטעמה).

| שם הלקוח /ספק | סוג השירותים | הכנסות (הוצאות) אלפי \$ |
|---|------------------|-------------------------|
| א.מ.ת. מיחשוב בע"מ | מכירת מערכות | 11 |
| בירד אירוסיסטמס בעמ | מכירת מערכות | 59 |
| גל-שבב מכניקה בע"מ | מכירת מערכות | 1 |
| דורקום מחשבים בע"מ | מכירת מערכות | 5 |
| חישולי כרמל | מכירת מערכות | 138 |
| יוטרון בע"מ | מכירת מערכות | 2 |
| מידלינק מחשוב בע"מ | מכירת מערכות | 1 |
| מר מערכות אבטחה ותקשורת בע"מ | מכירת מערכות | 748 |
| א.מ.ת. מיחשוב בע"מ | שירותים מקצועיים | (661) |
| א.מ.ת. מיחשוב בע"מ-חטיבת התשתיות | שירותים מקצועיים | (80) |
| אייקונדקט בע"מ | שירותים מקצועיים | (6) |
| דורקום מחשבים בע"מ | שירותים מקצועיים | (42) |
| דורקום מחשבים בע"מ - חטיבת התשתיות | שירותים מקצועיים | (7) |
| וראסיטי בע"מ | שירותים מקצועיים | (83) |
| מידלינק מיחשוב בע"מ | שירותים מקצועיים | (139) |
| נטסק סיבר קום בע"מ \$ | שירותים מקצועיים | (43) |
| סיטאדל קונסולטינג בע"מ | שירותים מקצועיים | (67) |
| ספיידר פתרונות בע"מ | שירותים מקצועיים | (127) |
| ספיידר פתרונות נטוורקינג (אס.פי.אן) בע" | שירותים מקצועיים | (1) |
| ספיידר פתרונות נטוורקינג (אס.פי.אן) בע" | שירותים מקצועיים | (2) |
| פי.סי.בי טכנולוגיה בעמ \$ | שירותים מקצועיים | (109) |
| פימי 6 2016 בע"מ | שירותים מקצועיים | (19) |

תקנה 24

החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה

לפרטים אודות החזקות בעלי העניין ונושאי משרה בכירה במניות החברה, ראו דיווח מידי מיום 08 בינואר 2026 (אסמכתה מס': 2026-01-004171), אשר מובאים בדוח תקופתי זה בדרך של הפניה.

תקנה 24א

הון רשום, הון מונפק וניירות ערך המירים

נכון למועד פרסום דוח זה, הון המניות הרשום של החברה עומד על 100,000,000 מניות רגילות, רשומות על שם, בנות 0.1 ע"נ כל אחת. הון המניות המונפק והנפרע של החברה מורכב מ-51,220,765 מניות רגילות בנות 0.1 ש"ח ע"נ כל אחת. הון המניות המונפק והנפרע של החברה בדילול מלא עומד על 53,701,704 מניות רגילות בנות 0.1 ש"ח ע"נ כל אחת.

לפירוט בדבר הון המניות הרשום, הון המניות המונפק וניירות הערך ההמירים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025, ראו ביאור 16 בדוחות הכספיים המצ"ב לדוח תקופתי זה.

תקנה 24ב

מרשם בעלי המניות

לפרטים אודות מרשם בעלי המניות של החברה, ראו דיווח מידי מיום 5 בפברואר 2026 (אסמכתה מס': 2026-01-012761), אשר מובאים בדוח תקופתי זה בדרך של הפניה.

