



אמנת ניהול ומערכות בע"מ

דוח תקופתי לשנת 2025

החברה הינה "תאגיד קטן" בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), תש"ל - 1970 ("התקנות") ודירקטוריון החברה החליט לאמץ את כל ההקלות לתאגידי קטנים המפורטות בתקנה 5'ד לתקנות, ככל שהן רלבנטיות או שתהיינה רלבנטיות לחברה בעתיד לרבות דיווח במתכונת חצי שנתית ופטור מצירוף דוח כספי נפרד של החברה (דוח סולו).

אמנת ניהול ומערכות בע"מ

דוח תקופתי לשנת 2025

מבנה הדוח התקופתי

- חלק א' - תיאור עסקי התאגיד
- חלק ב' - דוח הדירקטוריון
- חלק ג' - דוחות כספיים מאוחדים ליום 31.12.2025
- חלק ד' - פרטים נוספים על התאגיד
- חלק ה' - הצהרות מנהלים מצומצמות

אמנת ניהול ומערכות בע"מ

חלק א' - תיאור עסקי קבוצת אמנת ניהול ומערכות בע"מ

תוכן העניינים

4	פעילות הקבוצה ותיאור התפתחות עסקיה	1
6	שינויים מהותיים ומגמות בפעילות הקבוצה בשנת 2025	2
8	תחומי פעילות	3
9	השקעות בהון החברה	4
9	חלוקת דיבידנדים	5
11	מידע כספי לגבי פעילות הקבוצה	6
14	סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות הקבוצה	7
20	תחום ייעוץ, ניהול פרויקטים ולוגיסטיקה	8
20	8.1 מידע כללי על תחום הפעילות	
23	8.2 מוצרים ושירותים	
26	8.3 פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים	
26	8.4 מוצרים חדשים	
27	8.5 לקוחות	
28	8.6 שיווק והפצה	
28	8.7 צבר הזמנות	
29	8.8 תחרות	
29	8.9 רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים	
30	8.10 מחקר ופיתוח	
30	8.11 נכסים לא מוחשיים	
30	8.12 יעדים ואסטרטגיה עסקית	
30	9 תחום מחשוב, תוכנה וחומרה	
30	9.1 מידע כללי על תחום הפעילות	
35	9.2 מוצרים ושירותים	
38	9.3 פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים	
38	9.4 מוצרים חדשים	
39	9.5 לקוחות	
39	9.6 שיווק והפצה	
40	9.7 צבר הזמנות	
40	9.8 תחרות	
41	9.9 רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים	
42	9.10 מחקר ופיתוח	
42	9.11 נכסים לא מוחשיים	
42	9.12 יעדים ואסטרטגיה עסקית	

43	עניינים הנוגעים לפעילות הקבוצה בכללותה	10
43	רכוש קבוע ומתקנים	10.1
44	הון אנושי	10.2
46	חומרי גלם וספקים	10.3
46	הון חוזר	10.4
47	מימון	10.5
47	מיסוי	10.6
47	נכסים לא מוחשיים	10.7
47	מגבלות ופיקוח על התאגיד	10.8
47	הסכמים מהותיים והסכמים לשיתוף פעולה	10.9
50	הליכים משפטיים	10.10
51	השקעות	10.11
51	יעדים ואסטרטגיה עסקית וצפי להתפתחות	10.12
53	תחזיות אחרות והערכות לגבי עסקי הקבוצה	10.13
54	דיון בגורמי סיכון	10.14

אמנת ניהול ומערכות בע"מ

חלק א' - תיאור עסקי קבוצת אמנת ניהול ומערכות בע"מ

1. פעילות הקבוצה ותיאור התפתחות עסקיה

1.1. אמנת ניהול מערכות בע"מ ("החברה") התאגדה בישראל בינואר 1986 כחברה פרטית על פי פקודת החברות [נוסח חדש], התשמ"ג-1983. בינואר 1994 הפכה החברה לחברה ציבורית ומניותיה נרשמו למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ ("הבורסה").

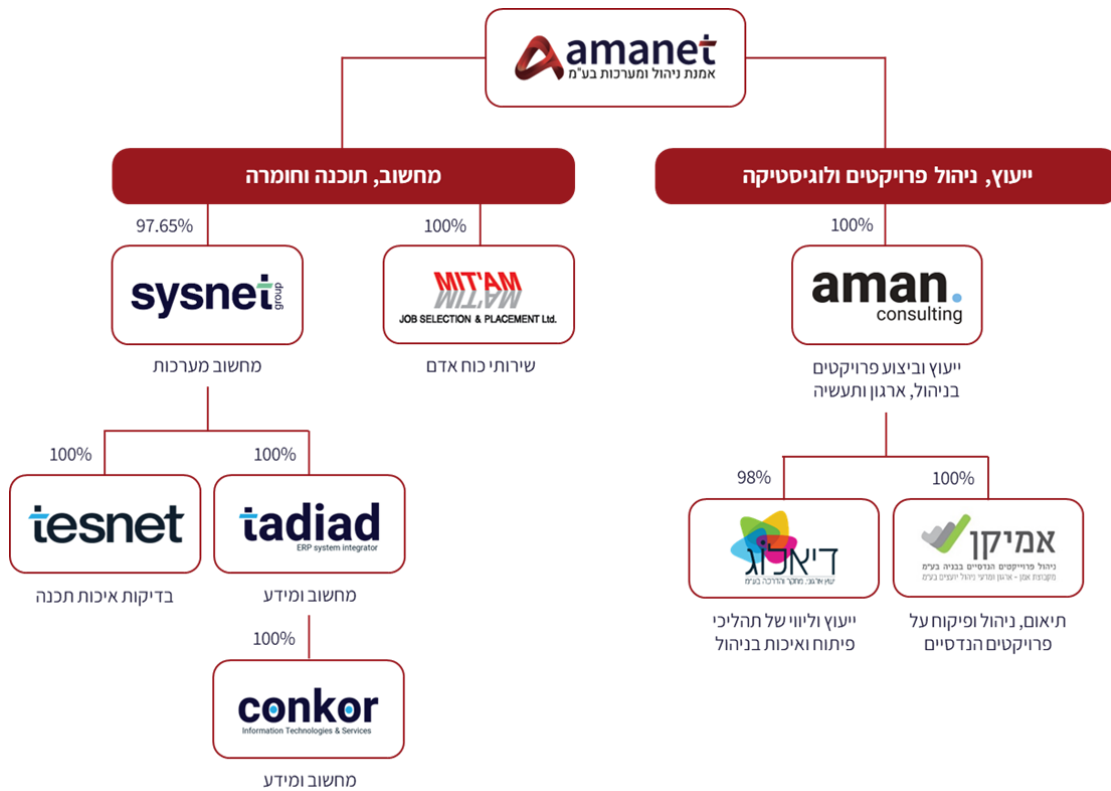
1.2. החברה פועלת כבית מערכות רב תחומי מוביל בישראל המספק שרות מקיף באמצעות ביצוע פרויקטים בתחום הייעוץ לוגיסטיקה ושירותי מיקור חוץ ובתחום מחשוב, תוכנה וחומרה, כמתואר להלן באמצעות החברה וחברות מוחזקות שלה (כמתואר בתרשים מבנה החזקות הקבוצה בסעיף 1.5 להלן), (החברה והחברות המוחזקות הנ"ל ביחד - "הקבוצה" או "קבוצת אמנת"), המדווחים גם כמגזרי פעילות בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לשנה שנסתיימה ביום 31.12.2025, המצורפים בחלק ג' לדוח תקופתי זה ("הדוחות הכספיים"):

- תחום יעוץ, ניהול פרויקטים ולוגיסטיקה - ראו סעיף 8 להלן.
- תחום מחשוב, תוכנה וחומרה - ראו סעיף 0 להלן.

1.3. בקבוצה קיימת סינרגיה הודות להחלפת ידע ומידע וכן יתרון כלכלי הנובע מחיסכון בעלויות מטה בשל כך שהחברה נותנת שירותים מרכזיים לחברות בקבוצה (כגון: ניהול כספים, גזברות, חשבות שכר, בקרה, הנה"ח, החזקה והקמה של מערכות מחשוב וסיוע בנושאים לוגיסטיים) המאפשרים לה לנהל את הקבוצה ביעילות וברמה גבוהה. כמו כן, החברה מתווה את המדיניות, אופי הפעילות והאסטרטגיה של הקבוצה, מסייעת לחברות הקבוצה במימוש האסטרטגיה ועוקבת אחרי מימושה.

1.4. כאמור בפתח לדוח תקופתי זה, החברה הינה "תאגיד קטן" בהתאם לתקנות והיא, בין היתר, מדווחת לפי מתכונת דיווח חצי שנתית. ביום 17.12.2024 החליט דירקטוריון החברה לאמץ מדיניות וולונטרית לפיה, החברה תדווח מידע כספי וולונטרי ולא סקור (הכולל מספר נתונים כספיים לא מבוקרים ולא סקורים) לתקופות בהן החברה אינה מחויבת בדיווח. לפרטים אודות אימוץ המדיניות הולונטרית, ראו דוח מידי שפרסמה החברה ביום 18.12.2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-625252), המובא על דרך ההפניה.

1.5. תרשים מבנה האחזקות העיקריות של הקבוצה נכון למועד פרסום דו"ח זה :



2. אירועים ומגמות בפעילות הקבוצה בשנת 2025 ועד למועד הדוח

להלן פירוט אירועים עיקריים ומגמות שאירעו בפעילות הקבוצה במהלך שנת 2025 ועד למועד הדוח:

- 2.1. ביום 1.1.2025 התקבל בידי דיאלוג – יעוץ ארגוני, מחקר והדרכה בע"מ ("דיאלוג") הסכם חתום בין דיאלוג לבין מערך הדיגיטל הלאומי, למתן שירותי ייעוץ, תפעול וניהול בתחומי הטכנו – פדגוגיה עבור קמפוס IL¹ במערך הדיגיטל הלאומי וזאת בעקבות זכייתה של דיאלוג במכרז. לפרטים נוספים, ראו סעיף 8.2.2.9 להלן ודיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 1 בינואר 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-000301), המובא על דרך ההפניה.
- 2.2. ביום 6.1.2025 חתמה טסנת בדיקות תכנה בע"מ, בה מחזיקה החברה בעקיפין בכ- 98% מהון מניותיה ("טסנת") על הסכם חדש להמשך מתן שירותים מקצועיים של ייעוץ, שירותים טכנולוגיים ושירותים נלווים ללקוח שהינו צד שלישי שאינו קשור לחברה בתחום בדיקות התוכנה. לפרטים נוספים ראו סעיף 10.9.3.1 (3) להלן ודיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 7 בינואר 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-002104), המובא על דרך ההפניה.
- 2.3. ביום 4.3.2025 החברה חתמה על הסכם למכירת מלוא החזקותיה באמגון בע"מ ("אמגון") לבעלת המניות הנוספת באמגון בתמורה לתשלום בסך של 7 מיליון ש"ח. החברה רשמה בדוחותיה הכספיים ליום 31.12.2024 הפרשה לירידת ערך בסך של 2.8 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים ראו סעיף 8.1.1 להלן, דיווח מיידי של החברה מיום 5.3.2025 (אסמכתא מס': 2025-01-014668), המובא על דרך ההפניה וכן ביאור ב8 (3) לדוחות הכספיים.
- 2.4. ביום 24.4.2025 קיבלו סיסנת תכנה בע"מ ("סיסנת") ותדיעד שותפות מוגבלת 1994 ("תדיעד"), תאגידים בשליטת החברה, כתב תביעה, על ידי לקוח של תדיעד, עימו התקשרה תדיעד בהסכם למתן שירותים על ידה בתחום מערכות המידע, בו נטען, בין היתר, כי תדיעד הפרה לכאורה את ההסכם ביניהם. ביום 9.9.2025 הגישו תדיעד וסיסנת כתב תביעה שכנגד. לפרטים נוספים, ראו סעיף 10.10 להלן, וכן דיווחים מיידיים של החברה מימים 24 באפריל 2025 ו- 10.9.2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-029281) ו- 2025-01-068220, בהתאמה), המובאים על דרך ההפניה.
- 2.5. ביום 25.5.2025 החלה לכהן גבי שרי אסף (בתה של גבי רות אסף ואחותו של מר ערן אסף, בעלי השליטה בחברה) כדירקטורית בחברה. כמו כן, באותו המועד אישר דירקטוריון החברה, לאחר אישור ועדת התגמול מתן גמול דירקטורים לגבי שרי אסף בהתאם לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), התש"ס-2000. לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים מיום 26 במאי 2025 (מספרי אסמכתאות: 2025-01-037020, 037025 ו- 2025-01-037037), המובאים על דרך ההפניה. לענין התקשרות עם גבי שרי אסף בהסכם שירותים החל מיום 1.3.2026 ראו סעיף 2.15 להלן ותקנה 21 בפרק ד' לדוח התקופתי.
- 2.6. ביום 11.6.2025 דיווחה החברה כי טסנת קיבלה הודעה מלקוח שהינו צד שלישי שאינו קשור לחברה, בדבר זכייתה במכרז להפעלת מוקד למתן שירותי בדיקות חומרה ושירותים נוספים. לפרטים נוספים ראו סעיף 10.9.3.1 (4) להלן וכן דיווח מיידי של החברה מיום 11 ביוני 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-041821), המובא על דרך ההפניה.
- 2.7. ביום 2.7.2025 אישרה האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה את מינויו של מר אמיר אריאל כדירקטור חיצוני בחברה, החל מיום 31 ביולי 2025. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 3 ביולי 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-048196), המובא על דרך ההפניה.

¹ קמפוס IL הינו מיזם ממשלתי ללמידה דיגיטלית בחינם, שמטרתו לצמצם פערים חברתיים באמצעות מגוון רחב של קורסים.

2.8. ביום 31.7.2025 חדלה לכהן גב' ליאורה קצנשטיין מתפקידה כדירקטורית חיצונית בדירקטוריון החברה. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 31 ביולי 2025 (מס' אסמכתא : 2025-01-057250), המובא על דרך ההפניה.

2.9. ביום 26.8.2025 אישר דירקטוריון החברה, לאחר אישור ועדת התגמול של החברה, כי החברה תתקשר בפוליסה לביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה אחרים (לרבות בעלי השליטה וקרוביהם) בחברה ו/או המכהנים מטעם החברה בחברות מוחזקות של החברה, כפי שיהיו מעת לעת, לתקופת ביטוח של שנה שתחילתה ביום 1.10.2025 וסיומה ביום 30.9.2026. לפרטים נוספים ראו דו"ח מיידי של החברה מיום 27.8.2025 (אסמכתא מס': 2025-01-064102), המובא על דרך ההפניה. לפרטים אודות ביטוח נושאי משרה לתקופה מיום 1.10.2024 ועד ליום 30.9.2025, ראו דו"ח מיידי של החברה מיום 18.9.2024 (אסמכתא מס': 2024-01-604242), המובא על דרך ההפניה.

2.10. ביום 18.11.2025, מונה לחברה עושה שוק, סוליד ליקווידיטי בע"מ ("עושה השוק"), שיפעל במניית החברה החל מיום 20.11.2025, בהתאם להוראות תקנון הבורסה והנחיותיה ובהתאם להוראות הדין, וזאת בהמשך להצטרפות החברה לתוכנית עשיית השוק החדשה של הבורסה (בסעיף זה - "התוכנית"). בתמורה לעשיית השוק, התחייבה החברה לשלם סכום שאינו מהותי. תקופת עשיית השוק הינה למשך שנתיים, החל מחודש מאי 2025. במהלך תקופה זו, לא תהיה רשאית להפסיק את השתתפותה בתוכנית. לאחר התקופה הנ"ל ובכפוף לכך שהבורסה תודיע על המשך התוכנית, ההשתתפות בתוכנית תמשך באופן אוטומטי, וזאת כל עוד לא הודיעה החברה לבורסה על סיום התוכנית (כאשר עליה להודיע 60 ימים מראש). ראו גם דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 19.11.2025 (אסמכתא מס': 2025-01-089356), המובא על דרך ההפניה.

2.11. ביום 25.12.2025 אישרה אסיפת בעלי מניות החברה: (1) מדיניות תגמול חדשה לנושאי משרה בחברה לתקופה של שלוש שנים החל ממועד האישור; (2) תיקון תקנון ההתאגדות של החברה הכולל תיקון ההוראות לעניין שיפוי וביטוח נושאי משרה, וכן הוספת הוראות בקשר עם מתן פטור לנושאי משרה; (3) הענקת כתבי פטור מאחריות לדירקטורים ונושאי משרה בחברה (כהגדרתם בכתב הפטור), המכהנים וכפי שיקהנו בה מעת לעת, לרבות אלו שהינם בעלי השליטה בחברה, קרוביהם ולאילו שעשוי להיות לבעלי השליטה עניין אישי בהענקתם; ו- (4) מינוי גב' אתן בן זאב כדירקטורית חיצונית בחברה לתקופת כהונה בת שלוש שנים שתחילתה ביום 1.1.2026. לפרטים נוספים ראו דוח זימון אסיפה מיום 19.11.2025 (מס' אסמכתא : 2025-01-089271) ודוח תוצאות אסיפה מיום 28.12.2025 (מס' אסמכתא : 2025-01-103705), המובאים על דרך ההפניה.

יצוין כי ביום 19.11.2025 אישר דירקטוריון החברה, לאחר אישור ועדת התגמול של החברה, בין היתר, גמול דירקטורים לגב' אתי בן זאב כדירקטורית חיצונית בחברה, כך שהיא זכאית לגמול שנתי וגמול השתתפות בסכום השווה ל"סכום המירבי" כאמור בתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות המשולם לדירקטור), התש"ס-2000 ("תקנות הגמול"), בהתאם לדרגה בה מסווגת החברה לפי הונה העצמי, כפי שתהיה מעת לעת, וכן כי היא זכאית לביטוח, שיפוי ופטור כפי שניתנים ליתר נושאי המשרה בחברה. בנוסף, באותו מועד אישר דירקטוריון החברה, לאחר אישור ועדת התגמול של החברה, את עדכון הגמול המשולם לגב' ענת זליצקי, המכהנת בחברה כדירקטורית בלתי תלויה ולמר אמיר אריאל, המכהן כדח"צ בחברה, כך שיהא זהה לגמול שישולם לגב' אתי בן זאב כדירקטורית חיצונית, קרי, גמול שנתי וגמול השתתפות בסכום השווה ל"סכום המירבי" כאמור בתקנות הגמול, בהתאם לדרגה בה מסווגת החברה לפי הונה העצמי, כפי שתהיה מעת לעת. ראו גם דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 19.11.2025 (אסמכתא מס': 2025-01-089378), המובא על דרך ההפניה.

- 2.12. ביום 1.1.2026 החלה לכהן גבי אתי בן זאב כדירקטורית חיצונית בדירקטוריון החברה. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 28.12.2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-103707), המובא על דרך ההפניה.
- 2.13. ביום 10.1.2026 חדל לכהן מר אריה ברן כדירקטור חיצוני בדירקטוריון החברה. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 12.1.2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-004980), המובא על דרך ההפניה.
- 2.14. ביום 8.12.2025, נחתם מזכר הבנות לא מחייב (בסעיף זה - "מזכר ההבנות") בין אמן ארגון מדעי ניהול יועצים בע"מ, חברה בבעלות מלאה של החברה ("אמן"), לבין חברת הנדסה אזרחית המתמחה בתכנון, בקרה ואבטחת איכות בענף התשתיות ("חברת ההנדסה") ובעלי מניותיה (שהינם צדדים שלישיים) (בסעיף זה - "המוכרים"), המחזיקים (בחלקים שווים) במלוא (100%) הון מניותיה של חברת הנדסה, לרכישה מהם, במספר שלבים, של 85% מהון המניות המונפק והנפרע (בדילול מלא) של חברת הנדסה. השלמת העסקה תהיה כפופה להתקיימותם של תנאים מקובלים בעסקאות מסוג זה, לרבות קבלת אישורים רגולטוריים (ככל שידרשו), אישור צדדים שלישיים נדרשים אחרים, אישור אורגנים מוסמכים ותנאים נוספים שיוסכמו בין הצדדים. נקבעה תקופת בלעדיות אשר הוארכה עד ליום 31.3.2026 במהלכה תבצע אמן בדיקת נאותות וייערכו הסכמים מחייבים בקשר עם העסקה. לפרטים נוספים ראו דוחות מיידיים שפרסמה החברה ביום 9 בדצמבר 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-097953) ומיום 24.2.2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-017420), המובאים על דרך ההפניה.
- 2.15. ביום 25.2.2026 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות את תנאי כהונתה של גבי שרי אסף (בתה של גבי רות אסף ואחותו של מר ערן אסף, שהינם בעלי שליטה בחברה), בגין מתן שירותים כדירקטורית פעילה. לפרטים ראו דוח זימון אסיפה מתוקן מיום 19.2.2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-016398) ודוח מיידי על תוצאות האסיפה מיום 25.2.2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-017902), המובאים על דרך ההפניה. לעניין מדיניות חלוקת דיבידנד וחלוקת דיבידנד, ראו סעיף 5 להלן.
- 2.16. לעניין השפעות גורמים חיצוניים על הקבוצה לרבות השפעות מלחמת "חרבות ברזל" והשפעות האינפלציה ועליית הריבית ראו סעיף 7 להלן.

3. תחומי פעילות

- 3.1. כאמור לעיל, הקבוצה מעניקה שירותים המתבצעים באמצעות חברות שונות, בשני תחומי פעילות עיקריים, המקבילים למגזרי הפעילות כמדווח בדוחות הכספיים של החברה:

3.1.1 תחום ייעוץ, ניהול פרויקטים ולוגיסטיקה

התחום כולל מתן שירותי ניהול, ייעוץ וביצוע פרויקטים בהנדסת תעשייה וניהול, ייעוץ בתחומי אנרגיה, פסולת וסביבה, אפיון ותכנון מערכי Data, רובוטיקה ואוטומציה לקוי ייצור בתעשייה, פיתוח ארגוני והדרכה, ביצוע מחקרים וסקרים, ושירותי מעטפת לתעסוקה. כמו כן, התחום כולל מתן ייעוץ בהתחדשות עירונית, תיאום וניהול פרויקטים הנדסיים בבנייה, ניהול והפעלת פרויקטים חברתיים, הפעלת מנהלות פרויקטים לנושאים ייעודיים ומתן שירותי מיקור חוץ (Outsourcing) למערכות לוגיסטיות ומנהליות בתחומי הטכנולוגיה, הלוגיסטיקה וניהול הפרויקטים לרבות פרויקטים חברתיים. בנוסף החל מחודש נובמבר 2025 פועלת החברה גם במתן שירותי ייעוץ ניהולי, כלכלי ועסקי. לפרטים נוספים, ראו סעיף 8 להלן.

3.1.2 תחום מחשוב, תוכנה וחומרה

התחום כולל שירותי אפיון, פיתוח ותחזוקת מערכות תוכנה, יישום והטמעה של מערכות מידע לרבות מערכות ERP (ניהול משאבי הארגון) ומערכות MES (ניהול ובקרה של תהליכי ייצור בזמן אמת). וכן

שירותי מומחים וכוח אדם מקצועי (Professional Services), שירותי הבטחת איכות (QA) ובדיקות תוכנה, חומרה וציוד מגוון. בנוסף מעניקה הקבוצה שירותי ייעוץ וליוי בפרויקטים טכנולוגיים, לרבות בתחומי הדיגיטל, הדאטה והאנליטיקה וכן פתרונות מבוססי בינה מלאכותית AI לפרטים נוספים, ראו סעיף 9 להלן.

שני תחומי פעילות אלה מדווחים כמגזרים עסקיים בדוחות הכספיים (ראו גם ביאור 28 לדוחות הכספיים).

3.2. המתכונת לדיווח מגזרי של הקבוצה נערכה בהתאם לאופן בו המידע מוצג למקבל החלטות התפעוליות הראשי של החברה.

4. השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה בשנים 2024 ו-2025 ועד למועד דוח זה

4.1. במהלך השנים 2024 ו-2025 ועד למועד דוח זה, לא בוצעו השקעות בהון החברה וכן לא בוצעו במניות החברה עסקאות מהותיות ע"י בעלי העניין מחוץ לבורסה, למעט כמפורט להלן:

בהתאם להסכם מיום 21.4.2024, בין שמואל בר אור, הנמנה עם בעלי השליטה דאז, לבין אברהם אסף ז"ל, מכר שמואל בר אור לאברהם אסף ז"ל, בעסקה מחוץ לבורסה, 1,447,506 מניות החברה אשר היוו את כל מניות החברה שהוחזקו על ידו (והיוו, נכון לאותו מועד, כ- 22.17% מהון המניות המונפק ומזכויות ההצבעה בחברה, בניכוי מניותיה הרדומות של החברה) (בסעיף זה – "המניות הנמכרות"), בתמורה לסך של כ- 15.92 ש"ח למניה. כמו כן, חדל מר בר אור להיות בעל השליטה בחברה ולהחזיק במניות החברה. לפרטים נוספים אודות העסקה, ראו דיווחים מיידים מימים 24.4.2024 ו- 23.5.2024 (אסמכתא מס': 2024-01-045285 ואסמכתא מס': 2024-01-050893, בהתאמה).

4.2. ביום 27.4.2024 נפטר מר אברהם אסף ז"ל, ובהתאם לצו קיום צוואתו, ביום 25.7.2024 חתמה גבי רות אסף, אלמנתו ואמו של מר ערן אסף, על יפוי כוח בלתי חוזר לפיו היא ממנה ומיפה את כוחו של מר ערן אסף, לפעול בשמה ובמקומה מכוח מניות החברה ולהשתמש בכל הזכויות הנובעות ממניות החברה, לרבות הצבעה באסיפות של בעלי המניות של החברה, והכל בהתאם לשיקול דעתו הבלעדי. רואים בגבי רות אסף ובמר ערן אסף כמחזיקים ביחד במניות החברה.

לפרטים נוספים, ראו דיווחים מיידים על מי שחדל להיות בעל עניין והחל להיות בעל עניין ומצבת החזקות בעלי עניין מעודכנת מימים 28.7.2024 ו- 7.1.2025, בהתאמה (מספרי אסמכתאות: 2024-01-079276, 2024-01-079282 ו- 2025-01-002555, בהתאמה) המובאים על דרך ההפניה.

5. חלוקת דיבידנדים בשנים 2024 ו-2025 ועד למועד דוח זה ותכנית רכישה עצמית

5.1. ביום 19.1.2025 אישר דירקטוריון החברה מדיניות חלוקת דיבידנד מעודכנת לשנים 2025 ו-2026 ("מדיניות הדיבידנד לשנים 2025 ו-2026"), לפיה תחלק החברה דיבידנד מדי חצי שנה (בסמוך לאחר פרסום הדוחות הכספיים ליום 30 ביוני והדוחות הכספיים השנתיים לשנים 2025 ו-2026), בהיקף שלא יפחת מ- 60% מהרווח לתקופה המיוחס לבעלים של חברת האם על פי דוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה. חלוקת הדיבידנד כאמור תהיה כפופה לכך שבסמוך לכל אחד מהמועדים המוצעים לחלוקה תתקבל החלטה נפרדת של דירקטוריון החברה, לפיה החברה עומדת במבחני החלוקה הקבועים בחוק החברות, התשנ"ט – 1999 ("חוק החברות"), כאשר הדירקטוריון, יתחשב, בין היתר, בתכניות העסקיות של החברה, בתכניות ההשקעה שלה, בצרכי המימון של החברה, התחייבויותיה, נזילותה ושיקולים נוספים, ככל שיהיו רלוונטיים, על פי שיקול דעתו הבלעדי של דירקטוריון החברה.

מובהר כי אין בקביעת מדיניות הדיבידנד כאמור כל התחייבות של החברה ו/או מי מטעמה, כלפי בעלי המניות של החברה ו/או צד ג' כלשהו, לבצע חלוקת דיבידנד כלשהי ולרבות, לעניין מועדי תשלום הדיבידנד

ו/או שיעורו. בנוסף, מובהר כי אין בקביעת מדיניות הדיבידנד כדי לגרוע מסמכותו של הדירקטוריון לשנות את מדיניות החברה בדבר חלוקת דיבידנדים או לבטלה, ו/או להחליט על ביצוע חלוקות בשיעורים שונים מהאמור לעיל (גבוהים או נמוכים יותר) ו/או ביצוע חלוקות נוספות בגבולות המותר על פי הדין ו/או להחליט לא לחלק דיבידנד כלל, והכך כפי שהדירקטוריון ימצא לנכון מעת לעת.

ראו גם דו"ח מיידי שפרסמה החברה ביום 19.1.2025 (אסמכתא מס' 005256-01-2025), המובא על דרך ההפניה.

לחברה היתה גם מדיניות דיבידנדים לשנים 2023-2024. לפרטים נוספים ראו דו"ח מיידי מיום 31.3.2023 אסמכתא מס' 032236-01-2023, המובא על דרך ההפניה.

5.2. להלן פירוט דיבידנד שחולק במהלך השנים 2024 ו-2025 ועד למועד הדוח:

יום החלוקה	סכום למניה (ש"ח)	סכום החלוקה (אלפי ש"ח)	פרטים נוספים
23.5.2024	0.919	6,000	דו"ח מיידי של החברה מיום 27.3.2024 (אסמכתא מס': 026734-01-2024), המובא על דרך ההפניה.
19.9.2024	0.919	6,000	דו"ח מיידי של החברה מיום 28.8.2024 (אסמכתא מס': 089955-01-2024), המובא על דרך ההפניה.
23.4.2025	0.613	4,000	דו"ח מיידי של החברה מיום 27.3.2025 (אסמכתא מס': 021165-01-2025), המובא על דרך ההפניה.
30.9.2025	0.613	4,000	דו"ח מיידי של החברה מיום 27.8.2025 (אסמכתא מס': 064086-01-2025), המובא על דרך ההפניה.

5.3. ביום 18.3.2026 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד במזומן בסך של 3 מיליון ש"ח לאחר אישור כי מתקיימים מבחני החלוקה על פי סעיף 302 לחוק החברות. לפרטים נוספים ראו דו"ח מיידי שמפרסמת החברה במקביל לפרסום דו"ח תקופתי זה.

5.4. יתרת הרווחים של החברה הניתנים לחלוקה נכון ליום 31.12.2025 הינה כ- 48 מיליון ש"ח. יתרת הרווחים של החברה הניתנים לחלוקה נכון ליום 31.12.2025, לאחר חלוקת דיבידנד בסך של 3 מיליון ש"ח בהתאם להחלטת הדירקטוריון מיום 18.3.2026 הינה בסך של כ- 45 מיליון ש"ח.

6.1. להלן מידע כספי (באלפי ש"ח) לגבי תחומי הפעילות של החברה לשנים 2023, 2024 ו-2025 :

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025

נושא	פירוט	ייעוץ, ניהול פרויקטים ולוגיסטיקה	מחשוב, תוכנה וחמרה	התאמות	סה"כ
ההכנסות	סך ההכנסות מחיצוניים	109,952	228,984	-	338,936
	סך ההכנסות מתחום/מי פעילות אחרים	-	-	-	-
	סך הכל ההכנסות	109,952	228,984	-	338,936
העלויות המיוחסות	עלויות המהוות הכנסות של תחום/מי פעילות אחרים	-	-	-	-
	עלויות אחרות (שאינן מהוות הכנסות בתחום פעילות אחר)	-	-	-	-
	סך הכל העלויות המיוחסות	107,886	220,005	-	327,891
	עלויות קבועות המיוחסות לתחום הפעילות	10,281	856	-	11,136
	עלויות משתנות המיוחסות לתחום הפעילות	97,605	219,149	-	316,755
רווח מפעולות רגילות	רווח המיוחס לבעלים של החברה	2,018	8,940	-	10,957
	רווח המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה	49	39	-	88
סך נכסים	ליום 31.12.2025	59,697	101,522	-	161,219
סך ההתחייבויות	ליום 31.12.2025	21,138	40,392	-	61,530

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024

נושא	פירוט	ייעוץ, ניהול פרויקטים ולוגיסטיקה	מחשוב, תוכנה וחומרה	התאמות	סה"כ
ההכנסות	סך ההכנסות מחיצוניים	132,927	218,595	(27,955)	323,567
	סך ההכנסות מתחום/מי פעילות אחרים	-	-	-	-
	סך הכל ההכנסות	132,927	218,595	(27,955)	323,567
העלויות המיוחסות	עלויות המהוות הכנסות של תחום/מי פעילות אחרים	-	-	-	-
	עלויות אחרות (שאינן מהוות הכנסות בתחום פעילות אחר)	130,906	210,260	(27,757)	313,409
	סך הכל העלויות המיוחסות	130,906	210,260	(27,757)	313,409
	עלויות קבועות המיוחסות לתחום הפעילות	4,584	5,450	(232)	9,802
	עלויות משתנות המיוחסות לתחום הפעילות	126,322	204,810	(27,525)	303,607
רווח מפעולות רגילות	רווח המיוחס לבעלים של החברה	1,974	8,289	(198)	10,065
	רווח המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה	48	45	-	93
סך נכסים	ליום 31.12.2024	77,305	110,791	(17,104)	170,992
סך ההתחייבויות	ליום 31.12.2024	31,701	49,880	(7,259)	74,322

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023

נושא	פירוט	ייעוץ, ניהול פרויקטים ולוגיסטיקה	מחשוב, תוכנה וחומרה	התאמות	סה"כ
ההכנסות	סך ההכנסות מחיצוניים	139,164	219,289	(25,799)	332,654
	סך ההכנסות מתחום/מי פעילות אחרים	-	-	-	-
	סך הכל ההכנסות	139,164	219,289	(25,799)	332,654
העלויות המיוחסות	עלויות המהוות הכנסות של תחום/מי פעילות אחרים	-	-	-	-
	עלויות אחרות (שאינן מהוות הכנסות בתחום פעילות אחר)	136,081	215,070	(26,389)	324,762
	סך הכל העלויות המיוחסות	136,081	215,070	(26,389)	324,762
	עלויות קבועות המיוחסות לתחום הפעילות	4,446	6,579	(196)	10,829
	עלויות משתנות המיוחסות לתחום הפעילות	131,635	208,491	(26,193)	313,933
רווח (הפסד) מפעולות רגילות	רווח המיוחס לבעלים של החברה	3,012	4,626	590	8,228
	רווח (הפסד) המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה	71	(407)	-	(336)
סך נכסים	ליום 31.12.2023	77,649	101,300	(6,708)	172,241
סך ההתחייבויות	ליום 31.12.2023	32,640	47,379	(6,704)	73,315

6.2. לפרטים אודות עיקרי ההתפתחויות שחלו במהלך שנת 2025 בנתוני המידע הכספי, ראו סעיף 4 בחלק א' לדוח הדירקטוריון של החברה לשנה שנסתיימה ביום 31.12.2025 המצורף בחלק ב' לדו"ח תקופתי זה ("דוח הדירקטוריון").

7. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות הקבוצה

הקבוצה, כמו מרבית הארגונים העסקיים, נתונה להשפעת גורמים חיצוניים (כמפורט בסעיף 7 זה להלן), לרבות לאי וודאות במצב הכלכלה העולמי, וכן לתחרות גוברת בתחומי הפעילות השונים של הקבוצה. על רקע זה הקבוצה מייחסת חשיבות גבוהה ליצירת צבר הזמנות גבוה ושמירה על כך.

7.1. מצב הכלכלה בישראל והשפעות האינפלציה ועליית הריבית על פעילות הקבוצה –

במהלך השנים 2023 ו-2024 המשק חווה עליה בשיעור האינפלציה כתוצאה מאירועים כלכליים וגאו-פוליטיים. שיעור האינפלציה לשנת 2024 היה 3.2% לעומת שיעור האינפלציה של 3% בשנת 2023. בשנת 2025 שיעור האינפלציה עמד על 2.6%. בינואר 2026 פרסם בנק ישראל "התחזית המקרו-כלכלית של חטיבת המחקר"², וכן התייחסות למצב המשק תחת מלחמת "חרבות ברזל". על-פי פרסום הלמ"ס התוצר צמח בשנת 2025 בשיעור של 33.1% ועל פי התרחיש הבסיסי של תחזית בנק ישראל, ההערכה היא כי התוצר צפוי לצמוח בשנת 2025 ב-5.2% וב-2027 ב-4.3%. שיעור האינפלציה בארבעת הרבעונים הקרובים (המסתיימים ברבעון הרביעי של שנת 2026) צפוי לעמוד על 1.7% ושיעור האינפלציה במהלך שנת 2027 על 2.0%. עם הירידה בקצב וציפיות האינפלציה התחיל בנק ישראל בתהליך של הורדות ריבית. בהחלטת הריבית בנובמבר 2025 החליטה הוועדה המוניתרית להפחית את הריבית ב-0.25% ל-4.25%, ובהחלטה מינואר 2026 נקבעה הפחתת ריבית נוספת של 0.25%, ל-4%. על-פי תחזית בנק ישראל הריבית במשק הצפויה לעמוד על 3.5% בתום שנת 2026⁴.

המדיניות המוניתרית נותרה מצמצמת יחסית, כאשר סביבת הריבית הגבוהה תרמה לבלימת לחצי המחירים, אך במקביל העלתה את עלויות המימון במשק והשפיעה על קצב הפעילות הכלכלית.

השלכות מגמות המאקרו ניכרו בעיקר בהאטה מסוימת בקצב הצמיחה של הצריכה הפרטית ובהתמתנות מסוימת בקצב ההשקעות של חלק מהחברות במשק. עם זאת, תחומי השירותים העסקיים והטכנולוגיים המשיכו להפגין יציבות יחסית, בין היתר על רקע הצורך המתמשך של ארגונים בשיפור יעילות תפעולית ובהשקעה בתשתיות דיגיטליות.

במהלך השנה נמשכה מגמת ההשקעה של ארגונים במערכות מידע, דיגיטציה ושיפור תהליכים עסקיים. בסביבה המאופיינת בלחצי עלויות ובצורך בהתייעלות, ארגונים רבים הגדילו את הדגש על פרויקטים טכנולוגיים שמטרתם ייעול תהליכים, שיפור ניהול נתונים והטמעת מערכות מידע מתקדמות. מגמות אלה תרמו להמשך ביקוש לשירותי ייעוץ, ניהול פרויקטים והטמעת מערכות מידע.

לצד זאת, חלק מהארגונים נקטו גישה זהירה יותר ביחס להשקת פרויקטים חדשים או הרחבת פעילות השקעה, בעיקר בפרויקטים עתירי תקציב. מגמה זו באה לידי ביטוי בין היתר בהארכת מחזורי קבלת החלטות ובהקפדה מוגברת על בחינת כדאיות כלכלית של פרויקטים.

ענף שירותי מערכות המידע וניהול הפרויקטים בישראל המשיך להתמודד גם בשנת 2025 עם אתגרי היצע כוח האדם המקצועי. הביקוש למהנדסים, מנהלי פרויקטים ומומחי מערכות מידע נותר גבוה, והדבר המשיך להשפיע על רמות השכר בענף ועל הצורך של חברות בתחום לפעול לשימור וגיוס כוח אדם מקצועי. מנגד בניגוד להמשך הביקוש הגבוה לעובדים מיומנים נבחנת השפעת הטמעת פתרונות AI וקיצור הליכי פיתוח תוכנה על הביקוש לעובדים בראשית דרכם המקצועית.

² <https://www.boi.org.il/publications/regularpublishations/staff-forecast2> / התחזית המקרו-כלכלית-של-חטיבת-המחקר-ינואר-2026/

³ https://www.cbs.gov.il/he/mediarelease/DocLib/2026/054/08_26_054b.pdf

⁴ ראו הערה 25 להלן

לקבוצה קהל לקוחות מגוון המורכב ברובו מגופים ממשלתיים ולקוחות Enterprise יציבים בעלי תכניות עבודה סדורות כך שלהערכת החברה השפעת האינפלציה והריבית על הפעילות השוטפת של החברה לא צפויה להיות מהותית. לקוחות אלה המשיכו להוביל פרויקטים משמעותיים בתחומי מערכות מידע, רגולציה, דיגיטציה ותשתיות טכנולוגיות. פעילות זו מהווה מקור ביקוש משמעותי לחברות הפועלות בתחומי ניהול הפרויקטים והטמעת מערכות המידע, ומספקת יציבות יחסית לפעילות הענף גם בתקופות של האטה כלכלית.

להערכת החברה, מגמות ארוכות הטווח של מעבר לדיגיטציה, הרחבת השימוש במערכות מידע מתקדמות, שימוש גובר בנתונים ובבינה מלאכותית, והמשך הצורך של ארגונים לשפר יעילות תפעולית – צפויות להמשיך ולהוות מנועי צמיחה משמעותיים לענף גם בשנים הקרובות.

לחברה אין חוב פיננסי (הן צמוד למדד והן שאינו צמוד למדד) ובנוסף הרכיב העיקרי בהוצאות החברה הינו שכר עבודה (כ- 70% מההוצאות התפעוליות של החברה), שברובו אינו צמוד למדד המחירים לצרכן⁵.

מרבית הסכמי הקבוצה עם לקוחות, נותני שירותים ועובדים אינם צמודים אף הם למדד המחירים לצרכן ולקבוצה אין הסכמים צמודי מדד בסכומים מהותיים⁶.

מובהר כי אין ביכולתה של החברה להעריך את מלוא ההשפעות העתידיות, ככל שתהיינה, של הגורמים המפורטים לעיל ושל המצב הביטחוני (ראו סעיף 7.2 להלן), על המצב הכלכלי בישראל ובפרט על פעילותה של החברה וככל שהמצב בשוק ו/או המצב הביטחוני ימשיך ו/או יחמיר, עלול הדבר להוביל למיתון ולהאטה כלכלית, אשר עלול להתבטא בין היתר, בהקטנת ביקושים לשירותי הקבוצה ולפגיעה באיתנותם הפיננסית של גורמים שונים ובין היתר של לקוחות החברה ולהביא לפגיעה בתוצאות פעילותה של החברה. יחד עם זאת, יצוין כי לחברה קיימת איתנות פיננסית שמתבטאת בין היתר ביתרות בנכסים פיננסיים שוטפים של כ- 47 מיליון ש"ח וכן החברה מזהה יציבות בביקושים מצד לקוחותיה העיקריים ועליה בביקוש מצד לקוחות מהמגזר הבטחוני.

האמור לעיל, ביחס להערכת החברה בדבר השלכות האפשריות של מצב הכלכלה, לרבות על פעילותה של החברה ועליה בביקושים אינן ודאיות וכן אינן בשליטת החברה, ועל כן מהווה מידע צופה פני עתיד, כמשמעותו של מונח זה בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, המבוסס, בין היתר, על הפרסומים בנושא בארץ ובעולם, על נתונים שבידי החברה נכון למועד זה, והינו נתון לשינויים ועדכונים בהתאם להתפתחויות שיחולו בנושא אשר אין בידי החברה להעריך, לצפותן ולאמוד את השפעתן מראש, שכן אינן נמצאות בשליטת החברה. לפיכך, הערכות אלה עשויות שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהותית.

7.2. השלכות המצב הביטחוני בישראל

במהלך שנת 2025, המלחמה המשיכה לתת אותותיה על המשק הישראלי.

ביום 13 ביוני 2025 החל המבצע הצבאי "עם קָלְבִיא" ("מבצע עם כלביא") על ידי מערכת הביטחון הישראלית במסגרת המערכה מול איראן. עם פתיחת מבצע עם כלביא הוכרז מצב מיוחד בעורף, והימשכותו הובילה לשורה של השלכות והגבלות, כגון סגירת עסקים רבים, הגבלה על התכנסויות, הגבלות על לימודים במערכת החינוך, גיוס מילואים נרחב סגירת המרחב האווירי בישראל ועוד. מבצע עם כלביא ארך כ-12 ימים, וביום 24 ביוני 2025 נכנסה לתוקפה הפסקת אש, והמגבלות על העורף הוסרו.

⁵ ראו הי"ש 3 לעיל.

⁶ למעט הסכמי העסקה עם נושאי משרה בכירה בחברה אשר הינם צמודי מדד.

מבצע עם כלביא הוביל להאטה בפעילות העסקית במשק הישראלי כולו ולשיבוש הפעילות הכלכלית בישראל.

מבצע עם כלביא הוביל, בין היתר, להשהיה ולעיכוב זמני במספר פרויקטים של החברה בתחום הייעוץ, ניהול פרויקטים ולוגיסטיקה וכן להיעדרות חלק מהעובדים לתקופות מוגבלות ולקישור בהיקפי הפרויקטים בתחום הייעוץ בתקופת הדוח. הפעילות חודשה בהדרגה עם סיום ההגבלות האמורות ונכון למועד הדו"ח הפרויקטים שהושהו כאמור חזרו לפעילות מלאה. על אף האמור, ההשפעה על תוצאות החברה לא הייתה מהותית. יחד עם זאת יצוין כי הקבוצה מעורבת בפרויקטים ביטחוניים שונים הנדרשים כחלק מהמאמץ מהמצב הביטחוני.

במהלך תקופת הדוח, תאגידים בשליטת החברה, הפועלים בתחום המחשוב, תוכנה וחומרה, קיבלו מענק ממשלתי "חרבות ברזל" בסכום של כ- 682 אלפי ש"ח אשר הוכר בסעיף עלות ההכנסות בדוח רווח והפסד. ביום 9 באוקטובר 2025 נחתם הסכם בין מדינת ישראל לחמאס, הכולל שחרור כלל החטופים הישראליים המצויים בידי החמאס והפסקת הלחימה.

ביום 28 בפברואר 2026 החל המבצע הצבאי "שאגת הארי" ("מבצע שאגת הארי"), במסגרת מערכה נוספת מול איראן והפרת הפסקת האש בחזית הצפונית. מדובר במבצע צבאי משולב של ארצות הברית וישראל לתקיפת יעדים באיראן. עם פתיחת מבצע שאגת הארי הוכרז מצב מיוחד בעורף והוטלו מגבלות שונות שפגעו בפעילות העסקית במשק.

להערכת החברה, נכון למועד הדוח, השפעות מבצע שאגת הארי על פעילותה של הקבוצה אינן מהותיות. פעילות החברה ממשיכה להתנהל באופן רציף תוך התאמות תפעוליות נקודתיות ככל שנדרשו ותידרשנה. על אף האמור ונכון למועד זה, שוררת אי ודאות ביחס למצב הבטחוני, לרבות הימשכות הלחימה בגזרות השונות. ככל שהמצב הבטחוני ימשך ו/או יסלים בגזרות השונות הדבר עלול להוביל למיתון כלכלי ובין היתר, להאטה בפעילות העסקית במשק הישראלי, לחוסר וודאות ולעיכוב או ביטול מכרזים, הפסקה ו/או צמצום של פרויקטים, ולירידה בהיקף פעילותה של הקבוצה ובכך עשוי להשפיע על תוצאותיה העסקיות של החברה. מטבע הדברים ובשים לב לחוסר הוודאות המשמעותי, אין ביכולתה של החברה לכמת ולהעריך באופן מהימן את היקף ההשפעה של המלחמה והמצב הביטחוני על פעילותה של הקבוצה.

המידע האמור לעיל בקשר עם השפעות המצב הביטחוני וההסלמה בחזיתות השונות, הינו מידע צופה פני עתיד, כמשמעותו של מונח זה בחוק ניירות ערך, התשכ"ח 1968 והינו בגדר הערכה בלבד, המבוסס על הערכותיה של הנהלת החברה והבנתה את הגורמים המשפיעים על פעילותה העסקית בהתאם למידע הקיים בידי החברה נכון למועד זה. מידע זה כולל, בין היתר, התייחסות לאירועים עתידיים, אשר אינם בשליטת החברה, כאשר התממשותם אינה ודאית ומותנה בהתקיימות גורמים שונים ומשתנים. הערכות אלה עלולות שלא להתממש, כולן או חלקן או להתממש באופן שונה לרבות מהותית, מהצפוי, בין היתר, כתוצאה מהנחות וניתוחים לא מיטביים, ומהתפתחויות שלא ניתן להעריך באופן מלא בקשר עם המלחמה.

7.3. שינויים בביקושים לשירותי הקבוצה - החלטות של גורמים ממשלתיים ושל גופים עסקיים גדולים (בתחומי הפיננסים, הביטוח, השירותים, הטלקומוניקציה וכיו"ב) לגבי מדיניות רכישת שירותים בכלל ושל שירותי מיקור חוץ בפרט וכן לגבי עיתוי פרסום מכרזים ותנאיהם, משפיעים על הביקושים לשירותי הקבוצה. החברה אינה יודעת להעריך אם ומתי תהיינה החלטות על שינויים ברכישת שירותים כדוגמת אלה המוענקים על ידי הקבוצה ובאיזה מהם, ומה תהיה מידת השפעת החלטות אלה על פעילות הקבוצה.

בשנת 2025 לא ניכרה האטה בפרסומי מכרזים אך ניכרת מגמה של קיצוצים במשרדי מממשלה לאור מגמת קיצוצים רוחביים בתקציבי משרדי הממשלה. הקבוצה פועלת לאזן את הפגיעה פוטנציאלית הנ"ל על ידי הצעת מתן שירותי מיקור חוץ באמצעות חברות הקבוצה באותם המשרדים אשר בהם לא מאושר לגייס כח אדם קבוע אך עדיין נדרש לספק את השירותים האמורים.

בנוסף, פעילות הקבוצה עשויה להיות מושפעת משינויים בפעילות העסקית של לקוחותיה, לרבות צמצום פעילות, מכירה, מיזוג או שינוי ארגוני אצל לקוחות, וכן משינויים במדיניות הרכש או מיקור החוץ שלהם. כמו כן, חלק מפעילות הקבוצה מבוסס על התקשרויות לתקופות קצרות ו/או על זכייה במכרזים, ובכלל זה מכרזים ממשלתיים. אי זכייה במכרזים חדשים או אי הארכת התקשרויות קיימות עשויים להביא לצמצום פעילות הקבוצה בתחום זה.

7.4. שוק ה-IT והשפעתו על הקבוצה - פעילות הקבוצה בתחום מחשוב, תוכנה וחומרה מושפעת ממצב שוק מערכות מידע (Information Technology) ("IT"). שוק ה-IT מושפע מהתפתחויות כלכליות כוללות ומתהליך להרחבת השימוש במערכות הפעלה, תשתיות מחשוב, אבטחת מידע, Big Data ועוד. הקמת משרדים של גורמים בינלאומיים למתן שירותים עשוי להסב ביקושים אליהם מחד ומאידך לייצר צרכים לאספקת כוח אדם מקצועי מומחה על ידי גורמים ישראלים. כמו כן, הקבוצה מבצעת התאמה למודלי פיתוח חדשים ו/או מעודכנים כדוגמת מתודולוגיית Agile, המתאפיינת ביכולת תגובה מתמדת לשינוי, יעילות וזריזות. בהתאם לכך, חברות הקבוצה הפועלות בתחום מחשוב, תוכנה וחומרה מחילות שינויים בהתארגנות העסקית וכן פועלות לפיתוח ולמתן קורסי הכשרה מתאימים לעובדים. גופים רבים בוחנים ואף מיישמים השקעות בטכנולוגיות חדשות במטרה לייעל את עצמן ולהגיב בצורה טובה יותר לצרכי השוק.

7.5. שינויים טכנולוגיים ושימוש בבינה מלאכותית - חברות הקבוצה הפועלות בתחום המחשוב, תוכנה וחומרה מושפעות משינויים טכנולוגיים כגון: כניסת מערכות הפעלה חדשות, בסיסי נתונים חדשים וכן משינויים מואצים בשוק שירותי ה-IT. בשנים האחרונות חלים שינויים משמעותיים בענף, ובכללם מעבר הולך וגובר לפתרונות מבוססי ענן, שימוש נרחב בכלי אוטומציה, וכן התפתחות מואצת של טכנולוגיות בינה מלאכותית (AI) ולמידת מכונה. מגמות אלה עשויות להשפיע על מבנה הביקוש לשירותים מסוימים המסופקים על ידי הקבוצה, להגביר את התחרות בענף ואף להביא לכך שחלק מהשירותים המסופקים כיום על ידי הקבוצה יתייתרו או יידרשו להתאמה לשינויים הטכנולוגיים. בנוסף, התפתחות כלים אוטומטיים ובכללם פתרונות מבוססי בינה מלאכותית עשויה להביא להפחתת הצורך בשירותים מסוימים בתחומי פיתוח ובדיקות תוכנה. מגמות אלה עשויות להשפיע על מבנה הביקוש לשירותים מסוימים המסופקים על ידי הקבוצה, להגביר את התחרות בענף ואף להביא לכך שחלק מהשירותים המסופקים כיום על ידי הקבוצה יתייתרו או יידרשו להתאמה לשינויים הטכנולוגיים. כמו כן, שימוש בטכנולוגיות מבוססות בינה מלאכותית עשוי להיות כרוך בסיכונים שונים, לרבות טעויות או הטיות בתוצרים, הסתמכות על מודלים או פלטפורמות חיצוניות, סוגיות הנוגעות לקניין רוחני או לשימוש במידע לצורך אימון מודלים וכן אי-ודאות רגולטורית הנוגעת לשימוש בטכנולוגיות אלו. אין בידי החברה להעריך בשלב זה את מלוא השפעה האפשרית של ההתפתחויות בתחום זה על פעילותה. בנוסף, חלק מהשירותים המסופקים על ידי הקבוצה מבוססים על פלטפורמות, מוצרי תוכנה או שירותי ענן של ספקים חיצוניים. שינוי בתנאי השימוש, במחירים או בזמינות של טכנולוגיות אלו עשוי להשפיע על פעילות הקבוצה ועל יכולתה לספק שירותים ללקוחותיה.

7.6. השפעת רגולציה על פעילות הקבוצה - לאור אופי פעילות הקבוצה והשתתפותה במכרזים באופן שוטף, כפופות חברות הקבוצה לחוק חובת המכרזים, התשנ"ב - 1992, ולתקנות מכוחו. לצורך השתתפות

הקבוצה במכרזים עליה לעמוד בהוראות דין שונות. בנוסף, פעילות הקבוצה בתחום מחשוב, תוכנה וחומרה מושפעת מרפורמות ומרגולציות העשויות לייצר ביקושים לשירותי הקבוצה בתחום. הקבוצה מעניקה שירותים ללקוחות הפועלים תחת רגולציה (בעיקר בתחומי הבנקאות, הביטוח, הביטחון, האשראי והבריאות) ובעקבות כך נדרשת לבצע התאמות בשירותים ובמוצרים המוענקים על ידי חברות הקבוצה. בנוסף, חלק מחברות הקבוצה מנהלות או מחזיקות במאגרי מידע, ולכן כפופות להוראות הדין הרלוונטיות בנושא כגון חוק הגנת הפרטיות, התשמ"א - 1981 והתקנות שהותקנו מכוחו.

7.7. עליית השכר במשק - עלייה של השכר הממוצע במשק ועליית שכר המינימום משפיעות על עלויות העסקת העובדים בקבוצה ועל עלויותיהם של קבלני משנה שונים עמם מתקשרת הקבוצה בפרויקטים שונים. עליית השכר של אנשי ה-IT כמפורט לעיל, משפיעה על היקפי והשגי הענף.

7.8. קיצור שעות עבודה וימי שבתון - הוראות המשפיעות על שעות עבודה של עובדים כגון צו ההרחבה לקיצור שבוע העבודה במשק מבלי להפחית בשכר העובד, משפיעות על הוצאות הקבוצה בשכר עובדים ונותני שירותים וכן קביעת ימי שבתון (כגון ימי בחירות) משפיעים על תוצאות הקבוצה והקטנת רווחיותה.

7.9. קושי לגייס כ"א מקצועי - קושי באיתור וגיוס כ"א מקצועי ושימור כ"א מקצועי ואיכותי משפיע על פעילות החברה. בשנים האחרונות קיים קושי בעיקר בגיוס כ"א טכנולוגי, מקצועי ומיומן, בעיקר בתחום המחשוב, תוכנה וחומרה. לפיכך ישנה התמודדות עם מחסור כללי במשק בעובדים מקצועיים בעיקר בתחום ה-IT וההנדסה ומקצועיות הטיפול. בעקבות זאת, החברה פועלת להכשרת עובדים על מנת שישמשו כוח אדם מקצועי ומיומן באמצעות קורסים והדרכות בהתאם להתפתחויות הטכנולוגיות בשוק. הקבוצה מעסיקה מגוון רחב של עובדים, בתחום שירותי התוכנה, גדל היצע העובדים בשנת 2024, אך בשל דרישות השוק, קיימת תחרות חריפה על כח אדם מיומן, בעוד שבמקצועות כניסה (ג'וניורים), ניכר עודף היצע של עובדים. בתחום הייעוץ, קיים קושי לגיוס כח אדם מקצועי, כגון עו"ס ואנשי טיפול כחלק מהשלכות של מלחמת חרבות ברזל והביקוש הגדול לאנשי טיפול ועו"ס הנמצאים בחסר.

7.10. סייבר ואבטחת מידע - לקבוצה תכנית סדורה הכוללת מעורבות של גורמים חיצוניים, רכישת ציוד ורכישת מערכות הגנה הן על שרתי החברה והן על נקודות הקצה. במהלך השנים האחרונות חל גידול בתכיפות ובחומרת אירועי סייבר וזליגת מידע בארץ ובעולם. מגמה זו עשויה להימשך גם בעתיד ואף להחמיר, בדגש על פשיעת סייבר. התרחבות פעילות איסוף מידע וניתוחו, השימוש במחשוב ענן וברשתות החברתיות וכן גידול הפעילות מהבית החל מתקופת הקורונה, והמציאות הקיימת מגבירים את הצורך בפתרונות סייבר מתקדמים ובמענה לסיכונים בצורה ייעודית. המתקפות יכולות להתבצע ללא ידיעת המשתמשים ולהפריע לפעילות השוטפת, לפגוע בשירותי המחשוב עד למניעת פעילותם, או להאט אותם באופן משמעותי, או לחלופין לאסוף מודיעין ומידע מסחרי על הארגון.

במקרה של פגיעה בקבוצה כתוצאה מהתקפות סייבר כאמור, עלולה הקבוצה לסבול מהשלכות שליליות, כגון שיבוש פעילותה ו/או של לקוחות להם הקבוצה מספקת שירותים, גניבת מידע של הקבוצה ו/או של לקוחותיה, פגיעה במוניטין המשפיעה על אמונם של לקוחות וחשיפה לתביעות משפטיות בגין השלכות ההתקפות. במקרים כאמור, עלול הדבר לפגוע בתוצאותיה העסקיות של החברה.

סיכונים אלו מלווים ברגולציה מתפתחת בארץ ובעולם בתחומי הסייבר והגנת הפרטיות, אשר מחייבת ארגונים להתאים את מערכי הניהול והבקרה שלהם להנחיות המשתנות. הקבוצה משקיעה מאמצים רבים ארגוניים, מקצועיים ומחשוביים במטרה להגן על מערך טכנולוגיות המידע שלה ולמזער את סיכוני אבטחת המידע. ארבע חברות בת קבוצה הוסמכו לתקן ISO 27001, אשר מאפשר מסגרת ניהולית לזיהוי סיכונים ולהטמעת בקורות שמטרתן להבטיח כי המידע בארגון נשמר באופן מאובטח, זמין ושולם בכל עת, וכן לסייע בהתאוששות עסקית מהירה בעת אירוע.

