



מיכפל
טכנולוגיות



דוח תקופתי לשנת 2025

מיכפל טכנולוגיות בע"מ | דרך יצחק רבין 1 פתח תקוה

תוכן העניינים

פרק

- א' תיאור עסקי החברה
- ב' דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה
- ג' דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2025
- ד' פרטים נוספים

פרק א' - תיאור עסקי החברה

חלק ראשון - תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה

1. פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה
- 1.1. כללי
- 1.1.1. מיכפל טכנולוגיות בע"מ ("החברה"), בעצמה ובאמצעות חברות המוחזקות על ידה (ביחד: "הקבוצה"), עוסקת בתחום פתרונות שכר, גיוס, נוכחות, פנסיה ומשאבי אנוש וכן בתחום של מערכות ופתרונות טכנולוגיים לתהליכים עסקיים-פיננסיים.
- 1.1.2. בחודש אוגוסט 2025 פרסמה החברה תשקיף הנפקה לציבור¹, אשר על פיו הוצעו מניותיה לראשונה לציבור, ובעקבות כך נרשמו בחודש ספטמבר 2025 מניות החברה למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ ("הבורסה") והחברה הפכה לחברה ציבורית, כהגדרת המונח בחוק החברות, התשנ"ט-1999 ("חוק החברות").
- 1.1.3. במסגרת פעילותה מפתחת הקבוצה ומציעה סל רחב של שירותים מוצרים ופתרונות טכנולוגיים בכל הקשת של ניהול המשאב האנושי בארגון (תוך הטמעת טכנולוגיות המשלבות פתרונות ענן, בינה מלאכותית וכלי אוטומציה), לצד פתרונות טכנולוגיים לניהול תהליכים עסקיים מורכבים (דיגיטליים בחלקם) למגוון שימושים.
- 1.1.4. החברה הינה מהחברות הוותיקות בשוק המקומי בתחומי פתרונות השכר והפנסיה, בעלת מוניטין מוכח וניסיון משמעותי, ולהערכתה היא נמנית על החברות המובילות בישראל בתחום פתרונות השכר והמשאב האנושי. בנוסף, החברות המוחזקות על ידי החברה הינן בעלות וותק ומוניטין במגוון פעילויות ופתרונות טכנולוגיים, המאפשרים להציע סל פתרונות מקיף וחדשני, המאפשר, בין היתר, סינרגיה בין מערכות השכר והמשאב האנושי לבין המערכות הפיננסיות והתפעוליות בארגונים.
- 1.1.5. החברה הוקמה והתאגדה בישראל ביום 17 באוגוסט, 1983 כחברה פרטית מוגבלת במניות, והחלה את פעילותה כחברה לפיתוח תוכנות שכר והנהלת חשבונות.
- 1.1.6. למועד הדוח, מספקות חברות הקבוצה את מגוון שירותיהן והפתרונות המוצעים על ידן למעל 15 אלף לקוחות (כולם בשוק הישראלי), החל מעסקים קטנים ועד לארגונים בקנה מידה גדול וגופים ממשלתיים, במגוון סקטורים ולמגוון צרכים ושימושים, ובכלל כך תאגידים פיננסיים, סוכני ביטוח, רואי חשבון, מנהלי חשבונות, חשבי שכר, יועצי מס, גופים מהמגזר הפרטי, הממשלתי והציבורי ועוד.

¹ תשקיף נושא תאריך 29 באוגוסט 2025 שפורסם ביום 28 באוגוסט 2025, מס' אסמכתא 065014-01-2025, וכן תיקון סופר לו כפי שפורסם ביום 1 בספטמבר 2025, מס' אסמכתא 065916-01-2025 (להלן יחד: "התשקיף" או "תשקיף החברה").

- 1.1.7. למועד הדוח פועלת החברה בשני תחומי פעילות - (א) פתרונות שכר, גיוס, נוכחות פנסיה ומשאבי אנוש; ו- (ב) פתרונות טכנולוגיים לתהליכים עסקיים וניהול פיננסי. לפרטים נוספים אודות תחומי פעילות החברה, ראו סעיף 2 לדוח זה.
- 1.1.8. בשנת 2017 רכשה פורמולה מערכות (1985) בע"מ ("פורמולה" או "בעלת השליטה") את מלוא (100%) ההחזקות בחברה, באופן שהחל מאותו מועד וכנן למועד הדוח היא בעלת השליטה בה.
- 1.1.9. החל ממועד רכישת ההחזקות בה על ידי פורמולה, מיישמת החברה אסטרטגיה של צמיחה טכנולוגית מואצת, בעיקר על דרך ביצוע עסקאות מיזוגים ורכישות. אסטרטגיית פעילות זו (אשר הואצה בפרט החל משנת 2024) מיועדת להתרחבות עסקית במטרה לאפשר גישה לשווקים חדשים, לקוחות חדשים, משאבים נוספים וגיוון והרחבת סל הפתרונות המוצעים על ידי הקבוצה. למיטב הערכת החברה, מהלך זה ממצב את החברה כקבוצה טכנולוגית מובילה המשלבת מומחיות מעמיקה, הן בתחומי הליבה ובמתכונת פעילותה המסורתית טרם רכישתה על ידי פורמולה והן ברכישת ופיתוח יכולות מתקדמות חדשות או משיקות ותוך שימת דגש על חדשנות טכנולוגית.
- 1.1.10. להערכת החברה, בהתחשב, בין היתר, באסטרטגיית הצמיחה כאמור, הסינרגיה הקיימת בין חברות הקבוצה וממשקי פעילותיהן המגוונות, מאפשרים פיתוח והטמעה של פתרונות אינטגרטיביים מתקדמים, תוך הרחבה מתמדת של סל הפתרונות של הקבוצה, בדגש על פתרונות טכנולוגיים, וכן הרחבת בסיס לקוחות הקבוצה.

1.2. עסקאות מיזוג ורכישה

להלן יפורטו עסקאות מיזוג ורכישה עיקריות שבוצעו על ידי החברה במהלך השנים האחרונות:

(א) עסקאות בתחום פתרונות שכר, גיוס, נוכחות, פנסיה ומשאבי אנוש

1.2.1. רכישת יוניק תעשיות תוכנה בע"מ

יוניק תעשיות תוכנה בע"מ ("יוניק") הינה חברה פרטית אשר התאגדה בשנת 1989 ומלוא (100%) הונה המונפק והנפרע מוחזק למועד הדוח על ידי החברה, לאחר שנרכש על ידה מצד ג' בחודש נובמבר 2019.

יוניק מספקת פתרונות תוכנה ושירותים ארגוניים מקיפים, והיא עוסקת, בין היתר, בפיתוח פתרונות תוכנה לניהול שכר בסביבות ארגוניות מורכבות (ובהן ניהול שכר עובדי הוראה והסכמי שכר קיבוציים, לרבות באמצעות אוטומציה של תהליכי סימולציה ומבחני רגישות), פיתוח פתרונות תוכנה בעולמות תקציבי השכר והבקרה, פלטפורמה דיגיטלית הכוללת פורטל עובדים ואפליקציה מתקדמת לגישה מלאה (הן למעסיק והן לעובד) למידע ומסמכי שכר, מערכת דיגיטלית לניהול החזרי הוצאות ופתרון מקיף לניהול ומילוי תלושי שכר, במתכונת של לשכת שירות, לצד שירותי חשבות שכר מלאה עבור חלק מלקוחותיה.

להערכת החברה, הפתרונות הטכנולוגיים שמספקת יוניק מאפשרים את ניהול מערך השכר בארגון באופן מדויק ויעיל, תוך מתן חוויית משתמש מתקדמת לחשבי השכר ולעובדים, ועמידה בדרישות הרגולטוריות.

1.2.2.

רכישת מידע מחשבים פתרונית תוכנה (ג.ד) בע"מ

מידע מחשבים פתרונית תוכנה (ג.ד) בע"מ ("מידע מחשבים") הינה חברה פרטית אשר התאגדה בשנת 1991 ו- 60% מהונה המונפק והנפרע מוחזק למועד הדוח על ידי החברה, לאחר שנרכשו על ידה מצד ג' בחודש יולי 2024, וזאת לצד אופציית רכש ואופציית מכר אשר הוקנו לצדדים לעסקה, לפי העניין, למימוש רכישת יתרת ההחזקות במידע מחשבים - לפרטים אודות רכישתה על ידי החברה ולפרטים אודות תנאי האופציות כאמור, ראו סעיף 22.2 לדוח זה.

מידע מחשבים מפתחת ומשווקת פלטפורמה מובילה לגיוס וסינון מועמדים, המשלבת טכנולוגיות בינה מלאכותית לאיתור והתאמת מועמדים, קידום משרות ולוחות עבודה וכן כלים אנליטיים מתקדמים לניתוח ביצועים וקבלת החלטות מבוססות נתונים.

1.2.3.

רכישת ווי-אייטי בע"מ

ווי-אייטי בע"מ ("ווי-אייטי") הינה חברה פרטית אשר התאגדה בשנת 2007 ו- 60% מהונה המונפק והנפרע מוחזק למועד הדוח על ידי החברה, לאחר שנרכשו על ידה מצד ג' בחודש אוקטובר 2024, וזאת לצד אופציית רכש ואופציית מכר אשר הוקנו לצדדים לעסקה, לפי העניין, למימוש רכישת יתרת ההחזקות בווי-אייטי ולצד אופציה שניתנה למוכר למכור עד מחצית מיתרת החזקותיו בווי-אייטי בתמורה למניות החברה - לפרטים אודות רכישתה ולפרטים אודות תנאי האופציות כאמור, ראו סעיף 22.2 לדוח זה.

ווי-אייטי עוסקת בפיתוח ושיווק פלטפורמה טכנולוגית לניהול ואופטימיזציה של מערך היסעים ונהגים למאות לקוחות בענף היסעים בישראל, באמצעות מערכת המבוססת על אלגוריתמים והליכי אוטומציה, כלי ניטור, עיבוד נתוני נוכחות נהגים וחישובי קדם שכר, כלים מתקדמים לניהול פיננסי ייעודי לענף היסעים, וכן כלים אנליטיים לניתוח ביצועים ואופטימיזציה של המערך התפעולי.

1.2.4.

רכישת משמרות טכנולוגיות בע"מ

משמרות טכנולוגיות בע"מ ("משמרות") הינה חברה פרטית אשר התאגדה בשנת 2017 ו- 70% מהונה המונפק והנפרע מוחזק למועד הדוח על ידי החברה, לאחר שנרכשו על ידה מצדדי ג' בתקופת הדוח - בחודש יולי 2025, וזאת לצד אופציית רכש ואופציית מכר אשר הוקנו לצדדים לעסקה, לפי העניין, למימוש רכישת יתרת ההחזקות במשמרות - לפרטים אודות רכישתה ולפרטים אודות תנאי האופציות כאמור, ראו סעיף 22.2 לדוח זה.

משמרות עוסקת בפיתוח ממשק לסידור עבודה אוטומטי מונחה אלגוריתם המבוסס על בינה מלאכותית המותאם לארגון בהתאם לצרכיו ולעובדיו. כמו כן, משמרות מספקת פתרונות משלימים בהתאם לדרישת הלקוח לרבות ניהול משימות, תכנון וחיזוי כמויות עובדים על פי כמות משאבים ושאלונים, מרכז ידע והפצת מסרים לקריאה וחימה.

1.2.5.

התקשרות בהסכם לרכישת קבוצת צבירן

ביום 13 בנובמבר 2025 התקשרה החברה בהסכם עם צדדי ג' (בס"ק זה: "המוכרים") לרכישת 60% מהון המניות המונפק והנפרע של גיי.טי.גיי יעוץ משאבי אנוש בע"מ ("גיי.טי.גיי"), המהווה (ביחד עם מספר חברות בנות המוחזקות על ידה) את קבוצת צבירן (בס"ק זה: "קבוצת צבירן" ו-

"העסקה" לפי העניין, הפועלת במתן ייעוץ ונתוני שחר, ייעוץ פנסיוני והטבות למעסיקים, וכן תהליכי משאבי-אנוש ומספקת שירותים למגוון רחב של לקוחות מהמגזר הציבורי והפרטי, ובכלל כך משרדי ממשלה, רשויות מקומיות, חברות ציבוריות ופרטיות. השלמת העסקה כפופה להתקיימות תנאים מתלים, לרבות קבלת אישורים רגולטוריים ואישורים מצדדים שלישיים. בהתאם לתנאי ההסכם, במועד ההשלמה תשלם החברה למוכרים תמורה במזומן בסך של 48,000 אלפי ש"ח, אשר 9,000 אלפי ש"ח מתוך התמורה כאמור, וכן תמורה נוספת של עד 8,400 אלפי ש"ח, מותנים בתוצאות הפעילות של קבוצת צבירן בשנים 2026-2028 בהתאם למנגנון שנקבע. בהתאם לתנאי הסכם, ובכפוף להשלמה, לכל אחד מהחברה והמוכרים יינתנו אופציות רכש/מכר (לפי העניין) ביחס ליתרת מניות המוכרים בקבוצת צבירן, אשר יהיו ניתנות למימוש בשנים 2028-2032 במחיר מימוש על פי מנגנון שנקבע בהסכם. ביום 14 בינואר 2026 התקבל אישור מאת הממונה על התחרות, המהווה תנאי מתלה לביצוע העסקה. לצד זאת, השלמת העסקה כפופה להתקיימות של תנאים מתלים נוספים, אשר למועד הדוח טרם התקיימו.

לפרטים נוספים אודות ההתקשרות כאמור ראו דיווח מיידי של החברה מיום 16 בנובמבר 2025, מס' אסמכתא 2025-01-087383, וכן דיווח מיידי של החברה מיום 16 בינואר 2026, מס' אסמכתא 2026-01-007021, אשר הפרטים הכלולים בהם מובאים על דרך ההפניה, וכן ביאור 4' לדוחות הכספיים השנתיים.

(ב) עסקאות בתחום פתרונות טכנולוגיים לתהליכים עסקיים וניהול פיננסי

רכישת פורמלי - מערכות טפסים חכמים בע"מ

1.2.6

פורמלי - מערכות טפסים חכמים בע"מ ("פורמלי") הינה חברה פרטית אשר התאגדה בשנת 2009. למועד הדוח, מלוא (100%) הונה המונפק והנפרע מוחזק על ידי החברה, לאחר שבחודש פברואר 2022 רכשה החברה 70% מהון זה מצד ג' (בס"ק זה: "המוכר"), לצד אופציית רכש ואופציית מכר אשר הוקנו לצדדים לעסקה, לפי העניין, למימוש רכישת או מכירת יתרת החזקות בפורמלי, ובחודש מרץ 2025 רכשה החברה מהמוכר את יתרת מניותיו בפורמלי (30%), בעקבות מימוש אופציית המכר. לפרטים אודות רכישת פורמלי ולפרטים אודות מימוש אופציית המכר, ראו סעיף 22.2 לדוח זה.

פורמלי מפתחת ומשווקת פלטפורמה דיגיטלית מבוססת תוכנה לניהול תהליכים עסקיים מורכבים בשני אספקטים משלימים - (א) מערכות דיגיטליות לעולם הביטוח והבנקאות, הכוללות סימולטורים לחישובי פרמיות, פתרונות להפקת פוליסות וביצוע שינויים בצורה דיגיטלית, תוך עמידה בדרישות הרגולציה הרלוונטית בישראל; ו-(ב) פלטפורמה לדיגיטציה של תהליכים עסקיים המאפשרת לארגונים ליצור ולנהל תהליכים עסקיים דיגיטליים מורכבים באופן עצמאי (באמצעות טפסים דיגיטליים, חתימה דיגיטלית, הצעות מחיר דיגיטליות ומגוון פתרונות דיגיטליים בעולם הטפסים המקוונים למגוון לקוחות בתחומים שונים). הפיתוחים אותם מספקת פורמלי ללקוחותיה משלבים הליכי אוטומציה וניהול מאובטח של מידע רגיש.

רכישת חשב מערכות מידע (2012) בע"מ

1.2.7

חשב מערכות מידע (2012) בע"מ ("חשב") הינה חברה פרטית אשר התאגדה בשנת 2012 ו-70% מהונה המונפק והנפרע מוחזק למועד הדוח על ידי החברה, לאחר שנרכשו על ידה מצד ג' בחודש ינואר 2024, לצד אופציית רכש ואופציית מכר אשר הוקנו לצדדים לעסקה, לפי העניין, למימוש

רכישת או מכירת יתרת ההחזקות בחשב - לפרטים אודות רכישתה ולפרטים אודות תנאי האופציות כאמור, ראו סעיף 22.2 לדוח זה.

חשב מפתחת ומשווקת פלטפורמה טכנולוגית מבוססת "ענן" (Cloud-Native) לניהול פעילות פיננסית ועסקית עבור רואי חשבון, יועצי מס, חשבי שגר, מנהלי חשבונות וחשבים, הכוללת, בין היתר, ניהול רכוש קבוע, עריכה והגשה של דוחות שנתיים, לצד כלים מתקדמים לביצוע סימולציות פיננסיות וחישובי שגר. בנוסף, חשב מספקת פלטפורמה אינטרנטית המאפשרת ללקוחותיה לנהל את הפעילות הפיננסית והעסקית שלהם באופן דיגיטלי מלא, תוך שימוש בטכנולוגיות ענן מתקדמות והנגשת מידע מקצועי עדכני.

1.2.8 רכישת תוכנה לאנשי מקצוע - לירם בע"מ ("לירם תוכנה")

לירם תוכנה הינה חברה פרטית אשר התאגדה בשנת 1988, המוחזקת למועד הדוח בבעלות מלאה (100%) על ידי החברה לאחר שבחודש מאי 2020 רכשה החברה מצד ג' כ-70% מהונה המונפק והנפרע של לירם תוכנה, ובפברואר 2024 השלימה החברה את רכישת יתרת ההחזקות (30%). לפרטים אודות רכישת לירם תוכנה, ראו סעיף 22.2 לדוח זה.

לירם תוכנה מפתחת ומשווקת פתרונות טכנולוגיים לניהול פיננסי ותהליכי דיווח, בהם תוכנות ייעודיות המשלבות תהליכי אוטומציה למשרדי רואי חשבון, יועצי מס, מנהלי חשבונות, חשבים ומנהלי כספים בתחומי הנהלת החשבונות, דוחות שנתיים, ניהול רכוש קבוע, חישובי החזרי הוצאות לעובדים וניהול משרד דיגיטלי.

1.2.9 רכישת אמלוג'יק תוכנה בע"מ

אמלוג'יק תוכנה בע"מ ("אמלוג'יק") הינה חברה פרטית אשר התאגדה בשנת 2012 ו-75% מהונה המונפק והנפרע מוחזק למועד הדוח על ידי החברה, לאחר שנרכש על ידה מצד ג' בחודש יוני 2023, וזאת לצד אופציית רכש ואופציית מכר אשר הוקנו לצדדים לעסקה, לפי העניין, למימוש רכישת או מכירת יתרת ההחזקות באמלוג'יק. לפרטים אודות רכישת אמלוג'יק על ידי החברה ולפרטים אודות תנאי האופציות כאמור, ראו סעיף 22.2 לדוח זה.

אמלוג'יק מתמחה במתן שירותי פיתוח, יישום, הטמעה ואחזקה של מערכות טכנולוגיות, בפרט מוצרי תוכנות ליבה ארגוניות המותאמות לצרכי הלקוח. אמלוג'יק מציעה ללקוחותיה מכלול שלם של שירותי אפיון ופיתוח מוצרי תוכנה בהתאמה אישית, החל מרעיון ראשוני, פיתוח, עיצוב, תמיכה, וכן שיפור, מודרניזציה ומעבר לענן. לאמלוג'יק ידע נרחב בעולמות ה-UX (User Experience) וה-UI (User Interface) ובעולמות הבינה המלאכותית, המאפשר לה לספק פתרונות ושירותי פיתוח טכנולוגיים מתקדמים והיא בעלת התמחות בתחומי הפיננסים, הרכב והשילוח. לצד זאת, אמלוג'יק מעניקה שירותי פיתוח ותמיכה לחברות הקבוצה באופן המייצר סינרגיה טכנולוגית.

1.2.10 רכישת פיפרלס הנהלת חשבונות ללא נייר בע"מ

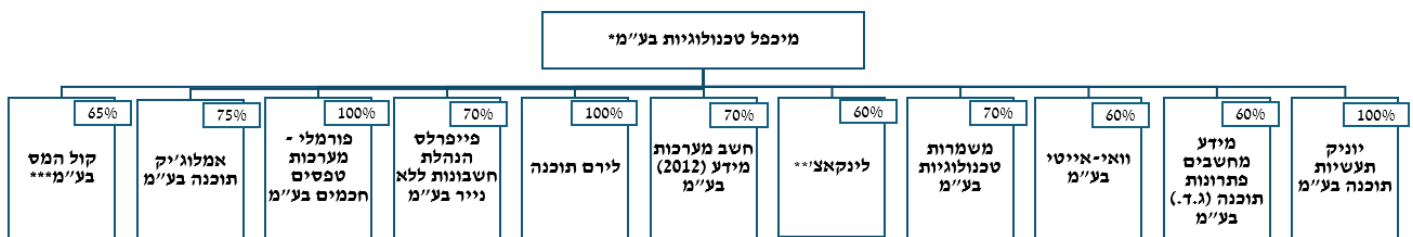
פיפרלס הנהלת חשבונות ללא נייר בע"מ ("פיפרלס") הינה חברה פרטית אשר התאגדה בשנת 2009 ו-70% מהונה המונפק והנפרע מוחזק למועד הדוח על ידי החברה, לאחר שנרכש מצד ג' בחודש דצמבר 2024, וזאת לצד אופציית רכש ואופציית מכר אשר הוקנו לצדדים לעסקה, לפי העניין,

למימוש רכישת או מכירת יתרת ההחזקות בפיפרלס - לפרטים אודות רכישת פיפרלס ולפרטים אודות תנאי האופציות כאמור, ראו סעיף 22.2 לדוח זה.

פיפרלס מספקת פלטפורמה מבוססת "ענן" (Cloud-Native) לניהול חשבונות ללא נייר באופן דיגיטלי ומקוון, עבור רואי חשבון, מנהלי חשבונות, יועצי מס ואנשי מקצוע בתחום ניהול הכספים. הפלטפורמה של פיפרלס משלבת טכנולוגיות מתקדמות לאוטומציה של תהליכים חשבונאיים, כולל עיבוד חשבונות דיגיטליות ורישום אוטומטי של פקודות יומן, ומסייעת ללקוחותיה לשפר את היעילות, הנוחות והאמינות של תהליכי רישום הדיווח הכספי.

1.3 מבנה ההחזקות של החברה

להלן תרשים החזקותיה של החברה (במישרין ובעקיפין), נכון למועד הדוח:



* ביחס לכל אחת מהחברות כאמור, לחברה הזכות למנות את רוב הדירקטורים. ביחס לכלל החברות בקבוצה (למעט קול המס) החלטות מיוחדות (דוגמת שינוי מהותי בתחום פעילות החברה, חלוקת דיבידנד, החלטות בדבר שינוי מבני, פירוק או מיזוג ועוד) טעונות אישור יתר בעלי המניות.

** בחודש נובמבר 2025 רכשה החברה 60% מהון המניות המונפק והנפרע של לינקאצ' בע"מ ("לינקאצ'"), חברה פרטית. לינקאצ' הינה פלטפורמת ענן חדשנית ומאובטחת לגיוס מועמדים באמצעות קהילות מקוונות וערוצים דיגיטליים מגוונים. במסגרת הרכישה העניקה בעלת מניות המיעוט בלינקאצ' לחברה אופציית Call לרכישת יתרת ההחזקות בלינקאצ', ומנגד בעלת המניות העניקה לחברה אופציית Put למכירת יתרת ההחזקות כאמור. למועד הדוח, הרכישה כאמור ופעילות לינקאצ' אינה מהותית לקבוצה כמכלול.

*** עד שנת 2025 החזיקה החברה ב-80% מפתרונות אפקטיביים בע"מ ("פתרונות אפקטיביים") אשר עסקה במתן שירותי ייעוץ לארגונים ומנהלים בעיקר בנושאי חסכון בעלויות, שכר, דיני עבודה ורכש, ופעילותה לא הייתה מהותית לפעילות הקבוצה. בחודש נובמבר 2020 רכשה פתרונות אפקטיביים 65% מהון המניות המונפק והנפרע של קול המס בע"מ ("קול המס") אשר עוסקת בהכשרת חשבי שכר ומנהלי חשבונות, מפעילה מכללה המציעה השתלמויות, ימי עיון וקורסים מקצועיים בתחומי הנהלת החשבונות, חשבות שכר וייעוץ מס וכן מציעה שירותי תפעול פנסיוני וחשבות שכר במיקור חוץ לחברות וארגונים.

במהלך הרבעון השלישי של שנת 2025 השלימה החברה עסקת החלפת מניות, במסגרתה הועברו מלוא מניותיה בפתרונות אפקטיביים לבעל מניות המיעוט בפתרונות אפקטיביים כנגד העברת מלוא מניותיה של פתרונות אפקטיביים בקול המס לחברה. כמו כן, פעילות "מיכפל ידע", אשר נוהלה על ידי פתרונות אפקטיביים, הועברה לחברה. לפרטים נוספים ראו ביאור 4ט' לדוחות הכספיים השנתיים.

בנוסף לאמור לעיל, למועד הדוח מנהלת החברה מספר משאים ומתנים עם מספר חברות בעלות פעילויות וממשקים הרלוונטיים לתחומי הפעילות של הקבוצה, אשר טרם הבשילו לכדי הסכמים מחייבים ואין ודאות בהבשלתם. בהקשר זה יצוין כי אסטרטגיית פעילות החברה מוכוונת לבחינה של מספר עסקאות פוטנציאליות במקביל (לפרטים נוספים ראו דוח מידי של החברה מיום 15

בפברואר 2026 מס' אסמכתא 2026-01-014972, אשר הפרטים הכלולים בו מובאים על דרך ההפניה).

2. תחומי פעילות החברה

2.1. למועד הדוח לחברה שני תחומי פעילות עסקיים, המדווחים כמגזרי פעילות בדוחותיה הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2025 (ראו גם ביאור 23 לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים כאמור), כמפורט להלן:

2.1.1. פתרונות שכר, גיוס, נוכחות, פנסיה ומשאבי אנוש - במסגרת תחום פעילות זה עוסקת הקבוצה בפיתוח אקוסיסטם טכנולוגי לניהול המשאב האנושי, ובהתאמה, בשיווק ומכירה של מגוון פתרונות תוכנה המשלבים טכנולוגיות פרי פיתוחה של הקבוצה (ובכלל כן טכנולוגיית בינה מלאכותית) ותהליכי אוטומציה, הכוללים נכון למועד הדוח מערכות שכר מתקדמות המשלבות חילול שכר אוטומטי, מנועי חישוב חכמים להסכמי שכר מורכבים ועובדי הוראה, ניהול, בקרה, דיווח וגולטורי לרשות המיסים ולביטוח לאומי וכן מערכת למעקב אחר הפרשות פנסיוניות; פתרונות טכנולוגיים לגיוס וניהול ההון האנושי; וכן פתרונות טכנולוגיים לניהול מערך נוכחות, שיבוצי עובדים וסידורי עבודה. התוכנות והפתרונות בתחום פעילות זה מיועדים בעיקרם לצרכים פנים ארגוניים והם משמשים מגוון רחב של לקוחות, מארגונים גדולים ומשרדי ממשלה ועד עסקים קטנים ונתני שירותים עצמאיים ובכלל כן רואי חשבון, מנהלי חשבונות, חשבי שכר, יועצי מס, גופים מהמגזר הפרטי, הממשלתי והציבורי ועוד.

במהלך שנת 2025 היוו הכנסות תחום פעילות זה כ-69% מסך הכנסות החברה במאוחד.

למועד הדוח מתבצעת פעילות הקבוצה בתחום זה על ידי החברה עצמה (מיכפל טכנולוגיות), וכן על ידי יוניק, מידע מחשבים, ווי-אייטי, משמרות ולינקאצ'.

2.1.2. פתרונות טכנולוגיים לתהליכים עסקיים וניהול פיננסי - במסגרת תחום פעילות זה עוסקת הקבוצה בפיתוח סל פתרונות טכנולוגיים מתקדמים, שיווקם ומכירתם. פתרונות אלו כוללים מערכות מבוססות ענן להנהלת חשבונות ולהכנת הדוחות השנתיים, פלטפורמות דיגיטליות לניהול תהליכי מכירה מורכבים (ובכללם ביטוחים ומכשירים פיננסיים) וחתימה אלקטרונית, פתרונות לדיגיטציה של טפסים ותהליכים עסקיים; שירותים מקצועיים לפיתוח מוצרי תוכנה שעיקרם ליבה ארגונית; וכן שירותי הכשרת חשבי שכר ומנהלי חשבונות. השירותים, המוצרים והפתרונות של תחום הפעילות מיועדים לשימושים עסקיים (בקרב ארגונים וחברות בכלל ולמוסדות פיננסיים בפרט) וכן לשימושים מקצועיים (בדרך כלל בקרב גופים מייצגים דוגמת רואי חשבון, חשבים ויועצים חיצוניים).

במהלך שנת 2025 היוו הכנסות תחום פעילות זה כ-31% מסך הכנסות החברה במאוחד.

למועד הדוח מתבצעת פעילות הקבוצה בתחום זה על ידי חברות הבת פורמלי, לירם תוכנה, אמלוגייק, קול המס, חשב ופיפרלס.

3.1 ביום 27 באוגוסט 2025 אישרו דירקטוריון ואסיפת בעלי מניות החברה הסדר תיחום פעילות עם בעלת השליטה (ביחס אליה ולחברות פרטיות בשליטתה, ובמובחן מחברות ציבוריות בהחזקתה או חברות קשורות שאינן בשליטה), בהתייחס למצב בו יכהן נושא משרה אצל בעלת השליטה גם כנושא משרה בחברה (בס"ק זה: "נושא המשרה"), לפיו בכל מקרה בו תתקבל בידו הצעה לרכוש או לבצע השקעה הונית (או מתכונת דומה) בפעילות פתרונית תוכנה בתחום השכר ו/או הנוכחות ו/או גיוס כוח אדם בישראל (קרי בתחום פתרונית שכר, גיוס, נוכחות, פנסיה ומשאבי אנוש, בלבד) בהן פעילה החברה למועד הדוח (אך בכפוף לאמור בסעיף 3.2 להלן בפרט), בטרם יעביר את ההצעה לבעלת השליטה או לחברות המוחזקות על ידה הוא יפנה לחברה בהצעה כי היא תרכוש או תשקיע, לפי העניין בפעילות כאמור ("ההצעה").

לעניין זה יובהר כי: (א) במקרה בו תדחה החברה את ההצעה (כהגדרתה לעיל), תהא רשאית פורמולה, בהתאם להוראות ס"ק זה לעיל, ללא כל מניעה, לבצע את ההשקעה ההונית או הרכישה (או מתכונת דומה אחרת), לרבות על ידי חברות ציבוריות בהחזקתה או חברות קשורות שאינן בשליטתה; (ב) למועד הדוח אין למיטב ידיעת החברה חברות נוספות בשליטת בעלת השליטה העוסקות בתחום פתרונית שכר, גיוס, נוכחות, פנסיה ומשאבי אנוש במאפיינים בה פועלת החברה (בס"ק זה: "תחום הפעילות"); (ג) בשנים לב לאמור לעיל, במקרה שבו תתקבל הצעה (כהגדרתה להלן) בידי נושא משרה המכהן במקביל לכהונתו בחברה גם כנושא משרה בחברה ציבורית שפורמולה מחזיקה בה או בחברה קשורה שאינה בשליטתה ("החברה האחרת"), בנסיבות בהן החברה האחרת תחל לפעול בתחום הפעילות, הוא יפנה את ההצעה כאמור לחברה, אך במקביל הוא אף יפעל בהתאם חובות הזהירות ואמונים החלים עליו בגין כהונתו בחברה האחרת.

ההצעה תופנה ראשית לדירקטוריון, אשר יידרש לתת את החלטתו ביחס להצעה בתוך 5 ימי עסקים ממועד קבלת מלוא החומר והמידע הנדרש לדירקטוריון סביר בבואו לקבל החלטת השקעה בקשר עם ההצעה. החלטה בדבר קבלת ההצעה תתקבל בדירקטוריון החברה בלבד. לא אישר הדירקטוריון את קבלת ההצעה, תובא החלטה בדבר דחיית ההצעה לאישור בוועדת הביקורת, אשר החלטתה על דחיית ההצעה תהיה סופית ותתקבל בתוך 7 ימים ממועד החלטת הדירקטוריון. היה ולא אישרה ועדת הביקורת את דחיית ההצעה על ידי החברה, לא תהיה רשאית בעלת השליטה לקבל (בין במישרין ובין בעקיפין) או להעבירה לגורם אחר בשליטתה, וההצעה תועבר לדיון נוסף של דירקטוריון החברה, אשר יהיה רשאי לאשר את קבלת ההצעה בתוך 3 ימים ממועד החלטת ועדת הביקורת. בכל מקרה של העדר הענות מצד החברה להצעה בתוך התקופות שלעיל תחשב ההצעה כאילו נדחתה, ובמקרה של דחיית ההצעה (על ידי ועדת הביקורת) או העדר היענות, תהיה בעלת השליטה (בין במישרין ובין בעקיפין) רשאית לקבל את ההצעה. בנוסף, גם במקרה בו על אף הענות החברה להצעה, לא ישתכלל הסכם להשקעה ו/או לרכישת הפעילות נשוא ההצעה על ידי החברה, תהיה רשאית בעלת השליטה (בין במישרין ובין בעקיפין) לבצע את ההשקעה ו/או הרכישה חלף החברה.

3.2 למען הסר ספק יובהר כי ההתחייבות האמורה לא תחול:

3.2.1 ביחס לרכישות של פעילויות כאמור לצרכים תפעוליים או פנימיים של בעלת השליטה או של חברות המוחזקות על ידה (שאינן החברה);

3.2.2. ביחס לרכישות של חברות הכוללות בין היתר, אך לא רק, תמהיל של פעילויות כאמור לעיל שחלקן של פעילויות אלה אינו עולה על 50% מסך מחזור העסקים של הנכס הנרכש נכון למועד קבלת ההצעה;

3.2.3. בשים לב למדיניות החברה לביצוע מיזוגים ורכישות המקנות לה שליטה (כפי שבא לידי ביטוי בפועל ברכישותיה לאורך השנים האחרונות) - רכישה או השקעה שאינה מקנה שליטה. לעניין בס"ק זה - "שליטה" - כהגדרתה בחוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968 ("חוק ניירות ערך");

3.2.4. ביחס לרכישות של פעילויות או גופים המתמחים במתן שירותי פיתוח, יישום, הטמעה ואחזקה של מערכות טכנולוגיות.

3.2.5. ביחס לרכישות הנוגעות לפעילות מחוץ לישראל.

3.3. החברה תפרסם דוח מיידי בדבר החלטות ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה לאחר כל החלטה בעניין תיחום הפעילות כאמור (באופן שהגילוי בעניינו, בכפוף לכל דין, לא יפגע במצבה התחרותי של בעלת השליטה ובמגעים שהיא עשויה לנהל בהקשרים אלו).

3.4. זכות הסירוב הראשונה לחברה כמתואר לעיל ניתנה ללא תמורה, והיא תהיה בתוקף החל ממועד רישום ניירות הערך על פי תשקיף החברה למסחר למשך תקופה של חמש (5) שנים ממועד השלמת ההנפקה על פי תשקיף החברה או תקופה ארוכה יותר המותרת על פי דין. כמו כן, התחייבות זו השליטה תפקע מאליה לפי המוקדם מבין המקרים הבאים: (א) בעלת השליטה חדלה מלהיות בעלת השליטה בחברה; (ב) ביחס לכל אחד מנושאי המשרה, המועד בו יחדל נושא המשרה לכהן כנושא משרה בחברה או כנושא משרה בבעלת השליטה.

4. השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה

4.1. בשנים 2024 ו-2025 לא בוצעו השקעות בהון החברה ולא בוצעו עסקאות במניותיה, למעט גיוס הון באמצעות הנפקה ראשונה לציבור של מניות רגילות בתמורה לסך של כ-300,000 אלפי ש"ח (ברוטו), וזאת על פי התשקיף וההודעה המשלימה שפורסמה מכוחו ביום 17 בספטמבר 2025 (אסמכתא מס' 2025-01-070376).

4.2. לפרטים אודות תגמול הוני לנושאות משרה בחברה (הקצאת מניות חסומות) ביום 1 באפריל 2025 - ראו ביאור 18' לדוחות הכספיים של החברה המצורפים לדוח זה.

4.3. לפרטים אודות המרה להון של הלוואות שהעמידה בעלת השליטה לחברה ושל שטרי הון שהנפיקה החברה לבעלת השליטה, בסמוך לפני רישום ניירות הערך המוצעים למסחר בבורסה, ראו סעיפים 2 ו-3 לפרק ד' (פרטים נוספים) המצורף לדוח תקופתי זה וכן ביאור 22' לדוחות הכספיים השנתיים.

5. חלוקת דיבידנד

5.1. כללי

בשנתיים שקדמו למועד הדוח לא ביצעה החברה חלוקת דיבידנד. ליום 31 בדצמבר 2025 הרווחים הניתנים לחלוקה (כהגדרתם בסעיף 302 לחוק החברות, התשנ"ט-1999; "חוק החברות") מסתכמים בכ-109,493 אלפי ש"ח.

ביום 22 במרץ 2026 הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד לבעלי מניותיה בסך כולל של כ-5,430 אלפי ש"ח. למועד הדוח הדיבידנד כאמור טרם שולם.

5.2. מדיניות חלוקת דיבידנד

ביום 27 באוגוסט 2025 אישר דירקטוריון החברה אימוץ מדיניות חלוקת דיבידנדים לפיה בכל שנה יחולק עד 50% מהרווח הנקי השנתי המיוחס לבעלי המניות בהתאם לדוחותיה הכספיים השנתיים המבוקרים של החברה. הדיבידנד יחולק אחת לשנה, בכפוף להוראות כל דין בכל מועד רלוונטי, לרבות הוראות דין בקשר עם חלוקת דיבידנד ובכלל זה מבחני החלוקה הקבועים בחוק החברות, והערכת דירקטוריון החברה בדבר יכולתה של החברה לעמוד מעת לעת בהתחייבויותיה הקיימות והצפויות, והכל בשים לב לפעילות החברה, לתזרים הצפוי שלה, התחייבויותיה, יתרות המזומנים שברשותה, תוכניותיה ומצבה כפי שיהיה מעת לעת. בהתאם להחלטת הדירקטוריון - יישום מדיניות חלוקת דיבידנד, בכל מקרה נתון כאמור, יהא מותנה בהחלטה ספציפית של דירקטוריון החברה, לרבות החלטה בדבר היקף סכום החלוקה ומועד החלוקה, או עצם החלוקה בכלל. דירקטוריון החברה יהיה רשאי בכל עת, בהתחשב בשיקולים עסקיים ובהתאם להוראות כל דין, לשנות את מדיניות החלוקה, ובכלל זאת את שיעור והיקף הסכומים שיחולקו, או להחליט מעת לעת שלא לחלקם כלל.

5.3. מגבלות על חלוקת דיבידנד

למועד הדוח, אין מגבלות חיצוניות העשויות להשפיע על יכולת החברה לחלק דיבידנד, למעט הוראות במסגרת הסכמי מימון בהם התקשרה החברה עם תאגידים בנקאיים ושבמסגרתם היא התחייבה, בין היתר, כי חלוקה תהיה כפופה לכך שיחס כיסוי החוב של החברה² לא יעלה על 3. לעניין זה ובמסגרת תנאי הסכמי המימון נקבע כי מגבלת החלוקה כאמור תחול גם לצורך תשלום דמי ניהול ו/או דמי פיצוי ו/או דמי יעוץ לבעלת השליטה בחברה (כהגדרתה בחוק ניירות ערך) למעט קבלת שירותים מסחריים הניתנים בתנאי שוק ובמהלך העסקים הרגיל.

² לפרטים אודות הגדרת המונח "יחס כיסוי החוב של החברה", ראו סעיף 19.5 לדוח זה.

חלק שני - מידע אחר

מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של החברה

.6

להלן נתונים כספיים של החברה לשנים 2023, ו-2024 (באלפי ש"ח):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023				
סה"כ	התאמות	תחום פתרונות טכנולוגיים לתהליכים עסקיים וניהול פיננסי	תחום פתרונות שכר, גיוס, נוכחות, פנסיה ומשאבי אנוש	
142,103	--	61,694	80,409	הכנסות מחיצוניים
--	(79)	79	--	הכנסות מגזריות בין
142,103	(79)	61,773	80,409	סך ההכנסות
112,703	(2) 4,901	47,838	59,885	סך ההוצאות*
16,590	(4) (5,881)	7,348	15,123	רווח נקי המיוחס לבעלי מניות החברה
2,844	--	2,700	144	רווח נקי המיוחס לבעלי מניות מיעוט
276,662	--	172,879	103,783	סך הנכסים
178,157	(5) 84,916	43,892	49,349	סך ההתחייבויות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024				
סה"כ	התאמות	תחום פתרונות טכנולוגיים לתהליכים עסקיים וניהול פיננסי	תחום פתרונות שכר, גיוס, נוכחות, פנסיה ומשאבי אנוש	
159,696	--	59,402	100,294	הכנסות מחיצוניים
--	(3,593)	3,593	-	הכנסות מגזריות בין
159,696	(3,593)	62,995	100,294	סך ההכנסות
123,523	(2) 749	52,915	69,859	סך ההוצאות*

18,845	(8,170) ⁽⁴⁾	4,760	22,225	רווח המיוחס לבעלי מניות החברה נקי
3,602	--	2,364	1,238	רווח המיוחס לבעלי מניות מיעוט נקי
535,003	--	217,538	317,465	סך הנכסים
451,357	309,887 ⁽⁵⁾	53,371	88,099	סך ההתחייבויות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025				
סה"כ	התאמות	תחום פתרונות טכנולוגיים לתהליכים עסקיים וניהול פיננסי	תחום פתרונות שכר, גיוס, פנסיה ומשאבי אנוש	
198,394	--	61,598	136,796	הכנסות מחיצוניים
--	(6,162)	6,162	--	הכנסות מגזרות בין
198,394	(6,162)	67,760	136,796	סך ההכנסות
159,435	7,889 ⁽²⁾	56,499	95,047	סך הוצאות לפני תשלום מבוסס מניות(1)
10,201	10,201 ⁽³⁾	--	--	הוצאות עלות תשלום מבוסס מניות
10,880	(23,382) ⁽⁴⁾	7,068	27,194	רווח המיוחס לבעלי מניות החברה נקי
5,982	--	1,599	4,383	רווח המיוחס לבעלי מניות מיעוט נקי
771,559	240,663 ⁽⁵⁾	185,382	345,514	סך הנכסים
350,641	198,849 ⁽⁵⁾	27,657	124,135	סך ההתחייבויות

(1) סך העלויות הקבועות עבור כל אחד מתחומי הפעילות מהווה בממוצע על פני תקופות הדיווח שיעור של כ-33% מסך ההוצאות התפעוליות.

(2) הוצאות בגין רכישת חברות ושערוך של התחייבויות מותנות בגין צירוף עסקים, הפסד בגין יציאה מאיחוד של חברה בת, וכן הוצאות מטה של הקבוצה לרבות עלויות הנהלה וכלליות

המנוהלות על בסיס קבוצתי באופן שלא ניתן לייחסן באופן סביר לתחום פעילות (לפני עלות תשלום מבוסס מניות), בקיזוז הוצאות בין-מגזריות.

(3) הוצאות לתקופה של תגמול הוני לנושאי משרה בקשר עם הנפקת מניות החברה לראשונה לציבור.

(4) הוצאות בגין רכישת חברות ושערוך של התחייבויות מותנות בגין צירוף עסקים, הפסד בגין יציאה מאיחוד של חברה בת נטו, וכן הוצאות מטה של הקבוצה לרבות עלויות הנהלה וכלליות הוצאות מימון נטו המנוהלות על בסיס קבוצתי באופן שלא ניתן לייחסן באופן סביר לתחום פעילות, בקיזוז רווח בין-מגזרי, נטו ממס.

(5) נכסים והתחייבויות פיננסיים, לפי העניין, המנוהלים על בסיס קבוצתי ואשר אינם ניתנים לייחוס באופן סביר לתחום פעילות, לרבות פריטים הנובעים מפעילות המימון, ההשקעה וניהול מזומני המטה של הקבוצה, וכן התחייבויות הקשורות לצירופי עסקים, בקיזוז יתרות בין-מגזריות.

לתיאור אודות ההתפתחויות והשינויים שחלו בכל אחד מהנתונים המובאים בסעיף זה לעיל, ראו את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 המצורף בחלק ב' לדוח.

סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה

.7

להלן תיאור מגמות, אירועים והתפתחויות עיקריות בסביבה הכללית והמאקרו-כלכלית שבה פועלות החברה והחברות הבנות שלה, אשר למיטב ידיעת החברה והערכתה, יש להם או צפויה להיות להם השפעה מהותית על התוצאות העסקיות או ההתפתחויות של החברה והחברות הבנות שלה, והשלכותיהם.

אירועים ביטחוניים, גלובליים וגיאופוליטיים

.7.1

7.1.1 אירועים גיאופוליטיים ומתיחות ביטחונית, בארץ ובעולם כמו גם שיקולים ביטחוניים אסטרטגיים, שינויים במצב הביטחוני, מתיחות גיאופוליטית, עימותים צבאיים וכיו"ב, עשויים להשפיע על צרכי וסדרי העדיפויות בהקצאת משאבים אצל לקוחות הקבוצה, הקיימים והפוטנציאליים. לצד האמור לעיל, להערכת החברה, ככלל, בעתות האטה ומיתון, ניתן לראות כי פתרונות טכנולוגיים ושירותים נלווים נפגעים פחות מתחומים אחרים, בשים לב שככלל, מוערך כי מציאות מורכבת מביאה דווקא לגידול בביקושים לחדשנות ולפתרונות טכנולוגיים ולהשקעות של ארגונים בהם, וזאת כחלק מתהליכי טרנספורמציה דיגיטלית.

7.1.2 ביום 7 באוקטובר 2023 פרצה מלחמת "חרבות ברזל". השפעות המלחמה באו לידי ביטוי, בין היתר, בהתקפות על אוכלוסיות אזרחיות, בהיקף גיוס מילואים נרחב והשפעה על שוק התעסוקה, לצד השפעה על העורף הישראלי ובכלל כך פינוי חלקים משמעותיים מהאוכלוסייה האזרחית לאזורים חלופיים, באופן שהשפיע על הפעילות המשקית בכללותה ועל הכלכלה המקומית בפרט, לרבות על דירוג האשראי של המדינה (אשר שלוש סוכנויות הדירוג הבינלאומיות הודיעו במהלך שנת 2024 על הורדת דירוג האשראי של המדינה). בנוסף, ולצד המשך הלחימה בעזה, ביום 13 ביוני 2025 פתחה ישראל במתקפת מנע נרחבת כנגד איראן במבצע "עם כלביא". מבצע זה הוביל למגבלות רחבות על הפעילות המשקית בישראל, גם אם לזמן קצר, נוכח איום הטילים האיראני ולפגיעות בעורף

הישראלי. כעבור שבועיים הוכרזה הפסקת אש אשר הובילה להפסקת התקיפות ואשר למועד הדוח עודנה נשמרת. בחודש אוקטובר 2025 נחתם הסכם בתיווך ארה"ב ומדינות נוספות המבוסס על תוכנית 21 הנקודות של נשיא ארה"ב, ואשר הביא במסגרת השלב הראשון שלו לשחרור כלל החטופים החיים ולשחרור מרביתם המוחלט של החטופים שאינם בין החיים, לצד הסכמות עקרוניות על הפסקת אש בעזה ועל הוצאתם לפועל של הסדרים הומניטריים. במקביל להפסקת האש כאמור, פסקו למועד הדוח התקפות על מדינת ישראל מכיוון תימן. למועד הדוח נשמרת הפסקת האש כאמור, ואולם טרם התברר האם הפסקת האש תימשך ואופן יישום השלבים הבאים בהסכם כאמור. ביום 28 בפברואר 2026, החל מבצע "שאגת הארי" שהינו מבצע צבאי משולב של ארצות הברית וישראל לתקיפת איראן. איראן הגיבה בשיגור מאות טילים בליסטיים וכטב"מים לעבר ישראל ומדינות המפרץ הפרסי, לצד פתיחה של חזית נוספת על ידי חיזבאללה מכיוון לבנון. בתקיפות נהרגו ונפצעו אזרחים ישראלים ונגרם נזק נרחב לרכוש. בעקבות המבצע, הוכרז על מצב מיוחד בעורף, אשר כלל סגירת המרחב האווירי של ישראל, איסור על התקהלויות, סגירה זמנית ו/או קיצור שעות הפעילות של בתי עסק שונים וכן גיוס מילואים מסיבי אשר הביאו לצמצום חלקי של הפעילות במשק.

7.1.3 השפעות אלו, מטבע הדברים, הינן בעלות השלכה על תקציב המדינה, ובכלל כך על פרסום מכרזים למתן שירותי תוכנה בתחומי פעילות הקבוצה וכן על תקציבי פעילותם של גופים עסקיים שונים במשק הישראלי אשר פועלים בסביבת אי וודאות ועשויים לצמצם את תקציבם ואת ביקושיהם למוצרי ולפתרונות הקבוצה.

7.1.4 להערכת החברה, ככל שמבצע "שאגת הארי" יימשך זמן רב ו/או יסלים, הרי שלהשלכותיו עשויות להיות השפעות שליליות משמעותיות על הכלכלה הישראלית ובכללן על החברה. נוכח מאפייני אי הוודאות הכרוכים באירועים הביטחוניים אין ודאות באשר להעדר השפעה גם בעתיד, כתלות בהתפתחויות הביטחוניות שיכול ותהיינה. יחד עם זאת, יצוין כי למועד הדוח הקבוצה אינה מזהה השפעה משמעותית על היקף פעילותה, ובכלל כך על הביקושים למוצריה ופתרונותיה ועל מצב נזילותה.

האמור לעיל בנוגע להערכות החברה כאמור בהתייחס לאירועים הביטחוניים והשפעותיהם האפשריות ו/או הצפויות על הקבוצה ותוצאות פעילותה, מהווה מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך. מידע זה נשען על סטטוס האירועים הידוע לחברה נכון למועד הדוח. בנסיבות העניין, לאור אי הוודאות ביחס לאופיים של אירועים מסוג זה, לא ניתן להעריך את היקף ההשפעה הפוטנציאלית של האירועים על מדינת ישראל ועל המשק הישראלי בכלל ועל החברה בפרט. בהתאמה, מידע זה עשוי שלא להתממש, או לחילופין להתממש באופן שונה, אף באופן מהותי וזאת, בין היתר, כתוצאה מגורמים שאינם בשליטת החברה, לרבות אי הוודאות הרבה ביחס להיקף האירועים והתפתחותם.

7.2 התפתחויות טכנולוגיות

7.2.1 כללי

תחומי פעילות הקבוצה למועד הדוח מתאפיינים בשינויים טכנולוגיים תכופים, המתבטאים בהתפתחות מתמדת של מוצרים וטכנולוגיות חדשות בכלל, ושל פתרונות טכנולוגיים ותשתיות "ענן" (PaaS, IaaS, SaaS) ושימוש בטכנולוגיות בינה מלאכותית (AI) בפרט.

בשנים האחרונות צוברים שירותי ה-“ענן”, הכוללים מודלים טכנולוגיים ועסקיים לאספקת תשתיות מחשוב (כמו כוח מחשוב, זיכרון, שטח אחסון וכן שימוש בתוכנות והמוצרים אותם מייצרת ומספקת החברה ללקוחותיה) תאוצה משמעותית הן בעולם והן בישראל. במסגרת שירותים אלו מנוהלים משאבי הלקוח לרוב באמצעות ממשק משתמש אינטרנטי, וזאת בניגוד לשיטות מסורתיות בהן מתבצעת התקנת רישיונות תוכנה במחשבי הלקוח. המעבר לסביבת “ענן” אשר החל לצבור תאוצה לפני מספר שנים ומצוי להערכת החברה בעיצומו, צפוי להיות מנוע מרכזי בפעילות הארגונים גם במהלך השנים הבאות, ליעול פעילותם ולהגברת השימוש בפלטפורמות דיגיטליות.

מהפכת הבינה מלאכותית גנרטיבית (Generative AI) והתפתחות השימוש בה מבטאת שינוי משמעותי בתחומי עיסוק רבים, המשנה את הדרך בה ארגונים, חברות ואף יחידים ניגשים לפתרון בעיות, באופן המשפיע והמוערך כצפוי להשפיע גם בעתיד באופן מהותי על תהליכי עבודה, יעילות ופיריון בעבודה המופעלת על ידי אלגוריתמים מתקדמים של למידת מכונה, שזכתה לתשומת לב רבה בזכות יכולתה לייצר תוכן באופן אוטונומי, החל מתמונות וטקסט ועד לפיסות קוד תוכנה שלמות. יכולתה של טכנולוגיה זו, הבאה לידי ביטוי ביכולת ליצור תוכן חדש ופתרונות ידע, מובילה לאימוצה באופן הולך ומתרחב בתחומים רבים בכלל וכן בתהליכי עבודה בדגש על תעשיות טכנולוגיות בפרט. מערכות אוטומטיות כאמור יכולות ליצור ולבצע אופטימיזציה של עיצובים, להאיץ אבות טיפוס ולייעל את הייצור, וכן לאפשר ליצור ממשק אינטואיטיבי עבור המשתמש, תוך שימוש בשפה טבעית ונגישה יותר. כך, לא רק חל שיפור ביעילות תהליכי העבודה, אלא גם מתאפשר חקר של פתרונות חדשניים ויכולות מתקדמות אשר ככל הנראה לא היו מתקבלים באמצעות שיטות מסורתיות. היכולות של בינה מלאכותית גנרטיבית מאפשרות לה להסתגל ולחזור על עיצובים במהירות, ואף להנגיש כמויות גדולות של מידע ולייצר באופן אוטונומי תובנות המותאמות יותר לדרישותיו הייחודיות והאישיות של כל משתמש בקלות ובמהירות.

7.2.2 בינה מלאכותית - הזדמנות להובלת החדשנות

עליית טכנולוגיות הבינה המלאכותית בשנים האחרונות מציבה את תעשיית התוכנה בפני נקודת מפנה טכנולוגית משמעותית. הקבוצה רואה בהתפתחות זו הזדמנות אסטרטגית משמעותית ולא איום על עסקיה, מהסיבות המרכזיות הבאות:

7.2.2.1 **מורכבות תחומית כמחסום כניסה טבעי** - פתרונות הקבוצה מתמחים בתחומים רגולטוריים ועסקיים מורכבים במיוחד - חישובי שכר בהסכמים קיבוציים, תהליכי ביטוח ופנסיה, ומערכות פיננסיות הכפופות לרגולציה מחמירה. המומחיות העמוקה הנדרשת בתחומים אלו, בשילוב עם הידע הרגולטורי והניסיון המצטבר של עשרות שנים, מהווים יתרון תחרותי משמעותי שכלי AI גנריים לא יכולים לשכפל בקלות.

7.2.2.2 **AI כמאיץ פיתוח ולא כמחליף** - הקבוצה מאמצת טכנולוגיות בינה מלאכותית כחלק אינטגרלי מאסטרטגיית הפיתוח שלה. שימוש ב-AI מאפשר לקבוצה לפתח מוצרים מתקדמים יותר במהירות רבה יותר, לשפר את חווית המשתמש, ולהוסיף שכבות של אוטומציה חכמה למוצרים הקיימים. במקום להוות איום, הופך ה-AI לכלי שמגדיל את היתרון התחרותי שלה.

7.2.2.3 **ערך מוסף מעבר לטכנולוגיה** - לקוחות הקבוצה לא רוכשים רק תוכנה - הם רוכשים פתרון מקיף הכולל שירות, תמיכה, עדכונים רגולטוריים מתמשכים, אינטגרציה עם מערכות קיימות, והתאמה אישית לצרכים הייחודיים של הארגון. הערך המוסף הזה, בשילוב עם העלות הגבוהה של מעבר בין מערכות (switching costs) יוצר נאמנות לקוחות גבוהה שאינה תלויה רק בטכנולוגיה עצמה.

7.2.2.4 **הזדמנויות צמיחה חדשות** - האינטגרציה של יכולות AI במוצרי הקבוצה פותחת הזדמנויות עסקיות חדשות: אנליטיקה מתקדמת למשאבי אנוש, חיזוי מגמות בשכר והעסקה, אוטומציה של תהליכים פיננסיים מורכבים, וממשקי שיחה חכמים לשירות לקוחות. יכולות אלו מאפשרות לקבוצה להציע ערך נוסף ללקוחות קיימים ולחדור לשווקים חדשים.

7.2.2.5 **השקעה אסטרטגית ב-AI** - הקבוצה משקיעה משאבים משמעותיים בשילוב טכנולוגיות AI במוצריה, תוך שימוש ביתרון הסינרגטי שבין חברות הקבוצה. כך למשל, צוות אמלוגיק, מתמחה בפיתוח פתרונות AI מתקדמים המוטמעים במוצרים של חברות הקבוצה השונות, ויוצר יכולות טכנולוגיות ייחודיות קשות לשכפול.

הקבוצה רואה בעליית ה-AI הזדמנות להרחבת היתרון התחרותי, לחיזוק המוצרים הקיימים ולפיתוח קווי עסק חדשים. המומחיות התחומית העמוקה, בשילוב עם אימוץ מהיר של טכנולוגיות מתקדמות, מציבים את הקבוצה במיקום אסטרטגי חזק לניצול המגמה הטכנולוגית החשובה הזו. הנתונים הפיננסיים של הקבוצה, הכוללים צמיחה מתמשכת בהכנסות ושימור לקוחות גבוה, מעידים בבירור על כך שטכנולוגיות ה-AI מהוות עבור הקבוצה מנוף לצמיחה ולא איום, והמשקיעים יכולים לראות את ההשפעה החיובית כבר כיום בתוצאות העסקיות.

7.3 שוק העבודה

שוק העבודה עבר בעשורים האחרונים מכלכלה מסורתית המבוססת על תעשייה וייצור, לכלכלה המבוססת על טכנולוגיות מידע ושירותים מודרניים, באופן הבא לידי ביטוי במגמות טכנולוגיות מגוונות. להערכת החברה, התפתחויות טכנולוגיות מתמידות צפויות להמשיך ולהשפיע על מהות העבודה, הכישורים שנדרשים לה, ומחייבת עובדים לעדכן את הכשרותיהם כדי להישאר רלוונטיים. להערכת החברה, העשורים הבאים צפויים להתאפיין בתהליכי אוטומציה ובמגמה מואצת של התפתחויות טכנולוגיות שיעודדו את צמיחתם של מקצועות מורכבים המתאפיינים ביצירתיות ובדרישה לעובדים בעלי מיומנויות וכישורים גבוהים שיעשו שימוש בתוכנות חיצוניות.

נוסף על האמור, בשנים האחרונות מתחזקת בקרב הארגונים מגמת מיקור החוץ המתבטאת בהגדלת היקף השירותים המתקבלים ממקורות חיצוניים ושימוש בתוכנות באופן שיאפשר להם להתמקד בעיסוקי הליבה שלהם. הקורונה המחישה לארגונים כי היעדר השקעה בתהליכי אוטומציה ודיגיטציה עלול להוות נטל כלכלי משמעותי. עובדים רבים לא יכלו להגיע למקומות העבודה וחלק לא קטן מהם בחר לא לשוב למקום העבודה. לפיכך, הארגונים נאלצו להתייעל ולאמץ פתרונות תוכנה חיצוניים. יתר על כן, אחת התובנות המרכזיות שצמחה מתקופת הקורונה היא כי אסונות, בין אם מדובר במגיפות, אסונות טבע, מתקפות סייבר נרחבות או כל אירוע אחר, עשויים להתרחש בכל עת וללא התרעה מוקדמת, מבלי שהארגון יהיה ערוך לכך כראוי. לפיכך, יותר ויותר הנהלות בארגונים מכירות בצורך להאיץ את התוכניות שהיו עד כה בגדר רעיון בלבד, בכל הנוגע

להשקעה בדיגיטציה של הארגון, וזאת על מנת להבטיח את עמידותם ויכולת התמודדותם עם מצבי חירום בלתי צפויים. למגמה זו יש השפעה חיובית על היקף פעילותה של החברה.

מיזוגים ורכישות

7.4

סקטור שירותי התוכנה מתאפיין ככלל במגמה כלל עולמית למיזוגים ורכישות, הבאה לידי ביטוי ברכישתן של חברות טכנולוגיה קטנות לטובת הרחבת סל ומגוון הפתרונות המוצעים על ידי החברה הרוכשת, הגדלת נפח פעילות וחשיפה גבוהה יותר ללקוחות קיימים ופוטנציאליים והתרחבות עסקית.

כמו כן, התפתחויות טכנולוגיות בתחום פעילות הקבוצה, מצריכות תגובה מהירה לצרכי השוק, אשר מבוצעת בין היתר, על ידי מיזוגים ורכישות של פעילויות קיימות בעלות ניסיון וידע בתחומים משיקים לתחום פעילות הקבוצה. ביצוע רכישות ו/או מיזוגים עם חברות תוכנה אחרות בתחומים משלימים ו/או בעלי מאפיינים דומים לפעילות הקבוצה הינו אחד מאפיקי הצמיחה של הקבוצה.

רגולציה

7.5

לשינויי רגולציה בתחומי פעילות הקבוצה קיימת השפעה על לקוחות הקצה. לפיכך, על החברות הפועלות בתחום של מתן שירותי תוכנה המיועדות לשימושים ארגוניים בדומה לשירותים ולפתרונות המסופקים על ידי החברה להתעדכן באופן רציף בהוראות הדין ולעדכן במידת הצורך את מוצריהן בהתאם, באופן שלעיתים מייצר ביקוש נוסף למוצרי החברה והזדמנות לפיתוח עסקי. נוסף על האמור, פעילותן של חלק מחברות הקבוצה מושפעת מרגולציה הולכת וגוברת החלה עליהן מכוח דיני הגנת הפרטיות והתאמה לדרישות אבטחת מידע. ראו גם סעיף 21 לפרק זה.

אבטחת מידע וסייבר

7.6

7.6.1 בשנים האחרונות נרשם גידול משמעותי במתקפות סייבר על ארגונים וחברות. פעילותה של החברה מבוססת על מערכות טכנולוגיות מידע מסוגים שונים.

7.6.2 לצד הפעולות הננקטות על ידה, אין באפשרות החברה להבטיח כי אמצעי ההגנה הננקטים על ידה ימנעו באופן מוחלט אירועי אבטחת מידע או נזקים שעשויים להיגרם כתוצאה מאירועי סייבר ובכלל זה פגיעה כלשהי בשלמות המידע, סודיותו או זמינותו כתוצאה מגישה בלתי מורשית, חשיפה בלתי מורשית, ניצול לרעה וכיוצא באלה. לחברה ולחברות הבנות ישנו כיסוי חבות מקצועית כלפי צד ג' עקב אירוע סייבר במסגרת פוליסת האחריות המקצועית. למועד הדוח, לא התרחש אירוע מהותי מסוג זה בחברה.

השלכות שינויים בשיעורי האינפלציה והריבית על חברות הקבוצה

7.7

בתקופת הדוח, חלו תנודות במחירי סחורות ומוצרים, אשר הביאו, בין היתר, לעלייה בשיעור האינפלציה, ולעלייה בשיעורי הריבית בעולם בכלל ובישראל בפרט. התנודות הללו מיוחסות בין היתר לחוסר יציבות פוליטי ובטחוני גלובלי, לרבות התמשכות מלחמת רוסיה אוקראינה, משבר האנרגיה באירופה, וכן חוסר יציבות וסכסוכים צבאיים ברחבי המזרח התיכון ובגבולות ישראל בפרט (ראו סעיף 7.1 לעיל).

למיתון ולאי-וודאות כלכלית בשוק הישראלי או העולמי, עשויה להיות השפעה לרעה על יכולתה של החברה לגייס הון לצורך הרחבת פעילותה.

חלק מהתקשרויותיהן של חברות הקבוצה כולל מרכיבי הצמדה למדד המחירים לצרכן. לעליה במדד קיימת ככלל השפעה חיובית על הכנסות החברה. מנגד, אל מול ההכנסות של החברה, מבנה הוצאות הקבוצה כולל בעיקרו הוצאות שכר, רכש ונותני שירותים. הוצאות השכר, שהינן מרכיב עיקרי בהוצאותיה, נגזרות מהסכמי השכר בקבוצה, אשר רובם המכריע אינו כולל רכיב הצמדה למדד המחירים לצרכן וגם רובן של שאר התשומות אינו צמוד למדד המחירים לצרכן.

מנגד, למועד הדוח הוצאות המימון של החברה הנובעות מהלוואות שנטלה החברה הינן בריביות משתנות (למועד הדוח - ריבית הפריים של בנק ישראל), באופן שבו עלייה בשיעור הריבית או ירידה בה, משפיעות (ויכול אף באופן מהותי) על הוצאות המימון של החברה (לפרטים בדבר היקף ההלוואות לטווח ארוך של החברה והריבית אותה החברה משלמת בגין הלוואות אלה ראו סעיף 19.4 להלן. לפיכך, עלייה בשיעור הריבית (או לחילופין ירידה בשיעור הריבית) תגדיל (או תפחית) את עלויות המימון.

לחברה חוב פיננסי מתאגידים בנקאים אשר בסמוך למועד הדוח עומד על סכום של כ-50,000 אלפי ש"ח, אשר צמוד לשיעור ריבית הפריים. על פי בדיקות שביצעה החברה, עלייה או ירידה של 1% בשיעור הריבית תגרום לתוספת או קיטון בהוצאות ריבית שנתיות בסכום המוערך נכון למועד הדוח בכ-500 אלף ש"ח. כמו כן, בתקופת הדוח - ערב הנפקת מניות החברה לציבור הומרו הלוואות שנטלה החברה מבעלת השליטה להון כמפורט בתקנה 22 לפרק ד' (פרטים נוספים) לדוח התקופתי.

למועד הדוח, מעריכה החברה כי מצבה הפיננסי, בהתחשב בין היתר ביתרות המזומנים המצויות בידה ותזרים המזומנים החיובי שלה מפעילות שוטפת מאפשרים לה להמשיך ולממן את פעילותה השוטפת ולהמשיך לפתח ולהרחיב את פעילותה העסקית, תוך עמידה בהתחייבויותיה.