להלן פרטים אישיים ומקצועיים לגבי הדירקטורים המכהנים בחברה :

| שם הדירקטור | יואב וינברג | גילון בק | עמית בן צבי | אהוד לביא | עפר שלח | טליה לוינ | רון אלרואי | אמיר קרן |
|--|---|--|---|---|--|--|--|--|
| מספר זהות | 57245680 | 057382780 | 022644744 | 056117088 | 056148976 | 22603492 | 023577117 | 025251257 |
| תאריך לידה | 18/09/1961 | 16/02/1962 | 11/09/1966 | 21/09/1959 | 09/02/1960 | 16/08/1966 | 22/02/1968 | 16/02/1973 |
| מען להמצאת כתבי בי-דין | יגאל אלון 94, תל אביב (אצל פימי) | יגאל אלון 94, תל אביב (אצל פימי) | יגאל אלון 94, תל אביב (אצל פימי) | מושב אביגדור 8380000 | הורדים 9, הרצליה 4654209 | רחוב אמנון ותמר 15, רמת גן | יונק הדבש 2, נס ציונה | נורית 23, בצרה |
| נתינות | ישראלית | ישראלית | ישראלית | ישראלית | ישראלית | ישראלית | ישראלית | ישראלית |
| חברותו בוועדות הדירקטוריון | לא | לא | לא | לא | לא | ועדת ביקורת, תגמול ומאזן | ועדת ביקורת, תגמול ומאזן | ועדת ביקורת, תגמול ומאזן |
| דירקטור חיצוני או דירקטור בלתי תלוי | לא | לא | לא | לא | לא | דירקטורית בלתי תלוייה | דירקטור חיצוני | דירקטור חיצוני |
| האם עובד של החברה, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין | לא | שותף בכיר בקרן פימי | שותף בכיר בקרן פימי | לא | לא | לא | לא | לא |
| התאריך שבו החלה כהונתו כדירקטור | 14/10/2021 | 14/10/2021 | 28/12/2021 | 28/12/2021 | 28/12/2021 | 27/02/2022 | 08/05/2022 | 08/05/2022 |
| השכלה | בוגר הנדסת אלקטרוניקה ומחשבים באוניברסיטת תל-אביב; מוסמך מנהל עסקים באוניברסיטת בר-אילן | בוגר תואר ראשון בהנדסת תעשייה וניהול (B.Sc), טכניון חיפה; מוסמך במנהל עסקים, אוניברסיטת בר-אילן. | בוגר משפטים אוניברסיטת תל אביב; בוגר חשבונאות אוניברסיטת תל אביב. | בוגר מזרחנות אוניברסיטת תל אביב; מוסמך מנהל עסקים אוניברסיטת בר אילן. | בוגר כלכלה וספרות אנגלית אוניברסיטת תל אביב; MFA ספרות וכתביה יוצרת אוניברסיטת ניו יורק. | מוסמכת מערכות מידע אוניברסיטת בר אילן; בוגרת תואר שני במנהל עסקים מכללת רמת גן (MBA) | מוסמך במשפטים מאוניברסיטת בר אילן; בוגר תואר ראשון במנהל עסקים בהתמחות בחשבונאות מהמסלול האקדמי המכללה למנהל | בוגר משפטים וכלכלה, אוניברסיטת תל אביב; מוסמך במשפטים, אוניברסיטת בר אילן. |
| ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות וכן | מונכ"ל א.מ.ת. מיחשוב בע"מ; | שותף בכיר קרן פימי. יו"ר ודירקטור בחברות | שותף בכיר בקרן בפימי. יו"ר ודירקטור בחברות | מנהל בכיר משרד ראה"מ תל אביב. | חבר כנסת. דירקטור בחברת | מונכ"לית תעבורה היסעים; מונכ"לית שיש | סמנכ"ל כספים קבוצת קלי, מונכ"ל נתיב | Head of Programmatic, Head of |