בנוסף, החברה מפעילה כלי אבטחה משלימים כגון מערכת EDR המספקת יכולות ניטור, איתור ותגובה לאיומי נקודות קצה בזמן אמת, וכן שירותי SOC חיצוניים המספקים ניטור רציף של מערכות המידע באמצעות צוות אנליסטים ייעודי הפועל 24 שעות ביממה, 7 ימים בשבוע. מערך זה מאפשר זיהוי מוקדם של אירועים חריגים וצמצום משמעותי של סיכוני הסייבר. באמצעות שירותי הענן הקיימים כיום שופר גם מערך ההתאוששות מאסון (DRP), לרבות הקמת סביבת התאוששות נוספת בצפון הארץ, וזאת לצורך שיפור יכולות ההתאוששות והמשכיות הפעילות במקרה של אירוע סייבר או תקלה תפעולית משמעותית. כחלק מהגברת המודעות לאבטחת מידע ולהגנת הפרטיות בקרב עובדי הקבוצה, מתקיימות הדרכות תקופתיות והטמעת נהלים בתחום זה. בנוסף, לחברה פוליסת ביטוח ייעודית לסיכוני סייבר.

במהלך שנת 2025 ועד למועד דוח זה, המשיכה הקבוצה לחזק את תחומי הגנת הפרטיות ואבטחת המידע, בין היתר לאור ההתפתחויות הרגולטוריות בישראל, לרבות תיקון 13 לחוק הגנת הפרטיות. במסגרת זו בוצעו פעולות שונות ובהן מיפוי מאגרי מידע, בחינת רמות האבטחה של מאגרי המידע, עדכון נהלים פנימיים בתחום הגנת הפרטיות ואבטחת המידע, בחינת התקשרויות עם ספקים הכוללות עיבוד מידע אישי, וכן בחינת הסכמי העסקה בהיבטי פרטיות. בנוסף, פועלת הקבוצה לגיבוש והטמעת נהלים משלימים לניהול אירועי אבטחת מידע ופרטיות, וכן לבחינת היבטי תאימות להוראות הדין והרגולציה החלות בתחום זה.

נכון למועד זה, החברה אינה יכולה להעריך את היקף השפעת הגורמים החיצוניים האמורים לעיל על פעילותה. יחד עם זאת, הנהלת החברה מעריכה כי קיימת לה איתנות פיננסית טובה להתמודד עם גורמים חיצוניים המשפיעים על פעילות הקבוצה, בין השאר, לאור תזרים המזומנים שלה, נכסיה הפיננסיים, היעדר מינוף ומסגרות אשראי לניצול. יחד עם זאת, שינויים כלכליים ומדיניים כאמור לעיל ובעיקר כאשר הם משפיעים לאורך זמן, עלולים להביא לפגיעה רחבה בכלכלה הישראלית, ולהשפיע על מצב עסקיהן של לקוחות הקבוצה ו/או על האטה מהותית בביקושים לשירותי הקבוצה וכפועל יוצא מכך לפגיעה ישירה בהכנסות החברה ובתוצאותיה העסקיות וכן בקשיי איוש משרות לאור התחרות החרیפה על כח אדם בעיקר בתחומי ההנדסה וה-IT.

האמור לעיל, לרבות ביחס להערכות החברה בדבר ההשלכות האפשריות של גורמים חיצוניים על פעילותה של החברה אינן ודאיות וכן אינן בשליטת החברה, ועל כן מהווה מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח – 1968, המבוסס, בין היתר, על הפרסומים בנושא בארץ ובעולם, נכון למועד דוח זה, והינו נתון לשינויים ועדכונים בהתאם להתפתחויות שיחולו בנושא אשר אין בידי החברה להעריך, לצפות ולאמוד את השפעתן מראש. לפיכך, הערכות אלה עשויות שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהותית, כתוצאה מגורמים שונים, בין היתר ככל שיחולו באינפלציה בשערי הריבית, להימשכות המצב הביטחוני, בהנחיות של הרשויות הרלוונטיות בארץ ובעולם וכן התממשות איזה מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 10.14 להלן.

8. תחום הייעוץ, ניהול פרויקטים ולוגיסטיקה

8.1. מידע כללי על תחום הפעילות

8.1.1. מבנה תחום הפעילות והשינויים שחלו בו

כאמור לעיל, בתחום פעילות זה, הקבוצה מעניקה שירותים כוללניים בדומה לשרותיהן של חברות יעוץ בעולם, הכוללים כולל מתן שירותי ניהול, ייעוץ וביצוע פרויקטים בהנדסת תעשייה וניהול, ייעוץ בתחומי אנרגיה, פסולת וסביבה, אפיון ותכנון מערכי Data, פיתוח ואינטגרציה של מערכות רובוטים ואוטומציה לקוי ייצור בתעשייה, פיתוח ארגוני והדרכה, ביצוע מחקרים וסקרים, ושירותי מעטפת לתעסוקה, ייעוץ בהתחדשות עירונית, מתן שירותי תיאום וניהול פרויקטים הנדסיים בבנייה, ניהול והפעלת פרויקטים חברתיים, הפעלת מנהלות פרויקטים לנושאים ייעודיים, ומתן שירותי מיקור חוץ (Outsourcing) למערכות לוגיסטיות ומנהליות בתחומי הטכנולוגיה, הלוגיסטיקה וניהול הפרויקטים.

בחודש נובמבר 2025, רכשה אמן את פעילות משרד "רן שטוק ייעוץ ניהולי ועסקי", שעניינה מתן שירותי ייעוץ ניהולי, כלכלי ועסקי, בהיקף שאינו מהותי לחברה. מהלך הרכישה מחזק את תחום הייעוץ וניהול פרויקטים בקבוצה אשר נועד בין היתר להעניק ללקוחות הקבוצה פתרון מקצה לקצה, באמצעות שילוב בין הצוות והמומחיות של הפעילות הנרכשת (לרבות מומחיות משלימה בפעילויות מגוונות כגון תכנון עסקי, הערכות שווי וייעוץ אסטרטגי) לבין פעילות הקבוצה במתן שירותי ניהול, כלכלה וייעוץ הנדסי. לפרטים נוספים ראו דוח מיידי – עדכון מידע כספי וולנטרי ומכתב מנכ"ל שפרסמה החברה ביום 19.11.2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-088919), המובא על דרך ההפניה.

עד לסוף שנת 2024 הקבוצה העניקה באמצעות אמגון בע"מ ("אמגון") שירותי מיקור חוץ וניהול כולל של שירותים לוגיסטיים. החברה החזיקה באמגון עד לחודש מרץ 2025, ב- 65% מהזכויות לרווחים וב- 50% מזכויות ההצבעה בה כאשר יתרת מניות אמגון בהחזקת חברה בשליטת דוד פילה, מנכ"ל אמגון (בסעיף זה - "בעלת המניות הנוספת"). תוצאות אמגון נכללו בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה עד שנת 2024, בסעיף חלק החברה ברווחי חברות המטופלות בשיטת השווי המאזני, נטו. לפרטים נוספים ראו גם ביאור 8 ב' לדוחות הכספיים. ביום 4 במרץ 2025, נחתם הסכם בין אמגון, בעלת המניות הנוספת והחברה, לפיו מכרה החברה לבעלת המניות הנוספת את מלוא מניותיה באמגון כפי שהיא במועד חתימת ההסכם (AS IS), בתמורה לתשלום סך של 7 מיליון ובכך הושלמה עסקת מכירת מלוא מניות החברה באמגון. הסכם המכירה כלל הוראה בדבר ויתור טענות הדדי על ידי הצדדים ו/או מי מטעמם. החברה רשמה בדוחותיה הכספיים ליום 31.12.2024 הפרשה לירידת ערך בסך של 2.8 מיליוני ש"ח. ראו גם דיווחים מיידיים מימים 5.3.2024 ו- 3.4.2025 (מס' אסמכתאות: 2025-01-014668 ו- 2025-01-024468, בהתאמה), המובאים על דרך ההפניה.

8.1.2. החברות העיקריות באמצעותן הקבוצה פועלת בתחום הפעילות

8.1.2.1. אמן ארגון ומדעי ניהול יועצים בע"מ ("אמן")

(א) אמן הינה חברה פרטית בבעלות מלאה של החברה שנתאגדה בישראל ופועלת בישראל במישרין ובאמצעות חברות בת שלה.

(ב) אמן עוסקת בייעוץ בניהול פרויקטים מורכבים, בייעוץ אסטרטגי ועסקי, בהפעלת מנהלות ובליוי ארגונים וחברות בשלבי התפתחות פעילותם, משלב התכנון ועד לשלב

הביצוע, מתן שירותים למוצרים בעלי ערך מוסף עבור לקוחות הקבוצה ושירותי תכנון ליישום "ערים חכמות" - ראו גם סעיף 8.2.1 להלן.

(ג) לפרטים נוספים אודות השירותים הניתנים על ידי אמן, ראו סעיף 8.2.1 להלן.

8.1.2.2. דיאלוג - יעוץ ארגוני, מחקר והדרכה בע"מ ("דיאלוג")

(א) דיאלוג הינה חברה פרטית שנתאגדה בישראל, בה מחזיקה אמן בכ- 98% מההון המונפק.

(ב) דיאלוג מתמחה ביעוץ ארגוני, פיתוח ארגוני, מצויינות תפעולית ורובוטיקה, מחקר והדרכה, תכנון וביצוע סקרים ומחקרים וניהול פרויקטים חברתיים גדולים.

(ג) לפרטים נוספים אודות השירותים הניתנים על ידי דיאלוג, ראו סעיף 8.2.2 להלן.

8.1.2.3. אמיקן ניהול פרויקטים הנדסיים בבניה בע"מ ("אמיקן")

(א) אמיקן הינה חברה פרטית שנתאגדה בישראל, בה מחזיקה אמן בכ- 100% מההון המונפק.

(ב) אמיקן מתמחה בניהול ופיקוח על פרויקטים בתחום ההנדסה האזרחית והתחדשות עירונית פרויקטי בינוי, שיפוץ ושימור, פרויקטי תשתיות מים וביוב.

8.1.3. מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות

8.1.3.1. לפרטים אודות מגבלות, חקיקה ותקינה המשפיעות על פעילות הקבוצה בתחום, ראו סעיף 7 לעיל.

8.1.3.2. חלק מחברות הקבוצה בתחום פעילות זה מוסמכות ופועלות על פי תקן ניהול איכות - ISO 9001. בנוסף, ביוני 2020 חלק מהחברות בתחום (אמן ודיאלוג) קיבלו תקן ניהול אבטחת מידע - ISO 27001 ופועלות על פיו, תוקף התקן הינו עד ליום 14.06.2026.

8.1.3.3. אמן ודיאלוג הינן ספקיות מוכרת של משרד הביטחון ולצורך כך עליהן לעמוד בנהלים מסוימים הנדרשים על ידו. בנוסף, דיאלוג מוגדרת כמפעל חיוני, משכך עליה להבטיח את המשך פעילותה הרציפה גם בשעת חירום, בהתאם להוראות ולנהלים החלים על מפעלים חיוניים.

8.1.3.4. לפרטים נוספים, ראו גם גורמי סיכון של הקבוצה כאמור בסעיף 10.14 להלן.

8.1.4. שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיו

לפרטים אודות שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיו ראו סעיף 6 לעיל וסעיף 4.1.1 בפרק א' לדו"ח הדירקטוריון.

8.1.5. התפתחויות בשוקים של תחום הפעילות או שינויים במאפייני הלקוחות שלו

8.1.5.1. לענין השפעות המלחמה על תחום הפעילות ראו סעיף 7.2 לעיל.

8.1.5.2. בנוסף לאור העובדה שחברות הקבוצה הפועלות בתחום זה ממומנות ממקורות עצמיים, החברה לא צופה בעיית נזילות או פגיעה באיתנותה הפיננסית.

8.1.5.3. לפרטים אודות השפעות גורמים חיצוניים על הקבוצה ועל לקוחותיה, ראו סעיף 7 לעיל.

8.1.6. שינויים טכנולוגיים שיש בהם כדי להשפיע מהותית על תחום הפעילות

למיטב ידיעת החברה, אין שינויים טכנולוגיים שיש בהם כדי להשפיע מהותית על תחום הפעילות. האמצעים הטכנולוגיים שבשימוש החברה זמינים וניתנים לשימוש ככל שידרשו. מגזר זה אינו מושפע באופן מהותי מהתפתחות ה-AI, כמו כן, כאמור דיאלוג מעניקה שירותי הדרכות בתחום ה-AI.

8.1.7. גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בו

גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם, הינם כדלקמן:

8.1.7.1. גישה הניהולית המסורתית של הקבוצה בכלל, ובתחום פעילות זה בפרט, אשר אפשרה לקבוצה לשמור ואף להגדיל את היקף פעילותה בתחום פעילות זה.

8.1.7.2. צבר הזמנות, מגוון פעילותה ולקוחותיה של הקבוצה, הצוות הניהולי המקצועי, יתרות המזומנים, הדרוג והאפשרויות לגייס מימון, אם יידרש.

8.1.7.3. איתנותה הפיננסית של הקבוצה בכלל, ובתחום פעילות זה בפרט, ויכולתה המקצועית הגבוהה.

8.1.7.4. מגוון פעילויות הקבוצה בתחום הפעילות המופעל תוך בקרה ושליטה ניהולית ומקצועית, והמאפשר לקבוצה לפעול כבית מערכות רב מקצועי, המעניק ללקוחותיו פתרון כולל בתחום הפעילות, יחד עם האפשרות להעניק שירותים ספציפיים מקצועיים.

8.1.7.5. יכולת שימור ידע עבור לקוחות בענפים שונים (כגון: גורמי ממשלה, ביטחון ופיננסים).

8.1.7.6. אימוץ טכנולוגיות ומתודולוגיות והתאמתן לצרכי הלקוח.

8.1.7.7. במקרים רבים, הקבוצה מתקשרת עם לקוחותיה בתחום זה לתקופות ארוכות טווח.

8.1.7.8. זיהוי מהיר של מגמות בשווקים הרלוונטים וגיבוש מענים מקצועי מותאם בטווחי זמן תחרותיים.

8.1.7.9. מעמד החברה בכלל וחברות הקבוצה הפועלות בתחום פעילות זה בפרט, הן מבחינה מקצועית, הן מבחינה כלכלית והן לאור ההערכה להם במשק.

8.1.8. שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם של תחום הפעילות

8.1.8.1. תחום הפעילות נסב בעיקרו על ההון האנושי של הקבוצה. על כן, אין לחברות הקבוצה הפועלות בתחום זה תלות מהותית בספקים וחומרי גלם.

8.1.8.2. השימוש של הקבוצה בחומרי גלם אינו גדול ולא מדובר בחומרי גלם שקשה להשיגם, וזאת לאור הפעילויות בהן היא עוסקת.

8.1.9. מחסומי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

פעילותה של הקבוצה מושפעת בעיקר מקבלת פרויקטים כאשר לכל פרויקט נתונות מגבלותיו הייחודיות ותנאי הסף הייחודיים לשם קבלתו. על כן, לא ניתן להצביע על מחסומי כניסה ויציאה המאפיינים את תחום הפעילות, וזאת למעט דרישות תנאי סף משמעותיים להשתתפות במכרזים/או התחייבויות חברות הקבוצה בפרויקטים האמורים/או אי אפשרות להשתתף במכרז כאשר ישנם ניגודי עניינים.

8.1.10. מבנה התחרות בתחום הפעילות ושינויים החלים בו

לפרטים אודות מבנה התחרות בתחום הייעוץ, ניהול פרויקטים ולוגיסטיקה, ראו סעיף 8.8 להלן.

8.2. מוצרים ושירותים

הקבוצה מעניקה שירותים בתחום הייעוץ, ניהול פרויקטים ולוגיסטיקה, כדלקמן:

8.2.1. שירותי ארגון ומדעי ניהול

8.2.1.1. כאמור בסעיף 8.1.2.1 לעיל, הקבוצה, בעיקר באמצעות אמן וחברות בת שלה, עוסקת בייעוץ ובליוי ארגונים וחברות בשלבי התפתחות פעילותם, משלב התכנון ועד שלב הביצוע.

8.2.1.2. אמן מעניקה שירותים, בין השאר, בנושאים הבאים:

(א) ייעוץ לניהול ותעשייה - הכולל מתן פתרון מערכתי, תוך שילוב כלים ומודלים חדשניים בתחומי הנדסה, ניהול, ארגון, מערכות מידע, מעקב ובקרה;

(ב) תכנון וייעוץ אסטרטגי ועסקי במגזר הממשלתי, המוניציפלי, הציבורי והפרטי – הכולל תוכניות אסטרטגיות, תוכניות עבודה שנתיות, תכנון וליווי עסקי.

(ג) ניהול פרויקטים - הכולל יצירת מערך לתכנון כללי ולתכנון מפורט של פרויקטים, בו משולבים כלי פיקוח, שיטות וכלים מחשובים מתקדמים בתחום (לרבות PMO), אמצעים לבקרה על התהליך ועל קצב התקדמות הביצוע - כל זאת על מנת להשיג את יעדי הארגון ואת יעדי הפרויקטים;

(ד) לוגיסטיקה, רכש ושרשרת אספקה - הכולל תכנון, ניהול והטמעה של פתרונות מקיפים וכלכליים בשרשרת אספקה;

(ה) שירותים לוגיסטיים ושירותי מיקור חוץ - הכולל הכנת מכרזים עבור לקוחות, ארגון והפקה של אירועים וכנסים, הפעלת מערכות לוגיסטיות לניהול ותפעול, ביצוע סקרים ומדידות בתחומים שונים, מיקור חוץ למגוון נושאים;

(ו) יישום מערכות מידע - הכולל אפיון, ניתוח ויישום פתרונות לארגון, תוך שילוב ההיבט הארגוני והיבטים טכנולוגיים;

(ז) ייצוג חברות בפרויקטים ובעסקאות ואיתור טכנולוגיות ומוצרים חדשים שיובילו לצמיחתן העסקית;

(ח) אפיון ותכנון מערכי Data;

(ט) שירותי יעוץ בשיתוף פעולה עם שותפי תוכן בתחומי האנרגיה, פסולת וסביבה;

(י) פעילות ערים חכמות - מתן שירותים שונים במסגרת תכניות אב ל"עיר חכמה". בעיר חכמה שואפים להפעיל מערכות שליטה ובקרה מרכזיות תוך שימוש בטכנולוגיות מתקדמות. כמו כן, עושים שימוש במערכות מידע ותקשורת המאפשרות השגת יעילות במשאבים הקיימים וזאת על מנת ליצור חיסכון בהוצאות ובאנרגיה, שיפור שירותים לאזרח, שיפור בתעסוקה, שיפור באיכות חיים ושיפור באיכות הסביבה.

(יא) יעוץ וליווי פרויקטי אנרגיה וסביבה - הרחבת פעילות בתחומי הסביבה והאנרגיה, במסגרת זו אמן זכתה לאחרונה, יחד עם שותפים, בפרויקט ייעוץ וליווי להקמת מתקני טיפול בפסולת עבור לקוח ביטחוני. בנוסף, זכתה אמן במכרז בינלאומי למתן שירותי ייעוץ פיננסי ואסטרטגי במסגרת תוכנית הנתמכת על-ידי האיחוד האירופי לקידום פרויקטים עירוניים בתחומי האקלים והתשתיות. במסגרת זו תלווה אמן את עיריית אילת בגיבוש תוכניות השקעה לפרויקטים של התייעלות אנרגטית, אנרגיה מתחדשת ותשתיות עירוניות בנות-קיימא. הזכייה מהווה צעד נוסף בהרחבת פעילות החברה בתחום זה ומהווה פוטנציאל להמשך פעילות ושיתופי פעולה במסגרת תוכניות בינלאומיות דומות. מובהר כי נכון למועד הדו"ח, היקף הפעילות אינו מהותי.

(יב) ניהול וקידום פרויקטים לאומיים - אמן מתמחה בניהול וקידום פרויקטים לאומיים ביניהם ניהול העברת יחידות התקשוב של צה"ל דרומה, ליווי הקמה והתאמה של ועדות התכנון במנהל התכנון. לאחרונה עוסקת אמן בהקמת צוותי פעולה ייעודיים לסיוע בקידום יוזמות ממשלתיות לשיקום יישובי העימות בדרום ובצפון.

8.2.1.3. אמן פועלת במגזרים רבים במשק, לרבות היי-טק ותקשורת (כולל סלולר), ארגוני בטחון וצה"ל, תעשייה ומסחר, תעבורה, השירות הציבורי והממשלתי, רשויות מקומיות, מוסדות פיננסיים, בנקים, חברות ביטוח וארגוני בריאות.

8.2.1.4. צוות עובדי אמן כולל מהנדסי תעשייה וניהול, יועצים ארגוניים ומנחי מערכות אשר צברו ידע באפיון, בתכנון, בבקרה ובניהול מערכות גדולות. הניסיון, הכישורים, הסכמי ידע והאמצעים שברשות אמן מאפשרים מתן שירותי ייעוץ וביצוע פרויקטים בהיקף ובמגוון רחב, תוך הקפדה על רמה מקצועית גבוהה.

8.2.1.5. בחודש נובמבר 2025, רכשה אמן – ארגון ומדעי ניהול יועצים בע"מ, חברה בת של החברה ("אמן"), את פעילות משרד "רן שטוק ייעוץ ניהולי ועסקי", שעניינה מתן שירותי ייעוץ ניהולי, כלכלי ועסקי, בהיקף שאינו מהותי לחברה. לפרטים נוספים ראו דוח מיידי – עדכון מידע כספי וולנטרי ומכתב מנכ"ל שפרסמה החברה יום 19.11.2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-088919), המובא על דרך ההפניה.

8.2.1.6. לענין התקשרות אמן במזכר הבנות לא מחייב לרכישה, במספר שלבים, של 85% מהון המניות המונפק והנפרע של חברת הנדסה אזרחית המתמחה בתכנון, בקרה ואבטחת איכות בענף התשתיות ראו סעיף 2.14 לעיל ודיווחים מיידיים מימים 9.12.2025 ו- 24.2.2025 (מס' אסמכתאות: 2025-01-097953 ו- 2026-01-017420, בהתאמה) המובאים על דרך ההפניה.

8.2.2. ייעוץ ארגוני, מחקר והדרכה

8.2.2.1. כאמור בסעיף 8.1.2.3 לעיל, הקבוצה, באמצעות דיאלוג, מתמחה בייעוץ ארגוני, מחקר והדרכה וניהול פרויקטים חברתיים גדולים.

8.2.2.2. לדיאלוג מנחים ויועצים המאפשרים תהליך משותף עם הלקוח בו מסייעת דיאלוג ללקוח לגבש את הפתרונות המתאימים לארגונו. לצוות המקצועי בדיאלוג "ארגז כלים" מגוון ועשיר הכולל יעוץ מערכתי, יעוץ אישי (Coaching), שיפור ביצועים בתעשייה באמצעות רובוטיקה ואוטומציה, הנחיית קבוצות הדרכה, פיתוח הדרכה לרבות טכנולוגי, כלי מחקר, קבוצות מיקוד, מטפלים, עובדים סוציאליים, מומחים פדגוגים לגיל הרך ולגיל השלישי ועוד.

- 8.2.2.3. לדיאלוג יכולת לבחון נושאים בראיה כוללת וחשיבה רב תחומית המאפשרות להתמקד בפתרונות וליישם החל מייעוץ אסטרטגי, דרך הייעוץ הארגוני - לשיפור הביצועים, התהליכים ושיטות העבודה, ובכלל זה יעוץ לניהול והנעת משאבי אנוש בארגון.
- 8.2.2.4. צוות היועצים הרב תחומי של דיאלוג מומחה בהובלת תהליכים ארגוניים המובילים למצוינות ארגונית, שיפור כושר התחרות, שיפור השירות וחסכון בעלויות תפעול. בין המתודולוגיות אותן מפעילה דיאלוג ניתן לציין את המתודולוגיות הבאות: (1) "ניהול רזה" - Lean Management באמצעות Kaizen - מודל יישומי לשיפור משמעותי ברמות השרות של הארגון וחסכון בעלויות התפעול; (2) MDS "בקרת איכות ושירות" - מודל מחקרי יישומי הבוחן את חווית הלקוח ואיכות השירות בארגוני שירות (טלפוני ופרונטלי). המודל נתמך על ידי מערכות On Line המאפשרות ללקוחות דיאלוג לקבל מידע בזמן אמת ולשפר את השיחות באופן רציף ומבוקר; (3) ליווי ארגונים בהתארגנות ויישום תעשייה 4.0, לביצוע טרנספורמציה דיגיטלית בקווי ייצור בתעשייה ובשירותים.
- 8.2.2.5. בצוות המקצועי הבכיר של דיאלוג אנשי יעוץ, טיפול, מחקר, פיתוח הדרכה והדרכה המובילים בתחומם, בעלי תארים אקדמיים מתקדמים בתחומים הבאים: פסיכולוגיה ארגונית, התנהגות ארגונית, מינהל עסקים, לימודי עבודה, עבודה סוציאלית, חינוך, סטטיסטיקה וחקר ביצועים, תעשייה וניהול, כלכלה, מדעי המחשב ועוד.
- 8.2.2.6. לדיאלוג תשתית מקצועית מתקדמת המתבססת על מודלים יעוציים יישומיים, מודלים מחקריים, פונקציות מו"פ לאיתור תפיסות, גישות וכלים חדשים, תקשורת ממוחשבת, מערכות לניהול, לפיקוח ולבקרה פרויקטאלית, מערכות לניהול ידע ועוד.
- 8.2.2.7. בנוסף לאמור לעיל, לדיאלוג מכון סקרים ומחקרים אשר הוקם לצורך ביצוע סקרים ומחקרים כמותיים בתחומי השיווק ודעת קהל. בפעילות זו דיאלוג ביצעה מאות מחקרים עבור המגזר הפרטי-עסקי, הציבורי ממשלתי ועמותות שאינן למטרות רווח.
- 8.2.2.8. דיאלוג מהווה זרוע ביצועית להפעלת תוכניות חברתיות לאומיות כדוגמת: שירות תיאום טיפול לשיקום נפגעי נפש בקהילה עבור משרד הבריאות, מעטפת מקצועית למנהל אוכלוסיות של זרוע עבודה עבור משרד העבודה, עבודה פדגוגית במסגרות לגיל הרך בעשרות יישובים ועוד.
- 8.2.2.9. ביום 1.1.2025 התקבל בידי דיאלוג הסכם חתום בין דיאלוג לבין מערך הדיגיטל הלאומי⁷ (בסעיף זה – "המזמין"), למתן שירותי ייעוץ, תפעול וניהול בתחומי הטכנו – פדגוגיה עבור קמפוס IL⁸ במערך הדיגיטל הלאומי וזאת בעקבות זכייתה של דיאלוג במכרז (בסעיף זה – "ההסכם"). על פי ההסכם, דיאלוג תספק את השירותים העיקריים הבאים (בסעיף זה – "השירותים"): אספקת חבילת שירותי ייעוץ תפעול וניהול באמצעות נותני שירותים מקצועיים בתחומי הטכנו פדגוגיה וביצוע פרויקטים שונים התומכים בפעילות הקמפוס על גבי פתרונות חדשים לצרכים טכנו פדגוגיים. תקופת ההתקשרות הינה ל- 3 שנים החל ממועד חתימת ההסכם ("תקופת ההתקשרות"), כאשר למזמין שמורה הזכות להאריכה בתקופות נוספות של עד שנה כל אחת, באופן שתקופת ההתקשרות ביחד עם התקופות

⁷ גוף האמון על קידום מהפכת הדיגיטל במגזר הציבורי, אשר כפוף לשר הכלכלה והתעשייה, משמש כגוף המטה הטכנולוגי של משרד הממשלה והגופים הציבוריים, ופועל לשיפור הממשק והשירות הממשלתי עבור התושבים והעסקים בישראל. <https://www.gov.il/he/pages/about-national-digital-agency>

⁸ קמפוס IL הינו מיזם ממשלתי ללמידה דיגיטלית בחינם, שמטרתו לצמצם פערים חברתיים באמצעות מגוון רחב של קורסים.

הנוספות לא תעלה על 8 שנים מתחילת ההתקשרות. המזמין רשאי לבטל את ההסכם מכל סיבה ובהתאם לשיקול דעתו הבלעדי במתן הודעה מוקדמת של 60 יום, או בהתראה של 30 יום במקרים שנקבעו בהסכם, או לאלתר במקרה שלמזמין לא יהיה תקציב מאושר. בהתאם למנגנון התמורה שנקבע בהסכם, דיאלוג תהיה זכאית בתמורה לשירותים, לתשלום שנתי בסך של כ- 11 מיליון ש"ח (לא כולל מע"מ) ולתמורה מרבית בתקופת ההתקשרות שלא תעלה על 33 מיליון ש"ח (לא כולל מע"מ). היקף התמורה עשוי להשתנות וזאת בכפוף למתן השירותים בפועל בהיקף שנקבע בהסכם ולביצוע הזמנות רכש חתומות על ידי המזמין מעת לעת. לפרטים ראו דוח מיידי מיום 1 בינואר 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-000301), המובא על דרך ההפניה.

8.2.2.10. דיאלוג מפתחת מומחיות ברובוטיקה באמצעות אפיון, בניה והטמעת רובוטים בקווי ייצור כמענה למחסור בידיים עובדות בתעשייה. דיאלוג בשלבי סיום לאספקת רובוט לקו ייצור של חברה מובילה בארץ, בהיקף שאינו מהותי.

8.2.2.11. פעילות הטמעת AI בארגונים - דיאלוג מבצעת פרויקטים להטמעת כלי AI בארגונים, כולל נציבות שירות המדינה, רשות המיסים, חברת החשמל ועוד. הפעילות כוללת הדרכות, סדנאות, פיתוח לומדות וסרטונים, אימון אישי למנהלים ובניית AI Agents.

8.2.2.12. ניהול טיפול בגיל השלישי - דיאלוג מפתחת פעילות של ניהול טיפול לגיל השלישי (אשר נקראת "בשביל ההורים") במסגרתו יינתן ליווי וייעוץ למשפחות ולמטפלים עיקריים של אנשים בגיל השלישי ברחבי הארץ. השירות נועד לגשר על הפער הקיים בין צרכי המשפחה לבין המערכות הבירוקרטיות והרפואיות הסבוכות תוך הפחתת עומס רגשי ותפעולי מבני משפחה מטפלים.

8.3. פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים

בתחום הייעוץ, ניהול פרויקטים ולוגיסטיקה קיימות שתי קבוצות של שירותים, אשר הכנסותיהם עולות על 10% מסך הכנסות הקבוצה (בשנים 2023 ו-2024 כולל חלק החברה בהכנסות חברות אשר בדוחות הכספיים נכללות בשיטת השווי מאזני).

שנת 2023 הכנסות באחוזים	שנת 2023 הכנסות באלפי ש"ח	שנת 2024 הכנסות באחוזים	שנת 2024 הכנסות באלפי ש"ח	שנת 2025 הכנסות באחוזים	שנת 2025 הכנסות באלפי ש"ח	נושא
16%	57,019	12%	42,504	15%	49,497	שירותי ייעוץ ארגוני
12%	41,439	10%	35,054	10%	34,479	שירותים מנוהלים

8.4. מוצרים חדשים

8.4.1. לקבוצה אין מוצר מהותי חדש או מוצר חדש הכרוך בהוצאות פיתוח מהותיות של הקבוצה.
 8.4.2. במהלך העבודה הרגיל בתחום הפעילות, הקבוצה ערוכה לאיתור והשתתפות במכרזים והצעות למתן שירותים מגוונים (ראו סעיף 8.2 לעיל) וכן לאימוץ שיטות וטכניקות עבודה מתקדמות. כמו כן, הקבוצה פועלת לאיתור פרויקטי BOT, כאשר הכוונה שיבוצעו על ידי גופים בקבוצה לפי התמחוויותיהם.

8.5. לקוחות

8.5.1. בתחום הייעוץ, ניהול פרויקטים ולוגיסטיקה לא קיימת תלות בלקוח בודד, אשר הפסקת ההתקשרות עימו, הייתה עלולה להשפיע באופן מהותי על תחום זה בשנת 2025.

8.5.2. בשנת 2025 משרד הבריאות היווה לקוח אשר סך ההכנסות ממנו היוו כ- 11% מסך הכנסות הקבוצה במאוחד. הכנסות אלו נבעו ממספר פרויקטים שונים, בנושאים שונים בתחום הבריאות שבוצעו על ידי מספר חברות בקבוצה. חלק מהפרויקטים הסתיימו ואין צפי להמשך ולחלק מהם יש אופציות להארכה לתקופות נוספות ולהגדלת היקף. למשרד הבריאות אפשרות לסיים פרויקטים בהתראה מוקדמת. ראו גם סעיף 0 להלן לענין תיאור פרויקט מהותי של משרד הבריאות.

8.5.3. הקבוצה מעניקה שירותים לסוגי לקוחות שונים המשויכים למגזרי פעילות שונים. החברה בוחנת את החלוקה לסוגי לקוחות שונים בהתאם לתפיסה הארגונית והשיווקית והמאפיינים הייחודיים של כל לקוח.

8.5.4. להלן התפלגות הכנסות הקבוצה בתחום הפעילות לשנת 2025:

שיעור מסך הכנסות הקבוצה	הכנסות (באלפי ש"ח) (ללא חברה כלולה)	סוג לקוח
18%	62,167	המגזר הציבורי (1)
3%	11,014	רשויות מקומיות (2)
3%	11,749	צבא וביטחון (3)
8%	25,022	מגזר פרטי (4)

(1) המגזר הציבורי - כולל משרדי ממשלה וחברות ממשלתיות (ללא מגזר בטחוני כאמור בסעיף 3 להלן). כל משרד או חברה ממשלתית הינה ישות נפרדת וההתקשרות מולה מבוצעת בנפרד ונעשית בדרך של מענה למכרז. ככל שהחברה או מי מחברות הקבוצה זוכה במכרז כאמור, היא מתקשרת עם המשרד או החברה הממשלתית הרלוונטית בהסכם ומעניקה את השירותים הנדרשים על פי המכרז הספציפי בו זכתה. תעריפי ההתקשרות מבוססים לרוב על תעריפי חשכ"ל עם מנגנון הנחה מובנה, ובהתאם לדרג ורמת הנסיון המקצועי של הצוות המוצע.

(2) רשויות מקומיות - ההתקשרות מול רשות מקומית מבוססת על פנייה של הרשות המקומית להגשת הצעות. ההתקשרות יכולה להתבצע באופן הבא: (א) התקשרות דרך קבלת הצעות ממספר מציעים הרשומים במאגר היועצים של הרשות; (ב) התקשרות ללא מכרז עם יועץ מומחה עד לתקרת תקציב הנקבעת מעת לעת; (ג) התקשרות דרך מכרז פומבי.

(3) המגזר הבטחוני - כולל גופים שונים העוסקים בנושאים הקשורים למערכת הבטחון. אופן ההתקשרות זהה למנגנון ההתקשרות במגזר הציבורי כמפורט לעיל, בדרך של מכרזים פומביים או סגורים בהתאם לתחום הפעילות הנדרש. ההשתתפות במכרזים מחייבת לרוב העמדת צוות העומד בתנאי סף הקובעים את רמת הסיווג הנדרשת לביצוע הפרויקט. רמות הסיווג נקבעות ע"י המזמין בהתאם למאפייני הפרויקט, החל מסיווג בטחוני בסיסי ועד רמת שותף סוד. בנוסף, הקבוצה נדרשת לעמוד בהנחיות בטחון פיזיות במתחמי החברה. התמורה נקבעת בהתאם לאופי השירות ולרוב בדרך של חיוב לפי השקעת שעות בפועל או לפי תמורה סופית עבור שירות מוגדר מראש.

(4) המגזר הפרטי - סוגי התקשרויות במגזר הפרטי כוללים: (1) התקשרות בדרך של מכרז פומבי וסגור; (2) התקשרות ללא מכרז בעיקר בנושאים בהם נדרשת התמחות מיוחדת. יצוין כי לרוב תעריפי ההתקשרות עם המגזר הפרטי גבוהים יותר מהמגזרים האחרים. התמורה נקבעת בהתאם לאופי השירות ולרוב בדרך

של חיוב לפי השקעת שעות בפועל או לפי תמורה סופית עבור שירות מוגדר מראש.

8.5.5. להלן התפלגות הכנסות הקבוצה לפי וותק לקוחות בתחום הייעוץ לשנת 2025:

שיעור מסך הכנסות הקבוצה	הכנסות (באלפי ש"ח) (ללא חברה כלולה)	סוג לקוח
5%	16,244	עד שלוש שנים
2%	5,164	שלוש עד חמש שנים
26%	88,544	מעל 5 שנים
32%	109,952	סה"כ

8.5.6. לפרטים נוספים אודות לקוחות הקבוצה בתחום זה, ראו סעיפים 8.1.2 ו-8.2 לעיל לדוחות הכספיים.

8.6. שיווק והפצה

8.6.1. דרכי השיווק וההפצה בתחום זה הינם באמצעות מנהלים, יועצים ונותני שירותים של הקבוצה, המתבצעים בדרך של מכירות יזומות ללקוחות פוטנציאלים של הקבוצה ופרסומים וקמפיינים ברשתות החברתיות הרלוונטיות, מענה למכרזים סגורים ופומביים והזמנות המשך של לקוחות.

8.6.2. בשנת 2025 לא חלו שינויים מהותיים בדרכי השיווק וההפצה בתחום זה.

8.6.3. לחברה קיימת תלות (לא מהותית) במספר מנהלים ובכירים בתחום הפעילות. על אף התלות כאמור, החברה סבורה כי אין מדובר בתלות מהותית או חריגה, אשר יש בה כדי להשפיע מהותית לרעה על הקבוצה, ובמידה ויתעורר צורך, להערכת החברה לא יהיה קושי לגייס מחליפים לעובדים אלה בתוך תקופת זמן לא ממושכת, ככל שיסיימו עבודתם בקבוצה.

8.7. צבר הזמנות

8.7.1. צבר ההזמנות ליום 31.12.2025, עמד על כ- 151 מיליון ש"ח ונכון ליום 31.12.2024 עמד על כ- 160 מיליון ש"ח. צבר ההזמנות של הקבוצה ליום 15.3.2026 דומה לצבר ההזמנות ליום 31.12.2025.

8.7.2. צבר ההזמנות נכון ליום 31.12.2025 מתפלג כדלקמן (במיליוני ש"ח):

נושא	רבעון ראשון 2026	רבעון שני 2026	רבעון שלישי 2026	רבעון רביעי 2026	2027	2028 ואילך	סה"כ
תחום ייעוץ, ניהול פרויקטים ולוגיסטיקה	24	24	24	23	56	-	151

8.7.3. צבר ההזמנות של הקבוצה בתחום כולל הזמנות מחייבות לביצוע פרויקטים ו/או העמדת שירותים על ידי הקבוצה בתחום זה, אשר טרם הוכרו כהכנסות בדוחות הכספיים של הקבוצה. כמקובל בתחום, הלקוח רשאי להודיע על ביטולן של הזמנות מחייבות שנמסרו על ידו בין חודש מראש למספר חודשים מראש ללא פיצוי. עם זאת מניסיון הקבוצה, היקף ביטולי ההזמנות על ידי לקוחותיה אינו מהותי והחברה צופה כי שיעור הביטולים של צבר ההזמנות שטרם התממש ימשיך על פי מגמה זו. בשנת 2025 לא היו ביטולים מהותיים בפועל מול צבר ההזמנות ליום 31.12.2024.

8.7.4. יובהר כי על פי ניסיון העבר של החברה ואופי פעילותה היציב של הקבוצה המתבטא בהיקף הזמנות עקבי, פיזור צבר ההזמנות הינו ליניארי, דהיינו: מתחלק בכל שנה באופן דומה בין הרבעונים.

8.7.5. בשנת 2025 לא היו ביטולים מהותיים בפועל מול צבר ההזמנות ליום 31.12.2024.

צבר ההזמנות, תקופת ההכרה בהכנסה הצפויה והערכת החברה בדבר שיעור הביטולים מהווים מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בחוק ניירות ערך ובוצע למיטב הערכת החברה, על בסיס הנתונים והמידע המצויים בידיה נכון למועד הדוח והינו בבחינת מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך. מידע זה עשוי שלא להתממש או להתממש באופן שונה (ואף שונה מהותית), בין היתר, במקרה בו יחולו עיכובים בביצוע עבודות ו/או פרויקטים או ביטולם או במידה ולא תתקבל התמורה בגינם, ובין השאר מסיבות שאינן תלויות בחברה כגון, ככל שיחולו שינויים באינפלציה, בשערי הריבית, בהתמשכות המצב הביטחוני והתפתחותו לחזיתות נוספות, בהנחיות של הרשויות הרלוונטיות בארץ ובעולם וכן התממשות איזה מגורמי הסיכון של החברה כאמור בסעיף 10.14 להלן.

8.8. תחרות

8.8.1. תחום הייעוץ, ניהול פרויקטים ולוגיסטיקה מאופיין במספר גדול יחסית של מתחרים שונים המגוונים בטיבם ובהיקפם (החל מיועצים בודדים וכלה בחברות בגודל דומה לזה של הקבוצה), אשר חלקם מספקים שירותים חלקיים בלבד בהשוואה למגוון אותו מספקת הקבוצה.

8.8.2. כניסת שחקנים נוספים לתחום הפעילות אינה קלה בעיקר כאשר מדובר במתן שירותים שבהם נדרשת יכולת מגוונת ו/או ערביות בסכומים גבוהים ו/או נדרשים תנאי סף משמעותיים. להערכת הקבוצה, יש לה יתרון ביכולתה לספק מגוון רחב של שירותים ואף לשלב סוגי שירותים שונים, בניסיונה רב השנים ובמתן שירותים על ידי כח אדם ניהולי מקצועי ותיק ומנוסה.

8.8.3. להערכת החברה, חלקה של אמן בשנת 2025 בשוק שירותי הארגון ומדעי הניהול הינו כ- 20% וחלקן של שאר החברות הקבוצה בשוק הייעוץ, ניהול פרויקטים ולוגיסטיקה בישראל הינו כ- 10%.

8.8.4. מתחריה העיקריים של הקבוצה בתחום פעילות זה בישראל הינם: טלדור מערכות מחשבים (1986) בע"מ, תפן הנדסת תעשייה וניהול וניתוח מערכות בע"מ, לוטס יעוץ והדרכה בע"מ, אביב ניהול הנדסה ומערכות מידע בע"מ, מילגם בע"מ, אם גרופ בע"מ.

8.8.5. חברות המתחרות בפעילות הקבוצה בתחום זה מציעות את שירותיהן במחירים נמוכים יחסית ולעיתים לחברות הקבוצה הפועלות בתחום זה יש קושי להתחרות בהן, תוך הענקת השירות ברמה הגבוהה המתבקשת.

8.8.6. בכדי להתמודד עם התחרות בתחום פעילות זה, מקפידה הקבוצה, בין השאר, על הנושאים הבאים:

8.8.6.1. שיפור המקצועיות, האיכות והאמינות של השירותים אותם מציעה הקבוצה;

8.8.6.2. בקרה ושליטה ניהולית ומקצועית המאפשרת לקבוצה לפעול כבית מערכות רב מקצועי;

8.8.6.3. גמישות בהפניית משאבים לתמיכה בלקוחות העיקריים של הקבוצה ובפרויקטים גדולים של הקבוצה, לפי הצורך;

8.8.6.4. עמידה בתנאי סף לביצוע פרויקטים;

8.8.6.5. הגברת מאמצי השיווק של הקבוצה, לפי הצורך.

8.9. רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים

חברות הקבוצה שוכרות משרדים ומחסנים ברחבי הארץ, כולם מצדדי ג' בלתי קשורים, המשמשים למתן שירותים ללקוחות הקבוצה בתחום פעילות זה. החברה אינה רואה בשכירויות אלה שכירויות מהותיות לעסקי הקבוצה בתחום פעילות זה.

צרכי הקבוצה בתחום פעילות זה משתנים על פי הפרויקטים המבוצעים על ידה, ולכן במקרים רבים

שוכרת הקבוצה שטחים סמוך להיווצרות הצורך בהם. עד כה לא נתקלה הקבוצה בקשיים במציאת השטחים הדרושים לה, בתנאי שוק מקובלים.

להערכת החברה, היה ותזדקק הקבוצה למצוא שטחים חלופיים במקום השטחים המפורטים להלן, הקבוצה לא צפויה להוצאות מהותיות כתוצאה מסיום התקשרות.

חלק מפעילות הקבוצה בתחום זה, מבוצע במשרדי החברה הממוקמים ברחוב הברזל 34, רמת החייל, תל אביב. לפרטים נוספים ראו סעיף 10.1 להלן.

נכון ליום 31.12.2025 המשרדים והמחסנים העיקריים המשמשים את הקבוצה בתחום פעילות זה הינם כדלקמן:

8.9.1. דיאלוג שוכרת שטחים בעשרים ושמונה אתרים ברחבי ישראל, מצדדי ג' בלתי קשורים. השטחים הנ"ל משמשים למתן שירותים לפרויקטים בביצוע דיאלוג.

8.10. מחקר ופיתוח

בשנת 2025 אין לקבוצה הוצאות או השקעות במחקר ופיתוח.

8.11. נכסים לא מוחשיים

בחברת אמן, קיים מוניטין ונכסים לא מוחשיים אחרים שנבעו מרכישת פעילות רן שטוק. נכון ליום 31.12.2025 יתרת המוניטין הינה 1,012 אלפי ש"ח ויתרת הנכסים הלא מוחשיים האחרים הינה 818 אלפי ש"ח.

8.12. יעדים ואסטרטגיה עסקית

לפרטים אודות יעדים ואסטרטגיה עסקית של הקבוצה בתחום הייעוץ, ניהול פרויקטים ולוגיסטיקה ראו סעיף 10.12 להלן.

9. תחום המחשוב, תוכנה וחומרה

9.1. מידע כללי על תחום הפעילות

9.1.1. מבנה תחום הפעילות והשינויים שחלו בו

הקבוצה מעניקה בתחום המחשוב, החומרה והתכנה, שרותי אפיון, פיתוח ותחזוקת מערכות תכנה, יישום והטמעה של מערכות מידע, וכן שירותי מומחים וכוח אדם מקצועי (Professional Services). בנוסף מעניקה הקבוצה שירותי ייעוץ וליווי בפרויקטים טכנולוגיים, לרבות בתחומי הדיגיטל, הדאטה והאנליטיקה וכן פתרונות מבוססי בינה מלאכותית AI.

פעילות הקבוצה כוללת בין היתר, יישום והטמעה של מערכות ERP של חברת Priority Software לניהול משאבי הארגון וכן יישום מערכות MES לניהול ובקרה של תהליכי ייצור בזמן אמת. בנוסף מספקת הקבוצה שירותי הבטחת איכות תוכנה (QA) ובדיקות תוכנה, לרבות בדיקות ידניות ואוטומטיות, שירותי בדיקות חומרה וציוד טכנולוגי וכן שירותי פיתוח, בדיקות ותחזוקה למערכות ביטחוניות משולבות חומרה ותוכנה.

בשנת 2025 לא חלו שינויים מהותיים במבנה ובתמהיל הפעילות של החברה בתחום זה. עם זאת יצויין כי בשנת 2025 החלה הקבוצה לשלב בפרויקטים שונים כלים מבוססי בינה מלאכותית (AI) בין היתר לשיפור תהליכי בדיקות ואוטומציה וכן בתחומי פעילות נוספים של הקבוצה.

9.1.2. החברות העיקריות באמצעותן פועלת הקבוצה בתחום הפעילות

9.1.2.1. סיסנת:

(א) סיסנת הינה חברה פרטית שנתאגדה בישראל, בה מחזיקה החברה נכון למועד הדו"ח בכ- 97.65% מהונה המונפק (בניכוי מניות רדומות).

(ב) סיסנת עוסקת במתן פתרונות מתקדמים ורחבי-היקף לארגונים בתחומי ייעוץ, למחשוב, יישום הדרכה והטמעת מערכות מידע בארגונים, אפיון ופיתוח תוכנה, מערכות מידע ומערכות משובצות מחשב.

(ג) לפרטים נוספים אודות השירותים הניתנים על ידי סיסנת, ראו סעיף **שגיאה! מקור ההפניה לא נמצא.** להלן.

9.1.2.2. טסנת בדיקות תוכנה בע"מ ("טסנת"):

(א) טסנת הינה חברה פרטית שנתאגדה בישראל, בה מחזיקה סיסנת במלוא הון המניות המונפק (למעט המניות הרדומות).

(ב) טסנת פועלת בתחום הבטחת איכות תכנה ובדיקות מערכות תכנה, חומרה ומחשוב. פעילות זו מתמקדת במתן פתרונות מתקדמים להבטחת איכות תכנה ובדיקות תכנה בעולם המחשוב (באמצעים אוטומטיים וידניים) וכן במתן שירותי בדיקות חומרה וציודי בדיקה למיניהם מבוססי פתרונות AI חדשניים

(ג) לפרטים נוספים אודות השירותים הניתנים על ידי טסנת, ראו סעיף 9.2.2 להלן.

9.1.2.3. תדיעד שותפות מוגבלת 1994 ("שותפות תדיעד"):

(א) שותפות תדיעד הינה שותפות מוגבלת. השותף הכללי בשותפות תדיעד הינו מפעילי תדיעד בע"מ ("מפעילי תדיעד"). נכון למועד הדו"ח, סיסנת מחזיקה ב- 100%

מהזכויות בשותפות תדיעך וב- 100% ממניות מפעילי תדיעך.

עד ספטמבר 2024, סיסנת החזיקה ב- 72.52% מהזכויות בשותפות תדיעך, וכן ב- 74% ממניות מפעילי תדיעך; כאשר מילועד תעשיות ומחשבים בע"מ ("מילועד") החזיקה את יתרת הזכויות בשותפות תדיעך ואת יתרת מניות מפעילי תדיעך. ביום 15.9.2024 התקשרו סיסנת ומילועד בהסכם לפיו סיסנת רכשה ממילועד את מלוא החזקותיה במפעילי תדיעך ואת מלוא זכויותיה בשותפות תדיעך, במצבן כפי שהן (as is), בתמורה לסך כולל של 1,530 ש"ח, כך שהחל ממועד חתימת ההסכם, סיסנת מחזיקה ב- 100% מהזכויות בשותפות תדיעך וב- 100% ממניות מפעילי תדיעך. במסגרת ההסכם נקבע, בין היתר, כי סיסנת תשפה את מילועד בהתאם לתנאים שנקבעו בהסכם וזאת עד לסך מצטבר מרבי שלא יעלה על 450 אלפי ש"ח.

(ב) שותפות תדיעך הינו בית תוכנה המתמחה בפיתוח מערכות ארגוניות לפי צרכי לקוח. שותפות תדיעך מתמחה בשתי פעילויות מרכזיות: מרכז פיתוח Nearshore/Offshore ויישום, הטמעה פיתוח ותחזוקת מערכות ERP Priority.

(ג) לפרטים נוספים אודות השירותים הניתנים על ידי שותפות תדיעך, ראו סעיף 9.2.1.1 (ג) להלן.

9.1.3. מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות

9.1.3.1. לפרטים אודות מגבלות, חקיקה ותקינה המשפיעות על פעילות בתחום ראו סעיף 7 לעיל.

9.1.3.2. יצוין כי טסנת הינה ספק מוכר של משרד הביטחון ולצורך כך עליה לעמוד בנהלים מסוימים הנדרשים על ידו. חברות טסנת וסיסנת מוסמכות ופועלות על פי תקן איכות ISO 9001 שבתוקף עד ליום 9.3.2029 ו-23.2.2028, בהתאמה. בנוסף, ביוני 2020 החברות הנ"ל קיבלו תקן ניהול אבטחת מידע - ISO 27001 ופועלות על פיו. התקן בתוקף עד ליום 14.06.2026.

9.1.3.3. לפרטים נוספים ראו גם גורמי סיכון של הקבוצה כאמור בסעיף 10.14 להלן.

9.1.4. שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחי

לפרטים אודות שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחי ראו סעיף 4 בפרק א' לדו"ח הדירקטוריון וביאור 28 בדוחות הכספיים.

9.1.5. התפתחויות בשוקים של תחום הפעילות או שינויים במאפייני הלקוחות של

9.1.5.1. תחום פעילות זה, נתון להשפעת גורמים חיצוניים לרבות מצב השווקים, תחרות גוברת ודרישות לקוחות להתייעלות ולהפחתת עלויות, אשר עשויים להשפיע על תעריפי השירותים ועל שיעורי הרווחיות בענף.

כמו כן, קיים ביקוש גבוה לכוח אדם מקצועי בתחום שירותי ה-IT דבר התורם לתחרות על כוח אדם ולהשפעה על עלויות השכר. לעניין השפעת שוק שירותי ה-IT והשפעות נוספות על פעילות הקבוצה בתחום זה, ראו סעיף 7 לעיל.

9.1.5.2. תנאי מכרז החשכ"ל בו זכתה סיסנת ביוני 2010 (ביחד עם חברות נוספות הפועלות בתחום המחשוב והתוכנה) בעניין אספקת שירותי מחשוב למשרדי הממשלה, ממשיכים להשפיע על תעריפי שירותי ה-IT במגזר הממשלתי. לפרטים נוספים אודות מכרז החשכ"ל ראו סעיף 9.2.1.3 להלן.

9.1.5.3. בנוסף, חלק מהארגונים בוחרים לבצע פעילות פיתוח ובדיקות באמצעים פנימיים (In-House) או באמצעות ספקים הפועלים במודל Offshore, לרבות במדינות כגון הודו, סין ומדינות מזרח אירופה וכן באמצעות גורמים המעסיקים כוח אדם בעלות נמוכה יותר, דבר העשוי להשפיע על רמות המחירים בענף.

9.1.5.4. הקבוצה מעניקה שירותים בתחום הפיתוח, בדיקות ותחזוקה למערכות ביטחוניות משובצות חומרה ותכנה.

9.1.5.5. בשנים האחרונות מתרחבת גם השפעתן של טכנולוגיות מבוססות בינה מלאכותית (AI) בענף שירותי ה-IT התפתחות זו עשויה ליצור הזדמנויות עסקיות עבור הקבוצה, בין היתר נוכח הצורך הגובר של ארגונים ביישום והטמעת פתרונות מבוססי AI לצד זאת, התפתחויות אלו עשויות להשפיע על מאפייני השירותים בענף ועל מבנה התחרות, ולחייב התאמה מתמשכת של יכולות מקצועיות וטכנולוגיות. ענף שירותי ה-IT מאופיין בשנים האחרונות בקצב התפתחות טכנולוגי מהיר ובביקוש גובר לפתרונות דיגיטליים מתקדמים. בין המגמות הבולטות בענף ניתן למנות את הרחבת השימוש בפתרונות ענן, מערכות מידע ארגוניות מתקדמות, פתרונות דאטה ואנליטיקה, וכן שילוב הולך וגובר של טכנולוגיות מבוססות בינה מלאכותית (AI) בתהליכי פיתוח, בדיקות תוכנה, אוטומציה ושיפור תהליכים עסקיים בארגונים. מגמות אלו מובילות ארגונים רבים להשקיע בשדרוג מערכות המידע וביישום פתרונות טכנולוגיים מתקדמים, ולעיתים להיעזר בספקי שירותי חישוביים לצורך פיתוח, יישום והטמעת מערכות. לצד זאת, הענף מתאפיין גם בתחרות בין חברות טכנולוגיה מקומיות ובינלאומיות, בצורך מתמשך בגיוס ושימור כוח אדם מקצועי ובהשקעה מתמשכת בהטמעת טכנולוגיות חדשות ובהתאמת השירותים לצורכי הלקוחות ולשינויים הטכנולוגיים בענף.

9.1.6. שינויים טכנולוגיים שיש בהם כדי להשפיע מהותית על תחום הפעילות

תחום פעילות תחום פעילות המחשוב, תוכנה וחומרה מאופיין בקצב התפתחות טכנולוגי מהיר ומתמשך, הכולל בין היתר כניסת מערכות הפעלה חדשות, פלטפורמות פיתוח מתקדמות, בסיסי נתונים חדשים, טכנולוגיות ענן ושינויים בארכיטקטורות מערכות מידע.

בנוסף, בשנים האחרונות חלה התפתחות מואצת בתחום הבינה המלאכותית (Artificial Intelligence) – AI – לרבות טכנולוגיות למידת מכונה (Machine Learning) עיבוד שפה טבעית (NLP) ובינה מלאכותית יוצרת (Generative AI) אשר מיושמות בהדרגה במערכות מידע ארגוניות, בתהליכי פיתוח נתונים, באוטומציה של תהליכים עסקיים ובפיתוח פתרונות תוכנה מתקדמים.

התפתחויות טכנולוגיות אלו עשויות להשפיע על אופי השירותים והפתרונות הניתנים על ידי חברות הפועלות בתחום, בין היתר באמצעות הרחבת היקף הפתרונות הדיגיטליים, שילוב יכולות אנליטיקה מתקדמות, וכן פיתוח מערכות מבוססות נתונים ובינה מלאכותית.

עם זאת, נכון למועד דוח זה, להערכת החברה, אין בהתפתחויות הטכנולוגיות האמורות כדי להשפיע באופן מהותי על פעילות הקבוצה בתחום, אם כי הן עשויות ליצור הזדמנויות עסקיות נוספות, בין היתר באמצעות גידול בביקוש לפיתוח פתרונות תוכנה, שירותי אינטגרציה, התאמת מערכות מידע קיימות לטכנולוגיות חדשות ומתן שירותים מקצועיים בתחומי הדאטה וה-AI.

הקבוצה עוקבת באופן שוטף אחר ההתפתחויות הטכנולוגיות בתחומי פעילותה, ובכלל זה אחר מגמות

בתחום הבינה המלאכותית והדאטה, בין היתר במטרה לזהות הזדמנויות עסקיות חדשות ולהתאים את סל השירותים והפתרונות המוצעים ללקוחותיה.

במסגרת זו, החלה הקבוצה לבחון וליישם באופן הדרגתי כלים וטכנולוגיות בתחום האוטומציה והבינה המלאכותית, ובכלל זה ביצוע (POC) Proof of Concept לשימוש בכלי AI ובכלי אוטומציה מתקדמים, הן לצורך שיפור תהליכי פיתוח ובדיקות תוכנה והן לצורך בחינת שילוב פתרונות כאמור בפרויקטים ובשירותים הניתנים ללקוחות הקבוצה.

כמו כן, הקבוצה מבצעת התאמה למודלי פיתוח מתקדמים ו/או מעודכנים, כדוגמת מתודולוגיית AGILE ושיטות פיתוח מודרניות נוספות, וכן עושה שימוש בכלי פיתוח מתקדמים, לרבות כלים מבוססי בינה מלאכותית התומכים בתהליכי פיתוח, בדיקות ותחזוקת תוכנה.