האמור לעיל בנוגע להערכות ולמגמות אותן הקבוצה צופה בהתייחס לסביבה הכללית בה הקבוצה פועלת כמו גם הערכותיה ביחס למצבה הפיננסי מהווים מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך. מידע זה נסמך על תמונת המצב נכון למועד הדוח לצד הערכות הנהלת הקבוצה בהקשרים אלו. מידע זה עשוי שלא להתממש או לחילופין להתממש באופן שונה אף באופן מהותי וזאת, בין היתר, כתוצאה מגורמים שאינם בשליטת קבוצה.

חלק שלישי - תיאור עסקי החברה לפי תחומי פעילות

8. תחום פתרונות שכר, גיוס, נוכחות, פנסיה ומשאבי אנוש
- 8.1 מידע כללי על תחום הפעילות
- 8.1.1 מבנה תחום הפעילות ושינויים החלים בו
- 8.1.1.1 בתחום פעילות זה מציעה הקבוצה, ככלל, פתרונות המתאפיינים כתוכנות מדף שהינן פרי פיתוחים טכנולוגיים עצמאיים. במסגרת זו מציעה הקבוצה מגוון תוכנות המסייעות, מייעלות ותומכות בקשת תהליכים רחבה הנוגעת לניהול המשאב האנושי ובכלל כך מערכות שכר מקיפות ודיווחים רגולטוריים, מערכות לניהול תהליכי גיוס והשמה וכן מערכות לניהול נוכחות וסידור עבודה, באופן שמאפשר לקבוצה לבסס סינרגיה בין הפתרונות השונים, להעמיק את הערך ללקוחות ולהעשיר את סל הפתרונות המוצעים על ידה.
- 8.1.1.2 פתרונות הקבוצה בתחום פעילות זה משמשים ארגונים, חברות, משרדי ממשלה, בתי עסק, כמו גם עוסקים פרטיים (נותני שירותים) המספקים ללקוחותיהם שירותים באמצעות פתרונות הקבוצה כאמור (כגון לשכות שירות).
- 8.1.1.3 למועד הדוח, פתרונות הקבוצה במסגרת תחום פעילות זה מוצעים על ידי החברה ועל ידי החברות הבנות שלה יוניק, מידע מחשבים, ווי-איטי, משמרות ולינקאצ'.
- 8.1.1.4 שירותי הקבוצה בתחום זה מוענקים, ככלל, במתכונת של תוכנה כשירות. בכלל כך, התוכנות של הקבוצה בתחום זה מסופקות ללקוחות, לרוב באמצעות רישיונות שימוש המותקנים במחשבי הלקוח או במערכות SaaS³ לצד מתן שירותים שוטפים, דוגמת תמיכה, הדרכה וחשבות שכר. התוכנות המוצעות על ידי הקבוצה מתעדכנות מעת לעת לצורך התאמות ועדכונים טכנולוגיים ורגולטוריים ובמקרים מסוימים גם לפי צרכי הלקוחות. בחלק מהמקרים מעניקה הקבוצה שירותים במתכונת של לשכת שירות מקצועית (בעיקר חשבות שכר)⁴. לפרטים נוספים אודות המוצרים, הפתרונות והשירותים ראו סעיף 8.2 לדוח זה.
- 8.1.2 שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיותו
- 8.1.2.1 על פי נתונים פומביים, קצב הגידול בהכנסות חברות הפועלות בסקטור ה-IT בישראל מצוי בעליה עקבית, ותחזית הצמיחה בתחום התוכנה בשנים 2025, 2026 ו-2027 נאמדת בכ-7.5%, כ-11.2% וכ-10.1%, בהתאמה⁵.

³ מערכות Software as a Service - SaaS. מערכות תוכנה מבוססות ענן, באופן המאפשר שימוש בתוכנה באופן מקוון, מבלי להידרש להורידה למחשב הלקוח.

⁴ "לשכת שירות" - משמע - מתכונת בה חברת הבת של החברה, יוניק (באמצעות עובדיה), מפעילה עבור הלקוח את פתרונות השכר של הקבוצה, ומספקת לו את השירותים הנלווים כולל עדכוני רגולציה בתחום השכר, בכפוף לאישורו.

⁵ על פי נתוני חברת המחקר STKI הסוקרת באופן קבוע ושוטף את ענף ה-IT בישראל. לעניין זה: (א) הנתונים דלעיל הם בבחינת מידע פומבי אשר פורסם לציבור, ומשך החברה לא פנתה לקבלת הסכמה להכללת המידע האמור; (ב) אין באפשרות החברה לאמת נתונים אלו. הנתונים כאמור עשויים להתעדכן מעת לעת והחברה אינה מתחייבת לעדכן נתונים אלו, גם ככל ויובא לידיעתה כי קיים עדכון ביחס אליהם.

8.1.2.2. לאורך השנים מסתמן שהולכת וגוברת מגמת BPO - Business Process Outsourcing ("מגמת ה-BPO"), המתייחסת לתהליכי העברת תחומי פעילות עסקיים מסוימים של ארגון לספק חיצוני, חלף ניהולם בתוך הארגון עצמו. תהליך זה מאפשר לחברות להתמקד בתחומים שבליבת עסקיהן, תוך ניצול של מומחיות חיצונית וחיסכון בעלויות. על תחומים אלו נמנים בין היתר שירות לקוחות (Call Centers), תמיכה טכנית, שירותים לוגיסטיים, שירותים טכנולוגיים, וכן תהליכים אדמיניסטרטיביים ובכללם, בין היתר, שירותי חשבות הנהלת חשבונות וחשבות שכר ותפעול משאבי אנוש שבהם מתמקדת פעילות הקבוצה במסגרת תחום זה למועד הדוח.

8.1.2.3. פעילות במתכונת BPO הפכה במהלך העשורים האחרונים לכלי ניהולי אסטרטגי נפוץ בקרב ארגונים רבים בארץ ובעולם, והיא, ככלל, מתאפיינת בתרומה לייעול התהליכים בארגון לאורך זמן, ובכלל כך באמצעות חיסכון בעלויות כוח עבודה וצמצום הוצאות על תשתיות, התמקדות בליבת הפעילות העסקית והפניית משאבים לפיתוח ולגיבוש אסטרטגיה חלף ניהול פעילות לוואי שוטפת. כמו כן, מתכונת זו מאפשרת גמישות והקניית יכולת התאמה לגודל (הרחבה או צמצום פעילויות, לפי הצורך).

ברקע מגמת ה-BPO, חלה בשנים האחרונות בכלל ובתקופת התפשטות מגפת הקורונה בפרט, מגמת שימוש והסתמכות הולכת וגוברת בפתרונות טכנולוגיים ומקוונים, בדגש על קטגוריית משאבי האנוש בפרט (כמשלים לקטגוריית חשבות השכר שקנתה לה אחיזה הולכת וגוברת עוד קודם לכן), באופן שהביא לגידול בצורך לפתרונות כאמור מצד לקוחות חדשים, כמו גם להיקף הלקוחות הקיימים המעוניינים להגדיל את השירותים המתקבלים ממקורות חיצוניים. מגמה זו נובעת מהצורך הגובר בפתרונות גמישים ויעילים המאפשרים לארגונים להסתגל במהירות לשינויים בשוק העבודה, לדרישות המשתנות בנושאי כוח האדם, לייעול הליכים בארגון ולהתמקצעות הייעודית הנדרשת לפיתוח הפתרונות ולשימוש בהם. לנוכח פעילות הקבוצה, בפרט בפיתוח פתרונות שכר, גיוס, נוכחות, פנסיה ומשאבי אנוש, והמוניטין והניסיון המיוחסים לה, מגמת ה-BPO מסייעת לקבוצה להרחיב את סל פתרונותיה ובסיס לקוחותיה ולהעמיק את אחיזתה בתחום.

8.1.2.4. בהתאם למגמת ה-BPO, בשנים האחרונות חל שינוי הולך וגובר באופן יישום המודל של מיקור חוץ, הבא לידי ביטוי בין היתר בשיפורים הטכנולוגיים הבאים: (1) שימוש הולך וגובר במחשוב ב-"ענן", המספק גישה קלה יותר לבסיס משותף של משאבי מחשוב (רשתות, שרתים, אחסון, יישומים ושירותים) תוך הקניית יכולת לארגונים ליישם טכנולוגיה עם מינימום עלויות ותשומות ניהוליות; (2) תהליך אוטומציה רובוטית (RPA) באמצעות תוכנות המסוגלות לבצע משימות חוזרות על בסיס חוזר כדי לשפר את היעילות, האיכות והדיוק של תוצאות התהליך; ו-(3) אוטומציה קוגניטיבית, המשמשת כמאיץ עבור RPA ומאפשרת ביצוע של תהליכים (כגון למידה, שיפוט, וקריאה של טקסט לא מובנה).

8.1.2.5. בהתאמה, תחום פעילות פתרונות השכר, גיוס, נוכחות, פנסיה ומשאבי אנוש מתאפיין בשינויים טכנולוגיים תכופים, המחייבים פיתוח מוצרים ועדכון שירותים קיימים בהתאם לצרכי הלקוחות. שינויים אלו מצריכים מהקבוצה להמשיך ולעדכן את פתרונותיה בהתאם להתפתחויות בתחום, באופן שימשיך לבסס את מעמדה של הקבוצה כ"בית" חדשני ומקצועי לפתרונות בתחום הפעילות ויאפשר לחברות הקבוצה להמשיך להציע פתרונות מגוונים ומתקדמים, כולל אוטומציה של תהליכים מורכבים (במיוחד בהיבטי שכר והפרשות פנסיוניות), וכן מערכות תומכות אחרות

בארגונים. לצד האמור לעיל, שינויים אלו מחייבים את הקבוצה להקצות עלויות לפיתוח, במטרה לשמור על עדכניות פתרונותיה, שיפורים טכנולוגיים מתבקשים ובהתאמה על שביעות רצון קהל לקוחותיה. לפרטים אודות השקעות במחקר ופיתוח, ראו סעיף 16 לפרק זה.

פעילות הקבוצה בתחום זה והפתרונות המסופקים על ידה מושפעים מהוראות דין ורגולציה מגוונות החלות על הלקוח. הוראות ודרישות אלה מתעדכנות מעת לעת, חלקן באופן תדיר, באופן הדורש התאמה, בקרה, מעקב ועדכון, באופן התורם גם כן למגמת ה-BPO ולצורך בפתרונות שמציעה הקבוצה.

למועד הדוח הקבוצה מספקת את הפתרונות המשווקים על ידה ללקוחות בתחומי דיני עבודה, רגולציה אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון, רגולציה מיסים וביטוח לאומי. דרישות רגולטוריות אלה ושינויים בהן מהוות, להערכת החברה, שיקול מרכזי בקרב לקוחות פוטנציאליים וקיימים לרכישת פתרונות כאמור, המספקים להם מענה יעיל, מעודכן ונגיש, ולצד זאת מייצרים על פי רוב צרכים חדשים (ובהתאמה ביקוש לפתרונות שתועלתם בצידם), באופן המביא להזדמנויות עסקיות חדשות בתחום הפעילות ולהגדלת הביקוש לפתרונות מתאימים.

האמור לעיל בנוגע להערכות ולתחזיות החברה כאמור בהתייחס למגמת BPO והשפעותיה על הקבוצה ועל היקף הביקוש לפתרונותיה מהווה מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך. מידע זה נסמך על תמונת המצב נכון למועד הדוח לצד הערכות הנהלת הקבוצה בהקשרים אלו. מידע זה עשוי שלא להתממש או לחילופין להתממש באופן שונה אף באופן מהותי וזאת, בין היתר, כתוצאה מגורמים שאינם בשליטת הקבוצה.

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

פעילות הקבוצה בתחום זה כפופה בעיקר למגבלות והוראות בתחום הגנת הפרטיות. לפרטים אודות ההוראות החלות בתחום הפרטיות וכן אודות מגבלות, חקיקה ותקינה נוספים, ראו סעיף 21 לפרק זה.

8.1.4 שינויים טכנולוגיים שיש בהם כדי להשפיע מהותית על תחום הפעילות

השינויים הטכנולוגיים שחלו בשנים האחרונות בתחומי פיתוח מערכות התוכנה, לרבות הרחבת השימוש בטכנולוגיות חדשות, המעבר לטכנולוגיה מבוססת "ענן" וההתפתחויות בתחום הבינה המלאכותית, משפיעים ולהערכת החברה ימשיכו להשפיע (יתכן שאף באופן משמעותי לאורך השנים הקרובות) על הפתרונות שמפתחת ומשווקת החברה בתחום הפעילות. כתוצאה מכך, החברה נדרשת להיערך באופן מתמיד לפיתוח ועדכון פתרונותיה בהתאם. לפרטים אודות השקעות במחקר ופיתוח, ראו סעיף 16.1 לפרק זה.

8.1.5 גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם

להערכת החברה, גורמי ההצלחה הקריטיים העיקריים בתחום פעילות זה הינם:

8.1.5.1 השקעה בפיתוח - על מנת לבסס מעמד טכנולוגי מוביל, לצד התאמת, שיפור ושכלול הפתרונות

הטכנולוגיים והשירותים אותם מספקת הקבוצה ללקוחות קיימים ופוטנציאליים, בשים לב למגמות ולתחרות בתחום, נדרשת השקעה בפיתוח. בשים לב למגמות שתוארו לעיל ולצרכים הדינמיים של הלקוחות, המשך השקעות בשימור החדשנות והיעילות הגלומים בתוכנות שמציעה

הקבוצה הינו גורם הצלחה קריטי. הקבוצה משווקת פתרונות עסקיים וטכנולוגיים חדשניים המשלבים שירותי "ענן", דיגיטל באמצעות יכולות מתקדמות, לרבות בינה מלאכותית (AI) בתחומים שונים, וכן פתרונות מותאמים לצורכי הלקוחות תוך יצירת ערך מוסף.

8.1.5.2 **בסיס לקוחות רחב, בפיזור משמעותי** - המאפשר הקניית ידע והכרת צרכים של מגוון לקוחות, באופן המסייע בביצוע ההתאמות והשיפורים בפיתוחי הקבוצה, כמו גם מאפשר היכרות והבנה של צרכים חדשים ומשיקים שמסייעים בפוטנציאל לביסוס סינרגיה בין הפתרונות שמציעה הקבוצה.

8.1.5.3 **כוח אדם בעל ידע וניסיון ומקצועי** - בהתחשב בצרכי ההשקעה והפיתוח, לצד הצורך בהכרת הרגולציה החלה והשינויים בה והצעת פתרונות יעילים ומקצועיים, קיומו של כוח אדם איכותי ובעל ידע וניסיון מקצועי בתחום הינו רכיב משמעותי בתחום הפעילות.

8.1.5.4 **מעקב והטמעה קפדנית של הוראות הדין** - כאמור, חלק מפתרונות הקבוצה בתחום זה נועדו לסייע ללקוחות לעמוד ולקיים את הוראות הדין הרלוונטיות לפעילותם. בהתאם, פתרונות הקבוצה המספקים תוצרים הנגזרים מהוראות הדין כאמור צריכים להיות במעקב שוטף לצורך עדכוןם והתאמתם לעדכונים הדינמיים ברגולציה החלה על לקוחות הקבוצה.

8.1.5.5 **"One Stop Shop"** - יצירת תמהיל רחב ככל הניתן של סט פתרונות ושירותים מגוון, שימושי ויעיל, באופן הנותן מענה לצרכים הפנים ארגוניים של לקוחות בכדאיות עסקית (למול החלופות האחרות העומדות בפני ארגונים לצורך מתן מענה לצורך זה) מקנה יתרון משמעותי. כמו כן, מתן מענה הוליסטי מקל על תהליכי הטמעת המוצרים והפתרונות בארגונים, באופן שגם היבט תפעולי זה משפיע על יכולתה של הקבוצה להציע את פתרונותיה.

8.1.5.6 **רגולציה ותקינה** - עמידה בתקני אבטחת מידע מחמירים, ניסיון באבטחת מידע ושמירה על פרטיות. הקבוצה שמה דגש רב על אבטחת נתונים ושלמותם תוך שימוש בטכנולוגיות מתקדמות המאפשרות גישה רציפה של לקוחות הקבוצה לנתונים. ראו גם סעיפים 21.1 לפרק זה.

8.1.6 חסמי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות

להערכת החברה, חסמי הכניסה העיקריים לתחום הפעילות הינם:

8.1.6.1 **איתנות פיננסית/עלויות פיתוח ותחזוקה** - פתרונות הקבוצה בתחום זה מוצעים, במרבית המקרים, כתוכנות מדף, במובחן מפתרונות שמפותחים אד הוק ובמימון הלקוחות. בהתאם, כדי לבסס יכולות טכנולוגיות הנדרשות לצורך הצעת תוכנות כאמור ללקוחות בתחום הפעילות, נדרשות הוצאות גבוהות הנוגעות לפיתוח תוכנה באמצעות כוח אדם מקצועי ואיכותי.

8.1.6.2 **ותק פעילות** - הפתרונות המוצעים בתחום פעילות זה נדרשים, ככלל, לצורך מתן מענה לתהליכי מפתח בקרב לקוחות. בהתאם, לקוחות רבים יעדיפו לעשות שימוש בפתרונות המוצעים על ידי גורמים בעלי ניסיון ומוניטין מוכחים בתחום.

8.1.6.3 **יכולות וידע מקצועי** - מרבית הפתרונות אותם מספקת הקבוצה מצריכים ידע מקצועי וטכנולוגי שיאפשר לפתח פתרון המותאם לצרכי השוק הרלוונטי. לפיכך, חסם כניסה עיקרי לתחום הפעילות הינו ידע מקצועי ויכולות המאפשרות פיתוח כאמור.

להערכת החברה, לא קיימים חסמי יציאה מהותיים בתחום הפעילות, למעט עמידה בהתחייבויות חוזיות מול לקוחות הקבוצה (אשר ככלל אינן כוללות התחייבות לתקופות ארוכות טווח) ולמעט הצורך בהסבת המידע הרב המתקבל מלקוחות הקבוצה בחלק מהפתרונות שמעמידה הקבוצה.

8.1.7 שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם לתחום הפעילות

תחום הפעילות מבוסס בעיקרו על ההון האנושי של חברות הקבוצה. כמו כן, ספקיהן העיקריים של חברות הקבוצה הינם בעיקר ספקי שירותי תוכנה וספקי שירותי "ענן". לפרטים ראו סעיף 14.1 לפרק זה.

8.1.8 תחליפים למוצרי תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

חלק מפתרונות הקבוצה ניתנים להחלפה ברקע מגמת ה-BPO, המתייחסת לתהליכי העברת תחומי פעילות עסקיים מסוימים של ארגון לספק חיצוני, חלף ניהולם בתוך הארגון עצמו. כמו כן, ישנם פתרונות המשווקים במסגרת תחום פעילות זה אשר ניתנים לביצוע עצמאי על ידי הלקוחות עצמם, אם באמצעות כוח אדם פנימי שיוכשר לצורך כך או באמצעות מערכות פנים ארגוניות המפותחות בתוך הארגון.

8.1.9 מבנה התחרות בתחום הפעילות ושינויים החלים בו

תחום פעילות פתרונות השכר, גיוס, נוכחות, פנסיה ומשאבי אנוש מאופיין, ככלל, ברמת תחרות גבוהה, הנובעת בעיקר ממגוון הפתרונות המוצעים, יעילותם, אופן תמחורם ואיכותם. לפרטים ראו סעיף 8.7 לפרק זה.

8.2 מוצרים ושירותים

ניתן, ככלל, לסווג את הפתרונות המוצעים על ידי חברות הקבוצה בתחום פתרונות השכר, גיוס, נוכחות, פנסיה ומשאבי אנוש בהתאם לקטגוריות העיקריות כמפורט להלן:

8.2.1 פתרונות שכר, פנסיה וגמל

במסגרת זו עוסקת הקבוצה בשיווק ומכירה של תוכנות שכר המאפשרות ללקוחותיה כלי חישוב, ניהול ובקרה תוך מתן גישה לדיווח רגולטורי בהיבטי השכר והעבודה. פתרונות אלו משווקים ומסופקים לרוב כמוצרי מדף למגוון רחב של לקוחות והם מאופיינים בתהליכים אוטומטיים ובכלי ניהול ובקרה לארגון. תוכנות אלה מאפשרות לנהל את כל היבטי השכר בארגון, החל מאיסוף המידע והפקת תלוש השכר ועד לדיווח הסופי לרשות המיסים ולביטוח לאומי, באופן מותאם למדיניות ולעקרונות השכר של הארגון. בנוסף, במסגרת קטגוריה זו מספקת הקבוצה לחלק מלקוחותיה שירותי לשכת שירות מקצועיים לחשבות שכר, במסגרתם נוטלת הקבוצה חלק פעיל ומלא בהכנת המשכורות לעובדים בארגון על ידי העמדת חשבי שכר ייעודיים ללקוח.

כמו כן, לקבוצה פתרונות מתקדמים המאפשרים לארגונים לבצע דיווחי פנסיה, גמל וקרנות השתלמות של עובדים, תוך הצגת סטטוס קליטת הכספים אצל גופים מוסדיים, עמידה בדרישות הרגולטוריות, ובשקיפות מול המעסיק והעובדים.

למועד הדוח, הפתרונות הטכנולוגיים בקטגוריה זו מסופקים באמצעות החברה, אשר פתרונותיה מיועדים ומותקנים בעסקים קטנים, בינוניים וגדולים, וכן באמצעות חברת הבת יוניק אשר פתרונותיה מיועדים ככלל לעסקים פרטיים גדולים וכן לגופים במגזר הממשלתי והציבורי.

פתרונות גיוס וניהול ההון האנושי

.8.2.2

בקטגוריה זו עוסקת הקבוצה בפיתוח ובשיווק פתרונות טכנולוגיים לגיוס מועמדים לתעסוקה, ניהול עובדים ומשאבי אנוש. הקבוצה מספקת את הפתרונות כאמור למגוון רחב של עסקים וגופים (לרבות חברות השמה וכוח אדם). פתרונות הקבוצה נשוא קטגוריה זו כוללים מודל גיוס המשלב תהליכי אוטומציה, לרבות באמצעות כלים מבוססי טכנולוגיית בינה מלאכותית וכן פלטפורמת ענן מאובטחת לגיוס מועמדים באמצעות קהילות מקוונות וערוצים דיגיטליים מגוונים. בנוסף, פתרונות הקבוצה בקטגוריה זו מאפשרים קשר ישיר עם חברות השמה ומתן משובים מגוונים למגייסים בארגון באופן המסייע להם בתהליך הגיוס. לצד הפתרונות הטכנולוגיים כאמור, מפעילה הקבוצה אתר זמין לקהל לקוחותיה, המרכז את כל המשרות הפנויות בארגון במודל המבוסס בינה מלאכותית לאיתור מועמדים מתאימים למשרות.

בנוסף, במסגרת קטגוריה זו משווקת הקבוצה פתרונות משלימים לניהול ההון האנושי אשר משמשים את הארגון לניהול תיק העובד, הפקת טפסי 101 לפי דרישת רשויות המס וכן הפקת דוחות ניהוליים לארגון לניתוח נתונים, וזאת בנוסף להתממשקות למגוון מערכות שר, מערכות CRM⁶, מערכות ERP⁷ ומערכות ניהול משאבי אנוש נוספות.

הפתרונות כאמור מסופקים נכון למועד הדוח בעיקר באמצעות חברות הבת מידע מחשבים ולינקאצ'.

פתרונות נוכחות וסידור עבודה

.8.2.3

בקטגוריה זו משווקת הקבוצה פתרונות נוכחות מבוססי תוכנה, למגוון גופים העוסקים בתחומים מגוונים.

פתרונות אלו משמשים לאיסוף ולניתוח שעות עבודה באמצעות פתרונות טכנולוגיים המאפשרים לעובדי הארגון לדווח שעות עבודה ללא צורך בשעון פיזי, עם ממשקים למערכות שר חיצוניות, חישובי חיוב לקוחות לפי הסכמי עבודה, הפקת חשבוניות ודוחות ניתוח בקרת נוכחות עובדים לניהול ובקרת שר ולביצוע תהליכים בארגון.

בנוסף, במסגרת קטגוריה זו הקבוצה משווקת פתרונות תוכנה לסידורי עבודה למגוון ארגונים ולעסקים כאשר לקבוצה קיימים גם פתרונות ייעודים לנהגים ולגופים הפועלים בענף התחבורה וההיסעים (ובכלל כך, חברות תחבורה ציבורית, חברות היסעים פרטיות, חברות מערכי היסעים לתיירות ולרשויות מקומיות), פתרונות אלו כוללים מערכת ניהול מתקדמת ומקיפה עם ממשקים לניהול ציי נהגים ורכבים, מערכות CRM, אפליקציות ייעודיות, וכן תוכנות תומכות. פתרונות אלו משמשים, בנוסף להיבטי סידור עבודה, גם לצורך עיבוד נתוני נוכחות ולניהול מערכת כספים,

⁶ מערכות CRM - מערכת לניהול קשרי לקוחות.

⁷ מערכת ERP - מערכת מידע לניהול ותכנון משאבי הארגון המשמשת לעיבוד נתונים מנהלי מהמידע המתקבל מכל האגפים בארגון (למשל: משאבי אנוש, כספים, שיווק, לוגיסטיקה ותפעול), כמקשה אחת.

משימות, ותכנון חיזוי כמויות משאבים באופן שמקנה ללקוח כלים לניהול יעיל של הארגון, השירותים הניתנים והמשאבים השונים.

למועד הדוח, הפתרונות כאמור מסופקים בעיקר באמצעות חברות הבת וווי-איטי ומשמרות.

פילוח הכנסות מתחום הפעילות

8.3

להלן פרטים בדבר הכנסות החברה ממוצרים ושירותים במסגרת תחום פתרונות השכר, גיוס, נוכחות, פנסיה ומשאבי אנוש, ששיעורם מהווה 10% או יותר מסך הכנסות החברה במאוחד (באלפי ש"ח):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025		סוגי המוצרים והשירותים
שיעור מהכנסות החברה	סך הכנסות	שיעור מהכנסות החברה	סך הכנסות	שיעור מהכנסות החברה	סך הכנסות	
57%	80,409	55%	87,379	46%	90,738	פתרונות שכר, פנסיה וגמל
--	--	4%	7,244	9%	16,939	פתרונות גיוס וניהול ההון האנושי
--	--	4%	5,671	15%	29,119	פתרונות נוכחות וסידור עבודה

מוצרים ופתרונות חדשים

8.4

הקבוצה מפתחת באופן שוטף גרסאות מתקדמות לפתרונות הקיימים המשווקים על ידה, המופצים כגרסאות עדכניות ללקוחות קיימים וחדשים. בנוסף, הקבוצה בוחנת מעת לעת, הן מיוזמתה והן לבקשת לקוחותיה, פיתוח ושיווק של עדכונים ותוספים משלימים לפתרונות תחום הפעילות (ובכלל כך אפליקציות, מודלים ופתרונות תצוגה). בנוסף, הקבוצה פועלת (במסגרת חלק מקטגוריות פתרונות תחום הפעילות) להטמעת טכנולוגיית בינה מלאכותית על ממשקיה השונים.

לקוחות

8.5

8.5.1 על לקוחות הקבוצה בתחום זה נמנים מגוון רחב של סוגי לקוחות, ובכללם חברות, ארגונים, בתי עסק, מפעלים, מנהלי חשבונות, עצמאיים, לשכות שירות, מלכ"רים, עמותות, רואי חשבון, יועצי מס וחשבי שכר, לרבות משרדי ממשלה (למועד הדוח, בעיקר משרד החינוך). בהתאם, פעילות הקבוצה בתחום מתאפיינת בפיזור רחב מאד של אלפי לקוחות.

8.5.2 התקשרויות חברות הקבוצה עם לקוחות מהסקטור הפרטי נעשות, ככלל, באמצעות הסכמים בכתב (במקרים בודדים ההתקשרויות מבוססות הסכמים בעל פה) המבוססים על הצעות מחיר, וכוללים, לרוב, אפיון וזיהוי פתרונות התוכנה (לרבות ולפי הצורך, שירותים משלימים הכוללים הדרכות, הטמעה ותחזוקה), תנאי התקשרות בסיסיים (המשתנים בהתאמה לגודל הארגון, היקף תכולת השירותים ומורכבות צרכיו) ואת מרכיב התמורה (אשר ביחס לחלק מההתקשרויות הינו צמוד למדד המחירים לצרכן). מרבית התקשרויות הקבוצה מתבצעות על דרך של מכירת רישיונות שימוש

ומתן שירותי תמיכה נלווים לתקופה קצובה (תקופה של 12 חודשים במרבית המקרים, או על בסיס חודשי בחלק מהמקרים), הניתנים לחידוש בתום התקופה. לצד זאת, בחלק מהפתרונות, בהם תקופת ההתקשרות והטמעת התוכנה בארגון ארוכה יותר, מוגדרת תקופת מינימום, ככלל בת מספר חודשים, שרק לאחריה כל צד רשאי להביא את ההתקשרות לידי סיום באמצעות מתן הודעה מראש.

ככלל, על פי תנאי ההתקשרויות זכויות הקניין הרוחני, לרבות עדכונים, שדרוגים ותיקונים נשארות בבעלותה המלאה של הקבוצה. לצד זאת, בחלק מההתקשרויות הקבוצה עם לקוחותיה נכללת הענקת רישיון לשימוש בקניין הרוחני ו/או דרישה להפקדת קוד מקור לנאמן. כמו כן, חברות הקבוצה מתקשרות לעיתים ועל פי הצורך עם קבלני משנה או ספקים שונים על מנת לספק את השירותים ללקוחותיה, לרוב על מנת להשלים פתרון טכנולוגי נדרש.

לרוב, התקשרויות של חברות הקבוצה למול גופים ממשלתיים נעשות על בסיס התמודדות וזכיה במכרזים (הנערכים ככלל מכוח חוק חובת המכרזים התשנ"ב - 1992).

8.5.3. למועד הדוח, אין לחברה אפיון מובהק של לקוחות מסקטורים מוגדרים. לפרטים אודות לקוח עיקרי הפועל במגזר הציבורי ראו להלן סעיף 8.5.4 לפרק זה.

8.5.4. להלן פרטים אודות לקוח תחום הפעילות, אשר הכנסות החברה ממנו מהוות 10% או יותר מסך הכנסות החברה בדוחותיה הכספיים המאוחדים (באלפי ש"ח):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025		שם הלקוח
שיעור מסך הכנסות החברה במאוחד	סך הכנסות	שיעור מסך הכנסות החברה במאוחד	סך הכנסות	שיעור מסך הכנסות החברה במאוחד	סך הכנסות	
14%	20,092	17%	26,593	13%	26,035	משרד החינוך*

*משרד החינוך התקשר עם יוניק בהסכם ארוך טווח משנת 2008 (שהוארך מעת לעת) בהתבסס על מכרז משנת 2007, אשר מכוחו מספקת יוניק מערכת מידע ממוחשבת לשכר עובדים ולחילול שכר וכן שירותי הדרכה וסיוע טכני (בס"ק זה: "ההסכם" ו-"מתן השירותים", לפי העניין). התמורה עבור מתן השירות והתחזוקה השוטפת נקבעה במכרז בהתבסס על מחירים קבועים הצמודים למדד המחירים לצרכן. להבטחת התחייבויות יוניק עבור מתן השירותים, העמידה יוניק ערבות בנקאית בשיעור של 5% מהיקף ההתקשרות השנתית אשר צמודה למדד המחירים לצרכן. בהתאם לתנאי ההסכם, משרד החינוך זכאי לבטל את ההתקשרות בין הצדדים בנסיבות שבהן יוניק לא תעמוד בהתחייבויותיה שנקבעו במכרז ולא תיקנה את ההפרה תוך זמן סביר ממועד קבלת התראה בכתב, ובכלל כך בנסיבות בהן יוניק הפרה את ההסכם הפרה יסודית או נתנה שירות שלא עומד בדרישות תנאי המכרז או מונה מפרק, כונס נכסים זמני, ניתן צו הקפאת הליכים, או במקרה שבו יוניק הפסיקה לנהל את עסקיה לתקופה קצובה או הסבה את ההסכם ללא הסכמת משרד החינוך או במקרה בו יוניק הסתלקה מביצוע ההתקשרות. כמו כן, במסגרת ההסכם נקבעו הוראות בדבר האפשרות הנתונה למשרד החינוך לבטל את ההתקשרות בהודעה מוקדמת של 90 יום בהתאם

לשיקול דעתו (לצד התחייבות של יוניק במקרה כאמור להמשיך ולהפעיל את המערכת בצורה מלאה עד להעברת השירות לצד ג' אחר). בנוסף להתקשרות כאמור, התקשרו הצדדים להסכם מעת לעת בהסכמים נוספים (בפטור ממכרז) לרכישת שירותים משלימים שמוצעים על ידי יוניק ובכלל כך שירותי ניהול ותפעול "ממשק מעסיקים" ושירותי סליקה פנסיונים.

בחודש יולי 2024 פרסם החשב הכללי מכרז חדש ליישום הקמה והפעלה של מערכת שכר במתכונת של לשכת שירות עבור שכר עובדי הוראה של משרד החינוך (בס"ק זה: "המכרז החדש") וביום 27 באפריל 2025 הוכרזה יוניק כזוכה במכרז החדש בתנאים מסחריים שנקבעו (המשקפים מחירים תחרותיים שהציעה יוניק במסגרת המכרז, הנמוכים מהתמחור הקיים ביחס להתקשרות הקיימת, תוך התחשבות, כמקובל, בפוטנציאל עתידי להתקשרויות נלוות ולהרחבת תחולת העבודה מול הלקוח). להערכת החברה, החל משנת 2028 מחירי המכרז צפויים להביא לקיטון ברווחיות התפעולית החברה בהיקף של עד כ-3.5%, ועל הרווחיות של תחום השכר, גיוס, פנסייה נוכחות ומשאבי אנוש, בו פועלת יוניק, בהיקף של עד 5% (בהשוואה לשיעורי הרווחיות ונתוני שנת 2025). יחד עם זאת נתוני הקיטון הצפוי כאמור אינם מביאים בחשבון פוטנציאל למימוש פרויקטים נוספים ברווחיות הגבוהה ממחירי המכרז במהלך תקופת ההתקשרות, כמו גם גידול בהיקפי הפעילות, בהתאם לאסטרטגיית הצמיחה שלה ושינויים ברווחיותה.

יובהר כי הערכות החברה כאמור הינן מיזע צופה פני עתיד כמשמעותו בחוק ניירות ערך, הנסמך על הערכות ואומדנים שבוצעו על ידי החברה למועד הדוח, בין היתר, על בסיס נתוני עבר, ובשים לב ובהתחשב בתנאי ההתקשרות במכרז החדש. מיזע זה עשוי שלא להתממש או להתממש באופן שונה (מהותית) מכפי שהוערך, וזאת, בין היתר, כתלות בהיקפי הפעילות של החברה בשנה הרלוונטית, התקשרויות נלוות ככל שתהיינה וכיו"ב.

ההסכם מכוח המכרז החדש (בס"ק זה: "ההסכם החדש") יהיה בתוקף לתקופה של 10 שנים כאשר לחשב הכללי נתונה הזכות להאריך את תקופת ההתקשרות בתקופות נוספות בנות חמש שנים כל אחת, וסך הכל לתקופה כוללת של עשרים שנים נוספות. עד תחילת תקופת ההתקשרות ימשיכו ויחולו תנאי ההתקשרות הקיימים בין החברה לבין הלקוח כאמור.

להלן תנאיו העיקריים של ההסכם החדש:

(א) החברה תספק (כספק עצמאי) את המוצרים והשירותים המבוקשים בהתאם למכרז ליישום הקמה והפעלה של מערכת שכר עובדי הוראה במשרד החינוך במתכונת לשכת שירות.

(ב) החברה תהא זכאית לתמורה בהתאם לאבני דרך או תקופת שירות (צמודה למדד המחירים לצרכן) אשר יינתנו בהתאם לדרישת המזמין לאספקת שעות העבודה בהתאם לצרכיו ולאחר שנתקבל אישורו מראש ובכתב להיקף השעות.

(ג) כמו כן, ההסכם כולל הוראות כלליות בקשר עם אחריות החברה בגין אובדן או נזק שייגרם למזמין, למי מטעמו ולצדדים שלישיים עקב מעשה או מחדל שביצעה; איסור המחאה או הסבה ללא אישור מראש ובכתב של המזמין, בהתאם לשיקול דעתו הבלעדי, אשר יהיו כפופים לחתימה על הסכם "גב אל גב" בין הממחה לנמחה; הוראות לפיהן המזמין רשאי לסיים את ההתקשרות בהודעה מוקדמת ולאחר קיום שימוע לחברה, אפשרות הנתונה למזמין להקטין את היקף השירותים ובהתאם את התמורה, וכן הוראה לפיה תוקף ההתקשרות מותנה בקיומו של תקציב

מאושר של המזמין, וככל שבמהלך תקופת ההתקשרות לא יהיה תקציב מאושר כאמור, תופסק ההתקשרות.

צבר הזמנות

8.6

להלן נתוני והרכב "צבר ההזמנות" שטרם הוכרו כהכנסות בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה, בהתפלגות לפי תקופת ההכרה הצפויה (באלפי ש"ח):

תקופת ההכרה בהכנסה הצפויה	ליום 31 בדצמבר 2025 וסמוך למועד הדוח	ליום 31 בדצמבר 2024 וליום 31 במרץ 2025
רבעון ראשון	34,534	--
רבעון שני	34,174	30,868
רבעון שלישי	33,641	30,562
רבעון רביעי	33,021	30,179
מתום השנה ואילך	--	29,324
סה"כ	135,370	120,933

(א) למועד הדוח מרביתם המכריע של הכנסות החברה בתחום פעילות זה נובע מהזמנות או התקשרויות למול ארגונים גדולים ומשרדי ממשלה ועד עסקים קטנים ונותני שירותים עצמאיים (ובכלל כד רואי חשבון, מנהלי חשבונות, חשבי שכר, יועצי מס, גופים מהמגזר הפרטי, הממשלתי והציבורי ועוד) עמם עובדת החברה, אשר במסגרת תנאי ההתקשרות עמם, כמקובל בהתקשרויות כגון אלו ועם גופים כאמור, קיימת להם זכות ביטול על פי שיקול דעתם (זכות ביטול מטעמי נוחות). בהתאם, הזמנות אלו אינן מוגדרות כ-"צבר הזמנות" בהתאם לסעיף 15 לתוספת הראשונה לתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיוטת התשקיף - מבנה וצורה), התשכ"ט - 1969 ("תקנות פרטי תשקיף").

לצד זאת יצוין, כי מניסיונה רב השנים של הקבוצה עד למועד הדוח, למעט במקרים חריגים וזניחים, לא התקבלה הודעת ביטול כאמור מצד מי מהלקוחות כאמור בצבר ההזמנות. בהתאם, ולאור הערכות החברה בדבר הסיבות לאי סבירות השימוש בזכות הביטול, המתבססות, בין היתר, על ניסיון העבר של הקבוצה עם לקוחותיה כאמור, ולטיב ואופי ההתקשרות בין חברות הקבוצה לבין לקוחותיהם כאמור, כללה החברה בצבר ההזמנות דלעיל את הזמנות הלקוחות כאמור. כמו כן, הערכות החברה נתמכות גם בטבעם ואופיים של הפתרונות המוענקים על ידי החברה ללקוחותיה, ככאלה שהחלפת החברה בספק אחר ברוב המקרים כרוכה בזמן ארוך והשקעת משאבים ועלויות רבות.

יובהר כי פילוח "צבר ההזמנות" כאמור בוצע למיטב הערכת החברה על בסיס הנתונים והמידע המצויים בידיה נכון למועד הדוח וכן על בסיס הערכות ואומדנים שבוצעו על ידי החברה, והינו בבחינת מידע צופה פני עתיד, מהגדרתו בחוק ניירות ערך. מידע זה עשוי שלא להתממש, בין היתר, בהתאם לזכות הביטול המוקנית כאמור ללקוחות הקבוצה בחלק מהמקרים וכן כתוצאה מגורמים שאינם תלויים בחברה ולהם השפעה על הבשלת התנאים להכרה בהכנסה (לרבות בקשר עם גורמי הסיכון אשר עשויים להשפיע על פעילות חברות הקבוצה, כמפורט בסעיף 26 לפרק זה).

בישראל פועלים מספר גופים המספקים שירותי תוכנה בתחום השכר, פנסיה וגמל, ובתחום מערכות לניהול משאבי אנוש, גיוס ונוכחות. הקבוצה מתמודדת עם התחרות בתחום, בין היתר, בדרך של שיפורים ועדכונים שוטפים לתוכנות המוצעות על ידה והצעת סל שירותים רחב.

הקבוצה נחשבת לאחת מהחברות המובילות בקטגוריית פתרונות השכר בישראל (המהווה נדבך מרכזי ומוביל בתמהיל הפתרונות המוצע על ידה), עם קהל לקוחות רחב, מבוזר ומגוון, והקטגוריות האחרות בהן היא פועלת במסגרת תחום הפעילות מהוות בראיית החברה פתרונות משלימים רלוונטיים לסל הפתרונות הארגוני, באופן שתורם ומחזק את מעמדה התחרותי בתחום.

מתחריה העיקריים של חברות הקבוצה בקטגוריית פתרונות השכר, פנסיה וגמל הינם ט.מ.ל פתרונות (באמצעות שקלולית), וואן טכנולוגיות (באמצעות החברה לאוטומציה אשר שינתה את שמה לוואן סיטי), מלס-תים (באמצעות מלס-שכר) וחילן. אין באפשרות החברה להעריך את חלקה היחסי בשוק. יחד עם זאת, למיטב הערכתה, נכון למועד הדוח, חלקה המשוקלל בשוק בישראל בכלל הפתרונות כאמור מוערך בעד 10%; מתחריה העיקריים של חברות הקבוצה בקטגוריית פתרונות גיוס, השמה וניהול ההון האנושי הינם נילוסופט, ו-CV-NEXT, כאשר למועד הדוח אין באפשרות החברה להעריך את חלקה בשוק בישראל בקטגוריית פתרונות אלו; מתחריה העיקריים של חברות הקבוצה בקטגוריית פתרונות נוכחות וסידורי עבודה הינם מלס-תים (באמצעות מלס-שכר וסינריון), סינאל וחילן וכן חברות רבות בשוק המקומי, כאשר למועד הדוח אין באפשרות החברה להעריך את חלקה בשוק בישראל בקטגוריית פתרונות אלו.

להערכת החברה הפתרונות אותם מספקת הקבוצה ללקוחותיה מקנים ערך מוסף גבוה ומהווים יתרון יחסי לחברה ביחס למתחריה. להערכת החברה, היתרונות היחסיים של מוצריה באים לידי ביטוי בין היתר ביכולתה לספק מגוון פתרונות מדף, בעלי ממשק משתמש ידידותי, תוך מענה מגוון וכולל לצרכי לקוחות רלוונטיים, כגון שירותי ופתרונות שכר, גיוס, נוכחות, תפעול פנסיוני וניהול משאבי אנוש.

לצד האמור לעיל, להערכת החברה, מעמדה התחרותי מושפע לטובה גם מוותק הפעילות שלה, מיתרון לגודל, גיוון רחב של סל פתרונות לפרופילים שונים של לקוחות, וכן מערכות יחסים ארוכות שנים בין חברות הקבוצה ללקוחותיהם, לצד השקעה ארוכת שנים בפיתוח ועדכון הפתרונות בהתאם לצרכי הלקוח. להערכת החברה, עיקר התחרות מצד מתחרותיה מתמקדת בתמחור השירותים.

כמו כן, חלק מהפתרונות שמספקות חברות הקבוצה, מתאפיינים מחד בנוחות משתמש והרגלה למתכונת השימוש בהתאם לפתרון המוצע, לצד קיומו של צבר רב של מידע ונתונים של לקוחות על גבי מערכות התוכנה, שהעברתם והסבתם על ידי הלקוח למערכות חלופיות של מתחרים כרוך בתהליך שאינו אינטואיטיבי. עם זאת, הקבוצה פועלת באופן תדיר למצוא פתרונות מהירים ונוחים להעברת המידע למערכתיה, במטרה להקל על תהליך המעבר של לקוחות חדשים למערכתיה.

9. תחום פעילות פתרונות טכנולוגיים לתהליכים עסקיים
- 9.1 מידע כללי על תחום הפעילות
- 9.1.1 מבנה תחום הפעילות ושינויים החלים בו
- 9.1.1.1 במסגרת תחום פעילות זה מספקת הקבוצה שירותים ופתרונות תוכנה מקיפים לייעול וניהול תהליכים עסקיים ותהליכי ליבה בארגונים (דוגמת חברות ביטוח וסוכנויות הסדר) וכן תוכנות ושירותים לשימושים מקצועיים של יועצים מקצועיים לארגונים וגופים מייצגים (דוגמת רואי חשבון וחשבים פיננסיים).
- בכלל כך, במסגרת סל הפתרונות שמציעה הקבוצה בתחום זה נכללים, בין היתר, מוצרי תוכנה לניהול תהליכי מכירה, מערכות לניהול ובניית טפסים דיגיטליים וחתימה דיגיטלית, מערכות לניהול ובקרה אחר מידע ארגוני ועסקי, מוצרי תוכנה בתחום הנהלת חשבונות, חישובים פיננסיים, ניהול ובקרה של רכוש קבוע, דיווח פיננסי וכיו"ב. שירותים ופתרונות אלו מועמדים הן כמוצרי מדף פרי פיתוחן של חברות הקבוצה והן מערכות טכנולוגיות המפותחות אד הוק (Tailor Made) על ידי חברות בקבוצה לצרכים שונים של לקוחות בסקטורים שונים.
- גם בתחום זה הפתרונות משווקים לשימוש או בדרך של מכירת רישיונות לשימוש במערכות המותקנות על מחשבי הלקוח או באמצעות הענקת גישה ללקוחות לשימוש בשירותים דרך מערכות "ענן" (ובחלק מהמקרים, גם לשימוש על גבי אפליקציות למכשירים סלולריים וטאבלטים).
- 9.1.1.2 למועד הדוח, פתרונות הקבוצה במסגרת תחום הפעילות מוצעים על ידי החברות הבנות שלה חשב, לירם תוכנה, פיפרלס, פורמלי, אמלוג'יק וקול המס.
- 9.1.1.3 לקוחות הקבוצה בתחום זה הינם גופים וארגונים מסקטורים שונים, ובכלל כך תאגידים בתחומי הפיננסיים, התעשייה, הרכב, השילוח, הבריאות והקמעונאות, וכן גופים מהמגזר הממשלתי והציבורי. לפרטים נוספים ראו סעיף 9.5 לפרק זה.
- 9.1.2 שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיותו
- בשנים האחרונות מושפע תחום הפעילות משינויים טכנולוגיים תכופים, לרבות על רקע מעבר למחשוב ותשתיות "ענן" והרחבת השימוש בטכנולוגיות חדשות ומתקדמות המאפיינים מגמה של הרחבת השימוש של גופים וארגונים במוצרים, פתרונות ושירותים מבוססי תוכנה ודיגיטל. מגמות אלו צברו תאוצה במהלך תקופת הקורונה, אשר התאפיינה בסביבת עבודה "מרחוק", והמשיכו להתרחבו עם החדשנות והפיתוחים הטכנולוגיים בתחום ה-"ענן" והדיגיטל והיתרונות התפעוליים והניהוליים הגלומים בהם.
- בנוסף, תחום הפעילות מושפע, בין היתר, מהסביבה הרגולטורית המאפיינת את לקוחות הקבוצה בתחום, ובכלל כך בתחומי דיני העבודה, הגנת השכר והפנסיה, המטילים חובות רגולטוריות שונות על לקוחות תחום הפעילות הנדרשים לעמוד בהוראות ומגבלות המתעדכנות מעת לעת ומגבירים את הצורך בשימוש במערכות ופתרונות המאפיינים את תחום פעילותה.
- כמו כן, כאמור, מגמת ה-BPO המתייחסת לתהליכי העברת תחומי פעילות עסקיים מסוימים של ארגון במיקור חוץ על פני תפעולו או ניהולו בתוך הארגון (וראו לעניין זה סעיף 8.1.2.2 לפרק זה),

משפיעה אף היא על הפתרונות המציעה החברה במסגרת תחום פעילות זה, בעיקר בממשקים הקשורים לשכר. לפרטים נוספים על מגמת ה-BPO ראו סעיף 8.1.2.2 לפרק זה.

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

לפרטים אודות מגבלות, חקיקה ותקינה המשפיעות על פעילות הקבוצה בתחום הפעילות, ראו סעיף 21 לפרק זה.

9.1.4 שינויים טכנולוגיים שיש בהם כדי להשפיע מהותית על תחום הפעילות

9.1.4.1 תחום הפתרונות הטכנולוגיים לתהליכים עסקיים הינו תחום דינמי ומתפתח, המאופיין בשינויים תכופים ומשמעותיים. תחום זה מושפע באופן ישיר ומיידי מהתפתחויות טכנולוגיות בשווקים המגוונים בהם פועלים הן החברה והן לקוחותיה. כמתואר לעיל, ההתפתחויות הטכנולוגיות המשמעותיות שחלו בשנים האחרונות - ובכללן המעבר המואץ ליישום מערכות מבוססות ענן, מהפכת הדיגיטל והנגישות הגוברת למידע, וכן ההתקדמות בפיתוח מערכות בינה מלאכותית (AI) ולמידת מכונה (Machine Learning) - מובילות ארגונים רבים להטמיע ולאמץ טכנולוגיות חדשניות אלו. מטרת האימוץ הטכנולוגי אינה רק להישאר רלוונטיים בשוק התחרותי, אלא אף לפתח ולבסס יתרון תחרותי משמעותי בשווקים הדינמיים בהם הם פועלים.

9.1.4.2 לפרטים אודות מעבר למחשוב ותשתיות "ענן" ולפרטים אודות ההתפתחות הטכנולוגית המעודדת ומובילה למעבר נרחב לשימוש בכלי "ענן" - ראו סעיף 7.2 לפרק זה.

9.1.4.3 לפרטים אודות רב ערוציות ודיגיטל (כגון אתרי אינטרנט, אפליקציות מובייל ורשתות חברתיות בעידן הדיגיטלי) - ראו סעיף 7.2 לפרק זה.

9.1.4.4 לפרטים אודות מגמת חיזוי הנתונים ומדע הנתונים - ראו סעיף 7.2 לפרק זה.

9.1.4.5 לפרטים אודות בינה מלאכותית (AI) והיבטים הנוגעים למודלים שהביאו להשפעה בלתי מבוטלת על עסקים וארגונים והחלו לבסס את חשיבות התרומה של הבינה המלאכותית בעולם העסקי - ראו סעיף 6.7.2 לפרק זה.

9.1.5 גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם

להערכת החברה, גורמי ההצלחה המאפיינים את תחום הפעילות דומים בעיקרם לגורמים בתחום פתרונות השכר, גיוס, נוכחות, פנסיה ומשאבי אנוש כמפורט בסעיף 8.1.5 לפרק זה.

9.1.6 חסמי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות

להערכת החברה, חסמי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות דומים בעיקרם לחסמי הכניסה והיציאה העיקריים בתחום פתרונות השכר, גיוס, נוכחות, פנסיה ומשאבי אנוש כמפורט בסעיף 8.1.6 לפרק זה.

9.1.7 שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם לתחום הפעילות

בתחום הפעילות של פתרונות טכנולוגיים לתהליכים עסקיים, ספקיה העיקריים של הקבוצה הינם בעיקר ספקי שירותי תוכנה, יועצים חיצוניים וספקי שירותי "ענן".

9.1.8

תחליפים למוצרי תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

ככלל, תחום הפעילות אינו מאופיין, במוצרים או שירותים שהינם תחליפיים ומאופיין בעיקר בפיתוחים, תוכנות ומערכות שמפותחות על ידי מתחרותיה של הקבוצה (הנבדלים בהיקף השירות, רמתם המקצועית, אמינותם וחדשנות הטכנולוגיה המוצעת) וכן לעתים גם באופן עצמאי על ידי לקוחות. לפרטים אודות התחרות בתחום ראו סעיף 9.7 לפרק זה.

כמו כן, יצוין כי לפתרונות הטכנולוגיים המוצעים בתחום הפעילות יכולים להיות תחליפים מסורתיים, המבוססים על הון אנושי שיבצע פעולות שניתן לבצע באמצעות המערכות (מיפוי מאגרי מידע, אחסון, ניהול וכיו"ב), אולם לתחליפים מסורתיים חסרונות ושיטות מיושנות.

9.1.9

מבנה התחרות בתחום הפעילות ושינויים החלים בו

תחום הפעילות מאופיין ברמת תחרות גבוהה, לאור כך שבישראל ובעולם קיימים גופים רבים המתמחים בפיתוח ואספקת מוצרים ושירותים בדומה לפתרונות המוצעים על ידי הקבוצה בתחום הפעילות. כמו כן, ישנם לקוחות קיימים ופוטנציאליים בתחום הפעילות אשר עשויים לבחור לפתח תוכנות ומערכות באופן עצמאי. לפרטים נוספים ראו סעיף 9.7 לפרק זה.

9.2

מוצרים ושירותים

ניתן, ככלל, לסווג את פעילות הקבוצה בתחום הפעילות לקטגוריות העיקריות כמפורט להלן:

9.2.1

פתרונות תוכנה מקיפים לניהול תהליכים עסקיים ולניהול תהליכים למוסדות פיננסיים

במסגרת קטגוריה זו הקבוצה מפתחת, משווקת ומספקת פתרונות תוכנה מקיפים לניהול תהליכים עסקיים המיועדים בעיקרם לשימושים בקרב ארגונים שונים וכן לשימוש מקצועי של יועצים חיצוניים לארגונים וגופים מייצגים (דוגמת סוכני ביטוח, משווקים פנסיונים, רואי חשבון וחשבים פיננסיים). במסגרת זו, נכללים למועד הדוח מוצרי תוכנה עסקית להנהלת חשבונות ולהכנת דוחות כספיים, לניהול חישובים פיננסיים, לניהול ובקרה של רכוש קבוע, כמו גם לניהול תהליכי חתימה דיגיטלית וטפסים דיגיטליים לצרכים עסקיים (ובכלל כך ניהול ובקרה על מידע בארגון) ופיתוח מערכות לניהול תהליכי מכירה בארגונים (לרבות תאגידים פיננסיים).

למועד הדוח כוללים פתרונות אלו בעיקר:

9.2.1.1

מערכת לניהול חישובים פיננסיים וחשבונאיים מתקדמת הכוללת מודולים לשימושים נרחבים, ובכלל כך ניהול והפקת דוחות שנתיים, חישובים וסימולציות במגוון תחומים, טבלאות מידע, טפסים אוטומטיים ומודול לניהול לקוחות. ייחודיות המערכת הינה בכך שהיא מבוססת על סביבת "ענן" מלאה המגבה את הנתונים המוזנים אליה על ידי הלקוחות באופן מאובטח ומאפשרת גישה ללא התקנת תוכנה (לרבות על גבי אפליקציות למכשירים סלולריים וטאבלטים).

9.2.1.2

תוכנות ייעודיות למשרדי רו"ח, יועצי מס, מנהלי חשבונות, חשבים ומנהלי כספים בחברות וארגונים, במסגרתם מוצע ללקוחות מערך מוצרי תוכנה ושירות מקצועי ומגוון, מבוסס תוכנה, הכולל מערכות מודולריות להנהלת חשבונות, וכן פלטפורמה טכנולוגית מבוססת ענן להנהלת חשבונות הכוללת תהליכי אוטומציה, עיבוד חשבוניות דיגיטלי, ניהול הוצאות אוטומטי, סריקה חכמה של מסמכים ויצירת פקודות יומן באופן אוטומטי המסייע ביעילות התפעולית ללקוחות החברה ובצמצום השימוש בנייר, מערכות להפקת דוחות כספיים, חשבוניות ותעודות, תוכנות

לחישובי החזרי מס לשכירים, מערכות לניהול רכוש קבוע וחישובי פחת, מערכות מתקדמות לניהול משרד דיגיטלי הכוללות שעון נוכחות ממוחשב, איסוף שעות, ניהול נסיעות לחו"ל של עובדים וחישובי החזרי הוצאות, מערכות ארכיון דיגיטלי כפלטפורמה לשימור ידע וייעול עבודה כמו גם מודולים לתכנון עבודה וכלי ביקורת לניתוח פעילות הנהלת החשבונות. חלק מהשירותים והתוכנות כאמור המסופקים על ידי הקבוצה (באמצעות לירס תוכנה ופיירלס) מאפשרים גישה וגיבוי באמצעות מערכת מבוססת "ענן" ולחילופין באמצעות תוכנה ייעודית המוטמעת במחשבי הלקוח (באמצעות חשב).

9.2.1.3

מגוון מערכות וכלים מיחשביים לניהול תהליכים עסקיים ותהליכי מכירה באמצעות הפקת טפסים חכמים, חתימות ומסמכים דיגיטליים הנתמכים הן בסביבת מחשב והן בסביבת מובייל. בכלל כך מספקת הקבוצה סימולטורים (פרי פיתוחה) לליווי תהליכי מכירה של פוליסות ביטוח ומוצרים פנסיוניים, כאשר בין לקוחותיה ניתן למנות תאגידים פיננסיים כמו גם סוכנויות ביטוח וסוכני ביטוח. מערכות אלה מאפשרות, בין היתר, מכירת פוליסות ביטוח ומוצרים פנסיוניים ללקוחות בתהליך דיגיטלי מלא תוך הלימה להוראות הרגולציה הרלוונטיות לתחום. בנוסף, המערכות המשוקות על ידי הקבוצה כוללות תוכנות לניהול נתונים המאפשרות מעקב אחר פעולות לקוח הקצה, כגון קבלת אישורים והתראות על התקדמות במערכת, טיפול בקבצים שהועלו על ידי לקוח הקצה, הגדרת שדות חישוביים לצורך עיבוד וניהול תשלומים בטפסים ובתהליכים הדיגיטליים, יצוא נתונים ומערכות תומכות לאיסוף תשלומים. חלק ממערכות אלה מבוססות על טכנולוגיה "ללא קוד" באופן המאפשר להמיר את הטפסים והמסמכים של לקוח הקצה לתהליך דיגיטלי מותאם אישית, ומאפשרת שילוב של המוצרים באופן אוטומטי במגוון תוכנות ארגוניות נפוצות (כגון אאוטלוק, וורד, מיקרוסופט 365, SAP, Salesforce ועוד). מוצרים אלה משוקים על ידי החברה (באמצעות פורמלי) לארגונים וחברות מהגדולים במשק בתחומי הפיננסים, הביטוח, כמו גם למשרד רו"ח, עורכי דין וחברות מסחריות.

למועד זה מועמדים פתרונות אלו על ידי חברות הבנות חשב, לירס תוכנה, פיירלס ופורמלי.

9.2.2

שירותים מקצועיים לפיתוח מוצרי תוכנה ומערכות ליבה

במסגרת קטגוריה זו הקבוצה מספקת שירותים מקצועיים לפיתוח מוצרי תוכנה ומערכות ליבה ארגוניות מורכבות נוספות בהתאם לדרישת לקוחותיה בפיתוח אד-הוק ייעודי (Tailor Made), המצריכים ידע ויכולות פיתוח גבוהות.

על לקוחות הקבוצה בקטגוריית שירותים אלה ניתן למנות ארגונים גדולים מתחום הרכב והשכרת הרכב, מוסדות פיננסיים, מוסדות ציבור ובריאות, מוסדות ממשלתיים, רשויות מקומיות וחברות שילוח גדולות. המערכות המפותחות על ידי הקבוצה במסגרת שירות זה מוטמעות במערכות הפנים הארגוניות של החברות ומאפשרות לייעל תהליכים עסקיים אל מול לקוח הקצה וכן תהליכים תפעוליים פנים ארגוניים נדרשים לפעילות.

למועד הדוח מועמדים שירותים אלה ללקוחות החברה ולחברות בתוך הקבוצה על ידי אמלוג'יק.

במסגרת קטגוריה זו נכללים בעיקר שירותי הכוונה אונליין לחברות בסוגיות משפטיות בדיני עבודה, שכר ומיסוי. כמו כן, במסגרת קטגוריה זו מציעה הקבוצה הסמכות, השתלמויות, ימי עיון וקורסים מקצועיים בתחומי הנהלת החשבונות, חשבות שכר, וייעוץ מס.

למועד הדוח הקבוצה משווקת שירותים ומוצרים אלה ללקוחותיה באמצעות חברת חשב וקול המס.

פילוח הכנסות מתחום הפעילות

להלן פרטים בדבר הכנסות החברה מהמוצרים והשירותים נשוא תחום הפתרונות הטכנולוגיים לתהליכים עסקיים וניהול פיננסי, ששיעורם מהווה 10% או יותר מסך הכנסות החברה בכללותה (באלפי ש"ח):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025		סוגי המוצרים והשירותים
שיעור מהכנסות החברה	סך הכנסות	שיעור מהכנסות החברה	סך הכנסות	שיעור מהכנסות החברה	סך הכנסות	
19%	27,219	18%	29,258	20%	40,027	פתרונות תוכנה מקיפים לניהול תהליכים עסקיים ולניהול תהליכים למוסדות פיננסיים
4%	6,090	8%	11,885	6%	12,005	שירותים מקצועיים לפיתוח מוצרי תוכנה ומערכות ליבה
20%	28,385	11%	18,259	5%	9,566	שירותי יועצים מקצועיים

מוצרים ופתרונות חדשים

החברה מקדמת באופן שיטתי פיתוח ושיווק מוצרים משלימים לקווי הפעילות הקיימים, תוך התמקדות בחדשנות טכנולוגית. בין היוזמות המובילות שמקדמות חברות הקבוצה ניתן למנות פיתוח ממשקים מתקדמים ליועצים חיצוניים המבוססים על טכנולוגיית API מתקדמת, שילוב מעמיק של אלגוריתמי בינה מלאכותית גנרטיבית בכל שכבות המוצרים, הטמעת אוטומציה חכמה לתהליכים פיננסיים ועסקיים מורכבים, ומעבר שיטתי למודל גישה רב-ערוצית מלאה (Omni-channel) דרך אפליקציות מובייל חדשניות ופורטלים מותאמים.

החברה משקיעה משאבים משמעותיים בשדרוג הפלטפורמה הטכנולוגית כדי לספק חווית משתמש אחידה ומתקדמת בכל נקודות הממשק עם מוצריה.

9.5 לקוחות

9.5.1 קהל היעד של הקבוצה בתחום הפעילות זה כולל חברות, ארגונים ומשרדי ממשלה, ובכללם חברות בתחומי הפיננסים, התעשייה, הרכב, השילוח, הבריאות והקמעונאות, וכן גופים מהמגזר הממשלתי והציבורי. בנוסף, חלק מהפתרונות בתחום פעילות זה מיועדים ליועצים חיצוניים לארגונים או לקוחות פרטיים וגופים מייצגים דוגמת רואי חשבון, יועצי מס, מנהלי חשבונות וחשבים פיננסיים.

9.5.2 על פי רוב ההתקשרות עם לקוחות תחום הפעילות מתבצעת תחת הזמנת עבודה בכתב או הסכם, ובמיעוט המקרים בהתקשרויות מבוססות הסכמים בעל-פה. תקופת ההתקשרות משתנה ונעה בין תקופות קצרות של חודש אחד ועד תקופה של מספר חודשים ואף מספר שנים. חלק מהפתרונות בתחום הפעילות מוצעים בדרך של פרויקט המותאם לצרכי לקוח ספציפי ("פתרונות פרויקטליים") המתומחרים בהתאמה לפי אבני דרך, ואילו פתרונות אחרים בתחום הפעילות מוצעים ללקוחות במתכונת של התקשרות הנמשכת לאורך תקופה או רישיונות שימוש כאשר הלקוחות יכולים להתקשר עם החברה או לרכוש רישיון על בסיס חודשי או שנתי ("פתרונות בהתקשרות נמשכת"). הפתרונות בהתקשרות נמשכת מבוססים על פי רוב על התקשרות המתחדשת באופן אוטומטי (אלא אם הודיע אחד הצדדים על סיום ההתקשרות) וכן לתקופה מינימלית (על פי רוב בת מספר חודשים), אשר לאחריה חלים הוראות ביטול סטנדרטיות המאפשרות ביטול מטעמי נוחות בנקודות יציאה מוסכמות ובמיעוט המקרים מתאפשר ביטול מטעמי נוחות בכל עת ובאופן מיידי. חלק מההסכמים כוללים הוראות בדבר אחריות ושיפוי וזאת על פי רוב עד גובה התמורה המתקבלת על ידי החברה במסגרת ההתקשרות מול הלקוח.

ככלל, כל הזכויות קניין הרוחני, לרבות עדכונים, שדרוגים ותיקונים נשארים בבעלותה המלאה של הקבוצה, למעט פיתוחים מסוימים שנקבעו בקטגוריית שירותים מקצועיים לפיתוח מוצרי תוכנה ומערכות ליבה. עם זאת, בחלק מהתקשרויות הקבוצה עם לקוחותיה נכללת הענקת רישיון לשימוש בקניין הרוחני. כמו כן, הקבוצה לעיתים מתקשרת מול קבלני משנה או ספקים שונים על מנת לספק את השירותים ללקוחותיה.

9.5.3 בהתקשרויות של חברות הקבוצה למול גופים ממשלתיים, עשויה להתבצע ההתקשרות על בסיס התמודדות וזכיה במכרזים (הנערכים ככלל מכוח חוק חובת המכרזים התשנ"ב-1992).

9.5.4 למועד הדוח אין לקוח בתחום הפעילות, אשר הכנסות החברה ממנו מהוות 10% או יותר מסך הכנסות החברה בדוחותיה הכספיים המאוחדים.

9.6 צבר הזמנות

להלן נתוני והרכב "צבר ההזמנות" שטרם הוכרו כהכנסות בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה, בהתפלגות לפי תקופת ההכרה הצפויה (באלפי ש"ח):

ליים 31 בדצמבר 2024 וליים 31 במרץ 2025	ליים 31 בדצמבר 2025 וסמוך למועד הדוח	תקופת ההכרה בהכנסה הצפויה
--	13,433	רבעון ראשון
14,792	12,657	רבעון שני

14,621	11,910	רבעון שלישי
14,086	10,947	רבעון רביעי
13,833	951	מתום השנה ואילך
57,332	49,898	סה"כ

(א) למועד הדוח מרביתם המכריע של הכנסות החברה בתחום פעילות זה נובע מהזמנות או התקשרויות למול ארגונים גדולים ומשרדי ממשלה ועד עסקים קטנים ונותני שירותים עצמאיים (ובכלל כך רואי חשבון, מנהלי חשבונות, חשבי שכר, יועצי מס, גופים מהמגזר הפרטי, הממשלתי והציבורי ועוד) עמם עובדת החברה, אשר במסגרת תנאי ההתקשרות עמם, כמקובל בהתקשרויות כגון אלו ועם גופים כאמור, קיימת להם זכות ביטול על פי שיקול דעתם (זכות ביטול מטעמי נוחות). בהתאם, הזמנות אלו אינן מוגדרות כ-"צבר הזמנות" בהתאם לסעיף 15 לתוספת הראשונה לתקנות פרטי התשקיף.