| שם הדירקטור | יואב וינברג | גילון בק | עמית בן צבי | אהוד לביא | עפר שלח | טליה לוין | רון אלרואי | אמיר קרן |
|--|--|---|--|--|---------------------|------------------------|---|---|
| התאגידים בהם משמש כדירקטור | דירקטור בווינטק אחזקות בע"מ; דירקטור בחברות בנות של החברה. | פורטפוליו ובקרן. דירקטור בחברות הבאות: מנועי בית שמש (וחברות בנות) וחישולי כרמל, אינרום (וחברות בנות), סנסטאר טכנולוגיס, יוניטרוניקס, יוטרון, אורביט טכנולוגיס, אימגיסט, בירד אירוסיסטס, סימפלויה, איאייטק, שטרן הנדסה, רפא, גל שבב, אמת מחשוב, תאת טכנולוגיות, פייטון וקרנות פימי. | פורטפוליו. דירקטור בחברות הבאות: יוטרון בע"מ, ח.מר בע"מ, י. שטרן הנדסה בע"מ (1989), א.מ.ת. מיחשוב בע"מ, דין שיווק וקליה (2021) בע"מ, עשות אשקלון תעשיות בע"מ, מרום דולפין בע"מ ודשן גת בע"מ. | דירקטור בחברת א.מ.ת. מיחשוב בע"מ, נירוסטה צפון בע"מ (יו"ר), Bsightful LTD (יו"ר), טקטונה בע"מ. | א.מ.ת. מיחשוב בע"מ. | אלוני בע"מ (עד 6/2021) | אקספרס תחבורה ציבורית בע"מ; בעלים מנכ"ל אלרואי יועצים בע"מ ובעלים ויו"ר של חברת עמדה מחקר כלכלי בע"מ. | Operations Development בחברת טאבולה, מנכ"ל גרואין, נספח חיל האוויר בושינגטון (דרגת תת אלוף), ראש מחלקת תכנון וארגון בחיל אוויר. |
| האם בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה | לא | לא | לא | לא | לא | לא | לא | לא |
| דירקטור בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית | לא | כן | כן | לא | לא | כן | כן | לא |
| דירקטור בעל כשירות מקצועית | כן | כן | כן | כן | כן | כן | כן | כן |
| דירקטור שהחברה רואה אותו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר המזערי שקבע | לא | כן | כן | לא | לא | לא | כן | לא |

| שם הדירקטור | יואב וינברג | גילון בק | עמית בן צבי | אהוד לביא | עפר שלח | טליה לוי | רון אלרואי | אמיר קרן |
|--|-------------|--|-------------|---|---------|----------|------------|---|
| הדירקטוריון לפי סעיף 92(א)(12) לחוק החברות | | | | | | | | |
| דירקטור בעל ניסיון, מומחיות או מיומנות בנושא אבטחת מידע וסייבר | לא | מהנדס עם התמחות במערכות מידע. יו"ר חברת אמת מחשוב (הכוללת חברות בנות בתחום הסייבר) | לא | בהמשך לתפקידיו במוסד, ניסיון רלוונטי בעולמות הסייבר על גווני השונים | לא | לא | לא | בעל ניסיון צבאי בתחום הסייבר וניסיון רב בתחום אבטחת המידע |

להלן פרטים אישיים ומקצועיים לגבי נושאי המשרה הבכירה של החברה שפרטים אודותיהם לא הובאו בהתאם לתקנה 26 לעיל.