לקבוצה הידע המקצועי, המשאבים והיכולות הנדרשים לצורך התאמה לשינויים טכנולוגיים ולהתמקצעות במערכות תוכנה וסביבות טכנולוגיות מורכבות, לרבות בתחומי הענן, הדאטה והבינה המלאכותית. יכולות אלו עשויות להקנות לקבוצה יתרון תחרותי ביחס לחלק ממתחריה, וכן עשויות להוות חסם כניסה לחברות קטנות המבקשות להיכנס לתחום הפעילות בישראל ואשר אין להן את המשאבים, הידע והניסיון כאמור.

עם זאת, יצוין כי הקבוצה עוקבת בצורה שוטפת אחר שינויים טכנולוגיים בתחום המחשוב, תוכנה וחומרה, בעיקר לאור ההזדמנויות שהם טומנים עברה, הכוללות בין היתר אפשרויות של גידול בצרכי שירותי תוכנה.

9.1.7. גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בו

גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם, הינם כדלקמן:

9.1.7.1. צבר הזמנות ומגוון לקוחותיה של הקבוצה.

9.1.7.2. מוניטין הקבוצה בתחום פעילות זה אצל לקוחות והערכה של גורמי מפתח אצל לקוחות אלה לקבוצה.

9.1.7.3. הצוות הניהולי והמקצועי של הקבוצה וכן יכולתה המקצועית הגבוהה.

9.1.7.4. איתנותה הפיננסית של הקבוצה.

9.1.7.5. יכולת התאמת עלויות להכנסות במהירות יחסית.

9.1.7.6. יכולת איתור והתאמת פתרונות חדשים ללקוחות והרחבת פתרונות קיימים.

9.1.7.7. נציגות של תוכנות ואמצעים המאפשרים פתרונות התומכים בתהליכי עבודה עבור לקוחות החברה.

9.1.8. שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם של תחום הפעילות

בשנת 2025 לא חלו שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם בתחום המחשוב, תוכנה וחומרה. כמו כן יש לציין כי לאור העובדה שתחום פעילות זה מבוסס בעיקרו על ההון האנושי של חברות הקבוצה הפועלות בתחום אין תלות מהותית בספקים וחומרי גלם. השימוש בחומרי גלם בתחום פעילות זה הינו שולי.

9.1.9. מחסומי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

פעילותה של הקבוצה בתחום זה מושפעת בעיקר מקבלת פרויקטים ומאחר שלכל פרויקט מגבלות ייחודיות משלו ותנאי סף ייחודיים לשם קבלתו, לא ניתן להצביע על מחסומי כניסה ויציאה מהותיים המאפיינים את פעילות הקבוצה בתחום זה.

עם זאת, יצוין כי בהיעדר הערכה מקצועית לניסיונו של גוף הפועל בתחום פעילות זה, חוסר אמצעים לעמוד בתנאי סף, להתחדש בשינויים טכנולוגיים ולהתמקצע במערכות תכנה וסביבות טכנולוגיות מורכבות, עשויים להוות חסם כניסה לתחום הפעילות. לאור היתרונות הקיימים בקבוצה, העדר הנ"ל או חלקו אצל מתחרים פוטנציאליים של הקבוצה בתחום פעילות זה עשוי להוות יתרון לקבוצה.

9.1.10. תחליפים למוצרי תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

לאור עיסוקה של הקבוצה במתן שירותים של מחשוב, תוכנה וחומרה, הרי שאין מדובר במוצרים, אלא במתן מגוון שירותים המותאמים לביקוש ולדרישות השוק. לפיכך, סבורה החברה כי סוגיית התחליפים למוצרי תחום הפעילות והשינויים החלים בהם, אינה מהותית לתחום פעילות זה.

עם זאת יצוין כי גופים שונים הפועלים בתחום זה מפתחים את השירותים הניתנים בתחום זה באמצעים פנימיים. החברה סבורה כי יש לה יתרון במתן השירותים על ידה על פני השירותים הניתנים באמצעים פנימיים, בין היתר, לאור האפשרויות העומדות לרשותה להתאמה למודלי פיתוח חדשים ו/או מעודכנים ובגיוס כוח אדם מיומן ומקצועי באופן מיידי.

במדינות שונות ניתנים שירותי פיתוח ובדיקות מרחוק (Off Shore) לפרויקטי תוכנה, בעיקר בהודו, סין ובמזרח אירופה; כמו כן, מוצעים שרותי מיקור חוץ בעיקר במזרח הרחוק ובמזרח אירופה, המהווים תחליף לשירותי הקבוצה עבור לקוחות המעוניינים לקבל שירותים מרחוק ובכך להוזיל את עלויותיהם.

לקבוצה יכולת לספק שרותי פיתוח ובדיקות Near/Offshore ללקוחותיה בישראל באמצעות הרחבת מרכז הפיתוח של הקבוצה הנמצא בקיבוץ סער בצפון הארץ, כמו גם על ידי הצעת שירותים "קרובים למתקן הלקוח" (Near – Shore).

ראו גם סעיף 9.2.1.1 לעיל.

9.1.11. מבנה התחרות בתחום הפעילות ושינויים החלים בו

לפרטים אודות מבנה התחרות בתחום המחשוב, תוכנה וחומרה, ראו סעיף 9.8 להלן.

9.2. מוצרים ושירותים

בתחום זה, הקבוצה מעניקה שירותים בתחום המחשוב, התוכנה והחומרה, כדלקמן:

9.2.1.1. כאמור בסעיף 9.1.2, הקבוצה עוסקת במתן פתרונות לארגונים בתחומי ייעוץ פיתוח ויישום מערכות מידע, כדלקמן:

(א) אפיון ופיתוח מערכות מידע ייעודיות בהתאם לצרכי הלקוח. הפרויקטים מתבצעים במגוון סביבות טכנולוגיות ועל פי מתודולוגיות פיתוח ונהלים התואמים לסטנדרטים המקובלים בתעשייה.

(ב) יישום והטמעת מערכות מידע, לרבות התאמת המערכות לצרכי הלקוח, הטמעתן וליווי

תהליכי העבודה הנדרשים כולל הדרכות למשתמשים).

(ג) יישום מערכות ERP (Priority). שותפות תדיעד הינה שותף עסקי של חברה ישראלית המפתחת מוצר ERP לארגונים בעיקר בישראל. שותפות תדיעד פיתחה פתרון על בסיס פלטפורמה זו המיועד לניהול קיבוצים ומפעליהם.

(ד) פעילות פיתוח תוכנה עבור גופים בינלאומיים ותאגידי ישראלים גדולים לרבות במודל עבודה של פרויקטי Off/Near Shore.

(ה) יישום והטמעה של מערכות לניהול רצפת ייצור (MES) לרבות אינטגרציה למערכות הארגון, התאמה לתהליכי ייצור וניהול נתוני ייצור.

(ו) פיתוח ויישום פתרונות בתחומי ניתוח נתונים (DATA) אנליטיקה מתקדמת ובינה מלאכותית (AI) לרבות שימוש בכלי למידת מכונה ואוטומציה של תהליכים עסקיים ותפעוליים.

(ז) מתן שירותי בדיקות תוכנה ובדיקות חומרה (QA) לרבות תכנון והקמה של מערכי בדיקות, ביצוע בדיקות ידניות ואוטומטיות וביצוע פרויקטי בדיקות למערכות משולבות חומרה ותוכנה. במסגרת פעילות זו נעשה שימוש, בין היתר, בכלי בדיקות ואוטומציה מתקדמים, לרבות כלים מבוססי בינה מלאכותית.

(ח) החברה בוחנת מעת לעת אפשרויות להרחבת פעילותה במגזר הממשלתי, לרבות בחינת השתתפות במסגרת רובד 5 בפרויקט "נימבוס" – הענן הממשלתי. בשלב זה אין ודאות כי החברה תשתתף במסגרת זו או כי תבחר כספק.

9.2.1.2. בנוסף, הקבוצה מספקת שירותי הצבת כוח אדם מקצועי באתרי הלקוחות והשתלבות בכוח העבודה של הלקוח. עובדים אלה עוסקים בתחומי טכנולוגיה ומחשוב בסביבות שונות, לרבות מערכות מידע ומערכות משובצות מחשב.

9.2.1.3. כאמור, ביוני 2010 זכתה סיסנת (ביחד עם חברות נוספות בתחום המחשוב והתוכנה) במכרז החשכ"ל (החשב הכללי במשרד האוצר) לאספקת שירותי מחשוב למשרדי הממשלה. במכרז הנ"ל נקבע כי שיעור התקורה המקסימלי של חברות המחשוב והתוכנה לא יעלה על 12.5% מהתעריף המשולם להן עבור נותן השירותים מטעמן ("שיעור התקורה המקסימלי"). זכיית סיסנת אפשרה ומאפשרת לה להמשיך לספק שירותים למשרדי ממשלה. התקשרות סיסנת בהתאם למכרז הנ"ל הוארכה עד ליום 31.12.2023. ביום 26.6.2023 התקבלה בחברה הודעה ממנהלת תחום מחשוב ותכנה באגף החשב הכללי, בדבר כוונה לפרסם מכרז חדש, אשר יחליף בהדרגה את המכרז הקיים, כך ששני המכרזים צפויים לפעול במקביל לתקופה מסוימת. מתן השירותים מכח המכרז הקיים יימשך עד להחלטת המשרד המזמין לסיים את ההתקשרות. ביום 9.11.2025 קיבלה סיסנת הודעה על הארכת תוקף המכרז בפטור עבור חלק מהאשכולות (כללי, ניהול ומטה, מערכות מידע, ERP, תומכי יחידות מחשוב), עד ליום 31.3.2026 או עד סיום ההליך המרכזי של המכרז החדש, המוקדם מביניהם, ועבור חלק מהאשכולות (טכנולוגיה ותשתיות ותמיכה ותפעול) עד לתאריך 31.12.2027.

9.2.1.4. לקבוצה קיים הסכם עם לקוח שהינו תאגיד ממשלתי העוסק בתחום התובלה והסעת נוסעים (בסעיף זה - "הלקוח"), להקמת מערכת כרטוס וגביה אוטומטית (בסעיף זה - "ההסכם"). בהתאם להסכם, התמורה בפועל נקבעת לפי אספקת ציוד ותחזוקתו. ללקוח

קיימת אופציה להארכת ההסכם כל פעם לשנה נוספת ועד לשלוש שנים (קרי עד ליום 31.8.2026). ללקוח יש אפשרות לסיים את ההסכם בהודעה מוקדמת. תקופת ההסכם בהתאם לאופציה שניתנה ללקוח הוארכה עד לסוף חודש אוגוסט 2026. לפרטים נוספים אודות ההתקשרות הנ"ל ראו סעיף 10.9.2 להלן.

9.2.1.5. סיסנת מוסמכת לתקן ISO 9001: 2015 בתחומים הבאים: תכנון פרויקטי מחשוב, הכנת תוכניות אב למחשוב, ניתוח מערכות, פיתוח תוכנה, הדרכה והטמעת מערכות ממוחשבות.

9.2.1.6. בשנת 2024 סיסנת השיקה פעילות חדשה, המתמקדת ביישום והטמעת מערכת לניהול רצפת ייצור (MES) של יצרן תוכנה בינלאומי. פעילות ניהול רצפת ייצור משמשת כמנוע צמיחה בפעילות הקבוצה וממחישה את יכולות הקבוצה בשילוב בין יישום תהליכים הנדסיים לבין הטמעת טכנולוגיות חדשות. בשלב זה ההכנסות מפעילות זו אינן מהותיות. בתקופת הדוח הקבוצה המשיכה וממשיכה להעמיק את פעילותה בשוק הביטחוני, תוך מתן מענה לצרכים הגוברים בשוק זה. במקביל, הקבוצה מרחיבה את התמחותה בפיתוח, יישום והטמעה של מערכות מתקדמות לניהול רצפת ייצור. חברת הבת, סיסנת, מיישמת מערכת לניהול רצפת ייצור עבור גוף ביטחוני, בפרויקט שהיקפו הצפוי הינו כ-11 מיליון ש"ח לתקופה של שנתיים תחת הסכם מסגרת לפי השקעה וביצוע עבודות שיוזמנו על ידי הלקוח בפועל. בשנת 2025 סיסנת החלה בתהליכי הטמעה, ייצוב המערכת והסדרת תהליכים אצל הלקוח, ומעריכה כי בשנת 2026 יבוצע המשך הטמעה של המערכת בקווי ייצור נוספים של הלקוח וזאת במסגרת ההסכם כאמור. בנוסף, סיסנת מבצעת פרויקט הטמעה ויישום מערכת לניהול רצפת ייצור במפעל מתחום המזון ומקדמת הגשת הצעות נוספות למפעלים נוספים בשיתוף פעולה עם שותף בין-לאומי.

9.2.1.7. במסגרת הרחבת פעילות בתחום הדאטה והבינה המלאכותית, סיסנת חתמה על הסכם שותפות עם חברה העוסקת בניהול ואינטגרציה של נתונים בארגונים גדולים, עם דגש מיוחד על שיפור מוכנותם לאימוץ AI באמצעות יצירת יחידות מידע ממוקדות, מאובטחות, בזמן אמת, וקלות לשימוש. באופן זה ארגונים יכולים להמיר מערכות נתונים מפוזרות במהירות סביב ישויות עסקיות כגון לקוח, פריט, לחלץ תובנות ולקצר זמן תגובה באופן משמעותי. בהתאם להסכם השותפות, סיסנת תהיה אחראית על יישום והטמעה של המוצר הטכנולוגי כאמור בתחום הדאטה והבינה המלאכותית. סיסנת החלה בביצוע פרויקטי היתכנות (POC), ללא תמורה כספית, בחלקם לשילוב כלי AI בתחום ה-DATA ובחלקם לשילוב כלי בדיקות מבוססים AI ואוטומציה, בארגונים מתחום הבריאות והפיננסים.

9.2.1.8. ראו גם סעיף 9.5 להלן.

9.2.2. הבטחת איכות תכנה, חומרה ובדיקות מערכות תכנה וחומרה

9.1.2.2.2 בסעיף לעיל, הקבוצה, באמצעות טסנת, עוסקת במתן שירותים של הבטחת איכות תכנה, חומרה ובדיקות מערכות תכנה, חומרה ומחשוב בישראל.

9.2.2.1. במסגרת פעילות הקבוצה בענף הבטחת איכות היא מסייעת ללקוחותיה, אשר בחלקם הינם המשתמש הסופי בתוכנות, בהקמת מערכי הבטחת איכות, כתיבת נהלי עבודה, מיכון תהליכי הבטחת איכות תוך שימוש בכלי בדיקה אוטומטיים מותאמים לצרכי הלקוח, ליווי שוטף וביצוע פעילות הבטחת איכות עבור הלקוחות. ביצוע פרויקט הבטחת איכות של מערכות המחשב בארגון הלקוח כולל בקרה על ביצוע פרויקט התוכנה, החל משלביו המוקדמים, ניהול תצורת התוכנה והרכיבים הנוספים (מעקב אחר עדכון גרסאות וניהול

מסמכים), בקרת תהליכי העבודה בגוף המפתח את התוכנה וחומרה עבור הלקוח, בחינת תהליכי הפיתוח ונהליו, ביצוע סקרי תיכון, בקרת מסמכים ותוצרי הפרויקט (תאימות מסמכי אב לבן) - הכל על מנת לוודא תאימות המערכת לדרישות הלקוח ולצרכיו.

9.2.2.2. לאחר הקמת מערך הבטחת איכות עשויה טסנת, לפי הזמנת הלקוח, לספק גם את שירותי הבטחת איכות בפועל על בסיס שוטף, במידה והלקוח יעדיף לא לבצעם בעצמו.

9.2.2.3. פתרונות הבדיקה אותם מציעה הקבוצה הינם פתרונות בדיקה ייחודיים, בין היתר, לתחומי ERP, WEB - , מערכות משובצות מחשב, בדיקת יישום וטכנולוגיות של מחסני נתונים (Data Warehouse), בדיקת מערכות לחיוב לקוחות (Billing), בדיקת מערכות REALTIME, בדיקת מערכות מובייל, בדיקת אתרי אינטרנט ומסחר אלקטרוני, בדיקת מערכות בנקאיות ומערכות פיננסיות בתחום האשראי והפנסיה, בדיקה למערכות ציוד רפואי ועוד. במהלך השנים הרחיבה טסנת את שירותיה בתחום הבדיקות למערכות ביטחוניות משובצות חומרה ותכנה. בנוסף, טסנת מעניקה שירותי פיתוח ותחזוקה לציוד בדיקה (צב"דים). כמו כן, החברה נותנת שירותי פיתוח לבדיקות אוטומטיות בפלטפורמה ייחודית שהחברה פיתחה.

9.2.2.4. שירותי בדיקות התוכנה וחומרה מבוצעים בחלקם בדרך של פרויקטים המנוהלים על ידי טסנת ובחלקם בדרך של העמדת צוות הבדיקות של טסנת תחת אחריות מנהל פרויקט מטעם הלקוח.

9.2.2.5. טסנת פיתחה כלי בשם Q PILOT המשמש להאצת תהליכי QA באמצעות AI ואינטגרציה למערכות הלקוח.

9.3. פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים

בפעילות תחום המחשוב, תוכנה וחומרה נהוג, לא להפריד בין שירותי בדיקות תוכנה וחומרה לבין שירותים אחרים, לאור חפיפה הקיימת בפרויקטים שונים. יחד עם זאת, למען הזהירות, ולאור העובדה שהחברה מבחינה בין סוגי שירותים אלה, להלן מידע כספי אודות הכנסות, תוך הפרדה בין שירותי בדיקות תוכנה וחומרה לבין שירותים אחרים בתחום המחשוב, התוכנה וחומרה:

שנת 2023 באחוזים מסך ההכנסות *	שנת 2023 באלפי ש"ח	שנת 2024 באחוזים מסך ההכנסות*	שנת 2024 באלפי ש"ח	שנת 2025 באחוזים מסך ההכנסות	שנת 2025 באלפי ש"ח	קבוצת השירותים
24%	80,900	24%	84,608	27%	91,891	שירותי הבטחת איכות תכנה ובדיקות מערכות תוכנה, חומרה ומחשוב
42%	138,389	38%	133,987	41%	137,093	שירותי תוכנה אחרים

* כולל חלק החברה בהכנסות חברות אשר בדוחות הכספיים נכללות בשיטת השווי המאזני.

9.4. מוצרים חדשים

מעת לעת הקבוצה מעשירה את הכלים בהם היא משתמשת על ידי הוספה ו/או שינוי ו/או שדרוג שלהם בהתאם לניסיון שנצבר בקבוצה וכן מרחיבה את שירותיה (ראו סעיף 9.2.1 לעיל). בשנת 2025 לקבוצה לא היה מוצר מהותי חדש או מוצר חדש הכרוך בהוצאות פיתוח מהותיות של הקבוצה.

9.5. לקוחות

9.5.1. הלקוחות העיקריים של הקבוצה בתחום המחשוב, התוכנה וחומרה הם לקוחות ישירים (כגון משרדי ממשלה, חברות היי טק וטלקום, מוסדות פיננסיים, גופים ורשויות ציבוריים, גופים ביטחוניים, חברות תעשייה ומסחר וכיו"ב).

9.5.2. בתחום המחשוב, התוכנה וחומרה לא קיימת תלות בלקוח אחד, אשר הפסקת ההתקשרות עימו, הייתה עלולה להשפיע באופן מהותי על תחום זה בשנת 2025, ולא קיים לקוח שהכנסות החברה ממנו היוו 10% או יותר מסך הכנסות החברה בשנת 2025.

9.5.3. להלן התפלגות הכנסות הקבוצה לפי וותק לקוחות בתחום המחשוב, תוכנה וחומרה לשנת 2025:

שיעור מסך הכנסות הקבוצה	הכנסות (באלפי ש"ח)	סוג לקוח
6%	19,436	עד שלוש שנים
2%	8,286	שלוש עד חמש שנים
60%	201,262	מעל 5 שנים
68%	228,984	סה"כ

9.5.4. לפרטים נוספים אודות אופן התקשרות חברות הקבוצה בתחום המחשוב והתוכנה עם לקוחותיה, ראו סעיף 9.6 להלן וסעיף 10.9.3 להלן.

9.6. שיווק והפצה

9.6.1. דרכי השיווק וההפצה בתחום זה הינם באמצעות מנהלים ואנשי שיווק ומכירות של הקבוצה.

9.6.2. התקשרות הקבוצה עם לקוחותיה נעשית, בדרך כלל, באמצעות מכירה יזומה ללקוחות פוטנציאליים של הקבוצה, זכייה במכרזים, הסכמים אסטרטגיים (בין היתר, עם ספקי כלי בדיקות המפנים את לקוחותיהם לקבוצה), הסכמי מסגרת עם בתי תוכנה, הזמנות נוספות וחוזרות של בדיקות תוכנה וחומרה על ידי לקוחותיה הקיימים של הקבוצה וכיו"ב.

9.6.3. כקבוצה אשר עיקר פעילותה היא הענקת שירות ללקוחותיה, קשריה עם לקוחותיה מבוססים על הערכה לה זוכים מנהלים ובכירים בתחום זה. לפיכך קיימת תלות בהם אך החברה סבורה כי אין מדובר בתלות מהותית או חריגה אשר יש בה כדי להשפיע מהותית לרעה על תחום הפעילות. במידה ויתעורר צורך, להערכת החברה לא יהיה קושי לגייס לעובדים אלה מחליפים בתוך תקופת זמן לא ממושכת.

9.7. צבר הזמנות

9.7.1. צבר ההזמנות של הקבוצה בתחום המחשוב, תוכנה וחומרה ליום 31.12.2025 הסתכם בסך של כ- 394 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ- 279 מיליון ש"ח נכון ליום 31.12.2024. צבר ההזמנות של הקבוצה בתחום זה ליום 18.3.2026 דומה לצבר ההזמנות ליום 31.12.2025.

9.7.2. צבר ההזמנות מתפלג כדלקמן (במיליוני ש"ח):

נושא	רבעון ראשון 2026	רבעון שני 2026	רבעון שלישי 2026	רבעון רביעי 2026	2027	2028 ואילך	סה"כ
תחום המחשוב, התוכנה וחומרה	53	46	46	53	80	116	394

(*) המידע בדבר תקופת ההכרה בהכנסה הצפויה הינו מידע צופה פני עתיד המבוסס על ההנחה בדבר השלמת תהליך המכירה והתקיימות ודאות בגביית התמורה. מועד ההכרה בהכנסה בפועל עשוי להשתנות בשל גורמים שאינם תלויים בקבוצה.

9.7.3. צבר ההזמנות של הקבוצה בתחום המחשוב, החומרה והתוכנה כולל הזמנות מחייבות לביצוע פרויקטים ו/או העמדת שירותים על ידי הקבוצה בתחום זה, אשר טרם הוכרו כהכנסות בדוחות הכספיים של הקבוצה. כמקובל בתחום המחשוב, תוכנה וחומרה, הלקוח רשאי להודיע על ביטולן של הזמנות מחייבות שנמסרו על ידו חודש מראש (לעיתים עד שלושה חודשים) ללא פיצוי. עם זאת מניסיון הקבוצה, היקף ביטולי ההזמנות על ידי לקוחותיה אינו מהותי והחברה צופה כי שיעור הביטולים של צבר ההזמנות שטרם התממש ימשיך על פי מגמה זו. בשנת 2025 לא היו ביטולים מהותיים בפועל מול צבר ההזמנות ליום 31.12.2024.

9.7.4. יובהר, כי על פי ניסיון העבר של החברה ואופי פעילותה היציב של הקבוצה, המתבטא בהיקף הזמנות עקבי, פיזור צבר ההזמנות במשך שנת עבודה הינו ליניארי, דהיינו מתחלק באופן דומה בין הרבעונים.

האמור לעיל לעניין צבר ההזמנות ופילווחו לרבעונים ולשנים והערכת החברה בדבר שיעור הביטולים מהווים מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך ואשר בוצע למיטב הערכת החברה, על בסיס הנתונים והמידע המצויים בידיה נכון למועד הדוח. מידע זה עשוי שלא להתממש או להתממש באופן שונה (ואף שונה מהותית), בין היתר, במקרה בו יחולו עיכובים בביצוע עבודות ו/או פרויקטים או ביטולם או במידה ולא תתקבל התמורה בגינם, ובין השאר מסיבות שאינן תלויות בחברה כגון, שינויים באינפלציה, בשערי הריבית, המצב הביטחוני התמשכותו והתפתחות לחזיתות נוספות, בהנחיות של הרשויות הרלוונטיות בארץ ובעולם וכן התממשות איזה מגורמי הסיכון של החברה כאמור בסעיף 10.14 להלן.

9.8. תחרות

9.8.1. התקשרויות הקבוצה עם לקוחותיה בתחום זה מתבססות בעיקר על זכייה במכרזים או בהצעות מחיר להשגת פרויקט, כך שלמעשה כמעט כל התקשרות מאופיינת בהתמודדות מול מתחרים (זאת בשונה מהרחבת פרויקט מסוים או המשכיות של פרויקט מסוים אשר ההתקשרות יכולה להיעשות בהסכמה בין הצדדים).

9.8.2. במתן שירותי פיתוח תוכנה ומערכות מידע התחרות הינה מול גופים רבים - קטנים, בינוניים וגדולים. פעילות הקבוצה בתחום פעילות זה מאופיינת בענף כבעלת גודל בינוני והקבוצה מתמודדת בתחרות מול גופים בגדלים דומים. ההערכה הקיימת לקבוצה בתחום, לצוות המקצועי, לניסיון המצטבר ולאיתנות הפיננסית מאפשרת התמודדות תוך קבלת הערכה טובה בפרויקטים רבים יחסית.

- 9.8.3. בשירותי בדיקות התוכנה וחומרה, התחרות בישראל הינה מול גופי בדיקות תוכנה וחומרה (אשר חלקם פועלים כחלק מחברות אינטגרציה גדולות).
- 9.8.4. בשנים האחרונות חלה בישראל התפתחות של הרחבת הפעילות העצמית של ארגונים וכן של מתן שירותי הבטחת איכות תכנה ובדיקות מערכות תכנה ומחשוב על ידי גורמים המעסיקים כוח אדם בעלות נמוכה כדוגמת נשים חרדיות. לאור זאת תעריפי השעה עבור מתן השירותים הנ"ל, נמוכים יחסית.
- 9.8.5. מתחריה העיקריים של הקבוצה במתן שירות של פתרונות תכנה ומערכות מידע בישראל הינם: Ness Technologies Inc, מל"מ מערכות בע"מ, מטריקס אי.טי. בע"מ, וואן טכנולוגיות תוכנה בע"מ, חילן בע"מ, אלעד מערכות בע"מ, אמן מחשבים בע"מ, קבוצת אס. קיו. לינק בע"מ.
- 9.8.6. מתחריה העיקריים של הקבוצה במתן שירות של בדיקות התכנה וחומרה בישראל הינם: וי - נס מקבוצת Ness Technologies Inc, קוואליטסט ומטריקס בדיקות ואוטומציה. למיטב ידיעת החברה, רוב מתחריה מקיימים שיתופי פעולה אסטרטגיים עם יצרני כלים אוטומטיים.
- 9.8.7. להערכת החברה, חלקה בשוק בדיקות תוכנה וחומרה בישראל הינו כ-10%.
- 9.8.8. התחרות מחייבת בחינה קפדנית של הנושאים, הלקוחות והדרישות המקצועיות, על מנת להימנע מהשתלבות בפרויקטים לא מתאימים או מסוכנים.
- 9.8.9. בכדי להתמודד עם התחרות בתחום המחשוב, תוכנה וחומרה, נוקטת הקבוצה, בין השאר, בפעולות הבאות:
- 9.8.9.1. פעילות מתמדת בשדרוג פתרונות חדשים, הרחבת פתרונות קיימים והעמדת כח אדם מקצועי.
- 9.8.9.2. שיפור האיכות והאמינות של השירותים אותם מציעה הקבוצה.
- 9.8.9.3. הצעת מגוון פעילויות הקבוצה בתחום פעילות זה תוך בקרה ושליטה ניהולית ומקצועית, המאפשרת לקבוצה לפעול כבית מערכות רב מקצועי.
- 9.8.9.4. הפניית משאבים לתמיכה בלקוחות העיקריים של הקבוצה ובפרויקטים גדולים של הקבוצה.
- 9.8.9.5. עמידה בתנאי סף לביצוע פרויקטים.
- 9.8.9.6. הגברת מאמצי השיווק של הקבוצה.
- 9.9. רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים
- 9.9.1. מרבית חברות הקבוצה הפועלות בתחום זה, ובכלל זה סיסנת וטסנת, עושות שימוש במשרדי הקבוצה הממוקמים ברחוב הברזל, רמת החייל, תל אביב. לפרטים נוספים אודות משרדים אלה, ראו סעיף 10.1 להלן.
- כאשר נדרשים שירותים סמוך למתקני הלקוח, חברות הקבוצה שוכרות שטחים מתאימים לתקופות הנדרשות.
- 9.9.2. שותפות תדיעד שוכרת מבנה בקיבוץ סער מצד ג' בלתי קשור, בשטח כולל של כ- 50 מ"ר. על פי הסכם שבתוקף, השכירות עבור המבנה האחד הינה עד ליום 31.8.2026. המבנה הנ"ל משמש את שותפות תדיעד כמשרדים וכמרכז פיתוח.

9.9.3. קונקור שוכרת משרדים ביוקנעם מצד ג' בלתי קשור, בשטח כולל של כ- 256 מ"ר. לקונקור קיימת אופציה להאריך את תקופת השכירות ל- 5 תקופות נוספות (החל מאפריל 2022) של שנה כל אחת. ההסכם הוארך עד סוף 2026 עם אופציה להארכה נוספת.

החל מדצמבר 2024 חברת קונקור שוכרת מבנה ברחוב יגאל אלון בתל אביב המשמש כמרכז פיתוח, השכירות הינה לשנה עם אופציה להארכה. ההסכם הוארך עד 30.6.2026.

9.9.4. טסנת שוכרת משרדים ברחוב הגביש בנתניה מצד ג' בלתי קשור, כאשר השכירות בתוקף עד לסוף שנת 2029. המשרדים הנ"ל משמשים למתן שירותים לפרויקטים בביצוע טסנת.

9.9.5. טסנת שוכרת משרדים נוספים בחיפה מלקוח עבור צוות טסנת בפרויקט שהיא מבצעת.

9.10. מחקר ופיתוח

מעט לעת הקבוצה מעשירה את הכלים בהם היא משתמשת על ידי הוספה ו/או שינוי ו/או שדרוג שלהם בהתאם לניסיון שמצטבר בקבוצה. בשנת 2025 לקבוצה לא היה בתחום המחשוב, התוכנה וחומרה מוצר מהותי חדש או מוצר חדש הכרוך בהוצאות פיתוח מהותיות של הקבוצה והחברה אף לא צופה הוצאות פיתוח מהותיות בשנת 2026.

9.11. נכסים לא מוחשיים

נכון ליום 31.12.2025 לקבוצה זכויות בנכסים לא מוחשיים בתחום המחשוב, התוכנה וחומרה, כמפורט להלן:

9.11.1. בתחום זה קיים מוניטין שנובע מחברות סיסנת וטסנת. יתרת המוניטין המיוחסת לתחום הפעילות ליום 31.12.2025 מסתכמות לסך של כ- 2,271 מיליון ש"ח.

9.11.2. בשנת 2024 בעקבות בחינת ערך המוניטין, נרשמה ירידת ערך מוניטין של כ-1 מיליון ש"ח, המיוחסת לחברת קונקור.

9.11.3. לעניין הערכת שווי בקשר עם מוניטין סיסנת וטסנת ראו סעיף 3 בפרק ג' לדו"ח הדירקטוריון, ביאור 12 לדוחות הכספיים.

9.12. יעדים ואסטרטגיה עסקית

לפרטים אודות יעדים ואסטרטגיה עסקית של הקבוצה בתחום המחשוב, התוכנה וחומרה ראו סעיף 10.12 להלן.

10. עניינים הנוגעים לפעילות הקבוצה בכללותה

בהמשך למידע שניתן בסעיפים 8 עד 0 לעיל, המתייחסים בנפרד לכל אחד מתחומי הפעילות של הקבוצה, מובא להלן תיאור של עניינים המתייחסים לקבוצה בכללותה, אלא אם כן צוין במפורש אחרת לגבי תחום פעילות ספציפי של הקבוצה. המידע בסעיף זה יחד עם המידע בסעיפים 8 עד 0 לעיל משקפים תיאור של כלל עסקי חברה על בסיס מאוחד.

10.1. רכוש קבוע ומתקנים

10.1.1. משרדיה הראשיים של החברה נמצאים בבעלותה וממוקמים ברחוב הברזל 34, בתל אביב, בשטח של כ- 1,650 מ"ר וכן שטחי אחסון וחניה.

10.1.2. הקבוצה שוכרת משרדים ומחסנים רבים ברחבי הארץ, כולם מצדדי ג' בלתי קשורים, המשמשים למתן שירותים ללקוחות הקבוצה. החברה אינה רואה שכירויות אלה שכירויות מהותיות לעסקי הקבוצה.

צרכי הקבוצה בשטחים שונים ברחבי הארץ משתנים על פי הפרויקטים המבוצעים על ידה, ולכן במקרים רבים שוכרת הקבוצה שטחים סמוך להיווצרות הצורך בהם. עד כה הקבוצה לא נתקלה בקשיים במציאת השטחים הדרושים לה, בתנאי שוק מקובלים. להערכת החברה, היה ותזדקק הקבוצה למצוא שטחים חליפיים במקום השטחים השכורים כיום, הקבוצה לא צפויה להוצאות מהותיות כתוצאה מסיום התקשרויות.

10.1.3. לעניין התקשרויות הקבוצה בהסכמי שכירות בתחום הייעוץ, ניהול פרויקטים ולוגיסטיקה, ראו סעיף 8.9 לעיל.

10.1.4. לעניין התקשרויות הקבוצה בהסכמי שכירות בתחום המחשוב, התוכנה וחומרה, ראו סעיף 9.9 לעיל.

10.2.1. מבנה ארגוני ומצבת עובדים

להלן תרשים של המבנה הארגוני תפעולי של הקבוצה ליום 31.12.2025 :



10.2.2. נכון ליום 31.12.2025 מועסקים בקבוצה כ- 1,065 עובדים לעומת כ- 1,174 עובדים נכון ליום 31.12.2024.

להלן פירוט מספר המועסקים לפי תחומי הפעילות ליום 31.12.2025 וליום 31.12.2024 :

שנה	ייעוץ, ניהול ולוגיסטיקה פרויקטים	מחשוב, תוכנה וחומרה	סה"כ
2025	447	618	1,065
2024	587	587	1,174

(*) מספר המועסקים המובא בטבלה בכל תחום פעילות כולל עובדים בחברות הבת ובחברות אשר בדוחות הכספיים נכללות בשיטת השווי המאזני.

יצוין כי השינוי בין השנים 2024 ל-2025 נובע, בעיקרו, ממכירת חברת אמגון במגזר ייעוץ ניהול פרויקטים ולוגיסטיקה, וכן מגידול אורגני במגזר המחשוב, התוכנה והחומרה.

10.2.3. תלות מהותית בעובדים מסוימים

כקבוצה אשר עיקר פעילותה היא הענקת שירות ללקוחותיה, קשריה עם לקוחותיה מבוססים על היכרות אישית עם מנהלי ובכירי הקבוצה. לפיכך קיימת תלות אך החברה סבורה כי אין מדובר בתלות מהותית או חריגה אשר יש בה כדי להשפיע מהותית לרעה על פעילות הקבוצה. במידה ויתעורר צורך, להערכת החברה, לא יהיה לה קושי לגייס מחליפים לעובדים אלו תוך תקופת זמן לא ממושכת, ככל שיסיימו את עבודתם בקבוצה.

10.2.4. אימונים והדרכה

החברה במישרין ובאמצעות חברות הבת שלה, מבצעת הדרכות מקצועיות, השתלמויות, רענון מקצועי, הסמכת עובדים וגיבושם.

בשנת 2025 השקיעה הקבוצה סך של כ-879 אלפי ש"ח בהדרכות לעובדים, פעילויות הכשרה, השתלמויות, עדכון ורענון מקצועיים, הסמכה וגיבוש.

10.2.5. תכניות תגמול לנושאי משרה

ביום 25.12.2025 אישרה אסיפת בעלי מניות החברה, בין היתר, מדיניות תגמול חדשה לנושאי משרה בחברה. לפרטים נוספים ראו דו"ח זימון אסיפה מיום 19.11.2025 ודו"ח תוצאות אסיפה מיום 25.12.2025 (אסמכתאות מס': 2025-01-089271 ו- 2025-01-103705, בהתאמה), המובאים על דרך ההפניה.

10.2.6. הטבות וטיבם של הסכמי העסקה

10.2.6.1. עובדי הקבוצה מועסקים על ידי החברה על פי הסכמי עבודה אישיים.

10.2.6.2. חלק מהסכמי העבודה האישיים של עובדי הקבוצה כוללים מרכיבי שכר לשעת עבודה וחלקם קובעים שכר עבודה גלובלי. הסכמי עבודה אלה כפופים לתוספות יוקר. העובדים המועסקים על פי מרכיבי שכר לשעת עבודה זכאים לתוספת בגין שעות נוספות על פי הדין.

10.2.6.3. בגין חלק מעובדי הקבוצה יש השתתפות של הקבוצה בקרן השתלמות של העובד. כמו כן, הקבוצה מבצעת הפרשות בגין עובדי הקבוצה לביטוח מנהלים ו/או תוכניות פנסיה ומשלמת את כל התנאים הסוציאליים כנדרש על פי דין.

10.2.6.4. חלק מעובדי הקבוצה זכאים למענקים בהתאם לתכניות תגמול ותמרוץ עובדים, אשר עיקריהן כדלקמן: (1) בונוס הצלחה על פעילויות מוצלחות של עובדים שתרמו לקבוצה; (2) בונוס רווחים - תגמולים למנהלים המבוססים על הרווחים בפרויקטים אותם הם מנהלים; (3) בונוס מכירות - תגמולים לאנשי מכירות המבוססים על גבייה מפרויקטים שנמכרו.

10.2.7. שינויים מבניים

במהלך השנים 2024 ו-2025 לא חלו שינויים מבניים מהותיים בקבוצה.

ביום 27.4.2024, נפטר מר אברהם אסף ז"ל, אשר הוביל את החברה מאז היווסדה והיה בעל שליטה בה ויו"ר הדירקטוריון.

ביום 27.6.2024 אישר דירקטוריון החברה את מינויו של מר ערן אסף כיו"ר דירקטוריון החברה, וזאת לאחר פטירת אביו ז"ל כאמור. במקביל, ביום 27.6.2024, הודיעו מר שמואל בר אור וגבי הדס בר אור על סיום כהונתם כדירקטורים בחברה.

הנהלת החברה מובילה צמיחה בנושאי הליבה של הקבוצה, ובמקביל בוחנת כל העת אפשרויות והזדמנויות להרחבת פעילות הקבוצה לפעילויות נוספות, וזאת תוך ניצול חוסנה הכלכלי של החברה וההון העצמי שלה. ראו גם סעיף 10.12 להלן.

10.2.8. תכניות התייעלות

במהלך השנים 2024 ו-2025 הקבוצה לא ביצעה צמצום מהותי במצבת העובדים במסגרת תוכנית התייעלות כללית.

10.2.9. נושאי המשרה ועובדי ההנהלה הבכירה בקבוצה

10.2.9.1. כאמור לעיל, מנכ"ל החברה ומנהלי חברות הבת של החברה מועסקים בהסכמים אישיים.

10.2.9.2. לעניין תנאי כהונתם של יו"ר דירקטוריון החברה, מנכ"ל החברה ודירקטורים נוספים בחברה, ראו תקנה 21 בחלק ד' לדו"ח תקופתי זה.

10.2.9.3. לעניין תנאי כהונה של כל אחד מחמשת בעלי התגמולים הגבוהים ביותר מנושאי המשרה הבכירה בחברה או בתאגיד בשליטתה, ראו תקנה 21 בחלק ד' לדו"ח תקופתי זה.

10.3. חומרי גלם וספקים

לאור אופי תחומי פעילות הקבוצה, הקבוצה אינה עושה שימוש בחומרי גלם מהותיים ולכן אין לה תלות בספק כלשהו.

10.4. הון חוזר?

10.4.1. להלן תמצית הרכב ההון החוזר של החברה מהדוחות המאוחדים:

נושא	ליום 31.12.2025 באלפי ש"ח
נכסים שוטפים	141,251
התחייבויות שוטפות	56,271
עודף הנכסים השוטפים על ההתחייבויות השוטפות	84,980

10.4.2. הנכסים השוטפים של החברה ליום 31.12.2025 כוללים בעיקר מזומנים ושווי מזומנים, נכסים פיננסיים ויתרת לקוחות. לפרטים נוספים, ראה סעיף 3 בפרק א' לדו"ח הדירקטוריון.

10.4.3. ההון החוזר לתקופה של שנים עשר חודשים אינו שונה מההון החוזר.

10.4.4. אשראי לקוחות

ככלל, בהסכמי החברה והחברות המוחזקות על ידה עם לקוחותיה, התמורה נקבעת על בסיס שירותים הניתנים לפי שעות עבודה בפועל או תשלום חודשי קבוע בגין שירותים תקופתיים. בהתאם להסכמים כאמור, תנאי האשראי עם לקוחות נעים בין שוטף +30 ל- שוטף +120.

בשנת 2025 התקופה הממוצעת של אשראי לקוחות עמדה על כ- 99 ימים לעומת כ- 87 ימים בשנת 2024.

בשנת 2025 ההיקף הממוצע של אשראי לקוחות היה כ- 93 מיליון ש"ח לעומת כ- 89 מיליון ש"ח בשנת 2024.

10.4.5. אשראי ספקים

במקרים בהם הקבוצה מתקשרת עם קבלני משנה וספקים הכוללים בעיקר נותני שירותים (לדוגמא: יועצים, הנדסאים, מהנדסים, מפתחי תכנה) תנאי התשלום מוגדרים בין הצדדים, בדרך כלל בתנאי אשראי שוטף עד שוטף +60.

⁹ בסעיף זה, "הון חוזר לתקופה של שנים עשר חודשים" - כמשמעותו בכללי חשבונאות מקובלים.

בשנת 2025 התקופה הממוצעת של אשראי ספקים עמדה על 69 ימים והיקף הממוצע של אשראי ספקים היה כ- 78 מיליון ש"ח (לעומת שנת 2024 בה התקופה הממוצעת של אשראי ספקים עמד על 84 ימים וההיקף הממוצע עמד על כ- 21 מיליון ש"ח).

10.5. מימון

10.5.1. הקבוצה מממנת את פעילותה באמצעים עצמיים.

10.5.2. שיעור הריבית הממוצעת והאפקטיבית

נכון ליום 31.12.2025 אין לקבוצה הלוואות מתאגידים בנקאיים.

10.5.3. מגבלות אשראי

נכון למועד הדו"ח לא חלות על הקבוצה מגבלות והתניות בקבלת אשראי. כמו כן, לא ניתנו ערבויות אישיות.

10.5.4. מסגרות אשראי

נכון ליום 31.12.2025 ולמועד הדו"ח, לחברה אין מסגרות אשראי, שכן היא לא נדרשה למסגרות אשראי זמינות למועדים הנ"ל.

10.5.5. אשראי בריבית משתנה

אין לחברה אשראי בריבית משתנה.

10.5.6. גיוס מקורות נוספים

החברה מעריכה כי לא תידרש לגיוס מקורות נוספים בשנה הקרובה לצורך תפעול עסקיה השוטפים.

10.6. מיסוי

לגבי מידע אודות מיסוי הקבוצה, ראו ביאור 23 לדוחות הכספיים.

10.7. נכסים לא מוחשיים

10.7.1. לפרטים אודות נכסים לא מוחשיים בתחום המחשוב, תוכנה וחומרה, ראו סעיף 9.11 לעיל.

10.7.2. לעניין הערכת שווי בקשר עם מוניטין סיסנת וטסנת ראו סעיף 3 בפרק ג' לדו"ח הדירקטוריון וביאור 12 לדוחות הכספיים.

10.8. מגבלות ופיקוח על התאגיד

למגבלות ופיקוח הנוגעים לחלק מהותי בפעילותה ומשפיעים עליה באופן מהותי, ראו בסעיפים 8.1.3 ו-9.1.3 לעיל.

10.9. הסכמים מהותיים והסכמים לשיתוף פעולה

10.9.1. לאור אופי עיסוקה של הקבוצה במתן שירותים הקבוצה אינה צד להסכמים מהותיים לחברה, שלא במהלך העסקים הרגיל שלהן.

10.9.2. לעניין התקשרויות של הקבוצה, ראו סעיפים 8.2, 8.5, 9.2 ו-9.5 לעיל.

10.9.3. גילוי ענפי אודות הסכמים מהותיים של הקבוצה:

להלן גילוי אודות התקשרויות מהותיות של הקבוצה (אשר היקף ההכנסות בגינם בדוחות הכספיים המאוחדים הן 5% או יותר מכלל הכנסות התאגיד המאוחדות בשנה המדווחת):

חברה מבצעת	שם/סוג השירות	היקף ההכנסות בשנת 2025 (באלפי ש"ח)	יתרת סך ההכנסות הצפויות ממנו (באלפי ש"ח)	משך תקופת ההתקשרות	מועד תחילת התקשרות	פירוט אודות אפשרויות ביטול של המזמין
דיאלוג	תיאום טיפול (1)	34,479	כ-19,288	עד ליום 30 ביוני 2026 או עד בחירת זוכה במכרז	פברואר 2019	הודעה מוקדמת של 45 ימים או ובמקרה של הפרה יסודית של ההסכם או במקרה בו ימונה לדיאלוג מפרק סופי או זמני ללא צורך במתן הודעה מוקדמת.
סיסנת	מערכת כרטוס חכם מאמן (2)	19,490	כ-13,600	עד ליום 31.8.2026	בשנת 2009	ללקוח יש אפשרות לסיים את ההסכם בהודעה מוקדמת.
טסנת	בדיקות תכנה (3)	22,216	כ-77,000	עד ליום 31.8.2029	ספטמבר 2024	הודעה מוקדמת של הלקוח בת 90 ימים מראש. בנוסף, נקבעו מקרים נוספים בהם הלקוח יהיה רשאי לסיים את ההסכם. בנוסף, טסנת רשאית לסיים את ההסכם בהודעה מראש בת 180 יום.
טסנת	בדיקות חומרה (4)	21,518	כ-97,000	5 שנים	התקשרות החל משנת 2019 התקשרות חדשה מיוני 2025	בהתראה של 30 יום.

(* יצוין כי בהתקשרויות הנ"ל אין רלוונטיות לאחוז ביצוע כיוון שמדובר בהתקשרויות למתן שירותים בתקופת ההתקשרות

אשר אינם מותני יעדים או תוצאות אלא על בסיס מתן השירות בפועל ולרוב על פי דרישת הלקוח.

(1) ביום 9.1.2019 נחתם הסכם בין משרד הבריאות (בסעיף זה - "המשרד") לבין דיאלוג - יעוץ ארגוני, מחקר והדרכה בע"מ, חברה בת בעקיפין של החברה ("דיאלוג"), לאחר זכיית דיאלוג במכרז בהתאם להחלטת ועדת המכרזים של המשרד מיום 6.1.2019. בהתאם להסכם, דיאלוג מפעילה מטעמה שירות למתן תיאום טיפול בתוכניות שיקום בקהילה בתחום בריאות הנפש (בסעיף זה - "ההסכם"). ההסכם נחתם לתקופה של שנתיים והוארך מעת לעד 12.5.2021 ועד ליום 28.2.2025. כאשר בתקופה שמיום 1.3.2023 ועד ליום 28.2.2025 נקבע כי התמורה שישלם המשרד לדיאלוג לא תעלה על סך של כ-66 מיליון ש"ח (בתוספת מע"מ) בהתאם למנגנון המבוסס על שעות שיושקעו בפועל לפי תעריף שעתי. בהתאם להסכם, המשרד רשאי להפסיק את התקשרותו עם דיאלוג בהתראה של 45 ימים מראש, ובמקרה של הפרה יסודית של ההסכם או במקרה בו ימונה לדיאלוג מפרק סופי או זמני ללא צורך במתן הודעה

מוקדמת. תקופת ההתקשרות הגיעה לסיומה ודיאלוג התבקשה להמשיך להפעיל את השירות, באותם התנאים כפי שסוכמו בהסכם, עד לזכיית זוכה במכרז שיפרסם משרד הבריאות, ודיאלוג נענתה בחיוב. בחודש דצמבר 2025 חתמה דיאלוג על הארכת ההסכם, בתנאים זהים, לתקופה נוספת שתחילתה ביום 1 בינואר 2026 ועד ליום 30 ביוני 2026 או עד בחירת זוכה במכרז ("תקופת ההתקשרות הנוכחית"), לפי המוקדם מבניהם. עבור תקופת ההתקשרות הנוכחית נקבע כי התמורה שישלם המשרד לדיאלוג לא תעלה על סך של כ- 19 מיליון ש"ח (בתוספת מע"מ), בהתאם למנגנון המבוסס על שעות שיושקעו בפועל לפי תעריף שעת. יובהר כי התמורה בפועל עשויה להיות שונה ובהתאם לשעות שיושקעו בפועל כאמור.

(2) בחודש ינואר 2009 נחתם בין אמ"ן ארגון ומדעי ניהול יועצים בע"מ, חברה בבעלות מלאה של החברה ("אמן") לבין לקוח שהינו תאגיד ממשלתי העוסק בתחום התובלה והסעת נוסעים (בסעיף זה - "הלקוח"), הסכם לרכישת ותחזוקת מערכת כרטוס חכם מאמן (בסעיף זה - "ההסכם"). תקופת ההתקשרות הוארכה מעת לעת, כאשר ועדת המכרזים העליונה אישרה את הארכת תקופת ההתקשרות לקבלת שירותי תחזוקה לציוד הכרטוס מאמן למשך שנה נוספת, ועד ליום 31.8.2026. בהתאם להסכם, התמורה בפועל נקבעת לפי אספקת ציוד ותחזוקתו וללקוח יש אפשרות לסיים את התקשרותו בהסכם בהודעה מוקדמת. להערכת אמן הלקוח יאריך את החוזה עד לפרסום המכרז החדש אך אמן אינה יכולה להעריך את ההיקף של הכנסות החברה מהלקוח בתקופת הארכה כאמור, ככל שתוארך.

(3) ביום 25.10.2015 נחתם בין לקוח שהינו צד שלישי שאינו קשור לחברה (בסעיף זה - "הלקוח") לבין טסנת הסכם למתן שירותים מקצועיים בתחום בדיקות התוכנה על ידי טסנת, אשר הגיע לסיומו בהתאם להוראותיו ביום 31.8.204. ביום 6.1.2025 חתמה טסנת על הסכם חדש להמשך מתן שירותים מקצועיים של ייעוץ, שירותים טכנולוגיים ושירותים נלווים ללקוח (בסעיף זה - "ההסכם" ו-"השירותים"), בהתאמה, אשר תוקפו יהיה החל מיום 1.9.2024 ועד ליום 31.8.2029, והוא יתחדש באופן אוטומטי לתקופות נוספות בנות שנה אחת, אלא אם הודיע הלקוח לטסנת, בהודעה בכתב מראש של 90 יום לפני תום תוקפה של תקופת הארכה, על רצונו להביא את ההסכם לידי סיום. הלקוח רשאי לסיים את התקשרותו בהסכם בכל עת ובלבד שהודיע לטסנת לפחות 90 יום מראש ובכתב וללא צורך בנימוק. בנוסף, נקבעו מקרים נוספים בהם הלקוח רשאי לסיים את ההסכם לרבות סיום ההסכם באופן מיידי. טסנת רשאית לסיים את ההסכם בכל עת ובלבד שהודיעה ללקוח 180 יום מראש ובכתב וללא צורך בנימוק. ההתקשרות בהסכם הינה למתן השירותים בתמורה לריטיינר חודשי גלובאלי, אשר נקבע על בסיס הערכה של היקף שעות שירותים רבעוני ממוצע ותשומות כ"א שיושקעו, ובמקרה של סטייה מהיקף השעות הממוצע - תערך התחשבות בין הצדדים בהתאם למנגנון הקבוע בהסכם (בסעיף זה - "התמורה"). עוד נקבע כי בתום כל שנה קלנדרית, יבחנו הצדדים אפשרות התאמה של סכום הריטיינר החודשי בכפוף להסכמת הלקוח. בהתאם לריטיינר החודשי הקבוע נכון למועד הדוח, התמורה השנתית בגין מתן השירותים צפויה לעמוד על כ- 21 מיליון ש"ח (לא כולל מע"מ). מובהר כי היקף התמורה עשוי להשתנות וזאת בכפוף למתן השירותים בפועל כאמור. ראו גם דו"ח מיידי מיום 7.1.2025 (אסמכתא מס': 2025-01-002104), המובא על דרך ההפניה.

(4) ביום 15.1.2019 נחתם בין לקוח שהינו צד שלישי שאינו קשור לחברה (בסעיף זה - "הלקוח") לבין טסנת הסכם למתן שירותים מקצועיים בתחום "בדיקות חומרה" (בסעיף זה - "ההסכם"). ההתקשרות בהסכם הינה לקבלת שירותים על פי מוקד תפוקתי המופעל על ידי הלקוח ואשר בו נפתחות "קריאות שירות" אשר מבוצע על ידי צוות טסנת בהתאם לסוג הקריאה וגודלה בשעות. ההסכם הוארך עד לתאריך 31.12.2024 וטסנת המשיכה לתת את השירות עד סוף חודש יוני 2025.

ביום 11.6.2025 דיווחה החברה כי טסנת קיבלה הודעה מלקוח בדבר זכייתה במכרז המשך להפעלת מוקד למתן שירותי בדיקות חומרה ושירותים נוספים, הניתנים באמצעות מוקד תפוקתי המופעל על ידי הלקוח ואשר בו נפתחות "קריאות שירות" המבוצעות על ידי עובדי טסנת בהתאם לסוג הקריאה והיקף השעות בפועל, על בסיס תעריפים שנקבעו במכרז (בסעיף זה - "השירותים" ו-"המכרז", בהתאמה). בהתאם לתנאי המכרז, תקופת ההתקשרות תהא ל- 5 שנים ממועד קבלת הזמנת מסגרת לשירותים (בסעיף זה - "תקופת ההתקשרות הראשונה"), כאשר הלקוח יהיה רשאי על פי שיקול דעתו הבלעדי להאריך את תקופת ההתקשרות הראשונה על פי תנאיה וללא כל שינוי בתמורה למשך תקופה של חמש (5) שנים נוספות (שנתיים + שנתיים + שנה) (בסעיף זה - "תקופת ההתקשרות הנוספת") ובלבד שסך כל תקופות ההתקשרות לא תעלה על 10 שנים בסך הכל (בסעיף זה תקופת ההתקשרות הראשונה ותקופת האופציה ייקראו יחד בסעיף זה - "תקופת ההתקשרות") (בנוסף, הלקוח רשאי, בתום כל תקופת התקשרות נוספת, אך לא מעבר ל- 60 חודשים כאמור לעיל, להודיע לטסנת, לא יאוחר מ-30 ימים לפני תום כל תקופה כאמור, כי תמשיך

את העבודות למשך תקופה קצרה, שלא תעלה על 6 חודשים (שישה חודשים), הכל כפי שיפורט בהודעה שתימסר (לטסנת)). המכרז הינו בהיקף כספי מוערך של כ- 200 מיליון ש"ח לכלל תקופת ההתקשרות (כולל תקופת ההתקשרות הנוספת), כאשר להערכת החברה ההיקף הכולל בתקופת ההתקשרות הראשונה יעמוד על סך של כ- 100 מיליון ש"ח, והכל בכפוף להנפקת הזמנות מעת לעת על ידי הלקוח אשר תהווה מסגרת לביצוע השירותים שיוגדרו על ידי הלקוח בהתאם להחלטתו וצרכיו ובכל מקרה הן לא תהווה התחייבות כלשהי מצד הלקוח לממש את מלוא הסכום הנקוב בהזמנה, חלקו או מקצתו, אלא בהתאם לקריאות שירות ולשירותים שינתנו בפועל ובהתאם לתעריפים שנקבעו. הלקוח רשאי, על פי שיקול דעתו הבלעדי, לדרוש שירותים נוספים ו/או לשנות את היקף השירותים ללא מגבלה (להגדיל ו/או להקטין אותם ואף לא להזמין כלל), להעביר את השירותים או חלקם לביצוע על ידי קבלנים אחרים ו/או להתקשר עם כל גורם נוסף לקבלת השירותים, ואינו מתחייב להזמין שירותים בהיקף מינימאלי כלשהו. ראו גם דיווח מיידי מיום 11.6.2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-041821, המובא על דרך ההפניה).

הערכות הקבוצה בדבר תקופת ההתקשרויות, הארכתן, היקף השירותים וההכנסות הצפויות כאמור בסעיף זה לעיל, הינן בגדר מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. הערכות הקבוצה כאמור מבוססות על הערכות ההנהלה וניסיונה ועל הנתונים המצויים בידיה נכון למועד הדוח. הערכות הקבוצה כאמור, עשויות שלא להתממש או להתממש באופן ששונה, לרבות מהותית מהצפוי, כתלות ברצון הלקוח, היקף פעילות החברות בפועל וכן במקרה של שינויים בנתונים מקרו כלכליים, מצב המשק וכן התממשות איזה מגורמי הסיכון של החברה (כאמור בסעיף 10.14 להלן).

10.9.4. ראו גם תקנה 21 ותקנה 22 בחלק ד' לדו"ח תקופתי זה.