לצד זאת יצוין, כי מניסיונה רב השנים של הקבוצה עד למועד הדוח, למעט במקרים חריגים וזניחים, לא התקבלה הודעת ביטול כאמור מצד מי מהלקוחות כאמור בצבר ההזמנות. בהתאם, ולאור הערכות החברה בדבר הסיבות לאי סבירות השימוש בזכות הביטול, המתבססות, בין היתר, על ניסיון העבר של הקבוצה עם לקוחותיה כאמור, ולטיב ואופי ההתקשרות בין חברות הקבוצה לבין לקוחותיהם כאמור, כללה החברה בצבר ההזמנות דלעיל את הזמנות הלקוחות כאמור. כמו כן, הערכות החברה נתמכות גם בטבעם ואופיים של הפתרונות המוענקים על ידי החברה ללקוחותיה, ככאלה שהחלפת החברה בספק אחר ברוב המקרים כרוכה בזמן ארוך והשקעת משאבים ועלויות רבות.

יובהר כי פילוח "צבר ההזמנות" כאמור בוצע למיטב הערכת החברה על בסיס הנתונים והמידע המצויים בידה נכון למועד הדוח וכן על בסיס הערכות ואומדנים שבוצעו על ידי החברה, והינו בבחינת מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך. מידע זה עשוי שלא להתממש, בין היתר, בהתאם לזכות הביטול המוקנית כאמור ללקוחות הקבוצה בחלק מהמקרים וכן כתוצאה מגורמים שאינם תלויים בחברה ולהם השפעה על הבשלת התנאים להכרה בהכנסה (לרבות בקשר עם גורמי הסיכון אשר עשויים להשפיע על פעילות חברות הקבוצה, כמפורט בסעיף 26 לדוח זה).

תחרות

9.7

בישראל ובעולם קיימים גופים רבים המתמחים בפיתוח, ייצור ואספקת פתרונות, מוצרים ושירותים בתחום התוכנה והפרויקטים. מיעוטם של הפתרונות והשירותים שמספקת החברה במסגרת תחום הפעילות מתאפיינים בהתמחות ייחודית, וזאת בפרט ביחס לשירותי הפתרונות לתהליכים עסקיים שפורמלי מציעה לחברות ביטוח ותאגידים פיננסיים אשר הינם בעלי תאימות ייחודית לתהליך מכירת פוליסות ביטוח ומוצרים פנסיוניים. יחד עם זאת, רוב המוצרים, הפתרונות והשירותים שהחברה מספקת אינם מתאפיינים בהתמחות ייחודית. לצד זאת, החברה מעריכה כי יש לקבוצה יתרונות יחסיים משמעותיים על פני מתחריה, בעיקר בזכות כוח האדם המיומן והמקצועי שלה, הניסיון והמוניטין שצברה, וסל המוצרים והפתרונות הרחב שהיא מציעה ללקוחותיה. כמו כן, בישראל קיימים גופים נוספים המספקים פתרונות תוכנה לתהליכים עסקיים ושירותי פיתוח או ייעוץ מקצועי במיקור חוץ, כמו גם שירותי ייעוץ שונים לארגונים. התחרות בין

הספקים השונים מגבירה את הצורך להרחיב את סל המוצרים והפתרונות, לשפר את רמת השירות ולשמר ולחזק את הידע המקצועי ויכולות הפיתוח שהתפתחו בקבוצה לאורך השנים. למיטב ידיעתה של החברה, המתחרים העיקריים שלה בתחום הפעילות כוללים בין היתר את "חילן", "חשבים", "ט.מ.ל", ארדני תוכנות עסקיות בע"מ, ONE, מלם-תים, Icount Invoice4u, Finbot וכן מספר רב של גופים הפועלים בתחומים אלו. המתחרים העיקריים ביחס לקטגוריית המוצרים והפתרונות המסופקת על ידי פורמלי כוללים את חברת "תותים", "אלמגור" ו-"SMS", המציעות מוצרים דומים לקטגוריית מוצרי הביטוח של הקבוצה וכן קיימים מתחרים רבים למוצרי טפסים דיגיטליים כגון "Iforms" ו-"tofsy PB digital". נוכח מאפייני תחום פעילות זה והתפרסותו על פני מגוון רחב מאד של מוצרים ופתרונות, פוטנציאליים ועתידיים, מעריכה החברה כי מטבע הדברים נתח השוק שלה בתחום זה הינו זניח.

בנוסף לאמור לעיל, במסגרת קטגוריית הפתרונות השונים של תחום הפעילות פועלות מספר חברות תוכנה קטנות יותר המספקות פתרונות תוכנה ממוקדים לעסקים שונים. בחלק מהתחומים ישנה תחרות מול ספקים קטנים המתמחים בנישות ספציפיות.

חלק רביעי - עניינים הנוגעים לפעילות החברה בכללותה

שיווק והפצה

10.

פעילות השיווק וההפצה של הקבוצה מתבצעת על ידי החברות הבנות בקבוצה (כל אחת בהתאם לפתרון המשוקק על ידה), והיא מכוונת לשימור מאגר לקוחותיה הקיים תוך הקפדה על שביעות רצון הלקוחות מהפתרונות או השירותים המסופקים להם, עדכון ושדרוג סל הפתרונות המוצעים באופן תדיר, ומתן מענה יעיל לצרכי הלקוח המשתנים. לצד האמור לעיל, פועלת הקבוצה על בסיס תדיר להרחבה של בסיס הלקוחות תוך שימת דגש על חדשנות לצד יצירת ערך מוסף ומתמשך תוך גיבוש והרחבת סינרגיה בין החברות בקבוצה.

הוצאות החברה בגין שיווק והפצה בתחום פעילות זה אינן מהותיות למכלול פעילותה.

עונתיות

11.

בתחום פעילות תחום פתרונות השכר, הנוכחות ומשאבי אנוש קיימת מגמת עונתיות קלה בשירותים אותם מספקת החברה. עונתיות זו באה לידי ביטוי בעליה בהיקף שירותי השכר הניתנים במהלך הרבעון הראשון של השנה, שבו קיים בדרך כלל ביקוש רחב יותר לשירותים נוספים המכילים מידע אודות שנת העבודה שהסתיימה והדרושים לצרכים פנימיים וחיצוניים של הלקוחות.

בתחום הפתרונות הטכנולוגיים לתהליכים עסקיים, קיימת השפעה של מועדי החופשות והחגים על מספר ימי העבודה הרבעוניים, באופן שברבעון שבו קיימת ירידה במספר ימי העבודה (למשל נוכח מועדים וחגי ישראל ו/או ניצול ימי חופשה) ביחס לרבעונים אחרים, צפויה בדרך כלל גם ירידה בהכנסות בפעילויות שאינן במודל תמחור קבוע באופן יחסי.

כושר ייצור

12.

בהתחשב באופי פעילותה כחברה טכנולוגית, הנסמכת בעיקר על פעילות מחקר ופיתוח של תוכנה ועל כוח אדם מיומן, פעילותה של החברה, ככלל, אינה מאופיינת במגבלות כושר ייצור.

רכוש קבוע ומקרקעין

13.

הקבוצה פועלת באתרים שונים, באופן בו חברות הקבוצות שוכרות שטחי משרדים בתנאים המקובלים בהתאם לתנאי השוק. להלן פירוט לגבי אתרי הפעילות העיקריים של חברות הקבוצה למועד הדוח:

תיאור הנכס	שטח מושכר	תקופת השכירות
משרדי החברה (מיכפל), לירם תוכנה וחשב - פתח תקווה	1,554 מ"ר, כולל שטחי שירות נוספים וחניות ⁸ .	5 שנים החל מיום 1 בינואר 2025 ועד ליום 31 בדצמבר 2029 וכן אופציה להאריך את תקופת השכירות בתקופה בת 5 שנים (קרי עד ליום 31 בדצמבר 2034) ⁹ .

⁸ כולל שטח המושכר בשכירות משנה לחברה בעלת מניות מיעוט בחשב.

⁹ עד ליום 31 בינואר, 2025 שכרה החברה כ-725 מ"ר שטחי משרדים בתל אביב כולל מחסן.

תיאור הנכס	שטח מושכר	תקופת השכירות
משרדי אמלוג'יק - באר שבע	כ-310 מ"ר ¹⁰	הסכם שכירות משנה מול חברה שעל בעלי מניותיה נמנה מנכ"ל אמלוג'יק, המתייחס לתקופת שכירות משנה של 3 שנים החל מיום 9 במאי 2021, כולל אופציה להאריך את תקופת שכירות המשנה (ובכפוף למימושה על ידי השוכר הראשי) בארבע תקופות אופציה בנות 12 חודשים כל אחת (קרי עד ליום 8 ביולי 2028, בהנחת מימוש כל האופציות). ביום 27 ביוני 2024 מומשה אופציית ההארכה הראשונה, והסכם השכירות הוארך עד ליום 30 ביוני 2026.
משרדי יוניק - ירושלים	1,638 מ"ר (לא כולל שטח מרפסת) ומחסנים.	3 שנים החל מיום 1 באוגוסט 2022 עם שתי אופציות להארכת השכירות בתקופות נוספות בנות 24 חודשים כל אחת, שהראשונה בהן מומשה והאריכה את תקופת השכירות עד ליום 1 ביוני 2027, ואופציה נוספת בת 36 חודשים להארכת השכירות, בהנחה שימומשו שתי האופציות הראשונות, לאורך תקופה כוללת של 10 שנים.
משרדי מידע מחשבים - קריית ביאליק	כ-250 מ"ר וחניות.	החל ביום 1 במרץ 2019. תקופת השכירות הוארכה עד ליום 28 בפברואר 2027.
משרדי פורמלי - תל אביב	כ-203 מ"ר וחניות.	4 שנים החל ביום 1 בינואר 2023 ועד ליום 31 בדצמבר 2026, כולל אופציה להאריך את תקופת השכירות בתקופה בת 3 שנים (קרי עד ליום 31 בדצמבר 2029).
משרדי ווי-אייטי - רחובות	כ-675 מ"ר ¹¹ , חניות ומחסנים.	5 שנים החל מיום 31 ביולי 2022 ועד ליום 31 ביולי 2027, כולל אופציה להאריך את תקופת השכירות בשלוש תקופות אופציה בנות 24 חודשים כל אחת (קרי עד ליום 31 ביולי 2033).
משרדי משמרות - קרית ויצמן פארק המדע	כ-130 מ"ר.	98 חודשים החל מיום 29.10.2017 ועד ליום 31.12.2025. תקופת השכירות הוארכה לתקופה נוספת בת 24 חודשים (קרי עד ליום 31 בדצמבר 2027).

סך הוצאות דמי השכירות (כולל דמי הניהול בקשר עם הנכסים המושכרים) בהם נשאו חברות הקבוצה במאוחד בשנת 2025 (לא כולל מיסי עירייה) הסתכמו בכ-5,320 אלפי ש"ח.

13.2 יתרת הרכוש הקבוע נטו ליום 31 בדצמבר 2025 הינה כ-10,123 אלפי ש"ח. לפרטים נוספים ולפירוט העלות המופחתת של הרכוש הקבוע של החברה ראו ביאור 8 לדוחות הכספיים השנתיים.

¹⁰ אמלוג'יק חולקת את השטח כאמור ביחד עם השוכרת הראשית (חברה בבעלות בעל מניות מיעוט באמלוג'יק).
¹¹ חלק מהשטחים מושכרים לחברה בבעלות בעל מניות המיעוט בחברה בתנאים דומים בשים לב לחלקם היחסי במושכר.

14. ספקים וקבלני משנה

14.1. למועד הדוח ספקיה העיקריים של החברה הינם ספקי חומרה ותוכנה, המספקים לחברה בין היתר מחשבים ומעבדים (בהיקפים אשר ככלל אינם מהותיים לפעילותה) וכן נותני שירותים (בין היתר באמצעות צדדים קשורים) אשר מספקים לחברה שירותים שונים, ובפרט שירותי ממשק משתמש ותוכנה, ככלל על בסיס פרויקטלי ובהתאם לדרישות ספציפיות. בנוסף, חלק מפעילות הקבוצה מבוססת על תשתיות "ענן", באופן שהיא צורכת שירותי אחסון ועיבוד ממגוון גופים. למועד הדוח אין לחברה תלות באף אחד מספקיה.

14.2. לפרטים על אודות התקשרות החברה עם נותני שירותים שהינם חברות בשליטת בעלת השליטה בחברה, ראו סעיף 5 לתקנה 22 לפרק ד' - פרק הפרטים הנוספים.

15. הון אנושי

15.1. מבנה ארגוני

נכון למועד הדוח, מטה הקבוצה מורכב ממנכ"לית הקבוצה, סמנכ"לית הכספים, וכן מחלקת כספים, IT ואדמיניסטרציה. על אף קיומם של גורמים אלה, המטה מתאפיין במבנה מצומצם, כאשר עיקר הפעילות השוטפת מתבצעת בדרג חברות הקבוצה, בניהול מנהליהן הכלליים.

15.2. מצבת העובדים

להלן פירוט אודות מספר העובדים בחברה ובחברות הבנות שלה ליום 31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2024 ו-2025 פילוח בהתאם למבנה הארגוני של החברה:

ליום 31.12.2024		ליום 31.12.2025		
תחום פתרונות טכנולוגיים לתהליכים עסקיים וניהול פיננסי	תחום פתרונות שכר, גיוס, נוכחות ומשאבי אנוש	תחום פתרונות טכנולוגיים לתהליכים עסקיים וניהול פיננסי	תחום פתרונות שכר, גיוס, נוכחות ומשאבי אנוש	
7	8	8	11	הנהלה
18	60	12	57	פיתוח ומתכנתים
95	136	81	135	תמיכה, תפעול ושירות
5	15	4	14	מנהלה, לוגיסטיקה, משאבי אנוש וכספים
28	8	8	8	שיווק ומכירות

* לא כולל עובדים המועסקים במשרה חלקית (ובפרקי זמן משתנים), כולל נותני שירותים קבועים המתקשרים עם החברה בהסכמים למתן שירותים לשם העמדת שירותים על ידם ללקוחות באמצעות החברה.

** לא כולל יועצים ונותני שירותים על בסיס כוח אדם שאינו קבוע.

15.3 הטבות וטיבם של הסכמי העסקה של העובדים

15.3.1 לתברות הקבוצה הסכמי העסקה אישיים עם עובדיה, באופן שבו חלקם משתכרים בשכר חודשי גלובלי וחלקם מועסקים בשכר שעתי. תנאי העסקת עובדים כוללים ככלל הוראות בדבר הפרשות סוציאליות, קרן השתלמות, ימי חופשה, הבראה ומחלה בכפוף לקבוע בדין ובתלות בהיקף המשרה של העובד כאשר בחלק מהסכמי העסקה קיימים תנאים נלווים נוספים (כגון רכב, החזרי דלק, טלפון ומחשב נייד). כמו כן, במסגרת ההתקשרות נקבע על פי רוב כי החברה או החברות הבנות שלה רשאיות להעניק לעובד הודעה מוקדמת בהתאם לוותק שצבר בחברה. נוסף על האמור, חלק מהעובדים בחברה זכאים לעיתים גם לתשלום בגין שעות נוספות ולתוספת ימי חופשה בהתאם להסכם בין הצדדים, ולעיתים לתנאים נלווים נוספים, וכן לתגמול בהתאם ובכפוף לעמידה ביעדים. לפרטים נוספים אודות הסדרים עם נושאי משרה בכירה בחברה, ראו תקנה 21 לפרק ד' - פרק הפרטים הנוספים.

בנוסף, הסכמי העסקה כאמור כוללים הוראות בדבר שמירת קניינה הרוחני של החברה, מגבלה על זכויות בהמצאה שהתגלתה בתוך 12 חודשים ממועד סיום העסקתו של העובד, התחייבות מצד העובד לשמירה על סודיות ללא הגבלת זמן והתחייבות לאי-תחרות בחברה במהלך תקופת העסקה ולמשך מספר חודשים מוגדר לאחר סיום העסקה. בנוסף, במסגרת ההתקשרות נקבע כי כל אחד מהצדדים רשאי להודיע על סיום העסקה וזאת בהודעה מוקדמת בהתאם לדין. מרבית מעובדי הקבוצה חתומים בהסכם העסקה בסעיף 14 לחוק פיצויי פיטורים, התשכ"ג-1963. יצוין כי החברה מעסיקה באמצעות חברות קבלן כמות עובדים מצומצמת ובהם עובדי תמיכה, ניקיון ואבטחה.

ביום 24 במאי 2023 נתקבלה בידי יוניק, חברת בת של החברה, הודעה בדבר מינוי ארגון עובדים יציג בקרב עובדי חברת הבת כאמור ("הארגון") וכי ייצוג העובדים בכל הנוגע לתנאי עבודתם ולניהול משא ומתן קיבוצי ייעשה רק על ידי הארגון כאמור, לצד בקשה כי חברת הבת כאמור תכיר בנציגות הארגון. נכון למועד הדוח, הצדדים לא הגיעו להסכמות מהותיות ואף לא נתקבלה דרישה לחזרה לשולחן המשא ומתן.

15.3.2 בנוסף לעובדים המועסקים על ידה, חברות הקבוצה מתקשרות לעיתים ובהתאם לנסיבות בהסכמים לקבלת שירותים למול נותני שירותים עצמאיים (בדרגי עבודה שונים). התקשרויות אלה מבוצעות במתכונת של חוזה עצמאי, כאשר התמורה משולמת כנגד חשבונית, והיא אינה כוללת רכיבי שכר או זכויות סוציאליות החלים על עובד שכיר. במקרים אלו, התמורה המשולמת נקבעת על בסיס כולל, אשר מביא בחשבון את מלוא הזכויות הסוציאליות, ההפרשות והתנאים הנלווים שהיו חלים לו היו מועסקים כשכירים.

15.4 הכשרות והדרכות

החברה מקיימת מעת לעת הכשרות ייעודיות והשתלמויות לעובדיה בהתאם לצרכים. בנוסף, החברה שולחת את עובדיה להשתלמויות וקורסים מקצועיים חיצוניים בהתאם לתוכנית העבודה ולצורכי הכשרה. הוצאותיה של החברה בגין הכשרות והדרכות הינן בהיקף שאינו מהותי לחברה.

תכנית תגמול לעובדים בכלל בחברה ובחברות הבנות שלה

15.5

נכון למועד הדוח, נוהגות החברה וחלק מחברות הבנות לתגמל את עובדיהן בבונוסים על פי שיקול דעת (ומבלי שקיימת תכנית תגמול פרטנית ומוגדרת מראש). כמו כן, החברה וחלק מחברות הבנות נוהגות לתגמל את עובדי מחלקת המכירות ואת חלק ממנהלי הפעילויות השונות (עובדים בכירים) במענק שנתי, בהתאם ליעדים אשר נקבעים מעת לעת (לרוב על בסיס תוצאות הפעילות של החברה) ולשיקול דעת הנהלת החברה. ככלל, מתכונת התגמול בהקשרים אלו אינה קבועה ועשויה להשתנות משנה לשנה, כאשר למיעוט העובדים קיימות התחייבויות בהסכם ההעסקה לקבלת מענק שנתי בהיקפים שאינם מהותיים.

בנוסף, לחברה קיימת תכנית תגמול הוני לנושאי משרה. לפרטים נוספים ראו ביאור 18 לדוחות הכספיים המאוחדים.

לפרטים אודות מדיניות התגמול של נושאי המשרה בחברה, ראו נספח ב' לתשקיף החברה.

אנשי מפתח

15.6

מייסדי החברות הבנות של הקבוצה מחזיקים לעיתים בידע ייחודי על הטכנולוגיה, הלקוחות והתהליכים של אותן חברות בנות. עזיבתם בסמוך לאחר רכישת החברות שבבעלותם עלולה לפגוע בתפקוד החברה הרלוונטית ובהתאמה אף להשפיע על תוצאות פעילות הקבוצה. יחד עם זאת, מייסדי חברות בנות המזוהים כאנשי מפתח בקבוצה הינם ככלל בעלי מניות מיעוט באותן חברות הבנות והם מועסקים כמנהליהן.

מחקר ופיתוח

16

16.1 חברות הקבוצה מעדכנות מעת לעת את הפתרונות הטכנולוגיים המוצעים על ידן על ידי הוספה, שינוי או שדרוג בהתאם לניסיון ולידע מקצועי שנצבר בידן וכן בהתאם לצרכים העולים מקרב לקוחותיה השונים. בנוסף, חברות הקבוצה מעדכנות מעת לעת את הפתרונות כאמור בהתאם לצרכים רגולטוריים המזוהים כרלוונטיים להשלמת מכלול סל הפתרונות המוצע על ידן.

בשנת 2025 הסתכמו ההשקעות במחקר ופיתוח לסך של כ-26,139 אלפי ש"ח (מתוכן הוונו כ-1,038 אלף ש"ח).

16.2 בכוונת החברה להשקיע (בעצמה ובאמצעות חברות מוחזקות על ידה) בשנים הקרובות במהלכי טרנספורמציה טכנולוגית מרכזיים, שיחזקו את מעמדה המוביל בשוק ויאפשרו המשך צמיחה איכותית, ובכלל כד:

16.2.1 מעבר לפלטפורמות ענן מתקדמות - המשך המיגרציה של מערכות הליבה של חברות הקבוצה לפלטפורמות ענן מקוריות (Cloud-Native) תוך שדרוג הארכיטקטורה הטכנולוגית לתמיכה ביכולות סקלביליות גבוהות יותר, זמני תגובה מהירים יותר ובטחון מידע מתקדם. להערכת

החברה, המעבר כאמור יאפשר לחברות הקבוצה להציע שירותים גמישים יותר ללקוחותיה ולצמצם משמעותית את עלויות התשתית.

16.2.2. הטמעה מערכתית של בינה מלאכותית (AI) - השקעה בפיתוח ושילוב יכולות בינה מלאכותית גנרטיבית ומערכות למידת מכונה בשני מישורים מרכזיים - שיפור שירותי הלקוחות באמצעות צ'אט-בוטים חכמים, מערכות תמיכה אוטומטיות וכלי אנליזה מתקדמים לזיהוי דפוסים; ושילוב AI במוצרים ופתרונות עצמם לאוטומציה של תהליכי עבודה, יצירת תובנות עסקיות אוטומטיות והתאמה אישית של פתרונות לכל לקוח.

להערכת החברה, השקעות אלו צפויות לחזק את יתרונותיה התחרותיים של הקבוצה ולאפשר סל פתרונות חדשני ומתקדם יותר לצד שירותים נלווים תוך אופטימיזציה של עלויות התפעול. סך ההשקעות הצפוי בפעילות מחקר ופיתוח לתקופה של 12 חודשים ממועד דוח זה להערכת החברה הינו כ-35-30 מיליון ש"ח.

יובהר כי המידע כאמור בדבר תכניות החברה ביחס להשקעות המתוכננות במהלכים כאמור והערכות החברה בדבר מידת השפעתן על מעמד הקבוצה ובכלל, מהווה מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, אשר אינו וודאי, והוא נתון לשינויים בהתאם לתכניות החברה אשר יכול ותתעדכנה מעת לעת. כמו כן, הערכות ביחס להיקף ההשקעה הצפויה כאמור, מהוות גם הן מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, אשר אינו וודאי, שכן הוא מושפע ממכלול גורמים אשר אינם בשליטתה של החברה ובכלל כן עיתוי השלמת שלב בדיקת התכנות המוצר ומועד תחילת שיווקו המסחרי בפרט. הערכות אלה עשויות שלא להתממש או להתממש באופן שונה.

17. קניין רוחני ונכסים לא מוחשיים

חברות הקבוצה אינן בעלים רשום של זכויות קניין רוחני כלשהן, וזכויותיהן בתחום הפעילות מוגנות בהתאם להוראות הדין.

במסגרת פעילותן מספקות חברות הקבוצה פתרונות מבוססי תוכנות שפותחו על ידי עובדי הקבוצה ובחלקן (כולן או רכיבים בהן) על ידי ספקי תוכנה, שאינם חלק מהקבוצה. זכויות הקניין הרוחני בתוכנות שסופקו על ידי צדדי ג' נותרות בידי ספקי התכנה כאשר הלקוח, בדרך כלל באמצעות הקבוצה, מקבל רישיון לשימוש בתוכנה האמורה.

18. הון חוזר

הרכב ההון החוזר של פעילות החברה מורכב מנכסים שוטפים אשר כוללים מזומנים ושווי מזומנים, לקוחות והכנסות לקבל, מס הכנסה לקבל וחייבים ויתרות חובה, בניכוי התחייבויות שוטפות אשר כוללות אשראי, הלוואות לזמן קצר וחלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ומבעלת השליטה, התחייבויות לספקים ולנותני שירותים, חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה, הכנסות מראש, מס הכנסה לשלם וזכאים ויתרות זכות אחרות. פעילות החברה מתאפיינת בהון חוזר שלילי או נמוך הנובע מרכיב מהותי של הכנסות נדחות, שאינן התחייבות כספית המייצגת תזרים מזומנים שלילי עתידי, שמקורן במודל ההכנסות של הקבוצה, במסגרתו מרבית ההתקשרויות מתבצעות על דרך של מכירת רישיונות שימוש מראש לתקופה קצובה (ברוב המקרים - 12 חודשים), הניתנים לחידוש בתום התקופה. יצוין כי לחברה תזרים

מזומנים חיובי משמעותי מפעילות שוטפת בתקופות המדווחות, המלמד על חוסנה הפיננסי של החברה ועל יכולתה לייצר תזרים מזומנים חיובי מפעילות שוטפת.

להלן פרטים על ההון החוזר ליום 31 בדצמבר 2025:

סך הכל	התאמות (לתקופה של שניים עשר חודשים) (*)	הסכום שנכלל בדוחות הכספיים (אלפי שקלים חדשים)	
339,598	--	339,598	נכסים שוטפים
99,470	35,164	134,634	התחייבויות שוטפות
240,128	35,164	204,964	עודף הנכסים השוטפים על ההתחייבויות השוטפות (*)

* בנטרול התחייבות פיננסית בגין צירופי עסקים ותמורה מותנית והתחייבות בגין אופציות מכר לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה.

19. מימון

19.1 כללי

בתקופת הדוח ונכון למועד הדוח מממנת הקבוצה את פעילותה ורכישת חברות ממקורות עצמאיים, מהתמורה שנתקבלה בידה במסגרת ההנפקה לציבור על פי התשקיף וכן ממימון מתאגידים בנקאיים (ועד למועד ההנפקה על פי התשקיף - מהלוואות שהועמדו לחברה על ידי בעלת השליטה בה).

לפרטים אודות שטרי הון שהעמידה החברה לבעלת השליטה והלוואות שהעמידה בעלת השליטה לחברה טרם הפיכת החברה לציבורית, שלמועד הדוח (ברקע ההנפקה לציבור על פי התשקיף) הומרו להון או נפרעו - ראו תקנה 22 לפרק ד' (פרטים נוספים) לדוח התקופתי.

19.2 להלן יובא פירוט אודות שיעור הריבית הממוצעת ושיעור הריבית האפקטיבית על הלוואות שהיו בתוקף במהלך תקופת הדוח, שאינן מיועדות לשימוש ייחודי בידי החברה, תוך הפרדה בין הלוואות לזמן קצר והלוואות לזמן ארוך ואבחנה בין מקורות אשראי בנקאיים ומקורות אשראי לא בנקאיים:

סוג הלוואה	יתרת הלוואות (אלפי ש"ח)	ריבית (ממוצע משוקלל)	ריבית אפקטיבית (ממוצע משוקלל)
ליום 31.12.2025			
תאגידים בנקאיים (זמן קצר)	30,000	5.45%-6.3%	5.9%
תאגידים בנקאיים (זמן ארוך)	20,000	5.77%-6.92%	6.6%
בעלת השליטה (זמן קצר) *	-	6.0%	6.0%

ריבית אפקטיבית (ממוצע משוקלל)	ריבית (ממוצע משוקלל)	יתרת הלוואות (אלפי ש"ח)	סוג הלוואה
ליום 31.12.2025			
6.1%	7%-6%	-	בעלת השליטה (זמן ארוך) *

* למועד הדוח ההלוואות הומרו להון עצמי של החברה או נפרעו.

19.3 מסגרות אשראי

למועד הדוח לחברה מסגרות אשראי בהיקפים שאינם מהותיים.

19.4 הלוואות בריבית משתנה

הלוואות בריבית משתנה (באלפי ש"ח) ליום 31.12.2025 הינן כדלקמן:

מנגנון השינוי	טווח הריבית לתקופה ושיעור הריבית לתום התקופה	סכום האשראי
פריים	בתוספת מרווח בשיעור של בין -0.3% לבין 0.02% שיעור הריבית לתום התקופה נע בין 5.45% לבין 5.77%	50,000

להלן פירוט עיקרי ההלוואות והאשראי המהותיים שנטלה החברה :

ההלוואה	המלווה	היקף המימון (קרן)	יתרה ליום 31.12.2025 וסמוך למועד הדוח (קרן וריבית)	מועדי החזר ההלוואה (קרן וריבית)	ריבית והצמדה	בטוחות	אמות מידה פיננסיות ואופן חישובן	מגבלות נוספות (לרבות האם קיימות תניית הפרה צולבת)
הלוואה מתאגיד בנקאי למימון רכישת מניות משמרות ¹²	תאגיד בנקאי א'	סך כולל של 20,000 אלפי ש"ח שהועמדו בחודש יולי 2025	20,556 אלפי ש"ח	הלוואה לתקופה בת 60 חודשים המשולמת ב-8-8 ששלומים, שווים חצי שנתיים, החל מחודש ינואר 2027 ועד לחודש יולי 2030 ;	פריים בתוספת מרווח בשיעור 0.02%.	שעבוד קבוע מדרגה ראשונה בקשר עם מלוא זכויות החברה במניות חברת	(א) יחס כיסוי החוב של החברה ¹³ לא יעלה על 5.5. (ב) יחס כיסוי החוב של החברה לא יעלה על 3 ו/או דמי ניהול ו/או דמי לצורך חלוקת דיבידנד ו/או דמי ניהול ו/או דמי פיצוי ו/או דמי יעוץ לבעלת השליטה בחברה (כהגדרתה בחוק ניירות ערך), ללא הסכמת התאגיד הבנקאי מראש ובכתב (ד) התחייבות לאי ביצוע מיזוג, ללא הסכמת התאגיד הבנקאי מראש ובכתב (ה) התחייבות לאי שינוי מהותי בפעילות העסקית של החברה או של החברות	(א) התחייבות לאי יצירת שעבוד על רכושה או נכסיה של החברה (שעבוד שלילי) ¹⁴ (ב) התחייבות החברה לאי שעבוד מניות החברות הבנות יוניק ולירס תוכנה (ג) התחייבות לאי שינוי שליטה בחברה (כהגדרתה בחוק ניירות ערך), ללא הסכמת התאגיד הבנקאי מראש ובכתב (ד) התחייבות לאי ביצוע מיזוג, ללא הסכמת התאגיד הבנקאי מראש ובכתב (ה) התחייבות לאי שינוי מהותי בפעילות העסקית של החברה או של החברות

¹² על פי תנאי המימון, התחייבויות החברה לתאגיד הבנקאי בנוגע לאמות המידה הפיננסיות ולמגבלות הנוספות המפורטות בטבלה זו לעיל תהיינה בתוקף כל עוד הסכומים שניתנו או שינתנו בעתיד מהתאגיד הבנקאי לחברה על חשבון ההלוואות ו/או אשראים ו/או שירותים בנקאיים אחרים עולים על סך של 20 מיליון ש"ח.

¹³ על פי הסכם המימון כאמור, יחס כיסוי החוב מחושב על בסיס הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה כמנה המתקבלת מחלוקת: (א) הסכום המצטבר של יתרת האשראים כלפי בנקים (למעט ערביות בנקאיות), מוסדות פיננסיים, בעלי אגרות חוב ומלווים אחרים, לרבות חוב לבעלי מניות/לצדדים קשורים שאינו מונחת, ולמעט חוב מסחרי מפעילות שוטפת לבעלי מניות/לצדדים קשורים ובניכוי מזומנים ושווי מזומנים; ב- (ב) רווח תפעולי לשירות החוב (שהינו הסכום המצטבר של הרווח התפעולי מפעילות שוטפת, לפני הוצאות מימון ומיסים ובתוספת הוצאות פחת והפחתות שנרשמו באותה תקופה, ובניכוי הוצאות שכר דירה. הרווח התפעולי לא כולל סעיפים שהוגדרו, ובכלל כך רווחי או הפסדי שערך של נדל"ן להשקעה, רווחי או הפסדי הון, רווח ממחיקת מוניטין שלילי, עלויות שכר פיתוח שהווננו, הוצאות בגין תשלום מבוסס מניות והוצאות חד פעמיות שאינן נובעות מפעילות במהלך העסקים הרגיל בהיקף שלא יעלה על 1.5 מיליון ש"ח בשנה, בתנאים שנקבעו (לעיל ולהלן: "יחסי כיסוי החוב").

¹⁴ התחייבויות החברה לתאגיד הבנקאי בנוגע להתחייבות לאי יצירת שעבוד שלילי על נכסי החברה תהיינה בתוקף כל עוד הסכומים שניתנו או שינתנו בעתיד מהתאגיד הבנקאי לחברה על חשבון ההלוואות ו/או אשראים ו/או שירותים בנקאיים אחרים עולים על סך של 10 מיליון ש"ח.

מגבלות נוספות (לרבות האם קיימת תניית הפרה צולבת)	אמות מידה פיננסיות ואופן חישובן	בטוחות	ריבית והצמדה	מועדי החזר ההלוואה (קרן וריבית)	יתרה ליום 31.12.2025 וסמוך למועד הדוח (קרן וריבית)	היקף המימון (קרן)	המלווה	ההלוואה
הבנות, ללא הסכמת התאגיד הבנקאי מראש ובכתב.	הניתנים בתנאי שוק ובמהלך העסקים הרגיל; (ג) נכון ליום 31.12.2025 לחברה עודף מזומן נטו ולכן יחס כיסוי החוב נמוך מאפס.	הבת משמרות.		הריבית בגין ההלוואה כאמור משולמת בתשלומים חצי-שנתיים החל מחודש ינואר 2026.				
לפרטים נוספים ראו ביאור 14 ב' לדוחות הכספיים השנתיים.	בתנאים דומים כמפורט לעיל ביחס לתאגיד בנקאי א'. לפרטים נוספים ראו ביאור 14 ב' לדוחות הכספיים השנתיים.	ללא בטוחות	פריים מינוס 0.3%	הלוואה לתקופה של 12 חודשים, לפירעון בתשלום אחד	30,027 אלפי ש"ח	30,000 אלפי ש"ח	תאגיד בנקאי ב'	הלוואה מתאגיד בנקאי

- 19.6 **ערבויות ושעבודים**
- 19.6.1 הקבוצה מעמידה מעת לעת ערבויות כחלק ממהלך העסקים הרגיל. למועד הדוח לא הועמדו על ידי הקבוצה ערבויות מהותיות, למעט ערבות בנקאית במסגרת התקשרות עם משרד החינוך כמפורט בסעיף 8.5.4 לפרק זה. לפרטים נוספים ראו ביאור 17 לדוחות הכספיים.
- 19.6.2 החברה והחברות המוחזקות על ידה נוהגות, מעת לעת ובמהלך העסקים הרגיל שלהן, לשעבד נכסים וזכויות, לפי העניין, לטובת גורמים מממנים, כשלמועד הדוח השעבודים העיקריים הינם על החזקותיה של החברה באחת מהחברות הבנות. כמו כן, מעת לעת מנהלות חברות הקבוצה פיקדונות מוגבלים לטובת בטוחה למשכיר או מסגרת אשראי שהועמדה לפעילותן ולמועד הדוח היקף הפיקדונות כאמור הינו בהיקפים שאינם מהותיים.
- 19.7 **צפי גיוס מקורות נוספות בשנה הקרובה**
- החברה וחברות הקבוצה עשויות להידרש מעת לעת ולרבות במהלך השנה הקרובה לקבל מימון ממקורות בנקאיים או חוץ בנקאיים וכן הן עשויות לגייס הון ו/או חוב מהציבור לצורך הרחבת עסקיהן ויישום יעדיהן העסקיים והאסטרטגיים של הקבוצה, ובכללם צמיחה אורגנית; מימון פעילותה השוטפת של החברה; וצמיחה אן-אורגנית על דרך של ביצוע עסקאות מיזוגים ורכישות - הכל בהתאם לצרכי החברה ולתכניותיה העסקיות כפי שתהיינה מעת לעת.
- יובהר כי הערכות החברה כאמור הינן מידע צופה פני עתיד, כמשמעותו בחוק ניירות ערך, אשר אין ודאות בהתממשותו, בין היתר, בשים לב ובהתחשב בצרכי ותכניות החברה כמפורט לעיל.
- 20 **מיסוי**
- לפרטים בדבר חוקי המס החלים על החברה לפרטים אודות שומות פתוחות של חברות הקבוצה, ראו ביאור 21ג לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים של החברה.
- 21 **מגבלות ופיקוח על פעילות הקבוצה**
- 21.1 היבטי הגנת פרטיות - פעילות חברות הקבוצה כפופה להוראות חוק הגנת הפרטיות, תשמ"א - 1981 ("חוק הגנת הפרטיות") ותקנותיו לעניין ניהול והחזקה של מאגרי מידע ואבטחת המידע הכלול בהם.
- בהקשר זה, חוק הגנת הפרטיות מחיל דרישות וחובות בנוגע למאגרי מידע, ובכלל כך מסירת הודעה לנושאי המידע בטרם איסוף המידע על אודותיהם למאגר, חובת רישום של מאגרי מידע מסוימים או מסירת הודעה לרשות להגנת הפרטיות על אודותיהם וחובת שמירת סודיות ביחס למידע האגור במאגרים. עוד נקבע בחוק הגנת הפרטיות, כי הנתונים שנכללים במאגר ישמשו אך ורק למטרות שלשמן הוקם המאגר ובנוסף לכך, החוק מעניק לנושאי המידע זכות עיון וזכות תיקון ביחס למידע האגור עליהם במאגר המידע. לצד חוק הגנת הפרטיות, תקנות הגנת הפרטיות (אבטחת מידע), התשע"ז-2017 ("תקנות אבטחת מידע") מטילות על בעלי ומחזיקי מאגרים חובות שונות בקשר עם אבטחת המידע שבמאגרים, לרבות הוראות בכל הנוגע לאבטחה הפיזית והסביבתית של המאגר, ניהול הרשאות גישה, הוראות לעניין מיקור חוץ ועוד.

הפרה של הוראות מסוימות בחוק הגנת הפרטיות מהווה עוולה אזרחית ובמקרים מסוימים עלולה אף להוות עבירה פלילית. כמו כן, הרשות להגנת הפרטיות רשאית לפתוח בהליכי פיקוח ואכיפה בקשר עם הפרות של חוק הגנת הפרטיות וכך גם להטיל עיצומים כספיים בסכומים משמעותיים בגין הפרות של חוק הגנת הפרטיות, תקנות אבטחת מידע ותקנות הגנת הפרטיות (הוראות לעניין מידע שהועבר לישראל מהאזור הכלכלי האירופי), התשפ"ג-2023. בנוסף, במקרים מסוימים מאפשר חוק הגנת הפרטיות לתבוע פיצוי בלא הוכחת נזק בשל הפרת הוראותיו. הפרת ההוראות כאמור עשויה גם להוביל לפגיעה במוניטין וזאת בין השאר בשים לב ליכולתה של הרשות להגנת הפרטיות לפרסם את דבר ההפרה בפומבי.

למועד הדוח, מרבית המידע של לקוחות הקבוצה בתחום הפעילות מאוחסן בשרתי הלקוח (on premise או על גבי "ענן"), כך שלקוחות הקבוצה הם הבעלים של מאגרי המידע הרלוונטיים (ולא חברות הקבוצה) המשמשות כמחזיקות של מאגרי המידע הרלוונטיים. במצב זה, לקוחות אלה משתמשים בפתרונות הקבוצה ובדוחות המופקים באמצעותם לשם הפקת תוצרים ושימוש בהם לצרכיהם, ובפעילות במתכונת זו אין לקבוצה כל ממשק פיזי או גישה למאגרי המידע כאמור. חברות הקבוצה חבות באחריות כמחזיקות של מאגרי המידע בקשר עם היבטי אבטחת המידע תחת הדינים החלים.

לצד זאת, החברה פועלת למפות את מאגרי המידע המוחזקים על ידה ועל ידי חברות הקבוצה, את סוג המידע הנשמר בכל מאגר וסיווגם ברמות אבטחה על פי המידע השמור בהם, בהתאם להוראות תקנות אבטחת מידע.

כמו כן, נכון למועד הדוח, החברה פועלת להסדיר מסמכי מדיניות ונהלים בתחום הפרטיות ואבטחת מידע בכל הנוגע לנתוני לקוחות הקיימים ברשותן ולהטמיע את דרישות חוק הגנת הפרטיות ותקנות אבטחת המידע ביחס לשימוש במצלמות אבטחה ובמאגרי התמונות שברשותה.

יצוין כי חלק מחברות הקבוצה בעלות הסמכה לתקן ISO 27001 (ולפיכך יש לראות אותן כעומדות בכלל תקנות הגנת הפרטיות שנקבעו על ידי הרשות להגנת הפרטיות), ובחלק מהן מונה אחראי על אבטחת מידע (CISO) לצורך הטמעת הוראות הדין ונהלי החברה.

21.2 דיני מכרזים - פעילות חברות הקבוצה מול לקוחותיה במגזר הציבורי מתבצעת בעיקר באמצעות השתתפות במכרזים או בהליך של קבלת הצעות מחיר ממספר מציעים. חוק חובת המכרזים התשנ"ב - 1992 מטיל חובות שונות על גופים המתקשרים עם גופים ציבוריים, כולל עמידה בתנאים הקבועים בחוק עסקאות גופים ציבוריים, התשל"ו-1976, החזקת רישיונות מתאימים וביצוע בקרת איכות בהתאם לתקנים מחייבים.

21.3 תקינה - פעילות חברות קבוצה בתחום הפעילות מכוונת לקהל יעד העושה שימוש בפתרונות הקבוצה בקשר עם מידע רגיש מבחינת משתמשי הקצה (הן הלקוח והן עובדיו). בהתאמה קיים יתרון משמעותי לגופים אשר מנוסים באבטחת מידע, שמירה על פרטיות וכיו"ב ואשר עומדים בתקנים המחמירים בהקשר זה הקיימים בשוק. למועד הדוח, לחברה ולחברות הבנות מערכת ניהול איכות בהתאם לדרישות תקני ISO 9001:2015, ISO 27001:2013, ISO 27001:2022 ו- ISAE 3402.

21.4. אישור רשות המיסים - חלק מהתוכנות אותן משווקת הקבוצה (ובהן תוכנות ניהול הנהלת חשבונות ודוחות כספיים המשווקות על ידי חברות הבנות חשב, לירם תוכנה ופיפרלס ותוכנות המפיקות טפסי 101 אלקטרוניים המשווקות על ידי החברה וחברת הבת יוניק) נדרשות לקבל אישור המתחדש על בסיס שנתי מרשות המיסים ביחס לטפסים ומערכות אותן הן משווקות.

21.5. פיקוח והכרה על ידי לשכת רו"ח ומועצת יועצי המס בישראל לקורסים והשתלמויות במכללת קול המס - במסגרת פעילותה של חברת קול המס (המוחזקת בשרשור על ידי החברה) מופעלת מכללה המציעה מגוון קורסים והשתלמויות בתחומי השכר, חשבונות וייעוץ המס לרבות קורס הכשרה לחשבי שכר. ההשתלמות והקורסים המועברים מפוקחים ומוכרים על ידי לשכת רואי החשבון ומועצת יועצי המס בישראל.

21.6. חוק חתימה אלקטרונית - חברת הבת פורמלי כפופה לחוק חתימה אלקטרונית, התשס"א-2001 ("חוק חתימה אלקטרונית") הקובע קריטריונים שונים לצורך הגדרתה של חתימה המבוצעת באופן דיגיטלי כחתימה אלקטרונית מאובטחת. במסגרת שיווק מוצריה של פורמלי הכוללים בין היתר מערכות של טפסים חכמים וחתימה דיגיטלית כחלק מתהליכי עבודה וניהול ידע. פורמלי מאפשרת ללקוח הקצר לחתום על הטפסים והמסמכים במערכת בחתימה דיגיטלית מאובטחת כמשמעה בחוק חתימה אלקטרונית.

21.7. חוק שירות מידע פיננסי - חברת הבת פייפרלס פועלת לשם קבלת רישיון מרשות ניירות ערך למתן שירות מידע פיננסי בהתאם להוראות חוק שירות מידע פיננסי התשפ"ב-2021 (בס"ק זה: "הרישיון" ו-"חוק שירות מידע פיננסי", בהתאמה). רישיון זה יאפשר לפייפרלס לספק ללקוחותיה גישה לנתונים פיננסיים הנמצאים אצל מקורות המידע השונים כהגדרתם בחוק שירות מידע פיננסי (בנקים, חברות כרטיסי אשראי וכיו"ב), על מנת להנגיש נתונים אלו לעסקים ולמייצגים שלהם ולאפשר ניתוח פיננסי ופעולות נוספות המותרות על-פי חוק שירות מידע פיננסי. בהתאם להוראות חוק שירות מידע פיננסי תהליך הרישיון כולל בחינה של פעילות החברה והתוכנית העסקית שלה, מהימנות בעלי השליטה ונושאי המשרה בה, עמידה בהוראות הנוגעות לאמצעים הטכנולוגיים, הגנת המידע והסייבר וכן קיום ערבות בנקאית או ביטוח בסכום הקבוע בהוראות הרשות. כמו כן מחויבת החברה לעדכן את הרשות בהקדם בגין כל שינוי שחל בבקשת הרישיון או במסמכים שהוגשה לרשות לשם בחינת הרישיון. בכפוף ועם קבלת הרישיון יחולו על החברה חובות על פי דין ובהתאם להוראות רשות ניירות ערך ובכלל זאת הוראות בנוגע להעברת המידע של הלקוחות לגופים פיננסיים ולמייצגים, קבלת תמורה בגין העברת המידע, שמירת המידע הפיננסי, ודיווחים מידיים, תקופתיים ושנתיים לרשות.

22. הסכמים מהותיים

להלן פרטים אודות ההסכמים המהותיים שהחברה צד להם שהיו בתוקף בתקופת הדוח או שהשפיעו על פעילות החברה במהלך תקופת הדוח:

22.1. לפרטים אודות הסכמי אשראי מהותיים שהחברה צד להסכם ראו סעיף 19.5 לפרק זה.

22.2. במהלך השנים האחרונות ביצעה החברה מספר עסקאות מיזוג אשר ההסכמים שנחתמו בעניינם מוערכים כהסכמים מהותיים. התקשרויות אלו כוללות ככלל מערכת הסכמים המורכבת מהסכם רכישה של מניות החברה הנרכשות, כולן או חלק מהן (הכולל התייחסות להבטי הממכר והתמורה

והתנאים המסחריים להשלמת העסקה. בחלק מהמקרים חלק מסכום התמורה מופקד בנאמנות להבטחת התחייבויות המוכר לשיפוי החברה בהתאם לתנאי ההתקשרות), כאשר מקום בו החברה אינו רוכשת את כלל ההחזקות נחתם ככלל הסכם במסגרתו מוענק לחברה אופציית Call לפיה היא תהיה רשאית לחייב את מוכר הזכויות למכור לה את יתרת החזקות אשר יהיו מוחזקות על ידו לצד אופציית Put למוכר הזכויות לפיה הוא יהיה רשאי לחייב את החברה לרכוש את יתרת ההחזקות כאמור לפי שווי מוגדר ומוסכם מראש ובמועדים מוגדרים.

לצד ההתקשרות כאמור הצדדים להתקשרות ככלל מאמצים תקנון עדכני של החברה הנרכשת, המסדיר (במסגרתו או במסגרת הסכם בעלי מניות) את מערכת היחסים בין החברה למוכר הזכויות כבעלי מניות בחברה הנרכשת. התקנון כאמור כולל, בין היתר, הוראות בדבר הרכב דירקטוריון החברה הנרכשת, מדיניות חלוקת דיבידנד, הוראות בדבר זכויות וטו הנתונות למוכר הזכויות וכן הוראות בדבר הגבלת עבירות על מניות במניות הנרכשות.

להלן ריכוז של תמצית של עיקרי תנאי ההתקשרויות בהסכמי רכישה בהם התקשרה החברה (בעצמה או באמצעות חברות בשליטתה) בתקופת הדוח או שהשפיעו על פעילות החברה מהלך תקופת הדוח:

תנאים מהותיים נוספים	אופציות בקשר עם יתרת החזקות בחברה הנרכשת	התמורה	שיעור החזקות הנרכשות	מועד ההתקשרות	מהות ההתקשרות
תחום פעילות פתרונות שכר, גיוס, נוכחות, פנסיה ומשאבי אנוש					
<p>- לחברה הזכות למנות את רוב הדירקטורים.</p> <p>- בין הצדדים להסכם נקבעו הוראות בדבר זכויות וטו של המוכר וכן הוראות בדבר הגבלת עבירות על מניות מידע מחשבים.</p>	<p>אופציית Call לחברה לצד אופציית Put למוכר בקשר עם יתרת החזקות (40%) ("מניות האופציה"), מחושבת על בסיס השווי של מידע מחשבים הנגזר מנוסחת מכפיל רווח תפעולי כפי שנקבע בהסכם.</p> <p>אופציית ה-Call ניתנת ליישום בשתי פעימות שוות (50% כל אחת) - בשנת 2029 ובשנת 2031 (לרבות ביחס לכלל מניות האופציה ככל שזו לא מומשה לפני כן על ידי המוכר או החברה).</p> <p>אופציית ה-PUT ניתנת למימוש בשתי פעימות שוות - בשנת 2028 ובשנת 2030 (לרבות ביחס לכלל מניות האופציה ככל שלא מומשה לפני כן על ידי המוכר או החברה). בהסכם נקבעו הוראות להקדמת תקופת המימוש במקרה של פיטורי או התפטרות המוכר מתפקידו כמנכ"ל מידע חשבים, וזאת בתוך 90 יום ממועד סיום כהונתו של המוכר. בנוסף, למוכר ניתנה הזכות לממש את אופציית ה-Put בנסיבות של מכירת שליטה בחברה בהתאם להוראות ההסכם.</p>	<p>כ-47 מיליון ש"ח, בתוספת תמורה מותנית על בסיס תוצאות הפעילות של מידע מחשבים לשנת 2024. בפועל לא קמה למוכר זכאות לתמורה מותנית.</p>	60%	3 ביולי 2024	<p>רכישת החזקות במידע מחשבים</p> <p>(לפרטים נוספים ראו גם ביאור לדוחות הכספיים השנתיים)</p>
<p>- לחברה הזכות למנות את רוב הדירקטורים.</p> <p>- בין הצדדים להסכם נקבעו הוראות בדבר זכויות וטו של המוכר וכן הוראות בדבר הגבלת עבירות על מניות ווי-אייטי.</p>	<p>אופציית Call לחברה לצד אופציית Put למוכר בקשר עם יתרת החזקות (40%) בווי-אייטי ("מניות האופציה") מחושבת על בסיס השווי של ווי-אייטי הנגזר מנוסחת מכפיל רווח תפעולי כפי שנקבע בהסכם.</p> <p>תקופת מימוש האופציות -</p>	<p>כ-88 מיליון ש"ח</p>	60%	13 באוקטובר 2024	<p>רכישת החזקות בווי-אייטי</p> <p>(לפרטים נוספים ראו גם</p>

תנאים מהותיים נוספים	אופציות בקשר עם יתרת החזקות בחברה הנרכשת	התמורה	שיעור ההחזקות הנרכשות	מועד ההתקשרות	מהות ההתקשרות
<p>25% - המוכר שיעבד לטובת החברה ממניות ווי-אייטי המוחזקות על ידו להבטחת קיום התחייבויותיו לחברה (לרבות התחייבותו לשיפוי על פי תנאי ההתקשרות) למשך תקופה קצובה שנקבעה.</p>	<p>1. במהלך תקופה שתחילתה בחלוף 12 חודשים ממועד חתימת ההסכם ועד לסוף שנת 2029 ניתנת האופציה למימוש ביחס לעד מחצית ממניות האופציה, לפי שיקול דעת המוכר או החברה לפי העניין (בס"ק זה: "תקופת המימוש הראשונה");</p> <p>2. האופציה ניתנת למימוש בשנים 2030-2032 ביחס למחצית ממניות האופציה או יתרתן אשר לא מומשו בתקופת המימוש הראשונה, או ביחס לכלל מניות האופציה ככל שלא מומשה האופציה בתקופת המימוש הראשונה על ידי המוכר או החברה, במלואה או בפעילות, בהתאם לשיקול דעת המוכר או החברה, לפי העניין.</p> <p>ההסכם כולל אפשרות למוכר להקדים את מועד מימוש האופציות בנסיבות של סיום העסקתו של המוכר על ידי החברה ו/או ביוזמתו בתנאים שנקבעו בהסכם.</p>				ביאור לדוחות הכספיים (השנתיים) 4ה
<p>- לחברה הזכות למנות את רוב הדירקטורים.</p> <p>- בין הצדדים להסכם נקבעו הוראות בדבר זכויות וטו של המוכרים וכן הוראות בדבר הגבלת עבירות על מניות משמרות.</p> <p>- עד לחלוף מועד המימוש האחרון של האופציות חל איסור על המוכרים להסכם לבצע כל דיספוזיציה שהיא במניות משמרות המוחזקות על ידם למעט לנעבר מותר.</p>	<p>אופציית Call לחברה לצד אופציית Put למוכרים בקשר עם יתרת החזקותיהם יחד (30%) במשמרות ("מניות האופציה") מחושבת על בסיס השווי של משמרות הנגזר מנוסחת מכפיל רווח תפעולי כפי שנקבע בהסכם.</p> <p>תקופות מימוש האופציה –</p> <p>בהתאם להוראות ההסכם, מניות האופציה ניתנות למימוש בשנים 2028-2030, במהלך 60 הימים שלאחר אישור דוחות משמרות לשנה הקובעת כאשר בכל מועד לא ימומשו פחות מכמות מניות השווה ל-10% ממניות האופציה. לצד זאת, זכאים המוכרים, לאחר שניתנה הודעת מימוש מטעם</p>	כ-20 מיליון ש"ח בתוספת תמורה מותנית על בסיס תוצאות הפעילות של משמרות לשנת 2026.	70%	15 ביולי 2025	רכישת החזקות במשמרות

תנאים מהותיים נוספים	אופציות בקשר עם יתרת ההחזקות בחברה הנרכשת	התמורה	שיעור ההחזקות הנרכשות	מועד ההתקשרות	מהות ההתקשרות
	<p>החברה, לבקש דחייה חד פעמית של מימוש אופציית Call, בנסיבות המצוינות בהסכם, ובהתאמה תוארך תקופת המימוש.</p> <p>ההסכם כולל אפשרות להקדים את מועד מימוש האופציות בנסיבות של סיום העסקתם של המוכרים על ידי החברה ו/או ביוזמתו בתנאים שנקבעו בהסכם.</p>				
תחום פעילות מערכות ופתרונות פיננסיים וטכנולוגים לתהליכים עסקיים					
<p>ביחס לתקופה שעד לרכישת מלוא יתרת ההחזקות בשנת 2025 -</p> <p>- בהסכם נקבעו הוראות לפיהם ניתנה לחברה הזכות למנות את רוב הדירקטורים.</p> <p>- בין הצדדים להסכם נקבעו הוראות בדבר זכויות וטו של המוכר וכן הוראות בדבר הגבלת עבירות על מניות פורמלי.</p>	<p>עד לרכישת מלוא יתרת ההחזקות במהלך שנת 2025 - אופציית Call לחברה לצד אופציית Put למוכר בקשר עם יתרת החזקות בפורמלי.</p>	<p>כ-45 מיליון ש"ח</p> <p>כ-28.2 מיליון ש"ח</p>	<p>70%</p> <p>יתרת ההחזקות בפורמלי 30%</p> <p>במסגרת רכישת מניות האופציה</p>	<p>16 בפברואר 2022</p> <p>27 במרץ 2025</p>	<p>רכישת החזקות בפורמלי</p>
<p>- לחברה הזכות למנות את רוב הדירקטורים.</p> <p>- בין הצדדים להסכם נקבעו הוראות בדבר זכויות וטו של המוכר וכן הוראות בדבר הגבלת עבירות על מניות אמלוגיק.</p> <p>- בהסכם נקבעו התנאים לפיהם ימשיך המוכר לכהן בתפקיד מנכ"ל אמלוגיק, וכן נקבעו תנאים לפיהם תיוותר באמלוגיק הלוואת בעלים נושאת ריבית בסך לא</p>	<p>אופציית Call לחברה לצד אופציית Put למוכר בקשר עם יתרת החזקות (25%) באמלוגיק ("מניות האופציה") מחושבת על בסיס השווי של אמלוגיק הנגזר מנוסחת מכפיל רווח תפעולי כפי שנקבע בהסכם.</p> <p>תקופת מימוש האופציות -</p> <p>במהלך השנים 2027 ו-2028 (בס"ק זה: "תקופת המימוש למניות האופציה"). לצד זאת, ההסכם כולל אפשרות שניתנה למוכר להקדים את מועד</p>	<p>כ-24 מיליון ש"ח, בתוספת תמורה מותנית בסך של עד 7.5 מיליון ש"ח בהתאם לתוצאות פעילות עתידיות כמפורט בהסכם. בפועל לא קמה למוכר זכאות לתמורה מותנית.</p>	<p>75%</p>	<p>22 ביוני 2023</p>	<p>רכישת החזקות באמלוגיק (לפרטים נוספים ראו גם ביאור 4א לדוחות הכספיים השנתיים)</p>

מהות ההתקשרות	מועד ההתקשרות	שיעור ההחזקות הנרכשות	התמורה	אופציות בקשר עם יתרת החזקות בחברה הנרכשת	תנאים מהותיים נוספים
				מימוש אופציית ה-Put (והתאמת תמורת מימוש האופציה בהתאם) וכן אפשרות שניתנה לחברה להקדים את מועד מימוש אופציית ה-Call (והתאמת תמורת מימוש האופציה בהתאם) בנסיבות של סיום העסקתו של המוכר על ידי החברה או ביוזמתו וכן במקרה של אי כשירות המוכר (בנסיבות כפי שנקבעו בהסכם).	מהותי אשר הועמדה על ידי המוכר ושימשה כהון חוזר לפעילותה, ואשר נפרעה במלואה (קרן וריבית) למוכר ביום 7 ביולי 2024.
רכישת החזקות בחשב (לפרטים נוספים ראו גם ביאור 14 לדוחות הכספיים השנתיים)	1 בינואר 2024	70%	כ-5 מיליון ש"ח	אופציית Call לחברה לצד אופציית Put למוכר בקשר עם יתרת החזקות (30%) בחשב ("מניות האופציה") מחושבת על בסיס השווי של חשב הנגזר מנוסחת מכפיל רווח תפעולי כפי שנקבע בהסכם. תקופות מימוש האופציות - תקופה של 3 שנים החל מיום 1 בינואר 2029.	- לחברה הזכות למנות את רוב הדירקטורים. - בין הצדדים להסכם נקבעו הוראות בדבר זכויות וטו של המוכר וכן הוראות בדבר הגבלת עבירות על מניות חשב. - מוכר מספק, בין היתר, שירותים לחשב ושוכר ממנה שטחי משרדים בשכירות משנה.
רכישת מניות פיירלס (לפרטים נוספים ראו גם ביאור 14 לדוחות הכספיים השנתיים)	24 בדצמבר 2024	70%	כ-9.5 מיליון ש"ח לצד זכאות לתמורה נוספת המבוססת על הדוחות הכספיים של החברה לשנת 2026.	אופציית Call לחברה לצד אופציית Put למוכר בקשר עם יתרת החזקות (30%) בפיירלס ("מניות האופציה") מחושבת על בסיס השווי של פיירלס הנגזר מנוסחת מכפיל רווח תפעולי כפי שנקבע בהסכם. תקופות מימוש האופציות - תקופת מימוש בת שלוש שנים והיא תהיה ניתנת למימוש אחת לכל שנה החל משנת 2028 ועד לשנת 2030 (בס"ק זה: "תקופת המימוש הכוללת"). ההסכם כולל אפשרות להקדים את מועד מימוש אופציית ה-Call (והתאמת תמורת האופציה בהתאם)	- לחברה הזכות למנות את רוב הדירקטורים. - בין הצדדים להסכם נקבעו הוראות בדבר זכויות וטו של המוכר וכן הוראות בדבר הגבלת עבירות על מניות פיירלס. - עד לחלוף מועד המימוש האחרון של האופציות חל איסור על הצדדים להסכם לבצע כל דיספוזיציה שהיא במניות פיירלס המוחזקות על ידם. על אף האמור, במהלך התקופה כאמור החברה תהיה רשאית: (א) להעביר את מניותיה לצד

תנאים מהותיים נוספים	אופציות בקשר עם יתרת ההחזקות בחברה הנרכשת	התמורה	שיעור ההחזקות הנרכשות	מועד ההתקשרות	מהות ההתקשרות
<p>שלישי שהחברה שולטת בו (מעל 50%) או שהוא שולט בחברה, בכפוף לכך שהחברה תישאר אחראית להתחייבויותיה; (ב) לשעבד את מניותיה למוסד בנקאי; ו-(ג) להעביר את חלק ממניותיה לצדדים שלישיים, בכפוף לכך שלאחר העברה כאמור החברה תמשיך להחזיק לפחות 51% מההון המונפק של החברה (בדילול מלא).</p>	<p>במקרה של הפסקת העסקת המוכר על ידי החברה ו/או על ידי מוכר בנסיבות מסוימות וכן הקדמת מועד המימוש של האופציות (והתאמת תמורת האופציה בהתאם במקרים המפורטים בהסכם).</p>				

- 23.1. תקיפת סייבר היא אירוע שבמסגרתו מותקפות מערכות המחשוב ו/או מערכות או תשתיות משולבות מחשב על ידי גורם פנימי או חיצוני, בכוונה להסב נזק ו/או לגרום לשיבוש או הפרעה או השבתה של פעילות, ו/או למטרת גניבת נכסים או מידע, ו/או לצורך איסוף מודיעין מסחרי, ו/או פגיעה במוניטין וכיו"ב. במקרה של חשש לתקיפת סייבר - הן איומי פריצה ותקיפה כלפי מערכי המחשוב הפנימיים של החברה והן איומי פריצה ותקיפה כלפי תוכנות החברה המותקנות אצל לקוחותיה, כמו גם במקרה של תקיפה בפועל, החברה עשויה להידרש לשאת בעלויות כדי להגן מפני פגיעות במערכות המידע, כמו גם לתקן את הנזק שייגרם מפגיעות כאלו ככל ויתרחשו, לצד היערכות להקמת מערכות הגנה פנימיות, יישום אמצעי הגנה נוספים מפני איומי סייבר, הגנה מפני התדיינויות משפטיות כתוצאה ממתקפת סייבר, תשלום פיצויים ו/או נקיטת צעדים מתקנים אחרים כלפי צדדיים שלישיים נוכח מתקפת סייבר.
- 23.2. במהלך השנים האחרונות בכלל (בין היתר לנוכח קצב ההתפתחות הטכנולוגית, השימור המוגדר בטכנולוגיית רשת ו-"ענן" כמו גם משבר הקורונה והמעבר לפתרונות דיגיטליים שנועדו לאפשר עבודה מרחוק), חלה עלייה משמעותית בעוצמת איומי הסייבר, בהיקפם ובתחכומם, כמו גם בזמינות כלי תקיפה בידי תוקפים, כאשר החברה מעריכה כי מגמה זו צפויה להימשך גם בעתיד.
- 23.3. הקבוצה רואה באבטחת מידע ובתוך כך בהיבטי הגנת הפרטיות, כנושא המצוי בעדיפות גבוהה במסגרת פעילותה השוטפת, בעצם ההכרה בחשיבות הגנה על נתוני לקוחות רגישים במגוון תחומים. במסגרת פעילותה, החברה מטפלת במידע פיננסי רגיש, נתוני שכר אישיים, מידע ביטוחי ופנסיוני ונתוני משאבי אנוש של אלפי ארגונים.
- 23.4. להנהלת הקבוצה מומחיות בתחום אבטחת המידע והסייבר, כאשר מנכ"לית הקבוצה מביאה ניסיון מגוון במסגרתו הובילה מערכי הגנת סייבר ואבטחת מידע - לפרטים ראו תקנה 26א' לפרק ד' (פרטים נוספים) לדוח התקופתי.
- 23.5. כחלק מומחיותה בתחומי עיסוקה כוללת פעילות הקבוצה ניהול אסטרטגיות הגנת סייבר, עבודה עם חברות סייבר מובילות והתאמת פתרונות הגנה לדרישות ארגוניות. למועד הדוח הקבוצה פועלת ליישום מדיניות אבטחת מידע הכוללת פרוטוקולי הצפנה, מערכות ניטור ובקרה, הכשרות עובדים וביקורות אבטחה. כמו כן, במרבית חברות הקבוצה מיושמים תקני אבטחה מחמירים, כולל הפעלת מערכי Incident Response (IR) המוערכים ככאלו שהינם מהמתקדמים בישראל.
- 23.6. בנוסף, החברה פועלת לעמידה בדרישות הרגולטוריות בתחומי אבטחת המידע, תוך השקעה בשדרוג היכולות הטכנולוגיות להתמודדות עם אתגרי סייבר.
- 23.7. במסגרת פעילותה העסקית מנהלת הקבוצה שכבות טיפול בהגנה מתקיפות סייבר בשני מישורים עיקריים - הראשון, הקבוצה פועלת בסיוע יועצים מקצועיים הן להגנת המערכות מפני מתקפות סייבר והן לקיום יכולת התאוששות מהירה במקרה של מתקפה במטרה ליצור יכולות אפקטיביות למנוע או להקטין את החשיפה לסיכוני הסייבר במערכות הקבוצה. השני, שכבת היערכות ופיקוח פנימיים בהתאם לנהלי הקבוצה, ובהכוונת ממונה אבטחה (CISO) של הקבוצה.