| שם נושא המשרה הבכירה | שחף שרגר | יורם נוימן | אוון אלקינגטון | יוסי יניב | יואל יעקובסון | רועי הררי | נאור גרין | איתי אהרון | עמית אלון |
|---|---|---|--|---|--|---|---|--|--|
| מספר זהות | 033548538 | 064342363 | 582778708 (USA Passport) | 023770712 | 029563228 | 037580503 | 022618490 | 033056656 | 025670647 |
| תחילת כהונה ³ | 01/11/2009 | 01/06/2008 | 01/04/2007 | 25/08/2013 | 25/08/1999 | 01/05/2017 | 24/03/2009 | 17/04/2019 | 23/05/2022 |
| תאריך לידה | 31/12/76 | 20/09/1950 | 11/04/1967 | 19/07/1968 | 01/11/1972 | 26/07/1975 | 07/10/1966 | 03/07/1976 | 05/08/1973 |
| תפקידו בחברה, בחברה בת של החברה, או בבעל עניין בה | מנכ"ל | נשיא | מנכ"ל Hiper US LLC | סמנכ"ל כספים; דירקטור בחברות בנות של החברה | סמנכ"ל טכנולוגיות | סמנכ"ל בכיר לפיתוח עסקי; דירקטור בחברות בנות של החברה | מנכ"ל הייפר אדג' בע"מ | מנכ"ל משותף - הייפר ישראל ⁴ | מבקר פנים |
| האם בעל עניין בחברה או בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה או נושא משרה בכירה | לא | לא | לא | לא | לא | לא | לא | לא | לא |
| השכלה | בוגר משפטים ומנהל עסקים במרכז הבינתחומי הרצליה בוגר קורס דירקטורים באוניברסיטת ת"א | מהנדס תעשייה וניהול מאוניברסיטת תל אביב | תואר ראשון בהנדסת ייצור מ-WPI (המכון הפוליטכני של ווסטר) | רואה-חשבון; בוגר כלכלה וחשבונאות באוניברסיטה העברית; בירושלים; תואר שני - מוסמך במנהל עסקים באוניברסיטת בר-אילן | מהנדס מחשבים מבית הספר הגבוה לטכנולוגיה בירושלים | תואר ראשון בכלכלה וניהול מאוניברסיטת תל אביב | תואר ראשון בחשבונאות מהמכללה למנהל; תואר שני במשפטים מאוניברסיטת בר אילן; תואר שני במנהל עסקים מאוניברסיטה העברית | השכלה אחרת ותעודות מקצועיות: בוגר קורס דירקטורים | בוגר החוג למדעי המדינה ותקשורת (BA), מוסמך בביקורת פנימית וציבורית (MA), הסמכות בינ"ל -במגוון תחומי ביקורת פנים, סייבר מערכות מידע והגנת הפרטיות. מבקר פנימי מוסמך (CIA), מבקר מערכות מידע מוסמך (CISA), מבקר סייבר מוסמך (CSX-A), |

³ מתייחס לתחילת כהונה בתחום פעילות. כל נושאי המשרה מונו לתפקידם בחברה ביום 28.12.2021 למעט מר אוון אלקינגטון.

⁴ יצוין כי עד ליום 30 בספטמבר 2024, מה איתי אהרון כיהן כמנכ"ל הייפר אנטרפרייז.

| שם נושא המשרה הבכירה | שחף שרגר | יורם נוימן | אוון אלקינגטון | יוסי יניב | יואל יעקובסון | רועי הררי | נאור גרין | איתי אהרון | עמית אלון |
|--|-------------------------|---|--------------------------------|---|---|---|------------------------|-----------------------|---|
| | | | | | | | | | מבקר הגנת הפרטיות (CDPSE) וסוקר איכות ביקורת פנימית (QAR). |
| ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות | מנכ"ל משותף פעילות OEMה | החל משנת 2008 משמש כמנכ"ל OEM Solutions באמת מיחשוב | סמנכ"ל מכירות הכיר ב- Hiper US | החל משנת 2013 משמש כסמנכ"ל הכספים של א.מ.ת מיחשוב וחברות בקבוצה, ומכהן כדירקטור במספר חברות בקבוצת א.מ.ת. | החל משנת 2000 סמנכ"ל טכנולוגיות בא.מ.ת מיחשוב | החל משנת 2017 משמש כסמנכ"ל פיתוח עסקי של א.מ.ת מיחשוב וחברות בקבוצה; מכהן כדירקטור במספר חברות בנות של החברה ובקבוצת א.מ.ת. | מנכ"ל הייפר אדג'י בע"מ | מנכ"ל הייפר אנטרפרייז | שותף ומנהל את פעילות הביקורת הפנימית, ביקורת מערכות מידע וניהול סיכונים ברווח רביד שירותי ביקורת פנימית בע"מ. מכהן כמבקר פנים של מספר חברות. מכהן כנשיא ISACA ישראל (האיגוד הישראלי לביקורת ואבטחת מערכות מידע) |
| נושא המשרה הינו בעל ניסיון, מומחיות או מיומנות בנושא אבטחת מידע וסייבר | לא | לא | לא | לא | לא | כן | לא | לא | כן |
| האם מורשה חתימה עצמאי ⁵ | לא | לא | לא | לא | לא | לא | לא | לא | לא |

⁵מי שמורשה לחייב את התאגיד או לחייב תאגיד בשליטתו של התאגיד, וכן מי שמורשה בתאגיד נשלט לחייב את התאגיד הנשלט, בסכום העולה על חמישה אחוזים (5%) מסך הנכסים במאזן התאגיד, לפי דוחותיו הכספיים המבוקרים האחרונים (יראו שני מורשי חתימה או יותר שהם בני משפחה, מורשה חתימה אחד).