10.10. הליכים משפטיים

10.10.1. ביום 24.4.2025 קיבלו סיסנת ותדיעד, תאגידים בשליטת החברה כאמור, כתב תביעה, אשר הוגש כנגדן לבית המשפט המחוזי בתל אביב, על ידי לקוח של תדיעד (וחברה נוספת מקבוצת הלקוח), עימו התקשרה תדיעד בהסכם למתן שירותים על ידי בתחום מערכות המידע (בסעיף זה – "ההסכם"). בכתב התביעה נטען, בין היתר, כי תדיעד הפרה לכאורה את ההסכם, כך שלא העמידה את השירותים נשוא ההסכם במועד ובאופן שנקבע בהסכם. בית המשפט התבקש ליתן סעד כספי בסך של 18 מיליון ש"ח בתוספת הפרשי ריבית והצמדה וכן חיוב בהוצאות. ביום 9.9.2025 הגישו תדיעד וסיסנת כתב תביעה שכנגד לבית המשפט המחוזי בתל אביב. סכום התביעה שכנגד הועמד על סך של כ-9.7 מיליון ש"ח (בתוספת הפרשי הצמדה וריבית ומע"מ), בגין הפסדים ונזקים שנגרמו לתדיעד בטענה, בין היתר, של הפרת ההסכם על ידי הלקוח לרבות לאור ביטולו שלא כדין, אי תשלום בגין שירותים שסופקו וכן בגין אובדן הכנסות ורווחים. לחילופין התבקש בית המשפט, לחייב את הלקוח בסך של כ-7.9 מיליון ש"ח (בתוספת הפרשי הצמדה וריבית ומע"מ) וזאת ככל שבית המשפט יקבע כי תדיעד אינה זכאית לפיצוי בגין אובדן הרווחים אך כולל רכיבי נזק נוספים אחרים. עוד יצוין כי סיסנת ותדיעד הגישו כתב הגנה לכתב התביעה העיקרי שהוגש נגדן. ראו גם דיווחים מיידיים של החברה מימים 24 באפריל 2025 ו- 10.9.2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-029281) ו- 2025-01-068220, בהתאמה), המובאים על דרך ההפניה. ביום 22.2.2026 הגישו התובעות כתב תשובה לכתב ההגנה וכתב הגנה שכנגד ודחו את טענות תדיעד וסיסנת. תדיעד וסיסנת נדרשות להגיש כתב תשובה לכתב ההגנה שכנגד עד ליום 15.4.2026 וכן נקבע דיו ליום 12.10.2026. בהתאם ליועציה המשפטית של החברה בשלב מקדמי של ההליך לא ניתן להעריך את סיכויי התביעה.

10.10.2. בקשר עם ניהול פרויקט הנדסי אשר ביצעה חברה בת של החברה בפרויקט התחדשות עירונית מתנהל הליך בוררות, לאור טענות שהועלו כנגד חברת הבת של החברה בקשר עם ליקויים בפרויקט ואשר הנזק הנטען בגינם (בהתאם לחוות דעת מומחה) הועמד על סך של כ- 1.43 מיליון ש"ח. בהתאם לתניית בוררות שנכללה בהסכם עם הלקוח מונה בורר להכרעה בסכסוך וביום 7.8.2025 התקיימה

ישיבה מקדמית. ביום 27.11.2025 הודיע ב"כ התובעים לבורר כי בהחלטה משותפת של הצדדים למחלוקת שהובאה בפני הבורר, הוסכם בין הצדדים כי המשך ההליכים המשפטיים יהיו בפני בית המשפט המוסמך ובנסיבות אלה מבוקש לסגור את תיק הבוררות. בהתאם ליועציה המשפטית של החברה לאור זאת שטרם הוגשה תביעה לא ניתן להעריך את סיכוייה.

10.10.3. לפרטים נוספים אודות הליכים משפטיים שהקבוצה הינה צד להם, ראו ביאור 1א15 לדוחות הכספיים.

10.11. השקעות

לפרטים אודות השקעות מהותיות של החברה ביחידות אחרות ראו ביאור 8 לדוחות הכספיים.

10.12. יעדים ואסטרטגיה עסקית וצפי להתפתחות

אסטרטגיית הקבוצה הינה להמשיך ולהעמיק את פעילותה הקיימת כבית מערכות רב מקצועי המעניק מגוון רחב של שירותים בתחומי פעילותו ולפעול לצמיחה אורגנית בהיקף וברוח בנושאי הליבה בפעילות הקבוצה, תוך שימת דגש מוגבר על שיפור תפעולי, מיקוד עסקי וסינרגיה בפעילות חברות הקבוצה. הדרך לכך היא באמצעות הגדלת היקף פעילותה אצל לקוחות קיימים, גיוס לקוחות חדשים, הרחבת גיוון שירותים מקצועיים בשים לב לדרישות השוק בתחומי פעילותה וכן באמצעות שילוב משאבים ויכולות של חברות הקבוצה בתחומים השונים על מנת ליתן מענה כולל ככל האפשר ופתרונות רחבים ללקוחות.

אסטרטגיית הקבוצה נשענת על מספר בסיסים עסקיים, כלכליים ומקצועיים שהעיקרים שביניהם הינם יכולתה המקצועית הגבוהה, קיום קשרי עבודה ארוך שנים עם גורמים מובילים בתחומי פעילותה, שירות מקצועי, מינוף המוניטין שנצבר בקבוצה, יצירת קשרים עם גופים בינלאומיים ויחסי הגומלין והסינרגיה בין חברות הקבוצה.

בכוונת הנהלת החברה להוביל צמיחה בנושאי הליבה של הקבוצה. בהתאם לכך, הנהלת החברה בוחנת כל העת רכישת חברות, בדגש על חברות טכנולוגיה וניהול פרויקטי תשתית. בחודש נובמבר 2025, רכשה אמן את פעילות משרד "רן שטוק ייעוץ ניהולי ועסקי", שעניינה מתן שירותי ייעוץ ניהולי, כלכלי ועסקי, בהיקף שאינו מהותי לחברה. כמו כן הקבוצה מנהלת מגעים לרכישת חברת הנדסה אזרחית המתמחה בתכנון, בקרה ואבטחת איכות כפי שפירסה בדו"ח מידי מיום 8.12.2025.

הקבוצה מתעתדת להשתמש במוניטין הצבור שלה ההון העצמי שלה ובהמשך לגוון את מקורות המימון שלה למימוש מטרות אלה. החברה השלימה עיקר ההתאמות הארגוניות שהיא הגדירה כיעד במהלך שלוש השנים האחרונות, כעת החברה מפנה תשומת לב ומשאבים מוגברים לפעילויות הפיתוח העסקי של הקבוצה, זאת הן באמצעות בחינת רכישות והן באמצעות צמיחה אורגנית.

במהלך שנת 2024 חברת בת בקבוצה השיקה פעילות חדשה במגזר התוכנה, המתמקדת ביישום והטמעת מערכת לניהול רצפת ייצור (MES) של יצרן תוכנה בינלאומי. במסגרת זו, הקבוצה כבר זכתה בפרויקטים עבור חברה מהמגזר הבטחוני וחברה ממגזר המזון. החברה מתמודדת על פרויקטים נוספים בנושא ניהול רצפת ייצור. בשלב זה ההכנסות מפעילות זו אינה מהותית.

פעילות ניהול רצפת ייצור משמשת כמנוע צמיחה בפעילות הקבוצה וממחישה את יכולות הקבוצה בשילוב בין יישום תהליכים הנדסיים לבין הטמעת טכנולוגיות חדשות, כחלק מגישתה להובלה וחדשנות בשוק.

לקבוצה יתרות כספיות מושקעות בהיקף של כ- 48 מיליון ש"ח, כגון ניירות ערך ופיקדונות, שנועדו לתמוך בפעילות חברות הבנות ולנצל הזדמנויות למיזוגים ורכישות. הקבוצה פועלת להשתלבות במנהלות של פרויקטי תשתית, כולל פרויקטי BOT/PFI. מדיניות ניהול הסיכונים של הקבוצה מבוססת על פיזור

השקעות בנכסים פיננסיים מגוונים, אשר נועדו לבסס יציבות וצמיחה לטווח הארוך. העקרונות המרכזיים של האסטרטגיה העסקית של החברה בחלוקה בהתייחס לתחומי הפעילות של החברה הינה כדלקמן:

10.12.1. תחום המחשוב, התוכנה וחומרה

- (1) הגדלת היקף פעילותה בתחום המחשוב התוכנה וחומרה בעיקר בארץ. לצורך כך, בין היתר, שומרות חברות הקבוצה בתחום זה על קשרי עבודה עם תאגידים גדולים בתחום בארץ, וכן על שירות מקצועי, איכותי ויעיל, תוך העמדת משאבי הקבוצה לפרויקטים.
- (2) הרחבת פעילות TDC (מרכז פיתוח תדעוד) למגזר הביטחוני, ביצוע פרויקטים בתחום פיתוח מערכות בסביבת R/T.
- (3) הרחבת היקף העסקים ביישום ה-ERP (Priority) למגוון ארגונים ובפרט לקיבוצים ולמפעלים, כולל יצירת שיתופי פעולה עם חברות המספקות פתרונות משלימים.
- (4) כניסה לתחומי פעילות משיקים, אשר יש בהם פוטנציאל עסקי משמעותי להמשך צמיחה לאורך זמן, זאת באמצעות רכישות ומיזוגים סינרגטיים.
- (5) ייצוג מוצרים טכנולוגיים מהותיים ובעלי פוטנציאל כלכלי משמעותי, כבסיס לצמיחה נוספת של החברה.
- (6) החברה נמצאת במעקב אחר ההתפתחויות הטכנולוגיות החדשניות וזאת באמצעות קשר רציף והדוק עם חברות האנליסטים הטכנולוגיים ועם יצרני התוכנה וחברות הזנק.
- (7) צוותי הפיתוח של החברה פיתחו פלטפורמה ייחודית אשר מאפשרת להטמיע בדיקות אוטומטיות אצל לקוחות באופן מהיר, יעיל ואיכותי. החברה מיישמת מתודולוגיה וכלים אלו במגוון לקוחות ותרחיב את הפעילות ללקוחות נוספים.
- (8) החברה מבצעת כיום בדיקות סביבתיות למוצרים באתרי הלקוח.

10.12.2. תחום הייעוץ, ניהול פרויקטים ולוגיסטיקה

- (1) בכוונת הקבוצה לפעול לצמיחה ולהגדלת היקף הפעילות בתחום זה, תוך שיפור בנתוני הרווח, ככל שניתן. לצורך זה, הקבוצה ערה להזדמנויות מקצועיות ועסקיות נוספות המתאימות להרחבת פעילותה בתחום פעילות זה, וכן מגוון שרותיה ולקוחותיה, ככל שיתאפשר והכל תוך שמירת מעמדה המוביל. בנוסף, הקבוצה פועלת לאיתור פרויקטים חדשים בתחום פעילות זה, על מנת להרחיב את פעילותה למתן שירותי ייעוץ, ניהול פרויקטים ולוגיסטיקה לפרויקטים צבאיים ולפרויקטי תשתית.
- (2) שמירת מעמד מוביל בתחומי הייעוץ והנדסי והניהולי כולל, בין היתר:
 - הרחבת מתן שירותי מנהלות פרויקטים המבוססים על מומחי תוכן רב תחומיים.
 - שמירה על היקף פעילות הלקוחות במגזר הציבורי והבטחוני.
 - השתלבות בפרויקטים לשיקום הדרום והצפון
 - הרחבת מאמצי השיווק וחדירה לשוק הפרטי, חברות ביטוח והבנקים.
- (3) הרחבת מתן שירותי מיקור חוץ בתחומים הבאים:

- ביצוע פעילויות הדורשות התמחות בתחום, שירותי בקרה במערכת הבטחון, אבטחת איכות על קווי ייצור, התאמת הון אנושי בעל ערך מוסף במקצועות ההנדסה והטכנולוגיה ללקוחותינו.

- הרחבת הפעילות למתן שירותים מנוהלים לפרויקטים ומערכים חברתיים.

- מתן שירותי שינוע ולוגיסטיקה.

(4) המשך פיתוח מתן שירותים לתחום האנרגיה והטיפול בפסולת כולל ליווי רשויות ביישום תוכניות אב לאנרגיה בתחום הסולארי, הגז, והקמת מתקני פסולת עם ובלי סיוע של חברות בינלאומיות בהתאם לצורך.

(5) הרחבת הפעילות הקיימת לעניין ייצוג חברות בינלאומיות, לקידומן בישראל, אשר מתמחות בטכנולוגיות בתחום התשתיות והיעוץ (כגון: מנופי הרמה רובוטים, יעוץ אורבני, אנרגיה, ערים חכמות).

(6) הגדלת היקף פעילויות בתחום הפעילות, תוך שימוש במשאבים קיימים ע"י הכנסת שותפים אסטרטגים, עם התמחויות מתאימות ומשלמות לתחומי הפעילות של הקבוצה.

(7) במהלך 2025 בוצעה רכישת פעילות של משרד יועצים רן שטוק יעוץ עסקי.

10.12.3. נכון למועד הדו"ח, אין לקבוצה אסטרטגיית השקעה בחברות מוחזקות או מדיניות וקריטריונים לביצוע השקעות חדשות. אם וככל שהקבוצה תחליט על ביצוע השקעות חדשות, היא תבחן זאת בהתאם לנסיבות העניין, בין היתר לאור שירותי הקבוצה הניתנים על ידה ויחסי הגומלין בין פעילות חברות הקבוצה במתן שירותיה וכדאיות כלכלית להשקעה בהתחשב בעלויות.

הערכות החברה לעניין היעדים, האסטרטגיה והצפי להתפתחות הקבוצה הינה בגדר מידע צופה פני עתיד. הערכות אלו התבססו בעיקר על הנתונים העובדתיים שהיו מצויים בידי החברה נכון למועד דוח זה, ניסיון העבר של החברה והנתונים שהיו קיימים בידי החברה לעניין תחומי הפעילות. היעדים, האסטרטגיה והצפי להתפתחות כפי שפורט לעיל עשויים להשתנות ואף באופן מהותי או לא להתממש כלל, בין השאר, במקרה של שינוי בתחומי הפעילות ו/או בנתונים מקרו כלכליים ו/או עובדתיים אחרים ו/או בשינויים אחרים שאינם תלויים בחברה ובין היתר שינויים באינפלציה, בשערי הריבית, במצב הביטחוני, בהנחיות של הרשויות הרלוונטיות בארץ ובעולם, במדיניות ממשלתית, וכן התממשות איזה מגורמי הסיכון של החברה (כאמור בסעיף 10.14 להלן).

10.13 תחזיות אחרות והערכות לגבי עסקי הקבוצה

10.13.1. החברה נוהגת להכין מידי שנה תכנית עבודה, המתייחסת לשירותים אותם מעניקה הקבוצה. כמו כן, החברה עוקבת אחר ביצוע התכנית על מנת לאפשר נקיטה בפעולות הנדרשות, אם נדרשות, כאשר חלים שינויים מהותיים ביחס לתכנית העבודה. תכנית העבודה של החברה לשנת 2026 ("תכנית 2026"), התבססה, בין היתר, על צבר הזמנות קיים וכניסת עבודות תוך שאיפה לגידול בהיקף הפעילות ושיפור שערי הרווחיות תוך התייחסות להשפעות משבר הקורונה.

10.13.2. הקבוצה פועלת בשוק תחרותי אך יש לה מעמד חיובי בשוק והיא זוכה להערכה מקצועית בתחומי פעילותה. תחומי פעילותה של הקבוצה, אשר אופיינו בעבר ביציבות, מצויים כיום, כמו גם בתאגידים אחרים הפועלים בתחומי פעילותה של הקבוצה, במצב של אי וודאות כתוצאה משינויים אפשריים במצב הכלכלי הכללי, מועדי אישור תקציב המדינה, בזמינות כח אדם ומשבר הקורונה. כאמור לעיל, החברה עוקבת אחר התפתחויות בתחומי פעילותה של הקבוצה ותעדכן את תכניתיה השנתיות במידה ויהיו שינויים משמעותיים. יצוין כי מגוון השירותים הרחב הניתנים על ידי הקבוצה

מקטינים את הסיכון העלול לנבוע משינויים משמעותיים, כאשר ייתכן גידול בהיקפי שירותים מסוימים בשעה שיחול קיטון בשירותים אחרים.

הערכות החברה לעניין איתנותה הפיננסית של החברה בעתיד והתחזית לגידול על פי תכנית 2026 הינן בגדר מידע צופה פני עתיד על פי חוק ניירות ערך. הערכות אלו מבוססות בעיקר על הנתונים העובדתיים המצויים בידי החברה נכון למועד דוח זה, ניסיון העבר של החברה והנתונים שהיו קיימים בידי החברה לעניין תחומי הפעילות. איתנותה הפיננסית של החברה והצפי לגידול כפי שפורט לעיל עשוי להשתנות (ואף באופן מהותי) או לא להתממש כלל, בין השאר, במקרה של שינוי בתחומי הפעילות ו/או בנתונים מקרו כלכליים ו/או עובדתיים אחרים ו/או בשינויים אחרים ובין היתר שינויים באינפלציה, בשערי הריבית, בהנחיות של הרשויות הרלוונטיות בארץ ובעולם וכן התממשות איזה מגורמי הסיכון של החברה (כאמור בסעיף 10.14 להלן).

10.14. דיון בגורמי סיכון

10.14.1. **פעילות הכלכלית בישראל ו/או בעולם אינפלציה ועליה בשיעורי הריבית, ואי וודאות בשוק העולמי:**

משברים כלכליים ועסקיים, אי הוודאות במצב הכלכלי הכללי, עלולים להשפיע על פעילות הקבוצה בתחומים השונים, בדגש על תחום המחשוב, תוכנה וחומרה. להאטה כלכלית ולאי וודאות כלכלית בשוק בין השאר בשל עליית שיעורי הריבית המשקית עשויה להיות השפעה לרעה על היקף הפרויקטים והכנסות החברה, בין השאר, באי הוודאות בכלכלה העולמית שעשויה להתבטא בתנודתיות בשווקים אשר עלולים להביא, לפגיעה רחבה בכלכלה הישראלית בכלל ובפעילות הקבוצה בפרט, בין היתר, בשל האטה בקצב קבלת החלטות או קיצוצים בתקציבים ו/או קשיים של לקוחות הקבוצה ו/או צמצום בהיקף הפרויקטים שהקבוצה מבצעת ו/או ביטולם ו/או האטה מהותית בביקושים לשירותי הקבוצה וכפועל יוצא מכך לפגיעה ישירה בהכנסות הקבוצה ובתוצאותיה העסקיות. בעניין זה, ראו גם סעיף 7 לעיל.

10.14.2. **חשיפה לשינויים בשערי החליפין:**

חלק מהכנסות והוצאות הקבוצה הן במט"ח כגון: אירו וליש"ט. חשיפת הקבוצה לשינויים בשערי החליפין הינה נמוכה.

כמו כן, חלק מהמזומנים של הקבוצה מוחזקים במטבע חוץ, תוך הערכת הסיכון מפעם לפעם, בהתחשב בתכניות ותחזיות לגבי ההתפתחויות בשערי החליפין ובגורמים אחרים (כגון: שיעורי הריבית, מדד המחירים וכדו').

10.14.3. **המצב המדיני והביטחוני בישראל ובעולם:**

למצב המדיני והביטחוני השוררים בישראל ובעולם ולהידרדרות באזורים בהם פועלת הקבוצה, תתכן השפעה על פעילות הקבוצה ותוצאותיה העסקיות. חלק מהתקשרויות הקבוצה עם לקוחותיה נובעים מזכייה במכרזים ומושפעים מתקציב המדינה. המצב הביטחוני והמדיני בארץ משפיע על פעילותם של משרדי ממשלה, אשר משפיעים על מועדי פרסום מכרזים חדשים, תדירותם והיקפם. ראו גם סעיף 7 לעיל.

10.14.4. **אירועי סייבר:**

במהלך השנים האחרונות חל גידול בתכיפות ובחומרת אירועי סייבר וזליגת מידע בארץ ובעולם. מגמה זו צפויה להימשך גם בעתיד ואף להחמיר, בדגש על פשיעת סייבר. המתקפות יכולות להתבצע ללא ידיעת המשתמשים ולהפריע לפעילות השוטפת, לפגוע בשירותי המחשוב (כגון: האטה באופן

משמעותי) עד למניעת פעילותם ו/או לאסוף מודיעין ומידע מסחרי וסודי על הארגון. אירוע סייבר עלול לגרום להשלכות שליליות, כגון שיבוש הפעילות של החברה ו/או של לקוחות להם החברה מספקת שירותים, גניבת מידע של החברה ו/או של לקוחותיה, פגיעה במוניטין המשפיעה על אמונם של לקוחות וחשיפה לתביעות משפטיות בגין השלכות ההתקפות וכתוצאה מכך אף עלול לפגוע בתוצאותיה העסקיות של החברה. ראו גם סעיף 7 לעיל.

10.14.5. **תקציב מדינת ישראל:**

להיקף, הרכב ומועד אישור תקציב מדינת ישראל ולשינויים שעשויים להיות בו תתכן השפעה על פעילות הקבוצה ותוצאותיה העסקיות. ראו גם סעיף 7 לעיל.

10.14.6. **הקטנת תקציבי IT:**

הכנסות הקבוצה בתחום המחשוב, תוכנה וחומרה מושפעות ממצב שוק מערכות מידע ("IT"). בתקופות מיתון קיים צמצום בתקציבי ה-IT בארגונים גדולים ובהתאם הביקוש לשירותי הקבוצה בתחום המחשוב והתוכנה עשוי לקטון.

10.14.7. **התפתחויות טכנולוגיות ושימוש בינה מלאכותית:**

חברות הקבוצה הפועלות בתחום המחשוב, תוכנה וחומרה מושפעות משינויים טכנולוגיים כגון: כניסת מערכות הפעלה חדשות, בסיסי נתונים חדשים וכיו"ב ומהשינויים המואצים בשוק שירותי ה-IT. בשנים האחרונות חלים שינויים משמעותיים בענף, ובכללם מעבר הולך וגובר לפתרונות מבוססי ענן, שימוש נרחב בכלי אוטומציה, וכן התפתחות מואצת של טכנולוגיות בינה מלאכותית (AI) ולמידת מכונה. מגמות אלה עשויות להשפיע על מבנה הביקוש לשירותים מסוימים המסופקים על ידי הקבוצה, להגביר את התחרות בענף ואף להביא לכך שחלק מהשירותים המסופקים כיום על ידי הקבוצה יתייתרו או יידרשו להתאמה לשינויים הטכנולוגיים. בנוסף, התפתחות כלים אוטומטיים ובכללם פתרונות מבוססי בינה מלאכותית עשויה להביא להפחתת הצורך בשירותים מסוימים בתחומי פיתוח ובדיקות תוכנה כמו כן, שימוש בטכנולוגיות מבוססות בינה מלאכותית עשוי להיות כרוך בסיכונים שונים, לרבות טעויות או הטיות בתוצרים, הסתמכות על מודלים או פלטפורמות חיצוניות, סוגיות הנוגעות לקניין רוחני או לשימוש במידע לצורך אימון מודלים וכן אי-ודאות רגולטורית הנוגעת לשימוש בטכנולוגיות אלו. אין בידי החברה להעריך בשלב זה את מלוא ההשפעה האפשרית של ההתפתחויות בתחום זה על פעילותה. בנוסף, חלק מהשירותים המסופקים על ידי הקבוצה מבוססים על פלטפורמות, מוצרי תוכנה או שירותי ענן של ספקים חיצוניים. שינוי בתנאי השימוש, במחירים או בזמינות של טכנולוגיות אלו עשוי להשפיע על פעילות הקבוצה ועל יכולתה לספק שירותים ללקוחותיה.

10.14.8. **התפתחויות רגולטוריות:**

שינויים רגולטורים שונים החלים על הקבוצה כולל בקשר עם חוק חובת המכרזים, התשנ"ב-1992 וכן שינויים רגולטורים ורפורמות בקשר עם העסקת כח אדם ו/או בקשר עם שירותי הקבוצה עלולים להשפיע על פעילות חברות הקבוצה. ראו גם סעיף 7 לעיל.

10.14.9. **תחרות:**

כניסת מתחרים חדשים לשוק ו/או הורדת מחירים אגרסיבית על ידי מתחריה של הקבוצה ו/או תחרות מצד גורמים בינלאומיים הפותחים סניפים למתן שירות בישראל עשויים להשפיע על היקף פעילותה של הקבוצה ועל תוצאותיה העסקיות.

10.14.10. כוח אדם מיומן ומקצועי:

קבוצה אשר עיקר פעילותה היא הענקת שירות ללקוחותיה, קשריה עם לקוחותיה מבוססים על הערכה לה זוכים מנהלי הקבוצה ועובדיה. לפיכך קיימת תלות, אך החברה סבורה כי אין מדובר בתלות מהותית או חריגה אשר יש בה כדי להשפיע מהותית לרעה על פעילות הקבוצה. במידה ויתעורר צורך, להערכת החברה לא יהיה לה קושי לגייס מחליפים לעובדים אלו תוך תקופת זמן לא ממושכת, ככל שיסיימו את עבודתם בקבוצה.

לאחרונה לאור תחרות חריפה על כח אדם, מרכיב זה מהווה גורם יותר משמעותי מבעבר.

10.14.11. העדר הגנות על הנכסים הבלתי מוחשיים של הקבוצה:

תהליכי עבודה אותם מפתחת הקבוצה והיישומים הייחודיים אותן פיתחה טסנת בענף בדיקות התכנה, אינם מוגנים בפטנטים או בזכויות קנייניות אחרות. מתחרי הקבוצה עשויים לפתח ו/או לשווק שירותים מתחרים לשירותים הייחודיים המפותחים על ידי הקבוצה.

10.14.12. סיכונים משפטיים וביטוחיים

10.14.13. בשל אופיין המורכב של חלק מהתקשרויות הקבוצה במיוחד בנוגע לפרויקטים להקמת מערכות ליבה

וניחול פרויקטים מורכבים, קיימת חשיפה משפטית להליכים משפטיים כנגד חברות הקבוצה מצד לקוחותיהן ו/או ספקיהן. החברה פועלת לצמצום הסיכונים האמורי בין היתר באמצעות תנאי ההתקשרות, רכישת ביטוחי אחריות כללית ואחריות מקצועית ובאמצעות ניהול מוקפד של הפרויקטים אותם היא מבצעת. ככל שתעלנה תביעות משפטיות כנגד מי מחברות הקבוצה והן תפסדנה בהליך המשפטי בסכום העולה על סכום הכיסוי הביטוחי שלה, עלולות להיפגע תוצאותיה העסקיות של החברה.

10.14.14. שינויים בביקושים לשירותי הקבוצה:

החלטות של גורמים ממשלתיים ושל גופים עסקיים גדולים (בתחומי הפיננסים, הביטוח, הטלקומוניקציה וכיו"ב) לגבי מדיניות רכישת שירותים, שירותי מיקור חוץ, המרת שירותי חוץ בשירותי פנים, וכן לגבי עיתוי פרסום מכרזים ותנאיהם, משפיעים על הביקושים לשירותי הקבוצה. בנוסף, פעילות הקבוצה עשויה להיות מושפעת משינויים בפעילות העסקית של לקוחותיה, לרבות צמצום פעילות, מכירה, מיזוג או שינוי ארגוני אצל לקוחות, וכן משינויים במדיניות הרכש או מיקור החוץ שלהם. כמו כן, חלק מפעילות הקבוצה מבוסס על התקשרויות לתקופות קצרות ו/או על זכייה במכרזים, ובכלל זה מכרזים ממשלתיים. אי זכייה במכרזים חדשים או אי הארכת התקשרויות קיימות עשויים להביא לצמצום פעילות הקבוצה בתחום זה.

בטבלה הבאה מוצגים גורמי הסיכון שתוארו לעיל על פי טיבם - סיכוני מקרו, סיכונים ענפיים וסיכונים מיוחדים לקבוצה, אשר דורגו, בהתאם להערכות הנהלת החברה, על פי השפעתם על עסקי הקבוצה בכללותה - השפעה גדולה, בינונית וקטנה:

נושא	פירוט	השפעה גדולה	השפעה בינונית	השפעה קטנה
סיכוני מקרו	האטה בפעילות הכלכלית בישראל		X	
	חשיפה לשינויים בשערי החליפין			X
	המצב המדיני והביטחוני		X	
	אירוע סייבר		X	
	תקציב מדינת ישראל		X	
	שינויים בשכר מינימום ובדיני העבודה		X	
	הקטנת תקציבי IT		X	
סיכונים ענפיים	התפתחויות טכנולוגיות ושימוש בבינה מלאכותית		X	
	התפתחויות רגולטוריות		X	
	תחרות		X	
סיכונים מיוחדים לקבוצה	כוח אדם מיומן ומקצועי		X	
	העדר הגנות על הנכסים הבלתי מוחשיים			X
	סיכונים משפטיים וביטוחיים			X
	שינויים בביקושים לשירותי הקבוצה		X	

הערכת החברה בדבר גורמי הסיכון שלעיל ובכלל זה מידת ההשפעה של גורמי הסיכון על הקבוצה, כוללת מידע צופה פני עתיד, המבוסס על אינפורמציה הקיימת בחברה נכון לתאריך הדוח, וכן כוללת הערכות או כוונות של החברה. השפעתו של כל גורם סיכון המפורט לעיל, אם יתממש, עשויה להיות שונה מהערכותיה של החברה (ואף שונה מהותית) וכן הקבוצה עשויה להיות חשופה בעתיד לגורמי סיכון נוספים.

חלק ב' - דו"ח הדירקטוריון לשנה שנסתיימה ביום 31.12.2025

בישיבת הדירקטוריון שהתקיימה ביום 18 במרץ 2026, הוחלט לאשר ולפרסם את הדו"חות הכספיים המאוחדים של אמנת ניהול ומערכות בע"מ ("החברה") והחברות המאוחדות שלה (יחד - "קבוצת אמנת" או "הקבוצה") ליום 31.12.2025. בהתאם, הרינו מתכבדים להגיש בזאת את דוח הדירקטוריון של החברה לשנה שנסתיימה ביום 31.12.2025 ("תקופת הדוח").

דוח דירקטוריון זה נערך בהנחה שבפני הקורא מצוי תיאור החברה ופעילותה בתקופת הדוח כפי שנכלל בחלק א' – תיאור עסקי התאגיד של החברה לשנת 2025 ("חלק א' לתיאור עסקי התאגיד"), חלק ד' – פרטים נוספים על התאגיד ("חלק ד' לפרטים נוספים") והדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025, הכלולים בדוח תקופתי זה.

פרק א' - הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד

1. כללי

1.1. הקבוצה, כמו מרבית הארגונים העסקיים, נתונה להשפעת גורמים חיצוניים כגון התפתחויות בסביבה המקרו כלכלית ולתחרות גוברת בתחומי הפעילות השונים של הקבוצה המשפעים על פעילות הקבוצה (ראו סעיף 7 בחלק א' לדוח התקופתי).

לענין שינויים מהותיים ומגמות בפעילות הקבוצה בשנת 2025 ועד למועד הדוח ראו סעיף 2 בחלק א' לדו"ח תקופתי זה.

1.2. השוואת נתוני הקבוצה בשנת 2025 לעומת אשתקד, מצביעה על גידול של כ- 4.7% במחזור הפעילות; גידול של כ- 10.8% ברווח הגולמי; וכן גידול של כ- 8.7% ברווח התפעולי. לפרטים נוספים ראו סעיף 4 להלן.

1.3. יצוין כי הרווח התפעולי בנטרול הכנסות והוצאות אחרות כמוסבר בטבלה בסעיף 4 להלן עלה בכ- 21.5% לעומת אשתקד.

1.4. בשנת 2025 נרשמו רווחים מניירות ערך בסך של כ- 2.5 מיליון ש"ח לעומת כ- 1.8 מיליון ש"ח בשנת 2024.

1.5. לחברה צבר ההזמנות נכון ליום 31.12.2025 בסך של כ- 545 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים ראו סעיף 3.1 להלן.

2. תיאור עסקי הקבוצה

2.1. נכון ליום 31.12.2025 ולמועד פרסום דו"ח זה הקבוצה פועלת כבית מערכות רב מקצועי, ומנהלת פרויקטים בשני תחומי פעילות עיקריים:

2.1.1. תחום ייעוץ, ניהול פרויקטים ולוגיסטיקה

בתחום זה ניתנים שירותי ניהול, יעוץ וביצוע פרויקטים בהנדסה תעשייה וניהול, ייעוץ בתחומי אנרגיה, פסולת וסביבה, אפיון ותכנון מערכי Data, רובטיקה ואוטומציה לקוי ייצור בתעשייה,

פיתוח ארגוני והדרכה, ביצוע מחקרים וסקרים, ושירותי מעטפת לתעסוקה. כמו כן במסגרת התחום ניתן יעוץ בהתחדשות עירונית, מתן שירותי תיאום וניהול פרויקטים הנדסיים בבניה, ניהול והפעלת פרויקטים חברתיים, הפעלת מנהלות פרויקטים לנושאים ייעודיים ומתן שירותי מיקור חוץ (Outsourcing) למערכות לוגיסטיות ומנהליות בתחומי הטכנולוגיה, הלוגיסטיקה וניהול הפרויקטים לרבות פרויקטים חברתיים. בנוסף החל מחודש נובמבר 2025 פועלת החברה גם במתן שירותי ייעוץ ניהולי, כלכלי ועסקי. בתחום זה הקבוצה מנהלת את הפרויקטים בעיקר באמצעות החברות הבאות: אמן - ארגון ומדעי ניהול יועצים בע"מ, חברה פרטית בבעלות מלאה של החברה ("אמן") ודיאלוג – יעוץ ארגוני, מחקר והדרכה בע"מ, בה מחזיקה אמן בכ- 98% מההון המונפק ("דיאלוג") לפרטים נוספים ראו סעיף 8 לחלק א' - תיאור עסקי התאגיד, הכלול בדוח תקופתי זה ("חלק א").

2.1.2. תחום מחשוב, תוכנה וחומרה

תחום זה ניתנים שירותי אפיון, פיתוח ותחזוקת מערכות תוכנה, יישום והטמעה של מערכות מידע לרבות מערכות ERP (ניהול משאבי הארגון) ומערכות MES (ניהול ובקרה של תהליכי ייצור בזמן אמת). וכן שירותי מומחים וכוח אדם מקצועי (Professional Services), שירותי הבטחת איכות (QA) ובדיקות תוכנה, חומרה וציוד מגוון. בנוסף מעניקה הקבוצה שירותי ייעוץ וליווי בפרויקטים טכנולוגיים, לרבות בתחומי הדיגיטל, הדאטה והאנליטיקה וכן פתרונות מבוססי בינה מלאכותית AI. בתחום זה הקבוצה מנהלת את הפרויקטים בעיקר באמצעות החברות הבאות: סיסנת תוכנה בע"מ ("סיסנת"), חברה פרטית בה מחזיקה החברה בכ- 97.65% מהון המניות שלה (בניכוי המניות הרדומות); וטסנת בדיקות תכנה בע"מ ("טסנת"), חברה פרטית, בה מחזיקה סיסנת ב- 100% מהון מניותיה (בניכוי המניות הרדומות). לפרטים נוספים ראו סעיף 9 לחלק א' בדוח התקופתי.

2.2. שני תחומי פעילות הקבוצה מדווחים כמגזרי פעילות בדוחות הכספיים של החברה ליום 31.12.2025 הכלולים בדו"ח תקופתי זה ("הדוחות הכספיים"). לעניין מגזרי הפעילות של הקבוצה ראו ביאור 28 לדוחות הכספיים.

2.3. לעניין אירועים ומגמות בפעילות התאגיד בתקופת הדו"ח ולאחריו, לרבות השפעת המצב הביטחוני בישראל ושינוי הריבית והאינפלציה, ראו סעיף 2 בפרק א' בדוח התקופתי.

להלן נתונים עיקריים מהדוחות הכספיים המאוחדים של החברה על המצב הכספי, ליום 31.12.2024 וליום 31.12.2025 (באלפי ש"ח):

הסבר לשינויים	31 בדצמבר 2024 (באלפי ש"ח)	31 בדצמבר 2025 (באלפי ש"ח)	
עיקר הירידה בנכסים השוטפים נובעת מקיטון בסעיף לקוחות.	144,934	141,251	נכסים שוטפים
עיקר הירידה נובעת מקיטון בסעיף השקעה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני, כתוצאה ממכירת החזקות החברה בחברת אמגון בע"מ ("אמגון") ¹ .	26,058	19,968	נכסים לא שוטפים
עיקר הירידה בהתחייבויות השוטפות נובעת מקיטון בסעיף התחייבויות לספקים.	69,978	56,271	התחייבויות שוטפות
עיקר העלייה נובעת מסעיף התחייבויות חכירה.	4,344	5,259	התחייבויות לא שוטפות
השינוי בהרכב ההון נובע בעיקר מרווח התקופה בניכוי דיבידנד.	96,670	99,689	סה"כ הון

3.1. צבר ההזמנות ליום 31.12.2025 עמד על כ-545 מיליון ש"ח ולמועד פרסום הדוח ללא שינוי מהותי. צבר ההזמנות של הקבוצה כולל הזמנות מחייבות לביצוע פרויקטים ו/או העמדת שירותים על ידי הקבוצה, אשר טרם הוכרו כהכנסות בדוחות הכספיים של הקבוצה. כמקובל בתחומי פעילותה של החברה, הלקוח רשאי להודיע על ביטולן של הזמנות מחייבות שנמסרו על ידו חלקן חודש מראש ואחרות מספר חודשים מראש ללא מתן פיצוי. עם זאת מניסיון הקבוצה, היקף ביטולי ההזמנות על ידי לקוחותיה אינו מהותי והחברה צופה כי שיעור הביטולים של צבר ההזמנות שטרם התממש ימשיך על פי מגמה זו. בשנת 2025 לא היו ביטולים מהותיים בפועל מול צבר ההזמנות ליום 31.12.2024.

הנהלת הקבוצה מייחסת חשיבות רבה לנושא צבר הזמנות, הן בתחומים בהם היא פועלת כיום והן באמצעות איתור פעילויות חדשות. תשומת לב ניהולית מוקדשת לכך, לאור חשיבות הנושא בכלל ובפרט לאור אופי הפעילות המושפעת מתופעות של קבלת פרויקטים חדשים, גידול/קיטון בפרויקטים הקיימים וגמר פרויקטים. היקף צבר ההזמנות נובע הן מכניסת עבודות באופן שוטף והן מפרויקטים רב שנתיים בקבוצה. לפרטים נוספים ראו סעיפים 8.7 ו-9.7 לחלק א' לדו"ח התקופתי.

צבר ההזמנות של הקבוצה והערכת החברה בדבר שיעור הביטולים כאמור הינם מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בחוק ניירות ערך ובוצע למיטב הערכת החברה, על בסיס הנתונים והמידע המצויים בידיה נכון למועד. מידע זה עשוי שלא להתממש או להתממש באופן שונה (ואף שונה מהותית), בין היתר, במקרה בו יחולו עיכובים בביצוע מתן השירותים ו/או פרויקטים או ביטולם או במידה ולא תתקבל התמורה בגינם, ובין השאר מסיבות שאינן תלויות בחברה כגון, החלטות אצל הלקוחות, השפעות שינויים חיצוניים על הלקוחות ועל התקשרויות החברה, בהנחיות של הרשויות הרלוונטיות בארץ ובעולם, המצב הביטחוני וכן התממשות איזה מגורמי הסיכון של החברה כאמור בסעיף 10.15 בחלק א' לדוח התקופתי.

¹ לפרטים נוספים ראו סעיף 2.3 לחלק א' לדוח התקופתי, דיווח מידי של החברה מיום 5.3.2025 (אסמכתא מס'): 014668-01-2025), המובא על דרך ההפניה וכן ביאור 8 ב' 3 לדוחות הכספיים.

4. תוצאות הפעילות

להלן נתוני תוצאות הפעילות של הקבוצה (במאוחד) לשנים 2024 ו-2025 (באלפי ש"ח):

הסבר לשינוי	שינוי ב-%	שנת 2024	שנת 2025	
נרשמה עלייה במחזור הפעילות של החברה בשני תחומי הפעילות של החברה. בתחום הייעוץ, ניהול פרויקטים ולוגיסטיקה, עיקר העלייה נרשמה בפרויקט ההדרכה הדיגיטלית. בתחום המחשוב והתוכנה, נרשמה עלייה בפרויקטים בתעשיות הביטחוניות.	4.7%	323,567	338,936	מחזור הפעילות
העלייה ברווח הגולמי נובעת משיפור במרבית חברות הקבוצה. בתחום המחשוב, תוכנה וחומרה בשל הגידול בפרויקטים בתעשיות הביטחוניות כאמור לעיל.	10.8%	23,182	25,686	רווח גולמי
העלייה בהוצאות מכירה, הנהלה וכלליות נובעת בעיקר בשל עלייה בהוצאות שכר בתחום המחשוב, תוכנה וחומרה.	3.8%	14,109	14,640	הוצאות מכירה, הנהלה וכלליות
ההכנסות האחרות בשנת 2024 כוללת, בין היתר, רווח של כ-4.9 מיליון ש"ח הנובע ממכירת נכסי נדל"ן ² , הפסד של כ-2.8 מיליון ש"ח, בשל ירידת ערך החזקות אמגון אשר נמכרו כאמור בסעיף 3 לעיל. כמו כן, בסעיף זה נרשמה הפחתת מוניטין בגין אחת מחברות בתחום התוכנה בסך של כ-1 מיליון ש"ח.		1,085	(1)	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
העלייה ברווח התפעולי נובעת מכל האמור בסעיפים לעיל.	8.7%	10,158	11,045	רווח מפעולות רגילות
העלייה בהכנסות המימון נטו, נובעת בעיקרה מעלייה ברווחים מניירות ערך.	64.6%	1,532	2,521	הכנסות מימון, נטו
בתקופה המקבילה אשתקד נכללו רווחי חברת אמגון אשר טופלה לפי שיטת השווי המאזני, שנמכרה כאמור בסעיף 3 לעיל.		150	-	חלק החברה ברווחי (בהפסדי) חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
	14.6%	11,840	13,566	רווח לפני מס
בשנת 2024 הוצאות המיסים הושפעו מרישום הכנסות מס שנים קודמות (שומות מס שהפכו לסופיות) וכן מניצול הפסדים הוניים לצורכי מס שבגינם לא נרשמו מיסים נדחים. בשנת 2025 הוצאות המיסים הושפעו אף הם מניצול הפסדים עסקיים והוניים לצורכי מס שבגינם לא נרשמו מיסים נדחים בסכום נמוך יותר בהשוואה לשנת 2024.	178%	888	2,474	מיסים על הכנסה

² ראו סעיף 2.1 בחלק א' לדוח התקופתי לשנת 2024 אשר פורסם ביום 27.3.2025 (אסמכתה מס' 021162-01-2025).

הסבר לשינוי	שינוי ב-%	שנת 2024	שנת 2025	
	1.3%	10,952	11,092	רווח לתקופה
	1.3%	10,706	10,847	מתוכו : מיוחס לבעלים של החברה האם
		246	245	מתוכו : מיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה
		11,433	11,247	רווח כולל
		11,180	10,999	מתוכו : מיוחס לבעלים של החברה האם
		253	248	מתוכו : מיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה

4.1. ניתוח תוצאות לפי תחומי פעילות

הניתוח לפי תחומי פעילות שלהלן נערך בהתאם לאופן שבו המידע מוצג למקבל ההחלטות התפעוליות הראשי של החברה והוא כולל בנתוני שנת 2024 ישות המוצגת לפי שיטת השווי המאזני; זאת מאחר והבקרה וההחלטות הניהוליות בקבוצה מחייבות, לדעת הנהלת החברה, התייחסות ניהולית דומה לכל החברות, הן לאלה שלגביהן קיימת שליטה לחברה, והן לאלה שלגביהן השליטה משותפת עם אחרים. ראו גם ביאור 28 לדוחות הכספיים. ראו סעיף 3 לעיל לענין מכירת החזקות החברה בחברה במוצגת לפי שיטת השווי המאזני.

4.1.1. תחום הייעוץ, ניהול פרויקטים ולוגיסטיקה

4.1.1.1. הכנסות תחום הייעוץ, ניהול פרויקטים ולוגיסטיקה, הסתכמו בשנת 2025 לסך של כ-

109,952 אלפי ש"ח, לעומת הכנסות בסך של כ- 132,927 אלפי ש"ח בשנת 2024. בשנת

2025 הכנסות התחום היו כ- 32% מהכנסות הקבוצה.

4.1.1.2. היקף הפעילות בתחום זה ירד בשנת 2025 לעומת שנת 2024 בשיעור של כ-17%. הירידה

כאמור נובעת בעיקרה בשל מכירתה של חברה, שהייתה מטופלת לפי שיטת השווי

המאזני ואשר תוצאותיה לא נכללו בתקופת הדו"ח, כאמור בסעיף 3 לעיל. בנטרול

הפעילות של החברה הנמכרת, נרשמה עלייה בהיקף הפעילות של כ-4.7% לעומת שנת

2024.

4.1.1.3. הרווח מפעולות רגילות בתחום פעילות זה בשנת 2025 הסתכם לסך של כ- 2,066 אלפי ש"ח

לעומת הרווח מפעולות רגילות בסך של כ- 2,021 אלפי ש"ח בשנת 2024, המהווה עליה של

כ-2%.

4.1.2. תחום המחשוב, תוכנה וחומרה

4.1.2.1. הכנסות תחום המחשוב, תוכנה וחומרה הסתכמו בשנת 2025 לסך של כ- 228,984 אלפי ש"ח, לעומת הכנסות בסך של כ- 218,595 אלפי ש"ח בשנת 2024. בשנת 2025 הכנסות התחום היוו כ- 68% מהכנסות הקבוצה.

4.1.2.2. היקף הפעילות בתחום זה עלה בשנת 2025 לעומת שנת 2024 בשיעור של כ- 5%. העלייה נובעת בעיקר בשל עלייה בפעילות מול לקוחות בתעשיות הביטחוניות.

4.1.2.3. הרווח מפעולות רגילות בתחום פעילות זה הסתכם בשנת 2025 לסך של כ- 8,979 אלפי ש"ח לעומת רווח מפעולות רגילות בסך של כ- 8,335 אלפי ש"ח בשנת 2024, אשר מהווה עלייה של כ-8%.

4.2. ניתוח תוצאות הפעילות לפי פילוח חציוני בשנת 2025:

הסבר השינוי בין חציון שני שנת 2025 למקביל אשתקד	שינוי ב- % בין חציון שני שנת 2025 למקביל אשתקד	לתקופה שמיים 1.7.2024 ועד ליום 31.12.2024	לתקופה שמיים 1.7.2025 ועד ליום 31.12.2025	לתקופה שמיים 1.1.2025 ועד ליום 30.6.2025	
בשני תחומי הפעילות נרשמה עלייה במחזור ביחס לחציון המקביל אשתקד.	3.7%	164,723	170,892	168,044	מחזור הפעולות
מרבית הגידול ברווח הגולמי ביחס לחציון אשתקד נרשם בתחום הייעוץ, ניהול פרויקטים ולוגיסטיקה.	9.0%	12,097	13,183	12,503	רווח גולמי
	9.0%	6,592	7,186	7,454	הוצאות מכירה, הנהלה וכלליות
העלייה ברווח מפעולות רגילות בחציון הנוכחי ביחס לחציון אשתקד, נובעת מרישום בדצמבר 2024 הפסד בשל ירידת ערך בסך של כ- 2.8 מיליון ש"ח של חברת אמגון (אשר נמכרה כאמור בסעיף 3 לעיל) והפחתת מוניטין בגין אחת מחברות בתחום התוכנה בסך של כ-1 מיליון ש"ח בחציון השני אשתקד.	234%	1,793	5,996	5,049	רווח מפעולות רגילות
בחציון השני של שנת 2025, נרשם גידול נוסף ברווחים מניירות ערך בסך של כ- 1,311 מיליון ש"ח. בחציון השני של שנת 2024 נרשם הפסד משערוך הלוואה שנתנה לזמן ארוך.	50.4%	928	1,395	1,126	הכנסות מימון, נטו
		351	-	-	חלק החברה ברווחי חברות המוצגות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
	140.6%	3,072	7,391	6,175	רווח לפני מס

הסבר השינוי בין חציון שני שנת 2025 למקביל אשתקד	שינוי ב- % בין חציון שני שנת 2025 למקביל אשתקד	לתקופה שמיום 1.7.2024 ועד ליום 31.12.2024	לתקופה שמיום 1.7.2025 ועד ליום 31.12.2025	לתקופה שמיום 1.1.2025 ועד ליום 30.6.2025	
	106.6%	2,917	6,028	5,064	רווח לתקופה
	108.2%	2,832	5,897	4,950	מתוכו : מיוחס לבעלים של החברה האם
	54.1%	85	131	114	מתוכו : מיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה
	81.9%	3,398	6,183	5,064	רווח כולל
	82.9%	3,306	6,049	4,950	מתוכו : מיוחס לבעלים של החברה האם
	45.6%	92	134	114	מתוכו : מיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה

סעיף	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 (באלפי ש"ח)	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 (באלפי ש"ח)	הסבר
תזרימי המזומנים שנבעו מפעילות שוטפת	3,692	14,293	תזרים המזומנים החיובי מפעילות שוטפת בשנת 2025 נובע בעיקר מהרווח לשנה וירידה בסעיף לקוחות, מנגד נרשמה ירידה בסעיף ספקים ונותני שירותים.
תזרימי המזומנים שנבעו (שימוש) מ/לפעילות השקעה	14,599	9,995	תזרים המזומנים החיובי מפעילות השקעה בשנת 2025 נובע בעיקר בשל מימוש השקעה בחברת אמגון שטופלה בשיטת השווי המאזני ומימוש נכסים פיננסיים בשווי הוגן שרך רווח או הפסד.
תזרימי המזומנים ששימשו לפעילות מימון	(13,247)	(19,468)	תזרים המזומנים השלילי מפעילות מימון בשנת 2025 נובע בעיקר בשל תשלום דיבידנד ופירעון התחייבות חכירה
גידול במזומנים בתקופה	5,044	4,820	הגידול במזומנים נובע משלושת הסעיפים כפי שהוסברו לעיל.

לחברה יתרות כספיות המושקעות באמצעים מניבים (כגון: ניירות ערך ופיקדונות) שייעודן שמירה על ערך הריאלי והשאת רווחים בטווח בינוני וארוך. יתרות אלו תומכות בפעילות של חברות הקבוצה וכן מיועדות בעיקר לפיתוח עסקי של הקבוצה. מדיניות ניהול הסיכונים של החברה כוללת מגוון השקעות בנכסים פיננסיים שונים (ראו גם ביאור 26 לדוחות הכספיים של החברה). נכון ליום 31.12.2025 עמד ההון העצמי של החברה על סך של כ- 99,689 אלפי ש"ח, המהווה כ-62% מהיקף המאזן.

6. מקורות מימון

- 6.1. הקבוצה ממומנת בעיקר ממקורות עצמיים. נכון ליום 31.12.2025 ולמועד אישור הדוח, לחברה אין מסגרות אשראי, שכן היא לא נדרשה למסגרות אשראי זמינות למועדים הנ"ל.
- 6.2. לפרטים נוספים אודות מימון הקבוצה ראו סעיף 10.5 בחלק א' לדו"ח התקופתי זה וביאור 22 לדוחות הכספיים.

פרק ב' - היבטי ממשל תאגידי

1. מדיניות בנושא תרומות

מפעם לפעם תורמת החברה, חברות הבת שלה למוסדות צדקה וארגוני תמיכה באוכלוסיות מסוימות. בשנת 2025 תרמה הקבוצה סך של כ-18 אלפי ש"ח. יובהר, כי למיטב ידיעת החברה, התרומות אותן תרמה החברה במהלך שנת 2025 אינן קשורות, בצורה ישירה או עקיפה, לבעלי השליטה ו/או לבעלי העניין בחברה ו/או בקבוצת אמנת.

2. דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

- 2.1. בהתאם להוראות סעיף 92(א)(12) לחוק החברות, החליט דירקטוריון החברה כי המספר המזערי של דירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית בחברה יעמוד על דירקטור אחד.
- 2.2. לדעת הדירקטוריון, בהתחשב בהיקף ומורכבות פעילות החברה, מספר זה של דירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית יאפשר לדירקטוריון החברה לעמוד בחובות המוטלות עליו, ובמיוחד בהתייחס לבדיקת המצב הכספי של החברה, עריכת הדו"חות הכספיים של החברה ואישורם.
- 2.3. לעניין פירוט הדירקטורים של החברה שהם בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית, ראו תקנה 26 בחלק ד' הכלול בדו"ח תקופתי זה.

3. גילוי בדבר דירקטורים בלתי תלויים

החברה לא אימצה בתקנונה הוראה בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים.

4. המבקר הפנימי

שם המבקר הפנימי: אורית גדות הורניק, C.I.A ("אורית").

תאריך תחילת כהונתה: מרץ 2014.

כישורי המבקר: אורית הינה בוגרת טכניון ללימודים דו שנתיים בביקורת פנימית - תואר CIA, בעלת תואר ראשון במדעי המדינה מאוניברסיטת תל אביב, תואר שני למשפטים מאוניברסיטת בר אילן, בוגרת קורס יזמות עסקית ממשד העבודה עוסקת בביקורת פנימית משנת 1994, שותפה במשרד למתן שירותי ביקורת פנימית משנת 1994.

שירותי המבקר: המבקר מעניקה שירותי ביקורת פנים כמינוי אישי, כגורם חיצוני, באמצעות משרד "גדות ביקורת פנימית ובקרה בע"מ".

בהתאם לאישור המבקר הפנימית, היא עומדת בהוראות סעיף 146(ב) לחוק החברות, התשנ"ט - 1999 ("חוק החברות") ובהוראות סעיפים 3(א) ו-8 לחוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב - 1992 ("חוק הביקורת הפנימית").

למיטב ידיעת החברה, המבקר הפנימית אינה מחזיקה בניירות ערך של החברה או של גוף קשור אליה.

למיטב ידיעת החברה, אין למבקר קשרים עסקיים מהותיים או קשרים אחרים עם החברה או עם גוף קשור אליה.

דרך המינוי: מינויה של אורית כמבקר הפנימית אושר על ידי דירקטוריון החברה לאחר קבלת המלצת ועדת הביקורת.

אורית נמצאה מתאימה לכהן כמבקר הפנימית של החברה, בין היתר, בהתחשב בהיקף פעילותה של החברה ומורכבות פעילותה.

היקף העסקה: המבקרת הפנימית הועסקה בשנת 2025 בחברה בהיקף של כ- 240 שעות.

סה"כ	השעות שהושקעו בביקורת פנימית בחברות מוחזקות של החברה	השעות שהושקעו בביקורת פנימית בחברה
240	100	140

קביעת השעות נעשתה על סמך היקף פעילותה של החברה, היכרות של המבקרת את תהליכי העבודה העיקריים בה והמבנה הארגוני של החברה.

תוכנית הביקורת:

תוכנית הביקורת השנתית על פיה פעלה המבקרת הפנימית בשנת הדו"ח נקבעה על ידי ועדת הביקורת של החברה, בין היתר, לאחר דיון בוועדת הביקורת ברשימה של נושאים מוצעים לביקורת שנכללו בהצעת המבקרת הפנימית.

כעיקרון למבקרת הפנימית נתון שיקול הדעת לסטות מתוכנית הביקורת בהתאם לצורך. במידה ויעלה צורך שכזה תפנה המבקרת הפנימית אל הנהלת החברה ואל ועדת הביקורת במתן הסברים לצורך ובקבלת אישור לכך.

תכנית הביקורת מתייחסת גם לתאגידים מוחזקים מהותיים של התאגיד.

תקנים מקצועיים: המבקרת הפנימית על פי הודעתה, עורכת את הביקורת הפנימית בהתאם לתקנים המקצועיים המקובלים, כאמור בסעיף 4 (ב) לחוק הביקורת הפנימית (התקנים המקצועיים הבינלאומיים כפי שנקבעו על ידי איגוד המבקרים הפנימיים העולמי), והיא עומדת בכל הדרישות שנקבעו בתקנים המקצועיים ובהתאם לכך הניח את דעת הדירקטוריון.

הממונה על המבקר: כממונה הארגוני על המבקרת הפנימית נקבע מנכ"ל החברה.

להלן פירוט הנושאים והמועדים בהם הוגש דין וחשבון בכתב על ממצאי המבקרת הפנימית ליושב ראש הדירקטוריון, למנכ"ל החברה וליושב ראש ועדת הביקורת והמועדים בהם התקיים דיון בוועדת הביקורת בממצאי המבקרת הפנימית בשנת הדיווח ועד למועד הדו"ח:

מספר דוח	נושא הדו"ח	מועד הגשת הדו"ח	מועד הדיון בדו"ח
דוח מספר 1	סקר סיכונים	12/2025	1/2026

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

גישה למידע: למבקרת הפנימית ניתנה גישה חופשית כאמור בסעיף 9 לחוק הביקורת הפנימית, בכלל זה גישה מתמדת ובלתי אמצעית למערכות המידע של החברה, לרבות נתונים כספיים.

תגמול: בתמורה לעבודת המבקרת הפנימית בשנת הדו"ח, שילמה החברה תגמול על פי תעריף חודשי קבוע. לדעת דירקטוריון החברה, התגמול הינו סביר ולא יהיה בו כדי להשפיע על שיקול דעתו של המבקרת הפנימית בבואה לבקר את החברה. בגין שנת 2025 שילמה החברה תגמול למבקרת הפנימית בסך של כ- 72 אלפי ש"ח.

5. רואה החשבון המבקר

שכר טרחה :

להלן פירוט שכר טרחה לרואי החשבון המבקרים של החברה בגין שירותי ביקורת, שירותים הקשורים
בביקורת ושירותי מס ואחרים בשנים 2024 ו- 2025 :

<u>2024</u> שירותים אחרים (באלפי ש"ח)	<u>2024</u> שירותי ביקורת ושירותים הקשורים לביקורת (באלפי ש"ח)	<u>2025</u> שירותים אחרים (באלפי ש"ח)	<u>2025</u> שירותי ביקורת ושירותים הקשורים לביקורת (באלפי ש"ח)	שם משרד רו"ח מבקר
20	547	-	460	BDO זיו האפט - רואי חשבון - רו"ח המבקרים של החברה בגין החברה וחברות מוחזקות שלה.

שכ"ט של רואי החשבון המבקרים את החברה, נקבע במו"מ בין הנהלת החברה לרואי החשבון המבקרים,
ולדעת החברה הינו סביר ובהתאם למקובל בהתאם לאופי והיקף פעילות החברה.
שכר הטרחה מאושר על ידי דירקטוריון החברה בהתאם להחלטת האסיפה הכללית.

פרק ג' - גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד

1. אירועים מהותיים לאחר תאריך הדו"ח על המצב הכספי

לפרטים אודות אירועים לאחר תאריך הדוח הכספי ראו ביאור 29 לדוחות הכספיים ליום 31.12.2025 וכן ראו סעיף 2 בחלק א' לדו"ח תקופתי זה.

2. לעניין מכשירים פיננסיים וסיכוני שוק ראו ביאור 26 לדוחות הכספיים של החברה.