פעילות החברה באספקטים אלו כוללת בין היתר, מיסוד נהלי עבודה מתאימים העומדים בתקינת ISO9001 (כולל נהלי בדיקת חוסן לרשתות התקשורת וכולל מסמך סיכוני סייבר פנימי), מיסוד מערך תמיכה בנושא אבטחת מידע (כולל שימוש במסנני תוכן, ניטור ובקרה) וכן הקצאת משאבים ותקציבים עבור מערך האבטחה כאמור; למועד הדוח מקדמת החברה את שיפור מערכי אבטחת המידע בקרב החברות הבנות שנרכשו על ידה בשנים האחרונות.

נכון למועד הדוח, לחברה ולחברות הבנות ישנו כיסוי חבות מקצועית כלפי צד ג' עקב אירוע סייבר במסגרת פוליסת האחריות המקצועית. החברה חשופה מעת לעת לאירועי ניסיונות של מתקפות סייבר. יחד עם זאת, במהלך תקופת הדוח לא התרחשו אירועי סייבר חריגים, אולם ככל שתתרחש מתקפת סייבר על החברה או על מוצריה עשויה להיות לכך השפעה מהותית על פעילותה ועל המוניטין שלה.

23.8 יודגש כי אף שהחברה נוקטת צעדים להגברת האבטחה מפני אירועי סייבר, אין וודאות באשר ליעילות האמצעים של החברה למנוע מתקפת סייבר או פגיעה במערכות המחשוב. מטבע הדברים החברה אינה יכולה להבטיח באופן מלא כי אמצעי ההגנה הננקטים על ידה ימנעו באופן מוחלט אירועי אבטחת מידע, או נזקים שעשויים להיגרם כתוצאה מאירועי סייבר ובכלל זה כתוצאה מגישה בלתי מורשית, חשיפה בלתי מורשית, ניצול לרעה, שיבוש, מחיקה או גניבה או שינוי של המידע של החברה ולקוחותיה, מתקפות כופרה, הפרעה לפעילות השוטפת של החברה ו/או לקוחותיה, פגיעה בשירותי המחשוב ו/או האטה שלהם באופן משמעותי ואף השבתת מערכות המידע של החברה ו/או לקוחותיה ועוד.

הערכת החברה בדבר סיכוני הסייבר והשלכות של מתקפת סייבר כמתואר לעיל, מהווים מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך המבוסס על הערכות החברה, הנהלתה והגורמים האמונים על ניהול סיכוני הסייבר בחברה. מידע זה עלול שלא להתממש כולו או חלקו, לרבות להתממש באופן שונה מהצפוי על ידי החברה וזאת מכוח סיבות וגורמים שאינם בשליטת החברה. לפירוט נוסף בדבר סיכוני הסייבר, ראו סעיף 26.2.5 לפרק זה.

24. הליכים משפטיים

למועד הדוח חברות הקבוצה אינן צד להליכים משפטיים בהיקף מהותי.

25. חזון, מנועי צמיחה, יעדים ואסטרטגיה עסקית וצפי להתפתחות בשנה הקרובה

25.1 בבסיס חזון פעילות חותרת החברה: (א) להאיץ ולשכלל את המציאות הדיגיטלית בארגונים ישראלים, באמצעות פתרונות טכנולוגיים מתקדמים ותוך סינרגיה בין חברות הקבוצה להשאת ערכה וערך בעלי מניותיה; (ב) לאופטימיזציה של תהליכי עבודה דרך שילוב בינה מלאכותית, אוטומציה ופתרונות ענן, תוך יצירת ערך עסקי מוכח וחווית משתמש.

25.2 הערכים שעומדים בבסיס פעילות הקבוצה כוללים שירות, אמינות, יציבות, דיוק, חדשנות מתמדת, מחויבות ללקוח, פיתוח הון אנושי ומצוינות מקצועית.

- 25.3. החברה מעדכנת מעת לעת את אסטרטגיית פעילותה בהתאם להתפתחויות והגורמים המשתנים, ובכלל כך לשינויים ולמגמות בתחום בו היא פועלת וכן לשווקים שאותם היא מזהה כבעלי פוטנציאל התרחבות עתידי.
- 25.4. אסטרטגיית הקבוצה נבנתה סביב שלוש עמודי יסוד מרכזיים: מיזוגים ורכישות של חברות מוצר אסטרטגיות, פיתוח מתמיד של מוצרים ופתרונות משלימים, וניצול הסינרגיה הטכנולוגית ובין חברות הקבוצה. באמצעות מיזוגים ורכישות ממוקדות, בנתה הקבוצה אקוסיסטם טכנולוגי מתקדם הכולל עשר חברות העוסקות בתחומי ליבה משלימים. הסינרגיה בין היכולות הטכנולוגיות הייחודיות של כל חברה מאפשרת לקבוצה להציע ללקוחותיה פתרונות אינטגרטיביים חדשניים, תוך שילוב טכנולוגיות מתקדמות כפלטפורמות ענן, בינה מלאכותית ואוטומציה. פיתוח מתמיד של מוצרים ופתרונות משלימים מחזק את המיקום המוביל של הקבוצה בשוק, ומאפשר מעבר חלק של לקוחותיה לטרנספורמציה דיגיטלית מלאה. בנוסף ומבלי לגרוע, אסטרטגיית פעילות הקבוצה כוללת:
- 25.5. ביסוס מעמד הקבוצה כאחת מקבוצות הטכנולוגיה המובילות בתחומי הפתרונות הארגוניים והמשך מיקוד עסקי בפעילותיה במוקדי הטכנולוגיה והחדשנות. במסגרת זו שואפת החברה להמשיך ולבסס פורטפוליו טכנולוגי מתקדם של כלים, מוצרים, פתרונות ושירותים וייחודיים, תוך אינטגרציה ושיתוף משאבים ושותפות בין חברות הקבוצה.
- 25.6. הובלת חדשנות טכנולוגית באמצעות הרחבת סל הפתרונות והשירותים, המתקדמים תוך שילוב מערכתי של טכנולוגיות מובילות כגון בינה מלאכותית גנרטיבית, מערכות אוטומציה מתקדמות, פלטפורמות ענן מקוריות, וטכנולוגיות אנליטיקה מתקדמות במוצרים ובפתרונות חדשים וקיימים.
- 25.7. התרחבות אורגנית תוך המשך פיתוח תכונות ויכולות ייחודיות למוצרי חברות הקבוצה (תוך השקעה מתמשכת במחקר ופיתוח), והרחבת בסיס הלקוחות תוך ניצול המוניטין, הידע, הנוכחות הפיזית והניסיון הנצבר בשוק בו פועלת החברה כיום, והכל לצד ייעול תהליכים עסקיים בקרב חברות הקבוצה; לצד צמיחה אן-אורגנית על דרך של מיזוגים ורכישות, טכנולוגיות אסטרטגיות, שיתרמו לסינרגיה של תחומי פעילות הקבוצה וייטמעו בחלקן בפלטפורמה הטכנולוגית הקיימת תוך הרחבת פוטנציאל הפעילות וניצול סינרגיות בין חברות הקבוצה: שיתוף פלטפורמות טכנולוגיות, אינטגרציה של מערכות ונתונים, ובאופן מרכזי- ניצול בסיס הלקוחות המרוחק לפיתוח אסטרטגיית Cross-Sale יעילה. בסיס הלקוחות הרחב, המשתרע על פני מגוון רחב של ארגונים ומגזרים, מאפשר הצעת פתרונות נוספים מהקבוצה ללקוחות קיימים, תוך הגברת הערך שמקבל הלקוח ויצירת הזדמנויות צמיחה משמעותיות.
- 25.8. שימור וחיזוק מעמדה הטכנולוגי המוביל של החברה בשווקים מרכזיים תוך חדירה להזדמנויות טכנולוגיות חדשות ולשווקי מיקוד חדשים, תוך מינוף בסיס הלקוחות המבוסס לפיתוח דרכי המכירה הן לפתרונות חדשים והן לפתרונות משלימים.
- אסטרטגיית החברה והערכתה אודות הצפי להתפתחות בשנה הקרובה, מהווה מידע צופה פני עתיד המתבסס על הערכות, תכניות ותחזיות של החברה בלבד, נכון למועד הדוח, שהתממשותן אינה ודאית ואינה בשליטת החברה. מידע זה עלול שלא להתממש באופן חלקי או מלא, באופן שתוכניות החברה בפועל עשויות להיות שונות ובהתאמה, גם תוצאות החברה בפועל עשויות להיות**

שונוות, לרבות מהותית, מהצפוי, כתוצאה בין היתר משינוי מהותי במגמות המקרו-כלכליות הבינלאומיות בשוקי הפעילות ו/או כתוצאה מהתממשות של כל או חלק מגורמי הסיכון כמפורט להלן.

26. דיון בגורמי סיכון

26.1. גורמי מאקרו:

26.1.1. מצב כללי, בטחוני וכלכלי בישראל - למצב הכלכלי הגלובלי בכלל ולמצב בישראל בפרט קיימת השפעה ישירה על היקף ההשקעות בתחומי הפעילות של החברה, ובהתאמה על עסקי החברה ועל תוצאותיה העסקיות. האטה כלכלית ומיתון גלובלי או מיתון מקומי, עלולים לפגוע בהיקף פעילות החברה וברווחיותה. היות ולמועד הדוח ופעילויות החברה מתמקדים נכון למועד הדוח בישראל, הרי שהאטה כלכלית בשוק הישראלי עשויה להביא לירידה בהיקף פעילות החברה ולהשפעה לרעה על עסקיה ועל תוצאות פעילותה בתחומים אלה. בהקשרים אלו אף יצוין כי הביקוש למוצרים, לפתרונות ולשירותים אותם מספקת הקבוצה תלוי במידה ניכרת במחזורי הגאות והשפל בכלכלה, באופן שבתקופות שפל ומיתון חברות וארגונים מצמצמים את הוצאותיהם בתחומי פעילות החברה ובתקופות של צמיחה גדולת ההוצאות. צמצום בביקושים למוצרי הקבוצה, צמצום הוצאות הלקוחות, כמו גם הפחתות תעריפים וקיצוצים אחרים אשר ינבעו מהאמור, עלולים להביא להקטנת המרווחים של הקבוצה ולפגיעה בתוצאותיה העסקיות. בהתאמה, התערורות בשוק עשויה להביא לעדכוני שכר במשק בכלל בו פועלות חברות הקבוצה בפרט, שמרבית הוצאותיו קשורות ברכיב כוח אדם. גידול בהוצאות השכר, כאשר במקביל לא יועלו תעריפים מול לקוחות, עשוי לגרום באופן בולט ומיידי לצמצום הרווחיות.

למועד הדוח מתמקדת פעילות הקבוצה בשוק הישראלי, ובהתאמה הכנסותיה נובעת מהשוק המקומי. האטה כלכלית במשק הישראלי עשויה להביא לקיטון בביקוש המוצרים, לפתרונות ולשירותים שמספקת הקבוצה, בייחוד בכל הנוגע לפעילות הקבוצה הנוגעת ליעול תהליכים עסקיים ופיננסיים. בהקשר זה, בתקופות של שפל ומשבר כלכלי עשויים לקוחות הקבוצה או לקוחות פוטנציאליים לבצע קיצוצים בתקופת משבר כלכלי, וביניהם לצמצם הוצאות שמקורן בהתקשרויות שונות עם הקבוצה או שלא קדם פתרונות חודשים שבבסיסם ייעול ושיפור תהליכים עסקיים.

בנוסף, המשך מגמה של עליית ריבית בישראל ובעולם עשויה מעצם טבעה להביא להאטת הפעילות הכלכלית במדינות בהן פועלת החברה ופועלים לקוחותיה, לדרישת לקוחות הקבוצה לביצוע עדכון בתעריפים שירותי שהקבוצה מספקת.

ביום 7 באוקטובר 2023 פרצה מלחמת "חרבות ברזל". אשר הובילה לחימה עצימה בעיקר באזור עזה. בנוסף, ולצד המשך הלחימה כאמור ביום 13 ביוני 2025 פתחה ישראל במתקפת מנע נרחבת כנגד איראן במבצע "עם כלביא" וביום 28 בפברואר 2026 החל מבצע "שאגת הארי" שהינו מבצע צבאי משולב של ארצות הברית וישראל לתקיפת איראן. למועד הדוח נמצאת המדינה במצב לחימה למול מספר זירות שונות באופן המשפיע על התנהלות ותפוקות המשק המקומי, על הפיריון בעבודה ובהתאמה על הצמיחה במשק. התמשכות הלחימה לאורך התקופה כאמור הובילה להאטה בפעילות העסקית במשק הישראלי בין היתר בעקבות סגירת מפעלים בדרום ובצפון הארץ, פגיעה בתשתיות, גיוס אנשי מילואים לתקופה שאינה ידועה מראש וכן לשיבוש הפעילות הכלכלית בישראל.

הלחימה והמשך אי הוודאות, במיוחד בכל הקשור להתמשכותה, עצימותה ותוצאותיה, הביאו בעקבותיהם קיטון בתחזית הצמיחה, גידול צפוי בגירעון הממשלתי וביחס החוב לתוצר של המדינה. כמו כן, כל התפתחות, כגון פתיחה של זירות לחימה נוספות או התמשכות המלחמה, עלולה להשפיע ולשנות את התחזיות הקיימות נכון למועד זה.

26.1.2. מצב פוליטי/גיאופוליטי בישראל - המצב המדיני הנוכחי בישראל נושא עימו בשנים האחרונות אי יציבות פוליטית ומדינית אשר עשויה לגרום לאי וודאות בשוק ועלולה להוביל למיתון והאטה כלכלית אשר עלולים להיות בעלי השפעה שלילית על פעילויות הקבוצה והיקפן ולהשפיע על התוצאות העסקיות של הקבוצה.

26.1.3. מצב הכלכלה העולמית - בתקופה החולפת מאותרת מגמה עולמית של חוסר יציבות בשווקים הפיננסיים, תנודות בשערי החליפין של מטבעות חוץ עיקריים אל מול השקל, והיעדר ודאות לגבי שיעורי הריבית ועלייה בשיעורי האינפלציה ברחבי העולם. להתפתחויות ולתנודות בשווקים כאמור לצד קונפליקטים מדינתיים או סמי-מדינתיים ולצד ארועים לחימה באזורים שונים ברחבי העולם עלולות להיות השפעות שליליות משמעותיות ומתמשכות על התוצאות העסקיות של הקבוצה, על מצב עסקיה, ועל מצב לקוחות קיימים ולקוחות פוטנציאליים למוצרי הקבוצה.

26.1.4. אסונות ואירועי קיצון - אסונות מקומיים, לאומיים או גלובליים, פיגועי טרור, מהווים איום על פעילות החברה באופן שעשוי להשליך על היכולת ורציפות התפקוד של מנהלי ועובדי החברה ואף ישליך על התוצאות הפיננסיות שלה. בנוסף, אסונות ופיגועי טרור (כולל גלובליים) עשויים לשבש את פעילות שוק ההון והשוק הפיננסי, ובעקבות כך גם את היכולת של החברה לגייס את המימון הנחוץ לפעילות ולפעול מול גורמים פיננסיים כמו גם לשבש את יכולתן הפיננסיות של לקוחותיה. בנוסף, גם לארועי קיצון דוגמת התפרצות מגיפות (בדומה למגיפת הקורונה אשר השפיעה על הפעילות הכלכלית והתנאים העולמיים) וההתאוששות מהן יכולה להיות בעלת השפעה רוחבית על פעילות החברה מצד אחד ולקוחותיה מצד אחר.

26.2. גורמים ענפיים:

26.2.1. סיכונים פיננסיים - במסגרת פעילותה השוטפת הקבוצה נשענת על מקורות אשראי בנקאיים לצורך. לצמצום קווי האשראי הבנקאיים, ככל שיתרחש, עלולה להיות השפעה שלילית על יכולתה של החברה לממן את פעילותה. לחברה מסגרות אשראי אשר למועד הדוח הינם בהיקפים לא מהותיים, כמפורט בסעיף 19.3 לעיל.

26.2.2. תלות במערכות מידע ומערכות תקשורת - חלק משמעותי ממוצרי ופתרונות הקבוצה מבוסס על מערכות תקשורת. כשלים טכניים במוצרי הקבוצה, בין היתר כתוצאה מאסונות, אירועים בלתי צפויים לרבות אירועי טרור, כשל טכנולוגי כלשהו או ארועים אחרים (בין אם מכוונים ובין אם לאו) שייגרמו נזק לשרתי חברות הקבוצה, עלולים לפגוע באופן, איכות ותפקוד הפתרונות שמספקת הקבוצה. בהקשרים אלו יצוין כי למועד הדוח עושה הקבוצה בחלק מפעילותיה שימוש הולך והגובר במערכות מבוססות "ענן" וכן מתבססת על שרתי לקוחות הקבוצה, באופן המקטין את חשיפת חלק מפעילויות הקבוצה לסיכון זה.

26.2.3. הון אנושי - בשנים האחרונות חלה עלייה בביקוש להון אנושי בתחומים הטכנולוגיים בהן פועלת הקבוצה. המשך עליה זו בביקוש כאמור עשוי להוביל להשפעה על פעילות הקבוצה ותוצאותיה

בהיבטים של קשיים בגיוס כח אדם מקצועי ואיכותי לקבוצה, עזיבת עובדים ועליה וזאת לצד עליה בעלויות השכר של עובדי הקבוצה.

26.2.4. התאמה להתפתחויות ולביקושים בשוק הטכנולוגי - פעילות החברה מתאפיינת ככלל כטכנולוגית. ההתפתחות הטכנולוגית בכלל ובתחום הבינה המלאכותית בפרט מתאפיינים בשנים האחרונות בקצב הולך וגובר באופן המהווה אתגר, המקשה בין היתר על חיזוי המגמות, ההתפתחות הטכנולוגית ואופי הביקושים הצפויים בקרב ענפי הטכנולוגיה השונים לאור חדירת טכנולוגיה זו. העדר יכולת להתאים את פעילות ומוצרי חברות הקבוצה למגמות האפשרויות והצפויות, עשוי להשפיע על מידת הביקוש למוצרי חברות הקבוצה ועל תוצאות פעילותה.

26.2.5. אבטחת מידע רגיש וסייבר - בשנים האחרונות קיימת עליה גלובלית ברמת הסיכון להתממשות איומי סייבר ואבטחת מידע. עלייה זו מתרגמת לעליה בהיקף האיומים, וכן בעליה בעוצמתם ומורכבות האירועים המתרחשים במרחב איומי הסייבר. התממשות של איום סייבר משמעותי כלפי מערכות חברות הקבוצה, לרבות במערכות של החברה בהם מאוחסן מידע צד ג', עשוי בין היתר לפגוע בצורה משמעותית בשירותים שמעניקה החברה ללקוחות ובמוצריה, בפעילותה של החברה, במוניטין של החברה ובתוך כך לפגוע בתוצאותיה העסקיות של החברה ולהסב לחברה נזקים ישירים ועקיפים. לפרטים ראו סעיפים 21 ו-23 לפרק זה.

26.2.6. תחרות - הקבוצה פועלת בתחום תחרותי בו פועלות שחקניות מרכזיות נוספות. כאמור בסעיפים 8.14 ו-9.14 לפרק זה, החברה חשופה לתחרות אשר עלולה להוביל להקטנה בהיקף ההתקשרויות של חברות הקבוצה או לשחיקה ברווחיהן.

26.2.7. הגנת הפרטיות - חלק מחברות הקבוצה חשופות למידע פרטי, שבחלקו עשוי להיחשב כרגיש, במסגרת שירותים ופתרונות המועמדים על ידה. טיפול לקוי במידע פרטי כאמור לצד הפרה של חובות מכח חוקים ותקנות הגנת הפרטיות החלים על חברות הקבוצה עלולים להוות סיכון לקבוצה. לפרטים ראו סעיף 21.1 לפרק זה.

26.2.8. שחיקת מחירים - תחרות מוגברת ותנאי השוק בחלק מהקטגוריות בהן פועלות חברות הקבוצה, עלולה להביא לשחיקת מחירים. המשך המגמה כאמור בעתיד עלולה להביא להפחתת הרווחיות ולפגיעה בתוצאות פעילות החברה.

26.2.9. סיכוני Delivery - אי עמידה של הקבוצה בביצוע משימותיה ואספקת הפתרונות או השירות בהתאם לציפיות הלקוח ובמועד הקבוע לכך, לצד עלויות בלתי צפויות נוספות שיקשו על הקבוצה בעבודתה, עלולים לפגוע בתוצאות העסקיות ובמוניטין הקבוצה..

26.2.10. נזקים אצל לקוחות הנובעים מפעילות הקבוצה - נזק אצל לקוח שנוצר ממתן שירות או מוצר על ידי הקבוצה שלא ניתן לתקנו עלול לגרום תביעת נזיקין. להקטנת הסיכון, הקבוצה דואגת לקיום כיסוי ביטוחי לפעולותיה. יחד עם זאת אין ביטחון מלא כי התביעה לא תהא גבוהה מסכום הביטוח שהעמידה החברה כאמור, או כי תהא טענה לאי תחולת הכיסוי הביטוחי מסיבה אחרת.

26.2.11. השפעות חידושים טכנולוגיים תכופים על תחום הפעילות של החברה - תחום הפעילות בו פועלת החברה מאופיין בשינויים טכנולוגיים תכופים. במסגרת פעילותה בסביבה תחרותית, נדרשת החברה לעמוד בקצב ההתפתחות הטכנולוגית ולבצע פיתוח תמידי, לשפר ולעדכן מערכות ומוצרים

קיימים, לפתח מגוון פתרונות ומוצרים המתאימים לשוק, על מנת לעמוד בדרישות לקוחות קיימים ולקוחות פוטנציאליים לצד הצרכים העולים בפעילותם. במידה ותתקשה החברה לבצע ולהציג שיפורים כאמור או במידה ולא יעלה בידי החברה לגייס ו/או לשמר את כח האדם המקצועי הדרוש לשם ביצועם, הדבר עלול להשפיע לרעה על מעמדה התחרותי של החברה ולפגוע בפעילותה.

26.2.12 נכסים בלתי מוחשיים; קניין רוחני - הנכסים הבלתי מוחשיים של הקבוצה כוללים בין היתר מוניטין, תיקי לקוחות ונכסים בלתי מוחשיים אחרים. החברה מבצעת מעת לעת בחינה לירידת ערך של מוניטין הרשום בספריה ביחס לחלק מחברות הקבוצה, אשר במסגרתו נבחנת החשיפה של כל יחידה מניבת מזומנים להיקף הכנסות, קצב הצמיחה, הרווחיות גולמית והתפעולית, השקעות נדרשות, הסיכון הגלום ביחידה מניבת מזומנים והתשואה הנדרשת. במידה וקיימים סממנים לירידת ערך של הנכסים הבלתי מוחשיים במהלך השנה (ירידה משמעותית בהכנסות, ביטול הסכמים, סטייה מהותית מהרווחיות וכיוצ"ב) מבוצעת בחינה לירידת ערך.

26.2.13 המשך פיתוח - תוצאות הפעילות של החברה בטווח הרחוק תלויות ביכולתה לעדכן את מוצריה הקיימים ולפתח פתרונות ומוצרים חדשים העונים על צרכי השוק המשתנים, על מנת לגוון את סל פתרונותיה. אין כל ודאות, כי המחקר והפיתוח של החברה יישאו פרי, וכי תוכל לקיים בעתיד תחרות עם פתרונות ומוצרים מתחרים.

26.2.14 סיכוני מוניטין - חלק מפתרונות הטכנולוגיים של חברות הקבוצה מורכבים ועשויים להכיל פגמים או שגיאות שלא זוהו. יתרה מכך חלק מהסכמי החברה עם לקוחותיה מכילים הוראות שנועדו להגביל את אחריות החברה בגין נזקים, הפסדים ותביעות שנובעים מהסכם הרישיון או קשורים אליו או ממתן השירותים ללקוח, כאשר האחריות מוגבלת בסכום כנגזרת מהתמורה ששולמה לחברה במסגרת ההתקשרות במהלך מספר חודשים אחרונים, כקבוע בהסכם. פגיעה בתדמית הקבוצה כתוצאה מכשל מהותי או מתמשך במוצריה, מתפקיד לקוי שלה או של הפועלים מטעמה, עשויה להשפיע באופן שלילי על תדמית הקבוצה, המוניטין הנרכש שלה ועל מערכת היחסים שלה עם לקוחותיה ועם יתר בעלי העניין שלה.

26.3 גורמי סיכון ייחודיים:

26.3.1 פעילות מבוססת מיזוגים ורכישות - קבוצת החברות שבבעלות החברה גובשה באמצעות אסטרטגיית רכישות שבבסיסה משמרת את מייסדי החברות הנרכשות בתפקידי ניהול וכבעלי זכויות מיעוט (בדרך כלל 20-30% מהחזקות). לצד היתרונות של שימור הידע העסקי והמומחיות הטכנולוגית, מבנה זה יוצר מספר סיכונים, ובכלל כך: (א) תלות באנשי מפתח - מייסדי החברות הנרכשות, שהם בדרך כלל גם מנהלי החברה, מחזיקים בידע ייחודי על הטכנולוגיה, הלקוחות והתהליכים. עזיבתם או הקשיים בעבודה שלהם עלולים לפגוע (לעיתים אף באופן משמעותי) בתפקוד החברה הרלוונטית ובהתאמה אף להשפיע על תוצאות פעילות הקבוצה; (ב) סיכון אופציות מימוש - לצדדים שונים בעסקאות הרכישה ניתנו אופציות מכר ורכש (put/call) ליתרת הזכויות מימוש אופציות אלו בשלב מסוים עלול ליצור מצב בו תידרש החברה לרכוש את יתרת החזקות בחברה הרלוונטית בתנאים לא מיטביים, או להתמודד עם עזיבה של אנשי מפתח; (ג) סיכוני אינטגרציה - לצד היתרון השימור המומחיות הייחודית, קיים אתגר מתמיד ביצירת אינטגרציה טכנולוגית וארגונית פעילה בין החברות, תוך שמירה על האוטונומיות המקצועית הדרושה; (ד)

סיכוני ידע - חלק משמעותי מהידע הטכנולוגי והעסקי נמצא אצל אנשי המפתח, ולא תמיד מתווסד כראוי במערכות ותהליכים ארגוניים רחביים.

26.4

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 החברה בכללותה - השפעה גדולה, בינונית וקטנה :

מידת ההשפעה של גורם הסיכון			
השפעה קטנה	השפעה בינונית	השפעה גדולה	
			סיכוני מאקרו כלכליים
	✓		מצב כללי, בטחוני וכלכלי בישראל
	✓		מצב פוליטי/גיאופוליטי בישראל
✓			מצב הכלכלה העולמית
✓			אסונות ואירועי קיצון
			גורמי סיכון ענפיים
✓			סיכונים פיננסיים
	✓		תלות במערכות מידע ומערכות תקשורת
	✓		הון אנושי
		✓	התאמה להתפתחויות ולביקושים בשוק הטכנולוגי
	✓		אבטחת מידע רגיש וסייבר
		✓	תחרות
	✓		הגנת הפרטיות
	✓		שחיקת מחירים
	✓		סיכוני Delivery
	✓		נזקים אצל לקוחות הנובעים מפעילות הקבוצה
		✓	השפעות חידושים טכנולוגיים תכופים על תחום הפעילות של החברה
✓			נכסים בלתי מוחשיים ; קניין רוחני
	✓		המשך פיתוח
✓			סיכוני מוניטין
			גורמי סיכון ייחודים לחברה

	✓		פעילות מבוססת מיזוגים ורכישות
--	---	--	-------------------------------

יודגש כי דירוג גורמי הסיכון כמפורט לעיל מתייחס למידת השפעתן, להבדיל ממידת סבירות התרחשותן. כמו כן, עוצמת השפעתן של כל אחד מגורמי הסיכון כאמור נמדדת למועד הדוח, והיא עשויה להשתנות בהתאם לנסיבות הרלוונטיות לחברה ולחברות המוחזקות על ידה ולנסיבות חיצוניות רלוונטיות אחרות.

פרק ב' - דוח הדירקטוריון

מיכפל טכנולוגיות בע"מ

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

דוח זה נערך בשים לב לכך שהחברה נחשבת לתאגיד טק-עילית (כהגדרת מונח זה בתקנות ניירות ערך (דוחות תאגיד שמניותיו כלולות במדד ת"א טק-עילית) (התשע"ו-2016) עד תום שנת 2025 באופן שעל החברה חלו ההקלות המנויות בסעיף 5 בתקנות כאמור.

דירקטוריון מיכפל טכנולוגיות בע"מ (להלן: "החברה") מתכבד בזאת להגיש את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה והחברות המוחזקות שלה, אשר דוחותיהן מאוחדים עם דוחותיה הכספיים של החברה (להלן, יחד: "הקבוצה") לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 (להלן: "תקופת הדוח"), לפי תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 (להלן: "הדוחות הכספיים" ו-"תקנות הדוחות", בהתאמה). למונחים בדוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה תהיה המשמעות הנודעת להם בפרק א' לדוח התקופתי - פרק תיאור עסקי החברה ("פרק תיאור עסקי החברה"), אלא אם נקבע מפורשות אחרת. הדוח סוקר את השינויים העיקריים בפעילות החברה, אשר אירעו בתקופה המדווחת. התיאור המפורט בדוח זה כולל מידע אשר לדעת החברה מהווה מידע מהותי בלבד. הנתונים הכספיים בדוח דירקטוריון זה מתייחסים לדוחות הכספיים, אשר נערכו על פי תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ומתייחסים לחברה ולחברות הבנות שלה במאוחד, למעט אם צוין במפורש אחרת.

חלק א' - הסברי הדירקטוריון על מצב עסקי החברה

1. כללי

- 1.1 החברה הוקמה והתאגדה בישראל ביום 17 באוגוסט 1983 כחברה פרטית מוגבלת במניות.
- 1.2 החברה, בעצמה ובאמצעות חברות המוחזקות על ידה (ביחד: "הקבוצה"), עוסקת בתחום פתרונות שחר, גיוס, נוכחות פנסיה ומשאבי אנוש וכן בתחום של פתרונות טכנולוגיים לתהליכים עסקיים וניהול פיננסי.
- 1.3 במסגרת פעילותה מפתחת הקבוצה ומציעה סל רחב של מוצרים, פתרונות טכנולוגיים ושירותים בכל הקשת של ניהול המשאב האנושי בארגון (תוך הטעמת טכנולוגיות המשלבות פתרונות ענן, בינה מלאכותית וכלי אוטומציה), לצד פתרונות טכנולוגיים לניהול תהליכים עסקיים מורכבים (דיגיטליים בחלקם) לניהול פיננסי ומגוון שימושים.
- 1.4 החברה הינה אחת מהחברות הוותיקות בשוק המקומי בתחום פתרונות השחר והפנסיה, בעלת מוניטין מוכח וניסיון משמעותי בתחומי פעילותה. בנוסף, החברות המוחזקות על ידה (אשר הינן ככלל בעלות אינטגרציה טכנולוגית באופיין) הינן בעלות וותק ומוניטין במגוון פעילויות ופתרונות טכנולוגיים, המאפשרים להציע סל פתרונות מקיף וחדשני, המאפשר בין היתר סינרגיה בין מערכות השחר והמשאב האנושי לבין המערכות הפיננסיות והתפעוליות בארגונים.

1.5. במהלך הרבעון השלישי לשנת 2025 השלימה החברה הנפקה ראשונה לציבור על פי תשקיף (IPO) שפרסמה החברה ביום 28 באוגוסט 2025 אסמכתא מס': 2025-01-065014 ("התשקיף") והפכה לחברה ציבורית (כמשמעות המונח בחוק החברות, התשנ"ט-1999; להלן: "חוק החברות"). לפרטים נוספים ראו דיווח הודעה משלימה שפרסמה החברה מכוח התשקיף ביום 17 בספטמבר 2025 (אסמכתא מס': 2025-01-070376) וכן דוח מידי מיום 18 בספטמבר 2025 בדבר תוצאות ההנפקה (אסמכתא מס': 2025-01-070540), אשר הפרטים הכלולים בהם מובאים על דרך ההפניה.

2. תיאור תמציתי של פעילות הקבוצה, סביבתה העסקית והתפתחות עסקיה בתקופת הדוח ולאחריה

2.1. למועד הדוח לחברה שני תחומי פעילות עסקיים, המדווחים כמגזרי פעילות בדוחותיה הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2025 (ראו גם ביאור 23 לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים כאמור), כמפורט להלן:

2.1.1. **פתרונות שכר, גיוס, נוכחות, פנסיה ומשאבי אנוש** - במסגרת תחום פעילות זה עוסקת הקבוצה בפיתוח אקוסיסטם טכנולוגי לניהול המשאב האנושי, ובהתאמה, בשיווק ומכירה של מגוון פתרונות תוכנה המשלבים טכנולוגיות פרי פיתוחה של הקבוצה (ובכלל כן טכנולוגיית בינה מלאכותיות) ותהליכי אוטומציה, הכוללים נכון למועד הדוח מערכות שכר מתקדמות המשלבות חילול שכר אוטומטי, מנועי חישוב חכמים להסכמי שכר מורכבים ועובדי הוראה, ניהול, בקרה, דיווח רגולטורי לרשות המיסים ולביטוח לאומי וכן מערכת למעקב אחר הפרשות פנסיונית; פתרונות טכנולוגיים לגיוס וניהול ההון האנושי; וכן פתרונות טכנולוגיים לניהול מערך נוכחות, שיבוצי עובדים וסידורי עבודה. התוכנות והפתרונות בתחום פעילות זה מיועדים בעיקרם לצרכים פנים ארגוניים והם משמשים מגוון רחב של לקוחות, מארגונים גדולים ומשרדי ממשלה ועד עסקים קטנים ונותני שירותים עצמאיים.

פעילות הקבוצה בתחום זה מתבצעת על ידי החברה וכן על ידי החברות הבנות יוניק תעשיות תוכנה בע"מ, מידע מחשבים פתרונות תוכנה (ג.ד) בע"מ, ווי-אייטי בע"מ, משמרות טכנולוגיות בע"מ ולינקאצ' בע"מ¹.

2.1.2. **פתרונות טכנולוגיים לתהליכים עסקיים וניהול פיננסי** - במסגרת תחום פעילות זה עוסקת הקבוצה בפיתוח סל פתרונות טכנולוגיים מתקדמים לתהליכים עסקיים וניהול פיננסי, שיווקם ומכירתם. פתרונות אלו כוללים מערכות מבוססות ענן להנהלת חשבונות ולהכנת הדוחות השנתיים, פלטפורמות דיגיטליות לניהול תהליכי מכירה מורכבים (ובכללם ביטוחים ומכשירים פיננסיים) וחתימה אלקטרונית, פתרונות לדיגיטציה של טפסים ותהליכים עסקיים; שירותים מקצועיים לפיתוח מוצרי תוכנה שעיקרם ליבה ארגונית; וכן שירותי הכשרת חשבי שכר ומנהלי חשבונות. השירותים והפתרונות של תחום

¹ ראו הערה 3 בסעיף 1.3 לפרק תיאור עסקי החברה בדוח התקופתי.

הפעילות מיועדים לשימושים עסקיים (בקרב ארגונים וחברות בכלל ולמוסדות פיננסיים בפרט) וכן לשימושים מקצועיים (בדרך כלל בקרב גופים מייצגים דוגמת רואי חשבון, חשבים ויועצים חיצוניים).

פעילות הקבוצה בתחום זה מתבצעת על ידי חברות הבת פורמלי - מערכות טפסים חכמים בע"מ, תוכנה לאנשי מקצוע - לירם בע"מ, אמלוג'יק תוכנה בע"מ, קול המס בע"מ, חשב מערכות מידע (2012) בע"מ ופיפרלס הנהלת חשבונות ללא נייר בע"מ.

2.2. לפרטים בדבר השפעות על סביבתה העסקית של החברה ראו סעיף 7 לפרק תיאור עסקי החברה.

2.3. לפרטים אודות אירועים עיקריים במהלך תקופת הדוח ולאחר תאריך המאזן ראו פרק תיאור עסקי החברה וכן ביאור 25 לדוחות הכספיים. מבלי לגרוע מכלליות האמור:

2.3.1. ביום 15 ביולי 2025 השלימה החברה רכישה של 70% מהונה המונפק והנפרע של משמרות, חברה פרטית אשר התאגדה בשנת 2017 והעוסקת בפיתוח ממשק לסידור עבודה אוטומטי מונחה אלגוריתם המבוסס על בינה מלאכותית המותאם לארגון בהתאם לצרכיו ולעובדיו, ומספקת פתרונות משלימים בהתאם לדרישת הלקוח, לרבות ניהול משימות, תכנון וחיזוי כמויות עובדים על פי כמות משאבים ושאלונים, מרכז ידע והפצת מסרים לקריאה וחתומה. לפרטים נוספים ראו סעיף 1.2.4 וסעיף 22.2 לפרק תיאור עסקי החברה.

2.3.2. במהלך הרבעון השלישי של שנת 2025 השלימה החברה עסקת החלפת מניות במסגרתה הועברו מלוא מניותיה בפתרונות אפקטיביים (אשר עמדו על 80% מהונה המונפק והנפרע של פתרונות אפקטיביים) לבעל מניות המיעוט בפתרונות אפקטיביים כנגד העברת מלוא מניותיה של פתרונות אפקטיביים בחברת הבת קול המס בע"מ ("קול המס") המהוות 65% מהונה המונפק והנפרע של קול המס, לחברה. לפרטים נוספים ראו סעיף 1.3 לפרק תיאור עסקי החברה.

2.3.3. ביום 13 בנובמבר 2025 התקשרה החברה בהסכם לרכישת 60% מהון המניות של גיי.טי.גיי ייעוץ משאבי אנוש בע"מ המהווה ביחד עם חברות בנות שלה את קבוצת צבירן, הפועלת במתן ייעוץ ונתוני שחר, ייעוץ פנסיוני והטבות למעסיקים, וכן תהליכי משאבי-אנוש ומספקת שירותים למגוון רחב של לקוחות מהמגזר הציבורי והפרטי, ובכלל כך משרדי ממשלה, רשויות מקומיות, חברות ציבוריות ופרטיות. למועד הדוח העסקה כאמור טרם הושלמה. לפרטים נוספים ראו סעיף 1.2.5 לפרק תיאור עסקי החברה.

לפרטים אודות משאים ומתנים שמנהלת החברה ולפרטים אודות אסטרטגיית פעילות החברה המוכוונת לבחינה של מספר עסקאות פוטנציאליות במקביל. ראו סעיף 1.3 לפרק תיאור עסקי החברה.

3. המצב הכספי

3.1. להלן נתונים עיקריים על המצב הכספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2025 ו-2024 (באלפי ש"ח):

הסברי החברה	ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 31 בדצמבר 2025	
נכסים שוטפים			
הגידול ביחס ליום 31 בדצמבר 2024 נובע מהשלמת הנפקה ראשונה לציבור על פי תשקיף וכן מגידול בתזרים מזומנים שוטף, המיוחס לגידול בהיקפי הפעילות, אשר קוזז על ידי תשלומים בקשר עם רכישת חברות, פרעון הלוואות לחברת האם (בעלת השליטה בחברה) ולתאגידים בנקאיים וגריעת יתרות מזומנים ושווי מזומנים של חברת הבת (לשעבר) פתרונות אפקטיביים בעקבות יציאה מאיחוד.	43,613	286,097	מזומנים ושווי מזומנים
הקיטון ביחס ליום 31 בדצמבר 2024 נובע מפירעון פקדונות של חברה בת שזמן פירעונם הוא בין שלושה חודשים לשנה.	8,219	-	פקדונות לזמן קצר
הקיטון נובע ממכירה של ניירות ערך סחירים שהוחזקו על ידי חברה בת של החברה.	34	-	נכס פיננסי בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
הקיטון ביחס ליום 31 בדצמבר 2024 נובע בעיקר מגריעת יתרות לקוחות והכנסות לקבל, נטו של חברת הבת (לשעבר) פתרונות אפקטיביים בעקבות יציאה מאיחוד, אשר קוזז בגידול הנובע מצמיחה אורגנית בפעילות השוטפת וכן מחברות שנרכשו.	49,613	47,952	לקוחות והכנסות לקבל, נטו
עיקר הקיטון ליום 31 בדצמבר 2024 נובע מגריעת יתרות מס הכנסה לקבל של חברת הבת (לשעבר) פתרונות אפקטיביים בעקבות יציאה מאיחוד, וכן החזרי מס שהתקבלו בגין שנים קודמות.	5,268	2,296	מס הכנסה לקבל
עיקר הגידול ביחס ליום 31 בדצמבר 2024 מיוחס לתשלומים הקשורים להכנסות עתידיות אשר הוצאות בגין יוכרו בדוחות הכספיים לאורך תקופת ההכרה בהכנסה בהתאם לכללי החשבונאות, גידול בהוצאות מראש, וכן תמורה לקבל בגין עסקת החלפת המניות של חברת הבת (לשעבר) פתרונות אפקטיביים.	1,394	3,253	חייבים ויתרות חובה
	108,141	339,598	סה"כ נכסים שוטפים
נכסים לא שוטפים			

הסברי החברה	ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 31 בדצמבר 2025	
ללא שינוי מהותי.	726	581	פקדונות לזמן ארוך
הקיטון ביחס ליום 31 בדצמבר 2024 נובע מגריעת יתרות לקוחות ויתרות חובה לזמן ארוך של חברת הבת (לשעבר) פתרונות אפקטיביים בעקבות יציאה מאיחוד.	2,379	-	לקוחות ויתרות חובה לזמן ארוך
עיקר הגידול ביחס ליום 31 בדצמבר 2024 נובע מהכרה בנכס מיסים נדחים בגין הוצאות הנפקה וכן בגין הטבת מס חד-פעמית כתוצאה מעסקת החלפת המניות של חברת הבת (לשעבר) פתרונות אפקטיביים במניות חברת הבת קול המס והעברת הפעילות של מיכפל ידע למיכפל.	1,132	8,491	מיסים נדחים
הקיטון ביחס ליום 31 בדצמבר 2024 מיוחס בעיקר להפחתה שוטפת, בקיזוז רכישות של רכוש קבוע	11,464	10,123	רכוש קבוע, נטו
הקיטון ביחס ליום 31 בדצמבר 2024 נובע מסיום הסכם שכירות של חברת הבת (לשעבר) פתרונות אפקטיביים בתקופת האיחוד וכן הפחתה שוטפת של נכסי זכות שימוש, בקיזוז תוספת בגין הסכמי שכירות חדשים.	24,236	21,848	נכסי זכות שימוש, נטו
הגידול בנכס בגין הטבות לעובדים, נטו (ובהתאמה הקיטון בהתחייבות בשל הטבות לעובדים) ביחס ליום 31 בדצמבר 2024 נובע בעיקר מגריעת התחייבות בשל הטבות לעובדים של חברת הבת (לשעבר) פתרונות אפקטיביים בעקבות יציאה מאיחוד.	-	845	נכסים בגין הטבות לעובדים, נטו
הקיטון ביחס ליום 31 בדצמבר 2024 נובע בעיקרו מהפחתת עודפי עלות, ובקיזוז נכסים בלתי מוחשיים שהוכרו בתקופה כתוצאה מצירופי עסקים.	176,935	166,102	נכסים בלתי מוחשיים
הגידול נובע מצירופי עסקים בתקופה.	209,990	223,971	מוניטין
	426,862	431,961	סה"כ נכסים לא שוטפים
	535,003	771,559	סה"כ נכסים
התחייבויות שוטפות			
השינוי ביחס ליום 31 בדצמבר 2024 נובע מנטילת הלוואה מתאגיד בנקאי בקיזוז פירעון הלוואה לזמן קצר מתאגיד בנקאי.	8,333	30,000	אשראי מתאגידים בנקאיים
הקיטון נובע מפירעון מוקדם של הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים.	12,135	-	חלויות שוטפות של הלוואות מתאגידים

הסברי החברה	ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 31 בדצמבר 2025	
			בנקאיים לזמן ארוך
ראו סעיף הלוואות מחברת האם (בעלת השליטה בחברה) בהתחייבויות בלתי שוטפות.	7,000	-	הלוואות מחברת האם (בעלת השליטה בחברה)
ללא שינוי מהותי.	3,335	3,930	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה
ללא שינוי מהותי.	4,131	4,324	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
הקיטון ביחס ליום 31 בדצמבר 2024 נובע בעיקר מגריעת זכאים ויתרות זכות של חברת הבת (לשעבר) פתרונות אפקטיביים בעקבות יציאה מאיחוד, מתשלום ריבית לחברת האם (בעלת השליטה בחברה) ומתשלום דיבידנד לבעלי זכויות מיעוט, בקיזוז איחוד לראשונה של יתרות זכאים בעקבות רכישת חברות בנות.	31,340	20,940	זכאים ויתרות זכות
הגידול ביחס ליום 31 בדצמבר 2024 נובע בעיקר מחידוש רישיונות שנתיים, מאיחוד לראשונה של יתרות חברת הבת משמרות, ומגידול בפעילות החברה ובהיקף המכירות.	34,806	39,228	הכנסות מראש
הקיטון ביחס ליום 31 בדצמבר 2024 נובע בעיקר מהפעילות השוטפת ומתשלומי מקדמות.	1,551	1,048	מס הכנסה לשלם
ראו הסבר לסעיף התחייבות בגין צירופי עסקים ותמורה מותנית בהתחייבויות בלתי שוטפות.	10,473	32	התחייבות בגין צירופי עסקים ותמורה מותנית
ראו הסבר לסעיף התחייבות בגין אופציות מכר לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בהתחייבויות בלתי שוטפות.	32,024	35,132	התחייבות בגין אופציות מכר לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
	145,128	134,634	סה"כ התחייבויות שוטפות
התחייבויות לא שוטפות			

הסברי החברה	ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 31 בדצמבר 2025	
הקיטון ביחס ליום 31 בדצמבר 2024 נובע מפירעון מוקדם של הלוואות לזמן ארוך בקיזוז נטילת הלוואה חדשה לזמן ארוך בסך 20,000 אלפי ש"ח.	43,750	20,000	הלוואות מתאגידים בנקאיים
הקיטון ביחס ליום 31 בדצמבר 2024 נובע מפירעון הלוואות לחברת האם (בעלת השליטה בחברה) בסך 36,250 אלפי ש"ח (לרבות הלוואה שניטלה במהלך התקופה בסך 23,000 אלפי ש"ח) וכן מהמרת הלוואות בעלים בסך 93,400 אלפי ש"ח להון עצמי של החברה.	99,650	-	הלוואות מחברת האם
הקיטון ביחס ליום 31 בדצמבר 2024 נובע בעיקר מגריעת התחייבות בעקבות סיום מוקדם של הסכם שכירות של חברת הבת (לשעבר) פתרונות אפקטיביים, טרם יציאתה מאיחוד, בקיזוז הכרה בהתחייבות חדשה בגין חכירת משרדים בפתח תקווה עבור מיכפל והחברות הבנות לירם תוכנה וחשב, וכן מפרעון שוטף של תשלומי חכירה במהלך התקופה.	21,510	18,870	התחייבויות בגין חכירה
הקיטון נובע מתשלומים שבוצעו לפרעון ההתחייבות.	327	-	זכאים והתחייבויות אחרות לזמן ארוך
הקיטון בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו (ובהתאמה הגידול בנכס בגין הטבות לעובדים, נטו) ביחס ליום 31 בדצמבר 2024 נובע בעיקר מגריעת התחייבות בשל הטבות לעובדים של חברת הבת (לשעבר) פתרונות אפקטיביים בעקבות יציאה מאיחוד.	345	-	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
הקיטון ביחס ליום 31 בדצמבר 2024 נובע בעיקר מהפחתה שוטפת של נכסים בלתי מוחשיים שהוכרו בעבר בעקבות צירופי עסקים, בקיזוז הכרה בנכסים בלתי מוחשיים חדשים בעקבות רכישת חברות בנות.	41,532	38,032	מסים נדחים
הגידול ביחס ליום 31 בדצמבר 2024 נובע בעיקר משערוך התחייבויות לתמורה מותנית כתוצאה מהשפעת חלוף הזמן ומעדכון תחזיות ומרכישת חברות בנות במהלך התקופה, בקיזוז תשלומים בגין התחייבויות מתקופות קודמות.	17,683	25,988	התחייבות בגין צירופי עסקים ותמורה מותנית
הגידול ביחס ליום 31 בדצמבר 2024 נובע מעדכון ערך התחייבויות מתקופות קודמות כנגד קרן הון בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה, ומרכישת חברות בנות, בקיזוז מימוש אופציית מכר שניתנה לבעלי זכויות מיעוט שאינן מקנות שליטה בקשר ליתרת המניות בחברת הבת פורמלי בסך 28,200 אלפי ש"ח, ופקיעה של אופציית מכר שניתנה לבעלי זכויות מיעוט שאינן מקנות שליטה בקשר עם יתרת מניות חברת הבת (לשעבר) פתרונות אפקטיביים.	81,432	113,117	התחייבות בגין אופציות מכר לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

הסברי החברה	ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 31 בדצמבר 2025	
	306,229	216,007	סה"כ התחייבויות לא שוטפות
	451,357	350,641	סה"כ התחייבויות
הון המיוחס לבעלי מניות החברה			
ללא שינוי.	-	-	הון מניות
הגידול ביחס ליום 31 בדצמבר 2024 מיוחס בעיקר להנפקת 4,910,000 מניות רגילות במסגרת הנפקה ראשונה לציבור, בניכוי עלויות הנפקה נטו ממס, וכן המרת שטרי ההון וההלוואות מחברת האם (בעלת השליטה בחברה) להון העצמי של החברה בעקבות השלמת ההנפקה.	134	439,772	פרמיה על מניות
הקיסון ביחס ליום 31 בדצמבר 2024 נובע מהמרת שטרי הון של חברת האם (בעלת השליטה בחברה) להון העצמי של החברה בעקבות השלמת ההנפקה.	48,650	-	שטרי הון מחברת האם
השינוי ביחס ליום 31 בדצמבר 2024 נובע מהתאמת זכויות מיעוט שאינן מקנות שליטה בגין אופציות מכר, מהשינוי בזכויות שאינן מקנות שליטה בחברת הבת קול המס בעקבות עסקת החלפת המניות של חברת הבת (לשעבר) פתרונות אפקטיביים במניות חברת הבת קול המס והעברת הפעילות של מיכפל ידע למיכפל, וכן מהעלות לתקופה של תשלום מבוסס מניות בגין מניות שהוענקו לנושאי משרה במסגרת ההנפקה.	(64,496)	(128,718)	קרנות הון
השינוי ביחס ליום 31 בדצמבר 2024 נובע מהרווח הנקי המיוחס לבעלי מניות החברה בתקופה.	98,613	109,493	יתרת רווח
	82,901	420,547	סה"כ הון המיוחס לבעלי מניות החברה
	745	371	זכויות שאינן מקנות שליטה
	83,646	420,918	סך הכל הון
	535,003	771,559	סך הכל התחייבויות והון

4.1 להלן ניתוח עיקרי התוצאות הכספיות של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 ו- 2024 (באלפי ש"ח):

הסברי הדירקטוריון	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	סעיף
הגידול ביחס לשנת 2024 נובע מצמיחה אורגנית של המכירות, מאיחוד תוצאות הפעילות של חברות בנות שנרכשו בשנת 2024 ושלא אוחדו במלואן בתקופה המקבילה וכן מרכישת חברת הבת משמרות בשנת 2025, בקיזוז ירידה בהיקף פעילותה של חברת הבת (לשעבר) פתרונות אפקטיביים והפסקת האיחוד של תוצאות הפעילות שלה מיום 1 ביולי 2025.	159,696	198,394	הכנסות
הגידול ביחס לשנת 2024 נובע מצמיחה אורגנית בפעילות, מאיחוד תוצאות הפעילות של חברות בנות שנרכשו בשנת 2024 ושלא אוחדו במלואן בתקופה המקבילה, מרכישת חברת הבת משמרות בשנת 2025, וכן מגידול בהפחתה שוטפת של נכסים בלתי מוחשיים שהוכרו במסגרת צירופי עסקים בקיזוז ירידה בהיקף הפעילות של חברת הבת (לשעבר) פתרונות אפקטיביים והפסקת האיחוד של תוצאות הפעילות שלה מיום 1 ביולי 2025.	62,478	75,031	עלות המכירות והשירותים
השינוי ברווח הגולמי ביחס לשנת 2024 נובע בעיקר מצמיחה אורגנית בפעילות, מאיחוד תוצאות הפעילות של חברות בנות שנרכשו בשנת 2024 ושלא אוחדו במלואן בתקופה המקבילה וכן מרכישת חברת הבת משמרות בשנת 2025, אשר קוזזו על ידי ירידה בפעילות חברת הבת (לשעבר) פתרונות אפקטיביים והפסקת איחוד תוצאותיה החל מיום 1 ביולי 2025, וכן מגידול בהפחתה שוטפת של נכסים בלתי מוחשיים שהוכרו במסגרת צירופי עסקים.	97,218	123,363	רווח גולמי
	60.9%	62.2%	שיעור רווח גולמי
הגידול ביחס לשנת 2024 נובע בעיקר מאיחוד תוצאות הפעילות של חברות בנות שנרכשו בשנת 2024 ושלא אוחדו במלואן בתקופה המקבילה וכן מהתרחבות בפעילות הפיתוח במהלך התקופה.	19,548	25,101	הוצאות פיתוח
הגידול ביחס לשנת 2024 נובע בעיקר מגידול בהפחתה שוטפת של נכסים בלתי מוחשיים שהוכרו במסגרת צירופי עסקים, מאיחוד תוצאות	16,037	21,532	הוצאות מכירה ושיווק

הסברי הדירקטוריון	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	סעיף
הפעילות של חברות בנות שנרכשו בשנת 2024 ושלא אוחדו במלואן בתקופה המקבילה, ורכישת חברת הבת משמרות בשנת 2025, בקיזוז ירידה בהיקף הפעילות של חברת הבת (לשעבר) פתרונות אפקטיביים והפסקת האיחוד של תוצאות הפעילות שלה מיום 1 ביולי 2025.			
הגידול ביחס לשנת 2024 נובע מהפעילות השוטפת ואיחוד תוצאות הפעילות של חברות בנות שנרכשו בשנת 2024 ושלא אוחדו במלואן בתקופה המקבילה, בקיזוז הפסקת האיחוד של תוצאות הפעילות של חברת הבת (לשעבר) פתרונות אפקטיביים מיום 1 ביולי 2025.	26,809	31,115	הוצאות הנהלה וכלליות
הגידול ביחס לשנת 2024 נובע מהפסד בגין יציאה מאיחוד של חברת הבת (לשעבר) פתרונות אפקטיביים בעקבות עסקת החלפת המניות.	-	2,649	הפסד בגין יציאה מאיחוד של חברת בת
הגידול בסעיף ביחס לשנת 2024 נובע משערוך התחייבויות מותנות בגין רכישת פעילות.	(1,349)	4,007	הוצאות (הכנסות) אחרות
הגידול ברווח התפעולי לפני עלות תשלום מבוסס מניות, ביחס לשנת 2024 נובע מצמיחה אורגנית של הפעילות, מאיחוד תוצאות חברות בנות שנרכשו בשנת 2024 ואשר לא אוחדו במלואן בתקופה המקבילה, וכן מרכישת חברת הבת משמרות בשנת 2025, בקיזוז גידול בהפחתות נכסים בלתי מוחשיים שהוכרו במסגרת צירופי עסקים, הוצאות שנרשמו בעקבות שערוך התחייבויות מותנות, הפסד בגין יציאה מאיחוד של חברת הבת (לשעבר) פתרונות אפקטיביים, ירידה בהיקף הפעילות של חברת הבת (לשעבר) פתרונות אפקטיביים והפסקת האיחוד של תוצאות הפעילות שלה מיום 1 ביולי 2025. הירידה בשיעור הרווח התפעולי ביחס לשנת 2024 נובעת בעיקרה מהפסד בגין יציאה מאיחוד של חברת הבת (לשעבר) פתרונות אפקטיביים, מהוצאות שנרשמו בעקבות שערוך התחייבויות מותנות וגידול בהפחתות נכסים בלתי מוחשיים שהוכרו במסגרת צירופי עסקים.	36,173	38,959	רווח תפעולי לפני עלות תשלום מבוסס מניות
הפסד בגין יציאה מאיחוד של חברת הבת (לשעבר) פתרונות אפקטיביים, מהוצאות שנרשמו בעקבות שערוך התחייבויות מותנות וגידול בהפחתות נכסים בלתי מוחשיים שהוכרו במסגרת צירופי עסקים.	22.7%	19.6%	שיעור רווח תפעולי

הסברי הדירקטוריון	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	סעיף
הגידול בהוצאות תפעול - עלות תשלום מבוסס מניות ביחס לשנת 2024 נובע מהענקה שבוצעה בשנת 2025 בקשר עם הנפקת מניות החברה לראשונה לציבור.	-	10,201	הוצאות תפעול – עלות תשלום מבוסס מניות
השינוי ביחס לשנת 2024 נובע מגידול ברווח תפעולי לפני הוצאות תפעול – עלות תשלום מבוסס מניות אשר קוזז על ידי הוצאות תפעול עלות תשלום מבוסס מניות.	36,173	28,758	רווח תפעולי
הגידול בהוצאות מהלוואות חברת האם (בעלת השליטה בחברה), מהלוואות מתאגידים בנקאיים ומקידום תמורה מותנית בגין חלוף הזמן, ביחס לשנת 2024, קוזז על ידי הכנסות ריבית מפקדונות שמקורם בכספי הנפקת מניות החברה לראשונה לציבור.	6,733	6,770	הוצאות מימון, נטו
השינוי נובע מהשינוי ברווח התפעולי בקיזוז השינוי בהוצאות המימון, נטו.	29,440	21,988	רווח לפני מסים על ההכנסה
השינוי נובע מגידול ברווח לפני מס של החברה וחברות בנות שלה לפני עלות תשלום מבוסס מניות, שקוזז על ידי גידול בהפחתות של נכסים בלתי מוחשיים שהוכרו במסגרת צירופי עסקים והטבת מס חד-פעמית כתוצאה מעסקת החלפת המניות של חברת הבת (לשעבר) פתרונות אפקטיביים במניות חברת הבת קול המס והעברת הפעילות של מיכפל ידע למיכפל.	6,993	5,126	מסים על ההכנסה
השינוי ברווח הנקי ביחס לשנת 2024 נובע מגידול ברווח התפעולי כתוצאה מצמיחה אורגנית בפעילות, מאיחוד תוצאות חברות בנות שנרכשו בשנת 2024 ואשר לא אוחדו במלואן בתקופה המקבילה, וכן מרכישת חברת הבת משמרות בשנת 2025, אשר קוזז מגידול בהפחתות נכסים בלתי מוחשיים שהוכרו במסגרת צירופי עסקים, מהוצאות בגין שערך התחייבויות לתמורה מותנית, מהפסד שנרשם בעקבות יציאה מאיחוד של חברת הבת (לשעבר) פתרונות אפקטיביים, מירידה בהיקף פעילותה והפסקת איחוד תוצאותיה של החל מיום 1 ביולי 2025 וכן מגידול	22,447	16,862	רווח נקי

הסברי הדירקטוריון	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	סעיף
בהוצאות התפעול בגין תשלום מבוסס מניות, בקיזוז הטבת מס חד פעמית שהוכרה בעקבות עסקת החלפת המניות.			

4.2. להלן ניתוח עיקרי התוצאות הכספיות של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 ו- 2024 לפי תחומי פעילות (באלפי ש"ח):

הסברי הדירקטוריון	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	סעיף	תחום פעילות
הגידול ביחס לשנת 2024 נובע מצמיחה אורגנית בפעילות, מאיחוד תוצאות פעילות של חברות בנות שנרכשו בשנת 2024 ושלא אוחדו במלואן בתקופה המקבילה, וכן מרכישת חברת הבת משמרות בשנת 2025.	100,294	136,735	הכנסות	פתרונות שכר, גיוס, נוכחות, פנסיה ומשאבי אנוש
	37,870	57,935	תוצאות המגזר	
הגידול ביחס לשנת 2024 נובע מצמיחה אורגנית בפעילות, מאיחוד תוצאות הפעילות של חברות בנות שנרכשו בשנת 2024 ושלא אוחדו במלואן בתקופה המקבילה, וכן מרכישת חברת הבת משמרות בשנת 2025, בקיזוז גידול בהפחתות של נכסים בלתי מוחשיים בעקבות צירופי עסקים.	30,435	41,749	רווח תפעולי	פתרונות טכנולוגיים לתהליכים עסקיים וניהול פיננסי
	30.3%	30.5%	שיעור הרווח	
הגידול ביחס לשנת 2024 נובע מאיחוד תוצאות הפעילות של חברת בת שנרכשה בסוף שנת 2024 ולא אוחדה בתקופה המקבילה, בקיזוז ירידה בהיקף פעילותה והפסקת איחוד תוצאותיה של חברת הבת (לשעבר) פתרונות אפקטיביים החל מיום 1 ביולי 2025.	62,995	67,760	הכנסות	פתרונות טכנולוגיים לתהליכים עסקיים וניהול פיננסי
	18,407	22,799	תוצאות המגזר	
הגידול ביחס לשנת 2024 נובע מאיחוד תוצאות הפעילות של חברת בת שנרכשה בסוף שנת 2024 ולא אוחדה בתקופה המקבילה, בקיזוז ירידה בהיקף פעילותה והפסקת איחוד תוצאותיה של חברת הבת (לשעבר) פתרונות אפקטיביים החל מיום 1 ביולי 2025, וגידול בהפחתות של נכסים בלתי מוחשיים בעקבות צירופי עסקים.	10,080	11,261	רווח תפעולי	פתרונות טכנולוגיים לתהליכים עסקיים וניהול פיננסי
	16.0%	16.6%	שיעור הרווח	

הגידול נובע בעיקר מעלות תשלום מבוסס מניות בגין הענקה שבוצעה בשנת 2025 בקשר עם הנפקת מניות החברה לראשונה לציבור, הוצאות בגין שערך תמורה מותנית והפסד בעקבות יציאה מאיחוד של חברת הבת (לשעבר) פתרונות אפקטיביים, לצד גידול בפעילות השוטפת.	(4,342)	(21,369)	הוצאות שאינן מוקצות
	36,173	28,758	רווח תפעולי

5. מדדים פיננסיים נוספים

5.1 נתוני EBITDA

5.1.1 הגדרות:

"EBITDA": רווח לתקופה לפני מיסים ומימון ופחת והפחתות לרבות IFRS16. "EBITDA מתואם": EBITDA בניטרול תשלום מבוסס מניות, היוון עלויות תוכנה, השפעות IFRS16 ועלויות הקשורות לרכישת חברות.

5.1.2 ה- EBITDA של החברה בשנת 2025 הסתכם בכ- 64,809 אלפי ש"ח, לעומת כ- 59,394 אלפי ש"ח בשנת 2024.

5.1.3 ה- EBITDA המתואם של החברה בשנת 2025 הסתכם בכ- 76,092 אלפי ש"ח, לעומת כ- 52,994 אלפי ש"ח בשנת 2024.

5.1.4 להלן פירוט תמציתי אודות חישוב ה-EBITDA וה-EBITDA המתואם לעומת הרווח התפעולי, באלפי ש"ח:

סעיף	לשנים עשר החודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר	
	2024	2025
רווח לתקופה לפני מיסים ומימון	36,173	28,758
פחת והפחתות	23,221	36,051
EBITDA	59,394	64,809
תשלום מבוסס מניות	-	10,201
היוון עלויות תוכנה	(732)	(1,038)
השפעות IFRS16	(5,134)	(5,070)
עלויות הקשורות לרכישת חברות	(534)	4,541

-	2,649	הפסד בגין יציאה מאיחוד של חברה בת
52,994	76,092	EBITDA מתואם
33.2%	38.4%	% מההכנסות

5.2. רווח נקי מיוחס לבעלי מניות החברה מתואם

לעניין זה "רווח נקי מיוחס לבעלי מניות החברה מתואם": רווח נקי מיוחס לבעלי מניות החברה לתקופה בנטרול עלות תשלום מבוסס מניות, הפחתת נכסים בלתי מוחשיים כתוצאה מרכישת חברות, עלויות אחרות כתוצאה מרכישת חברות והפסד בגין יציאה מאיחוד של חברה בת אשר מיוחסים לבעלי מניות החברה, נטו ממס.

להלן פירוט תמציתי אודות הרווח הנקי המתואם, באלפי ש"ח:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	סעיף
18,779	10,880	רווח נקי מיוחס לבעלי מניות החברה
-	10,201	עלות תשלום מבוסס מניות
9,513	16,033	הפחתות עודפי עלות כתוצאה מרכישת חברות
1,453	1,400	השפעות IFRS16
(524)	5,578	עלויות הקשורות לרכישת חברות
-	2,649	הפסד בגין יציאה מאיחוד של חברה בת
-	(4,903)	הטבת מס חד-פעמית כתוצאה מעסקת החלפת המניות
29,221	41,838	רווח נקי מיוחס לבעלי מניות החברה מתואם
18.3%	21.1%	% מההכנסות

המדדים דלעיל הינם מדדים מקובלים לבחינת תוצאות עסקיות, הגם שהם אינם מוכרים לפי תקני ה-IFRS כמדדים למדידת ביצועים פיננסיים והם אינם מיועדים להיחשב כתחליף לרווח או הפסד גולמי ותפעולי או למונחים אחרים של ביצועים תפעוליים על פי תקני ה-IFRS. בהקשר זה, מדד ה-EBITDA ונתון הרווח הנקי המתואם משמשים את הנהלת החברה בבחינת ביצועיה, השוואת תוצאותיה לתקופות קודמות ותכנון ותקצוב פעילותה העתידית, והם מתאפיינים במגבלות בשימוש בהם כמדד לניתוח רווחיות החברה, מאחר והם אינם מביאים בחשבון הכנסות והוצאות מסוימות הנובעות מעסקי החברה, אשר עשויות להשפיע באופן מהותי על הרווח או הפסד הנקי שלה, כגון הוצאות פחת והפחתות, הוצאות או הכנסות מימון ומסים על ההכנסה.

החברה סבורה כי הנתונים כמפורט לעיל מספקים מידע שימושי למשקיעים בסקירת הביצועים התפעוליים של החברה וכן להשוואת ביצועים בין תקופות.