תקנה 26ב**מורשי חתימה עצמאיים של החברה**

נכון למועד הדוח, לחברה אין מורשי חתימה עצמאיים.

תקנה 27**רואי החשבון של החברה**

קוסט פורר גבאי את קסירר (EY) מנחס בגין 144 תל אביב.

תקנה 28**שינוי בתזכיר או בתקנון**

עם השלמת הפיצול על פי התשקיף נכנס לתוקף תקנון החברה החדש. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי מיום 8 במרץ 2022 (אסמכתה מס': 2022-01-022977).

תקנה 29(ג)**החלטות אסיפה כללית מיוחדת**

ביום 21 באפריל 2025, אישרה האסיפה הכללית המיוחדת של החברה את ההחלטות שלהלן: (1) מינוי מחדש של מר אמיר קרן כדירקטור חיצוני בחברה, לתקופת כהונה שניה של שלוש שנים שתחל במועד סיום כהונתו (קרי, החל מיום 8 במאי 2025), ללא שינוי בתנאי התגמול; (2) מינוי מחדש של מר רון אלרואי כדירקטור חיצוני בחברה, לתקופת כהונה שניה של שלוש שנים שתחל במועד סיום כהונתו (קרי, החל מיום 8 במאי 2025), ללא שינוי בתנאי התגמול. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי על זימון האסיפה מיום 16 במרץ 2025 (אסמכתה מס': 2025-01-017118), ודיווח מידי בדבר תוצאות האסיפה מיום 21 באפריל 2025 (אסמכתה מס': 2025-01-028330).

תקנה 29א**החלטות החברה****1. ביטוח נושאי משרה – בהתאם למדיניות התגמול של החברה, החברה התקשרה בפוליסת**

ביטוח לכל הדירקטורים ונושאי המשרה בחברה לרבות מנכ"ל ודירקטורים שהינם בעלי השליטה בחברה, שתאושר על ידי ועדת התגמול בלבד ולא תובא לאישור אסיפת בעלי המניות, ובלבד שההתקשרות היא בתנאי שוק ואינה עשויה להשפיע באופן מהותי על רווחיות החברה, רכושה או התחייבויותיה. להלן תנאי ההתקשרות העיקריים של החברה עם מבטח בפוליסת הביטוח, על פיה יינתן כיסוי ביטוחי בגבול אחריות של עד 15 מיליון דולר ארה"ב למקרה ולתקופת ביטוח תמורת פרמיה והשתתפות עצמית שהם בתנאי שוק באותה השנה, ואינם עשויים להשפיע באופן מהותי על רווחיות החברה, רכושה או התחייבויותיה, אלא אם יאושר אחרת על ידי האורגנים הרלוונטיים בחברה.

החברה תהיה רשאית לרכוש כיסוי ביטוחי של דירקטורים ונושאי משרה בחברה אשר יכול גם הסדרי Run-Off לתקופה של עד שבע שנים ממועד סיום כהונתם כדירקטורים ונושאי משרה בחברה בעלות ביטוח והשתתפות עצמית שהנם בתנאי שוק ובסכומים שאינם מהותיים לחברה.

2. מתן כתבי שיפוי ופטור – על פי כתבי השיפוי והפטור, בנוסח הזהה לכל נושאי המשרה

בחברה, מתחייבת החברה לשפות את נושא המשרה בשל כל חבות או הוצאה כמפורט בכתב השיפוי, באופן הרחב ביותר האפשרי על פי הוראות חוק החברות ותקנון החברה,