3. הערכת שווי

החברה ביצעה הערכת שווי לצורך בחינת מוניטין בתאגידים בשליטת החברה, כאשר חברת סיסנת היחידה מניבת המזומנים אליה שיך המוניטין (כולל 2 מרכיבים - סיסנת תוכנה בע"מ סולו, טסנת בדיקות תוכנה בע"מ). להלן יובאו פרטים בהתאם לתקנה 8ב(ט) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 ("תקנות הדוחות"), בדבר הערכת שווי לצורך בחינת מוניטין בתאגידים הנ"ל:

עיתוי ההערכה	בחינת שווי מוניטין בסיסנת תוכנה בע"מ (סולו)	בחינת שווי מוניטין בטסנת בדיקות תוכנה בע"מ
31.12.2025	31.12.2025	31.12.2025
שווי פנקסני בספרי אמנת (באלפי ש"ח) לאחר הפחתה	1,309	19,572
שווי פעילות שנקבע בהערכה (באלפי ש"ח)	6,029	40,901

זהות האורגן בתאגיד שהחליט על ההתקשרות עם מעריך השווי	מנכ"ל אמנת ניהול ומערכות בע"מ ומנהל הכספים
מועד ההתקשרות בין מזמין ההערכה למעריך השווי	דצמבר 2025
הסיבות בעטיין הזמין התאגיד הערכת שווי	בחינת ערך מוניטין
זיהוי מעריך	גיל פינקלשטיין
השכלה וניסיון המעריך	עבודה זו נערכה על ידי גיל פינקלשטיין Ph.D. גיל פינקלשטיין הינו מעריך שווי ואנליסט כמותי המתמחה בהערכת שווי של עסקים וחברות, כמו גם, בהערכת שווי וניתוח סיכונים של מגוון רחב של נגזרים פיננסיים וניירות ערך מורכבים. במהלך 19 השנים האחרונות גיל ביצע מנעד רחב של הערכות שווי, לרבות פעילויות עסקית ומניות של חברות, אופציות לעובדים, ניירות ערך קונצרניים מורכבים, נגזרי אשראי, נגזרי ריבית ועוד, עבור חברות פרטיות וציבוריות, בנקי השקעות ובנקים מסחריים משרא"ל, ארה"ב, קנדה, אוסטרליה, ניו זילנד וגרמניה. לגיל תואר ראשון בהנדסת תעשייה מאוניברסיטת תל אביב, תואר שני במנהל עסקים מהאוניברסיטה העברית בירושלים ותואר דוקטור במימון חברות, גם הוא מהאוניברסיטה העברית בירושלים.
מודל ההערכה	היוון תזרימי מזומנים – DCF

לא קיימת תלות	תלות במזמין ההערכה
כן. המעריך קיבל התחייבות לשיפוי מהחברה, בכפוף להשתתפות עצמית שלו בסך השווה ל- 3 פעמים השכר לו הוא זכאי בגין הערכות השווי. לא קיימת תלות בין המעריך לבין החברה (ראו גם עמוד 2 להערכת השווי).	הסכמי שיפוי עם מעריך השווי
כן	הסכמה מראש של מעריך השווי לצירוף ההערכה
אין	התניות לגבי שכר טרחה לו זכאי מעריך השווי
היוון תזרימי מזומנים (DCF)	מודל ההערכה שמעריך השווי פעל לפיו:

בחינת שווי מוניטין בטסנת בדיקות תוכנה בע"מ	בחינת שווי מוניטין בסיסנת תוכנה בע"מ (סולו)	ההנחות שלפיהן ביצע מעריך השווי את ההערכה
24.2%	23.9%	שיעור ההיוון (לפני מס)
1.5%	1.5%	שיעור צמיחה
35%	39%	אחוז ערך הגרט מסך השווי שנקבע בהערכה (Terminal Value)
ל.ר.	ל.ר.	סטיית תקן
ל.ר.	ל.ר.	מחירים ששימשו בסיס להשוואה
ל.ר.	ל.ר.	מספר בסיסי השוואה

4. חלוקת דיבידנד

לפרטים בדבר מדיניות חלוקת דיבידנד, החלטות בקשר עם חלוקת דיבידנדים במהלך שנת 2025 ועד למועד הדוח, ראו סעיף 5 בחלק א' לדו"ח תקופתי זה ודו"ח מידי המתפרסם במקביל לדוח זה.

5. מצבת התחייבויות לפי מועדי פרעון

נכון למועד הדוח, אין לקבוצה התחייבויות מכל סוג שהוא הנדרש לגילוי לפי תקנה 9 לתקנות הדוחות.

חתימות:

<p>ערן אסף</p> <p>יו"ר הדירקטוריון</p>	<p>שמואל אלפסי</p> <p>מנכ"ל</p>
--	---------------------------------

תאריך: 18 במרץ 2026



חלק ג'

אמנת ניהול ומערכות בע"מ

אמנת ניהול ומערכות בע"מ

דוחות כספיים מאוחדים ליום 31 בדצמבר 2025

תוכן העניינים

- 1..... דוח רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של אמנת ניהול ומערכות בע"מ
- 3..... דוחות מאוחדים על המצב הכספי
- 7..... דוחות מאוחדים על רווח או הפסד
- 8..... דוחות מאוחדים על הרווח הכולל
- 9..... דוחות מאוחדים על השינויים בהון לשנה
- 12..... דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
- 12 - 69 ביאורים לדוחות הכספיים



דוח רואה החשבון המבקר הבלתי תלוי לבעלי המניות של אמנת ניהול ומערכות בע"מ

חוות הדעת

ביקרנו את הדוחות הכספיים המאוחדים של אמנת ניהול ומערכות בע"מ (להלן: "החברה") הכוללים את הדוח המאוחד על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2025, ואת הדוח המאוחד על הרווח הכולל, על השינויים בהון ועל תזרימי המזומנים לשנה שהסתיימה באותו תאריך ואת הביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים, לרבות עיקרי המדיניות החשבונאית.

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

בסיס לחוות הדעת

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג-1973. חובותינו על פי תקנים אלו מתוארות בפיסקת חובות רואה החשבון המבקר לביקורת של הדוחות הכספיים המאוחדים בדוח זה. אנו בלתי תלויים בחברה ובחברות המאוחדות שלה בהתאם להוראות הדין החלות בישראל בעניין אי תלות ומניעת ניגוד עניינים של רואה החשבון המבקר בישראל. כמו כן, קיימנו את חובות האתיקה האחרות שלנו בהתאם לחוק רואי חשבון, תשט"ו-1955, ותקנות מכוחו. אנו סבורים שראיות הביקורת אשר הושגו 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 לגביו היה מאתגר, סובייקטיבי או מורכב במיוחד. לעניינים אלה ניתן מענה במסגרת ביקורתנו וגיבוש חוות דעתנו על הדוחות הכספיים המאוחדים בכללותם, התקשור של עניינים אלה להלן, אינו משנה את חוות דעתנו על הדוחות הכספיים המאוחדים בכללותם ואין אנו נותנים באמצעות חוות דעת נפרדת על עניינים אלה או על הסעיפים או הגילויים שאליהם הם מתייחסים.

תל אביב | ירושלים | חיפה | באר שבע | רחובות | בני ברק | קרית שמונה | עפולה | מודיעין עילית | אילת
03-6386868 | 02-6546200 | 04-8680600 | 077-7784100 | 03-6386788 | 073-7145300 | 04-8983322 | 04-6401555 | 08-9744111 | 08-6339911

משרד ראשי: בית אמות BDO, דרך מנחם בגין 48, תל אביב, 6618001 דוא"ל: bdo@bdo.co.il בקרו באתר שלנו: www.bdo.co.il

BDO Israel, an Israeli partnership, is a member of BDO International Limited, a UK company limited by guarantee, and forms part of the international BDO network of independent member firms. BDO is the brand name for the BDO network and for each of the BDO Member Firms

הטבות לעובדים

כאמור בביאור 9 לדוחות הכספיים המאוחדים, ליום 31 בדצמבר 2025 לחברה התחייבות בגין הטבות לעובדים לאחר סיום העסקה בסך של כ-19.8 מיליון ש"ח ברוטו (כ-1.5 מיליון ש"ח נטו). החברה מציגה את ערכן של הטבות לאחר סיום העסקה בהתאם לחישוב אקטוארי הנערך בהתאם להוראות תקן חשבונאות בינלאומי 19. מדידת ערך הטבות לאחר סיום העסקה נקבע על ידי אקטואר חיצוני בלתי תלוי, בהתאם להערכה אקטוארית המתבססת על מספר רב של נתונים, הנחות אקטואריות בהן הנחות הנהלה לגבי אומדנים כגון שיעור עליית השכר, שיעור עזיבת עובדים. בקביעת הנחות אלו, מפעילה ההנהלה שיקול דעת ומתבססת על ניסיון העבר, תחזיות וציפיות ההנהלה. שינוי בהנחות המשמשות במדידת ערך הטבות לאחר סיום העסקה עשוי לגרום לשינוי בערכן של התחייבויות החברה. ביקורת סעיף זה דורשת שיקול דעת של המבקר וכן ידע וניסיון על מנת לבחון את סבירות הנחות והנתונים ששימשו את ההנהלה וזאת לרבות באמצעות מומחה אקטוארי מטעם הביקורת. לפיכך קבענו שנושא זה הינו עניין מפתח בביקורת.

נהלי הביקורת שבוצעו כמענה לעניין המפתח בביקורת

- להלן הנהלים העיקריים שבוצעו בקשר עם עניין מפתח זה במסגרת ביקורתנו:
- בחינת התכנון והיישום של בקורות פנימיות הקשורות לתהליך מדידת התחייבות הטבות לעובדים.
- בחינת נאותות המתודולוגיה ששימשה למדידת ערך הטבות לעובדים.
- נאותות בסיס הנתונים אשר הועברו מהחברה לאקטואר לצורך ביצוע ההערכה האקטוארית.
- בחינת סבירות הנחות המשמעותיות המשמשות בהערכה האקטוארית, זאת בין היתר תוך בחינת סבירות לתוצאות עבר.
- בחינת הערכת האקטואר החיצוני על ידי אקטואר מטעמנו.
- הערכת הכשירות המקצועית והאובייקטיביות של האקטואר של החברה.
- הערכת הרגישות לשינויים בהנחות העבודה על שינוי המחויבות.

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), התש"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 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 ניהולי ביקורת במענה לאותם סיכונים, ומשיגים ראיות ביקורת נאותות ומספיקות על מנת לבסס את 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 שואא בזדון או עקיפה של בקרה פנימית.
- משיגים הבנה של הבקרה הפנימית הרלוונטית לביקורת על מנת לתכנן ניהולי 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 והנהלה.
- מגיעים למסקנה בקשר לנאותות קביעת הדירקטוריון והנהלה בדבר קיומה של הנחת העסק החי, וכן, בהתבסס על ראיות הביקורת אשר השגנו, האם קיימת אי ודאות מהותית הקשורה לאירועים או מצבים העלולים להטיל ספקות משמעותיים ביכולתה של החברה להמשיך כעסק חי. אם הגענו למסקנה כי קיימת אי ודאות מהותית, נדרש מאיתנו להפנות את תשומת הלב בדוח רואה החשבון המבקר שלנו לגילויים הקשורים בדוחות הכספיים המאוחדים או, אם גילויים אלו אינם מספקים, לכלול שינוי מהנוסח האחיד בחוות דעתנו. מסקנותינו מבוססות על ראיות ביקורת אשר הושגו עד למועד דוח רואה החשבון המבקר שלנו. יחד עם זאת, אירועים או מצבים עתידיים עלולים לגרום לחברה שלא להמשיך לפעול כעסק חי.
- מעריכים את ההצגה בכללותה, המבנה והתוכן של הדוחות הכספיים המאוחדים, לרבות הגילויים, והאם הדוחות הכספיים המאוחדים משקפים את העסקאות והאירועים העומדים בבסיסם באופן המשיג הצגה נאותה.

תל אביב | ירושלים | חיפה | באר שבע | רחובות | בני ברק | קרית שמונה | עפולה | מודיעין עילית | אילת
03-6386868 | 02-6546200 | 04-8680600 | 077-7784100 | 03-6386788 | 073-7145300 | 04-8983322 | 04-6401555 | 08-9744111 | 08-6339911

משרד ראשי: בית אמות BDO, דרך מנחם בגין 48, תל אביב, 6618001 דוא"ל: bdo@bdo.co.il בקרו באתר שלנו: www.bdo.co.il

BDO Israel, an Israeli partnership, is a member of BDO International Limited, a UK company limited by guarantee, and forms part of the international BDO network of independent member firms. BDO is the brand name for the BDO network and for each of the BDO Member Firms



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 מזוהים על אי תלותנו.

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

שותף ההתקשרות של הביקורת נשוא דוח רואה החשבון המבקר הבלתי תלוי הוא דוד חממי

תל אביב, 18 במרץ 2026

זיו האפט

רואי חשבון

תל אביב | ירושלים | חיפה | באר שבע | רחובות | בני ברק | קרית שמונה | עפולה | מודיעין עילית | אילת
03-6386868 | 02-6546200 | 04-8680600 | 077-7784100 | 03-6386788 | 073-7145300 | 04-8983322 | 04-6401555 | 08-9744111 | 08-6339911

משרד ראשי: בית אמות BDO, דרך מנחם בגין 48, תל אביב, 6618001 דואל: bdo@bdo.co.il בקרו באתר שלנו: www.bdo.co.il

BDO Israel, an Israeli partnership, is a member of BDO International Limited, a UK company limited by guarantee, and forms part of the international BDO network of independent member firms. BDO is the brand name for the BDO network and for each of the BDO Member Firms

אמנת ניהול ומערכות בע"מ
דוחות מאוחדים על המצב הכספי (באלפי ש"ח)

<u>31.12.2024</u>	<u>31.12.2025</u>	<u>ביאור</u>	
			נכסים:
			נכסים שוטפים:
20,678	25,722	3	מזומנים ושווי מזומנים
27,185	21,125	ג26	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
74	75	4	נכסים פיננסיים לזמן קצר אחרים
91,286	88,489	5	לקוחות
2,680	3,531	7	חייבים ויתרות חובה
<u>3,031</u>	<u>2,309</u>		מס הכנסה לקבל
<u>144,934</u>	<u>141,251</u>		סך-הכל נכסים שוטפים
			נכסים לא שוטפים:
7,000	-	ב8	השקעה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
418	-	ג8	הלוואה לזמן ארוך
350	376	9	עודף נכסים בשל הטבות לעובדים, נטו
61	61	ב11	נדל"ן להשקעה, נטו
7,309	6,316	10	נכסי זכות שימוש
6,367	6,990	א11	רכוש קבוע, נטו
2,271	3,284	12	מוניטין
-	818	12	נכסים בלתי מוחשיים, נטו
<u>2,282</u>	<u>2,123</u>	14	מסים נדחים
<u>26,058</u>	<u>19,968</u>		סך-הכל נכסים לא שוטפים
<u><u>170,992</u></u>	<u><u>161,219</u></u>		

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אמנת ניהול ומערכות בע"מ
דוחות מאוחדים על המצב הכספי (באלפי ש"ח)

<u>31.12.2024</u>	<u>31.12.2025</u>	<u>ביאור</u>	
			התחייבויות והון:
			התחייבויות שוטפות:
21,839	11,633		התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
4,745	3,321	10	התחייבויות חכירה
3,198	3,478	6	מקדמות מלקוחות
-	340	12	התחייבות מותנית
38,395	37,499	13	זכאים ויתרות זכות
<u>1,801</u>	<u>-</u>		מס הכנסה לשלם
<u>69,978</u>	<u>56,271</u>		סך-הכל התחייבויות שוטפות
			התחייבויות לא שוטפות:
2,603	3,017	10	התחייבויות חכירה
1,741	1,912	9	התחייבויות בגין הטבות לעובדים, נטו
-	330	12	התחייבות מותנית
<u>4,344</u>	<u>5,259</u>		סך-הכל התחייבויות לא שוטפות
		15	ערבויות, שעבודים, התחייבויות תלויות והתקשרויות
		16	הון:
			הון המיוחס לבעלים של החברה האם:
41,063	41,063		הון מניות נפרע וקרנות הון
<u>53,576</u>	<u>56,575</u>		עודפים
<u>94,639</u>	<u>97,638</u>		
<u>2,031</u>	<u>2,051</u>		
<u>96,670</u>	<u>99,689</u>		הון המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה
<u>170,992</u>	<u>161,219</u>		סך הכל הון

18 במרץ 2026

פיליפ פנטון
מנהל כספים

שמואל אלפסי
מנכ"ל

ערן אסף
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות
הכספיים

אמנת ניהול ומערכות בע"מ

דוחות מאוחדים על רווח או הפסד (באלפי ש"ח)

לשנה שהסתיימה ביום	לשנה שהסתיימה ביום	לשנה שהסתיימה ביום	ביאור	
31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025		
332,654	323,567	338,936	17	הכנסות
309,622	300,385	313,250	18	עלות ההכנסות
23,032	23,182	25,686		רווח גולמי
4,114	4,224	3,509	19	הוצאות מכירה ושיווק
10,914	9,885	11,131	20	הוצאות הנהלה וכלליות
2	4,918	-	21	הכנסות אחרות
114	3,833	1	21	הוצאות אחרות
7,892	10,158	11,045		רווח מפעולות רגילות
2,130	2,669	3,374	22	הכנסות מימון
808	1,137	853	22	הוצאות מימון
(607)	150	-		חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
8,607	11,840	13,566		רווח לפני ניכוי מסים על ההכנסה
2,487	888	2,474	23	מסים על ההכנסה
6,120	10,952	11,092		רווח לשנה
				רווח (הפסד) לשנה המיוחס ל:
6,540	10,706	10,847		בעלים של החברה האם
(420)	246	245		זכויות שאינן מקנות שליטה
6,120	10,952	11,092		סה"כ רווח לשנה
			24	רווח למניה רגילה 1 ש"ח ע.ג. (בש"ח)
				המיוחס לבעלים של החברה האם:
0.998	1.64	1.66		רווח בסיסי

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אמנת ניהול ומערכות בע"מ

דוחות מאוחדים על הרווח הכולל (באלפי ש"ח)

לשנה שהסתיימה ביום <u>31.12.2023</u>	לשנה שהסתיימה ביום <u>31.12.2024</u>	לשנה שהסתיימה ביום <u>31.12.2025</u>	ביאור
6,120	10,952	11,092	רווח לשנה
			27 רווח (הפסד) כולל אחר לאחר מסים בגין:
			פריטים שלא יסווגו לאחר מכן לרווח או הפסד:
(24)	469	155	מדידות מחדש של תוכניות להטבה מוגדרת
(10)	12	-	חלק ברווח (הפסד) כולל אחר מפריטים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד של חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני בגין מדידות מחדש של תכנית להטבה מוגדרת
(34)	481	155	סך פריטים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד
(34)	481	155	רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה לאחר מסים
<u>6,086</u>	<u>11,433</u>	<u>11,247</u>	סך-הכל רווח כולל לשנה
6,511	11,180	10,999	סך-הכל רווח (הפסד) כולל לשנה מיוחס ל:
(425)	253	248	בעלים של החברה האם
<u>6,086</u>	<u>11,433</u>	<u>11,247</u>	זכויות שאינן מקנות שליטה
			סך-הכל רווח כולל לשנה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אמנת ניהול ומערכות בע"מ
דוחות מאוחדים על השינויים בהון
לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2025 (באלפי ש"ח)

סך-הכל	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך-הכל ההון המיוחס לבעלים של חברת האם	עודפים	קרן הון בגין עסקאות מול זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן הון בגין פעולות בין תאגיד לבעל שליטה בו	מניות החברה המוחזקות בידי החברה	פרמיה על מניות	הון הנפרע המניות	ביאור
96,670	2,031	94,639	53,576	(1,202)	766	(8,265)	37,902	11,862	יתרה ליום 1 בינואר 2025
11,092	245	10,847	10,847	-	-	-	-	-	שינויים בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025: רווח לשנה
155	3	152	152	-	-	-	-	-	רווח כולל אחר
11,247	248	10,999	10,999	-	-	-	-	-	סך הכל רווח כולל לשנה
(8,000)	-	(8,000)	(8,000)	-	-	-	-	-	דיבידנדים שחולקו (בסך של 1.22 ש"ח לכל מניה בת 1 ש"ח ערך נקוב)
(228)	(228)	-	-	-	-	-	-	-	דיבידנד לזכויות שאינן מקנות שליטה
99,689	2,051	97,638	56,575	(1,202)	766	(8,265)	37,902	11,862	יתרה ליום 31 בדצמבר 2025

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אמנת ניהול ומערכות בע"מ
דוחות מאוחדים על השינויים בהון
לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2024 (באלפי ש"ח)

סך-הכל	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך-הכל ההון המיוחס לבעלים של חברת האם	עודפים	קרן הון בגין עסקאות מול זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן הון בגין פעולות בין תאגיד לבעל שליטה בו	מניות החברה המוחזקות בידי החברה	פרמיה על מניות	הון הנפרע	ביאור
98,926	4,218	94,708	54,396	(1,953)	766	(8,265)	37,902	11,862	יתרה ליום 1 בינואר 2024
10,952	246	10,706	10,706	-	-	-	-	-	שינויים בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024: רווח לשנה
481	7	474	474	-	-	-	-	-	רווח כולל אחר
11,433	253	11,180	11,180	-	-	-	-	-	סך הכל רווח כולל לשנה
(12,000)	-	(12,000)	(12,000)	-	-	-	-	-	16 דיבידנדים שחולקו (בסך של 1.84 ש"ח לכל מניה בת 1 ש"ח ערך נקוב)
(1,531)	(2,282)	751	-	751	-	-	-	-	עלייה בשיעור החזקה בחברה בת
(158)	(158)	-	-	-	-	-	-	-	דיבידנד לזכויות שאינן מקנות שליטה
<u>96,670</u>	<u>2,031</u>	<u>94,639</u>	<u>53,576</u>	<u>(1,202)</u>	<u>766</u>	<u>(8,265)</u>	<u>37,902</u>	<u>11,862</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אמנת ניהול ומערכות בע"מ

דוחות מאוחדים על השינויים בהון

לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2023 (באלפי ש"ח)

סך-הכל	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך-הכל ההון המיוחס לבעלים של חברת האם	עודפים	קרן הון בגין עסקאות מול זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן הון בגין פעולות בין תאגיד לבעל שליטה בו	מניות החברה המוחזקות בידי החברה	פרמיה על מניות	הון הנפרע	ביאור
101,374	6,464	94,910	52,885	(1,718)	766	(6,787)	37,902	11,862	
יתרה ליום 1 בינואר 2023									
6,120	(420)	6,540	6,540	-	-	-	-	-	שינויים בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023: רווח (הפסד) לשנה
(34)	(5)	(29)	(29)	-	-	-	-	-	הפסד כולל אחר
6,086	(425)	6,511	6,511	-	-	-	-	-	סך הכל רווח (הפסד) כולל לשנה
(5,000)	-	(5,000)	(5,000)	-	-	-	-	-	דיבידנדים שחולקו (בסך של 0.76 ש"ח לכל מניה בת 1 ש"ח ערך נקוב) 16
(1,478)	-	(1,478)	-	-	-	(1,478)	-	-	רכישת מניות החברה על ידי החברה
(1,900)	(1,665)	(235)	-	(235)	-	-	-	-	עלייה בשיעור החזקה בחברה בת
(156)	(156)	-	-	-	-	-	-	-	דיבידנד לזכויות שאינן מקנות שליטה
98,926	4,218	94,708	54,396	(1,953)	766	(8,265)	37,902	11,862	יתרה ליום 31 בדצמבר 2023

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אמנת ניהול ומערכות בע"מ

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים (באלפי ש"ח)

לשנה שהסתיימה ביום <u>31.12.2023</u>	לשנה שהסתיימה ביום <u>31.12.2024</u>	לשנה שהסתיימה ביום <u>31.12.2025</u>	
			תזרימי מזומנים לפעילות שוטפת:
6,120	10,952	11,092	רווח לשנה
			התאמות בגין:
607	(150)	-	חלק החברה בהפסדי (ברווחי) חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
7,171	7,538	5,580	פחת והפחתות
-	2,844	-	הפרשה לירידת ערך השקעה בחברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
2,487	888	2,474	מסים על הכנסה מדוח רווח והפסד
(2)	(4,904)	1	הפסד (רווח) ממימוש רכוש קבוע, נטו
(390)	(450)	(427)	הכנסות מימון, נטו
(1,222)	(1,829)	(2,480)	עליית ערך נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
(171)	199	(94)	ירידת (עליית) ערך הלוואה לזמן ארוך
<u>14,600</u>	<u>15,088</u>	<u>16,146</u>	
			שינויים בסעיפי רכוש והתחייבות:
(3,035)	(5,080)	2,797	ירידה (עליה) בלקוחות
(4)	860	-	ירידה (עליה) בהכנסות לקבל
358	1,238	(1,513)	ירידה (עליה) בחייבים ויתרות-חובה
(4,132)	4,173	(10,206)	עליה (ירידה) בספקים ונותני שירותים
(594)	454	280	עליה (ירידה) במקדמות מלקוחות
4,288	(12)	(896)	עליה (ירידה) בזכאים ויתרות-זכות
305	432	349	עליה בהתחייבויות בגין הטבות לעובדים, נטו
<u>(2,814)</u>	<u>2,065</u>	<u>(9,189)</u>	
(331)	(389)	(370)	ריבית ששולמה
720	710	746	ריבית שנתקבלה
<u>(1,663)</u>	<u>(3,181)</u>	<u>(3,641)</u>	מיסים על ההכנסה ששולמו, נטו
<u>(1,274)</u>	<u>(2,860)</u>	<u>(3,265)</u>	
<u>10,512</u>	<u>14,293</u>	<u>3,692</u>	מזומנים, נטו, מפעילות שוטפת

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אמנת ניהול ומערכות בע"מ

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים (באלפי ש"ח)

לשנה שהסתיימה ביום	לשנה שהסתיימה ביום	לשנה שהסתיימה ביום	
31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025	
			תזרימי מזומנים מפעילות השקעה:
(1,500)	-	-	מתן הלוואה לזמן ארוך
425	338	1,224	החזר הלוואה לזמן ארוך
(790)	(1,547)	(1,154)	רכישת רכוש קבוע
-	-	(1,012)	רכישת פעילות (ראה ביאור 12א)
-	-	7,000	תמורה ממימוש השקעה בחברה המטופלת בשיטת השווי המאזני
4	9,457	-	תמורה ממימוש רכוש קבוע ונדל"ן להשקעה, נטו
(12,714)	1,753	8,541	תמורה ממימוש (רכישת) נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד, נטו
1,685	(6)	-	תמורה מימוש (רכישת) נכסים פיננסיים לז"ק אחרים, נטו
<u>(12,890)</u>	<u>9,995</u>	<u>14,599</u>	מזומנים, נטו, מפעילות (לפעילות) השקעה
			תזרימי מזומנים לפעילות מימון:
(5,861)	(5,779)	(5,019)	פירעון התחייבות חכירה
(1,478)	-	-	רכישת מניות החברה על ידי החברה
(1,900)	(1,531)	-	רכישה נוספת של מניות חברה בת ושותפות
(5,000)	(12,000)	(8,000)	דיבידנד ששולם
(156)	(158)	(228)	דיבידנד ששולם לזכויות שאינן מקנות שליטה
<u>(14,395)</u>	<u>(19,468)</u>	<u>(13,247)</u>	מזומנים, נטו, לפעילות מימון
(16,773)	4,820	5,044	עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
<u>32,631</u>	<u>15,858</u>	<u>20,678</u>	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה
<u>15,858</u>	<u>20,678</u>	<u>25,722</u>	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה
			פעולות מהותיות שלא במזומן:
6,267	4,872	4,008	הכרה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ביאור 1 - כללי:

א. אמנת ניהול ומערכות בע"מ (להלן: "החברה") התאגדה בישראל בשנת 1986 והחלה בפעילותה העסקית באותה עת. כתובת המשרד הרשום של החברה הינו רחוב הברזל 34 תל-אביב.

החברה והחברות המוחזקות שלה עוסקות ביעוץ ניהול פרויקטים ולוגיסטיקה ויעוץ בנושאי מחשוב, תוכנה וחומרה. החברה נסחרת בבורסה לניירות ערך בתל אביב החל מחודש ינואר 1994.

ב. מלחמת חרבות הברזל, עם כלביא, שאגת הארי:

במהלך שנת 2025, המלחמה המשיכה לתת אותותיה על המשק הישראלי. במהלך תקופת הדוח, תאגידים בשליטת החברה, הפועלים בתחום המחשוב, תוכנה וחומרה, קיבלו מענק ממשלתי "חרבות ברזל" בסכום של כ- 682 אלפי ש"ח אשר הוכר בסעיף עלות ההכנסות בדוח רווח והפסד.

ביום 13 ביוני 2025 החל המבצע הצבאי "עם כלביא" ("מבצע עם כלביא") על ידי מערכת הביטחון הישראלית במסגרת המערכה מול איראן. עם פתיחת מבצע עם כלביא הוכרז מצב מיוחד בעורף, והימשכותו הובילה לשורה של השלכות והגבלות, כגון סגירת עסקים רבים, הגבלה על התכנסויות, הגבלות על לימודים במערכת החינוך, גיוס מילואים נרחב סגירת המרחב האווירי בישראל ועוד. מבצע עם כלביא ארך כ-12 ימים, וביום 24 ביוני 2025 נכנסה לתוקפה הפסקת אש, והמגבלות על העורף הוסרו. מבצע עם כלביא הוביל להאטה בפעילות העסקית במשק הישראלי כולו ולשיבוש הפעילות הכלכלית בישראל.

מבצע עם כלביא הוביל, בין היתר, להשהיה ולעיכוב זמני במספר פרויקטים של החברה בתחום הייעוץ, ניהול פרויקטים ולוגיסטיקה וכן להיעדרות חלק מהעובדים לתקופות מוגבלות ולקיטון בהיקפי הפרויקטים בתחום הייעוץ בתקופת הדוח. הפעילות חודשה בהדרגה עם סיום ההגבלות האמורות ונכון למועד הדו"ח הפרויקטים שהושהו כאמור חזרו לפעילות מלאה. על אף האמור, ההשפעה על תוצאות החברה לא הייתה מהותית. יחד עם זאת יצוין כי הקבוצה מעורבת בפרויקטים ביטחוניים שונים הנדרשים כחלק מהמאמץ הממצב הביטחוני.

ביום 28 בפברואר 2026 החל המבצע הצבאי "שאגת הארי" ("מבצע שאגת הארי"), במסגרת מערכה נוספת מול איראן והפרת הפסקת האש בחזית הצפונית. מדובר במבצע צבאי משולב של ארצות הברית וישראל לתקיפת יעדים באיראן. עם פתיחת מבצע שאגת הארי הוכרז מצב מיוחד בעורף והוטלו מגבלות שונות שפגעו בפעילות העסקית במשק.

להערכת החברה, נכון למועד הדוח, השפעות מבצע שאגת הארי על פעילותה של הקבוצה אינן מהותיות. פעילות החברה ממשיכה להתנהל באופן רציף תוך התאמות תפעוליות נקודתיות ככל שנדרשו ותידרשנה. על אף האמור ונכון למועד זה, שוררת אי ודאות ביחס למצב הבטחוני, לרבות הימשכות הלחימה בגזרות השונות. ככל שהמצב הבטחוני ימשך ו/או יסלים בגזרות השונות הדבר עלול להוביל למיתון כלכלי ובין היתר, להאטה בפעילות העסקית במשק הישראלי, לחוסר וודאות ולעיכוב או ביטול מכרזים, הפסקה ו/או צמצום של פרויקטים, ולירידה בהיקף פעילותה של הקבוצה ובכך עשוי להשפיע על תוצאותיה העסקיות של החברה. מטבע הדברים ובשים לב לחוסר הוודאות המשמעותי, אין ביכולתה של החברה לכמת ולהעריך באופן מהימן את היקף ההשפעה של המלחמה והמצב הביטחוני על פעילותה של הקבוצה.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית:

א. אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים:

הדוחות הכספיים מצייתים להוראות תקני הדיווח הכספי הבינלאומיים החשבונאיים (IFRS Accounting Standards).

ב. עקרונות עריכת דוחות כספיים:

הדוחות הכספיים השנתיים כוללים את הגילוי הנוסף הנדרש לפי תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

המדיניות החשבונאית המוצגת בביאור זה יושמה באופן עקבי בכל תקופות הדיווח המוצגות בדוחות הכספיים. מדיניות חשבונאית זו יושמה באופן עקבי על ידי כל חברות הקבוצה.

הדוחות הכספיים נערכו תוך יישום עקרון העלות למעט כמפורט בהמשך ביאור זה.

ג. מטבע הפעילות המציג, בצורה הטובה ביותר, את ההשפעות הכלכליות של עסקאות ואירועים של חברות הקבוצה הינו הש"ח.

ד. הנחות מפתח בהסתייעות באומדנים מהותיים:

הכנת הדוחות הכספיים של החברה בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים, דורשת מההנהלה לערוך אומדנים ולהניח הנחות המשפיעים על הסכומים המוצגים בדוחות הכספיים.

אומדנים אלו מצריכים לעיתים שיקול דעת בסביבה של אי וודאות והינם בעלי השפעה מהותית על הצגת הנתונים בדוחות הכספיים.

להלן יתוארו הנחות המפתח בהסתייעות באומדנים החשבונאיים המהותיים המשמשים בהכנת הדוחות הכספיים של החברה, אשר בעת גיבושם נדרשה הנהלת החברה להניח הנחות באשר לנסיבות ואירועים הכרוכים באי וודאות משמעותית.

בשיקול דעתה בקביעת האומדנים, מתבססת הנהלת החברה על ניסיון העבר, עובדות שונות, גורמים חיצוניים ועל הנחות סבירות בהתאם לנסיבות המתאימות לכל אומדן. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מאומדני ההנהלה.

ירידת ערך מוניטין - מבוצעת בחינה על בסיס שנתי, האם יש צורך בירידת ערך מוניטין. הסכום בר השבה של היחידה מניבה מזומנים נקבע בהתבסס על שווי שימוש. השימוש בשיטה זו דורש אומדן בדבר תזרימי מזומנים עתידיים ובחירה של שיעור היוון נאות לצורך חישוב הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים.

התחייבות בגין הטבות לעובדים - העלויות, הנכסים וההתחייבויות בגין תוכניות להטבה מוגדרת נקבעים בהתאם לשיטת יחידת הזכאות החזויה אשר לוקחת בחשבון הערכות בדבר עליות שכר עתידיות, שיעור היוון, שיעור תשואה חזוי וכדומה. שינוי במשתנים אלה עשוי לגרום לשינוי משמעותי בשווי של הנכסים וההתחייבויות וברווחים והפסדים אקטואריים בהם החברה מכירה.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

ה. שווי הוגן:

1. מדידת שווי הוגן:

החברה מודדת שווי הוגן כמחיר שהיה מתקבל במכירת נכס או המחיר שהיה משולם להעברת התחייבות בעסקה רגילה בין משתתפים בשוק במועד המדידה. כאשר מחיר לנכס זהה או להתחייבות זהה אינו ניתן לצפייה (כלומר, אין מחיר מצוטט בשוק פעיל), החברה מודדת שווי הוגן תוך שימוש בטכניקת הערכה אחרת שמתאימה לנסיבות ושקיים עבורן מספיק נתונים שניתנים להשגה כדי למדוד שווי הוגן, תוך שימוש מקסימלי בנתונים רלוונטיים שניתנים לצפייה ומזעור השימוש בנתונים שאינם ניתנים לצפייה. החברה מודדת שווי הוגן תחת ההנחה שהעסקה למכירת הנכס או להעברת התחייבות מתרחשת בשוק העיקרי של הנכס או של התחייבות שלחברה יש גישה אליו; או בהיעדר שוק עיקרי, בשוק הכדאי ביותר עבור הנכס או התחייבות שלחברה יש גישה אליו.

2. מידרג שווי הוגן:

לצורכי גילוי, החברה מסווגת מדידות שווי הוגן לאחת מהרמות במידרג השווי ההוגן המשקף את משמעותיות הנתונים ששימשו בעת ביצוע המדידות. מידרג השווי ההוגן הרלוונטיים לחברה. לפי רמה 1 - מחירים מצוטטים (לא מתואמים) בשווקים פעילים עבור נכסים זהים או התחייבויות זהות.

ו. דוחות כספיים מאוחדים וזכויות שאינן מקנות שליטה:

1. חברות בנות:

כאשר החברה חשופה, או בעלת זכויות, לתשואות משתנות ממעורבותה בישות מושקעת ויש לה את היכולת להשפיע על תשואות אלה באמצעות כוח ההשפעה שלה, החברה שולטת באותה ישות אשר מסווגת כחברה בת. החברה מעריכה מחדש את שליטתה בחברה בת כאשר העובדות והנסיבות משתנות.

הדוחות הכספיים המאוחדים מציגים את הדוחות הכספיים של החברה והחברות הבנות שלה כדוחות כספיים של ישות כלכלית אחת החל מהמועד בו מושגת שליטה ועד למועד בו החברה מאבדת שליטה. לפיכך, יתרות הדדיות, הכנסות והוצאות, רווחים והפסדים אשר הוכרו בנכסים ותזרימי מזומנים, הנובעים מעסקאות תוך קבוצתיות בין הישויות של הקבוצה, בוטלו במלואם.

כמו כן, הדוחות הכספיים של החברות הבנות הוכנו תוך שימוש במדיניות חשבונאית אחידה עם החברה לגבי עסקאות ואירועים דומים בנסיבות דומות.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

1. דוחות כספיים מאוחדים וזכויות שאינן מקנות שליטה (המשך):

2. זכויות שאינן מקנות שליטה:

זכויות שאינן מקנות שליטה מייצגות את החלק בהון החברות הבנות שאינו ניתן לייחוס, במישרין או בעקיפין, לחברה.

שינויים בשיעור ההחזקה לאחר השגת שליטה שאינם כרוכים באיבוד שליטה מטופלים כעסקה הונית. ההפרש בין התמורה ששולמה או התקבלה לבין הסכום שבו מתואמות הזכויות שאינן מקנות שליטה נזקף ישירות לקרן הון נפרדת. בעת שינויים בשיעורי החזקה כאמור לעיל, החברה מייחסת מחדש סכומים בין יתרות רווח כולל אחר לבין זכויות שאינן מקנות שליטה.

ז. השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני:

כאשר לחברה יש את הכוח לקחת חלק בהחלטות בדבר המדיניות הפיננסית והתפעולית של ישות אחרת, אך כוח זה אינו מהווה שליטה או שליטה משותפת באותה המדיניות, לחברה יש השפעה מהותית באותה ישות, אשר תסווג כחברה כלולה. זכויות הצבעה פוטנציאליות, הניתנות למימוש או המרה באופן מיידי, והשפעתן, כולל זכויות הצבעה פוטנציאליות המוחזקות על ידי ישות אחרת, הובאו בחשבון בהערכת הכוח לקביעת המדיניות כאמור.

השקעה בחברה כלולה או בעסקה משותפת (בתת סעיף זה: "הישות") מטופלת תוך שימוש בשיטת השווי המאזני.

הדוחות הכספיים של הישות הוכנו תוך שימוש במדיניות חשבונאית אחידה עם החברה לגבי עסקאות ואירועים דומים בנסיבות דומות.

רווחים והפסדים הנובעים מעסקאות בין הקבוצה לבין הישות מוכרים בדוחות הכספיים של החברה רק בגובה חלקם של המשקיעים הלא קשורים בישות.

היה וחלקה של החברה בהפסדי הישות שווה או עולה על זכויותיה, מפסיקה החברה להכיר בחלקה בהפסדים נוספים. לאחר שזכויות החברה הוקטנו עד לאפס, הפסדים נוספים מוכרים רק במידה ולחברה התהוו מחויבויות משפטיות או מחויבויות משתמעות או במידה שבוצעו תשלומים בעבור העסקה המשותפת.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

ז. השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני (המשך):

רווחים המתהווים לאחר מועד ההכרה בהפסדים מוכרים רק כאשר חלקה של החברה ברווחים משתווה לחלק בהפסדים שלא הוכר.

החברה מבצעת בחינה של ירידת ערך להשקעה נטו בישות בכללותה כאשר קיימת ראייה אובייקטיבית לירידת ערך של ההשקעה. הפסד מירידת ערך כאמור מוקצה להשקעה בכללותה. ראייה אובייקטיבית לירידת ערך כוללת בין היתר, ירידה משמעותית בשווי ההוגן של ההשקעה מתחת לעלותה המקורית. החברה מכירה בירידת ערך של ההשקעה נטו בעסקה משותפת ברווח או הפסד בסעיף הוצאות אחרות.

ח. עסקאות במטבע חוץ:

עסקה הנקובה במטבע חוץ נרשמה, בעת ההכרה לראשונה, במטבע הפעילות תוך שימוש בשער החליפין ממוצע חודשי בין מטבע הפעילות לבין מטבע החוץ.

בסוף כל תקופת דיווח:

- פריטים כספיים במטבע חוץ תורגמו תוך שימוש בשער החליפין המידי בסוף תקופת הדיווח;
- פריטים לא כספיים שנמדדים בעלות היסטורית במטבע חוץ תורגמו תוך שימוש בשער החליפין במועד העסקה;
- פריטים לא כספיים שנמדדים בשווי הוגן במטבע חוץ תורגמו תוך שימוש בשער החליפין במועד מדידת השווי ההוגן.

הפרשי שער הנובעים מסילוק של פריטים כספיים, או הנובעים מתרגום של פריטים כספיים לפי שער חליפין שונים מאלה ששימשו לתרגום בעת ההכרה לראשונה במהלך התקופה, או מאלה ששימשו לתרגום בדוחות כספיים קודמים, הוכרו ברווח או הפסד בתקופה בה נבעו.

ט. הצמדה:

כנסים והתחייבויות הצמודים למדד נכללו לפי המדד המתאים לגבי כל נכס או התחייבות.

י. תקופת המחזור התפעולי:

המחזור התפעולי של החברה הינו 12 חודשים.

יא. שווי מזומנים:

מזומנים כוללים מזומנים הניתנים לשימוש מידי ופיקדונות לפי דרישה. כשווי מזומנים נחשבות השקעות לזמן קצר ברמת נזילות גבוהה, אשר ניתנות להמרה בנקל לסכומים ידועים של מזומנים ואשר חשופות לסיכון בלתי משמעותי של שינויים בשווי, כאשר נותרה תקופה קצרה לפרעון, עד שלושה חודשים ממועד הרכישה.

י.ב. מכשירים פיננסיים:

1. נכסים פיננסיים:

נכסים פיננסיים סווגו לאחת מקבוצות המדידה להלן על בסיס המודל העסקי של החברה לניהול הנכסים הפיננסיים ועל בסיס מאפייני תזרים המזומנים החוזי של הנכס הפיננסי. הסיווג הוא לנכס הפיננסי בשלמותו, ללא הפרדה של נגזרים משובצים.

מכשירי חוב בעלות מופחתת:

מכשירי חוב, שמוחזקים בהתאם למודל עסקי שמטרתו החזקה על מנת לגבות את תזרימי המזומנים החוזיים ושהתנאים החוזיים שלהם מספקים זכאות במועדים מוגדרים לתזרימי מזומנים שהם תשלומי קרן וריבית בלבד, נמדדו לראשונה בשווי הוגן בתוספת עלויות עסקה שיוחסו במישרין, למעט לקוחות שנמדדו לראשונה במחיר העסקה שלהם. לאחר ההכרה לראשונה, נכסים אלה נמדדו בעלות מופחתת.

הכנסות ריבית לפי שיטת הריבית האפקטיבית הוכרו לפי הערך בספרים ברוטו של הנכס הפיננסי (כלומר לפני ניכוי ההפרשה לירידת ערך), למעט עבור נכסים פיננסיים פגומים עקב סיכון אשראי, לגביהם הכנסות ריבית הוכרו לפי העלות המופחתת של הנכס הפיננסי (כלומר לאחר ניכוי ההפרשה לירידת ערך).

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:

כל הנכסים הפיננסיים האחרים, נמדדו לראשונה בשווי הוגן, ושינויים בשווי הוגן לאחר ההכרה לראשונה הוכרו ברווח או הפסד. עלויות עסקה שיוחסו במישרין לנכסים אלה הוכרו ברווח או הפסד בעת התהוותן. סיווג מחדש בין קבוצות המדידה לאחר ההכרה לראשונה אינו אפשרי, אלא אם החברה משנה את המודל העסקי שלה לניהול נכסים פיננסיים.

2. התחייבויות פיננסיות:

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת:

התחייבויות פיננסיות בקבוצה זו, נמדדות לראשונה בשווי הוגן בניכוי עלויות עסקה שניתן לייחסן במישרין. לאחר ההכרה לראשונה, התחייבויות אלה נמדדות בעלותן המופחתת בהתאם לשיטת הריבית האפקטיבית.

3. ירידת ערך נכסים פיננסיים:

החברה הכירה בהפרשה לירידת ערך בגין הפסדי אשראי חזויים על לקוחות, חייבים והכנסות לקבל. הפסדי אשראי חזויים הם הממוצע המשוקלל של הפסדי אשראי, משוקללים לפי הסיכונים להתרחשות כשל. ההפרשה לירידת ערך מפחיתה את הערך בספרים של הנכס.

החברה מדדה את הפסדי אשראי בסכום הפסדי האשראי החזויים לאורך כל חיי המכשיר בגין לקוחות והכנסות לקבל. הפסדי אשראי חזויים לאורך כל חיי המכשיר הם הפסדי האשראי החזויים הנובעים מכל אירועי הכשל האפשריים במהלך אורך החיים החזוי של המכשיר.

לצורך כך החברה הסתמכה על נתונים היסטוריים הכוללים גיול החובות, שעור כשל של חוב אבוד לכל חברה בקבוצה בתקופה של 10 השנים האחרונות עד למועד המדידה. החברה מעדכנת את ההפרשה לירידת ערך בסוף כל תקופת דיווח, והשינוי בהפרשה מוכר כרווח או הפסד מירידת ערך ברווח או הפסד.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

י.ב. מכשירים פיננסיים (המשך):

3. ירידת ערך נכסים פיננסיים (המשך):

בסוף כל תקופת דיווח החברה מעריכה אם נכס נפגם עקב סיכון אשראי, כלומר אם התרחש אירוע שיש לו השפעה מזיקה על תזרימי המזומנים העתידיים של הנכס שנאמדו. ראיות לכך שנכס הוא פגום כוללות למשל קושי פיננסי משמעותי של החייב.

החברה מוחקת את הערך בספרים ברוטו של נכס פיננסי, בשלמותו או בחלקו, כאשר לחברה אין ציפייה סבירה להשבה של הנכס, למשל כאשר החייב נכנס להליך של כינוס נכסים או של פשיטת רגל.

4. גריעת מכשירים פיננסיים:

נכסים פיננסיים:

נכס פיננסי נגרע מהמאזן כאשר הזכויות החוזיות לתזרימי מזומנים מהנכס הפיננסי למועד המאזן פוקעות או כאשר החברה העבירה את הנכס הפיננסי אם באמצעות העברת הזכויות החוזיות לקבל תזרימי מזומנים מהנכס הפיננסי ואם באמצעות נטילת מחויבות חוזית לשלם תזרימי מזומנים מהנכס הפיננסי, לצד אחר, אותם קיבלה החברה מאותו נכס פיננסי, וזאת בהתקיים תנאים מסוימים.

התחייבויות פיננסיות:

התחייבות פיננסית נגרעת מהמאזן כאשר ההתחייבות נפרעת, מבוטלת או פוקעת.

5. מניות באוצר:

בעת רכישה על ידי החברה של מכשיריה ההוניים (מניות אוצר), יופחתו מכשירים אלה מההון. רווחים או הפסדים בגין רכישה, הנפקה או ביטול של מניות אוצר נזקפים ישירות להון ולא יוכרו בדוח רווח והפסד. מניות באוצר עשויות להיות מוחזקות על-ידי החברה או על-ידי חברות בנות.

י.ג. לקוחות, הכנסות לקבל, מקדמות מלקוחות:

1. לקוחות:

החברה מציגה זכות בלתי מותנית לקבל תמורה כחייבים בגין חוזים (לקוחות). זכות לתמורה אינה מותנית אם נדרש רק חלוף זמן עד שיגיע מועד פירעונה, גם אם היא עשויה להיות כפופה להחזר בעתיד. החברה מטפלת בחייבים בגין חוזים כנכסים פיננסיים.

2. הכנסות לקבל:

החברה מציגה זכות לקבל תמורה עבור סחורות או שירותים שהועברו ללקוח כנכס בגין חוזה (הכנסות לקבל), כאשר זכות זו מותנית בגורם אחר מאשר חלוף הזמן. החברה מטפלת בירידת ערך של נכס בגין חוזה לפי אותו בסיס כמו נכס פיננסי בעלות מופחתת.

3. מקדמות מלקוחות:

החברה מציגה מחויבות להעביר סחורות או שירותים ללקוח, שבגינם החברה קיבלה תמורה מהלקוח (או תמורה שאינה מותנית שחל מועד פירעונה), כהתחייבות בגין חוזה (מקדמות מלקוחות).

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

יד. הפרשות:

החברה מכירה בהפרשות בדוחות הכספיים כאשר קיימת לחברה מחויבות (משפטית או משתמעת) כתוצאה מאירועי העבר, צפוי שיידרש תזרים שלילי של משאבים המגלמים הטבות כלכליות כדי לסלקה וכן ניתן לערוך אומדן מהימן של סכום המחויבות. כמו כן, החברה מכירה בהפרשות ספציפיות בגין עבודות מסוימות במידה והן נדרשות. הסכום המוכר כהפרשה הינו האומדן הטוב ביותר של הוצאה הנדרשת לסילוק המחויבות הקיימת בתאריך המאזן.

טו. רכוש קבוע, נדל"ן להשקעה:

1. רכוש קבוע מוכר לראשונה לפי עלות, לרבות עלויות שניתן לייחסן במישרין לרכישת רכוש קבוע. העלות של פריט רכוש קבוע היא הסכום שווה ערך למחיר במזומן במועד ההכרה.
2. בתקופות שלאחר ההכרה לראשונה, הרכוש הקבוע נמדד לפי העלות בניכוי פחת נצבר ובניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו, אם קיימים. להקצאת הסכום בר-פחת של הרכוש קבוע באופן שיטתי על פני אורך החיים השימושיים שלו, החברה משתמשת בשיטת הקו הישר.
3. נדל"ן להשקעה, נמדד לפי מודל העלות.

טז. נכסים בלתי מוחשיים:

1. נכס בלתי מוחשי שנרכש בצירוף עסקים הוכר לראשונה בהתאם לשוויון ההוגן במועד הרכישה. בתקופות שלאחר ההכרה לראשונה: נכס בלתי מוחשי, למעט נכס בלתי מוחשי בעל אורך חיים שימושיים בלתי מוגדר ולמעט מוניטין, מוצג לפי עלות בניכוי הפחתה שנצברה ובניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו; מוניטין הנובע מצירופי עסקים נמדד בסכום שהוכר במועד הרכישה בניכוי הפסדים שנצברו מירידת ערך.
2. תקופת ההפחתה ושיטת ההפחתה:

החברה מעריכה לגבי כל נכס בלתי מוחשי אם אורך החיים השימושיים שלו הוא מוגדר או בלתי מוגדר. החברה סוקרת את אורך החיים השימושיים ואת שיטת ההפחתה שבה נעשה שימוש לפחות בכל סוף שנת כספים. שינויים טופלו כשינוי באומדן חשבונאי.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

יז. חכירות:

1. כללי:

החברה קובעת במועד ההתקשרות בחכירה אם חוזה הוא חכירה, או אם הוא כולל חכירה, על ידי בחינה אם החוזה מעביר את הזכות לשלוט בשימוש בנכס מזהה לתקופת זמן עבור תמורה. החברה מעריכה מחדש את קיומה של חכירה רק כאשר חל שינוי בתנאי החוזה.

כאשר החברה מצפה באופן סביר כי ההשפעות על הדוחות הכספיים כתוצאה מהטיפול החשבונאי עבור תיק של חכירות בעלות מאפיינים דומים לא יהיו שונות באופן מהותי מאשר ביישום בגין החכירות הבודדות הנכללות בתיק, החברה בחרה ליישם את הטיפול החשבונאי לתיק בכללותו תוך שימוש באומדנים ובהנחות אשר משקפים את הגודל ואת הרכב התיק.

החברה קבעה את תקופת החכירה כתקופה שבה החכירה אינה ניתנת לביטול, בהתחשב גם בתקופות המכוסות על ידי אופציות להאריך (או לבטל) את תקופת החכירה, כאשר ודאי באופן סביר שהחוכר יממש (לא יממש) את האופציה.

2. החברה כחוכרת:

במועד תחילת החכירה (או במועד צירוף העסקים שבו הנרכש הוא חוכר) החברה הכירה בדוח על המצב הכספי בנכס זכות שימוש ובהתחייבות חכירה בגין כל החכירות, בכפוף לאמור להלן: החברה בחרה שלא להכיר בנכסי זכות שימוש ובהתחייבויות חכירה בגין חכירות שתקופתן אינה עולה על 12 חודשים. במקרים אלו החברה הכירה בתשלומי החכירה כהוצאה על בסיס קו ישר לאורך תקופת החכירה.

החברה מדדה במועד תחילת החכירה את התחייבות החכירה בגובה הערך הנוכחי של תשלומי החכירה שאינם משולמים באותו מועד, מהוונים בשיעור הריבית הגלום בחכירה, אלא אם שיעור זה לא ניתן לקביעה בנקל ואז היא מדדה לפי שיעור הריבית התוספתי הנומינלי של החברה באותו מועד. תשלומי החכירה שאינם משולמים במועד תחילת החכירה כוללים בעיקרם תשלומים קבועים (לרבות תשלומים קבועים במהותם); תשלומי חכירה משתנים שתלויים במדד או בשער, תוך שימוש במדד הקיים או בשער הקיים במועד תחילת החכירה.

נכס זכות שימוש נמדד במועד תחילת החכירה בעלות, המורכבת מסכום המדידה לראשונה של התחייבות החכירה, בתוספת תשלומי חכירה כלשהם שבוצעו באותו מועד או לפניו ועלויות ישירות ראשוניות כלשהן שהתהוו.

לאחר מועד תחילת החכירה, התחייבות החכירה נמדדה בין היתר על ידי הגדלת הערך בספרים על מנת לשקף ריבית על התחייבות החכירה.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

יז. חכירות (המשך):

לאחר מועד תחילת החכירה, החברה מדדה את נכס זכות השימוש בעלותו, בניכוי פחת והפסדים מירידת ערך כלשהם שנצברו.

החל ממועד תחילת החכירה, בעת הפחתת נכס זכות השימוש החברה יישמה את דרישות הפחת לגבי רכוש קבוע בכפוף לאמור להלן. החברה מפחיתה את נכס זכות השימוש על פני התקופה הקצרה מבין תקופת החכירה לבין אורך החיים השימושיים של נכס זכות השימוש, למעט לגבי חכירות שמעבירות לחברה את הבעלות על נכס הבסיס עד תום תקופת החכירה, או חכירות שבהן העלות של נכס זכות השימוש משקפת מימוש של אופציית רכישה על ידי החברה. במקרים אלו החברה מפחיתה את נכס זכות השימוש ממועד תחילת החכירה עד תום אורך החיים השימושיים של נכס הבסיס.

בדוח על המצב הכספי נכסי זכות שימוש הוצגו בנפרד. בדוח על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, החברה הציגה הוצאות הפחתה של נכס זכות שימוש בנפרד מהוצאות ריבית בגין התחייבות חכירה. בדוח על תזרימי המזומנים, תשלומים בגין חלק הקרן של התחייבות החכירה סווגו כפעילות מימון ותשלומים בגין חלק הריבית על התחייבות החכירה סווגו כפעילות שוטפת. תשלומי חכירה לטווח קצר שלא נכללו במדידה של התחייבות החכירה סווגו כפעילות שוטפת. תשלומי חכירה ששולמו במועד תחילת החכירה או לפניו סווגו כפעילות השקעה.

יח. ירידת ערך:

החברה בוחנת בכל תאריך מאזן אם קיימים סימנים המצביעים על ירידת ערך לגבי נכסים לא כספיים (למעט נכסי מסים נדחים), המחייבים בחינה לירידת ערך. ללא קשר אם קיימים סימנים לירידת ערך, החברה בוחנת מוניטין שנרכש בצרוף עסקים לגבי ירידת ערך אחת לשנה, גם אם לא קיימים סימנים לירידת ערך.

במידה וסימנים לירידת ערך קיימים, אומדת החברה את סכום בר ההשבה של הנכס. סכום בר ההשבה הוא כגובה מבין השווי ההוגן בניכוי עלויות מכירה של הנכס או היחידה מניבת המזומנים לבין שווי השימוש בו. שווי שימוש הינו הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים, החזויים לנבוע מנכס או מיחידה מניבת מזומנים.

היה וסכום בר ההשבה נמוך מהערך בספרים של הנכס, מכירה החברה בהפסד מירידת ערך ומפחיתה את ערך הנכס בספרים לסכום בר ההשבה שלו. החברה מכירה בהפסדים מירידת ערך מיידית בדוח רווח והפסד.

במידה ולא ניתן לאמוד את הסכום בר ההשבה של נכס בודד, החברה מחשבת את סכום בר ההשבה של היחידה מניבת מזומנים אליה שייך הנכס. יחידה מניבה מזומנים היא קבוצת הנכסים המזוהה הקטנה ביותר, המפיקה תזרימי מזומנים חיוביים, שהם בלתי תלויים בעיקרם בתזרימי המזומנים החיוביים מנכסים אחרים או מקבוצות נכסים אחרות. החברה בוחנת ירידת ערך של יחידה מניבת מזומנים הכוללת מוניטין אחת לשנה.

לצורך הבחינה לירידת ערך, מוניטין שנרכש בצירוף עסקים מוקצה ממועד הרכישה לכל אחת מהיחידות מניבות המזומנים אשר צפויות ליהנות מהסינרגיה בצירוף העסקים.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

יח. ירידת ערך (המשך):

החברה מכירה בהפסד מירידת ערך של יחידה מניבה מזומנים אם ורק אם סכום בר ההשבה של היחידה נמוך מערכה בספרים. במקרה כזה, החברה מקצה את ההפסד מירידת ערך להקטנת הערך של נכסי היחידה, תחילה כנגד מוניטין שהוקצה ליחידה ולאחר מכן לשאר הנכסים באופן יחסי על בסיס ערכם בספרים. הפסדים אלה מוכרים מיידית בדוח רווח והפסד.

החברה מעריכה בכל מועד דיווח אם קיימים סימנים המעידים על כך שהפסד מירידת ערך של נכס, למעט מוניטין, שהוכר בתקופות קודמות, אינו קיים עוד או הוקטן. כאשר קיימים סימנים כאמור, החברה מחשבת את סכום בר ההשבה של הנכס. הפסד מירידת ערך של הנכס בוטל רק כאשר חלו שינויים באומדנים ששימשו בקביעת סכום בר ההשבה של הנכס מהמועד בו הוכר לאחרונה הפסד מירידת ערך. ערך בספרים של נכס, שעלה כתוצאה מביטול הפסד מירידת ערך, לא יעלה על הערך בספרים שהיה נקבע (בניכוי פחת או הפחתה) אילו לא הוכר הפסד מירידת ערך בשנים קודמות. הפסד בגין ירידת ערך מוניטין לא יוחזר.