נזילות ומקורות מימון (באלפי ש"ח)

.6

6.4 תזרימי מזומנים

הסברי הדירקטוריון	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	סעיף
			תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
	22,447	16,862	רווח לתקופה
הגידול ביחס לשנת 2024 נובע בעיקר מעלות תשלום מבוסס מניות, מגידול בהוצאות פחת והפחתות משערוך התחייבות בגין תמורה מותנת, הפסד בגין יציאה מאיחוד של חברה בת, וכן משינויים בסעיפי רכוש והתחייבות.	26,095	43,340	התאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת
	48,542	60,202	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
הקטיון ביחס לשנת 2024 מיוחס בעיקר לתשלומים בקשר עם צירופי עסקים והשקעה בפקדונות.	(140,007)	(37,833)	מזומנים נטו ששמשו לפעילות השקעה
הגידול ביחס לשנת 2024 נובע בעיקר מהשלמת הנפקה ראשונה לציבור בקיזוז תשלומים בקשר למימוש אופציית מכר לרכישת יתרת החזקות בחברה בת.	115,818	220,115	מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) מ(ל)פעילות מימון
הגידול ביחס לשנת 2024 נובע בעיקר מהשלמת הנפקה ראשונה לציבור, תשלומים הנוגעים לצירופי עסקים ותזרים חיובי מפעילות שוטפת.	24,353	242,484	עליה (ירידה) נטו במזומנים ושווי מזומנים

סעיף	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	הסברי הדירקטוריון
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה	43,613	19,260	
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה	286,097	43,613	

6.5 מקורות מימון

הקבוצה מממנת את פעילותה באמצעות הונה העצמי, הלוואות מתאגידים בנקאיים, הלוואות מבעלת השליטה ומעודפי תזרים מזומנים חיובי של פעילותה וכן מהתמורה שהתקבלה בידי החברה במסגרת הנפקת מניות לראשונה לציבור. להלן שינויים שחלו במקורות המימון (באלפי ש"ח):

סעיף	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024
תמורה בגין הנפקת מניות, בניכוי הוצאות הנפקה	288,780	-
אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו	(287)	(870)
קבלת (פירעון) הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים, נטו	(13,885)	41,349
קבלת הלוואות מחברת האם, נטו	(13,250)	88,400

6.6 עמידה באמות מידה פיננסיות - למועד הדוח עומדת החברה באמות המידה הפיננסיות החלות עליה. לפרטים נוספים אודות אמות המידה הפיננסיות והעמידה בהן, ראו סעיף 19.5 לפרק תיאור עסקי החברה.

חלק ב - היבטי ממשל תאגידי

7. מדיניות החברה בנושא מתן תרומות

החברה לא קבעה מדיניות בנוגע למתן תרומות. בתקופת הדוח לא תרמה החברה סכומים מהותיים.

8. דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

דירקטוריון החברה קבע כי המספר המזערי של דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית הראוי לחברה, בהתאם לסעיף 92(א)(12) לחוק החברות, התשנ"ט-1999, הינו 2 דירקטורים. לפרטים אודות דירקטורים מכהנים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית ראו תקנה 26 בפרק ד' לדוח התקופתי - פרק הפרטים הנוספים.

9. דירקטורים חיצוניים; דירקטור בלתי תלוי; וועדות דירקטוריון

- 9.1 ביום 2 בדצמבר 2025 אישרה אסיפת בעלי מניות החברה את מינויים של מר איתי מקוב וגבי ענת אחיעז לכהונה כדירקטורים חיצוניים לחברה, כמתחייב על פי הוראות חוק החברות. באותו מועד אושר מינויו של מר אורן בראון לכהונה כדירקטור בלתי תלוי.
- 9.2 נכון למועד הדוח, תקנון החברה אינו כולל הוראה בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים.
- 9.3 בעקבות מינוי הדירקטורים כאמור, אושר מינויים של מר איתי מקוב, גבי ענת אחיעז ומר אורן בראון כחברי ועדת הביקורת (לרבות בכובעה כוועדת תגמול וכועדה לבחינת הדוחות הכספיים) של דירקטוריון החברה.

10. מבקר פנים

ביום 22 בינואר 2026 מונה מר ישראל גבירץ לתפקיד המבקר הפנימי של החברה. המינוי אושר על ידי דירקטוריון החברה, לאחר שביום 1 בינואר 2026 התקבלה המלצת ועדת הביקורת.

להלן פרטים אודות המבקר הפנימי:

- 10.1 שם המבקר: ישראל גבירץ.
- 10.2 מועד אישור המינוי ותאריך תחילת הכהונה: 22 בינואר 2026.
- 10.3 פרטי השכלה וניסיון מקצועי: תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות, אוני' בר אילן; רואה חשבון מוסמך; שותף במשרד פאהן קנה ניהול בקרה בע"מ, משמש כמבקר פנימי בחברות ציבוריות וגופים מוסדיים.
- 10.4 תמצית הנימוקים למינוי: לאחר בחינת השכלתו וניסיונו של המבקר הפנימי ובשים לב להצהרותיו בדבר היעדר ניגוד עניינים והיעדר קשרים עסקיים עם החברה, הוחלט לאשר את מינויו של מר ישראל גבירץ כמבקר הפנימי של החברה.
- 10.5 החזקה בניירות ערך של התאגיד: למיטב ידיעת החברה, המבקר הפנימי אינו מחזיק בניירות ערך של החברה או של גוף קשור אליה, ואין לו קשרים עסקיים או אחרים עם החברה או גוף קשור אליה.
- 10.6 עמידה בהוראות הדין: למיטב ידיעת החברה, המבקר הפנימי, בהתאם להצהרתו, עומד בהוראות סעיפים 3(א) ו-8 לחוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב-1992, וכן בהוראות 146 (ב) לחוק החברות, התשנ"ט-1999.
- 10.7 המבקר הפנימי יעניק לחברה שירותי ביקורת פנימית כגורם חיצוני (הוא אינו עובד החברה).
- 10.8 זהות הממונה על המבקר הפנימי: הממונה הארגוני על המבקר הפנימי היא מנכ"ל החברה.

10.9. תכנית עבודה: לאור העובדה כי במהלך הרבעון השלישי לשנת 2025 הפכה החברה לחברה ציבורית שניירות הערך רשומים למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ, וכאמור לעיל במהלך חודש ינואר 2026 מונה המבקר הפנימי. לאור מינויו כאמור, גובשה תכנית עבודה לשנת 2026 ("תכנית העבודה השנתית") שנדונה והוצגה בוועדת הביקורת ואושרה גם בדירקטוריון החברה במהלך הרבעון הראשון לשנת 2026. תכנית העבודה השנתית מתייחסת גם לחברות הבנות של החברה. בהתחשב בעיתוי מינוי מבקר הפנים, למועד הדוח טרם הוגשו דוחות ביקורת כלשהם על ידו.

10.10. תגמול: תגמול המבקר הפנימי הינו לפי שעות עבודה ואינו תלוי בממצאים/הישגים. התגמול הינו בהיקף שלדעת הדירקטוריון אין לו השפעה על שיקול דעתו המקצועי של המבקר הפנימי. שכרו של מבקר הפנימי נקבע בסך של 250 ש"ח בתוספת מע"מ לשעה. בשים לב מועד מינויו, בגין שנת 2025 לא היה זכאי המבקר הפנימי לתשלום.

11. גילוי בדבר רואה החשבון המבקר של החברה

11.1. זהות רואה החשבון המבקר

רואה החשבון המבקר של החברה הינו דלויט - בריטמן אלמגור (להלן: "רואה החשבון המבקר").

11.2. שכר רואה החשבון המבקר

להלן נתונים בדבר שכר הטרחה ששולם לרואה החשבון המבקר ושעות העבודה שהושקעו על ידו בגין שירותי ביקורת, שירותים הקשורים לביקורת, שירותי מס ושירותים אחרים ביחס לשנים 2024 ו-2025 (באלפי ש"ח):

שירותי ביקורת ושירותים (כגון שירותי מס) הקשורים לביקורת	שירותים אחרים (בעיקר ליווי הנפקה ושירותי מס)	
140	-	2024
645	465	2025

שכר טרחת רואה החשבון המבקר של החברה אושר על ידי דירקטוריון החברה לאחר שנתקבלה המלצת ועדת הביקורת, בהתאם להיקף העבודה הצפוי, ניסיון העבר ותנאי השוק.

12. פטור מצירוף דוח וחוות דעת רואה חשבון מבקר בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית

12.1. בהתאם להוראות סעיף 7(ב) להוראות התחולה של תיקון מספר 3 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים) (תיקון), התש"ע-2009, החובה לצרף דוח על הבקרה הפנימית תחול על החברה החל מהדוחות הכספיים הערוכים ליום 31 בדצמבר 2026, ככל שלא תקיים את התנאים לסיווגה כ"תאגיד קטן".

12.2. כמו כן, בהתאם להוראות תקנה 9(ב1) לתקנות הדוחות, הוראותיה של תקנה 9(ג) לתקנות הדוחות, על-פיה יש לצרף לדוחותיה השנתיים של חברה את חוות דעתו של רואה החשבון המבקר שלה בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי, לא יחולו על החברה בטרם

חלפו חמש שנים מעת שנעשתה תאגיד מדווח למעט בקרות מקרים מסוימים שנקבעו באותה תקנה.

חלק ג - גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי

13. אירועים לאחר תאריך הדיווח

ראו ביאור 25 לדוחות הכספיים המאוחדים.

14. מצבת התחייבויות

לפרטים אודות מצבת ההתחייבויות של החברה לפי מועדי פירעון ליום 31 בדצמבר 2025 ראו דיווח מיידי של החברה המתפרסם במקביל לדוח זה, אשר הפרטים הכלולים בו מובאים בזאת על דרך ההפניה.

15. הערכות שווי

להלן יובאו פרטים בקשר עם הערכת שווי מהותית או הערכת שווי מהותית מאוד בהתאם לתקנה 8(ב8) (ט) לתקנות הדיווח (ובשים לב לכך שבהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תאגיד שמניותיו כלולות במדד ת"א טק-עילית) התשע"ו-2016 אימץ דירקטוריון החברה את ההקלות הקבועות בתקנה 25 (הקלות לתאגיד קטן) לתקנות הדיווח):

גילוי בדבר הערכות שווי מהותיות (בהתאם לספי המהותיות החלים על תאגיד טק עלית)

בחינת ירידת ערך מוניטין המיוחס למגזרי הפעילות*

זיהוי נושא ההערכה	בחינה לירידת ערך מוניטין של שני מגזרי הפעילות של החברה, בהתאם להוראות תקן חשבונאות בין-לאומי מספר 36, ירידת ערך נכסים
עיתוי הערכת השווי	31 בדצמבר, 2025
שווי נושא ההערכה שנקבע בהתאם להערכה (באלפי ש"ח)	מגזר פתרונות שכר, גיוס, נוכחות, פנסיה ומשאבי אנוש - 547,931 מגזר פתרונות טכנולוגיים לתהליכים עסקיים וניהול פיננסי - 311,388.
שווי בספרים למועד הערכת השווי (באלפי ש"ח)	מגזר פתרונות שכר, גיוס, נוכחות, פנסיה ומשאבי אנוש - 298,482. מגזר פתרונות טכנולוגיים לתהליכים עסקיים וניהול פיננסי - 166,416.

<p>וריאנס יעוץ כלכלי בע"מ ("החברה המעריכה"), בעלת ניסיון רב בעבודות כלכליות לחברות ועסקים בישראל. וריאנס ביצעה מספר רב של הערכות שווי חברות, הערכת שווי אחזקות והערכת שווי אופציות ומכשירים פיננסיים על פי תקינה חשבונאית (בינלאומית ואמריקאית). הערכת השווי בוצעה בהובלת טל גנזל אשר הינה בעלת ניסיון רב בניהול ובביצוע הערכות שווי בכלל והערכות שווי מסוג זה בפרט. ניסיונה כולל בין השאר הערכות שווי לחברות ציבוריות, בהיקפים דומים ואף גבוהים משווי פעילות נשוא ההערכה. לטל ניסיון עשיר בליווי וייעוץ לחברות ועסקים במשק הישראלי.</p>	<p>זיהוי המעריך ואפיונו, לרבות השכלה, ניסיון בביצוע הערכות שווי לצרכים חשבונאיים בתאגידים מדווחים בהיקפים דומים לאלו של ההערכה המדווחת או העולים על היקפים אלה ותלות במזמין הערכה, לרבות התייחסות להסכמי שיפוי עם מעריך השווי.</p>
<p>הערכת השווי בוצעה בשיטת היוון תזרימי מזומנים (DCF)</p>	<p>מודל הערכת השווי</p>
<p>ההנחות שלפיהן הוערך שווי הפעילות של כל אחד ממגזרי הפעילות בחברה התבסס, בין היתר, על נתונים היסטוריים, תקציב החברה ושיחות עם הנהלת החברה. שווי הפעילות של כל אחד מהמגזרים נאמד על בסיס שיטת היוון תזרימי המזומנים (DCF), עם שיעור היוון נומינלי לאחר מס של 10.5% (12.6% לפני מס) ושיעור צמיחה טרמינלית של 3%.</p>	<p>ההנחות שלפיהן ביצע מעריך השווי את ההערכה בהתאם למודל הערכה</p>

* בהתאם למבחנים הכמותיים הקבועים, הערכת השווי האמורה הינה מהותית מאוד. יחד עם זאת, החברה בחרה לסווג את הערכת השווי כהערכת שווי מהותית מבחינה איכותית, בהתאם להבהרה של רשות ניירות ערך, בין היתר, היות ומדובר בהערכת שווי שנועדה לצורך בחינת ירידת ערך תקופתית של מוניטין המחוייבת מכוח תקני הדיווח הכספי הבינלאומי – ראו גם ביאור 11 לדוחות הכספיים השנתיים.

תמי אוחנה קול, מנכ"ל

גיא ברנשטיין, יו"ר דירקטוריון

תאריך : 22 במרץ, 2026

פרק ג' - דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2025

מיכפל טכנולוגיות בע"מ

דוחות כספיים מאוחדים לשנת 2025

מיכפל טכנולוגיות בע"מ

דוחות כספיים מאוחדים לשנת 2025

תוכן העניינים

ע מ ד

2-5	דוח רואה החשבון המבקר הדוחות הכספיים
6-7	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
8	דוחות מאוחדים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר
9-10	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
11-14	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
15-64	ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של מיכפל טכנולוגיות בע"מ

חוות הדעת

ביקרנו את הדוחות הכספיים המאוחדים של מיכפל טכנולוגיות בע"מ (להלן – "החברה") הכוללים את הדוח המאוחד על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2025, ואת הדוחות המאוחדים על הרווח או הפסד, 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 באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי המאוחד ליום 31 בדצמבר 2025 ואת התוצאות הכספיות המאוחדות ותזרימי המזומנים המאוחדים לשנה שהסתיימה באותו תאריך בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים (IFRS Accounting Standards) ולהוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

בסיס לחוות הדעת

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

ענייני מפתח בביקורת

ענייני מפתח בביקורת המפורטים להלן הם העניינים אשר תוקשרו, או שנדרש היה לתקשרם, לדיקטוריון החברה ואשר, לפי שיקול דעתנו המקצועי, היו משמעותיים ביותר בביקורת הדוחות הכספיים המאוחדים לתקופה השוטפת. עניינים אלה כוללים, בין היתר, כל עניין אשר: (1) מתייחס, או עשוי להתייחס, לסעיפים או לגילויים מהותיים בדוחות הכספיים המאוחדים וכן (2) שיקול דעתנו לגביהם 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 באמצעותנו חוות דעת נפרדת על עניינים אלה או על הסעיפים או הגילויים שאליהם הם מתייחסים.

צירופי עסקים – ראה ביאור 4

בהתאם לאמור בביאור 4 בדוחות הכספיים המאוחדים, במהלך שנת 2025, החברה השלימה רכישה אשר הביאה להשגת השליטה בחברת משמרות טכנולוגיות בע"מ. החברה ביצעה הקצאה של תמורת הרכישה לשווי ההוגן של הנכסים וההתחייבויות הנרכשים. בהתאם להקצאה, החברה הכירה במוניטין, בנכסים בלתי מוחשיים מזוהים נוספים, באופציית מכר ובתמורה מותנית. החברה השתמשה במעריך שווי חיצוני שהינו בלתי תלוי בחברה כדי לבצע את הקצאת תמורת הרכישה ולזהות את ערכם של הנכסים הבלתי מוחשיים. זיהינו את הטיפול החשבונאי בהקצאת תמורת הרכישה בעסקת צירופי עסקים כעניין מפתח בביקורת בשל הרמה הגבוהה של שיקול הדעת הכרוך בכך.

משרד נצרת	משרד אילת	משרד חיפה	משרד ירושלים
מרג' אבן עאמר 9 נצרת, 16100	מרכז העירוני ת.ד. 538 אילת, 88104002	מעלה השחרור 5 ת.ד. 5648 חיפה, 3105502	קרית המדע 3 מגדל הר חוצבים ירושלים, 914510 ת.ח. 45396
טלפון: 399 4455 (73) +972 פקס: 637 4455 (73) +972 info- nazareth@deloitte.co.il	טלפון: 637 5676 (8) +972 פקס: 637 1628 (2) +972 info-eilat@deloitte.co.il	טלפון: 860 7333 (4) +972 פקס: 867 2528 (2) +972 info-haifa@deloitte.co.il	טלפון: 501 8888 (2) +972 פקס: 537 4173 (2) +972 info-jer@deloitte.co.il

נהלי ביקורת שבצעו כמענה לעניין המפתח בביקורת:

הנהלים העיקריים שביצענו בקשר לעניין מפתח זה במסגרת ביקורתנו הינם, בין היתר: (1) הבנת סביבת הבקרה הפנימית של החברה במסגרת תהליך סגירה ודיווח; (2) בחינה והערכה של הכשירות, היכולות והאובייקטיביות של מעריך השווי של הקבוצה; (3) וידוא שבסיס הנתונים בהערכת השווי שבוצעה על ידי מעריך השווי מטעם החברה תואם להסכם החתום; (4) הערכת סבירות המסקנות של החברה בהתחשב בהנחות המרכזיות ששימשו בהערכה, כגון תזרימי מזומנים חזויים, רווחים חזויים לפני ריבית, פחת, מיסים והפחתות (EBITDA) ושיעורי היוון; (5) בחינת שלמות הנכסים וההתחייבויות שזוהו; (6) בחינה של נאותות הגילויים בדוחות הכספיים הקשורים להקצאת תמורת הרכישה.

בחינת ירידת ערך מוניטין – ראה ביאור 11

בהתאם לאמור בביאור 11 בדוחות הכספיים המאוחדים, יתרת המוניטין הינה 223,971 אלפי ש"ח, המהווה 29% מכלל הנכסים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2025. הנהלת החברה בוחנת ירידת ערך של יחידות מניבות מזומנים שהוקצה אליהן מוניטין לפחות אחת לשנה, ליום 31 בדצמבר או בתדירות גבוהה יותר במידה וקיימים סממנים לירידת ערך. הבחינה מחייבת את ההנהלה לבצע אומדן של תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים לנבוע מהיחידות מניבות המזומנים שאליהן הוקצה המוניטין ולבחון האם הערך בספרים עולה על סכום בר-ההשבה של היחידה מניבת המזומנים. במידה וקיים הפרש, יוכר הפסד מירידת הערך המיוחס ראשית למוניטין. ביקורת על בחינת ירידת ערך מוניטין דורשת שיקול דעת של המבקר וכן ידע וניסיון על מנת לבחון את סבירות ההנחות והנתונים ששימשו את ההנהלה בקביעת אומדן סכום בר-ההשבה של היחידות מניבות המזומנים אליהן מתייחס המוניטין, ועל כן אומדנים אלו נקבעו כעניין מפתח בביקורת.

נהלי ביקורת שבצעו כמענה לעניין המפתח בביקורת:

כמענה לאי הוודאויות הכרוכות בקביעת האומדנים הקשורים למדידת סכום בר ההשבה בעת בחינת ירידת ערך מוניטין, ביצענו בעיקר את הנהלים הבאים: (1) זיהוי היחידות מניבות המזומנים אליהן הוקצה מוניטין; (2) סקירת העבודה על ידי מומחים מטעם המבקר, בדגש על בחינת המתודולוגיה ושיעור היוון; (3) בחינה והערכה של הכשירות, הניסיון והאובייקטיביות של מערכי השווי; (4) הערכת סבירות ההנחות המשמעותיות בעבודות בבסיס העבודות לבחינת ירידת ערך כגון תזרימי מזומנים חזויים, רווחים חזויים לפני ריבית, פחת, מיסים והפחתות, (EBITDA) ושיעורי היוון; (5) הערכת סבירותן של הנחות משמעותיות המשמשות את הנהלת הקבוצה הקשורות לשיעור הצמיחה בהכנסות בין היתר על ידי ביצוע בדיקה רטרופקטיבית לתחזית והשוואתן לתקציבים מאושרים; (6) בחינה של נאותות הגילויים בדוחות הכספיים הקשורים לבחינת ירידת הערך של המוניטין.

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.

משרד נצרת	משרד אילת	משרד חיפה	משרד ירושלים
מרג' אבן עאמר 9 נצרת, 16100	מרכז העירוני ת.ד. 538 אילת, 88104002	מעלה השחרור 5 ת.ד. 5648 חיפה, 3105502	קרית המדע 3 מגדל הר חוצבים ירושלים, 914510 ת.ח. 45396
טלפון: +972 (73) 399 4455 פקס: +972 (73) 637 4455 info-nazareth@deloitte.co.il	טלפון: +972 (8) 637 5676 פקס: +972 (2) 637 1628 info-eilat@deloitte.co.il	טלפון: +972 (4) 860 7333 פקס: +972 (2) 867 2528 info-haifa@deloitte.co.il	טלפון: +972 (2) 501 8888 פקס: +972 (2) 537 4173 info-jer@deloitte.co.il

חובות רואה החשבון המבקר לביקורת של הדוחות הכספיים המאוחדים

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

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

- מזהים ומעריכים את הסיכונים להצגה מוטעית מהותית בדוחות הכספיים המאוחדים, בין שמקורה בתרמית או בטעות, מתכננים ומבצעים ניהולי ביקורת במענה לאותם סיכונים, ומשיגים ראיות ביקורת נאותות ומספיקות על מנת לבסס חוות דעתנו. הסיכון של אי גילוי הצגה מוטעית מהותית הנובעת מתרמית גבוה יותר מהסיכון של אי גילוי הצגה מוטעית מהותית הנובעת מטעות, שכן תרמית עלולה להיות כרוכה בקנוניה, זיוף, השמטות מכוונות, מצג שואו בזדון או עקיפה של בקרה פנימית.

- משיגים הבנה של הבקרה הפנימית הרלוונטית לביקורת על מנת לתכנן 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 האחד בחוות דעתנו. מסקנותינו מבוססות על ראיות ביקורת אשר הושגו עד למועד דוח רואה החשבון המבקר שלנו. יחד עם זאת, אירועים או מצבים עתידיים עלולים לגרום לחברה שלא להמשיך לפעול כעסק חי.

- מעריכים את ההצגה בכללותה, המבנה והתוכן של הדוחות הכספיים המאוחדים, לרבות הגילויים, והאם הדוחות הכספיים המאוחדים משקפים את העסקאות והאירועים העומדים בבסיסם באופן המשיג הצגה נאותה.

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

כמו כן, אנו מספקים לדירקטוריון ולנהלה 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 שישמשו על מנת לבטל איומים מזהים על אי תלותנו.

משרד נצרת
מרג' אבן עאמר 9
נצרת, 16100
טלפון: +972 (73) 399 4455
פקס: +972 (73) 637 4455
info-
nazareth@deloitte.co.il

משרד אילת
מרכז העירוני
ת.ד. 538
אילת, 88104002
טלפון: +972 (8) 637 5676
פקס: +972 (2) 637 1628
info-eilat@deloitte.co.il

משרד חיפה
מעלה השחרור 5
ת.ד. 5648
חיפה, 3105502
טלפון: +972 (4) 860 7333
פקס: +972 (2) 867 2528
info-haifa@deloitte.co.il

משרד ירושלים
קרית המדע 3
מגדל הר חוצבים
ירושלים, 914510
ת.ח. 45396
טלפון: +972 (2) 501 8888
פקס: +972 (2) 537 4173
info-jer@deloitte.co.il

משרד ראשל"צ - מתחם מילנייה
שדרות ראשונים 23
ראשל"צ

משרד רעננה - מתחם אינפיניטי
הפנינה 8,
רעננה

משרד בית שמש
יגאל אלון 1
בית שמש, 9906201

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 לירן נוימן.

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

תל אביב
22 במרץ, 2026

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

משרד נצרת מרג' אבן עאמר 9 נצרת, 16100	משרד אילת מרכז העירוני ת.ד. 538 אילת, 88104002	משרד חיפה מעלה השחרור 5 ת.ד. 5648 חיפה, 3105502	משרד ירושלים קרית המדע 3 מגדל הר חוצבים ירושלים, 914510 ת.ח. 45396
טלפון: +972 (73) 399 4455 פקס: +972 (73) 637 4455 info-nazareth@deloitte.co.il	טלפון: +972 (8) 637 5676 פקס: +972 (2) 637 1628 info-eilat@deloitte.co.il	טלפון: +972 (4) 860 7333 פקס: +972 (2) 867 2528 info-haifa@deloitte.co.il	טלפון: +972 (2) 501 8888 פקס: +972 (2) 537 4173 info-jer@deloitte.co.il
משרד ראשל"צ - מתחם מילנייה שדרות ראשונים 23 ראשל"צ	משרד רעננה - מתחם אינפינטי הפנינה 8, רעננה	משרד בית שמש יגאל אלון 1 בית שמש, 9906201	

מיכפל טכנולוגיות בע"מ
דוחות מאוחדים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר		ביאור
2024	2025	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
43,613	286,097	5
8,219	-	
34	-	
49,613	47,952	6
5,268	2,296	21
1,394	3,253	7
<u>108,141</u>	<u>339,598</u>	
726	581	
2,379	-	
1,132	8,491	21
11,464	10,123	8
24,236	21,848	9
-	845	
176,935	166,102	10
209,990	223,971	4,11
<u>426,862</u>	<u>431,961</u>	
<u>535,003</u>	<u>771,559</u>	

נכסים

נכסים שוטפים

מזומנים ושווי מזומנים
 פקדונות לזמן קצר
 נכס פיננסי בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
 לקוחות והכנסות לקבל, נטו
 מס הכנסה לקבל
 חייבים ויתרות חובה
סך הכל נכסים שוטפים

נכסים לא שוטפים

פקדונות לזמן ארוך
 לקוחות ויתרות חובה לזמן ארוך
 מיסים נדחים
 רכוש קבוע, נטו
 נכסי זכות שימוש, נטו
 נכסים בגין הטבות לעובדים, נטו
 נכסים בלתי מוחשיים
 מוניטין
סך הכל נכסים לא שוטפים

סך הכל נכסים

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

מיכפל טכנולוגיות בע"מ
דוחות מאוחדים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר		ביאור	
2024	2025		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
התחייבויות והון			
התחייבויות שוטפות			
8,333	30,000	14	אשראי מתאגידים בנקאיים
12,135	-	14	חלויות שוטפות של הלוואות מתאגידים בנקאיים לזמן ארוך
7,000	-	22	הלוואות מחברת האם
3,335	3,930	9	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה
4,131	4,324	12	התחייבויות לספקים ונותני שירותים
31,340	20,940	13	זכאים ויתרות זכות
34,806	39,228		הכנסות מראש
1,551	1,048	21	מס הכנסה לשלם
10,473	32	4,16	התחייבות בגין צירופי עסקים ותמורה מותנית
32,024	35,132		התחייבות בגין אופציות מכר לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
<u>145,128</u>	<u>134,634</u>		סך הכל התחייבויות שוטפות
התחייבויות לא שוטפות			
43,750	20,000	14	הלוואות מתאגידים בנקאיים
99,650	-	22	הלוואות מחברת האם
21,510	18,870	9	התחייבויות בגין חכירה
327	-		זכאים והתחייבויות אחרות לזמן ארוך
345	-	15	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
41,532	38,032	21	מיסים נדחים
17,683	25,988	4,16	התחייבות בגין צירופי עסקים ותמורה מותנית
81,432	113,117		התחייבות בגין אופציות מכר לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
<u>306,229</u>	<u>216,007</u>		סך הכל התחייבויות לא שוטפות
<u>451,357</u>	<u>350,641</u>		
		18	הון המיוחס לבעלי מניות החברה
-	-		הון מניות
134	439,772		פרמיה על מניות
48,650	-		שטרי הון מחברת האם
(64,496)	(128,718)		קרנות הון
98,613	109,493		יתרת רווח
<u>82,901</u>	<u>420,547</u>		
745	371		זכויות שאינן מקנות שליטה
<u>83,646</u>	<u>420,918</u>		סך הכל הון
<u>535,003</u>	<u>771,559</u>		סך הכל התחייבויות והון

22 במרץ, 2026

מאיה שטרית סמנכ"לית כספים	תמי אוחנה קול מנכ"ל	גיא ברנשטיין יו"ר הדירקטוריון	תאריך אישור הדוחות הכספיים
------------------------------	------------------------	----------------------------------	----------------------------

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

מיכפל טכנולוגיות בע"מ
דוחות מאוחדים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2024	2025	ביאור	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
159,696	198,394	'א20	הכנסות
62,478	75,031	'ב20	עלות המכירות והשירותים
97,218	123,363		רווח גולמי
19,548	25,101	'ג20	הוצאות פיתוח
16,037	21,532	'ד20	הוצאות מכירה ושיווק
26,809	31,115	'ה20	הוצאות הנהלה וכלליות
(1,349)	4,007	'ו20	הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
-	2,649	'ט4	הפסד בגין יציאה מאיחוד של חברה בת
61,045	84,404		סך הכל הוצאות תפעוליות לפני עלות תשלום מבוסס מניות
36,173	38,959		רווח תפעולי לפני עלות תשלום מבוסס מניות
-	10,201	'18	הוצאות תפעול - עלות תשלום מבוסס מניות
36,173	28,758		רווח תפעולי
7,482	11,045	'ז20	הוצאות מימון
749	4,275	'ח20	הכנסות מימון
6,733	6,770		הוצאות מימון, נטו
29,440	21,988		רווח לפני מיסים על ההכנסה
6,993	5,126	21	מיסים על ההכנסה
22,447	16,862		רווח לשנה
			רווח (הפסד) כולל אחר:
(66)	352	15	סכומים אשר לא יסווגו בעתיד לרווח או הפסד, נטו ממס: רווח (הפסד) ממדידה מחדש בגין תוכניות להטבה מוגדרת
22,381	17,214		סך הכל רווח כולל
			סך הכל רווח נקי מיוחס ל:
18,845	10,880		בעלי מניות החברה
3,602	5,982		זכויות שאינן מקנות שליטה
22,447	16,862		
			סך הכל רווח כולל מיוחס ל:
18,779	11,232		בעלי מניות החברה
3,602	5,982		זכויות שאינן מקנות שליטה
22,381	17,214		
			רווח למניה רגילה אחת (בש"ח) המיוחס לבעלי מניות החברה
1.56 (*)	0.81	19	רווח בסיסי למניה
1.56 (*)	0.80		רווח מדולל למניה

(* ראה ביאור 18ד')

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

מיכפל טכנולוגיות בע"מ
דוחות מאוחדים על השינויים בהון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025

סך הכל	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך מיוחס לבעלי מניות החברה	רווח (הפסד) כולל אחר	יתרת רווח	קרן הון בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	שטרי הון מחברת האם	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	פרמיה על מניות	הון מניות	מספר מניות	
אלפי ש"ח											
83,646	745	82,901	(261)	98,613	(64,235)	48,650	-	134	-	12,100,000	יתרה ליום 1 בינואר, 2025
16,862	5,982	10,880	-	10,880	-	-	-	-	-	-	רווח נקי
352	-	352	352	-	-	-	-	-	-	-	רווח כולל אחר
17,214	5,982	11,232	352	10,880	-	-	-	-	-	-	סך הכל רווח כולל
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	504,000	הנפקת מניות חסומות (ביאור 18)
291,337	-	291,337	-	-	-	-	-	291,337	-	4,910,000	הנפקת מניות, בניכוי הוצאות הנפקה (ביאור 18)
-	-	-	-	-	-	(48,650)	-	48,650	-	-	המרת שטרי הון מחברת האם (ביאור 18)
93,400	-	93,400	-	-	-	-	-	93,400	-	-	המרת הלואות מחברת האם (ביאור 18)
10,201	-	10,201	-	-	-	-	10,201	-	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות (ביאור 18)
-	-	-	-	-	-	-	(6,251)	6,251	-	-	הבשלת מניות חסומות
4,409	4,409	-	-	-	-	-	-	-	-	-	זכויות שאינן מקנות שליטה בחברה שאוחדה לראשונה
355	1,683	(1,328)	-	-	(1,328)	-	-	-	-	-	פקיעה של אופציות מכר
(6,711)	(1,683)	(5,028)	-	-	(5,028)	-	-	-	-	-	מכירת חברה בת ושינוי בזכויות שאינן מקנות שליטה (ביאור 4ט')
(9,555)	(9,555)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	דיבידנד ששולם לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
(63,378)	(1,210)	(62,168)	-	-	(62,168)	-	-	-	-	-	התאמת זכויות שאינן מקנות שליטה בגין אופציות מכר
420,918	371	420,547	91	109,493	(132,759)	-	3,950	439,772	-	17,514,000	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2025

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

מיכפל טכנולוגיות בע"מ
דוחות מאוחדים על השינויים בהון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024

סך הכל	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל מיוחס לבעלי מניות החברה	רווח (הפסד) כולל אחר	יתרת רווח	קרן הון בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	שטרי הון מחברת האם אלפי ש"ח	פרמיה על מניות אלפי ש"ח	הון מניות		
								אלפי ש"ח	מספר מניות	
98,505	613	97,892	(195)	79,768	(30,465)	48,650	134	-	12,100,000	יתרה ליום 1 בינואר, 2024
22,447 (66)	3,602 -	18,845 (66)	- (66)	18,845 -	- -	- -	- -	- -	- -	רווח נקי הפסד כולל אחר
22,381	3,602	18,779	(66)	18,845	-	-	-	-	-	סך הכל רווח כולל
39,399	39,399	-	-	-	-	-	-	-	-	זכויות שאינן מקנות שליטה בחברה שאוחדה לראשונה
(3,450)	(3,450)	-	-	-	-	-	-	-	-	דיבידנד ששולם לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
(73,189)	(39,419)	(33,770)	-	-	(33,770)	-	-	-	-	התאמת זכויות שאינן מקנות שליטה בגין אופציות מכר
83,646	745	82,901	(261)	98,613	(64,235)	48,650	134	-	12,100,000	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

מיכפל טכנולוגיות בע"מ
דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
22,447	16,862
26,095	43,340
48,542	60,202

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

רווח נקי
 התאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת - נספח א'
מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

(1,295)	(1,064)
(835)	(288)
44	127
(732)	(1,038)
-	(19)
1,775	53
1,979	11,313
(2,369)	-
(115,961)	(17,600)
-	(3,318)
-	(1,300)
-	(500)
-	(10,555)
(22,613)	(13,644)
(140,007)	(37,833)

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

רכישת רכוש קבוע
 רכישת נכסים בלתי מוחשיים
 תמורה ממימוש רכוש קבוע
 עלויות תוכנה שהונו
 השקעה בניירות ערך סחירים
 תמורה ממימוש ניירות ערך, נטו
 תנועה בפקדונות לזמן קצר ולזמן ארוך, נטו
 תשלום מס בגין מכירת פעילות על ידי חברה בת, ערב איחודה לראשונה
 רכישת חברות שאוחדו לראשונה - נספח ב'
 מכירת חברה בת בתמורה לזכויות שאינן מקנות שליטה - נספח ג'
 תשלום התחייבות בגין מכירת חברת הבת
 מתן הלוואה לחברת הבת שנמכרה (ראה ביאור 4ט'
 תשלום בגין רכישת חברות שאוחדו בתקופות קודמות
 תשלום דיבידנד שהוכרז למוכר ערב הרכישה
מזומנים נטו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

88,400	23,000
47,000	64,000
-	(36,250)
(1,000)	-
(5,651)	(77,885)
(870)	(287)
(4,090)	(3,488)
(3,450)	(9,555)
(4,521)	(28,200)
-	288,780
115,818	220,115

קבלת הלוואות מחברת האם
 קבלת הלוואות מתאגיד בנקאי
 פירעון הלוואות לחברת האם
 פירעון הלוואה של חברה בת לבעל מניות
 פירעון הלוואות לתאגיד בנקאי
 אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו
 פירעון התחייבויות בגין חכירה
 דיבידנד ששולם לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
 מימוש אופציית מכר על ידי בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
 הנפקת הון מניות (לאחר ניכוי הוצאות הנפקה)
מזומנים נטו מפעילות מימון

24,353	242,484
19,260	43,613
43,613	286,097

עליה (ירידה) נטו במזומנים ושווי מזומנים

מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה

מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

מיכפל טכנולוגיות בע"מ
דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
(המשך)

נספח א' - התאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת:

לשנה שהסתיימה	
ביום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
23,221	36,051
10,164	16,547
(3,171)	(11,421)
48	(56)
(1,152)	(202)
(1,328)	4,065
6,437	6,636
-	10,201
-	2,649
68	(423)
<u>34,287</u>	<u>64,047</u>
3,477	(827)
(644)	(2,254)
(1,167)	374
4,116	3,763
<u>5,782</u>	<u>1,056</u>
617	3,908
(5,483)	(10,166)
2,696	3,318
(11,804)	(18,823)
<u>(13,974)</u>	<u>(21,763)</u>
<u>26,095</u>	<u>43,340</u>

הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:

פחת והפחתות
מיסים על ההכנסה
מיסים נדחים, נטו
הפסד (רווח) הון ממימוש רכוש קבוע
שינוי בהתחייבויות בגין הטבות לעובדים
שערוך התחייבות בגין רכישת פעילות
הוצאות מימון
עלות תשלום מבוסס מניות
הפסד בגין יציאה מאיחוד של חברה בת
הפסד (רווח) משינוי תנאי חכירה

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:

ירידה (עליה) בלקוחות כולל יתרות לזמן ארוך
ירידה (עליה) בחייבים ויתרות חובה
עליה (ירידה) בספקים ונותני שירותם
עליה (ירידה) בזכאים יתרות זכות

מזומנים שהתקבלו (שולמו) במהלך השנה עבור:

תקבולי ריבית
תשלומי ריבית
תקבולי מיסים
תשלומי מיסים

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

מיכפל טכנולוגיות בע"מ
דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
(המשך)

נספח ב' - רכישת חברות שאוחדו לראשונה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(541)	(1,515)
1,808	-
10,399	3,493
3,127	56
128,137	17,491
102,692	13,981
(29,121)	(3,941)
(30,331)	(4,348)
(2,369)	-
(35)	-
(701)	-
(39,399)	(4,409)
(27,705)	(3,208)
115,961	(17,600)

נכסים והתחייבויות של החברה ליום הרכישה:

הון חוזר, נטו	
נכס פיננסי בשווי הוגן דרך רווח או הפסד	
פקדונות לזמן קצר ולזמן ארוך	
רכוש קבוע	
נכסים בלתי מוחשיים	
מוניטין	
מיסים נדחים, נטו	
דיבידנד לשלם	
מס לשלם בגין מכירת פעילות יוצאת ערב האיחוד	
התחייבות לתאגידים בנקאיים	
התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו	
זכויות שאינן מקנות שליטה	
התחייבות בגין רכישת פעילות	
מזומנים ששימשו לרכישת חברות שאוחדו לראשונה, נטו ממזומנים שהתקבלו	

נספח ג' - מכירת חברה בת בתמורה לזכויות שאינן מקנות שליטה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
-	(6,481)
-	(300)
-	(78)
-	897
-	481
-	46
-	705
-	1,683
-	(114)
-	102
-	(1,300)
-	2,649
-	5,028
-	(3,318)

הון חוזר, נטו	
פקדונות לזמן קצר ולזמן ארוך	
רכוש קבוע	
מיסים נדחים, נטו	
דיבידנד לקבל	
התחייבות לתאגידים בנקאיים	
התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו	
זכויות שאינן מקנות שליטה	
נכסי זכות שימוש	
התחייבויות בגין חכירה	
התחייבות בגין מכירת חברה בת בתמורה לזכויות שאינן מקנות שליטה	
הפסד בגין יציאה מאיחוד של חברה בת	
קרן הון בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	
מזומנים נטו ממכירת חברה בת בתמורה לזכויות שאינן מקנות שליטה	

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

מיכפל טכנולוגיות בע"מ
דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
(המשך)

נספח ד' - פעילויות מהותיות שלא במזומן

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
6,206	13,487
-	93,400
-	48,650

הכרה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה
הלוואות מחברת האם שהומרו להון עצמי (ביאור 18ה')

שטרי הון מחברת האם שהומרו לפרמיה להון עצמי (ביאור 18ה')

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

מיכפל טכנולוגיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 1 - כללי

א. תיאור כללי של החברה ופעילותה:

חברת מיכפל טכנולוגיות בע"מ (להלן: "החברה") התאגדה בישראל ביום 17 באוגוסט, 1983 כחברה פרטית והיא החלה את פעילותה העסקית בסמוך לאותו מועד. החברה מוגדרת כתושבת ישראל. בחודש ספטמבר של שנת 2025 השלימה החברה הנפקת מניות ראשונה לציבור על פי תשקיף, והפכה לחברה ציבורית (כמשמעות המונח בחוק החברות, התשנ"ט-1999; "חוק החברות") אשר מניותיה נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל אביב. החברה מוגדרת כתושבת ישראל.

בעלת השליטה בחברה הינה פורמולה מערכות (1985) בע"מ (להלן: "חברת האם" ו/או "פורמולה"). עפ"י דיווחיה של פורמולה מערכות, חברת Asseco Poland S.A ("Asseco"), חברת פולנית אשר מניותיה נסחרות בבורסה של ורשה, מחזיקה בכ- 25.82% מהון מניות פורמולה מערכות והינה בעלת השליטה בה.

החברה עוסקת בפיתוח, שיווק ומכירת סל רחב של מוצרים, פתרונות טכנולוגיים ושירותים בכל הקשת של ניהול המשאב האנושי בארגון (תוך הטמעת טכנולוגיות המשלבות פתרונות ענן, בינה מלאכותית וכלי אוטומציה), לצד פתרונות טכנולוגיים לניהול תהליכים עסקיים מורכבים (דיגיטליים בחלקם) ולניהול פיננסי ומגוון שימושים.

החברה פועלת בשני תחומי פעילות עסקיים, המדווחים כמגזרי פעילות בדוחותיה (ראה ביאור 23):

(1) פתרונות שכר, גיוס, נוכחות, פנסיה ומשאבי אנוש.

(2) פתרונות טכנולוגיים לתהליכים עסקיים וניהול פיננסי.

ב. הגדרות:

בדוחות כספיים אלה:

החברה - מיכפל טכנולוגיות בע"מ.

הקבוצה - החברה והחברות המוחזקות שלה.

חברות מוחזקות - חברות מאוחדות.

החברה האם - פורמולה מערכות (1985) בע"מ.

החברה האם הסופית - חברת Asseco Poland S.A.

בעלי עניין ובעל שליטה - כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

צדדים קשורים - כהגדרתם ב-IAS 24.

ג. מלחמת "חרבות ברזל" ומבצע "שאגת הארי" - גילוי בקשר עם השלכות האירועים הבטחוניים על תוצאות הפעילות:

ביום 7 באוקטובר, 2023 פרצה מלחמת "חרבות ברזל". השפעות המלחמה באו לידי ביטוי, בין היתר, בהתקפות על אוכלוסיות אזרחיות, בהיקף גיוס מילואים נרחב והשפעה על שוק התעסוקה, לצד השפעה על העורף הישראלי ובכלל כך פינוי חלקים משמעותיים מהאוכלוסייה האזרחית לאזורים חלופיים, באופן שהשפיע על הפעילות המשקית בכללותה ועל הכלכלה המקומית בפרט, לרבות על דירוג האשראי של המדינה (אשר שלוש סוכנויות הדירוג הבינלאומיות הודיעו במהלך שנת 2024 על הורדת דירוג האשראי של המדינה).

בנוסף, ולצד המשך הלחימה בעזה, ביום 13 ביוני, 2025 פתחה ישראל במתקפה מנע נרחבת כנגד איראן במבצע "עם כלביא". מבצע זה הוביל למגבלות רחבות על הפעילות המשקית בישראל נוכח איום הטיילים האיראני ולפגיעות בעורף הישראלי. כעבור שבועיים הוכרזה הפסקת אש אשר הובילה להפסקת התקיפות.

בחודש אוקטובר 2025 נחתם הסכם בתיווך ארה"ב ומדינות נוספות, המבוסס על תוכנית 21 הנקודות של נשיא ארה"ב, ואשר הביא במסגרת השלב הראשון שלו לשחרור כלל החטופים החיים וכן לשחרור של מרבית החטופים שאינם בין החיים, לצד הסכמות עקרוניות על הפסקת אש בעזה ועל הוצאתם לפועל של הסדרים הומניטריים. במקביל להפסקת האש כאמור, פסקו ההתקפות על מדינת ישראל מכיוון תימן.

מיכפל טכנולוגיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 1 - כללי (המשך)

ג. **מלחמת "חרבות ברזל" ומבצע "שאגת הארי" - גילוי בקשר עם השלכות האירועים הבטחוניים על תוצאות הפעילות: (המשך)**

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

אירועים אלו, מטבע הדברים, הינם בעלי השפעות ביטחוניות כבדות משקל על הכלכלה המקומית והשלכה על תקציב המדינה, ובכלל כך על פרסום מכרזים למתן שירותי תוכנה בתחומי פעילות הקבוצה וכן על תקציבי פעילותם של גופים עסקיים שונים במשק הישראלי אשר פועלים בסביבת אי וודאות ועשויים לצמצם את תקציבם ואת ביקושיהם לפתרונות ולשירותי הקבוצה.

להערכת החברה, ככל שמבצע "שאגת הארי" יימשך זמן רב ו/או יסלים, הרי שלהשלכותיו עשויות להיות השפעות שליליות משמעותיות על הכלכלה הישראלית ובכללן על החברה. נוכח מאפייני אי הוודאות הכרוכים באירועים הביטחוניים אין ודאות באשר להעדר השפעה מהותית גם בעתיד, כתלות בהתפתחויות הביטחוניות שיכול ותהיינה. יחד עם זאת, יצוין כי למועד אישור הדוחות הכספיים הקבוצה אינה מזהה השפעה משמעותית על היקף פעילותה, ובכלל כך על הביקושים לשירותיה ופתרונותיה.

ד. **להלן נתונים על שינויים במדדים הרלוונטיים:**

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025

מדד המחירים לצרכן (לפי בסיס 2020)

114.8	117.8	בישראל (מדד בגין)
115.1	117.8	בישראל (מדד ידוע)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2024	2025
------	------

מדד המחירים לצרכן (לפי בסיס 2020)

3.24%	2.6%	בישראל (מדד בגין)
3.43%	2.3%	בישראל (מדד ידוע)

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. **בסיס הצגת הדוחות הכספיים:**

(1) **מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים:**

דוחות כספיים אלו ערוכים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן – "תקני IFRS") ופרשנויות להם שפורסמו על ידי הוועדה לתקני חשבונאות בינלאומיים (IASB). עיקרי המדיניות החשבונאית המפורטים בהמשך יושמו באופן עקבי לגבי כל תקופות הדיווח המוצגות בדוחות כספיים אלה.

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

(2) **בסיס המדידה:**

הדוחות הכספיים של החברה ערוכים על בסיס העלות, למעט נכסים והתחייבויות פיננסיות (כולל מכשירים נגזרים) המוצגים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד ונכסים והתחייבויות בגין הטבות עובדים.

מיכפל טכנולוגיות בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. עיקרי שיקולי הדעת ביישום מדיניות חשבונאית וגורמי מפתח לחוסר וודאות באומדן:

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

אומדנים והנחות:

בעת הכנת הדוחות הכספיים, נדרשת ההנהלה להסתייע באומדנים, הערכות והנחות המשפיעים על יישום המדיניות החשבונאית ועל הסכומים המדווחים של נכסים, התחייבויות, הכנסות והוצאות. בגיבוש האומדנים החשבונאיים הנהלת החברה מתבססת על ניסיון העבר, עובדות שונות, גורמים חיצוניים והנחות סבירות, בהתאם לנסיבות. האומדנים וההנחות שבבסיסם נסקרים באופן שוטף. השינויים באומדנים החשבונאיים נזקפים בתקופה בה נעשה השינוי באומדן.

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

(1) ירידת ערך מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים אחרים:

בתום כל תקופת דיווח, בוחנת הקבוצה את הערך בספרים של נכסיה הבלתי מוחשיים במטרה לקבוע האם קיימים סימנים כלשהם המעידים על ירידת ערך של נכסים אלו. במידה וקיימים סימנים כאמור, נאמד סכום בר-השבה של הנכס במטרה לקבוע את סכום ההפסד מירידת ערך שנוצר, אם בכלל.

כאשר לא ניתן לאמוד את הסכום בר-השבה של נכס בודד, אומדת הקבוצה את הסכום בר-ההשבה של היחידה מניבת-המזומנים אליה שייך הנכס.

ליום 31 בדצמבר 2025 הערך בספרים של נכסים בלתי מוחשיים למעט מוניטין הינו 166,102 אלפי ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2024: 176,935 אלפי ש"ח).

לצורך הקביעה האם חלה ירידת ערך של מוניטין, מבצעת הנהלת החברה אומדן של שווי השימוש של יחידות מניבות מזומנים להן הוקצה המוניטין לפחות אחת לשנה. לצורך חישוב שווי השימוש מחשבת הקבוצה את אומדן תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים, הנובעים מכל אחת מהיחידות מניבות המזומנים, וכן את שיעור הניכיון המתאים בכדי לחשב את הערך הנוכחי. ההשלכות האפשריות הן זקיפת הפסדים מירידת ערך לרווח או הפסד בתקופה שבה התהוו.

ליום 31 בדצמבר 2025 הערך בספרים של המוניטין הינו 223,971 אלפי ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2024: 209,990 אלפי ש"ח).

לפרטים נוספים ראה ביאור 10,11,23.

(2) קביעת שווי הוגן של מחיר מימוש אופציה לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה:

בצירופי עסקים, כאשר הקבוצה מודדת את ההתחייבות בגין אופציות מכר לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה לפי שוויין הוגן, היא קובעת את השווי הוגן בהתאם לשיטת ההערכה על פי היוון תזרימי מזומנים. לצורך חישוב השווי הוגן, מעריכה הקבוצה את אומדן תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים, הנובעים מכל אחת מהיחידות מניבות המזומנים, וכן את שיעור הניכיון המתאים בכדי לחשב את הערך הנוכחי.

(3) הקצאת תמורת הרכישה בצירופי עסקים:

במסגרת צירופי עסקים החברה מיישמת את שיטת הרכישה (purchase method) בהתאם להוראות תקן IFRS 3 - צירופי עסקים. תמורת הרכישה מוקצית לנכסים המזוהים שנרכשו ולהתחייבויות שניטלו, בהתאם לשוויים הוגן במועד הרכישה. הקצאה זו מבוססת על הערכות שווי, אומדנים ושיקול דעת מקצועי, לרבות

מיכפל טכנולוגיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. עיקרי שיקולי הדעת ביישום מדיניות חשבונאית וגורמי מפתח לחוסר וודאות באומדן (המשך)

(3) הקצאת תמורת הרכישה בצירופי עסקים (המשך)

שימוש בעבודות הערכה על ידי מומחים חיצוניים. תהליך ההקצאה כולל, בין היתר, זיהוי נכסים בלתי מוחשיים נפרדים, הערכת אורך חייהם הכלכליים, קביעת שווי הוגן של רכוש קבוע, התחייבויות מותנות והתחייבויות פיננסיות. כל שינוי באומדנים אלו עשוי להשפיע באופן מהותי על הדוחות הכספיים.

ג. דוחות כספיים מאוחדים:

הדוחות הכספיים המאוחדים כוללים את הדוחות של חברות שלחברה יש שליטה בהן (חברות בנות). שליטה מתקיימת כאשר לחברה יש כוח השפעה על הישות המושקעת, חשיפה או זכויות לתשואות משתנות כתוצאה ממעורבותה בישות המושקעת וכן היכולת להשתמש בכוח שלה כדי להשפיע על סכום התשואות שינבע מהישות המושקעת. בבחינת שליטה מובאת בחשבון השפעת זכויות הצבעה פוטנציאליות רק אם הן ממשיות. איחוד הדוחות הכספיים מתבצע החל ממועד השגת השליטה, ועד למועד בו הופסקה השליטה. הדוחות הכספיים של החברה והחברות הבנות ערוכים לתאריכים ולתקופות זהים. המדיניות החשבונאית בדוחות הכספיים של החברות הבנות יושמה באופן אחיד ועקבי עם זו שיושמה בדוחות הכספיים של החברה. יתרות ועסקאות הדדיות מהותיות ורווחים והפסדים הנובעים מעסקאות בין החברה והחברות הבנות בוטלו במלואם בדוחות הכספיים המאוחדים.

זכויות שאינן מקנות שליטה בגין חברות בנות מייצגות את ההון בחברות הבנות שאינו ניתן לייחוס, במישרין או בעקיפין, לחברה האם. הזכויות שאינן מקנות שליטה מוצגות בנפרד במסגרת ההון של החברה. רווח או הפסד וכל רכיב של רווח כולל אחר מיוחסים לחברה ולזכויות שאינן מקנות שליטה.

שינויים בשיעור ההחזקה בחברה בת, אשר אינם מביאים למצב של איבוד שליטה, מוכרים כשינוי בהון על ידי התאמה של יתרת הזכויות שאינן מקנות שליטה כנגד ההון המיוחס לבעלי מניות החברה ובניכוי/ובתוספת של תמורה ששולמה או התקבלה.

שינויים בשיעור ההחזקה בחברה בת, אשר אינם מביאים למצב של איבוד שליטה, מוכרים כשינוי בהון על ידי התאמה של יתרת הזכויות שאינן מקנות שליטה כנגד ההון המיוחס לבעלי מניות החברה ובניכוי/ובתוספת של תמורה ששולמה או התקבלה.

ד. מטבע הפעילות ומטבע ההצגה:

(1) מטבע הפעילות ומטבע ההצגה:

מטבע הפעילות של החברה ומטבע ההצגה של הדוחות הכספיים הינו שקל חדש (להלן – "ש"ח").

מטבע הפעילות הינו המטבע של הסביבה הכלכלית העיקרית שבה פועלת החברה.

הקבוצה קובעת עבור כל חברה בקבוצה מהו מטבע הפעילות של כל חברה.

(2) פריטים כספיים צמודי מדד:

נכסים והתחייבויות כספיים הצמודים על פי תנאיהם לשינויים במדד המחירים לצרכן בישראל (להלן – "המדד") מותאמים לפי המדד הרלוונטי, בכל תאריך דיווח, בהתאם לתנאי ההסכם.

ה. שווי מזומנים:

שווי מזומנים נחשבים השקעות שנזילותן גבוהה, הכוללות פיקדונות בתאגידים בנקאיים לזמן קצר אשר אינם מוגבלים בשעבוד, שתקופתם המקורית אינה עולה על שלושה חודשים ממועד ההשקעה או שעולה על שלושה חודשים אך הם ניתנים למשיכה מיידית ללא קנס, ומהווים חלק מניהול המזומנים של הקבוצה.

ו. פיקדונות לזמן קצר:

פיקדונות בתאגידים בנקאיים לזמן קצר שתקופתם המקורית עולה על שלושה חודשים ממועד ההשקעה ושאינם עונים להגדרת שווי מזומנים. הפיקדונות מוצגים בהתאם לתנאי הפקדתם.

מיכפל טכנולוגיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ז. הכרה בהכנסה:

הכנסות מחוזים עם לקוחות מוכרות ברווח או הפסד כאשר השליטה בנכס או בשירות מועברות ללקוח. הכנסה נמדדת ומוכרת לפי שווי הוגן של התמורה שצפויה להתקבל בהתאם לתנאי החוזה, בניכוי הסכומים שנגבו לטובת צדדים שלישיים (כגון: מסים).

(1) הכנסות ממכירת תוכנה ותמיכה במוצרי תוכנה:

החברה מכירה בהכנסה ממתן רישיון תוכנה בנקודת הזמן בה החברה מספקת ללקוח זכות שימוש בקניין הרוחני של החברה כפי שהוא קיים באותה נקודת הזמן בה הרישיון מוענק או לאורך זמן, כאשר החברה מספקת ללקוח זכות גישה לקניין הרוחני של החברה כפי שהוא קיים לאורך כל תקופת הרישיון.

הכנסה מהסכמי מכירה, שאין בהם זכות החזרה כללית, הכוללים מספר רכיבים כגון תוכנה, שירות, והסכמי תמיכה, מפוצלת למחויבויות ביצוע נפרדות ומוכרת בנפרד לגבי כל מחויבות ביצוע. הקצאת התמורה תבוצע באופן יחסי בהתבסס על מחירי מכירה נפרדים של כל אחד מהרכיבים. ההכנסה ממחויבויות הביצוע השונות מוכרת כאשר התקיימו התנאים להכרה בהכנסה מהרכיבים הכלולים באותה מחויבות ביצוע בהתאם לסוגם, ורק עד לגובה התמורה שאינה מותנית בהשלמה או ביצוע יתרת הרכיבים בחוזה.

(2) הכנסות מתחזוקה:

הכנסות מתחזוקה מוכרות על פי החלק היחסי עם חלוף הזמן של חוזה התחזוקה האמור להתבצע בכל שנת חשבון. הכנסות שהתקבלו וטרם ניתן השירות בגין נזקפות להכנסות מראש.

(3) הכנסות משירותי הדרכה והטמעה:

ההכנסות משירותי הדרכה והטמעה מוכרת בעת מתן השרות.

(4) הכנסות מחוזים על פי תשומות בפועל:

הכנסות מהסכמי מסגרת לביצוע עבודה על פי תשומות בפועל מוכרות על פי השעות שהושקעו בפועל.

(5) הכנסות מחוזים במחיר קבוע:

הכנסה מחוזים אלו מוכרת על פי שיטת שיעור ההשלמה כאשר מתקיימים כל התנאים הבאים: ההכנסות ידועות או ניתנות לאומדן מהימן, גביית ההכנסות צפויה, העלויות הכרוכות בביצוע העבודה ידועות או ניתנות לאומדן מהימן, לא קיימת אי ודאות מהותית באשר ליכולת הקבוצה להשלים את העבודה ולעמוד בתנאים החוזיים עם הלקוח ושיעור ההשלמה ניתן לאומדן מהימן.

שיעור ההשלמה נקבע על בסיס העלות בפועל מול העלות הכוללת החזויה.

כל עוד לא מתקיימים כל התנאים להכרה בהכנסה מעבודות על פי חוזה הקמה, מוכרת הכנסה בגובה עלויות שהוצאו, אשר השבתן צפויה (Probable) ("הצגת מרווח אפס"). כאשר צפוי הפסד מהחוזה, מלוא ההפסד מוכר מיידית ללא קשר לשיעור ההשלמה במסגרת עלות המכר.

(6) הקצאת מחיר העסקה:

עבור חוזים הכוללים יותר ממחויבות ביצוע אחת, מקצה החברה את מחיר העסקה הכולל בחוזה לפי בסיס יחסי של מחיר המכירה הנפרד במועד ההתקשרות בחוזה עבור כל מחויבות ביצוע שזוהתה. כאשר לא ניתן לזהות את מחיר המכירה הנפרד לפי נתונים הניתנים להשגה במישרין מעסקאות בניסיונות דומות ללקוחות דומים, מיישמת החברה שיטות מתאימות לאמידת מחיר המכירה הנפרד.

מיכפל טכנולוגיות בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ח. מסים על ההכנסה:

תוצאות המס בגין מסים שוטפים או נדחים נזקפות לרווח או הפסד, למעט אם הן מתייחסות לפריטים הנזקפים לרווח כולל אחר או להון.

מסו. מסים שוטפים:

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

מסז. מסים נדחים:

מסו. מסים נדחים מחושבים בגין הפרשים זמניים בין הסכומים הנכללים בדוחות הכספיים לבין הסכומים המובאים בחשבון לצורכי מס. יתרות המסים הנדחים מחושבות לפי שיעור המס הצפוי לחול כאשר הנכס ימומש או ההתחייבות תסולק, בהתבסס על חוקי המס שחוקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה עד לתאריך הדיווח.

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

בחישוב המסים הנדחים לא מובאים בחשבון המסים שהיו חלים במקרה של מימוש ההשקעות בחברות מוחזקות, כל עוד מכירת ההשקעות בחברות מוחזקות אינה צפויה בעתיד הנראה לעין. כמו כן, לא הובאו בחשבון מסים נדחים בגין חלוקת רווחים על ידי חברות מוחזקות כדיבידנדים, מאחר שחלוקת הדיבידנד אינה כרוכה בחבות מס נוספת, או בשל מדיניות החברה שלא ליזום חלוקת דיבידנד על ידי חברה מאוחדת הגוררת חבות מס נוספת.

מסז. מסים נדחים מקוזזים אם קיימת זכות חוקית לקיזוז נכס מס שוטף כנגד התחייבות מס שוטפת והמסים הנדחים מתייחסים לאותה חברה החייבת במס ולאותה רשות מס.

ט. חכירות:

החברה כחוכר:

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

עבור עסקאות בהן החברה מהווה חוכר היא מכירה במועד התחילה בחכירה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה וזאת למעט עסקאות חכירה לתקופה של עד 12 חודשים ועסקאות חכירה בהן נכס הבסיס בעל ערך נמוך, בהן בחרה החברה להכיר בתשלומי החכירה כהוצאה ברווח או הפסד בקו ישר על פני תקופת החכירה. במסגרת מדידת ההתחייבות בגין חכירה בחרה החברה ליישם את ההקלה הניתנת בתקן ב-IFRS 16 ולא ביצעה הפרדה בין רכיבי חכירה לרכיבים שאינם חכירה כגון: שירותי ניהול, שירותי אחזקה ועוד, הכלולים באותה עסקה.

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

במועד ההכרה לראשונה, התחייבות בגין חכירה כוללת את כל תשלומי החכירה שטרם שולמו מהוונים בשיעור הריבית בשיעור הריבית התוספתי של החברה, שנקבע ע"י עבודה כלכלית חיצונית. לאחר מועד ההכרה לראשונה מודדת החברה את ההתחייבות בגין חכירה בשיטת הריבית האפקטיבית.

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

מיכפל טכנולוגיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ט. חכירות: (המשך)

נכס זכות השימוש נמדד במודל העלות ומופחת לאורך החיים השימושיים שלו, או תקופת החכירה לפי הקצר שבהם. להלן נתונים בדבר מספר שנות ההפחתה של נכסי זכות השימוש הרלוונטיות לפי קבוצות של נכסי זכות שימוש:

<u>שנים</u>	
3	כלי רכב
2-15	מבנה

כאשר מתקיימים סימנים לירידת ערך, בוחנת החברה ירידת ערך לנכס זכות השימוש בהתאם להוראות IAS 36. ראה סעיף יד' להלן.

י. צירופי עסקים ומוניטין:

צירופי עסקים מטופלים בשיטת הרכישה. עלות הרכישה נמדדת על פי השווי ההוגן של התמורה שהועברה במועד הרכישה בתוספת זכויות שאינן מקנות שליטה בנרכשת. בכל צירוף עסקים, החברה בוחרת האם למדוד את הזכויות שאינן מקנות שליטה בנרכשת בהתאם לשווי ההוגן במועד הרכישה או לפי חלקן היחסי בשווי ההוגן של הנכסים המזוהים נטו של הנרכשת.

עלויות רכישה ישירות נזקפות בעת התהוותן לדוח על הרווח הכולל לסעיף הוצאות הנהלה וכלליות.

תמורה מותנית מוכרת בשווי ההוגן במועד הרכישה. תמורה מותנית מסווגת כנכס או כהתחייבות פיננסית בהתאם ל-IFRS 9, שינויים עוקבים בשווי ההוגן של התמורה המותנית מוכרים ברווח או הפסד.

מוניטין נמדד לראשונה לפי העלות, שהינה ההפרש בין תמורת הרכישה והזכויות שאינן מקנות שליטה לבין הסכום נטו של הנכסים המזוהים שנרכשו ושל ההתחייבויות שניטלו. אם סכום המוניטין שהתקבל הינו שלילי, הרוכש יכיר ברווח שנוצר במועד הרכישה.

זכויות שאינן מקנות שליטה:

זכויות שאינן מקנות שליטה בחברות בנות נמדדות לראשונה במועד צירוף העסקים לפי חלקן בשווי ההוגן של הנכסים וההתחייבויות המזוהות של הישות הנרכשת, למעט חלקן במוניטין (חלקן היחסי בנכסים המזוהים נטו). רווח כולל לתקופה של חברות בנות מוקצה בין חברת האם לבין בעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה באותן חברות. חלוקת דיבידנדים לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה מביאה להפחתה של הערך הפנקסני של זכויות אלו.

אופציית מכר לבעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה:

כאשר אופציית מכר שהוענקו לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה, אינן מקנות לחברה "בעלות נוכחית" בזכויותיהם, החברה מודדת את ערכן של הזכויות שאינן מקנות שליטה בהתאם לגישת ההכרה החלקית. לפי גישה זו, החברה מודדת את ערכן של הזכויות שאינן מקנות שליטה במועד צירוף העסקים וזקופת להן בתקופות עוקבות את חלקן ברווח הכולל ובחלוקות דיבידנדים בהתאם להוראות IFRS 10. בסוף כל תקופת דיווח, החברה גורעת את הזכויות שאינן מקנות שליטה בהנחה שאופציית המכר מומשה, ומכירה בהתחייבות פיננסית בסכום הערך הנוכחי של מחיר המימוש בגין אופציית המכר. ההפרש בין הערך המעודכן של הזכויות שאינן מקנות שליטה, לבין ההתחייבות הפיננסית, מוכר בסוף כל תקופת דיווח ב"קרן הון בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה" בהון של החברה (כהתאמת זכויות שאינן מקנות שליטה בגין אופציית מכר). נכון ל-31 בדצמבר, 2024 ו-2025 אין לחברה אופציית מכר אשר מקנות לה "בעלות נוכחית" בזכויות שאינן מקנות שליטה.