והכל עקב המקרים המפורטים בכתבי השיפוי והפטור. הסכום הכולל של השיפויים אשר יינתנו לכל נושאי המשרה במצטבר על פי כתב השיפוי, לא כולל שיפוי בגין הוצאות ועלויות משפטיות כמפורט בכתב השיפוי, לא יעלה על 25% מההון העצמי של החברה, בנטרול הפרשה שבוצעה בגין שיפוי כאמור, על פי דוחותיה הכספיים המאוחדים אשר אושרו קודם לכן בסמוך ליום מתן השיפוי. סכום זה יתווסף לסכום כל תגמולי הביטוח בגין סוגי האירועים הקובעים שהחברה תקבל מזמן לזמן במסגרת כל ביטוח של אחריות נושאי משרה. בנוסף, בהתאם להוראות כתבי השיפוי והפטור, מתחייבת החברה לפטור מראש את נושא המשרה, באופן הרחב ביותר האפשרי על פי הוראות כל דין החל על החברה, מאחריות כלפיה הנובעת מנוק שנגרם או שיגרם לה, במישרין או בעקיפין, על ידי הפרת חובת הזהירות של נושא המשרה כלפיה, בפעילותו בתום לב בתוקף תפקידו, ובלבד שחובת הזהירות לא הופרה בכוונה או בפזיזות, למעט אם נעשתה ברשלנות בלבד והכל כמפורט בנוסח כתבי השיפוי והפטור של החברה. הפטור לא יחול על עסקה/החלטה שלבעל השליטה ולנושא משרה כלשהו בחברה (לרבות אחר מזה שהוענק לו פטור) יש בעסקה עניין אישי. כתבי הפטור והשיפוי ופוליסת הביטוח לנושאי המשרה מטעם בעלת השליטה אושרו ע"י מוסדות החברה לתקופה של חמש שנים ממועד השלמת הפיצול ע"פ התשקיף ורישומם למסחר של ניירות הערך מכוחו. לפרטים נוספים ראו נוסח כתב השיפוי וכתב הפטור המצ"ב כנספחים ב' ו- ג' לפרק 8 לתשקיף החברה.

שחף שרגר
מנכ"ל החברה

יואב וינברג
גילון בק
יו"ר משותפים לדירקטוריון

תאריך: 16 במרץ, 2026

הייפר גלובל בע"מ

פרק ה' –

**דו"ח שנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי
ועל הגילוי לשנת 2025**

דוח שנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 9ב(א) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), תש"ל-1970, לשנת 2025:

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון הייפר גלובל בע"מ (להלן – התאגיד), אחראית לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד.

לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

1. שחף שרגר, מנהל כללי;
2. יורם נוימן, נשיא החברה;
3. אוון אלקינגטון, מנכ"ל חברת בת;
4. יוסי יניב, סמנכ"ל כספים;
5. יואל יעקבסון, סמנכ"ל טכנולוגיות;
6. רועי הררי, סמנכ"ל פיתוח עסקי;
7. נאור גרין, מנכ"ל חברת בת;
8. איתי אהרון, מנכ"ל חברת בת.

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 לדרישת 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: לצורך קביעת אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי והגילוי ערכה הנהלת הקבוצה מיפוי ותיעוד הבקרות הקיימות, הערכת אפקטיביות התכנון של הבקרות, ניתוח פערי בקרה הקיימים והערכת אפקטיביות התפעול של הבקרות והכל ביחס לתהליכים המהותיים מאוד אותם זיהתה: (1) בקרות ELC. (2) בקרות ITGC. (3) בקרות על תהליכי ההכנסות. (4) בקרות על תהליכי הרכש.

התליכים המהותיים כאמור לעיל נבדקו ככל שהיו רלוונטיים ביחידות עסקיות ו/או בחברות בנות מהותיות בקבוצה על ידי בודק חיצוני אשר ביצע לגביהם תיקוף של אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי.

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 לדצמבר 2025, היא אפקטיבית.

הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 9(בד)(1):

הצהרות מנהלים הצהרת מנכ"ל

אני, שחף שרגר, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוח התקופתי של הייפר גלובל 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 ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של 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.

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפי תקנה 9(בד)(2):
הצהרת מנהלים
הצהרת סמנכ"ל הכספים

אני, יוסי יניב, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות של הייפר גלובל 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 ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של התאגיד, בהתבסס על הערכת 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 מתייחס 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 הערכת כאמור הובאו לפני הדירקטוריון והנהלה ומשולבות בדוח זה.אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.