יט. הטבות לעובדים:

1. הטבות לעובדים לזמן קצר:

החברה סיווגה הטבה כהטבת עובד לטווח הקצר כאשר ההטבה חזויה להיות מסולקת במלואה לפני 12 חודשים מתום תקופת הדיווח השנתית בה העובדים מספקים את השירות המתייחס. הטבות לעובדים לזמן קצר כוללות משכורות, ימי חופשה, מחלה, הבראה והפקדות לביטוח לאומי ומוכרות כהוצאות עם מתן השירותים. עלות הטבת עובד לטווח קצר הוכרה כהוצאה, עם קבלת השירותים מהעובד. כשלחברה קמה מחויבות משפטית או משתמעת, שניתנת לאמידה מהימנה, למתן מענקים לעובדים, החברה מכירה בהתחייבות זו במועד בה קמה המחויבות.

2. הטבות לעובדים לאחר סיום העסקה:

בהתאם לחוקי העבודה ולהסכמי העבודה בישראל ובהתאם לנוהג של החברה, חייבת החברה בתשלום פיצויים לעובדים שיפוטרו, ובתנאים מסוימים לעובדים שיתפטרו או יפרשו מעבודתם. התחייבויות החברה לתשלום פיצויים לעובדי החברה, שהינם בהתאם לסעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין (החברה משלמת תשלומים קבועים מבלי שתהיה לה מחויבות משפטית או משתמעת לשלם תשלומים נוספים, אף אם לא הצטברו סכומים מספקים בתכנית כדי לשלם את כל ההטבות לעובדים המתייחסות לעבודת העובד בתקופה השוטפת ובתקופות הקודמות), מטופלות כתוכנית להפקדה מוגדרת.

החברה מכירה כהוצאה, למעט חריגים, את הסכומים שיש להפקיד, במקביל לקבלת שירותי העבודה מהעובד. סכומים שטרם שולמו מוכרים כהתחייבות. תשלומים ששולמו מעבר לסך הסכומים שיש להפקיד יקטינו תשלומים עתידיים של החברה.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

יט . הטבות לעובדים (המשך):

2. הטבות לעובדים לאחר סיום העסקה (המשך):

התחייבויות החברה לתשלום פיצויים לעובדי החברה, שאינם בהתאם לסעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין, מטופלות כתוכנית להטבה מוגדרת. ההתחייבות (הנכס) נטו בגין הטבה מוגדרת המוצגת בדוח על המצב הכספי הינה הערך הנוכחי של המחויבות בגין ההטבה המוגדרת לסוף תקופת הדיווח, בניכוי השווי ההוגן בסוף תקופת הדיווח של נכסי התכנית שמהם המחויבות תסולק במישרין, מותאם להשפעה כלשהי של הגבלת הנכס נטו בגין הטבה מוגדרת לתקרת הנכס. מחויבות ההטבה נמדדת בשיטות אקטואריות על ידי אקטוארים בלתי תלויים על בסיס שיטת יחידת הזכאות החזויה. הערך הנוכחי של מחויבות ההטבה נקבע באמצעות היוון תזרימי מזומנים עתידיים צפויים (לאחר שנלקח בחשבון שיעור צפוי לעליית שכר).

עלות שירות שוטף, עלות שירותי עבר, רווח או הפסד כתוצאה מסילוק וריבית נטו על ההתחייבות (נכס) נטו בגין הטבה מוגדרת מוכרים ברווח או הפסד. מדידות מחדש של ההתחייבות (נכס) נטו בגין הטבה מוגדרת אשר מוכרות ברווח כולל אחר כוללות רווחים והפסדים אקטואריים, תשואה על נכסי תוכנית, (למעט סכומים שנכללו בריבית נטו על ההתחייבות (הנכס) נטו בגין הטבה מוגדרת) ושינוי כלשהו בהשפעה של תקרת הנכס (למעט סכומים שנכללו בריבית נטו על ההתחייבות (הנכס) נטו בגין הטבה מוגדרת).

מדידות מחדש של ההתחייבות (הנכס) נטו בגין הטבה מוגדרת שהוכרו ברווח כולל אחר אינן מסווגות מחדש לרווח או הפסד בתקופה עוקבת.

נכסי התוכנית הם כספים שהחברה מפקידה בגופים מסוימים בגין התחייבויותיה לתשלום פיצויים לחלק מעובדיה באופן שוטף כדוגמת קרנות פנסיה ופוליסות ביטוח כשירות. כאשר לחברה יש עודף בתוכנית להטבה מוגדרת (כלומר, נכס נטו), היא מודדת את הנכס נטו בגין ההטבה המוגדרת, לפי הנמוך מבין העודף בתוכנית להטבה מוגדרת לבין תקרת הנכס.

כ. הכרה בהכנסה:

בהתאם להוראות IFRS 15, החברה מכירה בהכנסה מחוזים עם לקוחות במועד העברת השליטה על סחורה או על שירות ללקוח ומודדת את ההכנסה בסכום המייצג את התמורה שהחברה מצפה להיות זכאית לה עבור אותה סחורה או שירות.

החברה שולטת על הסחורה או השירות לפני שהם מועברים ללקוח ומכירה בהכנסות בסכום ברוטו. שירותי ייעוץ ומחשוב שתמורתן נקבעת בשיטה של חיוב עבור שעות עבודה בפועל ו/או פרמטרים אחרים - החברה מכירה בהכנסה על בסיס שעות העבודה ו/או פרמטרים אחרים שהושקעו בתקופה המדווחת ולפי התעריפים המוסכמים מראש.

שירותי ייעוץ ומחשוב שתמורתן נקבעת מראש בסכום קבוע וסופי - ההכנסה מוכרת בהתאם לשלב ההשלמה של העסקה בסוף תקופת הדיווח כאשר הלקוח מקבל וצורך בו-זמנית את ההטבות המסופקות על ידי ביצועי החברה או הנכס נשלט על ידי הלקוח תוך כדי יצירתו או שיפורו.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

כ. הכרה בהכנסה (המשך):

החברה מודדת את ההתקדמות על בסיס העלויות שהתהוו לחברה ביחס לסך העלויות החזויות בפרויקט (שיטה המבוססת על תשומות).
החברה מכירה בהכנסה ממכירת מוצרים - ציוד בנקודת הזמן שבה מועברת השליטה במוצר ללקוח בדרך כלל זהו המועד של מסירת המוצר.
החברה מספקת ללקוחות אחריות על המוצרים מכוח חוק או בהתאם למקובל בענף. אחריות זו אינה מעניקה ללקוח שירות נוסף, ולכן היא אינה מטופלת כמחויבות ביצוע נפרדת.
החברה מזהה שירותים שהובטחו ללקוח כנפרדים כאשר הלקוח יכול להפיק מהשירות השירות בעצמו או ביחד עם משאבים אחרים הניתנים להשגה בנקל ללקוח וכן ההבטחה של החברה להעביר את השירות ללקוח ניתנת לזיהוי בנפרד מהבטחות אחרות בחוזה.

כא. מסים על ההכנסה:

1. החברה והחברות הבנות נוקטות בשיטה של ייחוס מסים. בהתאם לכך הדוחות הכספיים כוללים מסים נדחים בגין הפרשים זמניים בין הדיווח הכספי לבין הדיווח לצרכי מס-הכנסה. הפרשים אלה נובעים בעיקר מפער בעיתוי זקיפת הוצאות והכנסות מסוימות ומיתרות להעברה של הפסדים לצורכי מס.
2. נכסי מסים נדחים והתחייבויות מסים נדחים נמדדים לפי שיעורי המס הצפויים להתייחס לתקופה שבה ימומש הנכס או תסולק ההתחייבות, בהתבסס על שיעורי המס וחוקי המס אשר נחקקו או אשר חקייתם הושלמה למעשה, עד לתאריך המאזן.
3. החברה והחברות הבנות יוצרות נכס מסים נדחים הוכר בגין כל הפרשים הזמניים הניתנים לניכוי, במידה שצפוי שתהיה הכנסה חייבת שכנגדה ניתן יהיה לנצל את הפרשים הזמניים הניתנים לניכוי.
4. החברה משקפת כאשר נדרש את ההשפעה של חוסר הוודאות בקביעת רכיבי חישוב מסים שוטפים ונדחים כאשר אין זה צפוי שרשות המס תקבל טיפול מס לא ודאי. החברה משקפת את ההשפעה של חוסר הוודאות לכל טיפול מס לא ודאי באמצעות שיטת "הסכום הסביר ביותר".
5. מסים שוטפים ומסים נדחים יוכרו ברווח או הפסד, למעט אם הם נובעים מעסקה או מאירוע אשר מוכרים, באותה תקופה או תקופה אחרת מחוץ לרווח או הפסד.

כב. מגזרי פעילות:

המתכונת לדיווח מגזרי של הקבוצה נערכה בהתאם לאופן בו המידע מוצג למקבל ההחלטות התפעוליות הראשי של החברה.
המדיניות החשבונאית של מגזרי הפעילות זהה למדיניות החשבונאית המיושמת בדוחות הכספיים המאוחדים למעט הטיפול בעסקאות משותפות כאמור בביאור 28.

כג. רווח למניה:

החברה חישה את סכומי הרווח הבסיסי למניה לגבי הרווח או הפסד לשנה המיוחס לבעלי המניות הרגילות של החברה.
הרווח הבסיסי למניה חושב על ידי חלוקת הרווח או הפסד המיוחס לבעלי המניות הרגילות של החברה בממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות הקיימות במחזור במהלך השנה.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

כד. תקן חדש בתקופה שלפני יישומו:

תקן דיווח כספי בינלאומי 18, הצגה וגילוי בדוחות כספיים (להלן: "IFRS 18" או "התקן החדש"):

IFRS 18 שפורסם באפריל 2025 נועד לשפר את יכולת ההשוואה והשקיפות של הדיווח על ביצועי החברות. התקן החדש מחליף את תקן חשבונאות בינלאומי 1, הצגת דוחות כספיים ואינו עוסק בנושאי הכרה ומדידה של פריטים בדוחות הכספיים.

להלן סקירה של עיקרי השינויים שיחולו בדוחות הכספיים עם יישום התקן החדש, ביחס להוראות ההצגה והגילוי החלות כיום:

- התקן החדש ישנה את מבנה הדוח על הרווח או הפסד ויכלול שלוש קטגוריות מוגדרות חדשות: הפעלה, השקעה ומימון וכן יוסיף שני סיכומי ביניים חדשים: רווח תפעולי ורווח לפני מימון ומיסים על ההכנסה.

- התקן החדש כולל הנחיות למתן גילוי על מדדי ביצוע המוגדרים על-ידי ההנהלה (Management-defined Performance Measures) (MPMs).

- התקן החדש מספק הנחיות לגבי קיבוץ ופיצול של המידע בדוחות הכספיים, לגבי השאלה האם מידע צריך להיכלל בדוחות הראשיים או בביאורים וכן על גילויים לגבי פריטים שהוגדרו כ"אחרים".

- התקן החדש כולל תיקונים לתקנים אחרים, לרבות תיקונים מוגבלים לתקן חשבונאות בינלאומי 7, דוח על תזרימי מזומנים.

IFRS 18 ייושם למפרע החל מהתקופות השנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2027 או לאחר מכן תוך מתן גילוי ספציפי כפי שנקבע במסגרת הוראות המעבר של התקן החדש.

בהתאם להוראות IFRS 18 יישום מוקדם אפשרי תוך מתן גילוי לכך, יחד עם זאת, בהתאם להחלטה בתחום תאגידי מספר 1-2025, בדבר דחיית יישום מוקדם של תקן דיווח כספי בין-לאומי 18, שפורסמה על ידי סגל רשות ניירות ערך ב-4 באוגוסט 2025, יישום מוקדם ידחה ויתאפשר רק החל מיום 1 בינואר 2025.

החברה בוחנת את ההשפעה האפשרית של IFRS 18 על הדוחות הכספיים, אולם בשלב זה אין ביכולתה להעריך השפעה כאמור. השפעת התקן החדש, ככל שתהיה, תשפיע על ענייני הצגה וגילוי.

אמנת ניהול ומערכות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025 (באלפי ש"ח)

ביאור 3 - מזומנים ושווי מזומנים:

הרכב:

<u>31.12.2024</u>	<u>31.12.2025</u>	<u>שיעור הריבית ליום 31.12.2025</u>	<u>בסיס הצמדה / מטבע</u>	
		<u>%</u>		
				בשקלים:
7,661	11,474			בקופה ובבנקים
13,001	14,239	4.0-4.2	לא צמוד	פקדונות
<u>20,662</u>	<u>25,713</u>			סך-הכל בשקלים
				במטבע חוץ:
16	9		דולר	בקופה ובבנקים
<u>20,678</u>	<u>25,722</u>			סך-הכל

ביאור 4 - נכסים פיננסיים לזמן קצר אחרים:

הרכב:

<u>31.12.2024</u>	<u>31.12.2025</u>	<u>שיעור הריבית ליום 31.12.2025</u>	<u>בסיס הצמדה</u>	
		<u>%</u>		
				בשקלים:
74	75	1.0	לא צמוד	פקדונות משועבדים
<u>74</u>	<u>75</u>			סך-הכל

ביאור 5 - לקוחות:

א. הרכב:

נושא

לקוחות

בניכוי הפרשה לחובות מסופקים

סך-הכל

<u>31.12.2024</u>	<u>31.12.2025</u>
91,543	88,707
(257)	(218)
<u>91,286</u>	<u>88,489</u>

ב. פרטים נוספים - ראה ביאור 26.

אמנת ניהול ומערכות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025 (באלפי ש"ח)

ביאור 6 - חוזים עם לקוחות:

א. הכנסות לקבל - נכסים בגין חוזים עם לקוחות:

נושא	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2025	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2024
יתרה ליום 1 בינואר	-	860
העברה מנכסים בגין חוזים ללקוחות לסעיף לקוחות	-	(860)
יתרה ליום 31 בדצמבר	-	-

ב. מקדמות מלקוחות - התחייבויות בגין חוזים עם לקוחות:

נושא	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2025	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2024
יתרה ליום 1 בינואר	3,198	2,744
הכנסות שהוכרו בתקופת הדיווח	(3,198)	(2,744)
מקדמות שהתקבלו	3,478	3,198
יתרה ליום 31 בדצמבר	3,478	3,198

ביאור 7 - חייבים ויתרות-חובה:

הרכב:	31.12.2025	31.12.2024
נושא		
עובדים ומוסדות	285	240
הלוואה לזמן ארוך – חלויות שוטפות (ראה ביאור 8ג)	-	659
חברה קשורה	-	536
הוצאות מראש	3,200	1,194
חייבים ויתרות-חובה אחרים	46	51
סך-הכל	3,531	2,680

אמנת ניהול ומערכות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025 (באלפי ש"ח)

ביאור 8 - זכויות בישות אחרות:

א. חברות בנות:

1. הרכב הקבוצה:

<u>31.12.2024</u>	<u>31.12.2024</u>	<u>31.12.2025</u>	<u>31.12.2025</u>	מדינת התאגדות	שם החברות המאוחדות העיקריות
שיעור ההחזקה בהון המניות %	שיעור ההחזקה בהצבעה %	שיעור ההחזקה בהון המניות %	שיעור ההחזקה בהצבעה %		
100.00	100.00	100.00	100.00	ישראל	אמן - ארגון ומדעי ניהול יועצים בע"מ
97.65	97.65	97.65	97.65	ישראל	סיסנת תוכנה בע"מ
100.00	100.00	100.00	100.00	ישראל	טסנת בדיקות תכנה בע"מ (1) (3)
100.00	100.00	100.00	100.00	ישראל	תדיעד שותפות מוגבלת 1994
98.00	98.00	98.00	98.00	ישראל	דיאלוג ייעוץ ארגוני מחקר והדרכה בע"מ (2)

(1) חברה בת של סיסנת תוכנה בע"מ ("סיסנת").

(2) חברה בת של אמן- ארגון ומדעי ניהול יועצים בע"מ.

(3) לקראת סוף שנת 2023, נחתם בין טסנת לבין מנכ"ל טסנת לשעבר, הסכם פרישה וסיום העסקה לפיו, בין היתר, המנכ"ל לשעבר היה זכאי למענק פרישה ששולם במלאו במהלך השנים 2024 ו-2025.

2. מידע פיננסי על זכויות שאינן מקנות שליטה:

להלן מידע פיננסי מתומצת על חברה בת שיש לה זכויות שאינן מקנות שליטה שהן מהותיות. הסכומים הינם מראות הדוחות המאוחדים של החברה לפני קיזוז עסקאות בין חברתיות:

אמנת ניהול ומערכות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025 (באלפי ש"ח)

ביאור 8 - זכויות בישות אחרות (המשך):

א. חברות בנות (המשך):

2. מידע פיננסי על זכויות שאינן מקנות שליטה (המשך):

סיסנת תוכנה בע"מ

המיקום העיקרי של העסק – ישראל

ליום 31.12.2024	ליום 31.12.2025		
2.35%	2.35%		
106,517	97,415	שיעור זכויות במישרין בהון המניות ובזכויות ההצבעה של הזכויות שאינן מקנות שליטה נכסים שוטפים	
6,513	7,165	נכסים לא שוטפים	
(48,569)	(37,510)	התחייבויות שוטפות	
(2,044)	(2,878)	התחייבויות לא שוטפות	
<u>62,417</u>	<u>64,192</u>	נכסים נטו	
<u>1,945</u>	<u>1,987</u>	ערך בספרים של הזכויות שאינן מקנות שליטה	
לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2023	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2024	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2025	
219,289	218,595	228,983	הכנסות
4,475	9,251	9,658	רווח לתקופה
4,499	9,459	9,772	סך רווח כולל לתקופה
8,092	4,234	8,906	תזרים מזומנים מפעילות שוטפת
(12,840)	10,972	3,718	תזרים מזומנים לפעילות השקעה
(11,720)	(4,709)	(12,589)	תזרים מזומנים לפעילות מימון
<u>(16,468)</u>	<u>10,497</u>	<u>35</u>	תזרים מזומנים, נטו
(590)	217	227	רווח (הפסד) לתקופה המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה כמופיע בספרי חברת סיסנת
(471)	217	227	רווח (הפסד) לתקופה המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה
(593)	222	239	רווח (הפסד) כולל לתקופה המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה כמופיע בספרי חברת סיסנת
(474)	222	230	רווח (הפסד) כולל לתקופה המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה

ביאור 8 - זכויות בישות אחרות (המשך):

ב. עסקאות משותפות:

1. מידע על עסקאות משותפות מהותיות:

שם החברה	מדינת התאגדות	מיקום עיקרי של העסק	שיעור בזכויות הצבעה	שיעור בזכויות הצבעה	שיעור בזכויות ההון	שיעור בזכויות ההון
אמגון בע"מ	ישראל	ישראל	50%	31.12.2025	65%	31.12.2024

אמגון הינה חברה פרטית שנתאגדה בישראל באוקטובר 1991. אמגון עוסקת במתן שירותי מיקור חוץ וניהול כולל של שירותים לוגיסטיים.

2. מידע פיננסי מתומצת על עסקאות משותפות מהותיות:

להלן מידע פיננסי מתומצת על עסקאות משותפות מהותיות. למעט אם נאמר במפורש אחרת, הסכומים המוצגים הינם הסכומים של העסקאות המשותפות (ולא חלק החברה בסכומים אלה) כשהם מתואמים כדי לשקף תיאומים שנעשו על ידי החברה ביישום שיטת השווי המאזני. הסכומים הינם לפני קיזוז עסקאות בין חברתיות.

<u>אמגון ליום</u> <u>31.12.2024</u> <u>שווי מאזני</u>	שיטת מדידה
18,916	נכסים שוטפים (*)
7,396	נכסים לא שוטפים
(8,432)	התחייבויות שוטפות (**)
<u>(2,735)</u>	התחייבויות לא שוטפות
<u>15,145</u>	נכסים נטו
15,145	הון שמיוחס לבעלים של חברת האם
<u>3,909</u>	(*) כולל מזומנים ושווי מזומנים
<u>183</u>	(**) כולל התחייבויות פיננסיות שוטפות (למעט ספקים וזכאים אחרים והפרשות)

אמנת ניהול ומערכות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025 (באלפי ש"ח)

ביאור 8 - זכויות בישות אחרות (המשך):

ב. עסקאות משותפות (המשך):

2. מידע פיננסי מתומצת על עסקאות משותפות מהותיות (המשך):

<u>אמגון</u> לשנה שהסתיימה <u>ביום</u> <u>31.12.2023</u>	<u>אמגון</u> לשנה שהסתיימה <u>ביום</u> <u>31.12.2024</u>	
39,691	43,007	הכנסות
3,042	2,448	פחת והפחתות
237	278	הכנסות ריבית
290	433	הוצאות ריבית
(26)	(82)	מסים על ההכנסה
(934)	230	רווח (הפסד) לתקופה
(16)	248	רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה

אמגון ליום
31.12.2024

9,844
(2,844)
<u>7,000</u>

התאמה לערך בספרים של ההשקעה בעסקה המשותפת:
חלק החברה בנכסים נטו
התאמות אחרות – הפרשה לירידת ערך השקעה (3)
ערך בספרים של ההשקעה בעסקה המשותפת

3. מכירת אמגון:

ביום 4.3.2025 נחתם הסכם בין אמגון, פילגון ניהול ואחזקות בע"מ "פילגון" (בעלת המניות הנוספת באמגון) ואמנת, על פיו מוכרת אמנת לפילגון את כל מניותיה באמגון, המהוות 65% מההון המונפק של אמגון ו- 50% מזכויות ההצבעה בה, בתמורה לתשלום סך של 7 מיליון ש"ח.
העסקה הינה AS IS ללא תנאים מתלים. אמגון הינה חברה המוצגת לפי השווי המאזני והינה חלק ממגזר יעוץ ולוגיסטיקה. לדעת החברה מחיר העסקה משקף את שווי החברה ולפיכך בשנת 2024 נרשמה הפחתה של ערך ההשקעה בסך של כ-2.8 מיליון ש"ח אשר נכלל בסעיף הוצאות אחרות בדוח רווח והפסד לשנת 2024.

ביאור 8 - זכויות בישות אחרות (המשך):

ג. מידע נוסף:

טריפלסייבר אבטחת מידע בע"מ :

ביום 8.1.2023 חברה בת, אמן ארגון ומדעי ניהול יועצים בע"מ ("אמן"), חתמה על הסכם עם בעלי המניות האחרים של טריפלסייבר אבטחת מידע בע"מ ("טריפלסייבר"), חברה בה אמן החזיקה ב-50% ממניותיה. בהסכם נקבע בין היתר שאמן מוכרת את חלקה בטריפלסייבר לבעלי המניות האחרים תמורת 1 ש"ח. במסגרת ההסכם התחייבה טריפלסייבר להחזיר לאמן חלק מהחוב שהועמד לה בסך של 2.45 מיליון ש"ח ("החוב") בתשלומים על פני 5 שנים עד 2028 בתוספת ריבית מוסכמת של פריים פלוס 1.35 אחוז. להבטחת החזר החוב שועבדו 50% ממניות טריפלסייבר לטובת אמן וכן בעלי המניות האחרים העמידו שקים וערבויות אישיות לטובת אמן בהיקף של כ-1.5 מיליון ש"ח. יצוין כי בשנת 2023 החברה רשמה הפרשה לירידת ערך בסך של כ-400 אלפי הנ"ל וכי בשנת 2024 החברה רשמה הפרשה נוספת לירידת ערך בסך של כ-199 אלפי ש"ח בגין החוב.

ביום 12.2.2025 חתמו הצדדים על הסכם לפירעון מוקדם בסך של 1,134 אלפי ש"ח ששולם במלואו עד 31.12.2025 בהתאם לכך, בשנת 2025 נרשם רווח מקיטון בהפרשה בסך של 94 אלפי ש"ח.

ביאור 9 - הטבות לעובדים:

א. התחייבויות החברה והחברות הבנות לפיצויי פיטורין, פרישה ופנסיה לעובדיה, אשר חושבו על בסיס חוקי העבודה והסכמי העבודה הקיימים, מכוסות במלואן - בחלקן על ידי הפקדות שוטפות וסכומים שנצברו בקופות פנסיה, קופות לפיצויים ופוליסות לביטוח מנהלים (נכסי תוכנית) ויתרתן על ידי ההתחייבות הכלולה בדוחות כספיים.

התוכניות להטבה מוגדרת של החברה חושפות אותה לסיכונים אקטואריים (כגון: סיכון אורך חיים, סיכון ריבית, סיכון שערי חליפין, סיכון בגין אינפלציה, סיכון בגין שינויים בשכר) וכן סיכון שוק בגין נכסי תוכנית. כמו כן, ישנן גם תוכניות להפקדה מוגדרת לעובדים אשר חל עליהן סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין, התשכ"ג-1963.

ההתחייבות נמדדת לפי שיעור תשואת השוק על אגרות חוב קונצרניות צמודות מדד באיכות גבוהה שהמטבע שלהן הוא הש"ח בסוף תקופת הדיווח. שינויים בשיעורי התשואה ובשווי ההוגן של נכסי התוכנית עשויים לחשוף את החברה לשינויים עתידיים בגובה ההתחייבות נטו.

ביאור 9 - הטבות לעובדים (המשך):

א. המשך:

שכרם של מספר עובדים בכירים צמוד למדד המחירים לצרכן. עלייה באינפלציה חושפת את החברה לעלייה בסכום ההתחייבות בגין אותם עובדים.

בסוג מסוים של תוכניות ביטוח מנהלים מלפני 2004, תנאי התוכנית קובעים כי רווחים שהושגו מנכסי התוכנית מעבר לשיעור עליית מדד יזקפו לרכיב התגמולים ויופחתו מרכיב הפיצויים בתוכנית, לאור זאת לחברה עשויות להתהוות בעתיד התחייבויות נוספות ככל שהרווחים הצבורים על נכסי התוכנית יעלו על סכום ההשקעות בתוכנית כשהן מותאמות בהתאם לשיעור עליית המדד.

סכומים מסויימים שהופקדו בקופות פנסיה, בקופות לפיצויים ובפוליסות לביטוח מנהלים אינם ניתנים לשימוש על ידי החברה במצבים מסויימים. החברה הפחיתה את סכום הנכס שהוכר בהתאם.

דיני העבודה בישראל וחוק "פיצויי פיטורין, תשכ"ג-1963", מחייבים את החברה לשלם פיצויי פיטורין לעובדים בעת פיטוריהם או פרישתם. גיל הפרישה החוקי כיום עומד על גיל 65-62 לאישה וגיל 67 לגבר. לפיכך, על פי התוכנית עובד אשר הועסק על ידי החברה במשך שנה אחת ברציפות לפחות (ובנסיבות המוגדרות בחוק) ופוטר לאחר התקופה האמורה, זכאי לפיצויי פיטורין. שיעור הפיצויים המנוי בחוק הינו משכורת אחרונה של העובד לכל שנת עבודה.

לגבי חלק מתשלומי הפיצויים חלים תנאי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין, על פיו הפקדונית השוטפות של החברה בקרנות פנסיה ו/או בפוליסות בחברות ביטוח, פוטרות אותה מכל התחייבות נוספת לעובדים, בגינם הופקדו הסכומים.

החלק של תשלומי הפיצויים שאינו מכוסה על ידי הפקדות לפי סעיף 14, מטופל על ידי החברה כהתחייבות בגין הטבות עובדים ובגינה החברה נחשפת לסיכון שנכסי התוכנית ישאו תשואה שלילית ובכך יקטינו את נכסי התוכנית באופן שלא יספיקו לכסות את המחוייבות וכן קיים סיכון שההנחות האקטואריות בדבר עליית השכר הצפויה, תוערכנה בחוסר לעומת עליות השכר בפועל ובכך חושפות את החברה לסיכון שהמחוייבות תגדל בהתאם.

אמנת ניהול ומערכות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025 (באלפי ש"ח)

ביאור 9 - הטבות לעובדים (המשך):

ב. הרכב התכנית להטבה מוגדרת:

<u>31.12.2024</u>	<u>31.12.2025</u>
(17,619)	(19,825)
<u>16,228</u>	<u>18,289</u>
<u>(1,391)</u>	<u>(1,536)</u>
<u>(1,741)</u>	<u>(1,912)</u>
<u>350</u>	<u>376</u>
<u>(1,391)</u>	<u>(1,536)</u>

ערך נוכחי של המחויבויות להטבה מוגדרת (ג)

שווי הוגן של נכסי התכנית (ד)

עודף התחייבויות, נטו

סיווג בדוח על המצב הכספי:

התחייבויות:

התחייבויות בגין הטבות לעובדים, נטו

נכסים:

נכסי הטבה מוגדרת, נטו

סך-הכל

ג. התנועה בערך הנוכחי של המחויבות להטבה מוגדרת:

לשנה שהסתיימה <u>ביום</u> <u>31.12.2024</u>	לשנה שהסתיימה <u>ביום</u> <u>31.12.2025</u>
16,407	17,619
2,074	1,951
931	1,025
1	28
(14)	178
(107)	629
<u>(1,673)</u>	<u>(1,605)</u>
<u>17,619</u>	<u>19,825</u>

יתרה לתחילת שנה

עלות שירות שוטף

הוצאות ריבית

עובדים שדווחו לראשונה עם וותק מעל שנה

מדידות מחדש - רווחים והפסדים אקטואריים הנובעים:

משינויים בהנחות פיננסיות

מההבדלים בין ההנחות האקטואריות הקודמות לבין מה שהתרחש בפועל

הטבות בגין סילוקים

יתרה לסוף שנה

ד. תנועה בשווי ההוגן של נכסי התוכנית:

לשנה שהסתיימה <u>ביום</u> <u>31.12.2024</u>	לשנה שהסתיימה <u>ביום</u> <u>31.12.2025</u>
14,837	16,228
823	931
-	18
488	1,012
1,676	1,554
<u>(1,596)</u>	<u>(1,454)</u>
<u>16,228</u>	<u>18,289</u>

יתרה לתחילת שנה

הכנסות ריבית

עובדים שדווחו לראשונה עם וותק מעל שנה

מדידות מחדש - תשואה על נכסי תוכנית למעט הכנסות ריבית

הפקדות על-ידי החברה

הטבות ששולמו - בגין סילוקים

יתרה לסוף שנה

אמנת ניהול ומערכות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025 (באלפי ש"ח)

ביאור 9 - הטבות לעובדים (המשך):

ה. הנחות אקטואריות עיקריות:

לשנה שהסתיימה <u>ביום</u> <u>31.12.2024</u>	לשנה שהסתיימה <u>ביום</u> <u>31.12.2025</u>
5.50	5.05
3	3
11.1	11.1

שיעור היוון ממוצע על המחויבות בגין תוכנית
שיעור גידול חזוי בשכר
שיעור עזיבת עובדים (בנתק לפי מח"מ)

ו. סכום, עיתוי וחוסר ודאות של תזרימי מזומנים עתידיים:

1. ניתוח רגישות לכל הנחה אקטוארית משמעותית (ראה סעיף ה') לסוף תקופת הדיווח וההשפעה על המחויבות להטבה מוגדרת:

<u>השפעה על</u> <u>גידול בהנחה</u> <u>31.12.2024</u>	<u>השפעה על</u> <u>גידול בהנחה</u> <u>31.12.2025</u>	<u>שינוי בהנחה</u> <u>%</u>	
(154)	(183)	1	שיעור היוון על המחויבות בגין תוכנית
188	216	1	שיעור גידול חזוי בשכר
11	(15)	20	שיעור עזיבת עובדים

שיטת החישוב ששימשה לניתוח הרגישות מבוססת על שיטת יחידת הזכאות החזויה כפי שחושבה המחויבות להטבה מוגדרת לצורך הכרה בדוח על המצב הכספי. החישוב מציג את ההשפעה הכספית על המחויבות להטבה מוגדרת בהנחה כי שאר המשתנים נשארים קבועים. במציאות הנחה זו פעמים רבות אינה מתקיימת ועשויה להיות קורלציה בין ההנחות.

2. משך החיים הממוצע המשוקלל של המחויבות להטבה מוגדרת הינו 4.1 שנים.

ז. תוכנית להפקדה מוגדרת:

לשנה שהסתיימה <u>ביום</u> <u>31.12.2023</u>	לשנה שהסתיימה <u>ביום</u> <u>31.12.2024</u>	לשנה שהסתיימה <u>ביום</u> <u>31.12.2025</u>	
11,162	11,059	12,040	הסכום שהוכר כהוצאה בגין תוכניות להפקדה מוגדרת

ביאור 10 - חכירות:

א. החברה חוכרת שטחי נדל"ן שונים למשך שנה עד חמש שנים. החברה חוכרת צי רכבים למשך כ-3 שנים.

ב. מידע לגבי נכסי זכות שימוש:

<u>31.12.2025</u> <u>זכויות שימוש</u> <u>סך-הכל</u>	<u>31.12.2025</u> <u>זכויות שימוש</u> <u>כלי רכב</u>	<u>31.12.2025</u> <u>זכויות שימוש</u> <u>מבנים</u>	
5,001	3,684	1,317	פחת - לשנה שהסתיימה ביום
<u>6,316</u>	<u>4,384</u>	<u>1,932</u>	יתרה ליום
<u>31.12.2024</u> <u>זכויות שימוש</u> <u>סך-הכל</u>	<u>31.12.2024</u> <u>זכויות שימוש</u> <u>כלי רכב</u>	<u>31.12.2024</u> <u>זכויות שימוש</u> <u>מבנים</u>	
5,767	4,136	1,631	פחת - לשנה שהסתיימה ביום
<u>7,309</u>	<u>5,681</u>	<u>1,628</u>	יתרה ליום

סך התוספות לנכסי זכות שימוש במהלך שנת 2025 הוא 4,636 אלפי ש"ח (2024 - 4,872 אלפי ש"ח). בשנת הדוח התקשרה החברה בהסכמי שכירות רכבים ושטחי נדל"ן לתקופה של שנתיים עד חמש שנים. שיעור ההיוון שנלקח הינו 6%.

ג. ניתוח מועדי הפירעון החוזיים של התחייבויות חכירה.

לעניין ניתוח מועדי הפירעון החוזיים של התחייבויות חכירה - ראה ביאור 26ה2.

ד. מידע כמותי נוסף לגבי חכירות:

<u>לשנה</u> <u>שהסתיימה</u> <u>ביום</u> <u>31.12.2024</u>	<u>לשנה</u> <u>שהסתיימה</u> <u>ביום</u> <u>31.12.2025</u>	
382	372	הוצאות ריבית בגין התחייבויות חכירה
558	1,416	הוצאות בגין חכירות לטווח קצר שלא הוכר בגין התחייבויות חכירה
6,161	5,391	סך תזרים המזומנים ששולם עבור חכירות

אמנת ניהול ומערכות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025 (באלפי ש"ח)

ביאור 11 - רכוש קבוע ונדל"ן להשקעה נטו:

א. רכוש קבוע

1. הרכב ליום 31 בדצמבר 2025:

מקרקעין ומבנים	מחשבים וציוד היקפי	כלי רכב וקטנועים	ריהוט וציוד משרדי	שיפורים במושכר	סך-הכל
17,025	4,584	416	3,265	1,754	27,044
143	709	-	308	6	1,166
-	(1,121)	-	(67)	-	(1,188)
17,168	4,172	416	3,506	1,760	27,022
12,221	4,286	129	2,513	1,528	20,677
81	274	51	100	36	542
-	(1,120)	-	(67)	-	(1,187)
12,302	3,440	180	2,546	1,564	20,032
4,866	732	236	960	196	6,990
0-4	33	15	6-15	10-15	
4	33	15	7	10	

עלות:

ליום 1 בינואר 2025
תוספות
גריעות

ליום 31 בדצמבר 2025

פחת נצבר:

ליום 1 בינואר 2025
תוספות
גריעות

ליום 31 בדצמבר 2025

יתרה מופחתת ליום 31 בדצמבר 2025

שיעורי הפחת ב-%

שיעור הפחת העיקרי ב-%

אמנת ניהול ומערכות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025 (באלפי ש"ח)

ביאור 11 - רכוש קבוע ונדל"ן להשקעה, נטו (המשך):

א. רכוש קבוע (המשך):

2. הרכב ליום 31 בדצמבר 2024:

מקרקעין ומבנים	מחשבים וציוד היקפי	כלי רכב וקטנועים	ריהוט וציוד משרדי	שיפורים במושכר	סך-הכל
25,668	4,411	105	3,182	1,747	35,113
973	173	311	83	7	1,547
(9,616)	-	-	-	-	(9,616)
17,025	4,584	416	3,265	1,754	27,044
17,531	4,081	88	2,430	1,412	25,542
120	205	41	83	116	565
(5,430)	-	-	-	-	(5,430)
12,221	4,286	129	2,513	1,528	20,677
4,804	298	287	752	226	6,367
0-4	33	15	6-15	6-15	
4	33	15	7	10	

עלות:

ליום 1 בינואר 2024

תוספות

גריעות

ליום 31 בדצמבר 2024

פחת נצבר:

ליום 1 בינואר 2024

תוספות

גריעות

ליום 31 בדצמבר 2024

יתרה מופחתת ליום 31 בדצמבר 2024

שיעורי הפחת ב-%

שיעור הפחת העיקרי ב-%

אמנת ניהול ומערכות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025 (באלפי ש"ח)

ביאור 11 - רכוש קבוע ונדל"ן להשקעה, נטו (המשך):

א. רכוש קבוע (המשך):

3. פרטים נוספים:

הזכות במקרקעין היא זכות בעלות העתידה להירשם בפנקסי המקרקעין. נכון למועד הקובע בגין זכות זו נרשמה לטובת החברה הערת אזהרה זאת מאחר והנכס נמצא בתהליך רישום.

ב. נדל"ן להשקעה, נטו:

תנועה:

<u>31.12.2024</u>	<u>31.12.2025</u>	
431	61	לתחילת השנה
(5)	-	פחת השנה
(365)	-	גריעות
<u>61</u>	<u>61</u>	לתום השנה

ג. מכירת מבנים ונדל"ן להשקעה

ביום 13 בפברואר 2024, התקשרו החברה וחברה בת עם צד שלישי שאינו קשור לחברה ו/או לבעלי השליטה בהן ("הרוכשת"), בהסכמי מכר נפרדים למכירת זכויותיהן בנכסים בשטח כולל של כ- 711 מ"ר במצבם AS IS, המצויים בבניין ברח' רחוב הברזל 32, רמת החייל, תל-אביב (הכלולים בדוחות בסעיפי נדל"ן להשקעה ורכוש קבוע).

בתמורה למכירת מלוא זכויות החברה וחברת הבת בנכסים תשלם הרוכשת לחברה ולחברה בת סך כולל של כ- 9.57 מיליון ש"ח (9.47 מיליון ש"ח נטו לאחר הוצאות מכירה). הרווח שנכלל בדוחות הכספיים לשנת 2024 בסעיף הכנסות אחרות כתוצאה מהמכירה הנ"ל הינו כ-4.9 מיליון ש"ח וזאת לאחר תשלום הוצאות מכירה והיטל השבחה. יצוין כי סך של כ- 3.3 מיליון ש"ח מתוך הסך הנ"ל משויך למגזר התכנה וסך של כ- 1.6 מיליון ש"ח משויך למגזר הייעוץ.

אמנת ניהול ומערכות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025 (באלפי ש"ח)

ביאור 12 - נכסים בלתי מוחשיים ומוניטין:

א. ביום 2 בנובמבר 2025 רכשה חברת אמן פעילות עסקית בתחום שירותי ייעוץ נהולי, כלכלי ועסקי וכן ליווי יישום והטמעה של מיזמים עסקיים תמורת סכום במזומן של 1,000 אלפי ש"ח ותמורה נוספת מותנית בהתאם לתוצאות הפעילות הנ"ל בשנת 2026 עד לסכום של 1,600 אלפי ש"ח. להלן אומדן של השווי ההוגן של התמורות והקצאת עלות הרכישה לנכסים המזוהיים בהתבסס על עבודת PPA (הקצאת שווי רכישה) שהתקבלה ממעריך שווי חיצוני.

**שווי שהוכר
במועד
הרכישה**

1,012
<u>670</u>
<u>1,682</u>

הרכב התמורה בגין צירוף עסקים:

תמורה במזומן
שווי הוגן של תמורה מותנית
סך-הכל

נכסים שנרכשו:

12
512
90
252
<u>(196)</u>
<u>670</u>

רכוש קבוע
קשרי לקוחות *
צבר הזמנות **
אי תחרות ***
מיסים נדחים
סך-הכל

<u>1,012</u>

מוניטין

* תקופת הפחתה של קשרי לקוחות 7 שנים.
** תקופת הפחתה של צבר ההזמנות שנה.
*** תקופת הפחתה של אי תחרות 5 שנים.

ב. יתרת בגין נכסים בלתי מוחשיים ליום 31 בדצמבר 2025:

עלות מופחתת	פחת נצבר	עלות	
75	15	90	צבר הזמנות
244	8	252	הסכם אי תחרות
<u>499</u>	<u>13</u>	<u>512</u>	קשרי לקוחות
<u>818</u>	<u>36</u>	<u>854</u>	סך-הכל

אמנת ניהול ומערכות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025 (באלפי ש"ח)

ביאור 12 - נכסים בלתי מוחשיים ומוניטין (המשך):

ג. בבחינת ירידת ערך המוניטין הסתמכה הנהלת החברה על חוות דעת מומחה חיצוני בלתי תלוי, לפיה בשנת 2024 נרשמה הפחתת מוניטין בסך של כ-989 אלפי ש"ח שנזקפה לסעיף הוצאות אחרות (ביאור 21).

ד. פרטים נוספים בדבר סכום בר השבה של יחידות מניבות מזומנים:

יתרת המוניטין		שם חברה
ליום	ליום	
31.12.2024	31.12.2025	
550	550	סיסנת תוכנה בע"מ
1,721	1,721	טסנת בדיקות תוכנה בע"מ
-	1,013	אמן ארגון ומדעי ניהול יועצים בע"מ (בגין רכישת פעילות)
<u>2,271</u>	<u>3,284</u>	סך-הכל

2. הנחות המפתח ששימשו בחישוב סכום בר ההשבה:
הסכום בר ההשבה של כל היחידות המניבות מזומנים נקבע על בסיס שווי השימוש, המחושב לפי אומדן תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים מהנכס.
להלן הנחות אחרות משמעותיות ששימשו בהערכת השווי:

שם החברה	2025	2024	2025	2024
	סיסנת	סיסנת	טסנת	טסנת
	תוכנה	תוכנה	בדיקות	בדיקות
	בע"מ	בע"מ	תוכנה	תוכנה
	(סולו)	(סולו)	בע"מ	בע"מ
שיעור היוון	23.9%	23.0%	24.2%	23.6%
רווח תפעולי לפני מס (שנה מייצגת)	1,404	1,875	8,947	6,563
שיעור צמיחה	1.5%	1.5%	1.5%	1.5%
נתח שוק	חד ספרתי	חד ספרתי	חד ספרתי	חד ספרתי

3. הרווח התפעולי מבוסס על נסיון עבר ותחזיות עתידיות, אשר מבוססות על תנאים כלכליים ותנאי שוק צפויים.

שיעור הנכיון מבוסס על הבטא המותאמת של הקבוצה זאת מתוך מטרה לשקף את הנחות ההנהלה לגבי סיכונים ספציפיים המיוחסים ליחידה מניבת המזומנים.
שיעורי הצמיחה מבוססים על מידע כלכלי המתייחס לאיזור.
הנחות ביחס לנתח שוק מבוססות על נתח השוק הנוכחי של הקבוצה.

אמנת ניהול ומערכות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025 (באלפי ש"ח)

ביאור 12 - נכסים בלתי מוחשיים ומוניטין (המשך):

ד. פרטים נוספים בדבר שווי בר השבה של יחידות מניבות מזומנים (המשך):

4. פרטים נוספים ביחס ליחידות מניבות מזומנים שלא חלה ירידת ערך בגינן:

<u>2025</u>	<u>2025</u>
טסנת בדיקות תוכנה בע"מ	סיסנת תוכנה בע"מ (סולו)
21,239	4,720

הסכום שבו הסכום בר-ההשבה גבוה מהערך בספרים

אילו כל אחד מהשינויים הבאים היה נעשה בהנחות המפתח שלהלן, הערך בספרים והערך בר ההשבה היו זהים:

<u>2025</u>	<u>2025</u>
טסנת בדיקות תוכנה בע"מ שלילי	סיסנת תוכנה בע"מ (סולו) שלילי
56.80%	141.66%
שלילי	שלילי

רווח תפעולי בשנה מייצגת

שיעור היוון לפני מס

שיעור צמיחה

ביאור 13 - זכאים ויתרות-זכות:

הרכב:

<u>31.12.2024</u>	<u>31.12.2025</u>
31,700	31,917
4,325	4,053
<u>2,370</u>	<u>1,529</u>
<u>38,395</u>	<u>37,499</u>

התחייבויות לעובדים והתחייבויות אחרות בשל שכר ומשכורת

מוסדות

הוצאות לשלם

סך-הכל

אמנת ניהול ומערכות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025 (באלפי ש"ח)

ביאור 14 - מסים נדחים:

א. הרכב יתרת מסים נדחים:

1. מסים נדחים בגין:

	תנועה שהוכרה ברוח או הפסד לשנה שהסתיימה ביום	תנועות אחרות לשנה שהסתיימה ביום		
	31.12.2025	31.12.2025	31.12.2025	
הפסדים לצורך מס	-	140	225	
נכסים בלתי מוחשיים	(197)	8	(189)	
הפרשות לחופשה חובות מסופקים	-	75	1,884	
הטבות לעובדים	(49)	12	351	
רווח מניירות ערך שטרם מומש	-	(148)	(148)	
סך-הכל	(246)	87	2,123	

2. לענין שיעורי המס לפיהם חושבו המסים הנדחים - ראה ביאור 23.ב.

ב. החברה וחברות בנות לא רשמו מסים נדחים בגין הפסדים לצורכי מס בסך של כ-14.7 מיליון ש"ח.
(31.12.2024 כ-16.3 מיליון ש"ח).

החברה וחברות בנות לא רשמו מסים נדחים בגין הפסדי הון אחרים בסך של כ-3.1 מיליון ש"ח (לרבות הפסד מניירות ערך) (31.12.2024 כ-3.4 מיליון ש"ח).

ג. הצגה במאזן:

31.12.2024	31.12.2025	
2,282	2,123	נכסים לא שוטפים
2,282	2,123	סך-הכל

אמנת ניהול ומערכות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025 (באלפי ש"ח)

ביאור 15 - ערבויות, שעבודים, התחייבויות תלויות והתקשרויות:

א. התחייבויות תלויות וערבויות:

1. ביום 24 באפריל 2025, קיבלו סיסנת תכנה בע"מ ("סיסנת") ותדיעד שותפות מוגבלת 1994 ("תדיעד"), תאגידים בשליטת החברה, כתב תביעה אשר הוגש לבית המשפט המחוזי בתל אביב, על ידי לקוח של תדיעד (וחברה נוספת מקבוצת הלקוח), עימו התקשרה תדיעד בהסכם למתן שירותים על ידה בתחום מערכות המידע ("ההסכם"). בכתב התביעה נטען, בין היתר, כי תדיעד הפרה לכאורה את ההסכם, כך שלא העמידה את השירותים נשוא ההסכם במועד ובאופן שנקבע בהסכם. בית המשפט התבקש ליתן סעד כספי בסך של 18 מיליון ש"ח בתוספת הפרשי ריבית והצמדה וכן חיוב בהוצאות. ביום 7.9.2025 הגישו תדיעד וסיסנת כתב הגנה והכחישו את הנטען, ובמקביל הגישו כתב תביעה שכנגד. ביום 22.2.2026 הגישו התובעות כתב תשובה לכתב ההגנה וכתב הגנה שכנגד, ודחו את טענות תדיעד וסיסנת. על תדיעד וסיסנת להגיש כתב תשובה לכתב ההגנה שכנגד עד ליום 15.4.2026. דיון קבוע ליום 12.10.2026. בהתאם ליועציה המשפטיים של החברה בשלב מקדמי זה לא ניתן להעריך את סיכויי התביעה.

2. בקשר עם ניהול פרויקט הנדסי אשר ביצעה חברה בת של החברה בפרויקט התחדשות עירונית מתנהל הליך בוררות, לאור טענות שהועלו כנגד חברת הבת של החברה בקשר עם ליקויים בפרויקט ואשר הנזק הנטען בגינם (בהתאם לחוות דעת מומחה) הועמד על סך של כ- 1.43 מיליון ש"ח. בהתאם לתניית בוררות שנכללה בהסכם עם הלקוח, פנה הלקוח בבקשה למינוי בורר וביום 27.4.2025 מונה בורר להכרעה בסכסוך. ביום 7.8.2025 התקיימה ישיבה מקדמית. ביום 27.11.2025 הודיע ב"כ התובעים לבורר כי בהחלטה משותפת של הצדדים למחלוקת שהובאה בפני הבורר, הוסכם בין הצדדים כי המשך ההליכים המשפטיים יהיו בפני בית המשפט המוסמך ובנסיבות אלה מבוקש לסגור את תיק הבוררות. בהתאם ליועציה המשפטיים של החברה לאור זאת שטרם הוגשה תביעה לא ניתן להעריך את סיכוייה.

3. ערבויות:

הקבוצה נתנה ערבויות ביצוע בנקאיות לטובת לקוחות במהלך עסקיהם הרגיל כדלקמן:

<u>31.12.2024</u>	<u>31.12.2025</u>	
8,483	9,865	ערבויות על ידי חברות מאוחדות
1,461	-	ערבויות על ידי חברות בשליטה משותפת (עסקאות משותפות)
<u>9,944</u>	<u>9,865</u>	סך-הכל

ב. שעבודים:

לחברה בת פקדון משועבד בסך 75 אלפי ש"ח לטובת בנק.

אמנת ניהול ומערכות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025 (באלפי ש"ח)

ביאור 15 - ערבויות, שעבודים, התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך):

ג. התקשרויות:

1. ביום 14.10.2018 לקוח, שהינו תאגיד ממשלתי העוסק בתחום התובלה והסעת נוסעים ("הלקוח"), חתם על תוספת להסכם עם אמן - ארגון ומדעי ניהול יועצים בע"מ, חברה בבעלות מלאה של החברה ("אמן"), בעניין הקמת מערכת כרטוס וגביה אוטומטית. בהתאם להסכם, התמורה בפועל נקבעת לפי אספקת ציוד ותחזוקתו. תקופת ההסכם בהתאם לאופציה שניתנה ללקוח הוארכה עד לסוף אוגוסט 2026. ללקוח יש אפשרות לסיים את ההסכם בהודעה מוקדמת. בשנים 2024, 2025 ו-2023 היקף ההכנסות הסתכם לכ- 19.4 מיליון ש"ח לכ- 22.2 מיליון ש"ח וכ- 24.4 מיליון ש"ח, בהתאמה.

2. הסכמי שכירות:

לחברה הסכמי שכירות שונים לגבי משרדים, מגרשים ורכבים. חלק מההסכמים כוללים אופציה לתקופות נוספות. ההסכמים הינם עם צדדים שלישיים. דמי השכירות צמודים למדד המחירים לצרכן, ראה ביאור 10.

ביאור 16 - הון:

א. הון המניות:

הרכב הון המניות הנומינלי:

<u>מונפק ונפרע</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>לימים</u>	<u>מונפק ונפרע</u> <u>מספר מניות</u> <u>לימים</u>	<u>רשום</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>לימים</u>	<u>רשום</u> <u>מספר מניות</u> <u>לימים</u>
<u>31.12.2025</u>	<u>31.12.2025</u>	<u>31.12.2025</u>	<u>31.12.2025</u>
-	-	-	-
<u>31.12.2024</u>	<u>31.12.2024</u>	<u>31.12.2024</u>	<u>31.12.2024</u>
7,197	7,197,012	15,000	15,000,000

מניות רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת

ב. ליום 31 בדצמבר 2025 לחברה מניות רדומות כדלקמן: 668,671 ערך נקוב מניות בנות 1 ש"ח שעלותם הסתכמה ב- 8,265 אלפי ש"ח. המניות שנרכשו על-ידי החברה הינן "מניות רדומות" (כהגדרתן בחוק החברות, התשנ"ט-1999) כל עוד הינן בבעלות החברה. מניה רדומה אינה מקנה זכויות כלשהן.

ג. ביום 30.3.2023 אישר דירקטוריון החברה תכנית רכישה עצמית, לרכישה עצמית של מניות החברה בסכום של עד 1.5 מיליון ש"ח (המהוות כ- 1% מההון המונפק והנפרע של החברה), הרכישות תבוצענה לפי שיקול דעת בלעדי של חבר בורסה בלתי תלוי ובהתאם לתנאים שנקבעו בתכנית הרכישה. במסגרת תוכנית רכישה זו, רכשה החברה 77,064 מניות בשנת 2023 אשר מהוות 1.07% מהון המניות המונפק של החברה בתמורה לסך 1,478 אלפי ש"ח.

ביאור 16 – הון (המשך):

ד. ביום 30.3.2023 אישר דירקטוריון החברה מדיניות חלוקת דיבידנד לשנים 2023 ו- 2024 ("מדיניות הדיבידנד לשנים 2023-2024") לפיה תחלק החברה דיבידנד מדי חצי שנה (בסמוך לאחר פרסום הדוחות הכספיים ליום 30 ביוני והדוחות הכספיים השנתיים לשנים 2023 ו- 2024), בהיקף שלא יפחת מ- 75% מהרווח לתקופה המיוחס לבעלים של חברת האם על פי דוחותיה הכספיים. חלוקת הדיבידנד כאמור תהיה כפופה לכך שבסמוך לכל אחד מהמועדים המוצעים לחלוקה תתקבל החלטה נפרדת של דירקטוריון החברה לפיה החברה עומדת במבחני החלוקה הקבועים בחוק החברות, התשנ"ט - 1999, כאשר הדירקטוריון, יתחשב, בין היתר בתכניות העסקיות של החברה, בתכניות ההשקעה שלה, בצרכי המימון של החברה, התחייבויותיה, נזילותה ושיקולים נוספים, ככל שיהיו רלוונטיים.

ה. ביום 19.1.2025 אישר דירקטוריון החברה מדיניות חלוקת דיבידנד מעודכנת לשנים 2025-2026 ("מדיניות הדיבידנד"), לפיה תחלק החברה דיבידנד מדי חצי שנה (בסמוך לאחר פרסום הדוחות הכספיים ליום 30 ביוני והדוחות הכספיים השנתיים לשנים 2025 ו- 2026), בהיקף שלא יפחת מ- 60% מהרווח לתקופה המיוחס לבעלים של חברת האם על פי דוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה. חלוקת הדיבידנד כאמור תהיה כפופה לכך שבסמוך לכל אחד מהמועדים המוצעים לחלוקה תתקבל החלטה נפרדת של דירקטוריון החברה לפיה החברה עומדת במבחני החלוקה הקבועים בחוק החברות, התשנ"ט - 1999, כאשר הדירקטוריון, יתחשב, בין היתר בתכניות העסקיות של החברה, בתכניות ההשקעה שלה, בצרכי המימון של החברה, התחייבויותיה, נזילותה ושיקולים נוספים, ככל שיהיו רלוונטיים, על פי שיקול דעתו הבלעדי של דירקטוריון החברה.

ו. דיבידנד ששולם:

להלן פרטים בדבר דיבידנדים שהוכרזו במהלך התקופה:

לשנה שהסתיימה ביום <u>31.12.2023</u>	לשנה שהסתיימה ביום <u>31.12.2024</u>	לשנה שהסתיימה ביום <u>31.12.2025</u>
<u>5,000</u>	<u>12,000</u>	<u>8,000</u>

בסך של 1.22 שקל לכל 1 ש"ח ערך נקוב מניה רגילה (סך של 1.84 שקל ו- 76.43 אג' בשנים 2023 ו 2024 בהתאמה)

אמנת ניהול ומערכות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025 (באלפי ש"ח)

ביאור 17 - הכנסות:

א. הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום <u>31.12.2023</u>	לשנה שהסתיימה ביום <u>31.12.2024</u>	לשנה שהסתיימה ביום <u>31.12.2025</u>
308,024	299,852	318,537
24,630	23,715	20,399
<u>332,654</u>	<u>323,567</u>	<u>338,936</u>

הכנסות בשקלים
הכנסות צמודות מט"ח

סך-הכל

ב.

1. מחזור העסקאות עם לקוחות עיקריים:

לחברה לקוח עיקרי אשר ההכנסות בגינם דווחו במגזר הייעוץ, ניהול פרוייקטים ולוגיסטיקה ובמגזר המחשוב, תוכנה וחומרה.

לשנה שהסתיימה ביום <u>31.12.2023</u>	לשנה שהסתיימה ביום <u>31.12.2023</u>	לשנה שהסתיימה ביום <u>31.12.2024</u>	לשנה שהסתיימה ביום <u>31.12.2024</u>	לשנה שהסתיימה ביום <u>31.12.2025</u>	לשנה שהסתיימה ביום <u>31.12.2025</u>
אלפי ש"ח <u>50,313</u>	% <u>15.1</u>	אלפי ש"ח <u>41,568</u>	% <u>12.8</u>	אלפי ש"ח <u>40,875</u>	% <u>12.1</u>

לקוח א'

2. יתרות ליום המאזן של הלקוחות העיקריים:

<u>31.12.2024</u>	<u>31.12.2025</u>
<u>5,029</u>	<u>4,701</u>

לקוח א'

אמנת ניהול ומערכות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025 (באלפי ש"ח)

ביאור 17 - הכנסות (המשך):

ג. פיצול של ההכנסות מחוזים עם לקוחות:

<u>סה"כ</u> <u>לשנה</u> <u>שהסתיימה</u> <u>ביום</u> <u>31.12.2025</u>	<u>מחשוב, תוכנה</u> <u>וחומרה</u> <u>לשנה</u> <u>שהסתיימה</u> <u>ביום</u> <u>31.12.2025</u>	<u>ייעוץ, ניהול</u> <u>פרויקטים</u> <u>ולוגיסטיקה</u> <u>לשנה</u> <u>שהסתיימה</u> <u>ביום</u> <u>31.12.2025</u>
---	--	---

הכנסות מחוזים עם לקוחות:

סך הכנסות המגזר מחיצוניים

338,936	228,985	109,951
---------	---------	---------

<u>סה"כ</u> <u>לשנה</u> <u>שהסתיימה</u> <u>ביום</u> <u>31.12.2024</u>	<u>מחשוב, תוכנה</u> <u>וחומרה</u> <u>לשנה</u> <u>שהסתיימה</u> <u>ביום</u> <u>31.12.2024</u>	<u>ייעוץ, ניהול</u> <u>פרויקטים</u> <u>ולוגיסטיקה</u> <u>לשנה</u> <u>שהסתיימה</u> <u>ביום</u> <u>31.12.2024</u>
---	--	---

הכנסות מחוזים עם לקוחות:

סך הכנסות המגזר מחיצוניים

323,567	218,595	104,972
---------	---------	---------

ד. מרבית הפרויקטים של החברה מתבססים על חיוב שעות עבודה בפועל ו/או פרמטרים אחרים.

ה. ראה ביאור 25ג'.