מיכפל טכנולוגיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יא. רכוש קבוע:

פריטי הרכוש הקבוע מוצגים לפי העלות בתוספת עלויות רכישה ישירות, בניכוי פחת שנצבר, בניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו ואינם כוללים הוצאות תחזוקה שוטפת.

עלות נכסים שהוקמו באופן עצמאי כוללת את עלות החומרים, שכר עבודה ישיר ועלויות מימון וכן כל עלות נוספת שניתן לייחס במישרין להבאת הנכס למיקום ולמצב באופן שיוכל לפעול באופן שהתכוונה ההנהלה.

נכס מופחת החל מהמועד בו הוא זמין לשימוש כלומר, כאשר הוא הגיע למיקום ולמצב הדרושים על מנת שיוכל לפעול באופן שאליו התכוונה ההנהלה

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

שיעורי פחת	אורך החיים	
%	שנים	
20-33	3-5	מחשבים
15-20	5-7	כלי רכב
7	15	ריהוט וציוד משרדי
ראה להלן	ראה להלן	שיפורים במושכר

שיפורים במושכר מופחתים לפי שיטת הקו הישר על פני תקופת השכירות (לרבות תקופת האופציה להארכה שבידי הקבוצה שבכוונתה לממשה) או בהתאם לתקופת החיים המשוערת של השיפור, לפי הקצר שבהם.

אורך החיים השימושיים, שיטת הפחת וערך השייר של כל נכס נבחרים לפחות בכל סוף שנה והשינויים מטופלים כשינוי אומדן חשבונאי באופן של מכאן-ולהבא. לגבי בחינת ירידת ערך של רכוש קבוע, ראה סעיף יד' להלן.

הפחתת הנכסים מופסקת כמוקדם מבין המועד בו הנכס מסווג כמוחזק למכירה לבין המועד שבו הנכס נגרע.

יב. רווח למניה:

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

יג. נכסים בלתי מוחשיים:

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

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

אורך החיים השימושיים	
שנים	
5-7	טכנולוגיה
5-10	פיתוח תוכנה
5-10	קשרי לקוחות

מיכפל טכנולוגיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

י.ג. נכסים בלתי מוחשיים (המשך)

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

(1) נכסים בלתי מוחשיים שנרכשו בנפרד

נכסים בלתי מוחשיים שנרכשו בנפרד מוצגים לפי העלות בתוספת עלויות רכישה ישירות בניכוי הפחתה והפסדים מירידת ערך שנצברו.

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

עלויות בגין פעילויות מחקר נזקפות לרווח והפסד במועד התהוותן, בניכוי מענקים והשתתפויות. נכס בלתי מוחשי שנוצר באופן פנימי מפעילויות הפיתוח של הקבוצה (או משלב הפיתוח של פרויקט פנימי) בגין פיתוח תוכנה למתן שירותים מוכר, בניכוי מענקים והשתתפויות, בהתקיים כל התנאים הבאים:

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

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

(3) נכסים בלתי מוחשיים שנרכשו במסגרת צירופי עסקים:

נכסים בלתי מוחשיים שנרכשו במסגרת צירופי עסקים מוכרים בנפרד ממוניטין כאשר הם עומדים בהגדרת נכס וניתנים לזיהוי. נכסים בלתי מוחשיים כאלה יוכרו במועד צירוף העסקים בשווייהם ההוגן.

בתקופות העוקבות להכרה הראשונית, נכסים בלתי מוחשיים שנרכשו במסגרת צירופי עסקים מוצגים לפי עלותם בניכוי הפחתה והפסדים מירידת ערך שנצברו.

(4) הוצאות הפחתה:

שיטת ההפחתה משקפת את צריכת ההטבות הכלכליות העתידיות מהנכס.

הוצאות הפחתה של נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים מוגדר נזקפה בגין ומערכות ותוכנות, טכנולוגיה ועלויות פיתוח לסעיף עלות ההכנסות ובגין קשרי לקוחות לסעיף הוצאות מכירה ושיווק בדוח על הרווח הכולל.

י.ד. ירידת ערך נכסים לא פיננסיים:

החברה בוחנת את הצורך בירידת ערך נכסים לא פיננסיים (רכוש קבוע, נכסים בלתי מוחשיים ומוניטין) כאשר ישנם סימנים כתוצאה מאירועים או שינויים בנסיבות המצביעים על כך שהיתרה בדוחות הכספיים אינה בת-השבה. במקרים בהם היתרה בדוחות הכספיים של הנכסים הלא פיננסיים עולה על סכום בר-ההשבה שלהם, מופחתים הנכסים לסכום בר-ההשבה שלהם. סכום בר-ההשבה הינו הגבוה מבין שווי הוגן בניכוי עלויות מכירה ושווי שימוש. בהערכת שווי השימוש מהוונים תזרימי המזומנים הצפויים לפי שיעור ניכיון לפני מס המשקף את הסיכונים הספציפיים לכל נכס ואת ערך הזמן של הכסף. בגין נכס שאינו מייצר תזרימי מזומנים עצמאיים נקבע סכום בר-השבה עבור היחידה מניבת המזומנים שאליה שייך הנכס. הפסדים מירידת ערך נזקפים לדוח על הרווח הכולל.

הפסד מירידת ערך של נכס, למעט מוניטין, מבוטל רק כאשר חלו שינויים באומדנים ששימשו בקביעת הסכום בר-ההשבה של הנכס מהמועד בו הוכר לאחרונה ההפסד מירידת הערך. ביטול ההפסד כאמור מוגבל לנמוך מבין סכום ירידת ערך של הנכס שהוכר בעבר (בניכוי פחת או הפחתה) או סכום בר-ההשבה של הנכס. לגבי נכס המוצג לפי העלות הפסד כאמור נזקף לרווח והפסד.

מיכפל טכנולוגיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. ירידת ערך נכסים לא פיננסיים (המשך)

הקריטריונים הייחודיים להלן מיושמים בבחינת ירידת ערך של הנכסים הספציפיים הבאים:

בחינת ירידת ערך של מוניטין בגין חברות מאוחדות:

מוניטין שנרכש בצירוף עסקים מוקצה ליחידות מניבות מזומנים (או קבוצה של יחידות מניבות מזומנים) שאליה מתייחס המוניטין, אשר חזויות להנות מסינרגיה של צרוף עסקים. החברה בוחנת ונעזרת גם במערכי שווי חיצוניים על מנת לבחון ירידת ערך של מוניטין אחת לשנה, ליום 31 בדצמבר, או לעיתים קרובות יותר אם אירועים או שינויים בנסיבות מצביעים על כך שקיימת ירידת ערך.

בחינת ירידת ערך של מוניטין נקבעת על ידי בחינת סכום בר-ההשבה של יחידה מניבת מזומנים (או קבוצה של יחידות מניבות מזומנים) שאליה מתייחס המוניטין.

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

כאשר סכום בר-ההשבה של יחידה מניבת מזומנים נמוך מהיתרה בדוחות הכספיים של יחידה מניבת מזומנים (או קבוצה של יחידות מניבות מזומנים) שאליה הוקצה המוניטין, מוכר הפסד מירידת ערך המיוחס ראשית למוניטין. הפסדים מירידת ערך מוניטין אינם מבוטלים בתקופות עוקבות. בשנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2025 ו-2024, לא נרשמו הפסדים בגין ירידת ערך.

טו. מכשירים פיננסיים:

נכסים פיננסיים:

נכסים פיננסיים נמדדים במועד ההכרה לראשונה בשווים ההוגן ובתוספת עלויות עסקה שניתן לייחס במישרין לרכישה של הנכס הפיננסי, למעט במקרה של נכס פיננסי אשר נמדד בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, לגביו עלויות עסקה נזקפות לרווח או הפסד.

החברה מסווגת ומודדת את מכשירי החוב בדוחותיה הכספיים על בסיס הקריטריונים להלן:

- המודל העסקי של החברה לניהול הנכסים הפיננסיים, וכן
- מאפייני תזרים המזומנים החוזי של הנכס הפיננסי.

(1) החברה מודדת מכשירי חוב בעלות מופחתת כאשר:

המודל העסקי של החברה הינו החזקת הנכסים הפיננסיים על מנת לגבות תזרימי מזומנים חוזיים; וכן התנאים החוזיים של הנכס הפיננסי מספקים זכאות במועדים מוגדרים לתזרימי מזומנים שהם רק תשלומי קרן וריבית בגין סכום הקרן שטרם נפרעה.

לאחר ההכרה הראשונית, מכשירים בקבוצה זו יוצגו על פי תנאיהם לפי עלות המופחתת תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית ובניכוי הפרשה לירידת ערך.

(2) ירידת ערך נכסים פיננסיים:

החברה בוחנת בכל מועד דיווח את ההפרשה להפסד בגין מכשירי חוב פיננסיים אשר אינם נמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

החברה מבחינה בין שני מצבים של הכרה בהפרשה להפסד;

(א) מכשירי חוב אשר לא חלה הידרדרות משמעותית באיכות האשראי שלהם מאז מועד ההכרה לראשונה, או מקרים בהם סיכון האשראי נמוך - ההפרשה להפסד שתוכר בגין מכשירי חוב זה תיקח בחשבון הפסדי אשראי חזויים בתקופה של 12 חודשים לאחר מועד הדיווח, או;

מיכפל טכנולוגיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

טו. מכשירים פיננסיים: (המשך)

(2) ירידת ערך נכסים פיננסיים (המשך)

(ב) מכשירי חוב אשר חלה הידרדרות משמעותית באיכות האשראי שלהם מאז מועד ההכרה לראשונה בהם ואשר סיכון האשראי בגינם אינו נמוך, ההפרשה להפסד שתוכר תביא בחשבון הפסדי אשראי חוזיים - לאורך יתרת תקופת חיי המכשיר.

החברה מיישמת את ההקלה שנקבעה בתקן לפיה היא מניחה שסיכון האשראי של מכשיר חוב לא עלה באופן משמעותי ממועד ההכרה לראשונה אם נקבע במועד הדיווח כי המכשיר הינו בעל סיכון אשראי נמוך, למשל כאשר המכשיר הינו בעל דירוג חיצוני של "דרגת השקעה".

לחברה נכסים פיננסיים בעלי תקופות אשראי קצרות כגון לקוחות, בגינם היא רשאית ליישם את ההקלה שנקבעה ב-IFRS 9, קרי החברה תמדוד את ההפרשה להפסד בסכום השווה להפסדי אשראי חוזיים לאורך כל חיי המכשיר. החברה בחרה ליישם את ההקלה לגבי נכסים פיננסיים אלה.

(3) גריעת נכסים פיננסיים:

החברה גורעת נכס פיננסי כאשר ורק כאשר:

- (א)** פקעו הזכויות החוזיות לתזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי, או
- (ב)** החברה מעבירה באופן מהותי את כל הסיכונים וההטבות הנובעים מהזכויות החוזיות לקבלת תזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי או כאשר חלק מהסיכונים וההטבות בעת העברת הנכס הפיננסי נותרים בידי החברה אך ניתן לומר כי העבירה את השליטה על הנכס.

(4) התחייבויות פיננסיות:

(א) התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת:

במועד ההכרה לראשונה, החברה מודדת את התחייבויות הפיננסיות בשווי הוגן בניכוי עלויות עסקה שניתן לייחס במישרין להנפקה של התחייבות הפיננסית.

לאחר ההכרה הראשונית, החברה מודדת את כל התחייבויות פיננסיות לפי העלות המופחתת תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית, פרט להתחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד כגון נגזרים ותמורה מותנית שהוכרה על ידי רוכש בצירוף עסקים שתקן דיווח כספי בינלאומי 3 חל עליה.

(5) גריעת התחייבויות פיננסיות:

החברה גורעת התחייבות פיננסית כאשר ורק כאשר היא מסולקת, דהיינו, כאשר המחויבות שהוגדרה בחוזה נפרעת או מבוטלת או פוקעת.

התחייבות פיננסית מסולקת כאשר החייב פורע את התחייבות על ידי תשלום במזומן, בנכסים פיננסיים אחרים, בסחורות או שירותים, או משוחרר משפטית מהתחייבות.

(6) קיזוז מכשירים פיננסיים:

נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות מקוזזים והסכום נטו מוצג בדוח על המצב הכספי אם קיימת זכות שניתנת לאכיפה משפטית לקזז את הסכומים שהוכרו, וכן קיימת כוונה לסלק את הנכס ואת התחייבות על בסיס נטו או לממש את הנכס ולסלק את התחייבות במקביל. הזכות לקזז חייבת להיות ניתנת לאכיפה משפטית לא רק במהלך העסקים הרגיל של הצדדים לחוזה אלא גם במקרה של פשיטת רגל או חדלות פירעון של אחד הצדדים. על מנת שהזכות לקזז תהיה קיימת באופן מיידי, אסור שהיא תהיה תלויה באירוע עתידי או שיהיו פרקי זמן שבהם היא לא תחול, או שיהיו אירועים שיגרמו לפגיעתה.

מיכפל טכנולוגיות בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

טז. הפרשות:

הפרשה בהתאם ל-IAS 37 מוכרת כאשר לקבוצה קיימת מחויבות בהווה (משפטית או משתמעת) כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, צפוי שיידרש שימוש במשאבים כלכליים על מנת לסלק את המחויבות וניתן לאמוד אותה באופן מהימן. במידה שההשפעה מהותית, הפרשות נמדדות תוך היוון תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים, תוך שימוש בשיעור ריבית לפני מס המשקף את הערכות השוק בנוגע לערך הזמן של הכסף, ובמקרים מסויימים, אף את הסיכונים הספציפיים הקשורים להתחייבות.

תביעות משפטיות:

הפרשה בגין תביעות מוכרת כאשר לקבוצה קיימת מחויבות משפטית בהווה או מחויבות משתמעת כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, כאשר יותר סביר מאשר (more likely than not) לא כי הקבוצה תידרש למשאביה הכלכליים לסילוק המחויבות וניתן לאמוד אותה באופן מהימן.

יז. התחייבויות בשל הטבות לעובדים:

בחברה קיימים מספר סוגי הטבות לעובדים:

(1) הטבות עובד לזמן קצר:

הטבות לעובדים לזמן קצר הינן הטבות אשר חזויות להיות מסולקות במלואן לפני 12 חודש לאחר תום תקופת הדיווח השנתית שבה העובדים מספקים את השירותים המתייחסים. הטבות אלו כוללות משכורות, ימי חופשה, מחלה, הבראה והפקדות מעסיק לביטוח לאומי ומוכרות כהוצאה עם מתן

השירותים. התחייבות בגין בונוס במזומן או תוכנית להשתתפות ברווחים, מוכרת כאשר לקבוצה קיימת מחויבות משפטית או משתמעת לשלם את הסכום האמור בגין שירות שניתן על ידי העובד בעבר וניתן לאמוד באופן מהימן את הסכום. ההתחייבות להטבות עובד לזמן קצר המוצגת בדוח על המצב הכספי מייצגת את הערך הלא מהוון של ההתחייבות.

(2) הטבות לאחר סיום העסקה:

התוכניות ממומנות בדרך כלל על ידי הפקדות לחברות ביטוח והן מסווגות כתוכניות להפקדה מוגדרת וכן כתוכניות להטבה מוגדרת.

לקבוצה תוכניות להפקדה מוגדרת, בהתאם לסעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין שלפיהן הקבוצה משלמת באופן קבוע תשלומים מבלי שתהיה לה מחויבות משפטית או משתמעת לשלם תשלומים נוספים גם אם בקרן לא הצטברו סכומים מספיקים כדי לשלם את כל ההטבות לעובד המתייחסות לשירות העובד בתקופה השוטפת ובתקופות קודמות. הפקדות לתוכנית להפקדה מוגדרת בגין פיצויים או בגין תגמולים, מוכרות כהוצאה בעת הפקדה לתוכנית במקביל לקבלת שירותי העבודה מהעובד.

בנוסף, לקבוצה תוכנית להטבה מוגדרת בגין תשלום פיצויים בהתאם לחוק פיצויי פיטורין. לפי החוק, זכאים עובדים לקבל פיצויים עם פיטוריהם או עם פרישתם. ההתחייבות בשל סיום העסקה נמדדת לפי שיטת שווי אקטוארי של יחידת הזכאות החזויה. החישוב האקטוארי מביא בחשבון עלויות שכר עתידיות ושיעור עזיבת עובדים, וזאת על בסיס הערכה של עיתוי התשלום. הסכומים מוצגים על בסיס היוון תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים, לפי שיעורי הריבית בהתאם לתשואה במועד הדיווח של אגרות חוב קונצרניות צמודות מדד באיכות גבוהה, אשר מועד פרעון דומה לתקופת ההתחייבות המתייחסת לפיצויי הפרישה.

החברה מפקידה כספים בגין התחייבויותיה לתשלום פיצויים לחלק מעובדיה באופן שוטף בקרנות פנסיה וחברות ביטוח (להלן – "נכסי התוכנית"). נכסי התוכנית הם נכסים המוחזקים על ידי קרן הטבות עובד לזמן ארוך או בפוליסות ביטוח כשירות. נכסי התוכנית אינם זמינים לשימוש נושי הקבוצה, ולא ניתן לשלם ישירות לקבוצה. ההתחייבות בשל הטבות לעובדים המוצגת בדוח על המצב הכספי מייצגת את הערך הנוכחי של התחייבות ההטבות המוגדרת בניכוי השווי ההוגן של נכסי התוכנית. מדידות מחדש של ההתחייבות נטו נזקפות לרווח כולל אחר בתקופת התהוותן.

מיכפל טכנולוגיות בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

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

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

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

ביום 9 באפריל 2024 פורסם IFRS 18 אשר מחליף את תקן חשבונאות בינלאומי 1 "הצגת דוחות כספיים" (IAS1) מטרת התקן הינה לשפר את אופן העברת המידע על ידי ישויות למשתמשים בדוחות הכספיים שלהן.

השינויים העיקריים בתקן מתמקדים בתחומים הבאים:

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

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

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

החברה בוחנת את השפעת IFRS 18, לרבות השפעת התיקונים לתקני IFRS נוספים כתוצאה מיישומן, על הדוחות הכספיים אולם בשלב זה אין ביכולתה להעריך השפעה כאמור. השפעת התקן החדש, ככל שתהיה, תשפיע רק על ענייני הצגה וגילוי.

מיכפל טכנולוגיות בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 4 - צירופי עסקים

א. אמלוג'יק תוכנה בע"מ ("אמלוג'יק"):

ביום 22 ביוני 2023, השלימה החברה רכישה של 75% ממניות אמלוג'יק, המתמחה בפיתוח, יישום, הטמעה ואחזקה של מערכות טכנולוגיות תפעוליות, בפרט תוכנות ליבה ארגוניות, המותאמות לצורכי הלקוח. אמלוג'יק מציעה ללקוחותיה מכלול שלם של שירותי אפיון ופיתוח תוכנות בהתאמה אישית, החל מרעיון ראשוני, פיתוח, תמיכה, וכן שיפור, מודרניזציה ומעבר לענן. לאמלוג'יק ידע נרחב בתחום ה-UX וה-UI וכן בעולמות הבינה המלאכותית, המאפשר לה לספק פתרונות טכנולוגיים מתקדמים ובעלת התמחות בתחומי הפיננסים, הרכב והשילוח. לצד זאת, אמלוג'יק מספקת שירותי פיתוח ותמיכה לחברות הקבוצה באופן המייצר סינרגיה טכנולוגית.

תמורת הרכישה הסתכמה בכ-23,762 אלפי ש"ח ששולמו במזומן, וכן בתמורה נוספת של עד 7,500 אלפי ש"ח אשר הייתה משולמת בשנת 2026 בכפוף להשגת יעדים שנקבעו ביחס לרווח התפעולי של אמלוג'יק בשנים 2023-2025 (להלן – "התמורה המותנית"). נכון למועד הרכישה, החברה הכירה בהתחייבות בגין התמורה המותנית בסך של כ-1,640 אלפי ש"ח. נכון ליום 31 בדצמבר 2025 התנאים שנקבעו בהסכם לתשלום התמורה המותנית לא התממשו ובהתאם בוטלה ההתחייבות והסכום שנזקק בעבר הוכר כהכנסה בסעיף הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו בדוח על הרווח או הפסד.

בנוסף, במסגרת הסכם הרכישה, הוענקו למיכפל ולמוכר אופציות רכש/מכר (לפי העניין), ביחס ליתרת מניות המוכר באמלוג'יק, הניתנות למימוש במהלך תקופה של 90 ימים לאחר אישור הדוחות הכספיים המבוקרים של אמלוג'יק לשנים 2026 ו-2027, במחיר מימוש על פי מנגנון שנקבע בהסכם. יתרת ההתחייבות הפיננסית בגין אופציית המכר בדוח על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2024 ו-2025, הינה 5,221 אלפי ש"ח ו-8,866 אלפי ש"ח, בהתאמה.

החברה הכירה בשווי ההוגן של הנכסים שנרכשו וההתחייבויות שניטלו במסגרת צירוף העסקים בהתאם לעבודה שהתקבלה ממערך שווי חיצוני, על ידי היוון תזרימי המזומנים העתידיים. בהתאם לעבודה הנ"ל, השווי ההוגן של הנכסים המזוהים וההתחייבויות המזוהות של אמלוג'יק נכון למועד הרכישה הינו כדלקמן:

<u>אלפי ש"ח</u>	
9,353	מזומנים
417	הון חוזר, נטו
596	רכוש קבוע
13,345	נכסים בלתי מוחשיים
15,808	מוניטין ⁽¹⁾
(3,069)	מיסים נדחים, נטו
(6,691)	דיבידנד לשלם למוכר
(1,000)	הלוואת בעלים ערב הרכישה
(159)	התחייבויות לא שוטפות אחרות
(3,198)	זכויות שאינן מקנות שליטה
<u>25,402</u>	סך הכל עלות הרכישה

(1) המוניטין שנוצר ברכישה מיוחס למגזר פתרונות טכנולוגיים לתהליכים עסקיים וניהול פיננסי והוא כולל הטבות הצפויות מסינרגיה (שיתופי פעולה), צמיחת הכנסות והתפתחויות עתידיות בשוק בו פועלת הקבוצה. הטבות אלה אינן מוכרות בנפרד מהמוניטין כיוון שההטבות הכלכליות העתידיות הנובעות מהן אינן יכולות להימדד באופן מהימן.

ב. לירם תוכנה לאנשי מקצוע בע"מ ("לירם תוכנה"):

ביום 19 בפברואר, 2024, בעקבות מימוש של אופציית מכר, השלימה החברה רכישה של יתרת המניות של לירם תוכנה המהוות 30% ממניותיה, כך שלאחר הרכישה מחזיקה מיכפל ב-100% מהון המניות של לירם תוכנה. תמורת הרכישה הסתכמה בכ-5,521 אלפי ש"ח (מתוכם 1,000 אלפי ש"ח שולמו למוכר כמקדמה בשנת 2023).

מיכפל טכנולוגיות בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 4 - צירופי עסקים (המשך)

ג. חשב מערכות מידע (2012) בע"מ ("חשב מערכות מידע"):

ביום 1 בינואר 2024, השלימה החברה רכישה של 70% ממניות חברת חשב מערכות מידע בתמורה לסך של כ-4,854 אלפי ש"ח אשר שולמה במזומן. חשב מערכות מידע מפתחת ומשווקת פלטפורמה טכנולוגית מבוססת "ענן" (Cloud-Native) לניהול פעילות פיננסית ועסקית עבור רואי חשבון, יועצי מס, חשבי שר, מנהלי חשבונות וחשבים, הכוללת, בין היתר, ניהול רכוש קבוע, הכנת והגשת דוחות כספיים לצד כלים מתקדמים לביצוע סימולציות פיננסיות וחישובי שר. בנוסף, חשב מערכות מספקת פלטפורמה אינטרנטית המאפשרת ללקוחותיה לנהל את הפעילות הפיננסית והעסקית באופן דיגיטלי מלא, תוך שימוש בטכנולוגיות ענן מתקדמות והנגשת מידע מקצועי עדכני. במסגרת ההסכם, העונקו למיכפל ולבעל המניות הנותרות אופציות רכש/מכר (לפי העניין), ביחס ליתרת המניות בחשב מערכות מידע, הניתנות למימוש במהלך תקופה של שלוש שנים רצופות שתחילתה חמש שנים מיום הרכישה, במחיר מימוש על פי מנגנון שנקבע בהסכם. יתרת ההתחייבות הפיננסית בגין אופציית המכר בדוח על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2024 ו-2025, הינה 2,157 אלפי ש"ח ו-6,000 אלפי ש"ח, בהתאמה.

תוצאות פעילותה של חשב מערכות מידע נכללות בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה באופן מלא החל מיום 1 בינואר, 2024. עלויות רכישה ישירות המיוחסות לעסקה הסתכמו בכ-123 אלפי ש"ח.

החברה הכירה בשווי ההוגן של הנכסים שנרכשו וההתחייבויות שניטלו במסגרת צירוף העסקים בהתאם לעבודה שהתקבלה ממערך שווי חיצוני, על ידי היוון תזרימי המזומנים העתידיים. בהתאם לעבודה הנ"ל, השווי ההוגן של הנכסים המזוהים וההתחייבויות המזוהות של חשב מערכות מידע, נכון למועד הרכישה, הינו כדלקמן:

<u>אלפי ש"ח</u>	
195	מזומנים
(373)	הון חוזר, נטו
10	רכוש קבוע
6,278	נכסים בלתי מוחשיים
1,587	מוניטין ⁽¹⁾
(1,408)	מיסים נדחים, נטו
(35)	אשראי מתאגיד בנקאי
(1,400)	זכויות שאינן מקנות שליטה
<u>4,854</u>	סך הכל עלות הרכישה

⁽¹⁾ המוניטין שנוצר ברכישה מיוחס למגזר פתרונות טכנולוגיים לתהליכים עסקיים וניהול פיננסי והוא כולל הטבות הצפויות מסינרגיה (שיתופי פעולה), צמיחת הכנסות והתפתחויות עתידיות בשוק בו פועלת הקבוצה. הטבות אלה אינן מוכרות בנפרד מהמוניטין כיוון שההטבות הכלכליות העתידיות הנובעות מהן אינן יכולות להימדד באופן מהימן.

ד. מידע מחשבים - פתרונות תוכנה (ג.ד) בע"מ ("מידע מחשבים"):

ביום 3 ביולי 2024, השלימה החברה רכישה של 60% ממניות מידע מחשבים, העוסקת בפיתוח ושיווק של פתרונות מתקדמים לניהול תהליכי גיוס ומשאבי אנוש. מידע מחשבים מפתחת ומשווקת פלטפורמה מובילה לגיוס וסינון מועמדים, המשלבת טכנולוגיות של בינה מלאכותית לאיתור והתאמת מועמדים, קידום משרות ולוחות עבודה וכן כלים אנליטיים מתקדמים לניתוח ביצועים ולקבלת החלטות מבוססות נתונים.

בתמורה למניות הנרכשות שילמה החברה סכום של 47,000 אלפי ש"ח במזומן, ובנוסף התחייבה לשלם למוכר תמורה נוספת של עד 3,000 אלפי ש"ח בכפוף להשגת יעדים שנקבעו ביחס לרווח התפעולי של מידע מחשבים בשנת 2024 (להלן – "התמורה המותנית"). נכון למועד הרכישה, החברה לא הכירה בהתחייבות בגין התמורה המותנית. כמו כן, התנאים שנקבעו בהסכם לתשלום התמורה המותנית לא התממשו והתמורה לא שולמה. בנוסף, במסגרת הסכם הרכישה, העונקו למיכפל ולמוכר אופציות רכש/מכר (לפי העניין), ביחס ליתרת מניות המוכר במידע מחשבים. אופציות המכר ניתנות למימוש בשנת 2028 (ביחס ל-50% ממניות המוכר) ובשנת 2030 (ביחס לכלל מניות המוכר ו/או יתרתן). אופציות הרכש ניתנות למימוש בשנת 2029 (ביחס ל-50% ממניות המוכר ו/או יתרתן) ובשנת 2031 (ביחס לכלל מניות המוכר ו/או יתרתן). מחיר המימוש של אופציות המכר והרכש הינו על פי מנגנון שנקבע בהסכם.

מיכפל טכנולוגיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 4 - צירופי עסקים (המשך)

ד. מידע מחשבים - פתרונות תוכנה (ג.ד) בע"מ ("מידע מחשבים") (המשך)

יתרת ההתחייבות הפיננסית בגין אופציית המכר בדוח על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2024 ו-2025, הינה 19,264 אלפי ש"ח ו-36,713 אלפי ש"ח, בהתאמה.

תוצאות פעילותה של מידע מחשבים נכללות בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה באופן מלא החל מיום 3 ביולי, 2024. סך ההכנסות המאוחדות והרווח הנקי לבעלי מניות החברה לשנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר, 2024 כללו הכנסות של כ-7,244 אלפי ש"ח, והפסד נקי של כ-1,309 אלפי ש"ח, המיוחסים למידע מחשבים. אם תוצאות פעילותה של מידע מחשבים היו נכללות בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה החל מיום 1 בינואר 2024, סך ההכנסות המאוחדות היה כ-166,417 אלפי ש"ח, והרווח הנקי המאוחד לבעלי מניות החברה היה מסתכם בכ-17,544 אלפי ש"ח. לצורך קביעת הרווח פרופורמה נעשה שימוש בהנחות הבאות: (1) הפחתות עודפי עלות חושבו בהתבסס על אומדן השווי ההוגן ותקופת ההפחתה של עודפי העלות כפי שהוערכו במועד צירוף העסקים; (2) הוצאות מימון נכללו בהתבסס על הלוואה שנטלה החברה לצורך מימון הרכישה, תוך שימוש בשיעור ריבית 6.6%; (3) לא נכללו תוצאות המיוחסות לפעילות שנמכרה לפני הכניסה לאיחוד. עלויות רכישה ישירות המיוחסות לעסקה הסתכמו בכ-349 אלפי ש"ח.

החברה הכירה בשווי ההוגן של הנכסים שנרכשו וההתחייבויות שניטלו במסגרת צירוף העסקים בהתאם לעבודה שהתקבלה ממעריך שווי חיצוני, על ידי היוון תזרימי המזומנים העתידיים. בהתאם לעבודה הנ"ל, השווי ההוגן של הנכסים המזוהים וההתחייבויות המזוהות של מידע מחשבים נכון למועד הרכישה הינו כדלקמן:

<u>אלפי ש"ח</u>	
9,869	מזומנים
(1,523)	הון חוזר, נטו
574	רכוש קבוע
34,176	נכסים בלתי מוחשיים
30,246	מוניטין ⁽¹⁾
(7,641)	מיסים נדחים, נטו
(4,650)	דיבידנד לשלם
(2,369)	מס לשלם בגין מכירת פעילות
(513)	התחייבויות לא שוטפות אחרות
(11,169)	זכויות שאינן מקנות שליטה
<u>47,000</u>	סך הכל עלות הרכישה

⁽¹⁾ המוניטין שנוצר ברכישה מיוחס למגזר פתרונות שכר, גיוס, נוכחות, פנסיה ומשאבי אנוש והוא כולל הטבות הצפויות מסינרגיה (שיתופי פעולה), צמיחת הכנסות והתפתחויות עתידיות בשוק בו פועלת הקבוצה. הטבות אלה אינן מוכרות בנפרד מהמוניטין כיוון שההטבות הכלכליות העתידיות הנובעות מהן אינן יכולות להימדד באופן מהימן.

מיכפל טכנולוגיות בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 4 - צירופי עסקים (המשך)

ה. ווי-אייטי בע"מ ("ווי-אייטי"):

ביום 13 באוקטובר, 2024, השלימה החברה רכישה של 60% מהון המניות המונפק והנפרע של ווי-אייטי, העוסקת בפיתוח ושיווק פלטפורמה טכנולוגית לניהול ואופטימיזציה של מערכי היסעים למאות לקוחות בענף ההיסעים בישראל, באמצעות מערכת המבוססת על אלגוריתמים והליכי אוטומציה, כלי ניטור, עיבוד נתוני נוכחות וחישובי קדם שכן, כלים מתקדמים לניהול פיננסי ייעודי לענף ההיסעים וכן כלים אנליטיים לניהול ביצועים ולאופטימיזציה של המערך התפעולי.

תמורת הרכישה הסתכמה בכ-81,900 אלפי ש"ח במזומן, בכפוף להתאמות מסוימות בגין תוצאותיה של ווי-אייטי למועד השלמה (אשר הסתכמו בכ-546 אלפי ש"ח ואשר מתוכם שולמו בשנת 2024 כ-417 אלפי ש"ח והיתרה בינואר 2025), ובנוסף, בתמורה המותנית בתוצאותיה של ווי-אייטי לשנת 2024 (להלן – "התמורה המותנית"), אשר נכון למועד הרכישה הוערכה בכ-6,368 אלפי ש"ח. במהלך שנת 2025 נקבע סכום התמורה המותנית הסופי בהתאם לתוצאותיה של ווי-אייטי לשנת 2024, בסך 6,482 אלפי ש"ח, והוא שולם למוכר במהלך השנה. בנוסף, במסגרת העסקה, הוענקו למיכפל ולמוכר אופציות רכש/מכר (לפי העניין) ביחס ליתרת מניות המוכר בווי-אייטי, אשר מחציתן ניתנות למימוש במהלך תקופה שתחילתה בחלוף 12 חודשים ממועד חתימת ההסכם ויתרתן בשנים 2030-2032. בהתאם להסכם, למוכר הוענקה זכות להחליף את מחצית המניות שבבעלותו במניות של מיכפל (החברה האם) במקרה של הנפקת מניות מיכפל לציבור. המוכר ויתר על זכות ההחלפה כאמור. יתרת ההתחייבות הפיננסית בגין אופציית המכר בדוח על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2025, הינה 70,516 אלפי ש"ח.

תוצאות פעילותה של ווי-אייטי נכללות בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה באופן מלא החל מיום 13 באוקטובר, 2024. סך ההכנסות המאוחדות והרווח הנקי לבעלי מניות החברה לשנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר, 2024 כללו הכנסות של כ-5,671 אלפי ש"ח, ורווח נקי של כ-0 אלפי ש"ח, המיוחסים לווי-אייטי. אם תוצאות פעילותה של ווי-אייטי היו נכללות בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה החל מיום 1 בינואר, 2024, סך ההכנסות והרווח הנקי לבעלי המניות אשר היה מיוחס לווי-אייטי היו המאוחדות היה כ-176,060 אלפי ש"ח, והרווח הנקי המאוחד לבעלי מניות החברה היה מסתכם בכ-17,497 אלפי ש"ח. לצורך קביעת הרווח פרופורמה נעשה שימוש בהנחות הבאות: (1) הפחתות עודפי עלות חושבו בהתבסס על אומדן השווי ההוגן ותקופת הפחתה של עודפי העלות כפי שהוערכו במועד צירוף העסקים; (2) הוצאות מימון נכללו בהתבסס על הלוואה שנטלה החברה לצורך מימון הרכישה, תוך שימוש בשיעור ריבית 6.0%; עלויות רכישה ישירות המיוחסות לעסקה הסתכמו בכ-277 אלפי ש"ח.

החברה הכירה בשווי ההוגן של הנכסים שנרכשו וההתחייבויות שנטלו במסגרת צירוף העסקים בהתאם לעבודה שהתקבלה ממערך שווי חיצוני, על ידי היוון תזרימי המזומנים העתידיים. בהתאם לעבודה הנ"ל, השווי ההוגן של הנכסים המזוהים וההתחייבויות המזוהות של ווי-אייטי נכון למועד הרכישה הינו כדלקמן:

<u>אלפי ש"ח</u>	
12,255	מזומנים
1,362	הון חוזר, נטו
1,803	ניירות ערך
10,399	פקדונות לזמן קצר ולזמן ארוך
2,516	רכוש קבוע
64,051	נכסים בלתי מוחשיים
56,876	מוניטין ⁽¹⁾
(14,637)	מיסים נדחים, נטו
(24,331)	דיבידנד לשלם
(188)	התחייבויות לא שוטפות אחרות
(21,292)	זכויות שאינן מקנות שליטה
<u>88,814</u>	סך הכל עלות הרכישה

⁽¹⁾ המוניטין שנוצר ברכישה מיוחס למגזר פתרונות שכן, נוכחות, פנסיה ומשאבי אנוש והוא כולל הטבות הצפויות מסינרגיה (שיתופי פעולה), צמיחת הכנסות והתפתחויות עתידיות בשוק בו פועלת הקבוצה. הטבות אלה אינן מוכרות בנפרד מהמוניטין כיוון שההטבות הכלכליות העתידיות הנובעות מהן אינן יכולות להימדד באופן מהימן.

מיכפל טכנולוגיות בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 4 - צירופי עסקים (המשך)

1. פיפרלס הנהלת חשבונות ללא נייר ("פיפרלס"):

ביום 24 בדצמבר, 2024, השלימה החברה רכישה של 70% מהון המניות של פיפרלס, אשר פיתחה את פלטפורמת פיפרלס מבוססת הענן לניהול חשבונות ללא נייר באופן דיגיטלי ומקוון, עבור אנשי מקצוע בתחום ניהול הכספים, הואי החשבון ויועצי המס. הפלטפורמה של פיפרלס משלבת טכנולוגיות מתקדמות לאוטומציה של תהליכים חשבונאיים, כולל עיבוד חשבונות דיגיטלי ורישום אוטומטי של פקודות יומן, ומסייעת ללקוחותיה לשפר את היעילות, הנוחות והאמינות של תהליכי הדיווח הכספי.

תמורת הרכישה הסתכמה בכ-8,500 אלפי ש"ח אשר שולמו במזומן (מתוכם 5,695 אלפי ש"ח שולמו בשנת 2024 ו-2,805 אלפי ש"ח שולמו בינואר 2025), וכן בתמורה נוספת המבוססת על הרווח התפעולי של פיפרלס בשנים 2024 ו-2026, אשר תשולם בשנת 2025 ובשנת 2027, בהתאמה. נכון למועד הרכישה, נאמדה ההתחייבות בגין סך התמורה המותנית בסכום של כ-18,405 אלפי ש"ח באמצעות יישום גישת היוון תזרימי המזומנים. במהלך שנת 2025 שילמה החברה למוכר סכום של 1,063 אלפי ש"ח על חשבון התמורה המותנית. יתרת ההתחייבות בגין התמורה המותנית בדוח על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2025, הסתכמה בכ-22,954 אלפי ש"ח. במהלך שנת 2025 הכירה החברה בהוצאה כתוצאה משיערוך ההתחייבות בגין התמורה המותנית בסך של כ-4,689 אלפי ש"ח אשר נכללה בסעיף הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו בדוח על הרווח או הפסד.

בנוסף, במסגרת הסכם הרכישה, הוענקו למיכפל ולמוכר אופציות רכש/מכר (לפי העניין), ביחס ליתרת מניות המוכר בפיפרלס, הניתנות למימוש בשנים 2028-2030, וזאת במהלך תקופה של 60 ימים לאחר אישור הדוחות הכספיים המבוקרים של פיפרלס לשנה הקלנדרית הרלוונטית. מחיר המימוש של האופציות הינו על פי מנגנון שנקבע בהסכם. יתרת ההתחייבות הפיננסית בגין אופציית המכר בדוח על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2025, הינה 16,061 אלפי ש"ח.

תוצאות פעילותה של פיפרלס נכללות בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה באופן מלא החל מיום 1 בינואר, 2025. אם תוצאות פעילותה של פיפרלס היו נכללות בדוחות הכספיים המאוחדים החל מיום 1 בינואר, 2024, סך ההכנסות המאוחדות היה כ-168,073 אלפי ש"ח, והרווח הנקי המאוחד לבעלי מניות החברה היה מסתכם בכ-18,852 אלפי ש"ח. לצורך קביעת הרווח פרפורמה הפחתות עודפי עלות חושבו בהתבסס על אומדן השווי ההוגן ותקופת ההפחתה של עודפי העלות כפי שהוערכו במועד צירוף העסקים. עלויות רכישה ישירות המיוחסות לעסקה הסתכמו בכ-160 אלפי ש"ח.

החברה הכירה בשווי ההוגן של הנכסים שנרכשו וההתחייבויות שניטלו במסגרת צירוף העסקים בהתאם לעבודה שהתקבלה ממערך שווי חיצוני, על ידי היוון תזרימי המזומנים העתידיים. בהתאם לעבודה הנ"ל, השווי ההוגן של הנכסים המזוהים וההתחייבויות המזוהות של פיפרלס נכון למועד הרכישה הינו כדלקמן:

<u>אלפי ש"ח</u>	
1,591	מזומנים
(5)	הון חוזר, נטו
27	רכוש קבוע
23,632	נכסים בלתי מוחשיים
13,983	מוניטין ⁽¹⁾
(5,435)	מיסים נדחים, נטו
(1,350)	דיבידנד לשלם
(5,538)	זכויות שאינן מקנות שליטה
<u>26,905</u>	סך הכל עלות הרכישה

⁽¹⁾ המוניטין שנוצר ברכישה מיוחס למגזר פתרונות טכנולוגיים לתהליכים עסקיים וניהול פיננסי והוא כולל הטבות הצפויות מסיבירגיה (שיתופי פעולה), צמיחת הכנסות והתפתחויות עתידיות בשוק בו פועלת הקבוצה. הטבות אלה אינן מוכרות בנפרד מהמוניטין כיוון שההטבות הכלכליות העתידיות הנובעות מהן אינן יכולות להימדד באופן מהימן.

מיכפל טכנולוגיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 4 - צירופי עסקים (המשך)

ז. מימוש אופציית מכר לרכישת יתרת מניות פורמלי – מערכות טפסים חכמים בע"מ

ביום 30 במרץ, 2025, בעקבות מימוש של אופציית מכר, רכשה החברה את יתרת המניות של פורמלי - מערכות טפסים חכמים בע"מ (להלן - פורמלי) המהוות 30% ממניותיה, כך שלאחר הרכישה מחזיקה החברה ב-100% מהון המניות של פורמלי. תמורת הרכישה הסתכמה בכ-28,200 אלפי ש"ח.

ח. משמרות טכנולוגיות בע"מ

ביום 15 ביולי, 2025, השלימה החברה רכישה של 70% ממניות חברת משמרות טכנולוגיות בע"מ (להלן - "משמרות"), המפתחת ומשווקת פתרון טכנולוגי מתקדם לסידור עבודה אוטומטי מונחה אלגוריתם המבוסס על בינה מלאכותית המותאמת לארגון בהתאם לצרכיו ולעובדיו, וכן פתרונות משלימים לפי דרישת הלקוח.

בתמורה למניות הנרכשות שילמה החברה סכום של כ-19,543 אלפי ש"ח במזומן, בכפוף להתאמות הון חוזר, וכן התחייבה לתשלום מותנה נוסף אשר ישולם למוכרים בשנת 2027 בכפוף להשגת יעדים שנקבעו ביחס לתוצאות פעילותה של משמרות בשנת 2026 (להלן - "תמורה מותנית"). השווי ההוגן של ההתחייבות בגין התמורה המותנית נכון למועד הרכישה נאמד בכ-2,137 אלפי ש"ח באמצעות יישום גישת היוון תזרימי המזומנים. יתרת ההתחייבות בגין התמורה המותנית בדוח על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2025, הסתכמה בכ-2,217 אלפי ש"ח. במהלך שנת 2025 הכירה החברה בהכנסה כתוצאה מהתאמות הון חוזר בסך של כ-190 אלפי ש"ח אשר נכללה בסעיף הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו בדוח על הרווח או הפסד.

בהתאם להסכם, לחברה ולמוכרים אופציות רכש/מכר (לפי העניין) ביחס ליתרת מניות המוכרים במשמרות הניתנות למימוש בשנים 2028-2030 במהלך תקופה של 60 ימים לאחר אישור הדוחות הכספיים המבוקרים של משמרות לשנה הקלנדארית הקודמת, במחיר מימוש על פי מנגנון שנקבע בהסכם ביחס לתוצאות הפעילות של משמרות בשנה הקלנדארית הקודמת. יתרת ההתחייבות הפיננסית בגין אופציית המכר בדוח על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2025, הינה 8,448 אלפי ש"ח. להערכת ההנהלה, אופציות המכר אשר הוענקו למוכרים ביחס ליתרת מניותיהם במשמרות אינן מקנות לחברה "בעלות נוכחית" בזכויותיהם.

תוצאות פעילותה של משמרות נכללות בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה באופן מלא החל מיום 15 ביולי, 2025. עלויות רכישה ישירות המיוחסות לעסקה הסתכמו בכ-292 אלפי ש"ח.

החברה הכירה בשווי ההוגן של הנכסים שנרכשו וההתחייבויות שניטלו במסגרת צירוף העסקים בהתאם לעבודה שהתקבלה ממערך שווי חיצוני, על ידי היוון תזרימי המזומנים העתידיים. בהתאם לעבודה הנ"ל, השווי ההוגן של הנכסים המזוהים וההתחייבויות המזוהות של משמרות נכון למועד הרכישה הינו כדלקמן:

<u>אלפי ש"ח</u>	
2,657	מזומנים
3,493	פקדונות לזמן קצר
(1,512)	הון חוזר, נטו
56	רכוש קבוע
16,491	נכסים בלתי מוחשיים
12,716	מוניטין ⁽¹⁾
(3,714)	מיסים נדחים, נטו
(4,348)	דיבידנד לשלם למוכרים
(3,937)	זכויות שאינן מקנות שליטה
<u>21,902</u>	סך הכל עלות הרכישה

⁽¹⁾ המוניטין שנוצר ברכישה מיוחס למגזר פתרונות שר, נוכחות, פנסיה ומשאבי אנוש והוא כולל הטבות הצפויות מסינרגיה (שיתופי פעולה), צמיחת הכנסות והתפתחויות עתידיות בשוק בו פועלת הקבוצה. הטבות אלה אינן מוכרות בנפרד מהמוניטין כיוון שההטבות הכלכליות העתידיות הנובעות מהן אינן יכולות להימדד באופן מהימן.

מיכפל טכנולוגיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 4 - צירופי עסקים (המשך)

ט. מכירת חברה בת ורכישת זכויות שאינן מקנות שליטה

במהלך הרבעון השלישי של שנת 2025 השלימה החברה עסקת החלפת מניות לפיה הועברו מלוא מניותיה של החברה בחברת פתרונות אפקטיביים בע"מ (להלן – "פתרונות אפקטיביים"), המתמחה בשירותי ייעוץ, המהוות 80% מהונה המונפק והנפרע של פתרונות אפקטיביים, לבעל זכויות המיעוט בה (להלן – "בעל זכויות המיעוט"), ומלוא מניותיה של חברת קול המס בע"מ (להלן – "קול המס") אשר היו בבעלותה של פתרונות אפקטיביים ומהוות 65% מהונה המונפק והנפרע של קול המס הועברו לידי החברה (להלן – "עסקת החלפת המניות"). קול המס עוסקת בהכשרת חשבי שכר ומנהלי חשבונות, מפעילה מכללה המציעה ימי עיון, השתלמויות וקורסים מקצועיים וכן מציעה שירותי תפעול פנימיים וחשבות שכר במיקור חוץ. בנוסף, הוסכם כי פעילות "מיכפל ידע" אשר נוהלה על ידי פתרונות אפקטיביים תועבר באופן מלא לחברה.

במסגרת עסקת החלפת המניות, הכריזה פתרונות אפקטיביים על חלוקת דיבידנד וכן, החברה שילמה לפתרונות אפקטיביים סכום של 1,300 אלפי ש"ח במזומן. חלקה של החברה בדיבידנד בסך של כ-481 אלפי ש"ח ישולם לחברה בתוך שנה מהשלמת העסקה, והתשלום לפתרונות אפקטיביים בסך 1,300 אלפי ש"ח כאמור בוצע בחודש אוקטובר 2025. סך התמורה שיוחסה למכירת המניות הינה 4,415 אלפי ש"ח.

בנוסף, במסגרת עסקת החלפת המניות, העמידה החברה לפתרונות אפקטיביים הלוואה בסך של כ-500 אלפי ש"ח נושאת ריבית בשיעור בשיעור מינימאלי כפי שנקבע בסעיף 3(י) לפקודת מס הכנסה שתעמוד לפירעון בסכום אחד בתום תקופה של 12 חודשים. ההלוואה מובטחת בערבות אישית של בעל המניות בפתרונות אפקטיביים.

כתוצאה מהעסקה פקעו אופציות הרכש והמכר שהיו לחברה ולבעל הזכויות שאינן מקנות שליטה בפתרונות אפקטיביים, לפי העניין, לרכישת יתרת ההחזקות בפתרונות אפקטיביים.

בעקבות עסקת החלפת המניות ומכירת השליטה בפתרונות אפקטיביים כאמור, החברה גרעה את כל נכסיה והתחייבויותיה של פתרונות אפקטיביים מהדוח המאוחד על המצב הכספי ביום 1 ביולי 2025, ותוצאות הפעילות של פתרונות אפקטיביים אינן כלולות בדוחות המאוחדים על הרווח והפסד החל ממועד זה. בגין היציאה מאיחוד של פתרונות אפקטיביים החברה הכירה בהפסד בסך של כ-2,649 אלפי ש"ח.

בגין השינוי בזכויות שאינן מקנות שליטה בקול המס, החברה הכירה בסכום של כ-5,028 אלפי ש"ח בקרן הון בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בהון העצמי.

הנכסים וההתחייבויות של פתרונות אפקטיביים נכון למועד החלפת המניות היו כדלקמן:

<u>אלפי ש"ח</u>	
3,318	מזומנים ושווי מזומנים
6,481	הון חוזר
300	פקדונות לזמן ארוך
78	רכוש קבוע, נטו
(46)	התחייבויות לתאגידי בנקאיים
(897)	עתודה למס
(705)	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
114	נכסי זכות שימוש
(102)	התחייבויות בגין חכירה
(1,477)	זכויות שאינן מקנות שליטה שנגרעו
<u>7,064</u>	סך הנכסים נטו שנגרעו
2,649	הפסד בגין יציאה מאיחוד של חברה בת
<u>אלפי ש"ח</u>	
4,415	תמורה כוללת שיוחסה למכירה
206	<u>רכיבי התמורה</u>
481	רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה
(1,300)	דיבידנד לקבל
5,028	התחייבויות בגין מכירת חברה בת בתמורה לזכויות שאינן מקנות שליטה
	קרן הון בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

מיכפל טכנולוגיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 4 - צירופי עסקים (המשך)

.יא. חתימה על הסכם לרכישת 60% מקבוצת צבירן

ביום 13 בנובמבר 2025, התקשרה החברה בהסכם לרכישת 60% מהון המניות של ג'יי.טי.ג'יי ייעוץ משאבי אנוש בע"מ המהווה ביחד עם חברות בנות שלה את קבוצת צבירן, הפועלת במתן ייעוץ ונתוני שחר, ייעוץ פנסיוני והטבות למעסיקים, וכן תהליכי משאבי-אנוש ומספקת שירותים למגוון רחב של לקוחות מהמגזר הציבורי והפרטי, ובכלל כן משרדי ממשלה, רשויות מקומיות, חברות ציבוריות ופרטיות. השלמת העסקה כפופה להתקיימות תנאים מתלים, לרבות קבלת אישורים רגולטוריים ואישורים מצדדים שלישיים. בהתאם לתנאי ההסכם, במועד ההשלמה תשלם החברה למוכרים תמורה במזומן בסך של 48,000 אלפי ש"ח, אשר 9,000 אלפי ש"ח מתוך התשלום כאמור, וכן תמורה נוספת של עד 8,400 אלפי ש"ח, מותנים בתוצאות הפעילות של קבוצת צבירן בשנים 2026 - 2028 בהתאם למנגנון שנקבע. בהתאם להסכם, ובכפוף להשלמה, לחברה ולמוכרים יהיו אופציות רכש/מכר (לפי העניין) ביחס ליתרת מניות המוכרים בקבוצת צבירן אשר יהיו ניתנות למימוש בשנים 2028 - 2032 במחיר מימוש על פי מנגנון שנקבע בהסכם.

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים טרם התקיימו כלל התנאים המתלים להשלמת העסקה, ולפיכך העסקה טרם הושלמה. בהתאם לכך, נכון למועד הדוחות הכספיים לא הוכרו בדוחות הכספיים נכסים והתחייבויות בגין העסקה כאמור.

.יא. לינקאצ' בע"מ

ביום 30 בנובמבר 2025, השלימה החברה רכישה של 60% ממניות חברת לינקאצ' בע"מ (להלן - "לינקאצ'"), המפתחת ומשווקת פלטפורמת ענן מאובטחת לגיוס מועמדים באמצעות קהילות מקוונות וערוצים דיגיטליים מגוונים, בתמורה לכ-1,125 אלפי ש"ח במזומן, בתוספת תשלום מותנה אשר ישולם בשנת 2029 בכפוף להשגת יעדים שנקבעו ביחס לתוצאות פעילותה של לינקאצ' בשנים 2027-2028 (להלן - "תמורה מותנית"). השווי ההוגן של ההתחייבות בגין התמורה המותנית נכון למועד הרכישה וכן בדוח על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2025 הינו כ-850 אלפי ש"ח. בנוסף, לחברה ולבעלת מניות המיעוט בלינקאצ' אופציות רכש/מכר (לפי העניין) ביחס ליתרת מניותיה הניתנות למימוש בשנים 2030-2032 במהלך תקופה של 60 ימים לאחר אישור הדוחות הכספיים המבוקרים של לינקאצ' לשנה הקלנדארית הקודמת, במחיר מימוש על פי מנגנון שנקבע בהסכם ביחס לתוצאות הפעילות של לינקאצ' בשנה הקלנדארית הקודמת. יתרת ההתחייבות הפיננסית בגין אופציית המכר בדוח על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2025 הינה כ-1,645 אלפי ש"ח. להערכת ההנהלה, אופציות המכר אשר הוענקו לבעלת מניות המיעוט ביחס ליתרת מניותיה בלינקאצ' אינן מקנות לחברה "בעלות נוכחית" בזכויותיה. תוצאות פעילותה של לינקאצ' יכללו בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה באופן מלא החל מיום 1 בינואר 2026.

ביאור 5 - מזומנים ושווי מזומנים

ליום 31 בדצמבר		שיעורי ריבית
2024	2025	ליום 31 בדצמבר
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	2025
		%
24,415	19,731	
22	192	
19,176	266,174	4.45 – 3.9
43,613	286,097	

מזומנים ויתרות בבנקים במטבע שקל חדש
מזומנים ויתרות בבנקים במטבע חוץ
פקדונות לזמן קצר

מיכפל טכנולוגיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 6 - לקוחות והכנסות לקבל, נטו

א. ההרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
14,490	10,190
10,595	15,438
19,173	22,042
6,171	532
50,429	48,202
(816)	(250)
49,613	47,952

הכנסות לקבל
חובות פתוחים
כרטיסי אשראי
המחאות לקבל

בניכוי - הפרשה להפסדי אשראי

ב. ניהול סיכון האשראי על ידי הקבוצה:

סיכון אשראי מתייחס לסיכון שהצד שכנגד לא יעמוד בהתחייבויותיו החוזיות ויגרום להפסד פיננסי לקבוצה. טרם קבלת לקוח חדש, הקבוצה אומדת את איכות האשראי המוענק ללקוח, ומגדירה מגבלות אשראי. המגבלות המיוחסות ללקוחות הקבוצה נבחנות אחת לשנה, או לעיתים קרובות יותר, בהתבסס על מידע חדש שנתקבל, ועל עמידתו בתשלומי חובות קודמים.

תקופת האשראי הממוצעת במכירת רישוי והספקת שירותים הינה כ-100-90 ימים. בתקופה זו, לא מחויבים לקוחות הקבוצה בתשלומי ריבית על פיגור בתשלום אלא במקרים חריגים. לא חל שינוי בטכניקות האמידה או בהנחות מהותיות שבוצעו בתקופת הדיווח השוטפת.

הקבוצה מפרישה חובות לקוחות לחובות מסופקים כאשר קיים מידע המצביע על כך שהלקוח נמצא בקשיים פיננסיים חמורים ואין סיכוי ריאלי להשבת החוב. למשל, כאשר הלקוח נכנס להליכי פירוק או פשיטת רגל, או כאשר הסכומים הינם בפיגור של מעל שנה, המוקדם מביניהם.

ג. גיול חובות הלקוחות שחרגו מימי האשראי שנקבע להם ולא נכללה בגינם הפרשה לחובות מסופקים:

להלן מידע בדבר החשיפה לסיכון אשראי של החברה בגין יתרות לקוחות בניכוי הפסדי אשראי חזויים:

לקוחות שמועד פרעונם עבר והפיגור בגבייתם הינו					לקוחות שטרם הגיע מועד פרעונם (ללא פיגור בגבייה)	
עד 30 יום	30-60 יום	60-90 יום	מעל 90 יום	סך הכל	אלפי ש"ח	
3,007	1,605	1,923	612	47,952	40,805	ליום 31 בדצמבר 2025
5,248	1,903	1,510	2,720	49,613	38,233	ליום 31 בדצמבר 2024

ביאור 7 - חייבים ויתרות חובה

ההרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,183	1,968
176	99
-	981
-	54
35	151
1,394	3,253

הוצאות מראש
עובדים ביתרות חובה
יתרות לקבל בגין מכירת חברה בת (ראה ביאור 4ט'
מוסדות
חייבים אחרים

מיכפל טכנולוגיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 8 - רכוש קבוע, נטו

סך הכל אלפי ש"ח	שפורים במבנה ובמושכר אלפי ש"ח	כלי רכב אלפי ש"ח	ריהוט וציוד משרדי אלפי ש"ח	מחשבים וציוד נלווה אלפי ש"ח	
23,210	7,756	133	5,127	10,194	עלות: יתרה ליום 1 בינואר 2024
3,127	1,931	463	647	86	חברה בת שאוחדה לראשונה תוספות גריעות
1,295	557	45	347	346	
(190)	(72)	(118)	-	-	
27,442	10,172	523	6,121	10,626	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024
-	(42)	-	(1,334)	1,376	מיונים בין הקבוצות חברה בת שאוחדה לראשונה יציאה מאיחוד תוספות גריעות
56	4	-	26	26	
(4,628)	(613)	-	(972)	(3,043)	
1,064	324	185	156	399	
(1,525)	(205)	(65)	(634)	(621)	
22,409	9,640	643	3,363	8,763	
					יתרה ליום 31 בדצמבר, 2025
14,381	2,493	110	3,716	8,062	פחת שנצבר: יתרה ליום 1 בינואר 2024
1,695	726	60	467	442	הוצאות פחת גריעות
(98)	-	(98)	-	-	
15,978	3,219	72	4,183	8,504	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024
-	(15)	-	(1,274)	1,289	מיונים בין הקבוצות הוצאות פחת יציאה מאיחוד גריעות
2,312	1,010	102	326	874	
(4,550)	(613)	-	(958)	(2,979)	
(1,454)	(205)	-	(628)	(621)	
12,286	3,396	174	1,649	7,067	
					יתרה ליום 31 בדצמבר, 2025
10,123	6,244	469	1,714	1,696	עלות מופחתת: יתרה ליום 31 בדצמבר, 2025
11,464	6,953	451	1,938	2,122	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024

מיכפל טכנולוגיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

- **ביאור 9** נכסי זכות שימוש והתחייבויות בגין חכירה

א. הקבוצה מתקשרת בהסכמי חכירה, ובכלל זה חכירות של מבני משרדים וכלי רכב במהלך העסקים הרגיל. עיקר הסכמי החכירות של מבני המשרדים הינם לתקופה הנעה בין 3 ל-10 שנים, בעוד הסכמי החכירה בגין רכבים הינם לתקופה של עד 3 שנים. חלק מהסכמי החכירה שבהם התקשרה החברה כוללים אופציות הארכה ו/או ביטול וכן תשלומי חכירה משתנים.

התחייבויות הקבוצה לתשלומי החכירה מובטחת על ידי הבעלות המשפטית של המחכיר על הנכסים.

ב. **הסכמי חכירה מהותיים:**

(1) בחודש אפריל 2021 התקשרה חברה הבת יוניק תעשיות תוכנה עם צד שלישי בלתי קשור בהסכם שכירות של משרדים בשטח כולל של 1,638 מ"ר בירושלים, החל מחודש אוגוסט 2022. הסכם השכירות הינו לתקופה של 3 שנים עם שתי אופציות הארכה בנות שנתיים כל אחת ואופציות הארכה נוספת בת 3 שנים.

בחודש דצמבר 2024 מומשה אופציית ההארכה הראשונה ובהתאם הוארכה תקופת השכירות בשנתיים נוספות עד ליום 31 במאי 2027. להערכת החברה קיימת סבירות גבוהה למימוש אופציות ההארכה הנוספות.

דמי השכירות החודשיים לרבות דמי ניהול הינם כ-143 אלפי ש"ח לחודש, צמודים למדד המחירים לצרכן שפורסם ביום 15 בנובמבר, 2020, עם שלושה חודשי גרייס בתחילת תקופת השכירות הראשונה וחודש גרייס אחד בתחילת כל אחת מתקופות ההארכה. עם תחילת תקופת האופציה הראשונה דמי השכירות החודשיים יעודכנו באופן חד-פעמי בשיעור של 5.8%. בדצמבר 2024 הודיעה יוניק תעשיות תוכנה למשכיר על מימוש האופציה הראשונה ובהתאם הארכת תקופת השכירות בשנתיים נוספות.

(2) החל מחודש ינואר 2025, שוכרת החברה מצד שלישי בלתי קשור משרדים וכן חניות ומחסן בשטח כולל של 1,554 מ"ר בבניין משרדים בפתח תקווה, עבור מיכפל והחברות הבנות לירם תוכנה וחשב מערכות מידע. הסכם השכירות הינו לתקופה של 5 שנים החל מ-1 בינואר 2025 עם אופציית הארכה בת 5 שנים אשר להערכת החברה קיימת סבירות גבוהה כי תמומש. דמי השכירות החודשיים לרבות דמי ניהול הינם כ-156 אלפי ש"ח לחודש, צמודים למדד המחירים לצרכן שפורסם ביום 15 בינואר, 2025.

ג. **נכסי זכות שימוש - ההרכב והתנועה:**

ההרכב והתנועה - שנת 2025:

משרדים אלפי ש"ח	כלי רכב אלפי ש"ח	סך הכל אלפי ש"ח	
30,719	4,406	35,125	עלות: יתרה ליום 1 בינואר, 2025
12,265	1,222	13,487	תוספות בגין חכירות חדשות
660	51	711	עדכונים בגין הצמדה למדד
-	(168)	(168)	יציאה מאיחוד
(13,549)	(653)	(14,202)	חכירות שהופסקו
30,095	4,858	34,953	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2025
8,501	2,388	10,889	פחת שנצבר: יתרה ליום 1 בינואר, 2025
3,032	1,210	4,242	הפחתות
-	(54)	(54)	יציאה מאיחוד
(1,595)	(377)	(1,972)	חכירות שהופסקו
9,938	3,167	13,105	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2025
20,157	1,691	21,848	עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2025

מיכפל טכנולוגיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 9 - נכסי זכות שימוש והתחייבויות בגין חכירה (המשך)

ג. נכסי זכות שימוש - ההרכב והתנועה: (המשך)

ההרכב והתנועה - שנת 2024:

משרדים	כלי רכב	סך הכל
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
25,923	2,867	28,790
4,719	1,487	6,206
865	52	917
(788)	-	(788)
<u>30,719</u>	<u>4,406</u>	<u>35,125</u>
5,421	1,189	6,610
3,080	1,199	4,279
<u>8,501</u>	<u>2,388</u>	<u>10,889</u>
<u>22,218</u>	<u>2,018</u>	<u>24,236</u>

עלות:

יתרה ליום 1 בינואר, 2024

תוספות בגין חכירות חדשות

עדכונים בגין הצמדה למדד

שינוי בתנאי חכירה

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024

פחת שנצבר:

יתרה ליום 1 בינואר, 2024

הפחתות

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024

עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2024

ד. סכומים שהוכרו ברווח והפסד ובדוח על תזרימי המזומנים:

לשנה שהסתיימה	
ביום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
4,279	4,242
<u>4,090</u>	<u>3,488</u>
<u>1,112</u>	<u>1,153</u>

הוצאות פחת בגין נכסי זכות שימוש
 סך תזרימי מזומנים ששולמו בגין חכירות
 הוצאות ריבית בגין התחייבויות חכירה

ה. מועדי הפרעון של ההתחייבויות בגין חכירות:

לשנה שהסתיימה	
ביום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
3,335	3,930
2,899	2,824
2,606	2,707
2,627	2,513
<u>13,378</u>	<u>10,826</u>
<u>24,845</u>	<u>22,800</u>

שנה ראשונה - חלויות שוטפות
 שנה שניה
 שנה שלישית
 שנה רביעית
 שנה חמישית ואילך
 סך הכל תשלומי חכירה מהוונים

מיכפל טכנולוגיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 10 - נכסים בלתי מוחשיים, נטו

א. ההרכב והתנועה:

סך הכל אלפי ש"ח	היוון עלויות פיתוח אלפי ש"ח	קשרי לקוחות אלפי ש"ח	טכנולוגיה אלפי ש"ח	מערכות ותוכנות אלפי ש"ח	
98,751	9,127	63,761	25,016	847	עלות:
128,137	-	43,065	85,072	-	יתרה ליום 1 בינואר 2024
1,259	732	-	-	527	חברה בת שאוחדה לראשונה
(67)	-	-	-	(67)	תוספות
228,080	9,859	106,826	110,088	1,307	גריעות
					יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024
17,491	-	7,620	9,871	-	חברה בת שאוחדה לראשונה
1,173	1,038	-	-	135	תוספות
-	-	-	-	-	גריעות
246,744	10,897	114,446	119,959	1,442	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2025
33,965	3,723	17,982	11,484	776	פחת נצבר:
17,247	1,425	9,043	6,719	60	יתרה ליום 1 בינואר 2024
(67)	-	-	-	(67)	פחת והפחתות
51,145	5,148	27,025	18,203	769	גריעות
					יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024
29,497	1,640	12,720	15,004	133	פחת והפחתות
-	-	-	-	-	גריעות
80,642	6,788	39,745	33,207	902	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2025
166,102	4,109	74,701	86,752	540	עלות מופחתת:
					ליום 31 בדצמבר, 2025
176,935	4,711	79,801	91,885	538	ליום 31 בדצמבר, 2024

ביאור 11 - מוניטין

א. התנועה:

ליום 31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
107,299	209,990	יתרה לתחילת שנה
102,691	13,981	כניסה לאיחוד
209,990	223,971	יתרה לסוף השנה

מיכפל טכנולוגיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 11 - מוניטין (המשך)

ב. המוניטין הוקצה למגזרי הפעילות לצורך בחינת ירידת ערך ליום 31 בדצמבר, 2024 ו-2023 כדלקמן:

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
120,183	134,164
89,807	89,807
209,990	223,971

פתרונות שכר, גיוס, נוכחות, פנסיה ומשאבי אנוש
פתרונות טכנולוגיים לתהליכים עסקיים וניהול פיננסי

ג. בחינת ירידת ערך מוניטין המיוחס למגזרי הפעילות:

פתרונות שכר, גיוס, נוכחות, פנסיה ומשאבי אנוש:

סך המוניטין ליום 31 בדצמבר, 2025, הינו 223,971 אלפי ש"ח. הסכום בר-השבה של פתרונות שכר, גיוס, נוכחות, פנסיה ומשאבי אנוש (להלן – "מגזר הפעילות") חושב על ידי מעריך שווי חיצוני שהינו בלתי תלוי בחברה. סכום בר-השבה נקבע על בסיס שווי השימוש המחושב לפי אומדן תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים מהנכס בהתאם לתחזית שאושרה על ידי הנהלת החברה. הנחות המפתח ששימשו את הנהלת החברה בקביעת סכום בר-השבה כוללות שיעור היוון ושיעור צמיחה.