ביאור 18 – עלות ההכנסות:

א. הרכב:

<u>לשנה</u> <u>שהסתיימה</u> <u>ביום</u> <u>31.12.2023</u>	<u>לשנה</u> <u>שהסתיימה</u> <u>ביום</u> <u>31.12.2024</u>	<u>לשנה</u> <u>שהסתיימה</u> <u>ביום</u> <u>31.12.2025</u>
--	--	--

שכר עבודה ונלוות

קבלני משנה

אחזקת רכבים כולל פחת

תקשורת ואחזקת מחשבים כולל פחת

פחת והפחתות

פיצוי ממשלתי בגין נזק עקיף מלחמת חרבות ברזל

אחרות

סך-הכל

ב. ראה ביאור 25ג'.

אמנת ניהול ומערכות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025 (באלפי ש"ח)

ביאור 19 - הוצאות מכירה ושיווק:

הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום <u>31.12.2023</u>	לשנה שהסתיימה ביום <u>31.12.2024</u>	לשנה שהסתיימה ביום <u>31.12.2025</u>	
3,974	3,919	3,304	שכר עבודה ונלוות
140	305	205	אחרות
<u>4,114</u>	<u>4,224</u>	<u>3,509</u>	סך-הכל

ביאור 20 - הוצאות הנהלה וכלליות:

הרכב:

נושא

לשנה שהסתיימה ביום <u>31.12.2023</u>	לשנה שהסתיימה ביום <u>31.12.2024</u>	לשנה שהסתיימה ביום <u>31.12.2025</u>	
4,905	4,096	4,554	שכר עבודה ונלוות
3,171	3,147	3,300	אחזקה וצרכי משרד
2,143	2,162	2,504	שירותים מקצועיים
54	19	18	תרומות
533	548	254	פחת והפחתות
(962)	(977)	(176)	השתתפות חברה המטופלת בשיטת השווי המאזני
85	83	(5)	חובות מסופקים ואבודים, נטו
985	807	682	אחרות
<u>10,914</u>	<u>9,885</u>	<u>11,131</u>	סך-הכל

ביאור 21 - הכנסות / הוצאות אחרות:

הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום <u>31.12.2023</u>	לשנה שהסתיימה ביום <u>31.12.2024</u>	לשנה שהסתיימה ביום <u>31.12.2025</u>	
-	14	-	הכנסות
2	4,904	-	הכנסות דמי שכירות
2	4,918	-	רווח ממימוש רכוש קבוע ונדלן להשקעה
			סך-הכל
			הוצאות
87	989	-	הפרשה לירידת ערך מוניטין
-	2,844	-	הפרשה לירידת ערך השקעה בחברה המטופלת בשיטת השווי המאזני (ראה ביאור 8)
-	-	1	הפסד ממימוש רכוש קבוע
27	-	-	אחרות
<u>114</u>	<u>3,833</u>	<u>1</u>	סך-הכל

אמנת ניהול ומערכות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025 (באלפי ש"ח)

ביאור 22 - הכנסות (הוצאות) מימון:

הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום <u>31.12.2023</u>	לשנה שהסתיימה ביום <u>31.12.2024</u>	לשנה שהסתיימה ביום <u>31.12.2025</u>
---	---	---

הכנסות מימון:

16	-	-	רווחים נטו משינויים בשער החליפין
1,222	1,829	2,480	רווחים נטו מנכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
-	-	94	רווח מעלית ערך הלוואה
128	205	341	ריבית ודיבידנדים מנכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
547	456	369	ריבית מפקדונות קצרי מועד בתאגידים בנקאיים
171	130	45	ריבית הלוואה לזמן ארוך
46	49	45	ריבית ממוסדות ממשלתיים, נטו
<u>2,130</u>	<u>2,669</u>	<u>3,374</u>	

סך-הכל

הוצאות מימון:

-	199	-	הפסד מירידת ערך הלוואה
315	372	360	הוצאות מימון התחייבות בגין חכירה
395	392	307	ריבית ועמלות לבנקים ואחרים
-	10	51	הפסדים נטו משינויים בשער חליפין
98	164	135	הוצאות מימון אקטואריות
<u>808</u>	<u>1,137</u>	<u>853</u>	

סך-הכל

ביאור 23 - מסים על ההכנסה:

א. הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום <u>31.12.2023</u>	לשנה שהסתיימה ביום <u>31.12.2024</u>	לשנה שהסתיימה ביום <u>31.12.2025</u>
2,268	2,349	2,706
(188)	(265)	(87)
407	* (1,196)	(145)
<u>2,487</u>	<u>888</u>	<u>2,474</u>

מסים שוטפים

מסים נדחים

מסים בגין שנים קודמות

סך-הכל

* כולל השפעת שומת מס שהפכה לסופית

ב. שיעורי המס:

שיעור המס שחל על החברה ועל החברות הבנות הינו 23 אחוז.

אמנת ניהול ומערכות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025 (באלפי ש"ח)

ביאור 23 - מסים על ההכנסה (המשך):

ג. שומות מס:

לחברה ולחברות בנות בישראל שומות הנחשבות כסופיות עד וכולל שנת המס 2020.

ד. מס תאורטי:

להלן התאמה בין סכום המס התאורטי שהיה חל אילו כל ההכנסות היו מתחייבות במס לפי השיעורים הרגילים לבין ההפרשה למסים על הרווח מפעולות רגילות כפי שנזקפה בדוחות על הרווח והפסד:

לשנה שהסתיימה ביום <u>31.12.2023</u>	לשנה שהסתיימה ביום <u>31.12.2024</u>	לשנה שהסתיימה ביום <u>31.12.2025</u>	
9,214	11,690	13,566	רווח לפני מסים על הכנסה בדוחות רווח והפסד לפני רווחי (הפסדי) חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
23%	23%	23%	שיעורי המס הרגילים
2,119	2,689	3,120	המס התיאורטי
			תוספות (חסכון) מס בגין:
186	3	112	הפרשים זמניים והפסדים לצרכי מס בגינם לא נרשמו מסים נדחים
19	530	(44)	הוצאות (הכנסות) לא מוכרות, נטו
(386)	(1,054)	(609)	ניצול הפסדים לצרכי מס והפרשים זמניים משנים קודמות שבגינם לא נזקפו מסים נדחים
407	(1,196)	(145)	מסים בגין שנים קודמות
142	(84)	40	אחרים
<u>2,487</u>	<u>888</u>	<u>2,474</u>	מסים על ההכנסה, לפי דוחות רווח או הפסד

ביאור 24 - רווח למניה:

להלן נתוני הרווח הנקי המיוחס לבעלי זכויות הוניות בחברה והערך הנקוב של המניות שהובאו בחשבון לצורך חישוב הרווח הנקי המיוחס לבעלי זכויות הוניות בחברה למניה רגילה 1 ש"ח ערך נקוב והתאמות שנערכו לצורך חישוב הרווח למניה בחישוב בסיסי.

לשנה שהסתיימה ביום <u>31.12.2023</u>	לשנה שהסתיימה ביום <u>31.12.2024</u>	לשנה שהסתיימה ביום <u>31.12.2025</u>	
6,120,000	10,952,000	11,092,000	חישוב רווח בסיסי למניה:
			רווח נקי בש"ח
6,540,000	10,706,000	10,847,000	רווח המיוחס לבעלי המניות הרגילות בש"ח
6,554,505	6,528,341	6,528,341	מוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות 1 ש"ח ע.ב.
<u>0.998</u>	<u>1.64</u>	<u>1.66</u>	רווח בסיסי למניה המיוחס לבעלים של חברת האם

אמנת ניהול ומערכות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025 (באלפי ש"ח)

ביאור 25 - בעלי ענין, צדדים קשורים ובעלי שליטה:

א. יתרות:

ליום 31 בדצמבר 2024:

חברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני		חייבים ויתרות חובה
אחרים		
-	536	

ב. הטבות לאנשי מפתח ניהוליים ובעלי ענין:

1. תגמול אנשי מפתח ניהוליים:

לשנה שהסתיימה ביום <u>31.12.2023</u> אלפי ש"ח	לשנה שהסתיימה ביום <u>31.12.2023</u> מספר אנשי מפתח	לשנה שהסתיימה ביום <u>31.12.2024</u> אלפי ש"ח	לשנה שהסתיימה ביום <u>31.12.2024</u> מספר אנשי מפתח	לשנה שהסתיימה ביום <u>31.12.2025</u> אלפי ש"ח	לשנה שהסתיימה ביום <u>31.12.2025</u> מספר אנשי מפתח	הטבות לזמן קצר
2,197	9	2,788	9	3,307	8	

2. שכר והטבות לבעלי ענין:

לשנה שהסתיימה ביום <u>31.12.2023</u> אלפי ש"ח	לשנה שהסתיימה ביום <u>31.12.2023</u> מספר בעלי ענין	לשנה שהסתיימה ביום <u>31.12.2024</u> אלפי ש"ח	לשנה שהסתיימה ביום <u>31.12.2024</u> מספר בעלי ענין	לשנה שהסתיימה ביום <u>31.12.2025</u> אלפי ש"ח	לשנה שהסתיימה ביום <u>31.12.2025</u> מספר בעלי ענין	בעלי ענין המועסקים בחברה או מטעמה דירקטורים שאינם מועסקים בחברה או מטעמה
1,686	2	2,385	2	3,004	2	
511	7	403	7	303	6	

אמנת ניהול ומערכות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025 (באלפי ש"ח)

ביאור 25 - בעלי ענין, צדדים קשורים ובעלי שליטה (המשך):

ג. עסקאות עם צדדים קשורים ובעלי ענין:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025:

<u>אנשי מפתח ניהוליים המוגדרים כבעלי ענין</u>
3,004

עלות העבודות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024:

<u>אנשי מפתח ניהוליים המוגדרים כבעלי ענין</u>	<u>חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני</u>
-	977
2,385	-

השתתפות בהוצאות

עלות העבודות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023:

<u>אנשי מפתח ניהוליים המוגדרים כבעלי ענין</u>	<u>חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני</u>
-	962
1,686	-

השתתפות בהוצאות

עלות העבודות

ביאור 25 - בעלי ענין, צדדים קשורים ובעלי שליטה (המשך):

ד. שינוי ארגוני:

ביום 15.1.2023 התקבלו החלטות דירקטוריון על ביצוע שינוי ארגוני, הכוללות, בין היתר, את מינוי מר שמואל אלפסי כמנכ"ל החברה (בהמשך לכהונתו כמנכ"ל אמנ). במסגרת השינוי הארגוני הנ"ל, מונתה גב' קלאודיה דרוקר, חשבת החברה, כסמנכ"לית בקרה פיננסית.

ה. מכירת מניות בעל שליטה:

בהתאם להסכם מיום 21.4.2024, בין שמואל בר אור, הנמנה עם בעלי השליטה דאז, לבין אברהם אסף ז"ל, מכר שמואל בר אור לאברהם אסף ז"ל, בעסקה מחוץ לבורסה, 1,447,506 מניות החברה אשר היוו את כל מניות החברה שהוחזקו על ידו (והיוו, נכון לאותו מועד, כ- 22.17% מהון המניות המונפק ומזכויות ההצבעה בחברה, בניכוי מניותיה הרדומות של החברה), בתמורה לסך של כ- 21.7 מיליוני ש"ח. כמו כן, חדל מר בר אור להיות בעל השליטה בחברה ולהחזיק במניות החברה, ומר אברהם אסף ז"ל ובנו, מר ערן אסף, אשר ראו בהם דאז כמחזיקים ביחד במניות החברה, המשיכו להיות בעלי השליטה היחידים בחברה החל ממועד המכירה.

ו. מינוי יו"ר דירקטוריון:

ביום 27.6.2024 אישר דירקטוריון החברה את מינויו של מר ערן אסף כיו"ר דירקטוריון החברה וזאת לאחר שאביו, מר אברהם אסף ז"ל, אשר הוביל את החברה מאז היוסדה והיה בעל שליטה בה ויו"ר דירקטוריון החברה, נפטר ביום 27.4.2024.

ז. סיום כהונה כדירקטורים:

ביום 27.6.2024 הודיעו מר שמואל בר אור וגב' הדס בר אור על סיום כהונתם כדירקטורים בחברה.

ח. הסכמי שכר של בעל השליטה ומנכ"ל החברה:

ביום 30.7.2023 אישרה האסיפה הכללית, עיקרי תנאי כהונתו של מר ערן אסף ("ערן") כסגן יו"ר דירקטוריון במהלך תקופת כהונתו כסגן יו"ר דירקטוריון ועיקרי תנאי כהונתו כיו"ר דירקטוריון פעיל במהלך תקופת כהונתו כיו"ר דירקטוריון פעיל הינם כדלקמן: במהלך תקופת כהונתו כסגן יו"ר דירקטוריון: שכר חודשי (ברוטו) בסך של כ- 35 אלפי ש"ח (לא כולל גילום בגין שווי רכב, טלפון והטבות אחרות ככל שיינתנו), צמוד לעליית מדד המחירים לצרכן, כאשר המדד היסודי הינו המדד בגין חודש יוני 2023. במהלך תקופת כהונתו כיו"ר דירקטוריון פעיל: שכר חודשי (ברוטו) בסך של כ- 42 אלפי ש"ח (לא כולל גילום בגין שווי רכב, טלפון והטבות אחרות ככל שיינתנו), צמוד לעליית המדד כאמור לעיל (למען הסר ספק, מובהר כי ככל שהמדד ירד השכר החודשי לא יופחת). כמו כן, ערן זכאי לזכויות סוציאליות ותנאים נלווים נוספים, ובין היתר, העמדת רכב, הוצאות רכב, טלפון סלולארי, הפרשות לביטוח פנסיוני, קרן השתלמות וביטוח אובן כושר עבודה, ימי חופשה, דמי הבראה וימי מחלה.

בנוסף, נקבע מנגנון זכאות למענק שנתי מבוסס על תוצאות החברה, עבור כהונתו כיו"ר דירקטוריון פעיל, שלא יעלה על סך של 260 אלפי ש"ח צמוד לעליית המדד. כמו כן, נקבעו הוראות בדבר מנגנון קיזוז הכספים על פני שנתיים, תנאי סף לזכויות המענק השנתי ולהשבת מענק שנתי בתנאים מסויימים.

ביאור 25 - בעלי ענין, צדדים קשורים ובעלי שליטה (המשך):

ח. הסכמי שכר של בעל השליטה ומנכ"ל החברה (המשך):

ביום 5.8.2024 אישרה האסיפה הכללית את תנאי כהונתו והעסקתו של מר שמואל אלפסי "אלפסי" בגין כהונתו כמנכ"ל החברה בתוקף מיום 1.4.2024, לפיהם זכאי אלפסי לשכר חודשי בסך של כ-70 אלפי ש"ח ברוטו (לא כולל רכב, גילום בגין שווי רכב, טלפון והטבות אחרות), צמוד לעליית מדד המחירים לצרכן כאשר המדד היסודי הינו בגין חודש יוני 2024. כמו כן, אלפסי זכאי לזכויות סוציאליות ותנאים נלווים נוספים, ובין היתר, העמדת רכב, הוצאות רכב, טלפון סלולארי, הפרשות לביטוח פנסיוני, קרן השתלמות וביטוח אובן כושר עבודה, ימי חופשה, דמי הבראה וימי מחלה. אלפסי זכאי להחזר הוצאות הנדרשות למילוי תפקידו וזאת בהתאם למדיניות התגמול של החברה. בנוסף, אלפסי זכאי לכיסוי ביטוחי ולכתב שיפוי הנהוגים באמן מעת לעת.

כמו כן, נקבע מנגנון זכאות למענק שנתי מבוסס על תוצאות החברה, שלא יעלה סך של 430 אלפי ש"ח צמוד לעליית המדד, כאשר בכל מקרה העלות הכוללת לחברה לא תעלה על סך של 1,800 אלפי ש"ח, צמוד לעליית המדד. כמו כן, נקבעו הוראות בדבר מנגנון קיזוז הכספים על פני שנתיים, תנאי סף לזכויות המענק השנתי ולהשבת מענק שנתי בתנאים מסויימים.

בכפוף למדיניות התגמול של החברה, כפי שתהיה מעת לעת, האורגנים המוסמכים של החברה יהיו רשאים להחליט על הענקת מענק מיוחד לאלפסי על פי שיקול דעתם אשר תתייחס, בין השאר, לפעילותו ותרומתו לקבוצה בשנה בגינה ניתן המענק. המענק המיוחד לא יעלה על שלוש משכורות חודשיות. בנוסף, כפוף למדיניות התגמול של החברה, כפי שתהיה מעת לעת, האורגנים המוסמכים של החברה, יהיו רשאים להחליט על הענקת מענק פרישה לאלפסי אשר תתייחס, בין השאר, לפעילותו ותרומתו לקבוצה. מענק הפרישה לא יעלה על ארבע משכורות חודשיות. תקופת ההתקשרות הינה לתקופה בלתי קצובה. יחד עם זאת, כל אחד מהצדדים רשאי להפסיק את ההתקשרות, מכל סיבה, בהודעה בכתב לפחות שישה חודשים מראש. במהלך תקופת ההודעה המוקדמת אלפסי יידרש להמשיך ולמלא את תפקידו, אלא אם הדירקטוריון יחליט לשחרר אותו ממחויבות זו ויהיה זכאי להמשך כל תנאי כהונתו והעסקתו ללא שינוי.

ט. הסכמים עם צד קשור לבעל השליטה:

שרי אסף (בתה של גב' רות אסף ואחותו של מר ערן אסף, שהינם בעלי שליטה בחברה) ("שרי") מכהנת כדירקטורית בחברה החל מיום 25.5.2025 שרי היתה זכאית לגמול שנתי ב"סכום הקבוע" כאמור בתקנות הגמול וגמול השתתפות בסך של כ-2,845 ש"ח, צמוד למדד בהתאם לתקנות הגמול. בנוסף, שרי זכאית לביטוח, שיפוי ופטור נושאי משרה כפי שניתן ליתר נושאי המשרה בחברה.

ביום 25.06.2026 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה לאחר קבלת אישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, את תנאי כהונתה של שרי החל מיום 1.3.2026, כדירקטורית פעילה אשר תעניק שירותים לחברה בהיקף של 50% משרה. שרי זכאית לדמי ניהול חודשיים בסך של 35 אלפי ש"ח, בתוספת מע"מ כדין. דמי הניהול כוללים תשלום עבור אחזקה ושימוש של רכב וטלפון נייד. דמי הניהול יהיו צמודים לעליית מדד המחירים לצרכן, כאשר ההצמדה לעליית המדד תהיה כל שלושה חודשים והמדד היסודי הינו המדד בגין חודש מרץ 2026. בכל מקרה דמי הניהול לא יפחתו בשל ירידה במדד. בנוסף שרי זכאית לתנאים נלווים ובין השאר תשלום ו/או החזר הוצאות (בארץ ובחו"ל) והטבות נוספות הניתנות על ידי החברה. כמו כן, נקבע מנגנון זכאות למענק שנתי מבוסס על תוצאות החברה, שלא יעלה סך של 150 אלפי ש"ח צמוד לעליית המדד צמוד לעליית המדד. כמו כן, נקבעו הוראות בדבר מנגנון קיזוז הכספים על פני שנתיים, תנאי סף לזכויות המענק השנתי ולהשבת מענק שנתי בתנאים מסויימים.

ביאור 25 - בעלי ענין, צדדים קשורים ובעלי שליטה (המשך):

י. עסקה חריגה ועסקה זניחה:

במרץ 2026 אישרה ועדת הביקורת של החברה מחדש ולשנה נוספת את נוהל עסקאות בעלי עניין, הכולל אמות מידה לסיווג עסקה חריגה/ שאינה חריגה, אמות מידה לסיווג פעולה המנויה בסעיף 255 לחוק החברות כפעולה מהותית/ שאינה מהותית ואמות מידה לסיווג עסקה זניחה ("נוהל עסקאות בעלי עניין") וכן עסקאות זניחות.

הנוהל האמור כולל, בין היתר, אמות מידה לסיווג עסקה חריגה; אמות מידה לסיווג פעולה המנויה בסעיף 255 לחוק החברות, כפעולה מהותית/ שאינה מהותית או לבחינת השפעת המהותיות בעסקאות בעלי עניין (בבחינת סיווג עסקה חריגה); ואמות מידה לסיווג עסקה זניחה.

אמות מידה לסיווג עסקה חריגה – עסקה תסווג כעסקה שאינה חריגה אם היא מקיימת את התנאים הבאים במצטבר: (1) העסקה הינה במהלך העסקים הרגיל של החברה; (2) העסקה הינה בתנאי שוק; (3) העסקה אינה מהותית, היינו, היא לא עשויה להשפיע באופן מהותי על רווחיות החברה, רכושה או התחייבויותיה.

אמות מידה לסיווג פעולה המנויה בסעיף 255 לחוק החברות, כפעולה מהותית/ שאינה מהותית או לבחינת השפעת המהותיות בעסקאות בעלי עניין (בבחינת סיווג עסקה חריגה) – בהעדר שיקולים איכותיים מיוחדים העולים מכלל נסיבות העניין, עסקת בעל עניין תיחשב כעסקה שאינה מהותית אם אמות המידה הרלבנטיות המחושבות לעסקה אינן עולות על 5% והיא תיחשב כעסקה מהותית אם אחת או יותר מאמות המידה הרלבנטיות עולה על 5%.

אמות מידה לסיווג עסקה זניחה – בהיעדר שיקולים איכותיים מיוחדים העולים מכלל נסיבות העניין, עסקה של החברה ו/או חברה בשליטתה ו/או חברה קשורה שלה עם בעל השליטה או שלבעל השליטה יש באישורה עניין אישי שאינה עסקה חריגה כאמור לעיל, תחשב כעסקה זניחה אם אמת המידה הרלוונטית המחושבת לעסקה (אחת או יותר), הינה בשיעור השווה או פחות מ- 1% או בהיקף שאינו עולה על סך של 4,000 אלפי ש"ח, לפי הנמוך מבניהם.

אמנת ניהול ומערכות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025 (באלפי ש"ח)

ביאור 26 - מכשירים פיננסיים:

א. שווי הוגן של מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן על בסיס עיתי:

מכשירים פיננסיים שהוכרו בדוח על המצב הכספי:

<u>31.12.2024</u>	<u>31.12.2025</u>	<u>רמה</u>	נכסים פיננסיים:
			נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:
27,185	27,125	1	ניירות ערך סחירים

לא היו מעברים בין רמות של מידרג השווי ההוגן שאירעו במהלך התקופה.

ב. מדיניות ניהול סיכונים:

גורמי סיכון פיננסי:

פעילויות החברה חושפות אותה לסיכונים פיננסיים שונים, כגון סיכון שוק (לרבות סיכון מטבע, סיכון ריבית וסיכון מחיר אחר), סיכון אשראי, סיכון נזילות. תוכנית ניהול הסיכונים הכוללת של החברה מתמקדת בפעולות לצמצום מינימלי של השפעות שליליות אפשריות על הביצועים הפיננסיים של החברה. ניהול הסיכונים מבוצע על ידי סמנכ"ל הכספים הכולל בדיקת חשיפות מסוימות לסיכונים, כגון סיכון שער חליפין, סיכון אשראי וכן שימוש במכשירים פיננסיים לא נגזרים, והשקעות עודפי נזילות. בשנים 2025 ו 2024 הקבוצה לא השתמשה במכשירים פיננסיים נגזרים לגידור פעילותה.

ג. סיכונים שוק:

סיכונים שוק נובעים מהסיכון שהשווי ההוגן או תזרימי המזומנים העתידיים של מכשיר פיננסי ישתנו כתוצאה משינויים במחירי שוק. החברה חשופה בשל פעילותה לסיכונים שוק אשר העיקריים שבהם הינם סיכון מטבע וסיכון מחיר. הבקרה בחברה בנושא סיכונים שוק נעשית באופן שוטף על-ידי ועדת ההשקעות ומדווחת באופן תקופתי לדירקטוריון.

אמנת ניהול ומערכות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025 (באלפי ש"ח)

ביאור 26 - מכשירים פיננסיים (המשך):

ג. סיכוני שוק (המשך):

1. סיכון מטבע:

החברה מושפעת מתנודות בשערי החליפין באשר להכנסות והוצאות מסויימות אשר הינם במטבע חוץ. על מנת להקטין את החשיפה לתנודות המטבע, הוצאות הקשורות להכנסות במטבע מסוים מבוצעות ככל הניתן באותו מטבע. חלק מהמזומנים מוחזקים במטבע חוץ תוך הערכת הסיכון מפעם לפעם, בהתחשב בתכניות ותחזיות לגבי ההתפתחויות בשערי החליפין ובגורמים אחרים. רמת החשיפה למט"ח נבדקת באופן שוטף על-ידי מנהל הכספים. ליום המאזן לקבוצה חשיפה למטבעות כדקלמן:

הצמדה ל-	עודף נכסים פיננסיים ליום 31.12.2024	עודף נכסים פיננסיים ליום 31.12.2025
אירו	1,864	409
דולר	3,543	1,409

להלן ניתוחי רגישות לסוף תקופת הדיווח באשר לשינויים בשערי החליפין של מטבעות חוץ שאליהן חשופה הקבוצה אל מול מטבע הפעילות כאשר שאר המשתנים נשארים קבועים.

רגישות לשינויים בשער החליפין ש"ח/אירו:

הפסד כולל מעליה של 10%	הפסד כולל מעליה של 5%	הפסד כולל מעליה של 2.5%	עודף נכסים פיננסיים ש"ח/אירו	הפסד כולל מ עליה של 2.5%	הפסד כולל מעליה של 5%	הפסד כולל מעליה של 10%	
41	50	10	409	10	50	41	
							חשיפה למאזן הצמדה (באלפי ש"ח)
(41)	(20)	(10)					

רגישות לשינויים בשער החליפין ש"ח/דולר:

רווח כולל מעליה של 10%	רווח כולל מעליה של 5%	הפסד כולל מירידה של 2.5%	עודף נכסים פיננסיים ש"ח/דולר	רווח כולל מ עליה של 2.5%	רווח כולל מעליה של 5%	רווח כולל מעליה של 10%	
141	70	35	1,409	35	70	141	
							חשיפה למאזן הצמדה (באלפי ש"ח)
(141)	(70)	(35)					

באשר לתנאי הצמדה של נכסים והתחייבויות פיננסיים ראה סעיף ו' להלן.

אמנת ניהול ומערכות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025 (באלפי ש"ח)

ביאור 26 - מכשירים פיננסיים (המשך):

ג. סיכוני שוק (המשך):

1. סיכון מחיר אחר:

(א) החברה משקיעה את עודפי המזומנים בפיקדונות בבנקים, במניות באגרות חוב קונצרניות סחירות ובאג"ח ממשלתיות ובכך בין היתר, חושפת עצמה לתנודתיות במחיר אשר מובנה בשוק זה. החלטות השקעה מתקבלות על ידי מנהל הכספים בהתאם להחלטות הנהלת החברה.

(ב) להלן מבחני רגישות לתאריך המאזן במחירי הנכסים על השווי ההוגן של הנכסים, כאשר שאר המשתנים נשארים קבועים.

<u>הפסד לפני מס מהשינויים במחירי הבטוחות הסחירות של ירידה של 10%</u>	<u>הפסד לפני מס מהשינויים במחירי הבטוחות הסחירות של ירידה של 5%</u>	<u>שווי הוגן</u>	<u>רווח לפני מס מהשינויים במחירי הבטוחות הסחירות עליה של 5%</u>	<u>רווח לפני מס מהשינויים במחירי הבטוחות הסחירות עליה של 10%</u>	
(158)	(74)	1,578	74	158	ניירות ערך סחירים:
(1,187)	(594)	11,873	594	1,187	אג"ח ממשלה
(767)	(388)	7,674	388	767	מניות וקרנות נאמנות
<u>(2,112)</u>	<u>(1,056)</u>	<u>21,125</u>	<u>1,056</u>	<u>2,112</u>	אג"ח קונצרניות
					סה"כ ניירות ערך סחירים

(ג) להלן ניתוחי רגישות לסוף תקופת הדיווח באשר לשינויים במדד המחירים לצרכן שאליהן חשופה הקבוצה שאר המשתנים נשארים קבועים:

<u>הפסד לפני מס מהשינויים בירידה של 3% במדד</u>	<u>הפסד לפני מס מהשינויים בירידה של 1% במדד</u>	<u>שווי הוגן</u>	<u>רווח לפני מס מהשינויים עליה של 1% במדד</u>	<u>רווח לפני מס מהשינויים עליה של 3% במדד</u>
(135)	(45)	4,483	45	135

ד. סיכון אשראי:

1. סיכון אשראי הוא הסיכון שצד אחד למכשיר פיננסי יגרום להפסד פיננסי אצל הצד האחר על ידי אי עמידה במחויבות. סיכון אשראי נובע בעיקרו מלקוחות הקבוצה וכן מהשקעות בניירות ערך סחירים.

2. לקוחות והכנסות לקבל:

רוב לקוחות החברה הינם גופים ממשלתיים וגופים ציבריים גדולים אשר סיכון אשראי בהם נמוך. הנהלת החברה מקבלת דוחות חודשיים המסכמים את מחזור המכירות, יתרות הלקוחות וגיוול לכל לקוח עיקרי בנפרד, וכן רשימת לקוחות אשר משלמים מראש או שיתרתם חורגת מהגבלת האשראי שניתנה להם.

לדעת החברה אין לה ריכוזים משמעותיים של סיכוני אשראי.

אמנת ניהול ומערכות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025 (באלפי ש"ח)

ביאור 26 - מכשירים פיננסיים (המשך):

ה. סיכון אשראי (המשך):

3. השקעה בניירות ערך סחירים:

החברה מגבילה את החשיפה לסיכון אשראי בקשר עם השקעותיה בניירות ערך סחירים על ידי השקעה בעיקר באגרות חוב ממשלתיות ואגרות חוב קונצרניות בדירוג גבוה. להרכב תיק ניירות ערך סחירים ראה סעיף ג.2ב'.

4. חשיפה מקסימלית בגין סיכון האשראי:

הסכום המייצג באופן הטוב ביותר את חשיפתה המירבית לסיכון אשראי של הקבוצה מבלי להתחשב בבטוחה כלשהי המוחזקת או בחיזוקי אשראי אחרים הינה הערך בספרים של הנכסים הפיננסיים.

5. לקוחות והכנסות לקבל:

להלן התאמה של התנועה בהפסדי אשראי חזויים בגין לקוחות במהלך השנים 2025 ו-2024.

<u>2024</u>	<u>2025</u>
נכסים להם יושמה הגישה המקלה*	נכסים להם יושמה הגישה המקלה*
303	257
(46)	(39)
<u>257</u>	<u>218</u>

ליום 1 בינואר

שינויים כתוצאה מלקוחות שנוצרו בתקופה

ליום 31 בדצמבר

* בהתאם, בין היתר, לסוג הלקוח ועל בסיס מחקר היסטורי נלקח שיעור הפסד אשראי צפוי של 0%-0.5%.

6. הלוואה לזמן ארוך:

באשר לחוב של חברה שטופלה בשיטת השווי המאזני, ראה גם ביאור ג.8.

אמנת ניהול ומערכות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025 (באלפי ש"ח)

ביאור 26 - מכשירים פיננסיים (המשך):

1. סיכון נזילות:

1. סיכוני נזילות נובעים מניהול ההון החוזר של הקבוצה וכן מהוצאות המימון והחזרי הקרן של מכשירי החוב של הקבוצה. סיכון נזילות הינו הסיכון שהקבוצה תתקשה לקיים מחויבויות הקשורות להתחייבויות פיננסיות. לחברה עודף נכסים שוטפים על התחייבויות שוטפות בסך של כ- 69 מיליון ש"ח.

2. להלן ניתוח מועדי הפירעון החוזיים של התחייבויות פיננסיות בהתאם לערכים נקובים לסילוק. בהתבסס, היכן שרלוונטי, על שיעורי הריבית ושערי החליפין לתאריך המאזן:

סך-הכל	בין 1-5 שנים	בין 12-1 חודשים	בתוך 30 ימים	2025
11,663	-	7,755	3,878	ספקים
670	330	340	-	התחייבות מותנית
6,338	3,017	3,044	277	התחייבויות חכירה
1,529	-	1,020	510	זכאים
<u>20,170</u>	<u>3,347</u>	<u>12,159</u>	<u>4,664</u>	סך-הכל
סך-הכל	בין 1-5 שנים	בין 12-1 חודשים	בתוך 30 ימים	2024
21,839	-	14,559	7,280	ספקים
7,348	2,603	4,350	395	התחייבויות חכירה
2,374	-	1,583	791	זכאים
<u>31,561</u>	<u>2,603</u>	<u>20,492</u>	<u>8,466</u>	סך-הכל

3. התחייבויות פיננסיות:

(א) קבוצות של התחייבויות פיננסיות:
נושא

התחייבויות שוטפות 31.12.2024	התחייבויות שוטפות 31.12.2025
24,213	13,192
<u>24,213</u>	<u>13,192</u>

התחייבויות פיננסיות בעלות מופחתת
סך-הכל

(ב) ההתחייבויות הפיננסיות כלולות במאזן בסעיפים הבאים (לפי סוגי ההתחייבות):

31.12.2024	31.12.2025
21,839	12,113
-	340
4,745	3,321
2,374	1,529
<u>28,958</u>	<u>17,303</u>
-	330
2,603	3,017
<u>31,561</u>	<u>20,650</u>

התחייבויות לא שוטפות:

התחייבות מותנית
התחייבויות חכירה
סך-הכל

* בנוסף למידע המפורט בביאור זה.

אמנת ניהול ומערכות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025 (באלפי ש"ח)

ביאור 26 - מכשירים פיננסיים (המשך):

ז. להלן תנאי הצמדה של נכסים והתחייבויות פיננסיים:

ליום 31 בדצמבר 2025:

סך-הכל	דולר	יורו	צמוד למדד המחירים לצרכן	לא צמוד	
					נכסים:
					נכסים שוטפים:
25,722	9	-	-	25,713	מזומנים ושווי מזומנים
21,125	1,149	-	4,483	15,493	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
75	-	-	-	75	נכסים פיננסיים לזמן קצר אחרים
88,489	251	3,792	-	84,446	לקוחות
46	-	-	-	46	חייבים ויתרות-חובה
<u>135,457</u>	<u>1,409</u>	<u>3,792</u>	<u>4,483</u>	<u>125,773</u>	
					התחייבויות:
					התחייבויות שוטפות:
11,633	-	3,383	-	8,250	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים אחרים
340	-	-	-	340	התחייבויות מותנית
3,321	-	-	3,321	-	התחייבויות חכירה
1,529	-	-	-	1,529	זכאים ויתרות-זכות
<u>16,823</u>	<u>-</u>	<u>3,383</u>	<u>3,321</u>	<u>10,119</u>	
					התחייבויות לא שוטפות:
330	-	-	-	330	התחייבויות מותנית
3,017	-	-	3,017	-	התחייבות חכירה
<u>115,287</u>	<u>1,409</u>	<u>409</u>	<u>(1,855)</u>	<u>115,324</u>	יתרות, נטו

אמנת ניהול ומערכות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025 (באלפי ש"ח)

ביאור 26 - מכשירים פיננסיים (המשך):

ז. להלן תנאי הצמדה של נכסים והתחייבויות פיננסיים (המשך):

ליום 31 בדצמבר 2024:

סך-הכל	דולר	יורו	צמוד למדד המחירים לצרכן	לא צמוד	
					נכסים:
					נכסים שוטפים:
20,678	16	-	-	20,662	מזומנים ושווי מזומנים
27,185	3,100	-	6,573	17,512	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
74	-	-	-	74	נכסים פיננסיים לזמן קצר אחרים
91,286	427	14,718	-	76,141	לקוחות
1,664	-	-	-	1,664	חייבים ויתרות-חובה
<u>140,887</u>	<u>3,543</u>	<u>14,718</u>	<u>6,573</u>	<u>116,053</u>	
					התחייבויות:
					התחייבויות שוטפות:
21,839	-	11,461	-	10,378	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים אחרים
2,374	-	-	-	2,374	זכאים ויתרות-זכות
475	-	-	4,745	-	התחייבויות חכירה
<u>28,958</u>	<u>-</u>	<u>11,461</u>	<u>4,745</u>	<u>12,752</u>	
					התחייבויות לא שוטפות:
2,603	-	-	2,603	-	התחייבות חכירה
<u>109,326</u>	<u>3,543</u>	<u>3,257</u>	<u>(775)</u>	<u>103,301</u>	יתרות, נטו

אמנת ניהול ומערכות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025 (באלפי ש"ח)

ביאור 27 - רווח כולל אחר:

גילוי להשפעות המסים המתייחסות לכל רכיב של רווח כולל אחר:

נושא	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2023	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2024	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2025
מידות מחדש של תוכנית להטבה מוגדרת:	(44)	625	201
הטבת מס (מס)	10	(144)	(46)
סכום נטו לאחר מס	(34)	481	155
רווח (הפסד) כולל אחר נטו לאחר מס	(34)	481	155

ביאור 28 - מגזרי פעילות:

א. כללי:

הקבוצה פועלת במגזרים העסקיים הבאים, המדווחים להנהלתה הראשית לצורכי קבלת ההחלטות:

מגזר ייעוץ, ניהול פרויקטים ולוגיסטיקה:

מגזר זה כולל מתן שירותי ניהול, ייעוץ וביצוע פרויקטים בהנדסת תעשייה וניהול, ייעוץ בתחומי אנרגיה, פסולת וסביבה, אפיון ותכנון מערכי Data, רובוטיקה ואוטומציה לקוי ייצור בתעשייה, פיתוח ארגוני והדרכה, ביצוע מחקרים וסקרים, ושירותי מעטפת לתעסוקה. כמו כן, המגזר כולל מתן ייעוץ בהתחדשות עירונית, תיאום וניהול פרויקטים הנדסיים בבנייה, ניהול והפעלת פרויקטים חברתיים, הפעלת מנהלות פרויקטים לנושאים ייעודיים ומתן שירותי מיקור חוץ (Outsourcing) מערכות לוגיסטיות ומנהליות בתחומי הטכנולוגיה, הלוגיסטיקה וניהול הפרויקטים לרבות פרויקטים חברתיים. בנוסף החל מחדש נובמבר 2025 פועלת החברה גם במתן שירותי ייעוץ ניהולי, כלכלי ועסקי.

מגזר זה כלל בשנת 2024 פעילות אמגון - חברה המטופלת בשיטת השווי המאזני - שנמכרה ביום 4.3.2025 (ראה ביאור 8 ב 3).

מגזר מחשוב, תוכנה וחומרה:

מגזר זה כולל שירותי אפיון, פיתוח ותחזוקת מערכות תוכנה, יישום והטמעה של מערכות מידע לרבות מערכות ERP (ניהול משאבי הארגון) ומערכות MES (ניהול ובקרה של תהליכי ייצור בזמן אמת) וכן שירותי מומחים וכוח אדם מקצועי (Professional Services), שירותי הבטחת איכות (QA) ובדיקות תוכנה, חומרה וציוד מגוון. בנוסף מעניקה הקבוצה שירותי ייעוץ וליווי בפרויקטים טכנולוגיים, לרבות בתחומי הדיגיטל, הדאטה והאנליטיקה וכן פתרונות מבוססי בינה מלאכותית AI.

מדיניות החברה לגבי מגזרים תואמת את המדיניות החשבונאית הנקוטה בדוחות הכספיים למעט הכנסות ותוצאות פעילות מגזר ייעוץ, ניהול פרויקטים ולוגיסטיקה. בשנת 2024, הכנסות ותוצאות מגזר זה כללו את חלק החברה בהכנסות ותוצאות פעילות חברות בשליטה משותפת (ואשר בדוחות הכספיים נכללים בשיטת השווי מאזני). בהתאם כללה החברה, בשנת 2024, התאמות בין הסכומים הכלולים בהכנסות ותוצאות המגזרים לבין הכנסות ותוצאות הפעילות המוצגים בדוח רווח והפסד המאוחד.

אמנת ניהול ומערכות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025 (באלפי ש"ח)

ביאור 28 - מגזרי פעילות (המשך):

ב. מידע לגבי רווח/הפסד:

<u>סה"כ</u>	<u>התאמות</u>	<u>סה"כ לפני התאמות</u>	<u>מחשוב, תוכנה וחומרה</u>	<u>ייעוץ, ניהול פרויקטים ולוגיסטיקה</u>	
<u>לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2025</u>	<u>לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2025</u>	<u>לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2025</u>	<u>לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2025</u>	<u>לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2025</u>	
338,936	-	338,936	228,984	109,952	מחזור הפעולות לחיצוניים
11,045	-	11,045	8,979	2,066	תוצאות המגזר
					מידע נוסף:
313,250	-	313,250	206,012	107,238	עלות ההכנסות
1	-	-	-	1	הפסד ממימוש רכוש קבוע
5,580	-	5,580	2,679	2,901	פחת והפחתות אחרות
<u>לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2024</u>	<u>לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2024</u>	<u>לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2024</u>	<u>לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2024</u>	<u>לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2024</u>	
323,567	(27,955)	351,522	218,595	132,927	מחזור הפעולות לחיצוניים
10,158	(198)	10,356	8,335	2,021	תוצאות המגזר
					מידע נוסף:
300,385	(27,570)	327,955	194,749	133,206	עלות ההכנסות
4,904	-	4,904	3,268	1,636	רווח ממימוש רכוש קבוע ונדלן להשקעה
2,844	-	2,844	-	2,844	הפרשה לירידת ערך השקעה בחברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
989	-	989	989	-	הפרשה לירידת ערך מוניטין
6,549	(1,592)	8,141	2,793	5,348	פחת והפחתות אחרות

אמנת ניהול ומערכות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025 (באלפי ש"ח)

ביאור 28 - מגזרי פעילות (המשך):

ג. מידע לגבי רווח/הפסד (המשך):

<u>סה"כ</u>	<u>התאמות</u>	<u>סה"כ לפני התאמות</u>	<u>מחשוב, תוכנה וחומרה</u>	<u>ייעוץ, ניהול פרויקטים ולוגיסטיקה</u>	
<u>לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2023</u>	<u>לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2023</u>	<u>לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2023</u>	<u>לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2023</u>	<u>לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2023</u>	
332,654	(25,799)	358,453	219,289	139,164	מחזור הפעולות לחיצוניים
7,892	589	7,303	4,219	3,084	תוצאות המגזר
309,622	(27,143)	336,765	196,094	140,671	מידע נוסף: עלות ההכנסות
87	-	87	87	-	הפרשה לירידת ערך מוניטין
7,084	(1,977)	9,061	3,288	5,773	פחת והפחתות אחרות

ד. התאמות:

תוצאות:

<u>לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2023</u>	<u>לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2024</u>	<u>לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2025</u>	<u>נושא</u>
7,303	10,356	11,045	סך הכל רווח (הפסד) של מגזרים בני-דיווח התאמות:
589	(198)	-	תוצאות חברות בשליטה משותפת
2,130	2,669	3,374	הכנסות מימון
(808)	(1,137)	(853)	הוצאות מימון
(607)	150	-	חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
<u>8,607</u>	<u>11,840</u>	<u>13,566</u>	רווח (הפסד) לפני ניכוי מיסים על הכנסה

ביאור 29 - אירועים לאחר תאריך המאזן:

א. ביום 18 במרץ 2026 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך כולל של 3,000 אלפי ש"ח.

ב. ביום 8.12.2025, נחתם מזכר הבנות לא מחייב ("מזכר ההבנות") בין אמן ארגון מדעי ניהול יועצים בע"מ, חברה בבעלות מלאה של החברה ("אמן"), לבין חברת הנדסה אזרחית המתמחה בתכנון, בקרה ואבטחת איכות בענף התשתיות ("חברת ההנדסה") ובעלי מניותיה (שהינם צדדים שלישיים) ("המוכרים"), המחזיקים (בחלקים שווים) במלוא (100%) הון מניותיה של חברת הנדסה, לרכישה מהם, במספר שלבים, עד 85% מהון המניות המונפק והנפרע (בדילול מלא) של חברת הנדסה. בתמורה לרכישת מניות חברת ההנדסה, תשלם אמן למוכרים, תמורה שתיגזר מחישוב שוויה של חברת ההנדסה על פי מכפיל שנקבע במזכר ההבנות על סכום הרווח התפעולי הממוצע של חברת ההנדסה בשנים 2024-2025 כפי שיקבע בדוחות הכספיים השנתיים המבוקרים של חברת ההנדסה ובכל מקרה לא פחות משווי של 14.3 מיליון ש"ח (לפי 100%). השלמת העסקה תהיה כפופה להתקיימותם של תנאים מקובלים בעסקאות מסוג זה, לרבות קבלת אישורים רגולטוריים (ככל שידרשו), אישור צדדים שלישיים נדרשים אחרים, אישור אורגנים מוסמכים ותנאים נוספים שיוסכמו בין הצדדים. במסגרת מזכר ההבנות נקבע כי תינתן אופציית מכר לכל אחד מהמוכרים, למכור את יתרת מניותיו לאמן (למוכר אחד לתקופה שתחל 3 שנים ממועד ההשלמה ולמוכר השני לתקופה שתחל 5 שנים ממועד ההשלמה ולמשך תקופה של 24 חודשים), בתמורה שתיגזר מחישוב שוויה של חברת ההנדסה על פי מכפיל שנקבע במזכר ההבנות על סכום הרווח התפעולי כפי שיקבע בדוחות הכספיים השנתיים המבוקרים האחרונים של החברה קודם למועד מימוש האופציה, כאשר בכל מקרה השווי לא יפחת מ- 14.3 מיליון ש"ח, צמוד למדד המחירים לצרכן הידוע במועד ההשלמה עד למועד מימוש האופציה. בנוסף, בהסכם המחייב יקבע מנגנון tag along במקרה של מכירת מניות על ידי אמן.

נקבעה תקופת בלעדיות אשר הוארכה עד ליום 31.3.2026 במהלכה תבצע אמן בדיקת נאותות וייערכו הסכמים מחייבים בקשר עם העסקה.

חלק ד' - פרטים נוספים על התאגיד

שם החברה:	אמנת ניהול ומערכות בע"מ
מספר חברה:	52-004083-3
כתובת:	רח' הברזל 34 תל-אביב 6971050
טלפון:	03-7659555
פקס:	03-6440125
דואר אלקטרוני:	amanet@amanet.co.il
תאריך המאזן:	31 בדצמבר 2025
תאריך הדו"ח:	18 במרץ 2026

תקנה 10א - תמצית דו"חות רווח והפסד חציוניים

לשנת 2024	לשנת 2025	לשישה חודשים שנסתיימו ביום 31.12.2025	לשישה חודשים שנסתיימו ביום 30.6.2025	
323,567	338,936	170,892	168,044	הכנסות
300,385	313,250	157,709	155,541	עלות ההכנסות
23,182	25,686	13,183	12,503	<u>רווח גולמי</u>
4,224	3,509	1,654	1,855	הוצאות מכירה ושיווק
9,885	11,131	5,532	5,599	הוצאות הנהלה וכלליות
1,085	(1)	(1)	-	הכנסות (הוצאות) אחרות תפעוליות, נטו
10,158	11,045	5,996	5,049	<u>רווח מפעולות רגילות</u>
1,532	2,521	1,395	1,126	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
150	-	-	-	חלק החברה בחברות כלולות
11,840	13,566	7,391	6,175	<u>רווח לפני מסים על ההכנסה</u>
888	2,474	1,363	1,111	מסים על הכנסה
10,952	11,092	6,028	5,064	<u>רווח נקי</u>
				מיוחס ל:
10,706	10,847	5,897	4,950	בעלי זכויות הוניות בחברה
246	245	131	114	זכויות המיעוט
11,433	11,092	6,028	5,064	<u>רווח כולל</u>
				מיוחס ל:
11,180	10,999	6,049	4,950	בעלי זכויות הוניות בחברה
253	248	134	114	זכויות המיעוט

להסברי הדירקטוריון ראו סעיף 4 בדוח הדירקטוריון של החברה לתקופה של שנה שהסתיימה ביום 31.12.2025 המצורף לדוח תקופתי זה ("דו"ח הדירקטוריון").

תקנה 11 - רשימת ההשקעות בחברות בת ובחברות כלולות עיקריות לתאריך הדוח על המצב הכספי

שם חברה	סוג ניירות הערך	כמות ניירות הערך	סה"כ ערך נקוב	ערך בדוח הכספי הנפרד (באלפי ש"ח)	שיעור החזקה בהון	שיעור החזקה בהצבעה	שיעור החזקה מהסמכות למנות דירקטורים
אמן - ארגון ומדעי ניהול יועצים בע"מ	מניות רגילות	20,000	20,000	2,926	100%	100%	100%
סיסנת - תכנה בע"מ	מניות רגילות	9,566	95.7	62,470	97.7%	97.7%	97.7%

שם חברה	הלוואות יתרה בדוח על המצב הכספי (אלפי ש"ח)	הלוואות מועד פירעון	הלוואות תנאי ההצמדה של קרן או ריבית	שיעור ריבית
אמן - ארגון ומדעי ניהול יועצים בע"מ	10,743	ניתן לפרעון בתום 30 ימים ממועד בקשת החברה להעמדה לפרעון	ללא הצמדה	5%
דיאלוג יעוץ אירגוני, מחקר והדרכה בע"מ	12,391	ניתן לפרעון בתום 30 ימים ממועד בקשת החברה להעמדה לפרעון	ללא הצמדה	5%

תקנה 12 - שינויים בהשקעות בחברות בת ובחברות כלולות עיקריות בתקופת הדו"ח

בתקופת הדו"ח לא היו שינויים בהשקעות בחברות בת ובחברה כלולה, למעט כמפורט:

ביום 4 במרץ 2025, החברה חתמה על הסכם למכירת מלוא החזקותיה באמגון לבעלת המניות הנוספת באמגון בתמורה לתשלום בסך של 7 מיליון ש"ח. החברה רשמה בדוחותיה הכספיים ליום 31.12.2024 הפסד מירידת ערך בסך של כ- 2.8 מיליוני ש"ח. לפרטים נוספים ראו סעיף 2.3 לחלק א' לדוח התקופתי, דיווח מידי של החברה מיום 5.3.2025 (אסמכתא מס': 2025-01-014668), המובא על דרך ההפניה וכן ביאור 8 א לדוחות הכספיים.

תקנה 13 - הכנסות של חברות בנות וכלולה עיקריות והכנסות התאגיד מהן (באלפי ש"ח)

שם החברה	רווח לפני מס	רווח כולל	רווח לתקופה מיוחס לבעלים של חברת האם	דיבידנד שהתקבל בשנת 2025	מועד תשלום דיבידנד שהתקבל לאחר יום 31.12.2025 או זכאית לקבל	סכום תשלום דיבידנד שהתקבל לאחר יום 31.12.2025 או זכאית לקבל	דמי ניהול שהתקבלו בשנת 2025	מועד תשלום דמי ניהול לאחר יום 31.12.2025 ועד ליום 15.3.2026	סכום דמי ניהול לאחר יום 31.12.2025 ועד ליום 15.3.2026	מועד תשלום ריבית שהחברה או קיבלה או זכאית לקבל עבור שנת 2025 וכן עבור תקופה מתום שנת הדיווח ועד ל- 15.3.2026	סכום ריבית שהחברה או קיבלה או זכאית לקבל עבור שנת 2025 וכן עבור תקופה מתום שנת הדיווח ועד ל- 15.3.2026	נטילת הלוואות מחיצוניים	פירעון הלוואות מחיצוניים	תזרים מפעילות שוטפת	יתרות נטו לתחילת שנה	יתרות נטו לסוף שנה
אמן - ארגון ומדעי נהול יועצים בע"מ	1,845	1,787	1,768	-	-	-	757	-	-	31.12.25	775	-	-	(5,591)	2,513	6,949
סיסנת - תכנה בע"מ	12,203	9,771	9,771	7,812	-	-	1,670	-	-	-	-	-	-	8,908	18,000	18,038

תקנה 14 - רשימת קבוצות של יתרות הלוואות שניתנו לתאריך המאזן, אם מתן הלוואות היה אחד מעיסוקיו העיקריים של התאגיד

מתן הלוואות אינו העיסוק העיקרי של החברה.

תקנה 20 - מסחר בבורסה - ני"ע שהנפיקה החברה אשר נרשמו למסחר - מועדי וסיבות הפסקת מסחר

במהלך שנת הדיווח לא נרשמו ניירות ערך של החברה למסחר ולא הופסק המסחר במניות החברה.

תקנה 21 - תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה שהוכרו בדוחות הכספיים לשנת 2025

להלן פירוט התגמולים (במונחי עלות לחברה), כפי שהוכרו בדוחות הכספיים של החברה לשנת 2025: (א) לכל אחד מחמשת בעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בחברה או בתאגיד בשליטתה, אם התגמולים ניתנו לו בקשר עם כהונתו בחברה או בתאגיד בשליטתה, בין אם התגמולים ניתנו על ידי החברה ובין אם ניתנו על ידי אחר; (ב) לכל אחד משלושת נושאי המשרה הבכירה בעלי התגמולים הגבוהים ביותר בחברה (אשר לא נמנו על חמשת מקבלי התגמולים הנזכרים בסעיף קטן (א) לעיל); ו- (ג) לכל אחד מבעלי עניין בחברה (אשר לא נמנו עם מקבלי התגמולים הנזכרים בסעיפים קטנים (א) ו- (ב) לעיל), אם התגמולים ניתנו להם על ידי החברה או על ידי תאגיד בשליטתה, בקשר עם שירותים שנתנו כבעלי תפקידים בחברה או בתאגיד בשליטתה:

פרטי מקבל התגמולים

שם	מין	תפקיד	היקף משרה	שיעור החזקה בהון ליום 31.12.2025	סה"כ שבר כולל תנאים נלווים (באלפי ש"ח)	מענק (באלפי ש"ח)	תשלום מבוסס מניות	דמי ניהול (באלפי ש"ח)	אחר (באלפי ש"ח)	סה"כ (באלפי ש"ח)
ערן אסף (1)	זכר	יו"ר דירקטוריון	100%	46.53% ¹	862	278	-	-	-	1,140
אילן שחם (2)	זכר	דירקטור	-	12.20%	-	-	-	-	57	57
שמואל אלפסי (3)	זכר	מנכ"ל אמן ומנכ"ל החברה	100%	2.62%	1,413	451	-	-	-	1,864
פיליפ פנטון (4)	זכר	מנהל כספים	100%	0.03%	773	155	-	-	-	928
קלאודיה דרוקר (5)	נקבה	סמנכ"לית בקרה פיננסית	100%	-	892	152	-	-	-	1,044
ליאור לוי גילור (6)	נקבה	מנכ"לית חברת בת	100%	-	1,131	318	-	-	-	1,449
אמנון טימר (7)	זכר	מנכ"ל חברת בת	100%	-	995	139	-	-	-	1,134
ברק ויימן (8)	זכר	סמנכ"ל חברת בת	100%	-	1,209	327	-	-	-	1,536
חיים דולב (9)	זכר	מנכ"ל חברת בת	100%	-	914	400	-	-	-	1,314
דירקטורים (10)		שני דח"צים ודירקטורית בלתי תלויה	-	-	-	-	-	-	215	215
שרי אסף (11)	נקבה	דירקטורית	-	0.02%	-	-	-	-	31	31

¹ רואים בגבי רות אסף ומר ערן אסף כמחזיקים ביחד ב- 46.53% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה, כפורט בסעיף (1) להלן.

(1) ערן אסף ("ערן") - ערן מכהן כיו"ר דירקטוריון פעיל של החברה החל מיום 27.6.2024. ערן מונה כדירקטור בחברה החל מיום 27.7.2020, כאשר בתקופה שבין יום 1.8.2023 ליום 27.6.2024 הוא כיהן כסגן יו"ר דירקטוריון.

ערן הינו בנם של גבי רות אסף ("רות") ומר אברהם אסף ז"ל, שהיה מבעלי השליטה בחברה. בהתאם לצו קיום צוואתו של מר אברהם אסף ז"ל, מחזיקה רות בכ- 46.06% מהון המניות המונפק של החברה. ביום 25.7.2024 חתמה גבי רות אסף על יפוי כוח בלתי חוזר לערן, לפיו היא ממנה ומיפה את כוחו לפעול בשמה ובמקומה מכוח מניות החברה ולהשתמש בכל הזכויות הנובעות ממניות החברה, לרבות הצבעה באסיפות של בעלי המניות של החברה, והכל בהתאם לשיקול דעתו הבלעדי. רות וערן הינם בעלי השליטה בחברה ורואים בהם כמחזיקים ביחד במניות החברה (בכ- 46.53% מהון המניות המונפק של החברה).

על פי אישור האסיפה הכללית מיום 30.7.2023, עיקרי תנאי כהונתו כיו"ר דירקטוריון פעיל הינם כדלקמן: שכר חודשי (ברוטו) בסך של כ- 42 אלפי ש"ח (לא כולל גילום בגין שווי רכב, טלפון והטבות אחרות ככל שיינתנו), צמוד לעליית מדד המחירים לצרכן, כאשר המדד היסודי הינו המדד בגין חודש יוני 2023 (למען הסר ספק, מובהר כי ככל שהמדד ירד השכר החודשי לא יופחת).

מענק שנתי - ערן זכאי למענק שנתי בגין שנת 2025 ואילך (קרי - בהתאם לדוחות הכספיים השנתיים של החברה לשנת 2024 ואילך) בהתאם למנגנון הבא: (א) 4% מהרווח לפני מס על בסיס הדוחות הכספיים המאוחדים השנתיים של החברה ("הדוחות הכספיים") ולפני תשלום מענק לערן, העולה על סך של 6 מיליון ש"ח (צמוד לעליית המדד). (ב) במידה ובשנה מסוימת יתהווה לחברה הפסד, אזי הפסד זה יקוזז מהרווח של השנתיים העוקבות לצורך חישוב המענק השנתי לגבי השנים בהם כיהן בחברה. (ג) בחישוב הזכאות למענק לא יובאו בחשבון רווח או הפסד אשר ינבעו כתוצאה ממימוש נכסי נדל"ן שבבעלות הקבוצה. (ד) המענק השנתי ישולם לערן בכפוף לכך שכתוצאה מחלוקתו החברה לא תציג הפסד בדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים של החברה. (ה) סכום המענק השנתי של ערן לא יעלה על סך של 260 אלפי ש"ח צמוד לעליית המדד. המענק השנתי ישולם אחת לשנה, לאחר אישור הדוחות הכספיים השנתיים של החברה ביחס לשנה הרלוונטית אליה מתייחס המענק, על ידי דירקטוריון החברה. על אף האמור, החברה תהיה רשאית לשלם לערן תשלומים רבעוניים על חשבון המענק השנתי (בסעיף זה - "התשלומים הרבעוניים"), על בסיס הדוחות הכספיים (המאוחדים) הסקורים הרבעוניים של החברה לאחר אישורם על ידי הדירקטוריון. התחשבות סופית תתבצע עד למשכורת החודש העוקב לחודש בו יאשר הדירקטוריון את הדוחות הכספיים השנתיים המבוקרים ובהתאם לדוחות אלו בלבד. ככל שישולמו לנושא המשרה תשלומים ביתר על חשבון המענק השנתי (במסגרת התשלומים הרבעוניים), תשלומים אלה ייחשבו כחוב קצוב ומוסכם של נושא המשרה כלפי החברה והחברה תהיה רשאית לנכות ולקזז את החוב כאמור משכרו ו/או מכל תשלום אחר אשר החברה תידרש לשלם לנושא המשרה.