שיעור ההיוון לפני מס לפיו הווננו תזרימי המזומנים הינו 12.6% (בשנת 2024 – 12.6%). בחישוב מחיר ההון הממוצע נלקח בחשבון מחיר חוב ממוצע ברוטו של 5.5% ומחיר הון עצמי של 12%. בהתאם להערכת השווי הסכום בר-השבה עומד על 547,931 אלפי ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2024: 408,994 אלפי ש"ח).

בהתייחס להערכות ששימשו לקביעת שווי השימוש של מגזר הפעילות המתואר לעיל, ההנהלה סבורה כי אין שינויים אפשריים בהנחות המפתח שפורטו לעיל אשר עלולים לגרום ליתרה בדוחות הכספיים של מגזר הפעילות לעלות על הסכום בר-ההשבה.

בהתאם למבחנים הכמותיים הקבועים בעמדות סגל רשות ניירות ערך, הערכת השווי הנ"ל הינה מהותית מאוד. יחד עם זאת, החברה בחרה לסווג את הערכת השווי כהערכת שווי מהותית מבחינה איכותית, בהתאם להבהרה של רשות ניירות ערך, בין היתר, היות ומדובר בהערכת שווי שנועדה לצורך בחינת ירידת ערך תקופתית של מוניטין המחוייבת מכוח תקני הדיווח הכספי הבינלאומי ואשר נערכה בנסיבות בהן ברור לחלוטין שהסכום בר-ההשבה של מגזר הפעילות הרלוונטי גבוה משמעותית מהערך שלו בספרים והפוטנציאל לירידת ערך הינו קלוש.

תחזיות תזרימי המזומנים נעשו לתקופה 2026-2029 ולתקופה העולה על 4 שנים ונאמדו תוך שימוש בשיעור צמיחה קבוע של 3%.

ניתוח רגישות לשינויים בהנחות:

- ירידה של 1% בשיעור הצמיחה שנלקח בחשבון בחישוב שווי השימוש של מגזר הפעילות תביא לקיטון של כ-35,367 אלפי ש"ח בסכום בר-ההשבה המיוחס לו.
- עלייה של 1% בשיעור ההיוון שנלקח בחשבון בחישוב שווי השימוש של מגזר הפעילות תביא לקיטון של כ-48,414 אלפי ש"ח בסכום בר-ההשבה המיוחס לו.

מיכפל טכנולוגיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 11 - מוניטין (המשך)

ג. בחינת ירידת ערך מוניטין המיוחס למגזרי הפעילות: (המשך)

פתרונות טכנולוגיים לתהליכים עסקיים וניהול פיננסי:

סך המוניטין ליום 31 בדצמבר, 2025, הינו 89,807 אלפי ש"ח. הסכום בר-השבה של פתרונות טכנולוגיים לתהליכים עסקיים וניהול פיננסי (להלן – "מגזר הפעילות") חושב על ידי מעריך שווי חיצוני שהינו בלתי תלוי בחברה. סכום בר-ההשבה נקבע על בסיס שווי השימוש המחושב לפי אומדן תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים מהנכס בהתאם לתחזית שאושרה על ידי הנהלת החברה. הנחות המפתח ששימשו את הנהלת החברה בקביעת סכום בר-ההשבה כוללות שיעור היוון ושיעור צמיחה.

שיעור ההיוון לפני מס לפיו הוונן תזרימי המזומנים הינו 12.6% (בשנת 2024 – 12.6%). בחישוב מחיר ההון הממוצע נלקח בחשבון מחיר חוב ממוצע ברוטו של 5.5% ומחיר הון עצמי של 12%. בהתאם להערכת השווי הסכום בר-ההשבה עומד על 311,388 אלפי ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2024 – 278,177 אלפי ש"ח)..

בהתייחס להערכות ששימשו לקביעת שווי השימוש של מגזר הפעילות המתואר לעיל, ההנהלה סבורה כי אין שינויים אפשריים בהנחות המפתח שפורטו לעיל אשר עלולים לגרום ליתרה בדוחות הכספיים של מגזר הפעילות לעלות על הסכום בר-ההשבה.

בהתאם למבחנים הכמותיים הקבועים בתקנות הרשות לניירות ערך של רשות ניירות ערך הערכת השווי הנ"ל הינה מהותית מאוד. יחד עם זאת, החברה בחרה לסווג את הערכת השווי כהערכת שווי מהותית מבחינה איכותית, בהתאם להבהרה של רשות ניירות ערך, בין היתר, היות ומדובר בהערכת שווי שנועדה לצורך בחינת ירידת ערך תקופתית של מוניטין המחוייבת מכוח תקני הדיווח הכספי הבינלאומי ואשר נערכה בנסיבות בהן ברור לחלוטין שהסכום בר-ההשבה של מגזר הפעילות הרלוונטי גבוה משמעותית מהערך שלו בספרים והפוטנציאל לירידת ערך הינו קלוש.

תחזיות תזרימי המזומנים נעשו לתקופה 2026-2029 ולתקופה העולה על 4 שנים ונאמדו תוך שימוש בשיעור צמיחה קבוע של 3%.

ניתוח רגישות לשינויים בהנחות:

- ירידה של 1% בשיעור הצמיחה שנלקח בחשבון בחישוב שווי השימוש של מגזר הפעילות תביא לקיטון של כ- 20,589 אלפי ש"ח בסכום בר-ההשבה המיוחס לו.
- עלייה של 1% בשיעור ההיוון שנלקח בחשבון בחישוב שווי השימוש של מגזר הפעילות תביא לקיטון של כ- 28,144 אלפי ש"ח בסכום בר-ההשבה המיוחס לו.

ביאור 12 - התחייבות לספקים ונותני שירותים

הרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
2,573	2,301
351	342
1,207	1,681
<u>4,131</u>	<u>4,324</u>

חשבונות פתוחים (*)
המחאות לפרעון
הוצאות לשלם

(*) כולל יתרת צדדים קשורים.

מיכפל טכנולוגיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 13 - זכאים ויתרות זכות

הרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
13,701	14,206
10,646	-
4,585	5,076
1,770	583
638	1,075
<u>31,340</u>	<u>20,940</u>

עובדים ומוסדות בגין שכר
דיבידנד לשלם לבעלי זכויות מיעוט
מוסדות
ריבית לשלם
זכאים אחרים

ביאור 14 - הלוואות מתאגידים בנקאיים

א. הרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
8,333	30,000
12,135	-
<u>20,468</u>	<u>30,000</u>

התחייבויות שוטפות
אשראי מתאגידים בנקאיים (5)
חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך (1),(2),(3)

11,250	-
32,500	-
-	20,000
<u>43,750</u>	<u>20,000</u>

התחייבויות בלתי שוטפות
הלוואה לזמן ארוך לא צמודה בריבית משתנה (1)
הלוואה לזמן ארוך לא צמודה בריבית משתנה (2)
הלוואה לזמן ארוך לא צמודה בריבית משתנה (4)

ב. מידע נוסף:

(1) ביום 20 ביוני 2023, התקשרה החברה עם תאגיד בנקאי בהסכם אשראי לטווח ארוך, על פיו העמיד התאגיד הבנקאי לחברה הלוואה שיקלית בסך 22,500 אלפי ש"ח לתקופה של 4 שנים בהחזרי קרן שנתיים שווים, אינה צמודה ונושאת ריבית משתנה בשיעור ריבית הפריים של בנק ישראל בתוספת מרווח בשיעור של 0.92%. ביום 15 באוקטובר 2025 ביצעה החברה פירעון מוקדם מלא של יתרת הלוואה, בסך 11,250 אלפי ש"ח. בעקבות הפירעון שוחררו משעבוד מניות חברת הבת אמלוג'יק אשר שועבדו לטובת הבטחת הלוואה.

(2) ביום 3 ביולי 2024, התקשרה החברה עם התאגיד הבנקאי בהסכם נוסף על פיו העמיד התאגיד הבנקאי לחברה הלוואה שיקלית בסך 39,000 אלפי ש"ח לתקופה של 6 שנים בהחזרים חצי שנתיים שווים החל מ-22 במרץ 2025, אינה צמודה ונושאת ריבית משתנה בשיעור ריבית הפריים של בנק ישראל בתוספת מרווח בשיעור של 0.7%. ביום 15 באוקטובר 2025 ביצעה החברה פירעון מוקדם מלא של יתרת הלוואה, בסך 32,500 אלפי ש"ח. בעקבות הפירעון שוחררו משעבוד מניות חברת הבת מידע מחשבים אשר שועבדו לטובת הבטחת הלוואה.

מיכפל טכנולוגיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 14 - הלוואות מתאגידים בנקאיים (המשך)

(3) ביום 25 ביוני 2025, התקשרה החברה עם התאגיד הבנקאי בהסכם אשראי נוסף על פיו העמיד התאגיד הבנקאי לחברה הלוואה שיקלית בסך 14,000 אלפי ש"ח שתעמוד לפירעון בסכום אחד בתום תקופה של 12 חודשים. ההלוואה אינה צמודה ואינה מובטחת בשעבוד, ונושאת ריבית משתנה בשיעור ריבית הפריים בתוספת מרווח בשיעור של 0.09%. ביום 15 באוקטובר 2025, ביצעה החברה פירעון מוקדם מלא של יתרת ההלוואה, בסך 14,000 אלפי ש"ח.

(4) ביום 14 ביולי 2025, התקשרה החברה עם התאגיד הבנקאי בהסכם נוסף, על פיו העמיד התאגיד הבנקאי לחברה הלוואה שיקלית בסך 20,000 אלפי ש"ח לתקופה של 5 שנים בהחזרים חצי שנתיים שווים החל מינואר 2027. ההלוואה אינה צמודה ונושאת ריבית משתנה בשיעור ריבית הפריים של בנק ישראל בתוספת מרווח בשיעור של 0.02%. ההלוואה מובטחת בשעבוד קבוע מדרגה ראשונה בזכויות החברה במניות של חברת הבת משמרות.

(5) ביום 26 באוגוסט 2025, התקשרה החברה עם תאגיד בנקאי נוסף בהסכם אשראי על פיו העמיד התאגיד הבנקאי לחברה הלוואה שיקלית בסך 30,000 אלפי ש"ח שתעמוד לפירעון בסכום אחד בתום תקופה של 12 חודשים. ההלוואה אינה צמודה ונושאת ריבית משתנה בשיעור ריבית הפריים בניכוי מרווח בשיעור של 0.3%. כספי ההלוואה שימשו את החברה לפירעון סכום של 30,000 אלפי ש"ח מתוך יתרת הלוואות חברת האם.

(6) בגין האשראים לעיל, חתמה החברה על כתבי התחייבות כלפי התאגידים הבנקאיים, על פיהם התחייבה החברה, כל עוד הסכום המצטבר של התחייבויותיה כלפי התאגיד הבנקאי עולה על סך של 10 מיליון ש"ח, כלהלן:

(א) התחייבות לקבלת הסכמת הבנק בכתב ומראש לכל שינוי שליטה בחברה ו/או מיזוג ו/או פיצול.

(ב) התחייבות לקבלת הסכמת הבנק בכתב ומראש להנפקת ניי"ע למוכ"ז.

(ג) התחייבות להודיע לבנק בכתב ומראש על כוונה לקבל על החברה אמות מידה פיננסיות כלפי צד שלישי.

(ד) התחייבות לקבלת הסכמת הבנק בכתב ומראש לשינוי מהותי בפעילות העסקית.

(ה) התחייבות לקבלת הסכמת הבנק בכתב מראש לערוב להבטחת חובות של צד שלישי למעט הבטחת התחייבויות של חברות בנות.

(ו) התחייבות לשעבוד שלילי.

בנוסף, התחייבה החברה, שלא למשכן או לשעבד את זכויותיה במניות של החברות הבנות יוניק תעשיות תוכנה ולירם תוכנה, כל עוד הסכום המצטבר של התחייבויותיה כלפי התאגיד הבנקאי עולה על סך של 20,000 אלפי ש"ח.

עוד התחייבה החברה לשמור על אמות המידה הפיננסיות הבאות על פי דוחותיה הכספיים המאוחדים השנתיים:

(א) היחס בין החוב הפיננסי נטו ל-EBITDA לא יעלה על 5.

(ב) היחס בין החוב הפיננסי נטו ל-EBITDA לא יעלה על 3 לצורך חלוקת דיבידנד ו/או דמי ניהול ו/או דמי ייעוץ ו/או תשלום על חשבון שטרי הון או הלוואות לבעלת השליטה בחברה למעט בגין קבלת שירותים מסחריים הניתנים בתנאי שוק ובמהלך העסקים הרגילי;

נכון ליום 31 בדצמבר 2025 עומדת החברה בכל התחייבויותיה כלפי התאגידים הבנקאיים על פי הסכמי האשראי.

(7) נכון ליום 31 בדצמבר, 2025 לחברה ולחברות הבנות מסגרות אשראי בהיקפים שאינם מהותיים.

מיכפל טכנולוגיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 14 - הלוואות מתאגידים בנקאיים (המשך)

ג. מועדי הפרעון:

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
20,468	30,000
12,125	5,000
12,125	5,000
19,500	10,000
<u>64,218</u>	<u>50,000</u>

שנה ראשונה – חלויות שוטפות
שנה שנייה
שנה שלישית
שנה רביעית ואילך

ד. **שעבודים:** ראה ביאור 17 ב'.

ביאור 15 - הטבות לעובדים

א. ההרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(345)	845
<u>(3,892)</u>	<u>(4,426)</u>
19,094	18,241
(19,439)	(17,396)
<u>(345)</u>	<u>845</u>
<u>(9,809)</u>	<u>(9,780)</u>

הטבות לאחר סיום העסקה במסגרת תכניות להטבה מוגדרת:
נכסים (התחייבויות) בגין פיצויי פרישה ופיטורין, נטו

הטבות עובדים אחרות לזמן קצר:
זכאות לפיצוי בגין היעדרויות לטווח קצר (בעיקר הפרשה לחופשה)

הצגה בדוח על המצב הכספי:
נכסים בגין הטבות עובדים
התחייבויות בגין הטבות עובדים

הצגה בדוח על המצב הכספי:
הטבות עובדים אחרות לזמן קצר (במסגרת זכאים ויתרות זכות)

ב. **תוכניות להפקדה מוגדרת:**

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

לחברה ולחברות מאוחדות אישור ממשרד העבודה והרווחה בהתאם לסעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין, תשכ"ג-1963, עבור חלק מעובדי הקבוצה, על פיו הפקדונית השוטפת בקרנות פנסיה ו/או בפוליסות בחברות ביטוח, פוטרות אותה מכל התחייבות נוספת לעובדים, בגינם הופקדו הסכומים כאמור לעיל. הקבוצה מפקידה בפוליסות ביטוחי מנהלים 75% מהשכר החודשי של עובדיה. לקבוצה לא תהיה מחויבות משפטית או משתמעת לשלם תשלומים נוספים אם לתכנית לא יהיו מספיק נכסים כדי לשלם את כל הטבות העובד המתייחסות לשירות העובד בתקופה השוטפת ובתקופות הקודמות.

הסכומים הנצברים בפוליסות ביטוחי המנהלים אינם מוצגים בדוחות הכספיים מאחר שהם אינם בשליטתם ובניהולם של חברות הקבוצה. כספי היעודה מופקדים בקופות פיצויים מאושרות על שם חברות הקבוצה וכוללים את הרווחים שנצברו עד לתום תקופת הדיווח. משיכת כספי היעודה מותנית בקיום ההוראות המפורטות בחוק פיצויי פיטורין.

מיכפל טכנולוגיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 15 - הטבות לעובדים (המשך)

א. ההרכב: (המשך)

(2) תוכניות להטבה מוגדרת:

א. כללי התחייבות בגין פיצויי פרישה ופיטורין:

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

המחויבות האמורה חושבה תוך שימוש בהערכה אקטוארית. הערכה האקטוארית בוצעה על ידי אלן דובין, חבר אגודת האקטוארים בישראל. הערך הנוכחי של המחויבות להטבה מוגדרת והעלויות המתייחסות של שירות שוטף ושירותי עבר, נמדדו תוך שימוש בשיטת יחידת הזכאות החזויה.

ב. ההנחות האקטואריות העיקריות לתום תקופת הדיווח:

ליום 31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
5.96%	5.15%	שיעורי ההיוון
4%	3%	שיעורי העלאות משכורות חזויים
10%	10%	שיעורי תחלופה ועזיבה

ג. ניתוחי רגישות להנחות אקטואריות עיקריות:

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

מחויבות להטבה מוגדרת אלפי ש"ח	ליום 31 בדצמבר 2025:
	מבחן רגישות לשינוי בשיעור עליית שכר צפויה:
	השינוי כתוצאה מ:
	עליית שכר של 1 אחוזים
(371)	ירידת שכר של 1 אחוזים
246	
	מבחן רגישות לשינוי שיעור ההיוון של התחייבות ונכסי התכנית:
	השינוי כתוצאה מ:
	עליית שיעור ההיוון של 1 אחוזים
226	ירידת שיעור ההיוון של 1 אחוזים
(324)	

מיכפל טכנולוגיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 15 - הטבות לעובדים (המשך)

א. ההרכב: (המשך)

(2) תוכניות להטבה מוגדרת:

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

ליום 31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
(19,481)	(19,439)	יתרה לתחילת השנה
(1,043)	(1,040)	עלות שירות שוטפת
(531)	(1,003)	עלות ריבית
3,028	2,023	הטבות ששולמו
107	(592)	רווחים (הפסדים) אקטואריים
-	2,655	יציאה מאיחוד
(1,519)	-	חברה שאוחדה לראשונה
(19,439)	(17,396)	יתרה לסוף השנה

ה. התנועה בשווי ההוגן של נכסי תכנית שהוכרה כנכס:

ליום 31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
19,044	19,094	יתרה לתחילת השנה
941	1,054	הפקדות על ידי המעסיק
881	829	התשואה על נכסי תכנית
(2,396)	(1,835)	הטבות ששולמו
(194)	1,049	רווחים (הפסדים) אקטואריים
-	(1,950)	יציאה מאיחוד
818	-	חברה שאוחדה לראשונה
19,094	18,241	יתרה לסוף השנה

ו. הטבות וטיבם של הסכמי העסקה:

עובדי הקבוצה מועסקים על-פי חוזי עבודה אישיים. רכיב השכר של חלק מהעוסקים בשיווק ומכירות כולל, בנוסף למשכורת הבסיס, עמלות משתנות ממכירות. כמו כן, משלמת הקבוצה לחלק מהעובדים מענקים על בסיס עמידה ביעדים ספציפיים. חלק ממנהלי הקבוצה (בעיקר מנהלי חברות הבת) זכאים למענקים שנתיים הנמדדים על בסיס אחוזים מהרווחים השנתיים של החברות אשר תחת ניהולם. מענקים אלו נמדדים אחת לשנה, על בסיס הדוחות הכספיים של חברות הקבוצה.

ביאור 16 - מכשירים פיננסיים

א. מטרת ניהול סיכונים פיננסיים:

פעילויות הקבוצה חושפות אותה לסיכונים הקשורים למכשירים פיננסיים שונים, כגון: סיכון שוק, סיכון שווי הוגן, סיכון אשראי וסיכון תזרים מזומנים בגין שיעור ריבית. תכנית ניהול הסיכונים הכוללת של הקבוצה מתמקדת בפעולות לצמצום למינימום השפעות שליליות אפשריות על הביצועים הפיננסיים של הקבוצה. הקבוצה אינה משתמשת במכשירים פיננסיים נגזרים לגדר חשיפות לסיכונים.

מיכפל טכנולוגיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 16 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. סיכון ריבית:

הקבוצה חשופה לסיכון ריבית מכיוון שבמהלך פעילותה השוטפת ולצרכי מימון רכישות פעילויות חדשות צורכת הקבוצה מעת לעת אשראי זמן קצר ואשראי לזמן ארוך המבוסס על ריבית הפריים. עלייה בשיעור ריביות הפריים תביא לגידול בעלויות המימון של הקבוצה.

חשיפות הקבוצה לשיעורי ריבית על נכסים והתחייבויות פיננסיים מתוארת בחלק לגבי ניהול סיכון נזילות המובא בהמשך ביאור זה.

נכון ליום 31 בדצמבר 2025 שיעור ריבית הפריים הינו 5.75% (ליום 31 בדצמבר 2024 - 6%).

ג. ניהול סיכון אשראי:

הקבוצה מקבלת את רוב הכנסותיה מחברות בעלות איתנות פיננסית גבוהה וממוסדות ציבוריים וממשלתיים. לקבוצה אף מדיניות המבטיחה כי מכירות ומתן שירותים מתבצעות לאחר התקשרות עם לקוחות להם היסטוריית תשלומים נאותה תוך המצאת בטחונות מתאימים להבטחת התשלומים העתידיים, היכן שמוצאות לנכון חברות הקבוצה לבקש זאת.

תקופת האשראי הממוצעת במכירת סחורות/אספקת שירותים הינה כ-90-100 יום. חברות הקבוצה מבצעות באופן שוטף הערכת האשראי הניתן ללקוחותיהן, תוך בדיקת התנאים הפיננסיים הסביבתיים שלהם חברות הקבוצה מבצעות הפרשה לחובות מסופקים, בהתבסס על גורמים המשפיעים על סיכון האשראי של לקוחות מסוימים, ניסיון עבר ומידע אחר.

חברות הקבוצה מחזיקות מזומנים ושוי מזומנים במוסדות פיננסיים שונים. הקבוצה מבצעת באופן שוטף הערכות על איתנות האשראי היחסית של המוסדות הפיננסיים השונים.

ד. שווי הוגן של מכשירים פיננסיים:

השווי ההוגן של נכסים והתחייבויות פיננסיים עם תנאים סטנדרטיים ואשר נסחרים בשווקים פעילים נקבע בהתייחס למחירי שוק מצוטטים.

הקבוצה סבורה כי שוויים ההוגן של הנכסים והתחייבויות הפיננסיים המוצגים בעלות מופחתת בדוחות הכספיים (מזומנים ושוי מזומנים, לקוחות והכנסות לקבל, חייבים ויתרות חובה, אשראי לזמן קצר מתאגיד בנקאי, התחייבויות לספקים ולנתני שירותים, זכאים ויתרות זכות והלוואות לזמן ארוך) זהה בקירוב לערכם הפנקסני.

נכסים והתחייבויות פיננסיות הנמדדים בשווי הוגן בדוח על המצב הכספי בשווי הוגן על פי רמה 3:

טיאור המכשיר הנמדד	שווי הוגן ליום 31 בדצמבר 2025	טכניקת הערכה	טיאור הנתונים שאינם נצפים	טווח (ממוצע משוקלל)
התחייבות בגין תמורה מותנית	26,020	מונטה קרלו / היוון תזרימים	ריבית להיוון	4.9%-5.5%
התחייבות בגין אופציות מכר לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	148,249	מונטה קרלו / היוון תזרימים	ריבית להיוון	5.0%-5.7%
תמורה מותנית אלפי ש"ח				
		28,156		
		3,208		
		(10,555)		
		5,211		
		<u>26,020</u>		
יתרה ליום 31 בדצמבר 2025				

יתרה ליום 1 בינואר, 2025
כניסה לאיחוד תשלומים
הוצאות שהוכרו ברווח או הפסד

מיכפל טכנולוגיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 16 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ד. שווי הוגן של מכשירים פיננסיים: (המשך)

טווח (ממוצע משוקלל)	תיאור הנתונים שאינם נצפים	טכניקת הערכה	שווי הוגן ליום 31 בדצמבר 2024	תיאור המכשיר הנמדד
5.5%-6.4%	ריבית חוב	מונטה קרלו / היוון תזרימים	28,156	התחייבות בגין תמורה מותנית התחייבות בגין אופציות מכר לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
5.5%-6.4%	ריבית חוב	מונטה קרלו / היוון תזרימים	113,456	

תמורה מותנית אלפי ש"ח

1,631	יתרה ליום 1 בינואר 2024
27,706	כניסה לאיחוד
(1,181)	רווחים שהוכרו ברווח או הפסד
<u>28,156</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024

ה. טבלאות סיכון ריבית ונזילות:

התחייבויות פיננסיות שאינן מהוות מכשירים פיננסיים נגזרים:

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

הטבלה כוללת תזרימים הן בגין ריבית והן בגין קרן.

ליום 31 בדצמבר, 2025:

סך הכל	ארבע שנים ואילך		שנתיים	עד שנה	שיעור ריבית שיעור ריבית %	
	שלוש שנים אלפי ש"ח	שנים				
28,178	983	-	27,163	32		תמורה מותנית
31,090	-	-	-	31,090	5.45%	אשראי לזמן קצר מתאגיד בנקאי התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
4,297	-	-	-	4,297	-	זכאים ויתרות זכות
14,623	-	-	-	14,623	-	התחייבויות בגין חכירה
27,390	15,737	3,559	3,833	4,261	3.8%-5.0%	הלוואות מתאגידים בנקאיים
23,912	10,753	5,829	6,129	1,201	5.77%	
<u>129,490</u>	<u>27,473</u>	<u>9,388</u>	<u>37,125</u>	<u>55,504</u>		

מיכפל טכנולוגיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 16 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ה. טבלאות סיכון ריבית ונזילות (המשך)

ליום 31 בדצמבר, 2024:

סך הכל	ארבע שנים ואילך	שלוש שנים אלפי ש"ח	שנתיים	עד שנה	שיעורי ריבית שיעור ריבית %	
26,833	-	-	20,263	6,570		תמורה מותנית
8,333	-	-	-	8,333	6.3%-7.5%	אשראי לזמן קצר מתאגיד בנקאי התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
4,131	-	-	-	4,131	-	זכאים ויתרות זכות
24,985	-	-	-	24,985	-	התחייבויות בגין חכירה
30,120	18,236	3,432	4,078	4,374	3.8%-5.0%	הלוואות מתאגידים בנקאיים
66,112	21,787	13,951	14,775	15,599	6.7%-6.9%	הלוואות מחברת האם
140,350	82,236	12,489	31,253	14,372	5.0%-7.0%	
<u>300,864</u>	<u>122,259</u>	<u>29,872</u>	<u>70,369</u>	<u>78,364</u>		

מיכפל טכנולוגיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 17 - התחייבויות תלויות, התקשרויות ערביות ושעבודים

א. ערביות, בטחונות ושעבודים:

קיימות לקבוצה ערביות ביצוע ללקוחותיה כדלקמן:

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
2,636	2,013

ערביות ביצוע ללקוחות

הערביות ניתנו על ידי חברות בנות במהלך העסקים הרגיל בכדי להבטיח את ביצועיהן בפרויקטים שונים ללקוחותיהן.

ב. שעבודים:

נכון ליום 31 בדצמבר 2025 משועבדות מניות חברת הבת משמרות שבבעלות החברה בשעבוד קבוע מדרגה ראשונה לטובת תאגיד בנקאי, להבטחת הלוואה שהעמיד התאגיד הבנקאי לחברה.

בשנים קודמות שועבדו מניות חברות הבת אמלוג'יק ומידע מחשבים שבבעלות החברה לטובת התאגיד הבנקאי להבטחת הלוואות שהועמדו למימון רכישתן. בעקבות פירעון מוקדם של הלוואות ביום 15 באוקטובר 2025 שוחררו השעבודים כאמור (ראה גם ביאור 14).

כמו כן, מעת לעת מנהלות חברות הקבוצה פיקדונות מוגבלים לטובת בטוחות למשכירים ולמסגרות אשראי שהועמדו לפעילותן, בהיקף שאינו מהותי.

ג. התקשרויות:

לחברות הקבוצה הסכמי שכירות למשרדים לתקופות שונות, מרביתן כוללות אופציות להארכת תקופת השכירות. בנוסף, החברה חתמה על הסכמי חכירה בגין כלי רכב. תשלומי החכירה המינימליים תחת כל הסכמי החכירה המשמעותיים הם כמפורט בביאור 9 לעיל.

ביאור 18 - הון

א. הון מניות:

מספר מניות	
ליום 31 בדצמבר	
2024 ו-2025	
מונפק ונפרע	ר ש ו ם
17,514,000	93,000,000

מניות רגילות ללא ערך נקוב

ב. זכויות בעלי המניות:

המניות הרגילות מקנות לבעליהן את הזכות לקבל הודעה בנוגע לאסיפות בעלי המניות של החברה, להשתתף בהן, להצביע באותן אסיפות, לקבל דיבידנדים ולהשתתף בחלוקת הנכסים העודפים במהלך פירוק החברה.

ג. הנפקה לראשונה לציבור ושינויים בהון המיוחס לבעלי מניות החברה

ביום 21 בספטמבר 2025, השלימה החברה הנפקת מניות ראשונה לציבור על פי תשקיף (להלן – "ההנפקה"), ובכך הפכה לחברה ציבורית (כמשמעות המונח בחוק החברות) אשר מניותיה נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל אביב. במסגרת זו הנפיקה החברה 4,910,000 מניות חדשות במחיר של 61.1 ש"ח למניה תמורת כ-300 מיליון ש"ח. הוצאות ההנפקה הסתכמו בכ-11,251 אלפי ש"ח אשר נזקפו לפרמיה בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים, נטו ממס.

מיכפל טכנולוגיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

- ביאור 18 הון (המשך)

ד. פיצול מניות וביטול הערך הנקוב

ערב ההנפקה פוצל מספר מניות החברה ביחס של 1:1000 ובוטל ערכן הנקוב של כל המניות הרגילות של החברה. בעקבות פיצול המניות הותאמו למפרע מספר המניות וכן חישובי הרווח הבסיסי והמדולל למניה לכל התקופות המוצגות בדוחות הכספיים.

ה. המרת הלוואות מחברת האם ושטרי הון בעקבות השלמת הנפקה לראשונה

בעקבות השלמת ההנפקה, הומרו להון העצמי של החברה יתרת הלוואות חברת האם בסך 93,400 אלפי ש"ח, וכן מלוא שטרי הון שהונפקו לחברת האם בסך 48,650 אלפי ש"ח (ראה ביאור 22ד').

ו. הענקת מניות חסומות לנושאי משרה

בחודש דצמבר 2024 אישר דירקטוריון החברה "תוכנית תגמול הוני 2024" להענקת אופציות או יחידות מניה חסומות (RSU) או מניות ומניות חסומות לנושאי משרה, עובדים ודירקטורים של החברה (להלן - "התוכנית"). ביום 1 באפריל, 2025 הקצתה החברה סך של 504 מניות רגילות חסומות לנושאי משרה בחברה ללא תמורה אשר מוחזקות בנאמנות אצל נאמן (להלן - "המניות החסומות"). המניות החסומות תבשלה ותשתחררנה מחסימה ב-20 מנות שוות בכל רבעון על פני חמש שנים החל מיום 31 בדצמבר, 2023 באופן שבו 4 מנות תבשלה ותשתחררנה מחסימה במועד הקצאתן, והיתר תבשלה ותשתחררנה מחסימה בחלקים שווים על פני 16 רבעונים עוקבים ורצופים החל מיום 1 בינואר 2025 ועד ליום 31 בדצמבר, 2028. בנוסף, ביחס לכל שנה קלנדרית, הבשלתן של המנות ביחס ל-378 מניות חסומות כפופה לכך שהרווח התפעולי בניטרול הוצאות בגין תשלום מבוסס מניות בהתאם לדוחות הכספיים השנתיים של החברה לשנה הקלנדרית יעלה על 80% מ-105% מהרווח התפעולי כאמור בשנה הקודמת (להלן - "יעד הרווח"), באופן שבו אם בשנה מסוימת לא הבשילו מנות של מניות חסומות בשל אי עמידה ביעד הרווח אך בשנה שלאחריה עלה הרווח התפעולי על 105% מהיעד שנכשל, או שבשנה שלאחר מכן עלה הרווח התפעולי על 110.25% מהיעד שנכשל, תבשלה המנות של המניות החסומות שלא הבשילו. בהתאם לדוחות הכספיים של החברה לשנת 2025 עמדה החברה ביעד הרווח לשנה זו, ובהתאם, הבשילו המנות הרלוונטיות של המניות החסומות. לצורך קביעת שווי עלות המענק, ביצעה החברה חישוב שווי הוגן בהתאם לשיטת היוון תזרימי מזומנים (DCF). השווי ההוגן של המענק הוערך בכ-15,445 אלפי ש"ח. בתקופת הדיווח נרשמו הוצאות בסך של 10,201 אלפי ש"ח, אשר נכללו בהוצאות התפעוליות ומהוות חלק מהוצאות הנהלה וכלליות.

- ביאור 19 רווח למניה

רווח בסיסי למניה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
18,845	10,880
18,845	10,880

רווח ששימש לצורך חישוב רווח בסיסי למניה
רווח ששימש לצורך חישוב רווח מדולל למניה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
12,100	13,486
12,100	13,652
1.56	0.81
1.56	0.80

הממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות ששימש לצורך חישוב רווח בסיסי למניה
הממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות ששימש לצורך חישוב רווח מדולל למניה

רווח בסיסי למניה בש"ח
רווח מדולל למניה בש"ח

מיכפל טכנולוגיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 20 - פרטים נוספים על הכנסות והוצאות

א. הכנסות:

לשנה הסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
127,164	175,561
32,532	22,833
<u>159,696</u>	<u>198,394</u>

הכנסות ממכירת תוכנה ושירותים נלווים
הכנסות מייעוץ

ב. עלות המכירות והשרותים:

לשנה הסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
37,628	40,935
6,621	6,436
11,625	20,375
3,775	4,835
2,829	2,450
<u>62,478</u>	<u>75,031</u>

שכר עבודה ונלוות
קבלני משנה ויועצים
פחת והפחתות
קניות ואחזקת מחשבים, תוכנה ושירותי ענן
אחזקת משרד ואחרות

ג. הוצאות פיתוח:

לשנה הסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
16,027	19,822
1,990	3,567
849	915
682	797
<u>19,548</u>	<u>25,101</u>

שכר עבודה ונלוות
קבלני משנה
פחת
אחרות

ד. הוצאות מכירה ושיווק:

לשנה הסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
4,640	4,420
9,355	12,925
-	1,744
905	1,344
461	653
676	446
<u>16,037</u>	<u>21,532</u>

שכר עבודה ונלוות
פחת והפחתות
עמלות מכירה
פרסום ושיווק
קבלני משנה
אחרות

מיכפל טכנולוגיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 20 - פרטים נוספים על הכנסות והוצאות (המשך)

ה. הוצאות הנהלה וכלליות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
17,211	19,449
2,842	3,928
2,495	4,158
1,392	1,836
1,200	-
27	14
1,642	1,730
<u>(*) 26,809</u>	<u>31,115</u>

שכר עבודה ונלוות
 שירותים מקצועיים
 מיחשוב ואחזקת משרד
 פחת
 דמי ניהול
 הפרשה לחובות מסופקים
 אחרות

(*) מויין מחדש

ו. הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(1,328)	4,065
(21)	(58)
<u>(*) (1,349)</u>	<u>4,007</u>

שערוך התחייבות בגין רכישת פעילות
 אחרות

(*) מויין מחדש

ז. הכנסות (הוצאות) מימון:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
616	3,834
131	302
-	51
2	88
<u>749</u>	<u>4,275</u>

הכנסות מימון:

ריבית בגין פקדונות
 מוסדות
 הכנסות מימון - אקטואריה, נטו
 הכנסות מימון אחרות

הוצאות מימון:

הוצאות ריבית בגין הלוואות מחברת האם
 הוצאות מימון בגין הלוואות מתאגידים בנקאיים
 הוצאות ריבית בגין חכירות
 עמלות בנק והוצאות סליקה
 שיערוך תמורה מותנית
 הוצאות מימון - אקטואריה, נטו
 הפרשי שער והוצאות מימון אחרות

2,462	3,472
2,959	4,364
1,112	1,153
697	876
146	1,147
87	-
19	33
<u>7,482</u>	<u>11,045</u>
<u>6,733</u>	<u>6,770</u>

הוצאות מימון, נטו

מיכפל טכנולוגיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 21 - מיסים על ההכנסה

א. חוקי המס החלים על חברות הקבוצה:

חוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה-1985.

על-פי החוק, עד לתום שנת 2007 נמדדו התוצאות לצורכי מס בישראל כשהן מותאמות לשינויים במדד המחירים לצרכן.

בחודש פברואר 2008 התקבל בכנסת תיקון לחוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה-1985 המגביל את תחולתו של חוק התיאומים משנת 2008 ואילך. החל משנת 2008, נמדדות התוצאות לצורכי מס בערכים נומינליים למעט תיאומים מסוימים בגין שינויים במדד המחירים לצרכן בתקופה שעד ליום 31 בדצמבר, 2007. תיאומים המתייחסים לרווחי הון, כגון בגין מימוש נדל"ן (שבח) וניירות ערך, ממשיכים לחול עד למועד המימוש. התיקון לחוק כולל, בין היתר, את ביטול תיאום התוספת והניכוי בשל אינפלציה והניכוי הנוסף בשל פחת (לנכסים בני פחת שנרכשו לאחר שנת המס 2007) החל משנת 2008.

ב. בשיעורי המס החלים על הקבוצה:

שיעור מס החברות בישראל בשנים 2024 ו-2025 הינו 23%.

חבר בני אדם חייב במס על רווח הון ריאלי בשיעור מס החברות החל בשנת המכירה.

ג. שומות מס סופיות:

לחברה ולחברות הבנות שומות סופיות (או הנחשבות כסופיות) עד וכולל שנת המס 2020 למעט חברות הבת יוניק ומשמרות שלהן שומות סופיות (או הנחשבות כסופיות) עד וכולל שנת המס 2019.

ד. הפסדים מועברים לצורכי מס:

לקבוצה הפסדים עסקיים לצרכי מס המועברים לשנים הבאות בסך של כ-633 אלפי ש"ח. ההפסדים המועברים הינם בישראל, שתקופת ניצולם אינה מוגבלת בזמן.

ה. יתרות מיסים המוצגות בדוח על המצב הכספי כדלקמן:

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
5,268	2,296
(1,551)	(1,048)
<u>3,717</u>	<u>1,248</u>
1,132	8,491
(41,532)	(38,032)
<u>(40,400)</u>	<u>(29,541)</u>

נכסי (התחייבויות) מיסים שוטפים:
 נכסי מיסים שוטפים
 התחייבויות מיסים שוטפים

נכסי (התחייבויות) מיסים נדחים:
 נכסי מיסים נדחים
 התחייבויות מיסים נדחים

מיכפל טכנולוגיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 21 - מיסים על ההכנסה (המשך)

ח. תנועה במיסים נדחים:

יתרה ליום 31 בדצמבר 2025	הוכר בהון	הוכר כולל אחר	הוכר ברווח או הפסד	יציאה מאיחוד	כניסה לאיחוד	יתרה ליום 1 בינואר 2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(32,288)	-	-	11,883	-	(4,023)	(40,148)
973	-	-	152	(110)	68	863
(245)	-	(106)	(21)	(163)	-	45
1,725	2,588	-	(863)	-	-	-
72	-	-	58	-	14	-
146	-	-	(3)	-	-	149
76	-	-	215	1,170	-	(1,309)
<u>(29,541)</u>	<u>2,588</u>	<u>(106)</u>	<u>11,421</u>	<u>897</u>	<u>(3,941)</u>	<u>(40,400)</u>

הפרשים זמניים:
 נכסים בלתי מוחשיים
 הפרשה לחופשה והבראה
 הטבות עובדים
 עלויות הנפקה
 חובות מסופקים
 הפסדים מועברים
 אחר

יתרה ליום 31 בדצמבר 2024	הוכר ברווח כולל אחר	הוכר ברווח או הפסד	רכישות	יתרה ליום 1 בינואר 2024
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(40,148)	-	3,197	(29,471)	(13,874)
863	-	212	153	498
45	(37)	(173)	161	94
149	-	(325)	36	438
(1,309)	-	257	-	(1,566)
<u>(40,400)</u>	<u>(37)</u>	<u>3,168</u>	<u>(29,121)</u>	<u>(14,410)</u>

הפרשים זמניים:
 נכסים בלתי מוחשיים
 הפרשה לחופשה והבראה
 הטבות עובדים
 הפסדים מועברים
 אחר

ט. מיסים על ההכנסה הכלולים בדוח על הרווח הכולל:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
10,388	16,482
(3,168)	(11,421)
(227)	65
<u>6,993</u>	<u>5,126</u>

מיסים שוטפים
 מיסים נדחים
 מיסים בגין שנים קודמות

י. מיסים על ההכנסה המתייחסים לסעיפי רווח כולל אחר:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
87	(457)

תנועה בגין הפסדים (רווחים) אקטואריים

מיכפל טכנולוגיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 21 - מיסים על ההכנסה (המשך)

ט. מס תיאורטי:

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
29,440	21,988
23%	23%
6,771	5,057
96	4,134
353	1,030
(227)	65
-	(5,160)
6,993	5,126

רווח (הפסד) לפני מיסים על ההכנסה

שיעור המס הסטטוטורי באחוזים

מס מחושב לפי שיעור המס הסטטוטורי

עלייה (ירידה) במסים על ההכנסה הנובעת מהגורמים הבאים:

הוצאות (הכנסות) לא מוכרות, נטו

הפרשים זמניים בגינם לא נוצרו מיסים נדחים

מיסים בגין שנים קודמות

הטבת מס בגין נכס בר-פחת המוכר לצורכי מס

ביאור 22 - עסקאות ויתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. כללי:

"בעל עניין" - כהגדרת מונח זה בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

"צד קשור" - כהגדרת מונח זה בתקן חשבונאות בינלאומי IAS 24.

אנשי המפתח הניהוליים של החברה הנכללים יחד עם גורמים אחרים בהגדרת צדדים קשורים האמורה בתקן חשבונאות בינלאומי IAS24 כוללים את חברי הדירקטוריון וחברי ההנהלה הבכירה.

ב. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
526	438
-	214
600	640

בעלת השליטה וחברות בבעלותה

ספקים ונותני שרותים

לקוחות

בעל עניין

זכאים ויתרות זכות

מיכפל טכנולוגיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 22 - עסקאות ויתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ג. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
1,813	1,430	הכנסות
538	871	עלות המכירות והשירותים
80	386	הוצאות פיתוח
-	48	הוצאות מכירה ושיווק
4,263	3,426	הוצאות הנהלה וכלליות
2,462	3,472	הוצאות מימון
348	111	רכישת מערכות ותוכנות

ד. הלוואות ושטרי הון מחברת האם:

ליום 31 בדצמבר		שיעור ריבית %	
2024	2025		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
8,014	-	6% - 5%	התחייבויות שוטפות הלוואות מחברת האם לרבות ריבית לשלם
99,650	-	7% - 6%	התחייבויות בלתי שוטפות הלוואות מחברת האם
48,650	-		שטרי הון מחברת האם (ראה ביאור 18ה')

עד למועד הנפקתה לראשונה של החברה לציבור, העמידה החברה האם מעת לעת הלוואות לחברה לטובת מימון צרכי ההון החוזר של החברה (להלן – "הלוואות למימון הון חוזר") וכן הלוואות למימון עסקאות מיזוגים ורכישות. במהלך תקופת הדיווח ועד להשלמת ההנפקה התקבלו הלוואות למימון הון חוזר מהחברה האם בסך כולל של 23,000 אלפי ש"ח. ההלוואות לא היו צמודות, הן נשאו ריבית שנתית בטווח של ריבית הפריים בתוספת מרווח 0%-0.1% ועל פי תנאיהן ניתנות לפירעון בכל מועד בהתאם ליכולת הפירעון של החברה, ועד חמש שנים. במהלך התקופה נפרעו הלוואות לחברת האם בסכום כולל של 36,250 אלפי ש"ח על ידי החברה וחברה בת בהתאם להסכמי הלוואות. בהתאם להסכמות בין החברה וחברת האם בנוגע להלוואות ושטרי ההון, ובעקבות השלמת הנפקת מניותיה של החברה לציבור, הומרו להון העצמי של החברה יתרת סכום הלוואות לחברת האם, בסך 93,400 אלפי ש"ח, וכן מלוא שטרי ההון שהונפקו לחברת האם בסך 48,650 אלפי ש"ח בתוקף מיום 1 ביולי 2025 (להלן – "המועד הקובע"). סכומי הלוואות שהומרו חדלו לשאת ריבית החל מהמועד הקובע.

ה. תגמול והטבות לבעלי עניין:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		מספר מקבלים	
2024	2025		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
1,200	-	1	דמי ניהול לבעל עניין שאינו מועסק בחברה
1,964	2,126	1	משכורות ונלוות
-	7,651	1	תשלום מבוסס מניות
-	20	3	שכר תמורת מילוי משרה של דירקטורים מקרב הציבור

מיכפל טכנולוגיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 22 - עסקאות ויתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

1. תגמול לאנשי מפתח ניהוליים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		מספר מקבלים 2024	מספר מקבלים 2025	
2024	2025			
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח			
10,115	13,261	10	14	משכורות ונלוות למנהלים ⁽¹⁾ תשלום מבוסס מניות למנהלים
-	10,201	-	2	

⁽¹⁾ כולל מענקים ששולמו בתקופה בגין הרכשת חוזה המוכרים בדוחות הכספיים על פני תקופת החוזה בהתאם ל-IFRS 15.

ביאור 23 - מגזרי פעילות

א. כללי:

מגזרי הפעילות נקבעו בהתבסס על המידע הנבחן על ידי מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי (CODM), לצורכי קבלת החלטות לגבי הקצאת משאבים והערכת ביצועים. בהתאם לזאת, למטרות ניהול, הקבוצה בנויה לפי שני מגזרי פעילות בהתבסס על מהות הפתרונות, תחומי היישום והשווקים אשר להם היא משווקת ומוכרת את המוצרים והשירותים של יחידותיה העסקיות, כדלקמן:

פתרונות שכר, גיוס, נוכחות, פנסיה ומשאבי אנוש:

במסגרת תחום פעילות זה עוסקת הקבוצה בפיתוח אקוסיסטם טכנולוגי לניהול המשאב האנושי, וכן בשיווק ומכירה של מגוון פתרונות תוכנה המשלבים טכנולוגיות פרי פיתוחה של הקבוצה (ובכללן כח טכנולוגיית בינה מלאכותית) ותהליכי אוטומציה, הכוללים נכון למועד הדוח, מערכות שכר מתקדמות המשלבות חילול שכר אוטומטי, מנועי חישוב חכמים להסכמי שכר מורכבים ועובדי הוראה, ניהול, בקרה, דיווח רגולטורי לרשות המיסים ולמוסד לביטוח לאומי וכן מערכת למעקב אחר הפרשות פנסיוניות; פתרונות טכנולוגיים לגיוס וניהול ההון האנושי; וכן פתרונות טכנולוגיים לניהול מערך נוכחות, שיבוצי עובדים וסידורי עבודה. התוכנות והפתרונות בתחום פעילות זה מיועדים בעיקרם לצרכים פנים ארגוניים והם משמשים מגוון רחב של לקוחות, מארגונים גדולים ומשרדי ממשלה ועד עסקים קטנים ונותני שירותים עצמאיים. פעילות הקבוצה בתחום זה מתבצעת על ידי החברה וכן באמצעות החברות הבנות יוניק תעשיות תוכנה בע"מ, מידע מחשבים פתרונות תוכנה (ג.ד) בע"מ, ווי-אייטי בע"מ, משמרות טכנולוגיות בע"מ ולינקאצ' בע"מ.

פתרונות טכנולוגיים לתהליכים עסקיים וניהול פיננסי:

במסגרת תחום פעילות זה עוסקת הקבוצה בפיתוח, שיווק ומכירה של פתרונות טכנולוגיים מתקדמים לתהליכים עסקיים וניהול פיננסי. פתרונות אלו כוללים מערכות מבוססות ענן להנהלת חשבונות ולהכנת הדוחות השנתיים, פלטפורמות דיגיטליות לניהול תהליכי מכירה מורכבים (לרבות בתחום הביטוח והמכשירים הפיננסיים) וחתמה אלקטרונית, פתרונות לדיגיטציה של טפסים ותהליכים עסקיים; שירותים מקצועיים לפיתוח מוצרי תוכנה שעיקרם ליבה ארגונית; וכן שירותי הכשרת חשבי שכר ומנהלי חשבונות. השירותים והפתרונות של תחום הפעילות מיועדים לשימושים עסקיים (בקרב ארגונים וחברות בכלל ולמוסדות פיננסיים בפרט) וכן לשימושים מקצועיים (בדרך כלל בקרב גופים מייצגים דוגמת רואי חשבון, חשבים ויועצים חיצוניים). פעילות הקבוצה בתחום זה מתבצעת באמצעות חברות הבת פורמלי - מערכות טפסים חכמים בע"מ, תוכנה לאנשי מקצוע - לירם בע"מ, אמלוג'יק תוכנה בע"מ, קול המס בע"מ, חשב מערכות מידע (2012) בע"מ, פיפרלס הנהלת חשבונות ללא נייר בע"מ, וכן עד ליום 1 ביולי 2025, באמצעות פתרונות אפקטיביים בע"מ.

ביצועי המגזרים מוערכים על ידי ה-CODM בהתבסס על רווח תפעולי מתואם המוגדר כרווח תפעולי בנטרול עלות תשלום מבוסס מניות והוצאות הקשורות לצירופי עסקים, לרבות הפחתת עודפי עלות, הוצאות בגין רכישת חברות, ושערוך התחייבויות מותנות בגין צירופי עסקים, וכן הפסד בגין יציאה מאיחוד של חברה בת ("תוצאות המגזר"). תוצאות המגזר המדווחות ל-CODM כוללות פריטים המיוחסים ישירות למגזר וכן פריטים הניתנים לייחוס באופן סביר למגזר. פריטים שלא הוקצו כוללים בעיקר הוצאות מטה משותפות של הקבוצה, לרבות הוצאות הנהלה וכלליות המנוהלות על בסיס קבוצתי.

מיכפל טכנולוגיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 23 - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2025:

אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
198,394	-	61,598	136,796	הכנסות מחיצוניים
-	(6,162)	6,162	-	הכנסות בין-מגזריות
<u>198,394</u>	<u>(6,162)</u>	<u>67,760</u>	<u>136,796</u>	סך הכל הכנסות
80,396	(338)	22,799	57,935	תוצאות המגזר
(27,724)	-	(11,538)	(16,186)	הפחתות של עודפי עלות בגין צירופי עסקים
(4,541)	(4,541)	-	-	הוצאות המיזוג לרכישת חברות
(10,201)	(10,201)	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
(2,649)	(2,649)	-	-	הפסד בגין יציאה מאיחוד של חברה בת
(6,523)	(6,523)	-	-	הוצאות הנהלה וכלליות משותפות שאינן מיוחסות למגזרים
28,758	(24,252)	11,261	41,749	רווח תפעולי
4,275				הכנסות מימון
11,045				הוצאות מימון
<u>21,988</u>				רווח לפני מסים על ההכנסה
75,031	(5,297)	32,589	47,739	מידע נוסף
<u>36,051</u>	<u>-</u>	<u>13,054</u>	<u>22,997</u>	עלות המכירות
				פחת והפחתות

מיכפל טכנולוגיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 23 - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות: (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024:

סך הכל אלפי ש"ח	התאמות אלפי ש"ח	פתרונות טכנולוגיים לתהליכים עסקיים וניהול פיננסי אלפי ש"ח	פתרונות שכר, גיוס נוכחות פנסיה ומשאבי אנוש אלפי ש"ח	
159,696	-	59,402	100,294	הכנסות מחיצוניים
-	(3,593)	3,593	-	הכנסות בין-מגזריות
<u>159,696</u>	<u>(3,593)</u>	<u>62,995</u>	<u>100,294</u>	סך הכל הכנסות
56,277	-	18,407	37,870	תוצאות המגזר
(15,762)	-	(8,327)	(7,435)	הפחתות של עודפי עלות בגין צירופי עסקים
534	534	-	-	הוצאות המיוחסות לרכישת חברות
(4,876)	(4,876)	-	-	הוצאות הנהלה וכלליות משותפות שאינן מיוחסות למגזרים
<u>36,173</u>	<u>(4,342)</u>	<u>10,080</u>	<u>30,435</u>	רווח תפעולי
749				הכנסות מימון
7,482				הוצאות מימון
<u>29,440</u>				רווח לפני מסים על ההכנסה
62,478	(3,631)	29,841	36,268	מידע נוסף
23,221	-	10,511	12,710	עלות המכירות
				פחת והפחתות

ג. לקוחות עיקריים:

הכנסות מלקוחות עיקריים האחראים, כל אחד, ל-10% ומעלה מסך ההכנסות המדווחות בדוחות הכספיים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
<u>26,593</u>	<u>26,035</u>

משרד החינוך

מיכפל טכנולוגיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 24 - השקעות בחברות מוחזקות

א. פירוט החברות המאוחדות המוחזקות על ידי החברה:

מניות המקנות זכויות הצבעה וזכויות לרווחים ליום 31 בדצמבר		שם החברה הבת
2024	2025	
% ההחזקה		
100%	100%	תוכנה לאנשי מקצוע - לירם בע"מ
100%	100%	יוניק תעשיות תוכנה בע"מ
75%	75%	אמלוג'יק תוכנה בע"מ
80%	-	פתרונות אפקטיביים בע"מ (*)
65%	65%	קול המס בע"מ (**)
70%	100%	פורמלי - מערכות טפסים חכמים בע"מ
70%	70%	חשב מערכות מידע (2012) בע"מ
60%	60%	מידע מחשבים פתרונות תוכנה (ד.ג.) בע"מ
60%	60%	ווי-אייטי בע"מ
70%	70%	פיפרלס הנהלת חשבונות ללא נייר בע"מ
-	70%	משמרות טכנולוגיות בע"מ
-	60%	לינקאצ' בע"מ

(*) נמכרה במהלך תקופת הדוח.

(**) עד 1 ביולי 2025 החזקה באמצעות חברת פתרונות אפקטיביים.

ב. חברות בנות שיש להן זכויות שאינן מקנות שליטה שהן מהותיות לקבוצה:

מידע ביחס לחברת הבת מידע מחשבים (ראה ביאור 4ד):

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 בדצמבר
2024	2025
%	%
40%	40%

שיעור הזכויות שאינן מקנות שליטה (*)

(*) לזכויות שאינן מקנות שליטה המיוחסות לחברת הבת מידע מחשבים הוענקו אופציות מכר אשר אינן מקנות לחברה "בעלות נוכחית" בזכויותיהם (ראה ביאור 2').

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
340	1,411
-	3,000

רווח המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה דיבידנד שחולק לזכויות שאינן מקנות שליטה במהלך השנה

מיכפל טכנולוגיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 24 - השקעות בחברות מוחזקות (המשך)

ב. חברות בנות שיש להן זכויות שאינן מקנות שליטה שהן מהותיות לקבוצה: (המשך)

מידע כספי תמציתי ביחס לחברת הבת מידע מחשבים:

הסכומים להלן ביחס לחברה הבת הינם קודם לביצוע ביטולים בין חברתיים והם הותאמו על מנת לשקף את ההתאמות שנעשו לצורך האיחוד, כגון: התאמות שווי הוגן שבוצעו במועד הרכישה וכן התאמות בגין שינויים במדיניות החשבונאית.

ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 31 בדצמבר 2025	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
9,795	9,144	נכסים שוטפים
63,069	59,420	נכסים בלתי שוטפים
5,938	6,538	התחייבויות שוטפות
7,903	6,979	התחייבויות בלתי שוטפות
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 (*)	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
7,244	16,939	הכנסות
851	3,526	רווח נקי
851	3,526	רווח כולל
363	6,561	תזרימי מזומנים נטו מפעילות שוטפת
(1,098)	(75)	תזרימי מזומנים נטו לפעילויות השקעה
(4,650)	(7,500)	תזרימי מזומנים נטו לפעילויות מימון
(5,385)	(1,014)	ירידה נטו במזומנים ושווי מזומנים

(*) תוצאות פעילותה של מידע מחשבים נכללות בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה באופן מלא החל מיום 3 ביולי, 2024 וכפועל יוצא הסכומים המוצגים ביחס לחברה הבת לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 הינם החל מיום זה.

מידע ביחס לחברת הבת ווי-אייטי (ראה ביאור 4ה')::

ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 31 בדצמבר 2025	
%	%	
40%	40%	שיעור הזכויות שאינן מקנות שליטה (*)

(*) לזכויות שאינן מקנות שליטה המיוחסות לחברת הבת ווי-אייטי הוענקו אופציות מכר אשר אינן מקנות לחברה "בעלות נוכחית" בזכויותיהם (ראה ביאור 2').

מיכפל טכנולוגיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 24 - השקעות בחברות מוחזקות (המשך)

ב. חברות בנות שיש להן זכויות שאינן מקנות שליטה שהן מהותיות לקבוצה: (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
759	2,817
-	2,800

רווח המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה
דיבידנד שחולק לזכויות שאינן מקנות שליטה במהלך השנה

מידע כספי תמציתי ביחס לחברת הבת ווי-אייטי:

הסכומים להלן ביחס לחברה הבת הינם קודם לביצוע ביטולים בין חברתיים והם הותאמו על מנת לשקף את ההתאמות שנעשו לצורך האיחוד, כגון: התאמות שווי הוגן שבוצעו במועד הרכישה וכן התאמות בגין שינויים במדיניות החשבונאית.

ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 31 בדצמבר 2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
15,524	12,491
121,816	114,155
10,850	1,896
14,485	12,704

נכסים שוטפים
נכסים בלתי שוטפים
התחייבויות שוטפות
התחייבויות בלתי שוטפות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 (*)	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
5,671	24,000
1,896	7,042
1,896	7,042
3,158	12,915
3,955	7,855
(15,331)	(16,000)
(8,218)	4,770

הכנסות
רווח נקי
רווח כולל
תזרימי מזומנים נטו מפעילות שוטפת
תזרימי מזומנים נטו מפעילויות השקעה
תזרימי מזומנים נטו לפעילויות מימון
עליה נטו במזומנים ושווי מזומנים

(*) תוצאות פעילותה של ווי-אייטי נכללות בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה באופן מלא החל מיום 13 באוקטובר, 2024 וכפועל יוצא הסכומים המוצגים ביחס לחברה הבת לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 הינם החל מיום זה.

ביאור 25 - אירועים עיקריים לאחר תקופת הדיווח

ביום 22 במרץ, 2026 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד לבעלי המניות של החברה בסך של 0.31 ש"ח למניה (ובסך כולל של כ-5,430 אלפי ש"ח). המועד הקובע ומועד התשלום נקבעו ליום 31 במרץ, 2026 וליום 14 באפריל, 2026, בהתאמה.

מיכפל טכנולוגיות בע"מ
מידע כספי נפרד לשנת 2025

מיכפל טכנולוגיות בע"מ

דוחות נפרדים ליום 31 בדצמבר 2025

תוכן העניינים

עמוד

2-3

דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר

מידע כספי נפרד:

4-5

נתונים על המצב הכספי

6

נתונים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר

7-8

נתונים על תזרימי המזומנים

9-12

מידע נוסף לדוחות הכספיים הנפרדים

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

חוות הדעת

ביקרנו את המידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9'ג לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 של חברת מיכפל טכנולוגיות בע"מ (להלן – "החברה") ליום 31 בדצמבר 2025 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך (להלן – "המידע הכספי הנפרד"). לדעתנו, המידע הכספי הנפרד הוכן, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 9'ג לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

בסיס לחוות הדעת

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל. חובותינו על פי תקנים אלו מתוארות בפיסקת חובות רואה החשבון המבקר לביקורת של המידע הכספי הנפרד. אנו בלתי תלויים בחברה בהתאם להוראות הדין החלות בישראל בעניין אי תלות ומניעת ניגוד עניינים של רואה החשבון המבקר בישראל. כמו כן, קיימנו את חובות האתיקה האחרות שלנו בהתאם לחוק רואי חשבון, תשט"ו-1955, ותקנות מכוחו. אנו סבורים שראיות הביקורת אשר הושגו, הן נאותות ומספיקות על מנת להוות בסיס לחוות דעתנו.

חובות של הדירקטוריון וההנהלה למידע הכספי הנפרד

הדירקטוריון וההנהלה אחראים להכנה ולהצגה של המידע הכספי הנפרד בהתאם להוראות תקנה 9'ג לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל – 1970, ולבקרה הפנימית הנחוצה בהתאם לקביעת הדירקטוריון וההנהלה על מנת לאפשר הכנת מידע כספי נפרד ללא הצגה מוטעית מהותית, בין שמקורה בתרמית או בטעות.

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

חובות רואה החשבון המבקר לביקורת של המידע הכספי הנפרד

המטרות שלנו הן להשיג מידה סבירה של ביטחון כי המידע הכספי הנפרד אינו כולל הצגה מוטעית מהותית, בין שמקורה בתרמית או בטעות, ולתת דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר הכולל את חוות דעתנו. מידה סבירה של ביטחון היא רמה גבוהה של ביטחון, אך היא אינה מהווה ערובה לכך שביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל תגלה תמיד הצגה מוטעית מהותית כאשר היא קיימת. הצגות מוטעות יכולות לנבוע מתרמית או מטעות והן נחשבות מהותיות אם, בנפרד או במצטבר, ניתן לצפות באופן סביר שהן ישפיעו על ההחלטות הכלכליות של משתמשים אשר התקבלו על בסיס המידע הכספי הנפרד. בביקורת המבוצעת, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, אנו מפעילים שיקול דעת מקצועי ושומרים על ספקנות מקצועית במהלך הביקורת. בנוסף אנו:

תל אביב - משרד ראשי

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

משרד נצרת
מרג' אבן עאמר 9
נצרת, 16100

טלפון: +972 (73) 399 4455
פקס: +972 (73) 637 4455
info-nazareth@deloitte.co.il

משרד אילת
מרכז העירוני
ת.ד. 538
אילת, 88104002

טלפון: +972 (8) 637 5676
פקס: +972 (2) 637 1628
info-eilat@deloitte.co.il

משרד חיפה
מעלה השחרור 5
ת.ד. 5648
חיפה, 3105502

טלפון: +972 (4) 860 7333
פקס: +972 (2) 867 2528
info-haifa@deloitte.co.il

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

טלפון: +972 (2) 501 8888
פקס: +972 (2) 537 4173
info-jer@deloitte.co.il

משרד ראשל"צ - מתחם מילנייה
שדרות ראשונים 23
ראשל"צ

משרד רעננה - מתחם אינפיניטי
הפנינה 8,
רעננה

משרד בית שמש
יגאל אלון 1
בית שמש, 9906201

- מזהים ומעריכים את הסיכונים להצגה מוטעית מהותית בדוח הכספי הנפרד, בין שמקורה בתרמית או בטעות, מתכננים ומבצעים נוהלי ביקורת במענה לאותם סיכונים, ומשיגים ראיות ביקורת נאותות ומספיקות על מנת לבסס חוות דעתנו. הסיכון של אי גילוי הצגה מוטעית מהותית הנובעת מתרמית גבוה יותר מהסיכון של אי גילוי הצגה מוטעית מהותית הנובעת מטעות, שכן תרמית עלולה להיות כרוכה בקונויה, זיוף, השמטות מכוונות, מצג שווא בזדון או עקיפה של בקרה פנימית.
- משיגים הבנה של הבקרה הפנימית הרלוונטית לביקורת על מנת לתכנן נוהלי ביקורת מתאימים בנסיבות העניין, אך לא לצורך מתן חוות דעת על אפקטיביות הבקרה הפנימית של החברה.
- מעריכים את נאותות המדיניות החשבונאית שיושמה ואת סבירותם של האומדנים החשבונאיים והגילויים הקשורים אשר נעשו על ידי הדירקטוריון והנהלה.
- מגיעים למסקנה בקשר לנאותות קביעת הדירקטוריון והנהלה בדבר קיומה של הנחת העסק החי, וכן, בהתבסס על ראיות הביקורת אשר השגנו, האם קיימת אי ודאות מהותית הקשורה לאירועים או מצבים העלולים להטיל ספקות משמעותיים ביכולתה של החברה להמשיך כעסק חי. אם הגענו למסקנה כי קיימת אי ודאות מהותית, נדרש מאיתנו להפנות את תשומת הלב בדוח רואה החשבון המבקר שלנו לגילויים הקשורים במידע הכספי הנפרד או, אם גילויים אלו אינם מספקים, לכלול שינוי מהנוסח האחיד של הדוח המיוחד. מסקנותינו מבוססות על ראיות ביקורת אשר הושגו עד למועד הדוח המיוחד שלנו. יחד עם זאת, אירועים או מצבים עתידיים עלולים לגרום לחברה שלא להמשיך לפעול כעסק חי.
- מעריכים את ההצגה בכללותה, המבנה והתוכן של המידע הכספי הנפרד, לרבות הגילויים, והאם המידע הכספי הנפרד הוכן, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 9ג לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל – 1970.
- אנו מתקשרים עם הדירקטוריון והנהלה, בין היתר, את ההיקף ועיתוי הביקורת המתוכננים וממצאי ביקורת משמעותיים, לרבות ליקויים משמעותיים בבקרה פנימית שרואה החשבון המבקר מזהה במהלך הביקורת.