בנוסף לשכר החודשי ערן יהיה זכאי לתנאים נלווים ובין היתר, העמדה שימוש והוצאות רכב, אחזקה ושימוש של טלפון נייד, ולרבות גילום מס החל על התשלומים וההוצאות הנ"ל ותנאים נלווים נוספים המקובלים לעובדים בכירים. בנוסף ערן זכאי לתשלום ו/או החזר הוצאות (לרבות אש"ל, אירוח והוצאות הקשורות בנסיעות עבודה בחו"ל), אשר יוצאו במסגרת ולצורך תפקידו, בהתאם לתקרת גובה החזר הוצאות לשנה במדיניות התגמול כפי שתהיה מעת לעת, וככל שתהיה תקרה כאמור. הוצאות אשר הינן במסגרת תפקידו של ערן ישולמו על ידי החברה. אם וככל שערן יישא בהוצאות כאמור הוא יהיה זכאי להחזר מהחברה.

תקופת ההתקשרות הינה לתקופה בלתי קצובה בתוקף מיום 1.8.2023. יחד עם זאת, תנאי כהונתו והעסקתו של ערן כפופים לאישור האורגנים של החברה כל שלוש שנים בהתאם לדין. כל אחד מהצדדים רשאי להפסיק את ההתקשרות, מכל סיבה, בהודעה בכתב לפחות חודשיים מראש. במהלך תקופת ההודעה המוקדמת ערן יידרש להמשיך ולמלא את תפקידו, אלא אם הדירקטוריון יחליט לשחרר אותו ממחויבות זו ויהיה זכאי להמשך כל תנאי כהונתו והעסקתו ללא שינוי.

ערן זכאי לכיסוי ביטוחי ולכתב שיפוי ולכתב פטור כפי שהחברה מעניקה מעת לעת לנושאי המשרה בחברה.

לפרטים נוספים ראו דוח זימון האסיפה מיום 20.6.2023 (אסמכתא מס': 2023-01-067902), המובא על דרך ההפניה.

(2) אילן שחם ("שחם") מכהן כדירקטור בחברה החל מינואר 1970 (כאשר בשנים 1993-2010 כיהן כמנכ"ל משותף של החברה). אילן זכאי לגמול דירקטורים בגין כהונתו כדירקטור בחברה, בסכום שנתי השווה לסכום הקבוע כאמור בתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס - 2000 ("תקנות הגמול"), וכן גמול השתתפות בסכום שנקבע שהיה בטווח שבין ה"סכום הקבוע" ל"סכום המירבי" צמוד למדד ונכון למועד זה הינו בסך של כ- 2,845 ש"ח. בנוסף, שחם זכאי להיכלל בפוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה בחברה ולהיות זכאי לשיפוי ולפטור על פי כתב שיפוי וכתב פטור, כפי שניתנים ליתר הדירקטורים ונושאי משרה בחברה.

(3) שמואל אלפסי ("אלפסי") מכהן כמנכ"ל החברה החל מיום 15.1.2023. בנוסף כמנכ"ל אמן - ארגון ומדעי ניהול יועצים בע"מ, חברה בבעלות מלאה של החברה ("אמן") החל משנת 2015 (מועסק על ידי אמן החל משנת 1984).

ביום 5.8.2024 אישרה האסיפה הכללית את תנאי כהונתו והעסקתו של אלפסי בגין כהונתו כמנכ"ל החברה בתוקף מיום 1.4.2024, לפיהם זכאי אלפסי לשכר חודשי בסך של כ- 70 אלפי ש"ח ברוטו (לא כולל רכב, גילום בגין שווי רכב, טלפון והטבות אחרות), צמוד לעליית מדד המחירים לצרכן כאשר המדד היסודי הינו בגין חודש יוני 2024. כמו כן, אלפסי זכאי לזכויות סוציאליות ותנאים נלווים נוספים, ובין היתר, העמדת רכב, הוצאות רכב, טלפון סלולארי, הפרשות לביטוח פנסיוני, קרן השתלמות וביטוח אובדן כושר עבודה, ימי חופשה, דמי הבראה וימי מחלה. אלפסי זכאי להחזר הוצאות הנדרשות למילוי תפקידו וזאת בהתאם למדיניות התגמול של החברה. בנוסף, אלפסי זכאי לכיסוי ביטוחי ולכתב שיפוי וכתב פטור כפי שניתנים לנושאי המשרה בחברה.

כמו כן, אלפסי זכאי למענק שנתי בהתאם למנגנון הקבוע בהסכם העסקתו ואשר עיקריו: בכפוף לכך שהרווח התפעולי של החברה יעלה על 6 מיליון ש"ח צמוד לעליית מדד המחירים לצרכן כאשר המדד היסודי הינו בגין חודש מרץ 2024 ("מדד הבסיס" ו- "עליית המדד", בהתאמה), בשנה בגינה משולם המענק, על בסיס הדוחות הכספיים המאוחדים השנתיים של החברה ("הדוחות הכספיים"), אלפסי יהיה זכאי למענק שנתי כדלקמן: 5% מהרווח התפעולי על בסיס הדוחות הכספיים, העולה על סך של 3 מיליון ש"ח ועד לסך של 5 מיליון ש"ח (כולל) (צמוד לעליית המדד ביחס למדד הבסיס); ובנוסף - 6.5% מהרווח התפעולי על בסיס הדוחות הכספיים העולה על סך של 5 מיליון ש"ח ועד לסך של 8 מיליון ש"ח (כולל) (צמוד לעליית המדד ביחס למדד הבסיס); ובנוסף - 7% מהרווח התפעולי על בסיס הדוחות הכספיים העולה על סך של 8 מיליון ש"ח ועד לסך של 10 מיליון ש"ח (כולל) (צמוד לעליית המדד ביחס למדד הבסיס); ובנוסף - 7.5% מהרווח התפעולי על בסיס הדוחות הכספיים העולה על סך של 10 מיליון ש"ח (צמוד לעליית המדד ביחס למדד הבסיס). יעדי הרווח התפעולי האמורים לעיל יעודכנו בכל שנה קלנדרית ב- 5% (מעבר לעליית המדד כאמור).

המענק השנתי ישולם לאלפסי בכפוף לכך שכתוצאה מחלוקתו החברה לא תציג הפסד בדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים של החברה. סכום המענק השנתי של אלפסי לא יעלה על סך של 430 אלפי ש"ח צמוד לעליית המדד, כאשר בכל מקרה העלות הכוללת לחברה לא תעלה על סך של 1,800 אלפי ש"ח, צמוד לעליית המדד המהווה כ-1,889 אלפי ש"ח נכון לדצמבר 2025. במידה ובשנה מסוימת יתהווה לחברה הפסד תפעולי אזי הפסד זה יקוזז מהרווח התפעולי של השנתיים העוקבות לצורך חישוב המענק השנתי לגבי השנים בהן כיהן בחברה. בחישוב הזכאות למענק לא יובאו בחשבון רווח או הפסד אשר ינבעו כתוצאה ממימוש נכסי נדל"ן שבעלות החברה ו/או חברות המוחזקות על ידה. אמן תהיה רשאית לשלם תשלומים רבעוניים על חשבון המענק השנתי בהתאם למנגנון שנקבע בהסכם העסקה.

בכפוף למדיניות התגמול של החברה, כפי שתהיה מעת לעת, האורגנים המוסמכים של החברה יהיו רשאים להחליט על הענקת מענק מיוחד לאלפסי על פי שיקול דעתם אשר תתייחס, בן השאר, לפעילותו ותרומתו לקבוצה בשנה בגינה ניתן המענק. המענק המיוחד לא יעלה על שלוש משכורות חודשיות. בנוסף, כפוף למדיניות התגמול של החברה, כפי שתהיה מעת לעת, האורגנים המוסמכים של החברה, יהיו רשאים להחליט על הענקת מענק פרישה לאלפסי אשר תתייחס, בן השאר, לפעילותו ותרומתו לקבוצה. מענק הפרישה לא יעלה על ארבע משכורות חודשיות. תקופת ההתקשרות הינה לתקופה בלתי קצובה. יחד עם זאת, כל אחד מהצדדים רשאי להפסיק את ההתקשרות, מכל סיבה, בהודעה בכתב לפחות שישה חודשים מראש. במהלך תקופת ההודעה המוקדמת אלפסי יידרש להמשיך ולמלא את תפקידו, אלא אם

הדירקטוריון יחליט לשחרר אותו ממחויבות זו ויהיה זכאי להמשך כל תנאי כהונתו והעסקתו ללא שינוי. מובהר כי שינוי בתשלום על ידי החברה ומעבר מיחסי עובד מעביד לתשלום באמצעות חשבונת לא יצריך את אישור האורגנים של החברה ובלבד שהעלות הכוללת לחברה לא תהיה גבוהה מהעלות בגין יחסי עובד מעביד טרם השינוי

לפרטים נוספים ראו דוח זימון אסיפה שפורסם ביום 29.7.2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-080446), המובא על דרך ההפניה.

(4) פיליפ פנטון ("פנטון") מכהן כמנהל הכספים של החברה וחברות הבת שלה החל מאוגוסט 2000. בהתאם להסכם העסקה בין החברה לבין פנטון כפי שעודכן מעת לעת ("הסכם פנטון"), זכאי פנטון לשכר חודשי קבוע. בנוסף פנטון זכאי לתנאים נלווים כגון: רכב צמוד (כולל גילום מס), אחזקת טלפון נייד, ביטוח מנהלים, ימי חופשה, ימי מחלה, קרן השתלמות והחזר הוצאות.

פנטון זכאי למענק שנתי אשר לא יעלה על סכום של 130 אלפי ש"ח (צמוד למדד) (בסעיף זה - "תקרת המענק"), על פי מנגנון שנקבע בהסכם ואשר עיקריו: (1) 2% מהרווח הנקי לתקופה המיוחס לבעלים של החברה, על בסיס הדוחות הכספיים המאוחדים השנתיים של החברה (בסעיף זה - "הדוחות הכספיים") ולפני תשלום מענקים ליו"ר הדירקטוריון ולמנכ"ל החברה (בסעיף זה - "הרווח הקובע") העולה על סך של 3 מיליון ש"ח (צמוד למדד הידוע במועד התשלום ביחס למדד דצמבר 2016). רכיב זה יהווה 50% מתוך תקרת המענק השנתי; (2) עמידה בלוח זמנים לעריכה ופרסום דוחות כספיים רבעוניים ושנתיים על פי הקבוע בדין ועמידה בלוח זמנים לעריכה והגשת דוחות המס של החברה וחברות הבת שלה יזכו במענק בגובה של 25% מתקרת המענק; (3) על פי הערכת מנכ"ל החברה. רכיב זה יהווה 25% מתוך תקרת המענק השנתי; (4) בחישוב הזכאות למענק ביעדים המדידים לא יובאו בחשבון רווח או הפסד אשר ינבעו כתוצאה ממימוש נכסי נדל"ן שבבעלות הקבוצה; (5) במידה ובשנה מסוימת יתהווה לחברה הפסד, אזי הפסד זה יקוזז מהרווח של השנתיים העוקבות לצורך חישוב הבונוס השנתי המגיע לנושא המשרה אשר כיהן בחברה בשנה שהתהווה לחברה הפסד; (6) פיליפ יהיה זכאי למענק רק אם כתוצאה מחלוקתו החברה לא תציג הפסד בדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים של החברה. במרץ 2026 אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה מענק בשיקול דעת בהתאם לאמור לעיל בסך של כ-39 אלפי ש"ח.

במסגרת הסכם פנטון הובהר כי על אף האמור לעיל, ועדת התגמול ודירקטוריון החברה רשאים להעניק לפנטון מענק על פי קריטריונים שאינם ניתנים למדידה (שיקול דעת) חלף או בנוסף לקביעת המענק כאמור לעיל וזאת ללא כל מגבלה למעט תקרת המענק בסך של 130 אלפי ש"ח צמודה למדד. בנוסף ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה רשאים להחליט על מתן מענק מיוחד בהתאם לתנאים הקבועים במדיניות התגמול של החברה כפי שתהיה מעת לעת. על אף האמור החברה תהיה רשאית לשלם לנושא המשרה תשלומים רבעוניים על חשבון המענק השנתי בהתאם למנגנון שנקבע בהסכם פנטון. כמו כן פנטון זכאי לכיסוי ביטוחי ולכתב שיפוי ולכתב פטור כפי שהחברה מעניקה מעת לעת ליתר נושאי המשרה בחברה. הסכם העסקה בין פנטון לחברה ניתן לסיום על ידי כל צד בהודעה מוקדמת של שלושה חודשים במהלכה פנטון ימשיך בתפקידו.

(5) קלאודיה דרוקר ("דרוקר") כיהנה כחשבת של החברה וחברות הבת שלה החל מפברואר 1999 והחל מינואר 2023 מכהנת כסמנכ"לית בקרה פיננסית של החברה וחברות הבת שלה. ביום 15.1.2023 אישר דירקטוריון החברה לאחר קבלת אישור ועדת תגמול של החברה את עדכון תנאי העסקתה של דרוקר (בגין תפקידה כסמנכ"לית בקרה פיננסית) בתוקף מיום 1.1.2023. דרוקר זכאית לשכר חודשי קבוע ולתנאים נלווים ובין היתר לרכב צמוד (כולל גילום שווי רכב), אחזקת טלפון נייד, החזר הוצאות כלכלה.

בנוסף, דרוקר זכאית למענק שנתי אשר לא יעלה על סכום של 150 אלפי ש"ח (צמוד למדד) (בסעיף זה - "תקרת המענק"), על פי מנגנון שנקבע בהסכם ואשר עיקריו: (1) מענק בסך של 75 אלפי ש"ח, בכפוף לעמידה בלוח זמנים לעריכה ופרסום דוחות כספיים רבעוניים ושנתיים; (2) מענק בסך של 50 אלפי ש"ח, בגין הגשת דוחות תקורה שנתיים וחצי שנתיים בכל שנה קלנדרית בקשר עם פרויקטים מסוימים; (3) מענק בסך של עד 25 אלפי ש"ח, על בסיס הערכת מנכ"ל החברה ושיקול דעתו, בין היתר, לאור פעילותה ותרומתה של דרוקר לחברה בשנה בגינה ניתן המענק; על אף האמור החברה תהיה רשאית לשלם לדרוקר תשלומים רבעוניים על חשבון המענק השנתי בהתאם למנגנון שנקבע; (4) המענק השנתי ישולם בכפוף לכך שכתוצאה מחלוקת המענק השנתי החברה לא תציג הפסד בדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים של החברה. במרץ 2026

אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה מענק בשיקול דעת בהתאם לאמור לעיל בסך של כ- 25 אלפי ש"ח.

כמו כן, דרוקר זכאית לכיסוי ביטוחי, לכתב שיפוי ולכתב פטור כפי שהחברה מעניקה מעת לעת ליתר נושאי המשרה בחברה.

הסכם העסקה בין דרוקר לחברה ניתן לסיום על ידי כל צד בהודעה מוקדמת של שלושה חודשים במהלכה דרוקר תמשיך בתפקידה. דרוקר תהא זכאית למענק פרישה בגובה של 3 חודשי שכר בצירוף מלוא התנאים הנלווים בגין תקופה זו, למעט מענקים, בכפוף לעמידה בתנאים הקבועים במדיניות התגמול של החברה כפי שתהיה מעת לעת.

(6) ליאור לוי גילור ("ליאור") מועסקת כמנכ"לית סיסנת תכנה בע"מ ("סיסנת") החל מחודש מרץ 2023 וכן מכהנת כמנכ"לית קונקור בע"מ ותדיעד שותפות מוגבלת 1994 (המוחזקות על ידי סיסנת). ליאור זכאית לשכר חודשי קבוע ולתנאים נלווים כגון: רכב צמוד (כולל גילום מס), אחזקת טלפון נייד, ביטוח מנהלים, ימי חופשה, ימי מחלה, קרן השתלמות, החזר הוצאות. כמו כן, ליאור זכאית למענק שנתי בהתאם ליעדי רווחיות שנקבעו לסיסנת, לתדיעד, לקונקור ולטסנת בדיקות תכנה בע"מ (חברה בבעלות מלאה של סיסנת) ("טסנת"), כאשר תנאי הסף לקבלת המענק השנתי הינו עמידה בלפחות 70% מיעדי הרווח שנקבעו ובכל מקרה תקרת המענק השנתי לא תעלה על 400 אלפי ש"ח (צמוד למדד). תשלום המענק השנתי ישולם לאחר אישור הדוחות הכספיים כאשר ניתן לשלם תשלומים רבעוניים על חשבון המענק. בנוסף, כאשר חברת סיסנת מחלקת דיבידנד ליאור מקבלת תשלום בסכום השווה לכחצי אחוז מסך הדיבידנד המחולק. כמו כן ליאור זכאית למענק פרישה חד פעמי בסך השווה לפחות לארבעה משכורות חודשיות (ברוטו). ההסכם ניתן לסיום על ידי כל צד בהודעה מוקדמת של 120 ימים מראש אשר במהלכם היא תהיה זכאית לכל תנאי העסקתה.

(7) אמנון טימר ("טימר") מכהן החל משנת 2007 כמנכ"ל דיאלוג יעוץ ארגוני מחקר והדרכה בע"מ ("דיאלוג"), חברה פרטית בה מחזיקה אמן ארגון ומדעי ניהול יועצים בע"מ ("אמן") בכ- 98% מהונה המונפק. בהתאם להסכם העסקה בין דיאלוג לבין טימר כפי שעודכן מעת לעת ("הסכם טימר"), זכאי טימר לשכר חודשי קבוע וכן לתנאים נלווים נוספים כגון, ביטוח מנהלים, קרן השתלמות, אחזקת טלפון נייד ורכב צמוד (כולל הוצאות החזקה וגילום מס). בנוסף, טימר זכאי למענק שנתי בהתאם למנגנון שנקבע בהתאם ליעדי רווחיות של דיאלוג ובכל מקרה המענק השנתי לא יעלה על 375 אלפי ש"ח (צמוד למדד). המענק משולם במקדמות רבעוניות ונעשית התחשבנות סופית בתום השנה בהתאם לתוצאות דיאלוג. בנוסף, בהסכם טימר נקבע כי טימר ישותף בחלוקת מענקים על ידי אמן, בהתאם להחלטות אמן ושיקול דעתה וככל שהחברה תאמץ תכנית הקצאה לעובדי הקבוצה הוא ישותף בתכנית כאמור בהתאם להחלטות ושיקול דעתה של החברה. הסכם טימר ניתן לסיום על ידי כל צד בהודעה מוקדמת של 60 ימים מראש.

(8) ברק ויימן ("ויימן") מכהן החל משנת 2019 כסמנכ"ל טכנולוגיות טסנת בדיקות תכנה בע"מ ("טסנת"), חברה בבעלות מלאה (100%) של סיסנת תכנה בע"מ. בהתאם להסכם העסקה בין טסנת לבין ויימן כפי שעודכן מעת לעת ("הסכם ויימן"), זכאי ויימן לשכר חודשי קבוע וכן לתנאים נלווים נוספים כגון, הפרשות פנסיוניות, רכב צמוד (כולל הוצאות החזקה), קרן השתלמות ואחזקת טלפון נייד. בנוסף ויימן זכאי לבונוס בגין עמידה ביעדים ובכפוף לתנאים כדלקמן: (1) עמידה ברווח תפעולי של 500,000 ש"ח בשנה בלקוח מסוים של טסנת שבאחריות ויימן, תזכה את ויימן ב- 3% מהרווח התפעולי שהושג באותו לקוח מסוים וכן 0.5% מהרווח התפעולי של טסנת; (2) הזכאות לבונוס כאמור תתקיים רק במקרה בו טסנת רווחית. במקרה בו טסנת לא תהיה רווחית, לא יהיה ויימן זכאי לבונוס, אף אם עמד ביעד הרווחיות של אותו לקוח; (3) בונוס כאמור לא יעלה על שלוש משכורות בשנה. הסכם ויימן ניתן לסיום על ידי כל צד בהודעה מוקדמת בהתאם לדין.

(9) חיים דולב ("דולב") מכהן כסמנכ"ל טסנת החל מחודש מאי 2012, וכמנכ"ל טסנת החל מחודש אפריל 2024. דולב זכאי לשכר חודשי קבוע ולתנאים נלווים כגון: רכב צמוד, אחזקת טלפון נייד, ביטוח מנהלים, ימי חופשה, ימי מחלה, קרן השתלמות והחזר הוצאות. כמו כן, דולב זכאי למענק שנתי בהתאם ליעדי רווחיות של טסנת, כאשר בכל מקרה המענק השנתי לא יעלה על 400 אלפי ש"ח. תשלום המענק השנתי ישולם לאחר אישור הדוחות הכספיים כאשר ניתן לשלם תשלומים רבעוניים על חשבון המענק. ההסכם ניתן לסיום על ידי כל צד בהודעה מוקדמת של 90 ימים מראש.

(10) הגמול הניתן לשני דירקטורים חיצוניים ודירקטורית בלתי תלויה, בתקופת הדוח, הינו גמול שנתי בסכום הקבוע כאמור בתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות המשולם לדירקטור), התש"ס-2000 (בסעיף זה- "תקנות הגמול") וכן גמול השתתפות בסך של כ- 2,845 ש"ח צמוד למדד בהתאם לאמור בתקנה 8 לתקנות הגמול; החל מיום 1.1.2026, הגמול לו הם זכאים הינו גמול שנתי וגמול השתתפות בסכום השווה ל-"סכום המירבי" האמור בתקנות הגמול. כמו כן, הינם זכאים לביטוח, כתבי שיפוי וכתבי פטור כפי שניתנים ליתר הדירקטורים ונושאי המשרה בחברה.

(11) שרי אסף (בתה של גב' רות אסף ואחותו של מר ערן אסף, שהינם בעלי שליטה בחברה) ("שריי") מכהנת כדירקטורית בחברה החל מיום 25.5.2025 שרי היתה זכאית לגמול שנתי ב"סכום הקבוע" כאמור בתקנות הגמול וגמול השתתפות בסך של כ- 2,845 ש"ח, צמוד למדד בהתאם לתקנות הגמול. בנוסף, שרי זכאית לביטוח, שיפוי ופטור נושאי משרה כפי שניתן ליתר נושאי המשרה בחברה.

ביום 25.06.2026 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה לאחר קבלת אישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, את תנאי כהונתה של שרי החל מיום 1.3.2026, כדירקטורית פעילה אשר תעניק שירותים לחברה בהיקף של 50% משרה. שרי זכאית לדמי ניהול חודשיים בסך של 35 אלפי ש"ח, בתוספת מע"מ כדין. דמי הניהול כוללים תשלום עבור אחזקה ושימוש של רכב וטלפון נייד. דמי הניהול יהיו צמודים לעליית מדד המחירים לצרכן, כאשר ההצמדה לעליית המדד תהיה כל שלושה חודשים והמדד היסודי הינו המדד בגין חודש מרץ 2026. בכל מקרה דמי הניהול לא יפחתו בשל ירידה במדד. בנוסף שרי זכאית לתנאים נלווים ובין השאר תשלום ו/או החזר הוצאות (בארץ ובחו"ל) והטבות נוספות הניתנות על ידי החברה. כמו כן, שרי תהיה זכאית למענק שנתי בגין שנת 2026 ואילך, המבוסס על רווח לפני מס על בסיס הדוחות הכספיים המאוחדים השנתיים של החברה (בסעיף זה - "הדוחות הכספיים") ולפני תשלום מענקים לנושאי משרה בחברה (בסעיף - "הרווח השנתי"), בהתאם למנגנון הבא: (א) בגין שנה בה הרווח השנתי יעמוד על סך של 10 מיליון ש"ח (כולל) שרי לא תהיה זכאית למענק. (ב) בגין שנה בה הרווח השנתי יעמוד על סך העולה על 10 מיליון ש"ח - שרי תהיה זכאית למענק בגובה של 3% מסכום הרווח השנתי העולה על 10 מיליון ש"ח. אם בשנה מסוימת יתהווה לחברה הפסד, אזי הפסד זה יקוזז מהרווח של השנתיים העוקבות לצורך חישוב המענק השנתי לגבי השנים בהם כיהנה בחברה. המענק השנתי ישולם לשרי בכפוף לכך שכתוצאה מחלוקתו החברה לא תציג הפסד בדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים של החברה. סכום המענק השנתי של שרי לא יעלה על סך של 150 אלפי ש"ח, צמוד לעלייה במדד. המענק השנתי ישולם אחת לשנה, בסמוך לאחר אישור הדוחות הכספיים השנתיים של החברה, בגין השנה הרלוונטית, על ידי הדירקטוריון. על אף האמור, החברה תשלם בתשלומים רבעוניים תשלומים על חשבון המענק השנתי. תקופת ההתקשרות הינה לתקופה בלתי קצובה בתוקף מיום 1.3.2026. יחד עם זאת, תנאי כהונתה של שרי כפופים להוראות הדין ביחס לאישור תנאי כהונה של קרוב של בעל השליטה בתקופה הרלוונטית, ונכון למועד זה כל שלוש שנים. כל אחד מהצדדים רשאי להפסיק את ההתקשרות, מכל סיבה, בהודעה בכתב לפחות חודשיים מראש. במהלך תקופת ההודעה המוקדמת שרי תידרש להמשיך ולהעניק את השירותים, אלא אם הדירקטוריון יחליט לשחרר אותה ממחויבות זו ותהיה זכאית להמשך כל תנאי כהונתה ללא שינוי. שרי תהיה רשאית לשנות על פי שיקול דעתה את מבנה ההתקשרות כך ששינוי בתשלום על ידי החברה ומעבר מתשלום באמצעות חשבונית ליחסי עובד מעביד לא יצריך את אישור האורגנים של החברה ובלבד שהעלות הכוללת לחברה לא תהיה גבוהה מהעלות בתשלום באמצעות חשבונית טרם השינוי. כאמור לעיל, שרי תמשיך להיות זכאית לכיסוי ביטוחי, לכתב שיפוי ולכתב פטור, כפי שהחברה מעניקה מעת לעת לנושאי משרה בחברה. לפרטים נוספים ראו דו"ח זימון אסיפה מיום 19.2.2026 (אסמכתה מס' 01-016398-2026), המובא על דרך ההפניה.

תקנה 21א - השליטה בתאגיד

נכון למועד הדו"ח, מחזיקה גב' רות אסף בכ- 46.06% מהון המניות המונפק של החברה. בנוסף, בחודש יולי 2024 חתמה גב' רות אסף על יפוי כוח בלתי חוזר לבנה, מר ערן אסף, לפיו היא ממנה ומיפה את כוחו לפעול בשמה ובמקומה מכוח מניות החברה ולהשתמש בכל הזכויות הנובעות ממניות החברה, לרבות הצבעה באסיפות של בעלי המניות של החברה, והכל בהתאם לשיקול דעתו הבלעדי. רואים בגבי

רות אסף ובמר ערן אסף כמחזיקים ביחד במניות החברה בכ- 46.53% מהון המניות המונפק של החברה וכבעלי השליטה בחברה.

תקנה 22 - עסקאות עם בעלי שליטה עסקאות המניות בסעיף 270 (4) לחוק החברות

(1) לעניין אישור תנאי כהונתו של מר ערן אסף, מבעלי השליטה בחברה, ראו סעיף (1) בתקנה 21 לעיל וכן דו"ח זימון אסיפה מיום 20.6.2023 (אסמכתא מס': 2023-01-067902), המובא על דרך ההפניה.

(2) לעניין החלטת דירקטוריון החברה מיום 25.5.2025, לאחר קבלת אישור ועדת התגמול, אושר מתן גמול דירקטורים לגבי שרי אסף, דירקטורית בחברה, ובתה של גב' רות אסף ואחותו של מר ערן אסף, שהינם בעלי שליטה בחברה, בהתאם לתקנות הגמול וכאמור בתקנה 21 לעיל, ראו דוח מיידי של החברה מיום 26.05.2025 (אסמכתא מס': 2025-01-037037), המובא על דרך ההפניה.

לעניין אישור אסיפת בעלי מניות החברה מיום 25.2.2026 את תנאי כהונתה של הגב' שרי אסף, אשר תעניק שירותים כדירקטורית פעילה בחברה החל מיום 1.3.2026, ראו סעיף (11) בתקנה 21 לעיל, וכן דו"ח זימון אסיפה מתוקן מיום 19.2.2026 (מס' אסמכתאות: 2026-01-016398), המובא על דרך ההפניה.

(3) לעניין התקשרויות החברה בפוליסות לביטוח נושאי משרה, ראו תקנה 29א להלן.

(4) לעניין מתן התחייבות לפטור, שיפוי וביטוח נושאי משרה, ראו תקנה 29א להלן.

נוהל עסקאות זניחות

במרץ 2026 אישרה ועדת הביקורת של החברה מחדש ולשנה נוספת את נוהל עסקאות בעלי עניין, הכולל אמות מידה לסיווג עסקה חריגה/ שאינה חריגה, אמות מידה לסיווג פעולה המנויה בסעיף 255 לחוק החברות כפעולה מהותית/ שאינה מהותית ואמות מידה לסיווג עסקה זניחה ('**נוהל עסקאות בעלי עניין**') וכן עסקאות זניחות.

הנוהל האמור כולל, בין היתר, אמות מידה לסיווג עסקה חריגה; אמות מידה לסיווג פעולה המנויה בסעיף 255 לחוק החברות, כפעולה מהותית/ שאינה מהותית או לבחינת השפעת המהותיות בעסקאות בעלי עניין (בבחינת סיווג עסקה חריגה); ואמות מידה לסיווג עסקה זניחה.

אמות מידה לסיווג עסקה שאינה חריגה – עסקה תסווג כעסקה שאינה חריגה אם היא מקיימת את התנאים הבאים במצטבר: (1) העסקה הינה במהלך העסקים הרגיל של החברה; (2) העסקה הינה בתנאי שוק; (3) העסקה אינה מהותית, היינו, היא לא עשויה להשפיע באופן מהותי על רווחיות החברה, רכושה או התחייבויותיה.

עסקת בעל עניין תיחשב ככזו שנעשית במהלך העסקים הרגיל של החברה אם ההתקשרות בה נעשית במסגרת שגרת עסקאותיה של החברה בפועל, והיא אינה עסקה יוצאת דופן לפעילותה של החברה. בהעדר שיקולים מיוחדים, חזקה כי עסקה בעלת מאפיינים דומים לסוגי עסקאות שהחברה התקשרה בהן בעבר במהלך עסקיה כחברת שירותים ו/או שמקובל להתקשר בהן בחברת שירותים או אם היא קשורה בפעילות העסקית של החברה או משרתת אותה (לדוגמה: עסקה לשכירות משרדים שישמשו את החברה, התקשרויות הנוגעות לשירותי תפעול או שירותים אדמיניסטרטיביים התקשרויות הנוגעות לכהונת ו/או העסקת נושאי משרה ועובדים בחברה, עסקאות הנמנות על סוגי העסקאות שפורטו בנוהל החברה לסיווג עסקאות כזניחות), הינה עסקה הנעשית במהלך העסקים הרגיל של החברה. בהעדר שיקולים מיוחדים, חזקה כי עסקה המשנה את אופי פעילותה של החברה הינה עסקה

שאינה במהלך העסקים הרגיל של החברה.

עסקת בעל עניין תיחשב ככזו שנעשית בתנאי שוק אם המחיר ויתר תנאי העסקה העיקריים והמהותיים משקפים את המחיר והתנאים העיקריים של עסקה דומה לו הייתה מבוצעת בין החברה לבין צד שלישי לא קשור או בין צדדים לא קשורים אחרים. ניתן לבסס קיומם של תנאי שוק בעסקת בעל עניין אם קיימות בשוק עסקאות מסוגה של העסקה הנבחנת או אם קיימות ראיות חיצוניות לעסקה, מהם ניתן ללמוד על המחיר ועל שאר התנאים העיקריים המקובלים לעסקה מסוג זה, וזאת, בין היתר, באחת או יותר מהדרכים הבאות: (1) על בסיס תנאיהן של עסקאות הדומות במהותן לעסקה הנבחנת, בהן התקשרה או מתקשרת החברה עם צדדים בלתי קשורים; (2) על בסיס תנאיהן של הצעות מחיר להתקשרות בעסקאות הדומות במהותן לעסקה הנבחנת, אשר התקבלו בפועל מצדדים בלתי קשורים אחרים, ואשר החברה הייתה נכונה להתקשר בעסקאות על-פיהם; (3) על בסיס תנאיהן של עסקאות הדומות במהותן לעסקה הנבחנת, בהן התקשר או מתקשר הצד השני לעסקה עם צדדים בלתי קשורים, וזאת בהתאם לאישור בכתב שיתקבל מהצד השני בעניין זה; (4) על בסיס תנאיהן של עסקאות הדומות במהותן לעסקה הנבחנת, בהן התקשרו שני צדדים בלתי קשורים האחד לשני.

אמות מידה לסיווג פעולה המנויה בסעיף 255 לחוק החברות, כפעולה מהותית/שאינה מהותית או לבחינת השפעת המהותיות בעסקאות בעלי עניין (בבחינת סיווג עסקה שאינה חריגה) – בהעדר שיקולים איכותיים מיוחדים העולים מכלל נסיבות העניין, עסקת בעל עניין תיחשב כעסקה שאינה מהותית אם אמות המידה הרלבנטיות המחושבות לעסקה אינן עולות על 5% והיא תיחשב כעסקה מהותית אם אחת או יותר מאמות המידה הרלבנטיות עולה על 5%. בעסקאות רב שנתיות יחושב היקף העסקה לצרכי בחינת המהותיות על בסיס שנתי (לפי שנה קלנדרית). מהותיות האירוע תיבחן גם בהיבט האיכותי. הבחינה האיכותית עשויה להוביל לסתירת החזקות הנובעות מהבחינה הכמותית בדבר מהותיות או אי מהותיות האירוע. במסגרת הבחינה האיכותית של מהותיות האירוע עשויות להישקל משמעותיות והשלכותיו לגבי החברה בהיבטים שונים (כגון, כניסה לתחום פעילות חדש, סיכונים או חשיפות משמעותיים)

אמות מידה לסיווג עסקה זניחה – בהיעדר שיקולים איכותיים מיוחדים העולים מכלל נסיבות העניין, עסקה של החברה ו/או חברה בשליטתה ו/או חברה קשורה שלה עם בעל השליטה או שלבעל השליטה יש באישורה עניין אישי שאינה עסקה חריגה כאמור לעיל, תחשב כעסקה זניחה אם אמת המידה הרלוונטית המחושבת לעסקה (אחת או יותר), הינה בשיעור השווה או פחות מ- 1% או בהיקף שאינו עולה על סך של 4,000 אלפי ש"ח, לפי הנמוך מבניהם.

במסגרת נוהל עסקאות בעלי עניין החברה סיווגה במרץ 2025 עסקה של התקשרות החברה עם בן זוג של קרובו של בעל השליטה, לרכישת יצירות אומנות למשרדי החברה, בתמורה לסך כולל של כ- 64 אלפי ש"ח, כעסקה זניחה.

לפרטים נוספים אודות עסקאות בעלי עניין לרבות עסקאות זניחות ראו ביאור 25 לדוחות הכספיים.

תקנה 24 - מניות המוחזקות ע"י בעלי עניין בתאגיד סמוך ככל האפשר לתאריך הדוח

לעניין החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה, ראו דוח מידי מיום 8.1.2026 (אסמכתא מס': 2026-01-004073-), המובא על דרך ההפניה.

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

לעניין ההון הרשום, המונפק וניירות ערך המירים, ראו ביאור 16 לדוחות הכספיים.

תקנה 24ב - מרשם בעלי המניות של התאגיד

סוג נייר: מניה רגילה

מס' נייר ערך בבורסה: 654012

שם המחזיק	כמות
מזרחי טפחות חברה לרישומים בע"מ	7,197,003
אמנון בר טל	1
אלפסי שמואל	1
אביבי יוסף	1
קרמר משה	1
בר לב יהודה	4
בדש עמירם	1
סה"כ	7,197,012

תקנה 25א - מען רשום

רח' הברזל 34, תל-אביב 6971050 ;

דוא"ל amanet@amanet.co.il ;

טל' 03-7659555 ;

פקס' 03-6440125.

תקנה 26 - הדירקטורים של התאגיד נכון לתאריך הדו"ח

א. ערן אסף

035860345	מס' ת. זהות
1979	שנת לידה
רח' סטימצקי 4, תל אביב 6963904.	מען
ישראלית	נתינות
לא	חבר בוועדות דירקטוריון
לא	דירקטור חיצוני בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או בעל כשירות מקצועית
יו"ר דירקטוריון פעיל של החברה ודירקטור בחברות מוחזקות של החברה.	האם עובד של התאגיד, חברה בת שלו, חברה קשורה שלו או של בעל עניין בו
27.7.2020. החל מ- 27.6.2024 מכהן כיו"ר דירקטוריון פעיל	תאריך תחילת כהונה כדירקטור
תואר ראשון בכלכלה מאוניברסיטת תל-אביב, תואר שני בשיווק ומימון מהמרכז הבינתחומי הרצליה. בוגר קורס דירקטורים מהמרכז הבינתחומי הרצליה. בעל רישיון ניהול תיק השקעות מטעם רשות ניירות ערך (מס' 7433).	השכלה
יו"ר דירקטוריון החברה, סגן יו"ר פעיל של החברה, דירקטור בחברות מוחזקות של החברה ומנהל השקעות במגדל ניהול תיקי השקעות (1998) בע"מ.	עיסוקו במשך חמש השנים האחרונות וחברות בדירקטוריונים של תאגידים אחרים
בנה של גב' רות אסף, בעלת שליטה בחברה, אח של הגב' שרי אסף, דירקטוריות בחברה	קרוב של בעל עניין אחר בתאגיד
כן	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר המזערי שקבע הדירקטוריון על פי סעיף 92(א)(12) לחוק החברות

ב. אילן שחם

מס' ת. זהות	003794211
שנת לידה	1943
מען	רח' שפינוזה 18 ד' 7, רעננה.
נתינות	ישראלית
חבר בוועדות דירקטוריון	לא
האם דירקטור בלתי תלוי או חיצוני או דירקטור חיצוני מומחה	לא
האם עובד של התאגיד, חברה בת שלו, חברה קשורה שלו או של בעל עניין בו	לא
תאריך תחילת כהונה כדירקטור	1992
השכלה	תואר ראשון בהנדסת תעשייה וניהול (B.Sc) מהטכניון.
עיסוקו במשך חמש השנים האחרונות וחברות בדירקטוריונים של תאגידים אחרים	דירקטור בחברה, מכהן כנושא משרה בחברת א.ס שחם בע"מ.
קרוב של בעל עניין אחר בתאגיד	לא
בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר המזערי שקבע הדירקטוריון על פי סעיף 92(א)(12) לחוק החברות	כן

מס' ת. זהות	022976534
שנת לידה	1967
מען	רח' אינשטיין 34, תל אביב
נתינות	ישראלית
חברה בוועדות דירקטוריון	לא
דירקטורית חיצונית בעלת מומחיות חשבונאית ופיננסית או בעלת כשירות מקצועית	לא
האם עובדת של התאגיד, חברה בת שלו, חברה קשורה שלו או של בעל עניין בו	לא
תאריך תחילת כהונה כדירקטורית	25.05.2025
השכלה	תואר ראשון במדעי הרוח מאוניברסיטת תל אביב.
עיסוקה במשך חמש השנים האחרונות וחברות בדירקטוריונים של תאגידים אחרים	בעלים ומנכ"לית של מרשה בלרינה בע"מ (2013-היום), בעלים, בתפקידי פיתוח עסקי, קניינות, שיווק ויחסי ציבור באקלקטיק Eclectic by Sari (2009-היום).
קרובה של בעל עניין אחר בתאגיד	כן, הבת של גב' רות אסף ואחות של מר ערן אסף, שהינם בעלי שליטה בחברה. בנוסף מר ערן אסף הינו יו"ר דירקטוריון החברה.
בעלת מומחיות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר המזערי שקבע הדירקטוריון על פי סעיף 92(א)(12) לחוק החברות	לא

ד. ענת זליצקי

מס' ת. זהות	064727936
שנת לידה	1949
מען	רח' זאב רכטר 8, תל-אביב.
נתינות	ישראלית ופולנית
חברה בוועדות דירקטוריון	ועדת ביקורת, ועדת תגמול .
דירקטורית בלתי תלויה בעלת מומחיות חשבונאית ופיננסית	דירקטורית בלתי תלויה בעלת מומחיות חשבונאית ופיננסית
האם עובדת של התאגיד, חברה בת שלו, חברה קשורה שלו או של בעל עניין בו	לא
תאריך תחילת כהונה כדירקטורית	20.12.2022
השכלה	תואר ראשון בכלכלה וסטטיסטיקה מאוניברסיטת תל-אביב ותואר שני במנהל עסקים עם התמחות בחשבונאות ומימון מאוניברסיטת תל-אביב.
עיסוקה במשך חמש השנים האחרונות וחברות בדירקטוריונים של תאגידיים אחרים	יועצת פנסיונית וכלכלנית – עצמאית החל משנת 2003 עד היום. בין השנים 2014-2024, חברה בוועדת הביקורת בקרן יסוד - חברה לתועלת הציבור; בין השנים 2010-2019 כיהנה כדירקטורית חיצונית בחברה. חברה בוועד מנהל של עמותת שקל, עמותת ציבורית החל מ-18.01.2023.
קרובה של בעל עניין אחר בתאגיד	לא
בעלת מומחיות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר המזערי שקבע הדירקטוריון על פי סעיף 92(א)(12) לחוק החברות	כן

מס' ת. זהות	024162059
שנת לידה	1968
מען	רח' יוחנן בדר 10, רמת גן
נתינות	ישראלית
חבר בוועדות דירקטוריון	יו"ר ועדת ביקורת, ועדת תגמול
דירקטור חיצוני בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או בעל כשירות מקצועית	דירקטור חיצוני בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית
האם עובד של התאגיד, חברה בת שלו, חברה קשורה שלו או של בעל עניין בו	לא
תאריך תחילת כהונה כדירקטור	31.07.2025
השכלה	תואר ראשון (בהצטיינות) במשפטים (מורחב) מאוניברסיטת בר אילן, תואר שני מוסמך במנהל עסקים (מסלול תזה), University of Derby, England
עיסוקו במשך חמש השנים האחרונות וחברות בדירקטוריונים של תאגידים אחרים	סמנכ"ל פיתוח עסקי ונכסים בחברה ציבורית, אדרי-אל ישראל נכסים בע"מ (2015-2020) ולשעבר מנכ"ל אדרי-אל אנרגיה בע"מ ואדרי-אל ישראל ייזום ופיתוח בע"מ, יועץ פיתוח עסקי ושיווק, סולאר אייג'י בע"מ (2017-2018), עו"ד עצמאי בתחום הנדל"ן, מימון, שוק ההון ומשפט מסחרי (1995-היום), סמנכ"ל קבוצת ניאו סיטי בע"מ (2022-2024), ממונה הגנת הפרטיות DPO, קבוצת Data Watch (2025-היום). דירקטור בחברות הבאות: רני צים מרכזי קניות בע"מ, רמות בעיר בע"מ, ר.ג.א אריאל השקעות בע"מ, אביליטי אינק בע"מ (2021-2022), דקמא קפיטל בע"מ (2017-2021), BSD Crown Ltd (2020-2021), גב אל טכנולוגיות בע"מ (2021-2026).
קרוב של בעל עניין אחר בתאגיד	לא
בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר המזערי שקבע הדירקטוריון על פי סעיף 92(א)(12) לחוק החברות	כן

023571540	מס' ת. זהות
1967	שנת לידה
רח' בית אל 39, תל אביב	מען
ישראלית, פורטוגלית	נתינות
ועדת ביקורת וועדת תגמול	חברה בוועדות דירקטוריון
דירקטורית חיצונית בעלת כשירות מקצועית	דירקטורית חיצונית בעלת מומחיות חשבונאית ופיננסית או בעלת כשירות מקצועית
לא	האם עובדת של התאגיד, חברה בת שלו, חברה קשורה שלו או של בעל עניין בו
01.01.2026	תאריך תחילת כהונה כדירקטורית
תואר ראשון במתמטיקה ומדעי המחשב מאוניברסיטת תל אביב; תואר שני במנהל עסקים מאוניברסיטת תל אביב	השכלה
משנה למנכ"ל ומנהל חטיבת הטכנולוגיה בבנק הפועלים בע"מ (2016- חודש יוני 2025) יו"ר דירקטוריון פועלית בע"מ (2016 - חודש יוני 2025)	עיסוקה במשך חמש השנים האחרונות וחברות בדירקטוריונים של תאגידים אחרים
לא	קרובה של בעל עניין אחר בתאגיד
לא	בעלת מומחיות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר המזערי שקבע הדירקטוריון על פי סעיף 92(א)(12) לחוק החברות

תקנה 26א - נושאי משרה בכירה של התאגיד (שאינם דירקטורים) נכון לתאריך הדו"ח

א. שמואל אלפסי

055695209	מס' ת. זהות
1959	שנת לידה
15.1.2023	תחילת כהונה
מנכ"ל	תפקיד בתאגיד
מנכ"ל אמן- ארגון ומדעי ניהול יועצים בע"מ, חברה בבעלות מלאה של החברה.	תפקיד בחברת בת של התאגיד
בעל עניין – מנכ"ל ; דירקטור בדיאלוג יעוץ ארגוני מחקר והדרכה בע"מ, חברה פרטית בה מחזיקה אמן ארגון ומדעי ניהול יועצים בע"מ בכ- 98% מהונה המונפק.	בעל עניין בתאגיד או קרוב של נושא משרה אחר בתאגיד או של בעל עניין בתאגיד
תואר ראשון בהנדסה תעשייה וניהול מאוניברסיטת בן גוריון.	השכלה
מנכ"ל אמן- ארגון ומדעי ניהול יועצים בע"מ, חברה בבעלות מלאה של החברה ומנכ"ל החברה.	ניסיון בחמש שנים האחרונות

ב. פיליפ פנטון

017636200	מס' ת. זהות
1954	שנת לידה
2000	תחילת כהונה
מנהל כספים	תפקיד בתאגיד
מנהל כספים	תפקיד בחברת בת של התאגיד
לא	בעל עניין בתאגיד או קרוב של נושא משרה אחר בתאגיד או של בעל עניין בתאגיד
רו"ח מוסמך באנגליה וישראל.	השכלה
מנהל כספים של החברה ושל חברות בת שלה.	ניסיון בחמש שנים האחרונות

ג. קלאודיה דרוקר

מס' ת. זהות	011789716
שנת לידה	1968
תחילת כהונה	בין השנים 1999-2023 כיהנה כחשבת בחברה והחל מיום 15.1.2023 מכהנת כסמנכ"לית בקרה פיננסית.
תפקיד בתאגיד	סמנכ"לית בקרה פיננסית
תפקיד בחברת בת של התאגיד	סמנכ"לית בקרה פיננסית
בעלת עניין בתאגיד או קרובה של נושא משרה אחר בתאגיד או של בעל עניין בתאגיד	לא
השכלה	תואר ראשון בחשבונאות וכלכלה מהאוניברסיטה העברית ירושלים; רו"ח מוסמך בישראל.
ניסיון בחמש שנים האחרונות	חשבת של החברה ושל חברות הבת בין השנים 1999-2023 והחל מיום 15.1.2023 סמנכ"לית בקרה פיננסית של החברה ושל חברות הבת.

ד. ציון גיאת

מס' ת. זהות	038416608
שנת לידה	1976
תחילת כהונה	החל מחודש אוקטובר 2021 מכהן כעוזר חשב בחברה והחל מחודש אוקטובר 2023 מכהן כחשב בחברה.
תפקיד בתאגיד	חשב
תפקיד בחברת בת של התאגיד	חשב
בעלת עניין בתאגיד או קרובה של נושא משרה אחר בתאגיד או של בעל עניין בתאגיד	לא
השכלה	רו"ח מוסמך בישראל, תואר ראשון במשפטים מהקריה האקדמית אונו, תואר שני מנהל עסקים מהקריה האקדמית אונו.
ניסיון בחמש שנים האחרונות	רואה חשבון בחברת פריורטי סופטוור בשנת 2021, עוזר חשב של החברה ושל חברות הבת של החברה החל מחודש אוקטובר 2021 ועד אוקטובר 2023, וחשב של החברה ושל חברות הבת של החברה החל מאוקטובר 2023 ועד היום.

ה. ליאור לוי גילור

032871428	מס' ת. זהות
1978	שנת לידה
1.1.2023	תחילת כהונה
-	תפקיד בתאגיד
מנכ"לית סיסנת תכנה בע"מ, מנכ"לית תדיעד שותפות מוגבלת 1994 ומנכ"לית קונקור מערכות בע"מ	תפקיד בחברת בת של התאגיד
לא	בעלת עניין בתאגיד או קרובה של נושא משרה אחר בתאגיד או של בעל עניין בתאגיד
תואר ראשון ושני במנהל עסקים מהקריה האקדמית אונו; קורס דירקטורים מאוניברסיטת רייכמן.	השכלה
משנה למנכ"ל בסיסנת תוכנה בע"מ.	ניסיון בחמש שנים האחרונות

ו. אמנון טימר

022332845	מס' ת. זהות
1966	שנת לידה
2007	תחילת כהונה
-	תפקיד בתאגיד
מנכ"ל דיאלוג יעוץ ארגוני מחקר והדרכה בע"מ	תפקיד בחברת בת של התאגיד
לא	בעלת עניין בתאגיד או קרובה של נושא משרה אחר בתאגיד או של בעל עניין בתאגיד
M.A. במשפטים מהמכללה למינהל.	השכלה
מנכ"ל דיאלוג יעוץ ארגוני מחקר והדרכה בע"מ ודח"צ בחברה הכלכלית ראש העין בע"מ.	ניסיון בחמש שנים האחרונות

ז. אורית הורניק

מס' ת. זהות	59219303
שנת לידה	1965
תחילת כהונה	מרץ 2014
תפקיד בתאגיד	מבקרת פנים
תפקיד בחברת בת של התאגיד	מבקרת פנים
בעלת עניין בתאגיד או קרובה של נושא משרה אחר בתאגיד או של בעל עניין בתאגיד	לא
השכלה	תואר ראשון במדעי המדינה אוניברסיטת ת"א ותואר מוסמך במשפטים אוניברסיטת בר אילן, מבקרת פנים מוסמכת - CIA - הטכניון ולשכת המבקרים הפנימיים בישראל.
ניסיון בחמש שנים האחרונות	מבקרת פנים, שותפה במשרד פרטי למתן שירותי ביקורת פנימית לגופים שונים במשק.

תקנה 26 - מורשי חתימה של החברה

לחברה אין מורשי חתימה עצמאיים.

תקנה 27 - רואה החשבון של התאגיד

BDO זיו האפט - רואי חשבון, דרך מנחם בגין 46-48, תל-אביב 66184.

תקנה 28 - שינוי בתזכיר או בתקנון התאגיד בשנת הדיווח

ביום 25.12.2025 בוצע שינוי בתקנון התאגיד אשר כולל תיקון הוראות התקנון לעניין שיפוי וביטוח נושאי משרה, וכן הוספת הוראות בקשר עם מתן פטור לנושאי משרה, לפרטים נוספים ראו דו"ח זימון אסיפה מיום 19.11.2025 (אסמכתא מס': 2025-01-089271), דו"ח מיידי על תוצאות אסיפה מיום 28.12.2025 (אסמכתא מס': 2025-01-103705) ודו"ח מיידי על שינויים בתקנון מיום 28.12.2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-103706), המובאים על דרך ההפניה.

תקנה 29 - המלצות והחלטות הדירקטוריון והחלטות אסיפה כללית מיוחדת

1. להלן החלטות דירקטוריון החברה בנושאים כאמור בתקנה 29:

1.1. לפרטים בדבר מדיניות חלוקת דיבידנד של החברה ראו סעיף 5 בחלק א' לדוח התקופתי.

1.2. לענין החלטות החברה בקשר עם חלוקת דיבידנד במזומן, ראו סעיף 5 בחלק א' לדוח התקופתי.

2. להלן החלטות אסיפה כללית מיוחדת של החברה:

2.1. ביום 2.7.2025 אישרה אסיפת בעלי מניות החברה, בין היתר, את מינויו של מר אמיר אריאל כדירקטור חיצוני בחברה. לפרטים ראו דו"ח זימון אסיפה מתוקן מיום 1.7.2025 (אסמכתא מס': 2025-01-047647) ודו"ח מידי על תוצאות אסיפה מיום 2.7.2025 (אסמכתא מס': 2025-01-048109), המובאים על דרך ההפניה.

2.2. ביום 25.12.2025 אישרה אסיפת בעלי מניות החברה: (1) מדיניות תגמול חדשה לנושאי משרה בחברה; (2) תיקון תקנון ההתאגדות של החברה לענין פטור, שיפוי וביטוח; (3) הענקת כתבי פטור מאחריות לדירקטורים ונושאי משרה בחברה, המכהנים וכפי שיכהנו בה מעת לעת, לרבות אלו שהינם בעלי השליטה בחברה, קרוביהם ולאילו שעשוי להיות לבעלי השליטה ענין אישי בהענקתם; ו- (4) מינויה של גב' אתי בן זאב כדירקטורית חיצונית בחברה. לפרטים נוספים ראו דו"ח זימון אסיפה מיום 19.11.2025 (אסמכתא מס': 2025-01-089271) ודו"ח מידי על תוצאות אסיפה מיום 28.12.2025 (אסמכתא מס': 2025-01-103705) המובאים על דרך ההפניה.

2.3. ביום 25.2.2026 אישרה אסיפת בעלי מניות החברה את מינויה של גב' שרי אסף כדירקטורית פעילה אשר תעניק שירותים לחברה. לפרטים ראו דו"ח זימון אסיפה מתוקן מיום 19.2.2026 (אסמכתא מס': 2026-01-016398) ודו"ח מידי על תוצאות האסיפה מיום 25.2.2026 (אסמכתא מס': 2026-01-017902), המובאים על דרך ההפניה.

תקנה 29 א' - החלטות החברה

1. ביום 26.8.2025 אישר דירקטוריון החברה לאחר אישור ועדת התגמול של החברה, את התקשרות החברה בפוליסה לביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה אחרים בחברה (לרבות בעלי השליטה וקרוביהם), כפי שיכהנו מעת לעת, ו/או דירקטורים ונושאי משרה אחרים, כפי שיכהנו מעת לעת, מטעם החברה בחברות מוחזקות של החברה לתקופת ביטוח של שנה שתחילתה ביום 1.10.2025 וסיומה ביום 30.9.2026. לפרטים נוספים ראו דוח מידי מיום 27.08.2025 (אסמכתא מס': 2025-01-064102), המובא על דרך ההפניה.

2. ביום 2.10.2014 אישרה אסיפת בעלי מניות החברה, לאחר קבלת אישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, הענקת כתבי התחייבות לשיפוי וביטוח לנושאי משרה בחברה (לרבות למזכיר החברה) ולנושאי המשרה בחברות מוחזקות של החברה המכהנים שם בהתאם לבקשת החברה, כפי שיהיו מעת לעת, לרבות לנושאי משרה שהינם ו/או עשויים להיחשב כבעלי שליטה בחברה, לרבות לנושאי משרה ולדירקטורים שלבעלי השליטה בחברה עניין אישי בהענקתם, בנוסח שאושר על ידי אסיפת בעלי מניות החברה מיום 12.12.2011. לפרטים נוספים ראו דוחות מידיים שפרסמה החברה ביום 27.8.2014 וביום 2.10.2014 (אסמכתאות מס': 2014-01-143184 ו-2014-01-169332).

3. ביום 30.7.2023 אישרה מחדש אסיפת בעלי מניות החברה לאחר קבלת אישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, מתן כתבי התחייבות לשיפוי וביטוח לתקופה של שלוש שנים נוספות בתוקף מיום 2.10.2023, לדירקטורים ולנושאי משרה בחברה ובחברות מוחזקות של החברה, כפי שיהיו מעת לעת, אשר הינם ו/או עשויים להיחשב כבעלי שליטה בחברה או קרובם ולנושאי משרה ודירקטורים שלבעלי השליטה עניין אישי בהענקתם, בנוסח שאושר על ידי אסיפה בעלי מניות החברה ביום 27.7.2020. לפרטים נוספים ראו דוח מידי (אסמכתא מס': 2020-01-055048) המובא על דרך ההפניה.

4. ביום 25.12.2025 אישרה אסיפת בעלי מניות החברה, לאחר קבלת אישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, בין היתר, הענקת כתב פטור מאחריות לדירקטורים ונושאי משרה בחברה, המכהנים וכפי שיכהנו בה מעת לעת, לרבות אלו שהינם בעלי השליטה בחברה, קרוביהם ולאילו שעשוי להיות לבעלי השליטה עניין אישי בהענקתם, בנוסח שאושר על ידי אסיפת בעלי מניות החברה ביום 25.12.2025. לפרטים נוספים ראו דוח זימון אסיפה מיום 19.11.2025 (אמסכתא מס': 2025-01-089271) ודוח מידי על תוצאות אסיפה מיום 28.12.2025 (אסמכתא מס': 2025-01-103705).

שמות החותמים:

1. ערן אסף - יו"ר הדירקטוריון

2. שמואל אלפסי - מנכ"ל

תאריך אישור הדו"ח: 18 במרץ 2026

אמנת ניהול ומערכות בע"מ

חלק ה'

הצהרות מנהלים מצומצמות לפי תקנה 9ב

אמנת ניהול ומערכות בע"מ

1. הצהרת מנכ"ל לפי תקנה 9ב(ד)(1)

הח"מ, שמואל אלפסי, מצהיר בזה כי:

1.1. בחנתי את הדוח התקופתי של אמנת ניהול ומערכות בע"מ ("התאגיד") לשנת 2025 ("הדוחות");

1.2. 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;

1.3. 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;

1.4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של החברה, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת והדוחות הכספיים של דירקטוריון התאגיד כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בדיוח הכספי ובגילויי ובבקרה עליהם;

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

תאריך: 18 במרץ 2026

שמואל אלפסי, מנכ"ל

2. הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפי תקנה 9ב(ד)(2)

הח"מ, פיליפ פנטון, מצהיר בזה כי:

- 2.1. בחנתי את הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות של אמנת ניהול ומערכות בע"מ (להלן: "התאגיד") לשנת 2025 (להלן: "הדוחות");
- 2.2. 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;
- 2.3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של החברה לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
- 2.4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של החברה, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של דירקטוריון התאגיד כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של הדיווח הכספי ובגילויי ובבקרה עליהם;
אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.