בריטמן אלמגור זר ושות'

רואי חשבון

A Firm in the Deloitte Global Network

תל אביב

22 במרץ, 2026

תל אביב - משרד ראשי

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

משרד נצרת	משרד אילת	משרד חיפה	משרד ירושלים
מרג' אבן עאמר 9 נצרת, 16100	מרכז העירוני ת.ד. 538 אילת, 88104002	מעלה השחרור 5 ת.ד. 5648 חיפה, 3105502	קרית המדע 3 מגדל הר חוצבים ירושלים, 914510 ת.ח. 45396
טלפון: +972 (73) 399 4455 פקס: +972 (73) 637 4455 info- nazareth@deloitte.co.il	טלפון: +972 (8) 637 5676 פקס: +972 (2) 637 1628 info-eilat@deloitte.co.il	טלפון: +972 (4) 860 7333 פקס: +972 (2) 867 2528 info-haifa@deloitte.co.il	טלפון: +972 (2) 501 8888 פקס: +972 (2) 537 4173 info-jer@deloitte.co.il

משרד ראשל"צ - מתחם
מילנייה
שדרות ראשונים 23
ראשל"צ

משרד רעננה - מתחם
אינפיניטי
הפינה 8,
רעננה

משרד בית שמש
יגאל אלון 1
בית שמש, 9906201

מיכפל טכנולוגיות בע"מ
נתונים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר		מידע נוסף
2024	2025	
אלפי ש"ח		
7,385	248,594	3
15,402	17,112	
1,082	884	
384	1,508	
<u>24,253</u>	<u>268,098</u>	
395,361	404,003	6
-	6,535	5
707	546	
895	11,712	
3,137	1,924	
-	205	
<u>400,100</u>	<u>424,925</u>	
<u>424,353</u>	<u>693,023</u>	

נכסים

נכסים שוטפים

מזומנים ושווי מזומנים
לקוחות והכנסות לקבל, נטו
מס הכנסה לקבל
חייבים ויתרות חובה
סך הכל נכסים שוטפים

נכסים לא שוטפים

השקעות בחברות מוחזקות
מיסים נדחים
רכוש קבוע, נטו
נכסי זכות שימוש, נטו
נכסים בלתי מוחשיים
נכסים בגין הטבות לעובדים, נטו
סך הכל נכסים לא שוטפים

סך הכל נכסים

הנתונים המצורפים למידע הכספי הנפרד מהווים חלק בלתי נפרד ממנו.

מיכפל טכנולוגיות בע"מ

נתונים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר		מידע נוסף	
2024	2025		
אלפי ש"ח			
			התחייבויות והון
			<u>התחייבויות שוטפות</u>
8,000	30,000	4	אשראי מתאגידים בנקאיים
12,125	-	4	חלויות שוטפות של הלוואות מתאגידים בנקאיים לזמן ארוך
7,000	-	4	הלוואות מחברת האם
475	466	4	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה
3,424	7,494	4	התחייבויות לספקים ונותני שירותים
7,774	7,917	4	זכאים ויתרות זכות
19,347	20,829		הכנסות מראש
10,473	32		התחייבות בגין צירופי עסקים ותמורה מותנית
32,024	35,132		התחייבות בגין אופציות מכר לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
<u>100,642</u>	<u>101,870</u>		סך הכל התחייבויות שוטפות
			<u>התחייבויות לא שוטפות</u>
43,750	20,000	4	התחייבות לתאגידים בנקאיים
97,400	-	4	הלוואות מחברת האם
296	11,501	4	התחייבויות בגין חכירה
89	-		התחייבויות בשל הטבות לעובדים
160	-	5	מיסים נדחים
17,683	25,988		התחייבות בגין צירופי עסקים ותמורה מותנית
81,432	113,117		התחייבות בגין אופציות מכר לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
<u>240,810</u>	<u>170,606</u>		סך הכל התחייבויות לא שוטפות
			<u>הון המיוחס לבעלי מניות החברה</u>
-	-		הון מניות
134	439,772		פרמיה על מניות
48,650	-		שטרי הון מחברת האם
(64,496)	(128,718)		קרנות הון
98,613	109,493		יתרת רווח
<u>82,901</u>	<u>420,547</u>		סך הכל הון
<u>424,353</u>	<u>693,023</u>		סך הכל התחייבויות והון

22 במרץ, 2026

מאיה שטרית
סמנכ"לית כספיים

תמי אוחנה קול
מנכ"ל

גיא ברנשטיין
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים

הנתונים המצורפים למידע הכספי הנפרד מהווים חלק בלתי נפרד ממנו.

מיכפל טכנולוגיות בע"מ
נתונים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		מידע נוסף	
2024	2025		
אלפי ש"ח			
41,867	45,665		הכנסות
13,774	14,122		עלות המכירות והשירותים
28,093	31,543		רווח גולמי
4,185	5,187		הוצאות פיתוח
1,472	1,667		הוצאות מכירה ושיווק
8,945	22,616		הוצאות הנהלה וכלליות
-	2,649		הפסד בגין מכירת חברה בת
-	4,056		הוצאות אחרות
14,602	36,175		סך הכל הוצאות תפעוליות
13,491	(4,632)		(הפסד) רווח תפעולי
6,257	10,307		הוצאות מימון
350	3,463		הכנסות מימון
5,907	6,844		הוצאות מימון, נטו
7,584	(11,476)		(הפסד) רווח לפני מיסים על ההכנסה
2,360	(2,384)	5	מיסים על ההכנסה
5,224	(9,092)		(הפסד) רווח אחרי מיסים על ההכנסה
13,621	19,972		רווח בגין חברות מוחזקות
18,845	10,880		רווח לשנה
(66)	352		רווח (הפסד) ממדידה מחדש בגין תוכניות להטבה מוגדת
18,779	11,232		סך הכל רווח כולל המיוחס לחברה

הנתונים המצורפים למידע הכספי הנפרד מהווים חלק בלתי נפרד ממנו.

מיכפל טכנולוגיות בע"מ
נתונים על תזרימי מזומנים

לשנה שהסתיימה
ביום 31 בדצמבר

2024	2025
אלפי ש"ח	
18,845	10,880
(13,486)	1,357
<u>5,359</u>	<u>12,237</u>
(407)	(207)
(107)	(90)
17,050	27,970
(139,869)	(20,668)
-	(10,555)
-	(1,300)
-	(500)
<u>(123,333)</u>	<u>(5,350)</u>
47,000	64,000
88,400	23,000
(5,625)	(77,875)
-	(34,000)
(1,176)	(1,383)
(4,521)	(28,200)
-	288,780
<u>124,078</u>	<u>234,322</u>
6,104	241,209
<u>1,281</u>	<u>7,385</u>
<u>7,385</u>	<u>248,594</u>

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

רווח נקי
התאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת - נספח א'
מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

רכישת רכוש קבוע
רכישת נכסים בלתי מוחשיים
דיבידנד מחברות מוחזקות
רכישת חברות מוחזקות
תשלום בגין רכישת חברות מוחזקות מתקופות קודמות
תשלום התחייבות בגין מכירת חברת הבת
מתן הלוואה לחברת הבת שנמכרה
מזומנים נטו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

קבלת הלוואות מתאגיד בנקאי
קבלת הלוואות מחברת האם
פירעון הלוואות מתאגיד בנקאי
פירעון הלוואות לחברת האם
פירעון התחייבויות בגין חכירה
מימוש אופציית מכר על ידי בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
הנפקת הון מניות (לאחר ניכוי הוצאות הנפקה)
מזומנים נטו מפעילות מימון

עליה נטו במזומנים ושווי מזומנים

מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה

מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

הנתונים המצורפים למידע הכספי הנפרד מהווים חלק בלתי נפרד ממנו.

מיכפל טכנולוגיות בע"מ
נתונים על תזרימי מזומנים

נספח א' - התאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת:

לשנה שהסתיימה	
ביום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	
2,600	3,440
2,140	1,777
219	(4,161)
(13,621)	(19,972)
(329)	(122)
(1,328)	4,065
5,328	6,378
-	2,649
-	10,201
68	(8)
(4,923)	4,247
(2,657)	(1,710)
(221)	(97)
(1,372)	4,040
2,034	2,727
(2,216)	4,960
251	3,290
(4,241)	(9,560)
464	1,454
(2,821)	(3,034)
(6,347)	(7,850)
(13,486)	1,357

הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:

פחת והפחתות
מיסים על ההכנסה
מיסים נדחים, נטו
רווח בגין חברות מוחזקות, נטו
שינוי בהתחייבויות בגין הטבות לעובדים
שערוך התחייבות בגין רכישת פעילות
הוצאות מימון
הפסד בגין מכירת חברה בת
עלות תשלום מבוסס מניות
(רווח) הפסד משינוי תנאי חכירה

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:

עלייה בלקוחות והכנסות לקבל, נטו
עלייה חייבים ויתרות חובה
עליה (ירידה) בספקים ונותני שירותים
עליה בזכאים יתרות זכות

מזומנים שהתקבלו (שולמו) במהלך השנה עבור:

תקבולי ריבית
תשלומי ריבית
תקבולי מיסים
תשלומי מיסים

מיכפל טכנולוגיות בע"מ
מידע נוסף לדוחות הכספיים הנפרדים

1. כללי:

- א.** המידע הכספי הנפרד של החברה ערוך בהתאם להוראות תקנה 9'ג' והתוספת העשירית לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.
- ב.** החברה - מיכפל טכנולוגיות בע"מ.

2. מדיניות חשבונאית:

המידע הכספי הנפרד של החברה ערוך בהתאם למדיניות החשבונאית המפורטת בביאור 2 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה פרט לסכומי הנכסים, ההתחייבויות, ההכנסות, הוצאות ותזרימי המזומנים בגין חברות מוחזקות, כמפורט להלן:

- (א) הנכסים וההתחייבויות מוצגים בגובה ערכם בדוחות המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם, למעט השקעות בחברות מוחזקות.
- (ב) השקעות בחברות מוחזקות מוצגות כסכום נטו של סך הנכסים בניכוי סך ההתחייבויות המציגים בדוחות המאוחדים של החברה מידע כספי בגין החברות המוחזקות, לרבות מוניטין.
- (ג) סכומי ההכנסות וההוצאות משקפים את ההכנסות וההוצאות הכלולות בדוחות המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם, בפילוח בין רווח או הפסד לבין רווח כולל אחר, למעט סכומי הכנסות והוצאות בגין חברות מוחזקות.
- (ד) חלק החברה בתוצאות חברות מוחזקות מוצג כסכום נטו של סך ההכנסות בניכוי סך ההוצאות המציגים בדוחות המאוחדים של החברה תוצאות פעילות בגין חברות מוחזקות, לרבות ירידת ערך מוניטין או ביטולה בפילוח בין רווח או הפסד לבין רווח כולל אחר.
- (ה) סכומי תזרימי המזומנים משקפים את הסכומים הכלולים בדוחות המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם, למעט סכומי תזרימי המזומנים בגין חברות מוחזקות.
- (ו) הלוואות שניתנו ו/או נתקבלו מחברות מוחזקות מוצגות בגובה הסכום המיוחס לחברה עצמה כחברה אם.
- (ז) יתרות, הכנסות והוצאות בגין עסקאות עם חברות מוחזקות אשר בוטלו במסגרת הדוחות המאוחדים, נמדדות ומוצגות במסגרת הסעיפים הרלוונטיים בנתונים על המצב הכספי ועל רווח או הפסד, רווח כולל אחר, באותו אופן בו היו נמדדות ומוצגות עסקאות אלו, אילו היו מבוצעות מול צדדים שלישיים. רווחים (הפסדים) בגין עסקאות אלו, עד למידה שאינן מוכרות בדוחות המאוחדים של החברה, שנדחו מוצגים בניכוי (כתוספת) מסעיפי חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות והשקעות בחברות מוחזקות כך שהרווח (הפסד) הנפרד של החברה זהה לרווח (הפסד) המאוחד של החברה המיוחס לבעלים של החברה האם.

3. מזומנים ושווי מזומנים:

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	
5,779	1,679
1,606	246,915
<u>7,385</u>	<u>248,594</u>

מזומנים ויתרות בבנקים במטבע שקל חדש
 פקדונות לזמן קצר

מיכפל טכנולוגיות בע"מ
מידע נוסף לדוחות הכספיים הנפרדים

4. גילוי בדבר ההתחייבויות הפיננסיות המיוחסות לחברה:

הטבלאות נערכו בהתבסס על תזרימי המזומנים הבלתי מהוונים של ההתחייבויות הפיננסיות בהתבסס על המועד המוקדם ביותר בו הקבוצה עשויה להידרש לפרוע אותן. הטבלה כוללת תזרימים הן בגין ריבית והן בגין הקרן.

ליום 31 בדצמבר 2025:

סך הכל	ארבע שנים ואילך	שלוש שנים אלפי ש"ח	שנתיים	עד שנה	
28,178	983	-	27,163	32	תמורה מותנית אשראי לזמן קצר
31,090	-	-	-	31,090	מתאגיד בנקאי התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
7,494	-	-	-	7,494	זכאים ויתרות זכות
4,279	-	-	-	4,279	התחייבויות בגין חכירה הלוואות מתאגידים בנקאיים
14,616	9,573	1,543	1,693	1,807	
23,912	10,753	5,829	6,129	1,201	
<u>109,569</u>	<u>21,309</u>	<u>7,372</u>	<u>34,985</u>	<u>45,903</u>	

ליום 31 בדצמבר 2024:

סך הכל	ארבע שנים ואילך	שלוש שנים אלפי ש"ח	שנתיים	עד שנה	
26,833	-	-	20,263	6,570	תמורה מותנית אשראי לזמן קצר
8,000	-	-	-	8,000	מתאגיד בנקאי התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
3,424	-	-	-	3,424	זכאים ויתרות זכות
3,649	-	-	-	3,649	התחייבויות בגין חכירה הלוואות מתאגידים בנקאיים
880	-	92	301	487	
66,112	21,787	13,951	14,775	15,599	
137,987	82,236	12,489	29,003	14,259	הלוואות מחברת האם
<u>246,885</u>	<u>104,023</u>	<u>26,532</u>	<u>64,342</u>	<u>51,988</u>	

מיכפל טכנולוגיות בע"מ
מידע נוסף לדוחות הכספיים הנפרדים

5. מיסים על הכנסה :

(א) יתרות מיסים נדחים ושוטפים:

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	
1,082	884
<u>1,082</u>	<u>884</u>
-	6,535
(160)	-
<u>(160)</u>	<u>6,535</u>

נכסי מיסים שוטפים:

נכסי מיסים שוטפים

נכסי (התחייבויות) מיסים נדחים:

נכסי מיסים נדחים

התחייבויות מיסים נדחים

(ב) יתרות מיסים נדחים:

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2025	הוכר ברווח כולל אחר	הוכר ברווח או הפסד אלפי ש"ח	הוכר בהון	יתרה ליום 1 בינואר, 2025
1,725	-	(863)	2,588	-
4,540	-	4,998	-	(458)
317	-	40	-	277
(47)	(54)	(14)	-	21
<u>6,535</u>	<u>(54)</u>	<u>4,161</u>	<u>2,588</u>	<u>(160)</u>

הפרשים זמניים:

עלויות הנפקה

נכסים בלתי מוחשיים

הפרשה לחופשה והבראה

הטבות עובדים

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024	הוכר ברווח כולל אחר	הוכר ברווח או הפסד אלפי ש"ח	יתרה ליום 1 בינואר, 2024
(458)	-	(176)	(282)
277	-	7	270
21	30	(50)	41
<u>(160)</u>	<u>30</u>	<u>(219)</u>	<u>29</u>

הפרשים זמניים:

נכסים בלתי מוחשיים

הפרשה לחופשה והבראה

הטבות עובדים

מיכפל טכנולוגיות בע"מ
מידע נוסף לדוחות הכספיים הנפרדים

5. מיסים על הכנסה (המשך) :

(ג) מיסים המתייחסים לרכיבי רווח כולל אחר:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	
(131)	122

רווח (הפסד) אקטוארי בגין תוכניות להטבות עובדים

(ד) הוצאות (הכנסות) מיסים על הכנסה שהוכרו ברווח או הפסד:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	
2,165	1,777
219	(4,161)
(24)	-
2,360	(2,384)

מיסים שוטפים

מיסים נדחים

מיסים בגין שנים קודמות

6. התקשרויות ועסקאות מהותיות עם חברות מוחזקות:

במהלך תקופת הדיווח ביצעה החברה מספר עסקאות עם חברות מוחזקות, כמפורט להלן:

- א. החל משנת 2024 לחברה הסכם דמי ניהול עם חברה בת בהיקף שנתי כולל של כ-888 אלפי ש"ח בתמורה לשירותי ניהול שוטף, אדמיניסטרציה, ניהול כספים והנהלת חשבונות.
- ב. החל משנת 2024 התקשרה החברה עם חברה בת בהסכם לקבלת שירותי פיתוח, אשר הסתכמו לסך של 1,756 ו-2,953 אלפי ש"ח בשנים 2024 ו-2025 בהתאמה.
- ג. כמו כן, החל משנת 2019 התקשרה החברה עם חברה בת בהסכם לקבלת שירותי ייעוץ ופיתוח עסקי. בגין פעילות זו, שילמה החברה לחברה הבת בשנים 2024 ו-2025 סכום של 2,270 אלפי ש"ח ו-1,144 אלפי ש"ח, בהתאמה. כמו כן ההתקשרות הופסקה בנובמבר 2025.
- ד. החל משנת 2025 החלה החברה להעניק שירותים פיננסיים לחברות הבנות.
- ה. במהלך שנת 2025 התקשרה החברה עם חברת בת בהסכם מסגרת לקבלת שירותי קורסים מקצועיים ללקוחות החברה וכן שירותי תגבור למוקד התמיכה. העלות הכוללת בגין שירותים אלו הסתכמה לסך של כ-93 אלפי ש"ח בשנת 2025.
- ו. לעיתים, משיקולי יעול תפעולי, מבוצעת ההתקשרות עם ספקים על ידי אחת מחברות הקבוצה (החברה או חברה מוחזקת), כאשר לאחר מכן מחויבות החברות האחרות בקבוצה בעלות השירות בהתאם לחלקן ועל בסיס גב אל גב.

7. אירועים עיקריים לאחר תקופת הדיווח

ביום 22 במרץ, 2026 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד לבעלי המניות של החברה בסך של 0.31 ש"ח למניה (ובסך כולל של כ-5,430 אלפי ש"ח). המועד הקובע ומועד התשלום נקבעו ליום 31 במרץ, 2026 וליום 14 באפריל, 2026, בהתאמה.

פרק ד' - פרטים נוספים על החברה

בחלק זה של הדוח תהיה לשמות ולמונחים הכלולים בו המשמעות הנודעת להם בחלק א' לדוח תקופתי זה.

תקנה 10א - תמצית דוחות מאוחדים על הרווח הכולל הרבעוניים

להלן טבלה ובה תמצית דוחות על הרווח הכולל של החברה לכל אחד מהרבעונים בשנת הדיווח (באלפי ש"ח):

סעיף	רבעון 1 2025 (בלתי מבוקר)	רבעון 2 2025 (בלתי מבוקר)	רבעון 3 2025 (בלתי מבוקר)	רבעון 4 2025 (בלתי מבוקר)	סה"כ 2025 (מבוקר)
הכנסות	48,746	48,483	49,762	51,403	198,394
עלות המכירות והשירותים	19,582	18,925	18,207	18,317	75,031
רווח גולמי	29,164	29,558	31,555	33,086	123,363
הוצאות פיתוח	5,922	5,759	6,095	7,325	25,101
הוצאות מכירה ושיווק	5,159	5,305	5,079	5,989	21,532
הוצאות הנהלה וכלליות	7,766	7,405	7,479	8,465	31,115
הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו	(13)	(392)	(88)	4,500	4,007
הפסד בגין יציאה מאיחוד של חברה בת	--	--	2,649	--	2,649
סך הכל הוצאות תפעוליות לפני עלות תשלום מבוסס מניות	18,834	18,077	21,214	26,279	84,404
רווח תפעולי לפני עלות תשלום מבוסס מניות	10,330	11,481	10,341	6,807	38,959
הוצאות תפעול - עלות תשלום מבוסס מניות	--	7,491	1,477	1,233	10,201
רווח תפעולי	10,330	3,990	8,864	5,574	28,758
הוצאות מימון	3,477	3,853	2,225	1,490	11,045
הכנסות מימון	328	409	697	2,841	4,275
רווח לפני מיסים על ההכנסה	7,181	546	7,336	6,925	21,988
מיסים על ההכנסה	2,280	2,369	2,724	(2,247)	5,126
רווח (הפסד) לשנה	4,901	(1,823)	4,612	9,172	16,862

תקנה 10ג - שימוש בתמורת ניירות ערך תוך התייחסות ליעדי התמורה על פי תשקיף החברה

בחודש אוגוסט 2025 ביצעה החברה הצעה לציבור של 4,910,000 מניות רגילות ללא ע.ג. כ"א על פי תשקיף שפורסם על ידיה, באופן שהתמורה בגין ההצעה לציבור כאמור הסתכמה בכ-300,001 אלפי ש"ח (ברוטו), הכל כמפורט בתשקיף החברה נושא תאריך 29 באוגוסט 2025 (אסמכתא: 2025-01-065014) וכן תיקון סופר לו מיום 1 בספטמבר 2025 (אסמכתא: 2025-01-065916) והודעה משלימה מיום 17 בספטמבר 2025 (אסמכתא: 2025-01-070376) (להלן: "התשקיף" או "תשקיף החברה" או "ההנפקה", לפי העניין); בהתאמה, נרשמו למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ ("הבורסה") 12,604,000 מניות רגילות, רשומות על שם, ללא ערך נקוב כל אחת של החברה, אשר היו מצויות בהונה המונפק והנפרע של החברה טרם פרסום התשקיף, 4,910,000 מניות רגילות, רשומות על שם, ללא ערך נקוב של החברה, אשר הוצעו לציבור. החברה ייעדה את תמורת ההנפקה כאמור לטובת לצורך צמיחה אורגנית ובכלל כך מימון פעילותה השוטפת של החברה; צמיחה אן-אורגנית על דרך של ביצוע עסקאות מיזוגים ורכישות; ולצורך פירעונות חלק מהאשראים שנטלה הקבוצה. למועד הדוח, החברה טרם עשתה שימוש בתמורת ההנפקה למטרות להן יועדה למעט פירעון אשראי בנקאי בסך של כ-57,750 אלפי ש"ח.

תקנה 11 - רשימת השקעות בחברות הבנות ובחברות קשורות מהותיות (*) ליום 31 בדצמבר 2025 (באלפי ש"ח)

שם החברה	מספר מניות	סוג מניה	ערךם בדוח הכספי הנפרד	יתרת הלוואות בעלים	שיעור בהון	שיעור בהצבעה	שיעור בסמכות למנות דירקטור
יוניק תעשיות תוכנה בע"מ	198	רגילות	56,203	--	100%	100%	100%
	200	הנהלה					
מידע מחשבים פתרונות תוכנה (ג.ד.) בע"מ	12,360	רגילה	55,047	--	60%	60%	60%
ווי-אייטי בע"מ	600	רגילה	112,046	--	60%	60%	60%
פורמלי - מערכות טפסים חכמים בע"מ	1,000	רגילה	47,553	--	100%	100%	100%

(*) בהתאם לנתוני רווח ליום 31.12.2025, ביחס לנתוני החברה במאוחד.
 (**) מניות החברות המתוארות בטבלה דלעיל אינן נסחרות בבורסה כלשהי.

תקנה 12 - שינויים בהשקעות בחברות בת

בשנת הדוח לא בוצעו על ידי החברה שינויים בהשקעות בחברות בת, למעט השקעת הון בסך של כ-375 אלפי ש"ח כנגד הקצאת הון בחברת לינקאצ' בע"מ, שהחברה רכשה החזקות בה במהלך תקופת הדוח (ראו הערה 2 בסעיף 1.3 לפרק תיאור עסקי החברה).
 לפרטים אודות רכישת 70% מהונה המונפק והנפרע של משמרות טכנולוגיות בע"מ במהלך תקופת הדוח, ראו סעיף 1.2.4 לפרק תיאור עסקי החברה, לפרטים אודות רכישת יתרת ההחזקות (30%) בפורמלי - מערכות טפסים חכמים בע"מ במהלך תקופת הדוח, ראו סעיף 1.2.6 לפרק תיאור עסקי החברה.

תקנה 13 - הכנסות מחברות בת מהותיות (*) ליום 31 בדצמבר 2025 (באלפי ש"ח)

שם החברה	רווח (הפסד) לפני מס(**)	רווח (הפסד) לאחר מס(***)	רווח (הפסד) כולל אחר	ריבית	דיבידנד שהתקבל	דמי ניהול ושכר דירקטורים
יוניק תעשיות תוכנה בע"מ	8,179	6,442	--	--	7,000	888
מידע מחשבים פתרונות תוכנה (ג.ד.)	4,581	3,526	--	--	4,500	--
ווי-אייטי בע"מ	9,146	7,042	--	--	4,200	--
פורמלי - מערכות טפסים חכמים בע"מ	5,023	3,865	--	--	7,200	--

(*) בהתאם לנתוני רווח ליום 31.12.2025, ביחס לנתוני החברה במאוחד.
 (**) נתוני הרווח לפני מס כוללים הפחתות לתקופה של נכסים בלתי מוחשיים שיוחסו לחברות הבנות כתוצאה מצירוף העסקים.
 (***) נתוני הרווח אחרי מס כוללים הפחתות לתקופה של נכסים בלתי מוחשיים שיוחסו לחברות הבנות כתוצאה מצירוף העסקים, נטו ממס.

תקנה 20 - מסחר בבורסה

רישום למסחר:
 בשנת 2025 נרשמו למסחר 12,604,000 מניות רגילות, רשומות על שם, ללא ערך נקוב של החברה של החברה, אשר היו מצויות בהונה המונפק והנפרע של החברה טרם פרסום התשקיף וכן 4,910,000 מניות רגילות, רשומות על שם, ללא ערך נקוב כל אחת של החברה, אשר הוצעו לציבור על פי התשקיף.

הפסקת מסחר:
 בתקופת שמועד רישום מניות החברה למסחר לא בוצעו הפסקות מסחר בניירות הערך של החברה.

תקנה 21 - תשלומים לנושאי משרה בכירה

להלן פירוט התגמולים² שניתנו בשנת 2025, כפי שהוכרו בדוחות הכספיים לשנת 2025, לכל אחד מחמשת בעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בחברה או בתאגידים בשליטתה, בקשר עם כהונתו בחברה או בתאגידים בשליטתה, בין אם התגמולים ניתנו על ידי החברה ובין אם ניתנו על-ידי אחר (הנתונים להלן מובאים על בסיס שנתי באלפי ש"ח):

סה"כ (באלפי ש"ח)	תגמולים אחר ^[3]	תגמולים בעבור שירותים (באלפי ש"ח)			פרטי מקבל התגמול			
		תשלום מבוסס מניות	מענק	שכר כולל תנאים סוציאליים ^[2]	שיעור החזקה בהון החברה ^[1]	היקף משרה למועד הדוח	תפקיד	שם
9,778	--	7,651	504	1,623	2.17%	90%	מנכ"ל קבוצת מיכפל	תמי אוחנה קול ^[4]
3,830	--	2,550	200	1,080	0.72%	100%	סמנכ"ל כספים קבוצת מיכפל	מאיה שטרית ^[5]
2,393	--	--	1,138	1,255	--	100%	מנכ"ל יוניק תעשיות תוכנה בע"מ	אינאס קרייני ^[6]
1,252	--	--	--	1,252	--	100%	מנכ"ל אמלוגיק תוכנה בע"מ	ירון פרץ ^[7]
1,200	--	--	240	960	0.003%	100%	מנכ"ל חשב לירם	צדוק אליהו ^[8]

^[1] שיעור ההחזקה מתייחס להחזקות במועד הדוח. לפרטים נוספים אודות החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה בחברה, אשר למיטב ידיעת החברה מחזיקים סמוך לתאריך הדוח במניות ובניירות הערך האחרים של החברה, ראו תקנה 24 להלן.

^[2] רכיב השכר כולל את הרכיבים הבאים: שכר חודשי, זכויות סוציאליות, הפרשות סוציאליות ונלוות כמקובל, שווי רכב, טלפון וכיו"ב.

^[3] דמי יעוץ, עמלה, ריבית או דמי שכירות.

^[4] **תנאי הכהונה של גב' תמי אוחנה קול, מנכ"ל קבוצת מיכפל** - גב' תמי אוחנה קול (בס"ק זה: "המנהלת") מכהנת כנושאת משרה בחברה החל מיום 1 באפריל 2023. עד לחודש אוקטובר 2025 הוסדרו תנאי כהונתה של המנהלת בתפקיד מנכ"ל קבוצת מיכפל בהסכם העסקה אשר נחתם בינה לבין בעלת השליטה ואשר מכוחו הייתה זכאית לשכר חודשי בסך של 90 אלפי ש"ח ברוטו וכן לתנאים נלווים ולזכויות סוציאליות וכן ביטוח בפוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי המשרה של בעלת השליטה. בחודש אוקטובר 2025 נכנס לתוקף הסכם העסקה בין המנהלת לבין החברה (בד בבד עם סיום ההתקשרות בין המנהלת לבין בעלת השליטה כאמור, ברצף העסקה), לפיו זכאית המנהלת לשכר חודשי ברוטו כמתואר לעיל כשהוא צמוד לעליית מדד המחירים לצרכן, לתנאים נלווים ולזכויות סוציאליות לרבות ימי חופשה, מחלה, ביטוח מנהלים, קרן השתלמות, טלפון סלולרי, החזר הוצאות, רכב, וכן לפטור, התחייבות לשיפוי וביטוח אחריות דירקטורים ונושאי המשרה. בנוסף, המנהלת זכאית לבונוס שנתי המחושב לפי 2% מהרווח הנקי השנתי המיוחס לבעלי מניות החברה על פי הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים של החברה, כאשר בשנת 2025 בלבד, לצורך חישוב הבונוס, חושב הרווח הנקי בנטרול השפעות בגין תשלום מבוסס מניות וריבית בגין הלוואות מבעלת השליטה, לרבות רכיב המס בגין. תשלום הבונוס מותנה בכך שהרווח הנקי לשנה (בכפוף להתאמות כאמור בקשר לרווח הנקי לשנת 2025 בלבד), יהיה לפחות 80% מהרווח הנקי של השנה הקודמת (גם הוא, ביחס לשנת 2025, בנטרולים שנקבעו) ("יעד הרווח השנתי"). המענק השנתי בכל מקרה לא יעלה על סך של 3,500 אלפי ש"ח. בגין שנת 2025, נזקף למנהלת מענק שנתי בסך כולל של כ-504 אלפי ש"ח, בהתאם לעמידתה ביעד הרווח השנתי.

ההתקשרות כאמור נקבעה לתקופה בלתי קצובה והיא ניתנת לסיום על ידי כל אחד מהצדדים בהודעה מראש של תשעה חודשים. כמו כן, בחודש אפריל 2025 הוקצו למנהלת מניות חסומות, לפרטים ראו ביאור 18' לדוחות השנתיים. לפרטים נוספים אודות תנאי הכהונה של המנהלת ראו ביאור 22 לדוחות הכספיים השנתיים.

^[5] **תנאי הכהונה של גב' מאיה שטרית, סמנכ"לית כספים** - גב' מאיה שטרית (בס"ק זה: "המנהלת") מכהנת כנושאת משרה בחברה למועד הדוח. עד לחודש אוקטובר הועסקה המנהלת על ידי חברה קשורה של בעלת השליטה, תחת הסכם אשר מכוחו הייתה זכאית לשכר חודשי בסך של 50 אלפי ש"ח ברוטו וכן לתנאים נלווים ולזכויות סוציאליות, לביטוח בפוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי המשרה של בעלת השליטה. בחודש אוקטובר 2025 נכנס לתוקף הסכם העסקה בין המנהלת לבין החברה (בד בבד עם סיום ההתקשרות בין המנהלת לבין בעלת השליטה כאמור, ברצף העסקה), לפיו זכאית המנהלת לשכר חודשי ברוטו בסך של 55 אלפי ש"ח כשהוא צמוד לעליית מדד המחירים לצרכן, לתנאים נלווים ולזכויות סוציאליות לרבות ימי חופשה, מחלה, ביטוח מנהלים, קרן השתלמות, טלפון סלולרי, החזר הוצאות רכב, וכן לפטור,

² "תגמול" - לרבות התחייבות למתן תגמול, בין במישרין ובין בעקיפין, ולרבות סכום כסף וכל דבר שהוא שווה כסף, שכר, מענק, דמי ניהול, דמי יעוץ, דמי שכירות, עמלה, ריבית, תשלום מבוסס מניות, תגמול פרישה שאינו תגמול פנסיוני, טובת הנאה וכל הטבה אחרת, והכל למעט דיבידנד. סכומי התגמול מובאים במונחי עלות לחברה; אך לא כולל רכיב מע"מ.

התחייבות לשיפוי וביטוח אחריות דירקטורים ונושאי המשרה. בנוסף, המנהלת זכאית לבונוס שנתי המחושב לפי 0.8% מהרווח הנקי השנתי המיוחס לבעלי מניות החברה על פי הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים של החברה, כאשר בשנת 2025 בלבד, לצורך חישוב הבונוס, חושב הרווח הנקי בנטרול השפעות בגין תשלום מבוסס מניות וריבית בגין הלוואות מבעלת השליטה, לרבות רכיב המס בגינן. בגין שנת 2025, נזקף למנהלת מענק שנתי בסך כולל של כ-200 אלפי ש"ח. ההתקשרות כאמור נקבעה לתקופה בלתי קצובה והיא ניתנת לסיום על ידי כל אחד מהצדדים בהודעה מראש של ארבעה חודשים.

כמו כן, בחודש אפריל 2025 הוקצו למנהלת מניות חסומות, לפרטים ראו ביאור 18' לדוחות השנתיים.

תנאי הכהונה של גב' אינאס קרייני, מנכ"ל חברת הבת יוניק תעשיות תוכנה - גב' אינאס קרייני (בס"ק זה: "המנהלת") מכהנת כמנכ"ל חברת הבת יוניק תעשיות תוכנה בע"מ. למועד הדוח, מוסדרים תנאי כהונתה של המנהלת בהסכם העסקה מיום 26 באוקטובר 2023 שנחתם בינה לבין יוניק. בהתאם לתנאי העסקה, זכאית המנהלת למועד הדוח לשכר חודשי בסך של 77 אלפי ש"ח (ברוטו), לתנאים נלווים וזכויות סוציאליות, לרבות ימי חופשה, מחלה, הבראה, ביטוח מנהלים, קרן השתלמות, טלפון סלולרי, החזר הוצאות וזכאות לרכב שכור בגילום שווי. במסגרת הסכם העסקה כאמור, נתנה המנהלת הסמכתה להסדר בהתאם לאמור בסעיף 14 לחוק פיצויי פיטורים, התשכ"ג-1963 ("חוק פיצויי פיטורים"), אולם ככל והיא תשלים תקופת עבודה רציפה בת חמש שנים מחודש אוקטובר 2023 היא תהיה זכאית לתשלום פיצויי פיטורים מלאים בגין שנות עבודתה באופן שבו יראו כאילו פוטרה גם אם תתפטור. בנוסף, הסכם העסקה של המנהלת קובע הוראות בדבר זכאותה למענק שנתי החל משנת 2024 בכפוף לעמידה ביעד על פי מנגנון הנגזר משיעור הרווח השנתי הנקי המיוחס לבעלי זכויות הוניות של יוניק, וכן הוראות בדבר זכאות למענק חד פעמי בסך של 750 אלפי ש"ח במידה ויוניק תזכה במכרז עבור שירותי שכר במשרד החינוך, אשר למועד הדוח שולם.

ההסכם נקבע לתקופה בלתי קצובה, והוא ניתן לסיום על ידי כל אחד מהצדדים בהודעה מראש בת 60 יום. ליוניק אפשרות להודיע על סיום העסקתה של המנהלת לאלתר, ללא מתן הודעה מוקדמת, במקרים שנקבעו בהסכם.

[6]

תנאי הכהונה של מר ירון פרוץ, מנכ"ל חברת הבת אמלוגיק תוכנה בע"מ - מר ירון פרוץ (בס"ק זה: "המנהל") מכהן כמנכ"ל אמלוגיק תוכנה בע"מ למועד הדוח, מוסדרים תנאי כהונתו של המנהל בהסכם העסקה שנחתם בינו לבין אמלוגיק (תור שמירה על רצף זכויות מנובמבר 2017). בהתאם לתנאי העסקה, זכאי מנהל המנהל למועד הדוח לשכר חודשי בסך של 67 אלפי ש"ח (ברוטו), לרבות ימי חופשה, מחלה, הבראה, ביטוח מנהלים, קרן השתלמות, טלפון סלולרי, החזר הוצאות וזכאות לרכב שכור בגילום שווי. במסגרת הסכם העסקה כאמור, נתן המנהל את הסמכתו להסדר בהתאם לאמור בסעיף 14 לחוק פיצויי פיטורים. עוד נקבע כי במהלך התקופה שממועד השלמת העסקה לפי הסכם הרכישה ועד ליום 31.12.2026, הצדדים לא יביאו את ההתקשרות לידי סיום מוקדם, למעט מסיבה מוצדקת כמפורט בהסכם. לאחר תום תקופה זו, ההעסקה ניתנת לסיום על ידי כל אחד מהצדדים בהודעה מראש בת 90 ימים תוך שלחברה נקבעה אפשרות להודיע על סיום העסקתו של המנהל לאלתר, ללא מתן הודעה מוקדמת, במקרים שנקבעו בהסכם.

[7]

תנאי הכהונה של מר צדוק אליהו - מר אליהו צדוק (בס"ק זה: "המנהל") מכהן כנושא משרה בחברה ומעניק לה שירותי ניהול באמצעות חברה בשליטתו. בהתאם להסכם שירותי ניהול מיום 1 בינואר 2024, מספק המנהל לחברה שירותי ניהול בתמורה לשירותים כאמור זכאית החברה שבשליטתו של המנהל לתשלום חודשי בסך של כ-80 אלפי ש"ח בתוספת מע"מ, כנגד חשבונית כדן. בנוסף, זכאי המנהל לתגמול משתנה בהתאם לעמידה ביעדים כפי שיוסכם בין הצדדים; בגין שנת 2025 נזקף מענק בסך של 240 אלפי ש"ח. היחסים בין הצדדים הינם יחסי מזמין-קבלן עצמאי, ולא מתקיימים יחסי עובד-מעביד בין המנהל לבין החברה. ההתקשרות הינה לתקופה בלתי קצובה, כאשר במהלך התקופה הראשונה לא ניתן להביאה לסיום אלא בהתקיים עילות מסוימות, ולאחר מכן ניתנת לסיום בהודעה מוקדמת של 60 ימים.

[8]

דירקטורים מכהנים -

[8]

בתקופת הדוח ולמועד הדוח הדירקטורים בחברה שאינם דירקטורים חיצוניים או בלתי תלויים אינם זכאים לגמול בגין כהונתם. הדירקטורים החיצוניים והבלתי תלויים בחברה זכאים לגמול השתתפות בישיבות ולגמול שנתי בהתאם לסכומי הגמול הקבוע במפורט בתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000 ("תקנות הגמול"), לפי דרגתה של החברה, כפי שיעודכנו מעת לעת, וכן להחזר הוצאות על פי תקנות הגמול ולהכללה בהסדרי השיפוי, הפטור והביטוח החלים בחברה וכפי שיחולו מעת לעת. בשנת 2025 שולם גמול דירקטורים כאמור בסך של כ-20 אלפי ש"ח.

תקנה 21א - השליטה בחברה

בעלת השליטה בחברה הינה פורמולה מערכות (1985) בע"מ (לעיל ולהלן: "פורמולה" או "בעלת השליטה"), חברה ציבורית אשר מניותיה רשומות למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב ובבורסת ה-Nasdaq. למיטב ידיעת החברה ועל פי מידע שהתקבל מפורמולה, בעלת השליטה בפורמולה היא Asseco Poland S.A ("אסקו"), חברה פולנית אשר מניותיה נסחרות בבורסה לני"ע בורשה, פולין, המחזיקה ב-25.82% מהון המניות המונפק והנפרע של פורמולה.

תקנה 22 - עסקאות עם בעלתה שליטה או שלבעלת השליטה יש בהן עניין אישי

להלן פרטים בדבר עסקאות עם בעלת השליטה בחברה או שלבעלת השליטה בחברה יש עניין אישי באישורן, שהחברה או חברות בשליטתה או חברות קשורות של החברה התקשרו בהן בתקופת הדוח או לאחר יום 31 בדצמבר 2025 ועד למועד דוח זה, או שהן עדיין בתוקף במועד הדוח³:

1. הסדר תיחום פעילות

לפרטים אודות הסדר תיחום פעילות עם בעלת השליטה אשר נקבע ללא תמורה, ראו סעיף 3 לפרק א' - תיאור עסקי החברה.

2. שטרי הון של החברה לבעלת השליטה

בחודש נובמבר 2019 הנפיקה החברה לבעלת השליטה שטרי הון בסכום כולל של כ-48,650 אלפי ש"ח. שטרי הון שהונפקו לא היו צמודים, לא נשאו ריבית ומועד פירעונם לא נקבע ובכל מקרה התחייבה בעלת השליטה שלא לדרוש את פירעון שטרי הון לפני תום חמש שנים מתאריך כניסתם לתוקף. בנוסף, בתנאי שטרי הון נקבע כי פירעון שטר הון ידחה בפני התחייבויות אחרות, ויהיה קודם רק לחלוקה עודפי רכוש בפירוק. שטרי הון מסווגים כחלק מהונה העצמי של החברה. בהתאם להחלטת דירקטוריון ואסיפת בעלי מניות החברה, בסמוך לפני הרישום למסחר על פי תשקיף החברה הומר הסכום כאמור להון העצמי של החברה, וזאת מבלי שהוקצו מניות רגילות של החברה כנגד המרתם. לפרטים נוספים ראו ביאור 22' לדוחות הכספיים השנתיים המוצגים לדוח זה.

3. העמדת מימון על ידי בעלת השליטה לחברות הקבוצה

במהלך השנים 2018-2025 הועמדו לחברה ולחברה בת הלוואות מבעלת השליטה בהיקף כספי כולל (קרן) של 166,382 אלפי ש"ח, מתוכן פרעה החברה סך כולל של 72,982 אלפי ש"ח. ההלוואות הועמדו בעיקרן וככלל לצרכי הון חוזר ולטובת מימון רכישות שביצעה החברה, לתקופות קצובות ומשתנות (למעט הלוואה שהועמדה לחברת בת שבמסגרתה נקבע כי להלוואה לא ייקבע מועד לפירעון סופי ופירעון ההלוואה יהיה על פי דרישה של כל אחד מהצדדים), עם אפשרות שניתנה לצדדים להאריך את תקופת הלוואה לתקופות נוספות ועם אפשרות הנתונה לחברה לבצע פירעון מוקדם של קרן ההלוואה, מלא או חלקי, בהתאם לשיקול דעתה. ההלוואות נשאו ריבית - חלקן ריבית שנתית בשיעור קבוע של בין 4% ל-6% (כתלות במועד העמדתה) וחלקן ריבית שנתית מבוססת על ריבית הפריים בתוספת מרווח. במועד השלמת ההנפקה על פי התשקיף בוצע שינוי הון באופן שבו מלוא יתרת ההלוואות כאמור, בסך של 93,400 אלפי ש"ח, הומרו להון וזאת מבלי שהוקצו מניות רגילות של החברה כנגד המרתם, וזאת בתוקף החל מיום 1 ביולי 2025. לפרטים נוספים ראו ביאור 3' לדוחות הכספיים השנתיים המוצגים לדוח זה.

4. שיפוי, פטור וביטוח

לפרטים בדבר הענקת כתבי התחייבות לשיפוי וכתבי פטור לנושאי משרה של החברה המכהנים גם נושאי משרה בבעלת השליטה (ו/או חברות אחרות בשליטתה ו/או בחברות המוחזקות על ידם) אשר עשויה להיחשב כמי שיש לה עניין אישי בהענקתם, ראו תקנה 29 להלן. לפרטים בדבר הסדרי ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה, ובכלל כד נושאי משרה של החברה המכהנים גם נושאי משרה בבעלת השליטה (ו/או חברות אחרות בשליטתה ו/או בחברות המוחזקות על ידם), אשר עשויה להיחשב כמי שיש לה עניין אישי בהענקתם, ראו תקנה 29 להלן.

5. נוהל עסקאות זניחות

ערב ההנפקה על פי התשקיף קבע דירקטוריון החברה כי בהיעדר שיקולים איכותיים מיוחדים העולים מכלל נסיבות העניין, עסקת בעל שליטה או עסקה שלבעל השליטה יש עניין אישי באישורה תיחשב כעסקה "זניחה" (לרבות לעניין תקנה 22(א) לתקנות הדוחות) אם היא עונה במצטבר לכל התנאים שלהלן: (א) העסקה איננה "עסקה חריגה" כהגדרתה בסעיף 1 לחוק החברות (דהיינו, העסקה הינה במהלך העסקים הרגיל) של החברה, הינה בתנאי שוק ואינה עשויה להשפיע באופן מהותי על רווחיות החברה, רכוש או התחייבויותיה). לעניין זה, יצוין כי, בהתאם להוראות חוק החברות, בחינת חריגות העסקה תיעשה על ידי ועדת הביקורת (לרבות בדרך של גיבוש אמות מידה בהתאם להוראות חוק החברות); (ב) העסקה אינה מסווגת

³ לשלמות התמונה יצוין, כי במהלך השנים 2023, 2024 ועד לחודש ספטמבר 2025, נשאה בעלת השליטה בתשלום עלות העסקתם של מספר נושאי משרה ועובדים, בתנאי גב-אל-גב.

על ידי החברה כאירוע החייב בדיווח בהתאם להוראות תקנה 36 לתקנות הדוחות ; (ג) תרומתה החזויה של העסקה לרווח והפסד במונחים שנתיים (לפני השפעת מס), או היקפה הכספי השנתי במקרה בו העסקה אינה נרשמת דרך דוח רווח והפסד, אינו עולה על הסך של 800 אלפי ש"ח או על 0.5% מההון העצמי של החברה על פי דוחותיה הכספיים המבוקרים המאוחדים שפורסמו ליום 31 בדצמבר של השנה הקודמת למועד בו מדווחת העסקה, לפי הגבוה מבין השניים, בין אם בהתקשרות אחת או בסדרה של התקשרויות באותו עניין במהלך אותה שנה, אם העסקה מהווה שלב, מכלול או חלק מעסקאות אחרות שבוצעו או יבוצעו על ידי החברה במהלך 12 החודשים שקדמו להתקשרות בה או 12 החודשים שלאחריה - תבוצע בחינה אחת לכלל העסקאות כאמור, במשותף.

בעסקאות מתמשכות (לדוגמא, השכרת נכס על פני מספר שנים או לחילופין מתן שירותים על בסיס נמשך) תיבחן זניחותה של העסקה על בסיס שנתי (לדוגמא, האם דמי השכירות השנתיים עולים על אמת המידה הרלוונטית לעיל). במקרה בו בעסקה מסוימת אין לחברה את מלוא הזכויות והחובות בעסקה, תיבחן העסקה לפי חלקה היחסי של החברה בעסקה. במקרים בהם, לפי שיקול דעת החברה, כל אמות המידה הכמותיות הנזכרות לעיל אינן רלבנטיות לבחינת זניחותה של עסקת בעל שליטה, תיחשב העסקה כזניחה, בהתאם לאמת מידה כמותית רלבנטית אחרת, שתיקבע על-ידי החברה, ובלבד שאמת המידה הכמותית הרלבנטית המחושבת לעסקה תהיה בשיעור של פחות מאחוז אחד (1%) מהפרמטר הרלבנטי.

תקנה 24 - החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה

לפרטים על החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה בחברה, אשר למיטב ידיעת החברה מחזיקים סמוך לתאריך הדוח במניות ובניירות הערך האחרים של החברה, ראו דוח מידי של החברה מיום 6 בינואר 2026 (אסמכתא: 2026-01-002545) ודיווחים שפורסמו לאחר מועד זה בדבר שינויים בהחזקות בעלי עניין ונושאי משרה (מס' אסמכתא 2026-01-015585 ו-2026-01-016358) אשר הפרטים הכלולים בהם מובאים על דרך ההפניה.

תקנה 24א: הון רשום, הון מונפק וניירות ערך המירים סמוך לתאריך הדוח

לפרטים על הון החברה ראו דיווח מיום 21 בספטמבר 2025 (אסמכתא: 2025-01-071301) אשר הפרטים הכלולים בו מובאים על דרך ההפניה.

תקנה 24ב: מרשם בעלי מניות

שם המחזיק	מס' זיהוי	מען	כמות המניות
החברה לרישומים של הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ	515736817	אחוות בית 2 תל אביב	17,514,000
סה"כ			17,514,000

תקנה 25א: מען רשום

מען: דרך יצחק רבין 1, פתח תקוה.
טלפון: 03-5610901; פקסימיליה: -
דואר אלקטרוני: litalh@michpal.co.il

תקנה 26: הדירקטורים של החברה לתאריך הדוח נכון למועד פרסום הדוח

סעיף	גיא ברנשטיין, יו"ר דירקטוריון	אסף ברנשטיין, דירקטור	מאיה סולומון-אלה	אתי מקוב, דח"צ	ענת אחיעז, דח"צ	אורן בראון, דב"ת
ת.ז.	23578354	34278788	034068932	023052517	032954349	022907224
תאריך לידה	9 במרץ 1968	4 בינאר 1978	6 ביוני 1977	20 בנובמבר 1967	5 ביוני 1978	13 בינואר 1967
מען להמצאת כתבי דין	יהדות קנדה 1, אור יהודה	יהדות קנדה 1, אור יהודה	יהדות קנדה 1, אור יהודה	דרך יצחק רבין 1, פתח תקווה	דרך יצחק רבין 1, פתח תקווה	דרך יצחק רבין 1, פתח תקווה
נתינות	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית
חברות בוועדות הדירקטוריון	לא	לא	לא	חבר בוועדת ביקורת (לרבות בשבתה כוועדת תגמול וכוועדת מאזן)	חברה בוועדת ביקורת (לרבות בשבתה כוועדת תגמול וכוועדת מאזן)	חבר בוועדת ביקורת (לרבות בשבתה כוועדת תגמול וכוועדת מאזן)
דח"צ/ דירקטור בלתי תלוי	לא	לא	לא	דירקטור חיצוני	דירקטור חיצוני	דירקטור בלתי תלוי
בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית/ כשירות מקצועית/ דירקטור חיצוני מומחה	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	בעל כשירות מקצועית	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית
עובד של החברה, חברת בת, חברה קשורה או של בעל עניין	מנכ"ל פורמולה	סמנכ"ל במגייק תוכנה ובפורמולה	מנהלת תפעול ראשית (COO) בפורמולה	לא	לא	לא
תאריך תחילת כהונתו כדירקטור	3 בינואר 2017	3 בינואר 2017	19 במאי 2020	2 בדצמבר 2025	2 בדצמבר 2025	2 בדצמבר 2025
השכלה	תואר ראשון בחשבונאות וכלכלה, המכללה למנהל; רו"ח מוסמך	תואר ראשון בחשבונאות וכלכלה, אוניברסיטת תל אביב; תואר שני במנהל עסקים (התמחות במימון), אוניברסיטת תל אביב	תואר ראשון בחשבונאות וכלכלה, אוניברסיטת בר אילן	תואר ראשון בחשבונאות וכלכלה, אוניברסיטת תל אביב; תואר שני במנהל עסקים, אוניברסיטת קולומביה	תואר ראשון במשפטים, אוניברסיטת תל אביב; תואר ראשון בכלכלה; אוניברסיטת תל אביב	תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות, אוניברסיטת בן גוריון; תואר שני דיפלומטיה וביטחון, אוניברסיטת תל אביב

סעיף	גיא ברנשטיין, יו"ר דירקטוריון	אסף ברנשטיין, דירקטור	מאיה סולומון-אלה	איתי מקוב, דח"צ	ענת אחיעז, דח"צ	אורן בראון, דב"ת
עיסוק בחמש השנים האחרונות	מנכ"ל פורמולה (2008-היום); מנכ"ל מגייק תעשיות תוכנה בע"מ (לעיל ולהלן: "מגייק") (2010-היום)	סמנכ"ל כספים, מגייק (2010-היום); סמנכ"ל כספים, פורמולה (2011-היום)	מנהלת תפעול (COO), פורמולה (2016-היום)	מנהל חטיבת בנקאות ההשקעות, סיטיבאנק, אן.איי. (2005-2026); ראש החטיבה העסקית, סיטיבאנק, אן.איי. (2009-2021)	משנה למנכ"ל וראש חטיבת שירות ושיווק במכבי שירותי בריאות; משנה למנכ"ל וראש חטיבת שירות ומשאבים במגדל חברה לביטוח בע"מ	שותף במשרד רו"ח EY (1997-2022); יועץ בחברות סטארט-אפ (2023-היום)
משמש כדירקטור בתאגידים אחרים	דירקטור בחברת מגייק ובחברות בנות מקבוצת מגייק ויו"ר דירקטוריון בחברות בת מקבוצה פורמולה; יו"ר דירקטוריון מטריקס אי.טי בע"מ, יו"ר דירקטוריון סאפי ינס אינטרנשיונל קורפוריישן אן וי, יו"ר דירקטור יון טיאסגי איטי מערכות מתקדמות בע"מ	דירקטור בחברת מגייק ובחברות בת מקבוצת מגייק וכן דירקטור בחברות בנות מקבוצה פורמולה; דירקטור ב טיאסגי מערכות מתקדמות בע"מ	דירקטורית בחברות בת מקבוצת מגייק וכן דירקטורית בחברות בנות מקבוצה פורמולה	דירקטור בחברת אודיוקודס; דירקטור בחברת אלקטריאון ווירלס	דירקטורית בלתי תלויה בווישור ביטוח; דירקטורית במכבי יזמות ובמכבי ליבינג	דירקטור חיצוני בבנק וואן זירו; דירקטור ביישום טכנולוגיות של האוניברסיטה העברית; מדירקטור בראון א.ר.ה נכסים בע"מ; דירקטור בנ.ר.ב.א שירותי ניהול בע"מ; משקיף בחברה המרכזית לייצור משקאות קלים בע"מ
בן משפחה של בעל ענין אחר בחברה	לא	לא	לא	לא	לא	לא

תקנה 26א': נושאי משרה בכירה של החברה (שאינם מנויים בתקנה 26 לעיל) נכון למועד פרסום הדוח

נושא משרה	תמי אוחנה קול	מאיה שטרית	גיתית טסה הופמן	אינאס קרייני
ת.ז.	037666948	065939365	032319097	023463300
תאריך לידה	26 בספטמבר 1975	9 בדצמבר 1983	11 ביולי 1975	25 בדצמבר 1969
תפקיד בחברה, חברה בת או בבעל עניין בחברה	מנכ"לית קבוצת מיכפל; מנהלת טכנולוגיות ראשית (CTO) בפורמולה (בהיקף משרה חלקי)	סמנכ"לית כספים קבוצת מיכפל	מנכ"לית פעילות מיכפל	מנכ"לית יוניק
מועד תחילת כהונה	1 באפריל 2023	1 בינואר 2017	3 ביוני 2025	1 באוקטובר 2023
השכלה	תואר ראשון במערכות תוכנה, אוניברסיטת בן גוריון - מכללת ספיר	תואר ראשון במשפטים, אוניברסיטת תל-אביב; תואר ראשון בראיית חשבון, אוניברסיטת תל-אביב	תואר ראשון בביטוח, המכללה לביטוח - אוניברסיטת תל אביב; תואר שני במנהל עסקים עם התמחות במימון, המכללה האקדמית אונו	תואר ראשון במתמטיקה ומדעי המחשב (אוניברסיטת חיפה); תואר שני במדעי המחשב - American University, D.C
עיסוק בחמש השנים האחרונות	מנהלת טכנולוגיות ראשית (CTO) בפורמולה (בהיקף משרה חלקי); משנה למנכ"ל ומנהלת מערכות מידע ראשית (CIO) מגדל חברה לביטוח בע"מ (2017-2023); מנכ"לית קבוצת מיכפל (2023-היום). בעלת מומחיות בתחום אבטחת מידע וסייבר, המבוססת על ניסיונה כמנהלת החטיבה הטכנולוגית של חברת הביטוח מגדל (2017-2023), במסגרתו הובילה את מערך הגנת הסייבר ואבטחת המידע. מומחיות המנהלת כוללת ניהול אסטרטגיות הגנת סייבר בארגונים גדולים, חשיפה מעמיקה לטכנולוגיות מתקדמות באמצעות קשרים עסקיים עם חברות סייבר מובילות (לרבות חברות הזנק) המפתחות את כלי ההגנה והתקיפה המתקדמים ביותר; ייעוץ פעיל בחברת סייבר גדולה למתן פתרונות מותאמים	VP finance בפורמולה (-1.1.2017; 1.1.2024); סמנכ"לית כספים מיכפל (1.1.2024-היום)	מנהלת מטה חטיבת הטכנולוגיות של מגדל (2018-2023). בעלת מומחיות רגולטורית במסגרת תפקידה כמנהלת מטה טכנולוגיות מידע ראשית (OCIO) במגדל חברה לביטוח בע"מ, כולל ניסיון עמוק בניהול ויישום דרישות רגולטוריות מחמירות בתחום הביטוח; התמודדות עם הוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון; יישום תקנות סולבנסי, ניהול דרישות דיווח רגולטוריות, והבטחת עמידה בתקני אבטחת מידע וגילוי נאות במגזר הפיננסי. ניסיון המנהלת רלוונטי במיוחד נוכח דרישות עמידה רגולטוריות בתחומי השכר, משאבי האנוש, המערכות הפיננסיות והביטוח בהם פועלות חברות הקבוצה	סמנכ"לית פיתוח יוניק (2007-2023); מנכ"לית יוניק (2023-היום)

נושא משרה	תמי אוחנה קול	מאיה שטרית	גיתית טסה הופמן	אינאס קרייני
	לארגונים גדולים בארץ ובח"ל; וכן כהונה כ-CXO ADVISOR במספר חברות סייבר. ניסיונה כולל התאמת פתרונות הגנת סייבר מותאמי דרישות ותקציב עבור מגוון רחב של חברות וארגונים			
בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה	לא	לא	לא	לא

נושא משרה	אילנית חזן	גיא דביר	לידור סנטר	ישראל גבירץ
ת.ז. / מספר דרכון	039095765	027878271	034444364	33762139
תאריך לידה	28 באוגוסט 1983	26 בספטמבר 1970	15 בספטמבר 1977	19 בפברואר 1977
תפקיד בחברה, חברה בת, חברה קשורה או בבעל עניין בחברה	מנכ"לית פורמלי	מנכ"ל מידע מחשבים	מנכ"ל ווי-אייטי	מבקר פנימי
מועד תחילת כהונה	1 בספטמבר 2025	1 בינואר 1994	1 בינואר 2007	22 בינואר 2026
השכלה		--	--	תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות, אוניברסיטת בר אילן; רו"ח מוסמך; מבקר פנימי מוסמך (CIA), איגוד מבקרי הפנים הבינלאומי (IIA)
ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות		מנכ"ל מידע מחשבים	מנכ"ל ווי-אייטי	שותף, משרד רו"ח פאהן קנה ניהול בקרה בע"מ; מבקר פנימי בחברות ציבוריות וגופים מוסדי
האם הוא בעל עניין בחברה או בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה	לא	לא	לא	לא

תקנה 26ב: מורשי החתימה העצמאיים

במהלך שנת הדוח ולמועד הדוח, לחברה אין מורשי חתימה עצמאיים.

תקנה 27: רואה החשבון של התאגיד

רואה החשבון של החברה: דלויט - בריטמן אלמגור.
מען משרדו: דרך מנחם בגין 132, תל אביב.

תקנה 28 - שינוי בתקנון ההתאגדות

בחודש ספטמבר 2025 השלימה החברה הצעה לראשונה של ניירות הערך שלה לציבור. במסגרת הנפקה זו, עדכנה החברה את תקנון החברה. לתקנון החברה בנוסחו העדכני ראו דיווח מיידי מיום 21 בספטמבר 2025 (אסמכתא: 2025-01-071370).

תקנה 29: המלצות והחלטות הדירקטורים והחלטות אסיפה כללית מיוחדת

א. החלטות והמלצות דירקטורים:

==

ב. החלטות אסיפה כללית מיוחדת:

- ערב פרסום התשקיף, אישרה אסיפת בעלי מניות החברה החלטות כנובע מהפיכת החברה לציבורית ובכלל כך החלפת תקנון החברה, ביטול הערך הנקוב של כל מניה רגילה ופיצול הון.
- ביום 2 בדצמבר 2025 אישרה האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה את מינויים של מר איתי מקוב וגב' ענת אחיעז כדירקטורים חיצוניים בחברה וכן את מינויו של מר אורן בראון כדירקטור בלתי תלוי בחברה. לפרטים נוספים ראו זימון אסיפה כללית של בעלי מניות החברה מיום 28 באוקטובר 2025, מסי' אסמכתא 2025-01-080951 אשר הפרטים הכלולים בו מובאים בזאת על דרך ההפניה.

תקנה 29א: החלטות החברה

א. עסקאות חריגות הטעונות אישורים מיוחדים לפי סעיפים 255 או 270(1) לחוק החברות:
ראו תקנה 22 לעיל.

ב. פטור, ביטוח או התחייבות לשיפוי נושא משרה שבתוקף בתאריך הדוח:
בסמוך לפני הצעת ורישום ניירות הערך של החברה למסחר בבורסה על פי התשקיף אישרו דירקטוריון ואסיפת בעלי המניות:

- **כתבי התחייבות לשיפוי מראש של נושאי משרה** - הענקת כתבי שיפוי לדירקטורים ונושאי המשרה בחברה, בחברות הבנות שלה ובתאגיד קשור לחברה (כפי שיהיו מעת לעת), המכהנים או כפי שיכהנו בה למעת לעת (לרבות נושאי משרה שבעלת השליטה בחברה עשויה להיחשב כבעלת עניין אישי בהענקת כתב שיפוי להם) (להלן בס"ק זה "**נושאי המשרה**").
כתבי השיפוי כוללים שיפוי בגין הוצאות בהתאם לעילות הקבועות בכתב השיפוי. כתב השיפוי יחול, בכפוף לכל דין, גם ביחס לפעולות שבוצעו לפני מועד הענקתם. בהתאם להחלטת החברה, סכום השיפוי שישולם על ידי (בנוסף לסכומים שיתקבלו מחברות ביטוח, ככל שיתקבלו) לכל נושאי המשרה, במצטבר, למסכת אירועים אחת מהאירועים שפורטו בכתב השיפוי או לכלל האירועים כאמור לא יעלה על סך של 25% מהונה של החברה על פי דוחותיה הכספיים המאוחדים האחרונים, המבוקרים או הסקורים, שפורסמו לפני יום התשלום בפועל בגין השיפוי ("**סכום השיפוי המרבי**"), כשהוא מותאם לשיעור עליית מדד המחירים לצרכן המתפרסם על ידי הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה מהמדד הידוע בתאריך הדוחות הכספיים האחרונים של החברה ועד למדד הידוע במועד האירוע בר השיפוי. עם קרות אירוע בגינו עשוי להיות נושא המשרה זכאי לשיפוי בהתאם לכתב השיפוי, יהא נושא המשרה זכאי לתשלומי ביניים מעת לעת עבור כיסוי הוצאות ותשלומים אחרים הכרוכים בטיפול בהליכים משפטיים הקשורים לאותו אירוע, על חשבון סכום השיפוי. כתב השיפוי לא יבטל או יגרע מהתחייבות קודמת לשיפוי שניתנה לנושאי המשרה על ידי החברה (להלן: "**ההתחייבות הקודמת**"), ובלבד שהחברה לא תחויב לשפות את נושאי המשרה פעמיים בגין אותו אירוע לפי ההתחייבות הקודמת (אם וככל שתהיה בתוקף) וגם לפי כתב ההתחייבות לשיפוי. בכל מקרה שניתן יהיה לשפות את נושא המשרה, על פי דין, הן על פי כתב ההתחייבות לשיפוי והן על פי ההתחייבות הקודמת, תפעל החברה על פי ההוראה המטיבה עם נושאי המשרה. לשלמות התמונה יצוין לחלק מנושאי המשרה בחברה הוענקו על ידי בעלת השליטה כתבי התחייבות לשיפוי מראש בגין כהונתם כנושאי משרה בבעלת השליטה.
- **כתבי התחייבות לפטור לנושאי משרה** - הענקת כתבי פטור לדירקטורים ונושאי משרה בחברה (לרבות נושאי משרה שבעלת השליטה בחברה עשויה להיחשב כבעלת עניין אישי בהענקת כתבי פטור להם וכן בעלי תפקידים הכפופים למנכ"ל) המכהנים וכפי שיכהנו מעת לעת בחברה, בחברות הבנות שלה ובתאגיד קשור לחברה (כפי שיהיו מעת לעת). כתבי הפטור כוללים פטור מאחריות להפרת חובת זהירות כלפי החברה או כלפי חברות בנות שלה ובשל

כל הפרה אחרת שהדין מתיר לחברה לפטור נושא משרה בה בגינה, למעט בשל מעשה או מחדל של נושא המשרה בנוגע להחלטה או עסקה שלבעל השליטה בחברה או לנושא משרה בחברה יש בה עניין אישי. לשלמות התמונה יצוין לחלק מנושאי המשרה בחברה הוענקו על ידי בעלת השליטה כתבי התחייבות לפטור בגין כהונתם כנושאי משרה בבעלת השליטה.

- **ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה** - ביום 27 באוגוסט 2025 אישרו דירקטוריון החברה ואסיפת בעלי מניות החברה את התקשרות החברה עם מבטח בישראל, בפוליסת ביטוח אחריות לדירקטורים ונושאי משרה בחברה ובחברות הבנות שלה, כפי שיהיו מעת לעת, לתקופה של שנה, החל ממועד ההנפקה, בגבולות אחריות של עד 15 מיליון דולר ארה"ב למקרה ולתקופת ביטוח שנתית. סכום ההשתתפות העצמית והפרמיה השנתית הינם בהתאם לתנאי שוק ואינם עשויים להשפיע באופן מהותי על רווחיות החברה, רכושה או התחייבויותיה. תנאי פוליסת הביטוח זהים לכל הדירקטורים ונושאי המשרה בחברה. לפרטים אודות מסגרת שנקבעה להתקשרות בפוליסת ביטוח וחידושן מעת לעת, ראו חלק ו' למדיניות התגמול אשר צורפה כנספח לתשקיף החברה.

תאריך : 22 במרץ, 2026

<u>שם החותם</u>	<u>תפקיד החותם</u>
גיא ברנשטיין	יו"ר דירקטוריון
תמי אוחנה-קול	מנכ"ל קבוצת מיכפל